

Informe Semestral Consolidado Grupo BBVA 2019

**Informe de Auditoría, Estados
Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados e
Informe de Gestión Intermedio
Consolidado correspondientes al
primer semestre del ejercicio 2019**



Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados

30 de junio de 2019

Informe de Gestión Intermedio Consolidado

Periodo comprendido entre el 1 de enero
y el 30 de junio de 2019

(Junto con el Informe de Auditoría)



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

Informe de Auditoría de Estados Financieros Intermedios **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 2019, 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 2019 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 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 presenta un saldo neto al 30 de junio de 2019 de 377.155 millones de euros, ascendiendo el importe de las provisiones por deterioro constituidas a dicha fecha a 12.151 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 o si dicho activo financiero presenta un deterioro crediticio. 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"> • Gobernanza: identificación del marco de gestión de riesgos crediticios y controles relevantes. • Políticas contables: evaluación de su alineación con la regulación contable aplicable. • Clasificación en función de su riesgo de crédito de los activos financieros 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. • Colaterales y garantías: evaluación del diseño de los controles relevantes sobre la gestión y valoración de las garantías.

Deterioro del valor de préstamos y anticipos a la clientela

Véanse notas 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 análisis colectivo las estimaciones de las pérdidas esperadas están basadas en procesos automatizados que incorporan voluminosas bases de datos, modelos y parámetros de estimación de provisiones, que requieren la consideración de información presente, pasada y futura, de complejo diseño e implementación.</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 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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación del proceso de estimación de provisiones por pérdida esperada, tanto individualizadas como colectivas. • Bases de datos: evaluación de la integridad, exactitud, calidad y actualización de los datos y del proceso de control y gestión establecido. <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 seleccionado una muestra de la población de riesgos significativos con evidencia objetiva de deterioro y evaluado la adecuación de la provisión registrada. • 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 de los saldos de entrada en el proceso así como una validación del adecuado funcionamiento del motor de cálculo. Asimismo, hemos revisado la calidad de los datos de las operaciones empleados para estimar su deterioro. <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

Véanse 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>Al 30 de junio de 2019 el Grupo tiene activos y pasivos financieros mantenidos para negociar por importe de 105.369 y 91.358 millones de euros, respectivamente, de los cuales 73.774 y 64.985 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>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, 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 a la clasificación y valoración de los instrumentos financieros valorados a valor razonable, hemos realizado pruebas de control y de detalle, involucrando a nuestros propios especialistas en este ámbito, sobre las decisiones y estimaciones realizadas por el Grupo.</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 sobre 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, calidad 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 y la exactitud de dicha valoración. Para ello hemos examinado, asimismo, 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>

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 cuenta con un entorno operativo de tecnología complejo con importantes centros de procesamiento de datos en España y México, que proporcionan apoyo a diferentes subsidiarias en distintos países, un entorno de procesamiento de datos independiente en España para la actividad aseguradora, centros de procesamiento de datos separados en Turquía, Argentina, Venezuela, y otros servicios de procesamiento de datos en EE.UU y en los países latinoamericanos y presenta un gran volumen de transacciones procesadas diariamente.</p> <p>Dada la gran dependencia del negocio del Grupo de los sistemas informáticos resulta crítico evaluar los controles sobre los principales riesgos tecnológicos asociados a los sistemas de información, plataformas informáticas y aplicativos considerados relevantes para nuestra auditoría, por lo que lo hemos considerado una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestra evaluación de los sistemas de información del Grupo claves para la elaboración de la información financiera ha incluido los siguientes ámbitos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hemos evaluado los controles generales de tecnología de información (acceso a aplicaciones y datos, gestión de cambios en las aplicaciones, gestión del desarrollo de aplicaciones y gestión de operaciones del entorno de producción) existentes sobre las plataformas tecnológicas y sobre las aplicaciones relevantes relativas a las áreas críticas de nuestro trabajo. En caso de identificar deficiencias, hemos comprobado la existencia de controles compensatorios que mitigan dichas deficiencias. • Hemos determinado cuáles son los procesos de negocio del Grupo claves para nuestra auditoría, identificando para los mismos las aplicaciones utilizadas y los controles automáticos sobre los flujos de información existentes. Para los sistemas de información, plataformas informáticas y aplicativos considerados clave para nuestra auditoría, hemos analizado las amenazas y vulnerabilidades relacionadas con la integridad, exactitud y disponibilidad de la información y hemos identificado y comprobado la eficacia operativa de los controles implementados que mitigan estos riesgos.

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 2018. 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 2019, 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 2019 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 2019 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 17 de marzo de 2017 nos nombró como auditores por un período de tres años, contados a partir del ejercicio que se inició el 1 de enero 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 2019, 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 Martin Riaño
Inscrito en el R.O.A.C. nº 18.537

31 de julio de 2019



KPMG AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/13996

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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 CONSOLIDADAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

1.	Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información	11
2.	Criterios de consolidación, principios, 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.....	16
5.	Información por segmentos de negocio.....	16
6.	Gestión de riesgos	18
7.	Valor razonable de instrumentos financieros	27
8.	Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	29
9.	Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	29
10.	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	30
11.	Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.....	30
12.	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	30
13.	Activos financieros a coste amortizado.....	34
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	35
15.	Inversiones en negocios conjuntos y asociadas.....	35
16.	Activos tangibles.....	35
17.	Activos intangibles.....	36
18.	Activos y pasivos por impuestos	37
19.	Otros activos y pasivos	38
20.	Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.....	38
21.	Pasivos financieros a coste amortizado	39
22.	Activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	42

23.	Provisiones	42
24.	Retribuciones post-empleo y otros compromisos con empleados.....	42
25.	Capital.....	43
26.	Ganancias acumuladas, reservas de revalorización y otras reservas.....	43
27.	Otro resultado global acumulado	44
28.	Intereses minoritarios	44
29.	Recursos propios y gestión del capital.....	45
30.	Compromisos y garantías concedidas.....	46
31.	Otros activos y pasivos contingentes.....	46
32.	Margen de intereses	47
33.	Ingresos por dividendos.....	47
34.	Resultados de entidades valoradas por el método de la participación.....	47
35.	Ingresos y gastos por comisiones.....	48
36.	Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros y diferencias de cambio	48
37.	Otros ingresos y gastos de explotación	49
38.	Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguros	49
39.	Gastos de administración	50
40.	Amortización	51
41.	Provisiones o (reversión) de provisiones.....	51
42.	Deterioro del valor o (reversión) del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados.....	51
43.	Deterioro del valor o (reversión) del deterioro del valor de activos no financieros	52
44.	Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas.....	52
45.	Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas.....	52
46.	Operaciones con partes vinculadas	53
47.	Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a miembros de la Alta Dirección del Banco	55
48.	Otra información.....	58
49.	Hechos posteriores	59
ANEXO I.	Estados Financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	61
ANEXO II.	Información sobre datos procedentes del registro contable especial y otra información sobre cédulas	69
ANEXO III.	Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones y otros requerimientos de la Circular 6/2012 de Banco de España.....	76
ANEXO IV.	Información adicional sobre concentración de riesgos	82
ANEXO V.	Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes al segundo trimestre de 2019 y 2018 y los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018	86

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO



Balances consolidados a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

ACTIVO (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2019	Diciembre 2018 (*)
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	8	44.565	58.196
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	9	105.369	90.117
Derivados		30.414	30.536
Instrumentos de patrimonio		5.555	5.254
Valores representativos de deuda		32.274	25.577
Préstamos y anticipos a bancos centrales		244	2.163
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		24.493	14.566
Préstamos y anticipos a la clientela		12.388	12.021
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	10	4.918	5.135
Instrumentos de patrimonio		3.711	3.095
Valores representativos de deuda		155	237
Préstamos y anticipos a la clientela		1.052	1.803
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	11	1.403	1.313
Instrumentos de patrimonio		-	-
Valores representativos de deuda		1.403	1.313
Préstamos y anticipos		-	-
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	12	63.364	56.337
Instrumentos de patrimonio		2.613	2.595
Valores representativos de deuda		60.718	53.709
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		33	33
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	13	430.930	419.660
Valores representativos de deuda		37.354	32.530
Préstamos y anticipos a bancos centrales		5.575	3.941
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		10.846	9.163
Préstamos y anticipos a la clientela		377.155	374.027
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	14	3.105	2.892
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	14	40	(21)
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	15	1.638	1.578
Negocios conjuntos		179	173
Asociadas		1.459	1.405
ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	22	371	366
ACTIVOS TANGIBLES	16	10.302	7.229
Inmovilizado material		10.084	7.066
De uso propio		9.808	6.756
Cedido en arrendamiento operativo		276	310
Inversiones inmobiliarias		218	163
ACTIVOS INTANGIBLES	17	8.262	8.314
Fondo de comercio		6.203	6.180
Otros activos intangibles		2.059	2.134
ACTIVOS POR IMPUESTOS	18	17.401	18.100
Activos por impuestos corrientes		1.882	2.784
Activos por impuestos diferidos		15.519	15.316
OTROS ACTIVOS	19	4.454	5.472
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Existencias		592	635
Resto de los otros activos		3.861	4.837
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	20	1.505	2.001
TOTAL ACTIVO		697.626	676.689

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

Las Notas 1 a 49 y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2019.



Balances consolidados a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2019	Diciembre 2018 (*)
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	9	91.358	80.774
Derivados		31.817	31.815
Posiciones cortas de valores		12.864	11.025
Depósitos de bancos centrales		8.556	10.511
Depósitos de entidades de crédito		29.733	15.687
Depósitos de la clientela		8.388	11.736
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	11	8.922	6.993
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		999	976
Valores representativos de deuda emitidos		3.992	2.858
Otros pasivos financieros		3.931	3.159
Pro memoria: pasivos subordinados		-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	21	513.937	509.185
Depósitos de bancos centrales		28.558	27.281
Depósitos de entidades de crédito		32.899	31.978
Depósitos de la clientela		375.104	375.970
Valores representativos de deuda emitidos		62.685	61.112
Otros pasivos financieros		14.692	12.844
Pro-memoria: pasivos subordinados		17.109	18.047
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	14	3.281	2.680
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	14	-	-
PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGUROS O REASEGURO	22	10.634	9.834
PROVISIONES	23	6.631	6.772
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		4.745	4.787
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		58	62
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		689	686
Compromisos y garantías concedidos		639	636
Restantes provisiones		500	601
PASIVOS POR IMPUESTOS	18	3.397	3.276
Pasivos por impuestos corrientes		1.074	1.230
Pasivos por impuestos diferidos		2.323	2.046
OTROS PASIVOS	19	4.776	4.301
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA		-	-
TOTAL PASIVO		642.936	623.814

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

Las Notas 1 a 49 y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2019.



Balances consolidados a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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

	Notas	Junio 2019	Diciembre 2018 (*)
FONDOS PROPIOS		55.774	54.326
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		43	50
Ganancias acumuladas	26	26.428	23.018
Reservas de revalorización	26	1	3
Otras reservas	26	(94)	(58)
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(94)	(58)
Otras		-	-
Menos: Acciones propias		(99)	(296)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		2.442	5.324
Menos: Dividendos a cuenta		(208)	(975)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	27	(6.923)	(7.215)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(1.531)	(1.284)
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(1.393)	(1.245)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(164)	(155)
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 otros 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		25	116
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(5.392)	(5.932)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)		(537)	(218)
Conversión de divisas		(6.535)	(6.643)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		50	(6)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		1.639	943
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)		-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	1
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(9)	(9)
INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	28	5.839	5.764
Otro resultado global acumulado		(3.527)	(3.236)
Otros elementos		9.366	9.000
TOTAL PATRIMONIO NETO		54.690	52.874
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		697.626	676.689

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

	Notas	Junio 2019	Diciembre 2018 (*)
Compromisos de préstamo concedidos	30	122.938	118.959
Garantías financieras concedidas	30	15.526	16.454
Otros compromisos concedidos	30	36.158	35.098

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

Las Notas 1 a 49 y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2019.



Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (Millones de euros)

	Notas	Junio 2019	Junio 2018 (*)
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	32.1	15.678	14.418
Gastos por intereses	32.2	(6.691)	(5.828)
MARGEN DE INTERESES		8.987	8.590
Ingresos por dividendos	33	103	83
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	34	(19)	13
Ingresos por comisiones	35	3.661	3.553
Gastos por comisiones	35	(1.191)	(1.073)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	36	67	130
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	36	173	329
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	36	98	3
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	36	(3)	107
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	36	73	51
Diferencias de cambio, neto	36	134	74
Otros ingresos de explotación	37	337	554
Otros gastos de explotación	37	(995)	(1.062)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	38	1.547	1.601
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	38	(983)	(1.091)
MARGEN BRUTO		11.989	11.863
Gastos de administración		(5.084)	(5.297)
Gastos de personal	39.1	(3.131)	(3.104)
Otros gastos de administración	39.2	(1.953)	(2.193)
Amortización	40	(790)	(599)
Provisiones o reversión de provisiones	41	(261)	(184)
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	(1.777)	(1.606)
Activos financieros valorados a coste amortizado		(1.772)	(1.618)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		(5)	12
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		4.077	4.177
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas		-	-
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	43	(44)	-
Activos tangibles		(30)	(18)
Activos intangibles		(1)	(3)
Otros		(13)	21
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	44	8	80
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	45	11	29
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	49.1	4.052	4.286
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas		(1.136)	(1.222)
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		2.916	3.063
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		2.916	3.063
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	28	475	528
Atribuible a los propietarios de la dominante	48.1	2.442	2.536
		Junio 2019	Junio 2018 (*)
BENEFICIO POR ACCIÓN (Euros)		0,34	0,36
Beneficio básico por acción en operaciones continuadas		0,34	0,36
Beneficio diluido por acción en operaciones continuadas		0,34	0,36
Beneficio básico por acción en operaciones interrumpidas		-	-
Beneficio diluido por acción en operaciones interrumpidas		-	-

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

Las Notas 1 a 49 y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019.



Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

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

	Junio 2019	Junio 2018 (*)
RESULTADO DEL PERIODO	2.916	3.063
OTRO RESULTADO GLOBAL	2	(1.399)
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	(242)	(168)
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(208)	(29)
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 asociadas	-	-
Cambios en el valor razonable de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	4	(193)
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	(130)	98
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	92	(44)
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	244	(1.230)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	(327)	(69)
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(327)	(121)
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	52
Conversión de divisas	(167)	(794)
Ganancias o pérdidas por cambio divisas contabilizadas en el patrimonio neto	(167)	(708)
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	(86)
Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	57	(60)
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	75	(106)
Transferido a resultados	(18)	46
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	975	(441)
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	997	(350)
Transferido a resultados	(23)	(91)
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	(1)	20
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(1)	(14)
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	35
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	(293)	113
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	2.918	1.664
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	183	(199)
Atribuible a los propietarios de la dominante	2.735	1.863

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

Las Notas 1 a 49 y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019.



Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO (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 (Nota 26)	Otras reservas (Nota 26)	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	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
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	2.442	-	293	(291)	475	2.918
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(7)	3.411	(1)	(37)	197	(5.324)	767	-	-	(108)	(1.103)
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	-	-	-	-	4.387	(1)	(37)	-	(5.324)	975	-	-	-	-
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)	65	-	3	-	-	(208)	-	-	30	(113)
Saldos a 30 de junio de 2019	3.267	23.992	-	43	26.428	1	(94)	(99)	2.442	(208)	(6.923)	(3.527)	9.366	54.690

Las Notas 1 a 49 y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019.



Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018 (continuación)

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

JUNIO 2018 (*)	Capital (Nota 25)	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas (Nota 26)	Reservas de revalorización (Nota 26)	Otras reservas (Nota 26)	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	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 2018	3.267	23.992	-	54	25.474	12	(44)	(96)	3.519	(1.043)	(8.792)	(3.378)	10.358	53.323
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	(2.713)	-	9	-	-	-	1.756	850	(822)	(919)
Saldo inicial ajustado	3.267	23.992	-	54	22.761	12	(34)	(96)	3.519	(1.043)	(7.036)	(2.528)	9.536	52.404
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	2.536	-	(672)	(726)	528	1.665
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(7)	325	(1)	(40)	(108)	(3.519)	873	1.096	540	(949)	(1.791)
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)	-	-	-	-	(992)	-	(4)	-	-	(170)	-	-	(375)	(1.541)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(887)	-	-	-	-	-	(887)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	2	-	-	779	-	-	-	-	-	781
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	1.411	(1)	(30)	-	(3.519)	1.043	1.096	540	(540)	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	(18)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	11	(96)	-	(6)	-	-	-	-	-	(35)	(126)
Saldos a 30 de junio de 2018	3.267	23.992	-	47	23.086	11	(74)	(205)	2.536	(170)	(6.612)	(2.715)	9.115	52.278

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

Las Notas 1 a 49 y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019.



Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (Millones de euros)		
	Junio 2019	Junio 2018 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	(13.908)	(5.537)
1. Resultado del periodo	2.916	3.063
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	4.225	3.235
Amortización	790	606
Otros ajustes	3.435	2.629
3. Aumento/Disminución neto de los activos de explotación	(38.106)	(18.862)
Activos financieros mantenidos para negociar	(14.707)	1.291
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	247	42
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	(337)	(350)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(7.114)	(6.409)
Activos financieros a coste amortizado	(17.860)	(12.207)
Otros activos de explotación	1.665	(1.229)
4. Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación	17.297	8.037
Pasivos financieros mantenidos para negociar	10.206	2.529
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1.838	754
Pasivos financieros a coste amortizado	4.000	4.968
Otros pasivos de explotación	1.253	(214)
5. Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	(241)	(1.010)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	(598)	(86)
1. Pagos	(1.030)	(783)
Activos tangibles	(672)	(244)
Activos intangibles	(358)	(407)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	(112)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	(20)
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
2. Cobros	432	697
Activos tangibles	-	305
Activos intangibles	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	358	79
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	85
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	33
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	74	195
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	(2.257)	(1.701)
1. Pagos	(4.812)	(3.315)
Dividendos	(1.272)	(1.240)
Pasivos subordinados	(2.613)	(813)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(591)	(887)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(336)	(375)
2. Cobros	2.555	1.614
Pasivos subordinados	1.749	833
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	806	781
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	2.920	(1.991)
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	(13.843)	(9.312)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	54.138	45.549
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	40.295	36.238
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo (Millones de euros)		
	Junio 2019	Junio 2018 (*)
Efectivo	5.544	5.545
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	34.750	30.693
Otros activos financieros	-	-
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	40.295	36.238

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

Las Notas 1 a 49 y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019.



Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019

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

Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo BBVA correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 15 de marzo de 2019.

1.2 Bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante, “estados financieros consolidados”) del Grupo BBVA del primer semestre del ejercicio 2019 se presentan de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad nº 34 “Información Financiera Intermedia” (“NIC 34”) y han sido presentados al Consejo de Administración en su reunión celebrada el día 30 de julio de 2019. 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 formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el periodo y no duplicando la información publicada previamente en dichos estados financieros.

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 2018.

Estas Cuentas Anuales consolidadas, se presentaron de acuerdo con lo establecido por las NIIF-UE de aplicación a 31 de diciembre de 2018, teniendo en consideración la Circular 4/2017 de Banco de España; 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 2018 (ver Nota 2 de las mismas), tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que han entrado en vigor el 1 de enero de 2019 (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 2019 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 comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019.

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 2018, que se encontraba elaborada con las normas en vigor en el ejercicio 2018, se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 30 de junio de 2019.

Economías hiperinflacionarias

La información referida a 30 de junio de 2018 se ha reexpresado a efectos comparativos teniendo en cuenta el cambio en políticas contables por economías hiperinflacionarias realizado por el Grupo en el ejercicio 2018 de acuerdo con la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias". La aplicación de la contabilidad por hiperinflación en Argentina se realizó por primera vez en septiembre del 2018 con efectos contables 1 de enero del 2018, recogándose el impacto de los nueve meses en el tercer trimestre del ejercicio 2018. Con el fin de que la información del ejercicio 2019 sea comparable con la del ejercicio 2018, se procedió a reexpresar las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y balances consolidados de los tres primeros trimestres del ejercicio 2018 para recoger dichos impactos.

Arrendamientos

A partir del 1 de enero de 2019, la NIIF 16 "Arrendamientos" sustituye a la NIC 17 "Arrendamientos" e incluye modificaciones en la contabilidad para el arrendatario (ver Nota 2.1). El Grupo ha optado por aplicar el método retrospectivo modificado y no ha reexpresado a efectos comparativos los ejercicios anteriores como permite la propia norma.

Impuesto sobre las ganancias

Tal y como se menciona en la Nota 2.1, derivado del Proyecto anual de mejoras de la NIIFs 2015-2017, la modificación de la NIC 12 – "Impuesto sobre las ganancias" ha supuesto que los impactos fiscales de la distribución de beneficios generados se deben registrar en la línea "Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio, cuando antes se registraban en "Patrimonio neto". El importe derivado de haber aplicado esta modificación de la NIC 12 a los ejercicios anteriores hubiera supuesto un abono de 38 millones de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre del ejercicio 2018, lo que hubiera supuesto un incremento del 1,5% del resultado atribuible a los propietarios de la dominante de dicho periodo. Esta reclasificación no tiene impacto en el Patrimonio Neto consolidado.

Áreas de negocio

Durante los primeros meses del ejercicio 2019 se ha realizado un cambio en las áreas de negocio del Grupo BBVA con respecto a la estructura que se encontraba vigente en el ejercicio 2018 (ver Nota 5). La información referida a las áreas

de negocio a 31 de diciembre de 2018 y 30 de junio de 2018 se ha reexpresado a efectos comparativos, tal y como establece la NIIF 8 "Información por segmentos de negocio".

1.4 Estacionalidad de ingresos y gastos

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

1.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros (ver Notas 6, 12, 13, 14 y 15).
- Las hipótesis empleadas para cuantificar ciertas provisiones (ver Nota 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 Nota 7).
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos (ver Nota 18).

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 30 de junio de 2019 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja), lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2018, distintas de las indicadas en estos estados financieros consolidados.

1.6 Estados financieros individuales

Los estados financieros individuales de la sociedad matriz del Grupo (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.) se elaboran aplicando la normativa española 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 de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. a 30 de junio de 2019 se presentan en el Anexo I adjunto.

2. Criterios de consolidación, principios, 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 2018, salvo por la entrada en vigor de nuevas normas en 2019.

2.1 Cambios introducidos en los seis primeros meses del ejercicio 2019

A partir del 1 de enero de 2019 entraron en vigor las siguientes modificaciones de las NIIF o las interpretaciones de las mismas (en adelante, "CINIIF"), que han tenido un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo BBVA.

NIIF 16 - "Arrendamientos"

El 1 de enero de 2019, la NIIF 16 sustituyó a la NIC 17 "Arrendamientos". La nueva norma introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento. La norma prevé dos excepciones que se pueden aplicar en los casos de contratos a corto plazo y aquellos cuyo activo subyacente sea de bajo valor. BBVA ha decidido aplicar ambas excepciones. El arrendatario debe reconocer en el activo un derecho de uso que representa su derecho a utilizar el activo arrendado que se registra en los epígrafes "Activo tangible - Inmovilizado material" y "Activo tangible - Inversiones inmobiliarias" del balance resumido consolidado (ver Nota 16), y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar los pagos de arrendamiento que se registran en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros" del balance resumido consolidado (ver Nota 21.6). A efectos de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada, debe registrarse la amortización del derecho de uso en el epígrafe de "Amortización – activos tangibles" (ver Nota 40) y el coste financiero asociado al pasivo por arrendamiento en el epígrafe de "Gastos por Intereses – pasivos financieros a coste amortizado" (ver Nota 32.2).

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

En la fecha de transición, el Grupo optó por aplicar el método retrospectivo modificado que consiste en reconocer pasivos por arrendamiento por un importe equivalente al valor actual de los pagos futuros comprometidos a 1 de enero del 2019. Respecto al activo, se optó por registrar activos por derecho de uso por un importe igual a los pasivos por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipado o devengado relacionado con ese arrendamiento reconocido en el balance antes de la fecha de aplicación inicial.

A 1 de enero de 2019, el Grupo ha reconocido activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por un importe de 3.419 y 3.472 millones de euros, respectivamente. El impacto en términos de capital (CET1) del Grupo ha ascendido a -11 puntos básicos.

CINIIF 23 - "Incertidumbre sobre tratamientos del impuesto sobre beneficios"

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

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

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

La entrada en vigor de esta norma el 1 de enero de 2019, no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

NIC 28 Modificada – “Intereses de largo plazo en una asociada o negocio conjunto”

Las modificaciones a la NIC 28 aclaran que una entidad está obligada a aplicar la NIIF 9 a los instrumentos financieros que son intereses a largo plazo en una asociada o joint venture que, en esencia, forman parte de la inversión neta en la asociada o joint venture, pero que no se contabilizan por el método de la participación.

La entrada en vigor de esta norma el 1 de enero de 2019, no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

Proyecto anual de mejoras de las NIIFs 2015-2017

El proyecto anual de mejoras a las NIIFs 2015-2017 introduce pequeñas modificaciones y aclaraciones a la NIIF 3 – “Combinaciones de negocio”, NIIF 11 – “Acuerdos conjuntos”, NIC 12 – “Impuesto a las ganancias” y NIC 23 – “Costes por préstamos”. La entrada en vigor de estas normas el 1 de enero de 2019, no han tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

Adicionalmente, este proyecto ha introducido una modificación en la NIC 12, cuya entrada en vigor el 1 de enero de 2019 ha supuesto que los impactos fiscales de la distribución de beneficios generados se deben registrar en la línea “Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio. El importe derivado de esta modificación de la NIC 12 ha supuesto un abono de 32 millones de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del primer semestre del ejercicio 2019 (ver Nota 1.3).

NIC 19 Modificada – “Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan”

Se introducen pequeñas modificaciones a la NIC 19 sobre Contabilización de Beneficios a los empleados en planes de prestación definida en las que ocurre una modificación, reducción o liquidación del plan durante el periodo. En estos casos la entidad debe emplear hipótesis actuariales actualizadas para determinar el coste de los servicios del periodo actual y el interés neto, a partir del momento de la modificación, reducción o liquidación de un plan.

La entrada en vigor de esta norma el 1 de enero de 2019, no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

2.2 Normas e interpretaciones que no han entrado en vigor a 30 de junio de 2019

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 2019. 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.

NIC 1 y NIC 8 – “Definición de materialidad”

Esta norma será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.

NIIF 3 – “Definición de negocio”

Esta norma será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.

NIIF 17 – “Contratos de seguros”

Esta norma será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.

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 el sector asegurador.

En las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018 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 en las 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 el primer semestre del ejercicio 2019

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2019 no se han realizado operaciones significativas.

Principales operaciones en el ejercicio 2018

En la Nota 3 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018 se detallan las siguientes operaciones:

- Venta de la participación de BBVA, S.A. en BBVA Chile (Julio).
- Creación de una *joint-venture* y transferencia el negocio de "Real Estate" en España (Octubre).

4. Sistema de retribución a los accionistas

El Consejo de Administración de BBVA, en la Junta General de Accionistas del 15 de marzo de 2019, aprobó la distribución en efectivo de una cantidad por dividendo complementario correspondiente a los resultados del ejercicio 2018, 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 10 de abril de 2019 (ver Nota 48.1).

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.

En el primer semestre del ejercicio 2019, la estructura de *reporting* de las áreas de negocio del Grupo BBVA difiere con respecto a la presentada a cierre del ejercicio 2018, como consecuencia de la integración del área de negocio *Non-Core Real Estate* dentro de Actividad Bancaria en España, pasando a denominarse España. Además, los ajustes intragrupo entre Centro Corporativo y los segmentos de negocio han sido reasignados a los segmentos de negocio correspondientes a 31 de diciembre de 2018. Algunos gastos relacionados con proyectos y actividades globales se han reasignado entre Centro Corporativo y los correspondientes segmentos de negocio. Para que la información del periodo sea comparable con la del ejercicio 2018 en lo requerido por la NIIF 8 "Segmentos de negocio", las cifras han sido reexpresadas de acuerdo a la nueva estructura. A continuación se detallan 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 financieros que BBVA USA desarrolla en este país y la actividad de la sucursal de BBVA España en Nueva York.
- México
 Incluye los negocios bancarios y de seguros en este país así como la actividad de su sucursal en Houston.
- Turquía
 Incorpora la actividad del grupo Garanti BBVA que se desarrolla principalmente en este país y, en menor medida, en Rumanía y Holanda.
- América del Sur
 Incluye fundamentalmente 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 Europa, excluido España, y en Asia.

Por último, 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 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Total activos del Grupo por segmentos de negocio (Millones de euros)		
	Junio 2019	Diciembre 2018
España	368.982	354.901
Estados Unidos	86.229	82.057
México	105.366	97.432
Turquía	64.641	66.250
América del Sur	56.433	54.373
Resto de Eurasia	20.209	18.834
Subtotal activos por áreas de negocio	701.860	673.848
Centro Corporativo y ajustes	(4.234)	2.841
Total activos Grupo BBVA	697.626	676.689

A continuación se presenta un detalle del beneficio atribuido y de los principales márgenes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas a 30 de junio de 2019 y 2018 por segmentos de negocio:

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

	Grupo BBVA	Áreas de negocio					Resto Eurasia	Centro Corporativo
		España	Estados Unidos	México	Turquía	América del Sur		
Junio 2019								
Margen de intereses	8.987	1.808	1.217	3.042	1.353	1.613	84	(132)
Margen bruto	11.989	2.818	1.615	3.901	1.677	1.994	220	(236)
Margen neto	6.115	1.190	655	2.611	1.084	1.215	78	(718)
Resultado antes de impuestos	4.052	1.027	363	1.783	726	847	69	(762)
Beneficio atribuido	2.442	734	297	1.287	282	404	55	(616)
Junio 2018								
Margen de intereses	8.590	1.852	1.082	2.648	1.510	1.553	83	(137)
Margen bruto	11.863	3.023	1.437	3.465	1.924	1.987	217	(188)
Margen neto	5.967	1.336	544	2.309	1.245	1.078	77	(621)
Resultado antes de impuestos	4.286	1.056	493	1.654	964	724	93	(698)
Beneficio atribuido	2.536	746	385	1.200	372	332	60	(558)

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 2019 no difieren significativamente de los recogidos en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018.

6.1 Factores de riesgo

BBVA cuenta, según ha sido descrito anteriormente, con procesos para la identificación de riesgos y análisis de escenarios que permiten al Grupo realizar una gestión dinámica y anticipatoria de los riesgos.

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

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

- El crecimiento global se está ralentizando, dadas las presiones proteccionistas que afectaron al sector industrial global y al comercio internacional, aunque los datos del primer trimestre apuntan a cierta estabilización, apoyada en la solidez del sector servicios, la fortaleza del empleo y la baja inflación. Este desempeño es generalizado por regiones, con la desaceleración cíclica en Estados Unidos, la moderación tendencial del crecimiento en China y la consolidación de un menor crecimiento en Europa. Así, las previsiones de crecimiento mundial se sitúan en torno al 3,3% en el 2019 y 2020, lo que implica un aterrizaje suave. Sin embargo, el deterioro de las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China desde finales de abril supone un riesgo importante para la economía global.
- En términos de política monetaria, los principales bancos centrales señalaron su intención de adoptar nuevas medidas que supongan un estímulo para contrarrestar la elevada incertidumbre sobre la economía

así como el continuo descenso de las expectativas de inflación a largo plazo. La Reserva Federal, tras subir los tipos de interés de referencia al 2,50% en diciembre de 2018, sentó las bases para el inicio de la bajada de tipos de interés ante unas perspectivas de un crecimiento más moderado, lastrado por la amenaza comercial y la incertidumbre política. Por su parte, el BCE reforzó la orientación acomodaticia de la política monetaria, aprobando un nuevo programa de provisión de liquidez, retrasando su compromiso de mantener los tipos de interés en los niveles actuales hasta mediados del 2020, y señalando que dispone de un abanico de instrumentos para luchar eventualmente contra los riesgos de crecimiento e inflación, incluyendo la reducción de los tipos de depósito o la revitalización del programa de compra de bonos.

■ 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 regidas por los principios de integridad, honestidad, visión a largo plazo y mejores prácticas gracias a, entre otros, el Modelo de control interno, el Código de Conducta, 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 ciber-ataques, 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. Ejemplo de ello fue la adopción temprana de modelos avanzados para la gestión de estos riesgos (*AMA - Advanced Measurement Approach*).
- El sector financiero está expuesto a una creciente litigiosidad, de manera que las entidades se enfrentan a un elevado número de procedimientos, de todo tipo, civiles, penales, administrativos, contenciosos, así como a investigaciones del supervisor, en numerosas jurisdicciones, cuyas consecuencias son difíciles de determinar (incluyendo aquellos procedimientos en los que hay un número indeterminado de demandantes, aquellos en los daños que se reclaman no son fáciles de estimar, en los que se reclaman cantidades desorbitadas, en los que se introducen cuestiones jurídicas novedosas en virtud de argumentos jurídicos creativos no contrastados y aquellos que están en una fase muy inicial de su tramitación).
- En España, en muchos de los procedimientos existentes los demandantes reclaman, tanto en tribunales españoles, como mediante cuestiones prejudiciales planteadas ante el Tribunal de Justicia de la Unión Europea, que varias cláusulas habitualmente incluidas en contrato de préstamos hipotecarios con entidades financieras sean declaradas abusivas (incluyendo cláusulas de gastos hipotecarios, cláusula de vencimiento anticipado, el uso de determinados tipos de interés de referencia, y comisión de apertura).

En particular, en relación con los contratos de préstamo hipotecario con consumidor ligados al índice conocido como IRPH (tipo medio de los préstamos hipotecarios a más de tres años para adquisición de vivienda libre, concedidos por las entidades de crédito en España), 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 del mero hecho de su referenciación a uno u otro índice oficial, ni por tanto su abusividad conforme a la

Directiva 93/13. En la fecha de publicación de este informe semestral, está pendiente de resolución una cuestión prejudicial en la que se cuestiona ante el Tribunal de Justicia de la Unión Europea la decisión adoptada por el Tribunal Supremo.

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*. Las resoluciones en este tipo de procedimientos contra el Grupo u otras entidades bancarias, pueden afectar directamente o indirectamente al Grupo.

- El Grupo está siendo objeto de investigaciones de autoridades de competencia en varios países que pueden conllevar sanciones y reclamaciones de daños por parte de terceros.
- 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 serían constitutivos de los delitos de cohecho, descubrimiento y revelación de secretos y corrupción en los negocios. El Banco ha venido colaborando de manera proactiva con las autoridades judiciales, habiendo compartido con la justicia los hallazgos de la investigación 'forensic', todavía en curso, encargada a PriceWaterhouseCoopers a través de sus abogados externos Garrigues, junto con Uría. Información que el Banco no está autorizado a difundir públicamente dada la exigencia de no interferir en la investigación judicial. El citado procedimiento penal se encuentra en un momento incipiente dentro de la fase de instrucción y bajo secreto de sumario, por lo que no es posible predecir en este momento el ámbito o duración de dicho procedimiento ni todos sus posibles resultados o implicaciones para el Grupo, sin perjuicio del posible riesgo reputacional de estas actuaciones.
- El Grupo realiza una gestión y seguimiento constante de investigaciones, procedimientos y acciones judiciales o regulatorias para la defensa de sus intereses, dotando (en razón del número de litigios de los pronunciamientos y el estado de los procedimientos o acciones) las correspondientes provisiones para sus coberturas cuando sea necesario. Sin embargo, el resultado de investigaciones, procedimientos o acciones judiciales o regulatorias, tanto en los que el Banco ya es parte, como aquellos que puedan surgir en el futuro o en los que sean parte otras entidades bancarias, es difícil de predecir, por lo que en el caso de modificación de criterios jurisprudenciales o resultados inesperados de algunos de estos, puede que las provisiones dotadas resultasen insuficientes y que tengan un efecto significativo adverso en el negocio, la situación financiera y los resultados del Grupo.

6.2 Riesgo de crédito

6.2.1 Exposición máxima al riesgo de crédito

De acuerdo con la NIIF 7 “Instrumentos financieros: información a revelar”, a continuación se presenta la distribución, por epígrafes del balance consolidado, del riesgo de crédito del Grupo BBVA, sin considerar sus pérdidas por deterioro, a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, sin deducir las garantías reales ni las mejoras crediticias obtenidas para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de pago, desglosada según la naturaleza de los instrumentos financieros y de sus contrapartes:

Exposición máxima al riesgo de crédito (Millones de euros)					
	Notas	Junio 2019	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Activos financieros mantenidos para negociar		74.954			
Valores representativos de deuda	9	32.274			
Instrumentos de patrimonio	9	5.555			
Préstamos y anticipos	9	37.125			
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		4.918			
Préstamos y anticipos a la clientela	10	1.052			
Valores representativos de deuda	10	155			
Instrumentos de patrimonio	10	3.711			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.403			
Derivados y contabilidad de coberturas		40.738			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		63.396	63.396	-	-
Valores representativos de deuda	12	60.750	60.750	-	-
Instrumentos de patrimonio	12	2.613	2.613	-	-
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	12	33	33	-	-
Activos financieros a coste amortizado		443.162	394.884	32.230	16.048
Préstamos y anticipos a bancos centrales		5.582	5.582	-	-
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		10.862	10.739	113	10
Préstamos y anticipos a la clientela		389.306	341.582	31.724	15.999
Valores representativos de deuda		37.412	36.981	392	39
Total riesgo por activos financieros		628.572	458.280	32.230	16.048
Total compromisos y garantías concedidas	30	174.621	164.314	9.389	918
Total exposición máxima al riesgo de crédito		803.193			

Exposición máxima al riesgo de crédito (Millones de euros)					
	Notas	Diciembre 2018	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Activos financieros mantenidos para negociar		59.581			
Valores representativos de deuda	9	25.577			
Instrumentos de patrimonio	9	5.254			
Préstamos y anticipos	9	28.750			
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		5.135			
Préstamos y anticipos a la clientela	10	1.803			
Valores representativos de deuda	10	237			
Instrumentos de patrimonio	10	3.095			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.313			
Derivados y contabilidad de coberturas		38.249			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		56.365	56.362	3	-
Valores representativos de deuda	12	53.737	53.734	3	-
Instrumentos de patrimonio	12	2.595	2.595	-	-
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	12	33	33	-	-
Activos financieros a coste amortizado		431.927	384.632	30.902	16.394
Préstamos y anticipos a bancos centrales		3.947	3.947	-	-
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		9.175	9.131	34	10
Préstamos y anticipos a la clientela		386.225	339.204	30.673	16.348
Valores representativos de deuda		32.580	32.350	195	35
Total riesgo por activos financieros		592.571	440.993	30.905	16.394
Total compromisos y garantías concedidas	30	170.511	161.404	8.120	987
Total exposición máxima al riesgo de crédito		763.082			

A continuación se presenta la exposición máxima al riesgo de crédito, las provisiones registradas 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 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	Exposición bruta				Provisiones registradas				Importe neto			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Junio 2019												
España (*)	174.609	13.510	9.061	197.180	(748)	(740)	(3.932)	(5.420)	173.860	12.771	5.129	191.760
Estados Unidos	48.971	6.222	730	55.923	(193)	(326)	(213)	(732)	48.778	5.896	516	55.190
México	51.450	3.600	1.289	56.339	(690)	(379)	(833)	(1.901)	50.760	3.221	456	54.438
Turquía (**)	32.859	5.687	3.093	41.639	(179)	(559)	(1.614)	(2.353)	32.680	5.128	1.478	39.286
América del Sur (***)	32.906	2.698	1.807	37.411	(371)	(259)	(1.096)	(1.726)	32.535	2.439	712	35.685
Otros	788	7	19	814	(1)	(1)	(17)	(18)	787	6	2	796
Total (****)	341.582	31.724	15.999	389.306	(2.182)	(2.263)	(7.706)	(12.151)	339.400	29.462	8.293	377.155

(*) 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.

	Exposición bruta				Provisiones registradas				Importe neto			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Diciembre 2018												
España (*)	172.599	12.827	10.021	195.447	(713)	(877)	(4.284)	(5.874)	171.886	11.951	5.737	189.574
Estados Unidos	50.665	5.923	733	57.321	(206)	(299)	(153)	(658)	50.459	5.624	580	56.663
México	48.354	3.366	1.138	52.858	(640)	(373)	(737)	(1.750)	47.714	2.992	401	51.107
Turquía (**)	34.883	6.113	2.722	43.718	(171)	(591)	(1.479)	(2.241)	34.712	5.523	1.244	41.479
América del Sur (***)	31.947	2.436	1.715	36.098	(338)	(234)	(1.084)	(1.656)	31.609	2.202	631	34.442
Otros	756	8	19	783	-	(1)	(18)	(19)	755	7	1	763
Total (****)	339.204	30.673	16.348	386.225	(2.070)	(2.374)	(7.755)	(12.199)	337.134	28.299	8.593	374.027

(*) 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.

El desglose de los préstamos y anticipos a coste amortizado que están cubiertos por garantías reales y financieras a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Garantías recibidas (Millones de euros)	Junio 2019	Diciembre 2018
Valor de las garantías reales	156.190	158.268
Del que: garantía riesgos normales en vigilancia especial	13.874	14.087
Del que: garantía riesgos dudosos	4.668	5.068
Valor de otras garantías	25.330	16.897
Del que: garantía riesgos normales en vigilancia especial	2.186	1.519
Del que: garantía riesgos dudosos	509	502
Total valor de las garantías recibidas	181.521	175.165

El detalle por contraparte y por producto de los préstamos y anticipos, neto de pérdidas por deterioro, así como el total del importe en libros bruto por tipo de productos, clasificados en las distintas categorías de activos a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se muestra a continuación:

Junio 2019 (Millones de euros)								
	Bancos centrales	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares	Total	Importe en libros bruto
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	-	7	-	192	2.689	616	3.503	3.686
Deuda por tarjetas de crédito	-	11	1	3	1.935	13.459	15.409	16.619
Deudores Comerciales	-	1.007	-	364	14.937	96	16.404	16.688
Arrendamientos financieros	-	227	-	6	8.201	405	8.838	9.198
Préstamos de recompra inversa	-	116	260	4	3	-	383	386
Otros préstamos a plazo	5.534	27.407	3.609	6.752	135.393	159.780	338.475	348.547
Anticipos distintos de préstamos	41	880	7.009	2.022	1.147	549	11.648	11.711
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	5.575	29.655	10.879	9.342	164.305	174.906	394.661	406.836
Por garantías reales								
De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles	-	1.102	15	270	25.319	111.314	138.021	141.562
De los cuales: otros préstamos con garantías reales	-	8.758	172	1.081	28.409	6.621	45.041	45.922
Por Finalidad								
De los cuales: crédito al consumo						41.636	41.636	44.403
De los cuales: préstamos para compra de vivienda						110.423	110.423	111.949
Por Subordinación								
De los cuales: préstamos para financiación de proyectos					13.554		13.554	13.871
Diciembre 2018 (Millones de euros)								
	Bancos centrales	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares	Total	Importe en libros bruto
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	-	10	-	151	2.833	648	3.641	3.834
Deuda por tarjetas de crédito	-	8	1	2	2.328	13.108	15.446	16.495
Deudores Comerciales	-	948	-	195	16.190	103	17.436	17.716
Arrendamientos financieros	-	226	-	3	8.014	406	8.650	9.077
Préstamos de recompra inversa	-	293	477	-	-	-	770	772
Otros préstamos a plazo	3.911	26.839	2.947	7.030	133.573	157.760	332.060	342.264
Anticipos distintos de préstamos	29	1.592	5.771	2.088	984	498	10.962	11.025
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	3.941	29.917	9.196	9.468	163.922	172.522	388.966	401.183
Por garantías reales								
De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles	-	1.056	15	219	26.784	111.809	139.883	144.005
De los cuales: otros préstamos con garantías reales	-	7.179	285	1.389	31.393	6.835	47.081	47.855
Por Finalidad								
De los cuales: crédito al consumo						40.124	40.124	42.736
De los cuales: préstamos para compra de vivienda						111.007	111.007	112.952
Por Subordinación								
De los cuales: préstamos para financiación de proyectos					13.973		13.973	14.286

6.2.2 Riesgos vencidos no deteriorados y riesgos dudosos o deteriorados

Las siguientes tablas muestran un detalle por contraparte y por producto de los importes vencidos de los riesgos que no se consideraban deteriorados a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 clasificados en función de la antigüedad del primer vencimiento impagado; así como el desglose de los valores representativos de deuda y los préstamos y anticipos considerados como deteriorados, determinados individual y colectivamente.

Junio 2019 (Millones de euros)									
	Stage 1			Stage 2			Stage 3		
	<= 30 días	> 30 días <= 90 días	> 90 días	<= 30 días	> 30 días <= 90 días	> 90 días	<= 30 días	> 30 días <= 90 días	> 90 días
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	18
Préstamos y anticipos	4.414	281	-	5.143	2.547	-	583	551	2.851
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	109	32	-	6	1	-	13	-	20
Entidades de crédito	6	5	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras	163	2	-	4	1	-	-	-	6
Sociedades no financieras	1.153	170	-	1.711	918	-	158	187	1.410
Hogares	2.982	71	-	3.423	1.628	-	412	363	1.416
TOTAL	4.414	281	-	5.143	2.547	-	583	551	2.870
Préstamos y anticipos por productos, por garantías reales y por subordinación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	263	1	-	32	50	-	1	2	35
Deuda por tarjetas de crédito	239	6	-	659	114	-	5	27	130
Cartera comercial	29	14	-	40	145	-	5	3	59
Arrendamientos financieros	297	20	-	76	103	-	16	46	90
Préstamos de recompra inversa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros préstamos a plazo	3.577	186	-	4.336	2.133	-	555	473	2.532
Anticipos distintos de préstamos	10	54	-	-	1	-	-	-	5
<i>De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles</i>	1.623	46	-	2.115	1.122	-	461	375	1.247
<i>De los cuales: otros préstamos con garantías reales</i>	341	21	-	945	169	-	22	28	162
<i>De los cuales: crédito al consumo</i>	985	27	-	1.266	461	-	27	50	376
<i>De los cuales: préstamos para compra de vivienda</i>	1.384	30	-	1.819	941	-	333	257	707
<i>De los cuales: préstamos para financiación de proyectos</i>	34	-	-	8	188	-	-	-	52

Diciembre 2018 (Millones de euros)

	Stage 1			Stage 2			Stage 3		
	<= 30 días	> 30 días <= 90 días	> 90 días	<= 30 días	> 30 días <= 90 días	> 90 días	<= 30 días	> 30 días <= 90 días	> 90 días
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	5
Préstamos y anticipos	4.191	454	-	4.261	3.228	-	407	900	2.769
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	95	7	-	5	1	-	5	5	26
Entidades de crédito	3	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras	117	224	-	2	-	-	-	-	5
Sociedades no financieras	1.140	158	-	1.282	1.180	-	149	276	1.333
Hogares	2.835	64	-	2.971	2.047	-	254	618	1.404
TOTAL	4.191	454	-	4.261	3.228	-	407	900	2.774
Préstamos y anticipos por productos, por garantías reales y por subordinación									
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)									
	127	-	-	25	47	-	3	4	52
Deuda por tarjetas de crédito									
	182	10	-	598	102	-	24	25	120
Cartera comercial									
	46	12	-	20	106	-	2	11	50
Arrendamientos financieros									
	307	16	-	43	102	-	10	20	110
Préstamos de recompra inversa									
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros préstamos a plazo									
	3.421	325	-	3.575	2.869	-	369	840	2.433
Anticipos distintos de préstamos									
	108	89	-	-	1	-	-	-	4
<i>De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles</i>									
	1.681	38	-	1.598	1.745	-	251	712	1.365
<i>De los cuales: otros préstamos con garantías reales</i>									
	255	14	-	742	99	-	22	21	103
<i>De los cuales: crédito al consumo</i>									
	910	27	-	1.278	424	-	49	49	281
<i>De los cuales: préstamos para compra de vivienda</i>									
	1.365	24	-	1.394	1.404	-	170	507	839
<i>De los cuales: préstamos para financiación de proyectos</i>									
	1	-	-	-	382	-	-	-	71

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 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Junio 2019 (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	5.582	-	(8)	-
Administraciones públicas	29.167	104	(92)	0,4%
Entidades de crédito	10.862	10	(16)	0,1%
Otras sociedades financieras	9.405	17	(63)	0,2%
Sociedades no financieras	170.149	8.484	(6.270)	5,0%
Hogares	180.585	7.394	(5.725)	4,1%
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	405.750	16.009	(12.174)	3,9%

Diciembre 2018 (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	3.947	-	(6)	-
Administraciones públicas	28.632	128	(84)	0,4%
Entidades de crédito	9.175	10	(12)	0,1%
Otras sociedades financieras	9.490	11	(22)	0,1%
Sociedades no financieras	169.764	8.372	(6.260)	4,9%
Hogares	178.339	7.838	(5.833)	4,4%
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	399.347	16.359	(12.217)	4,1%

El movimiento durante el primer semestre del ejercicio 2019 y del ejercicio 2018 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 2019	Diciembre 2018
Saldo inicial	17.134	20.590
Entradas	4.817	9.792
Disminuciones (*)	(2.940)	(6.909)
Entrada neta	1.877	2.883
Trasposos a fallidos	(1.734)	(5.076)
Diferencias de cambio y otros	(522)	(1.264)
Saldo final	16.755	17.134

(*) 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.

6.2.3 Pérdidas por deterioro

A continuación se presentan los movimientos producidos durante el primer semestre del ejercicio 2019 y del ejercicio 2018 en las provisiones registradas en los balances consolidados adjuntos para cubrir el deterioro del valor o reversión del deterioro del valor estimado en los activos financieros a coste amortizado, activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global:

Movimiento pérdidas por deterioro de activos financieros (Millones de euros)		
	Junio 2019	Diciembre 2018
Saldo inicial	12.295	14.004
Sociedades incorporadas en el periodo	-	-
Dotaciones a resultados	6.110	9.070
<i>Stage 1</i>	1.117	1.411
<i>Stage 2</i>	1.334	1.071
<i>Stage 3</i>	3.659	6.589
Recuperaciones	(4.118)	(4.547)
<i>Stage 1</i>	(922)	(1.469)
<i>Stage 2</i>	(944)	(799)
<i>Stage 3</i>	(2.252)	(2.279)
Trasposos a créditos en suspenso, diferencias de cambio y otros	(2.022)	(6.231)
Saldo final	12.265	12.295

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 2019 no difieren significativamente de los detallados en la Nota 8 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018.

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 2018. No obstante se han adaptado determinadas curvas de tipos de interés a las observadas en el mercado, lo que afecta principalmente a la valoración de algunos tipos de depósitos registrados dentro de la partida "Pasivos financieros a coste amortizado" y ciertos productos de seguros registrados dentro de la partida "Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados - Otros pasivos financieros", lo que ha supuesto su clasificación como instrumentos de Nivel 2 desde el Nivel 3 previo.

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 2018.

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 2019 y 31 de diciembre 2018:

Valor razonable y valor en libros (Millones de euros)

	Notas	Junio 2019		Diciembre 2018	
		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	44.565	44.565	58.196	58.196
Activos financieros mantenidos para negociar	9	105.369	105.369	90.117	90.117
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	4.918	4.918	5.135	5.135
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.403	1.403	1.313	1.313
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12	63.364	63.364	56.337	56.337
Activos financieros a coste amortizado	13	430.930	431.066	419.660	419.857
Derivados - Contabilidad de coberturas	14	3.105	3.105	2.892	2.892
PASIVOS					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9	91.358	91.358	80.774	80.774
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	8.922	8.922	6.993	6.993
Pasivos financieros a coste amortizado	21	513.937	510.526	509.185	510.300
Derivados - contabilidad de cobertura	14	3.281	3.281	2.680	2.680

La siguiente tabla presenta el valor razonable de los instrumentos financieros en los balances consolidados adjuntos, desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

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

	Notas	Junio 2019			Diciembre 2018		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS							
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8	44.333	-	233	58.024	-	172
Activos financieros mantenidos para negociar	9	31.594	72.726	1.048	26.730	62.983	404
Préstamos y anticipos		1.341	35.704	80	47	28.642	60
Valores representativos de deuda		21.295	10.229	750	17.884	7.494	199
Instrumentos de patrimonio		5.499	-	56	5.194	-	60
Derivados		3.459	26.793	163	3.605	26.846	85
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	3.707	40	1.171	3.127	78	1.929
Préstamos y anticipos		59	-	993	25	-	1.778
Valores representativos de deuda		43	38	75	90	71	76
Instrumentos de patrimonio		3.606	2	102	3.012	8	75
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.403	-	-	1.313	-	-
Préstamos y anticipos		-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda		1.403	-	-	1.313	-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12	52.768	9.626	969	45.824	9.323	1.190
Préstamos y anticipos		33	-	-	33	-	-
Valores representativos de deuda		50.733	9.505	481	43.788	9.211	711
Instrumentos de patrimonio		2.003	121	489	2.003	113	479
Activos financieros a coste amortizado	13	25.582	218.460	187.024	21.419	204.619	193.819
Derivados - Contabilidad de coberturas	14	40	3.061	3	7	2.882	3
PASIVOS							
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9	26.373	64.748	237	22.932	57.573	269
Depósitos		9.682	36.995	-	7.989	29.945	-
Derivados		3.828	27.753	236	3.919	27.628	267
Otros pasivos financieros		12.862	-	1	11.024	-	1
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	-	8.915	7	-	4.478	2.515
Depósitos		-	999	-	-	976	-
Débitos representados por valores negociables		-	3.985	7	-	2.858	-
Otros pasivos financieros		-	3.930	-	-	643	2.515
Pasivos financieros a coste amortizado	21	61.062	282.829	166.635	58.225	269.128	182.948
Derivados - Contabilidad de coberturas	14	233	3.039	10	223	2.454	3

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 2019	Diciembre 2018
Efectivo	5.544	6.346
Saldos en efectivo en bancos centrales	29.216	43.880
Otros depósitos a la vista	9.805	7.970
Total	44.565	58.196

La variación en “Saldos en efectivo en bancos centrales” se debe principalmente al descenso 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 2019	Diciembre 2018
ACTIVOS			
Derivados		30.414	30.536
Instrumentos de patrimonio	6.2.1	5.555	5.254
Valores representativos de deuda	6.2.1	32.274	25.577
Emitidos por Bancos Centrales		1.298	1.001
Emitidos por Administraciones Públicas		28.919	22.950
Emitidos por Entidades de Crédito		778	790
Otros valores representativos de deuda		1.279	836
Préstamos y anticipos a Bancos Centrales	6.2.1	244	2.163
Adquisición temporal de activos		244	2.163
Préstamos y anticipos a Entidades de Crédito	6.2.1	24.493	14.566
Adquisición temporal de activos		24.352	13.305
Préstamos y anticipos a la clientela	6.2.1	12.388	12.021
Adquisición temporal de activos		12.123	11.794
Total Activos		105.369	90.117
PASIVOS			
Derivados		31.817	31.815
Posiciones cortas de valores		12.864	11.025
Depósitos de bancos centrales		8.556	10.511
Cesiones temporales de activos		8.556	10.511
Depósitos de entidades de crédito		29.733	15.687
Cesiones temporales de activos		29.360	14.839
Depósitos de la clientela		8.388	11.736
Cesiones temporales de activos		8.307	11.466
Total Pasivos		91.358	80.774

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 2019	Diciembre 2018
Instrumentos de patrimonio	6.2.1	3.711	3.095
Valores representativos de deuda	6.2.1	155	237
Préstamos y anticipos a la clientela	6.2.1	1.052	1.803
Total		4.918	5.135

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 2019	Diciembre 2018
ACTIVOS			
Valores representativos de deuda		1.403	1.313
Total Activos	6.2.1	1.403	1.313
PASIVOS			
Depósitos		999	976
Valores representativos de deuda		3.992	2.858
Otros pasivos financieros		3.931	3.159
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo		3.931	3.159
Total Pasivos		8.922	6.993

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 2019	Diciembre 2018
Valores representativos de deuda	6.2.1	60.750	53.737
Pérdidas por deterioro		(32)	(28)
Subtotal		60.718	53.709
Instrumentos de patrimonio	6.2.1	2.613	2.595
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	6.2.1	33	33
Total		63.364	56.337

12.2 Valores representativos de deuda

El desglose del saldo del epígrafe "Valores representativos de deuda" de los balances consolidados adjuntos, por emisores, es la siguiente:

Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global: Valores representativos de deuda. Junio 2019 (Millones de euros)

	Coste amortizado (*)	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor Razonable
Valores españoles	26.138	1.085	(10)	27.213
Deuda del estado español y otras administraciones públicas españolas	24.304	967	(10)	25.261
Valores emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Valores emitidos por entidades de crédito	894	73	-	967
Valores emitidos por otras entidades	940	45	-	984
Valores extranjeros	33.529	523	(548)	33.506
México	6.209	17	(77)	6.150
Deuda del estado mexicano y otras administraciones públicas mexicanas	5.249	15	(54)	5.210
Valores emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Valores emitidos por entidades de crédito	68	-	(1)	68
Valores emitidos por otras entidades	892	2	(22)	872
Estados Unidos	11.442	87	(80)	11.449
Deuda del estado	8.220	61	(32)	8.248
Deuda del tesoro USA y otras agencias gubernamentales	4.831	52	(8)	4.874
Subdivisiones estatales y políticas	3.389	9	(24)	3.374
Valores emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Valores emitidos por entidades de crédito	98	2	-	100
Valores emitidos por otras entidades	3.124	24	(48)	3.100
Turquía	4.033	17	(293)	3.756
Deuda del estado turco y otras administraciones públicas turcas	3.893	17	(290)	3.620
Valores emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Valores emitidos por entidades de crédito	140	-	(4)	136
Valores emitidos por otras entidades	-	-	-	-
Otros países	11.845	403	(98)	12.150
Deuda de otros estados y otras administraciones públicas	6.659	237	(56)	6.840
Valores emitidos por bancos centrales	1.278	3	(7)	1.273
Valores emitidos por entidades de crédito	1.715	117	(18)	1.814
Valores emitidos por otras entidades	2.194	46	(16)	2.224
Total	59.667	1.608	(558)	60.718

(*) El coste amortizado incluye determinadas plusvalías/minusvalías de cartera vinculadas a contratos de seguros en los que el tomador, en caso de rescate, asume el riesgo.

Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global: Valores representativos de deuda. Diciembre 2018 (Millones de euros)

	Coste amortizado (*)	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable
Valores españoles	18.802	761	(10)	19.553
Deuda del estado español y otras administraciones públicas españolas	17.205	661	(9)	17.857
Valores emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Valores emitidos por entidades de crédito	793	63	-	855
Valores emitidos por otras entidades	804	37	(1)	841
Valores extranjeros	34.521	392	(758)	34.157
México	6.299	6	(142)	6.163
Deuda del estado mexicano y otras administraciones públicas mexicanas	5.286	4	(121)	5.169
Valores emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Valores emitidos por entidades de crédito	35	-	(1)	34
Valores emitidos por otras entidades	978	2	(20)	961
Estados Unidos	14.507	47	(217)	14.338
Deuda del estado	11.227	37	(135)	11.130
Deuda del tesoro USA y otras agencias gubernamentales	7.285	29	(56)	7.258
Subdivisiones estatales y políticas	3.942	8	(79)	3.872
Valores emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Valores emitidos por entidades de crédito	49	1	-	50
Valores emitidos por otras entidades	3.231	9	(82)	3.158
Turquía	4.164	20	(269)	3.916
Deuda del estado turco y otras administraciones públicas turcas	4.007	20	(256)	3.771
Valores emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Valores emitidos por entidades de crédito	157	-	(13)	145
Valores emitidos por otras entidades	-	-	-	-
Otros países	9.551	319	(130)	9.740
Deuda de otros estados y otras administraciones públicas	4.510	173	(82)	4.601
Valores emitidos por bancos centrales	987	2	(4)	986
Valores emitidos por entidades de crédito	1.856	111	(20)	1.947
Valores emitidos por otras entidades	2.197	33	(25)	2.206
Total	53.323	1.153	(768)	53.709

(*) El coste amortizado incluye determinadas plusvalías/minusvalías de cartera vinculadas a contratos de seguros en los que el tomador, en caso de rescate, asume el riesgo.

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 2019		Diciembre 2018	
	Valor razonable (Millones de euros)	%	Valor razonable (Millones de euros)	%
AAA	1.785	2,9%	531	1,0%
AA+	8.848	14,6%	13.100	24,4%
AA	257	0,4%	222	0,4%
AA-	307	0,5%	409	0,8%
A+	2.453	4,0%	632	1,2%
A	578	1,0%	687	1,3%
A-	11.389	18,8%	18.426	34,3%
BBB+	22.439	37,0%	9.195	17,1%
BBB	3.947	6,5%	4.607	8,6%
BBB-	1.868	3,1%	1.003	1,9%
Con <i>rating</i> igual o inferior a BB+	4.706	7,8%	4.453	8,3%
Sin <i>rating</i>	2.140	3,5%	445	0,8%
Total	60.718	100%	53.709	100%

12.3 Instrumentos de patrimonio

El desglose del saldo del epígrafe "Instrumentos de patrimonio" de los balances consolidados a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre 2018, es la siguiente:

Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global: Instrumentos de patrimonio. Junio 2019
(Millones de euros)

	Coste amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor Razonable
Instrumentos de patrimonio cotizados	2.274	71	(254)	2.091
Acciones de sociedades españolas cotizadas	2.172	-	(242)	1.930
Acciones de sociedades en el extranjero cotizadas	102	71	(13)	161
Estados Unidos	30	40	-	70
México	1	28	-	29
Turquía	3	-	(1)	2
Otros países	68	2	(12)	59
Instrumentos de patrimonio no cotizados	459	63	(1)	521
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	6	1	-	6
Acciones de sociedades en el extranjero no cotizadas	454	62	(1)	515
Estados Unidos	389	28	-	416
México	-	-	-	-
Turquía	5	4	-	9
Otros países	59	31	(1)	89
Total	2.734	134	(255)	2.613

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global: Instrumentos de patrimonio.
Diciembre 2018 (Millones de euros)

	Coste amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor Razonable
Instrumentos de patrimonio cotizados	2.262	43	(222)	2.083
Acciones de sociedades españolas cotizadas	2.172	-	(210)	1.962
Acciones de sociedades en el extranjero cotizadas	90	43	(12)	121
Estados Unidos	20	17	-	37
México	1	25	-	26
Turquía	3	-	(1)	2
Otros países	66	1	(11)	56
Instrumentos de patrimonio no cotizados	459	55	(1)	513
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	6	1	-	7
Acciones de sociedades en el extranjero no cotizadas	453	54	(1)	506
Estados Unidos	388	23	-	411
México	-	-	-	-
Turquía	6	4	-	10
Otros países	59	27	(1)	85
Total	2.721	98	(223)	2.595

12.4 Plusvalías/minusvalías

Valores representativos de deuda

El movimiento de las plusvalías/minusvalías (netas de impuestos) registradas durante el primer semestre del ejercicio 2019 y en el ejercicio 2018 en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado" de los balances consolidados adjuntos fue el siguiente:

Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2019	Diciembre 2018
Saldo inicial		943	1.557
Ajustes de primera aplicación de la NIIF 9			(58)
Ganancias y pérdidas por valoración		1.007	(640)
Importes transferidos a resultados		(27)	(137)
Otras reclasificaciones		-	-
Impuestos sobre beneficios y otros		(284)	221
Saldo final	27	1.639	943

Instrumentos de patrimonio

El movimiento de las plusvalías/minusvalías (netas de impuestos) registradas durante el primer semestre del ejercicio 2019 y en el ejercicio 2018 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 - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2019	Diciembre 2018
Saldo inicial		(155)	84
Ajustes de primera aplicación de la NIIF 9			(40)
Ganancias y pérdidas por valoración		(1)	(174)
Importes transferidos a resultados		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Impuestos sobre beneficios y otros		(7)	(25)
Saldo final	27	(164)	(155)

13. Activos financieros a coste amortizado

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 2019	Diciembre 2018
Valores representativos de deuda	37.354	32.530
<i>De los cuales: Pérdidas por deterioro</i>	<i>(58)</i>	<i>(51)</i>
Préstamos y anticipos en bancos centrales	5.575	3.941
<i>De los cuales: Pérdidas por deterioro</i>	<i>(7)</i>	<i>(6)</i>
Préstamos y anticipos en entidades de crédito	10.846	9.163
<i>De los cuales: Pérdidas por deterioro</i>	<i>(16)</i>	<i>(12)</i>
Préstamos y anticipos a la clientela	377.155	374.027
Administraciones públicas	29.075	28.114
Otras sociedades financieras	9.342	9.468
Sociedades no financieras	163.876	163.922
Resto de la clientela	174.862	172.522
<i>De los cuales: Pérdidas por deterioro</i>	<i>(12.151)</i>	<i>(12.199)</i>
Total	430.930	419.660

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 2019	Diciembre 2018
ACTIVOS		
Derivados- contabilidad de coberturas	3.105	2.892
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés	40	(21)
PASIVOS		
Derivados- contabilidad de coberturas	3.281	2.680
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. Desglose por entidades (Millones de euros)

	Junio 2019	Diciembre 2018
Negocios conjuntos	179	173
Asociadas	1.459	1.405
Total	1.638	1.578

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 2019	Diciembre 2018
Inmovilizado material	10.084	7.066
De uso propio	9.808	6.756
Terrenos y edificios	6.086	5.939
Obras en curso	67	70
Mobiliarios, instalaciones y vehículos	6.240	6.314
Derechos de Uso	3.454	-
Amortización acumulada	(5.693)	(5.350)
Deterioro	(346)	(217)
Cedidos por arrendamiento operativo	276	310
Activos cedidos por arrendamiento operativo	353	386
Amortización acumulada	(77)	(76)
Deterioro	-	-
Inversiones inmobiliarias	218	163
Edificios en renta	202	195
Otros	4	5
Derechos de uso	53	-
Amortización acumulada	(13)	(11)
Deterioro	(27)	(27)
Total	10.302	7.229

La variación se debe principalmente a la entrada en vigor de la NIIF 16 el 1 de enero 2019 (ver Nota 2.1).

El derecho de uso corresponde principalmente al alquiler de los inmuebles para servicios centrales y locales para la red de oficinas localizados en los países donde el Grupo ejerce su negocio. Las cláusulas incluidas en los contratos de alquiler corresponden en gran parte a contratos de alquiler en condiciones habituales de mercado en el país donde se alquila el bien. Desde el 1 de enero al 30 de junio de 2019, no se han producido variaciones significativas en el "derecho de uso" por arrendamientos.

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 las unidades generadoras de efectivo (en adelante, "UGE") a las que se han asignado, es:

Fondo de comercio. Detalle por UGEs y movimientos del ejercicio (Millones de euros)

	Estados Unidos	Turquía	México	Colombia	Chile	Resto	Total
Saldo a 31/12/2017	4.837	509	493	168	32	23	6.062
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	229	(127)	26	(7)	(3)	-	118
Deterioros	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31/12/2018	5.066	382	519	161	29	23	6.180
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	31	(29)	16	5	1	(1)	23
Deterioros	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 30/06/2019	5.097	353	535	166	30	22	6.203

Test de deterioro

Tal y como se menciona en la Nota 2.2.8 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018, 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. A 30 de junio de 2019 no se registraron deterioros en ninguna de las principales unidades generadoras de efectivo.

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 muestran a continuación:

Otros activos intangibles (Millones de euros)

	Junio 2019	Diciembre 2018
Gastos de adquisición de aplicaciones informáticas	1.601	1.605
Otros activos intangibles de vida indefinida	12	11
Otros activos intangibles de vida definida	446	518
Total	2.059	2.134

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 reguladora de la tributación española 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 2019	Diciembre 2018
Activos por impuestos		
Activos por impuestos corrientes	1.882	2.784
Activos por impuestos diferidos	15.519	15.316
Total	17.401	18.100
Pasivos por impuestos		
Pasivos por impuestos corrientes	1.074	1.230
Pasivos por impuestos diferidos	2.323	2.046
Total	3.397	3.276

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 2019	Diciembre 2018
Activos		
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Existencias	592	635
Inmobiliarias	591	633
Resto de los otros activos	1	2
Operaciones en camino	228	249
Periodificaciones	1.032	702
Gastos pagados no devengados	577	465
Resto de otras periodificaciones activas	455	237
Resto de otros conceptos	2.602	3.886
Total activos	4.454	5.472
Pasivos		
Operaciones en camino	126	39
Periodificaciones	2.428	2.558
Gastos devengados no pagados	1.753	2.119
Resto de otras periodificaciones pasivas	675	439
Otros conceptos	2.222	1.704
Total pasivos	4.776	4.301

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 2019	Diciembre 2018
Adjudicaciones o recuperaciones por impagos	1.771	2.211
Otros activos procedentes del inmovilizado material	274	433
Sociedades en proceso de venta	29	29
Amortización acumulada (*)	(32)	(44)
Deterioro del valor	(537)	(628)
Total activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1.505	2.001

(*) 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 2019	Diciembre 2018
Depósitos	436.561	435.229
Depósitos de bancos centrales	28.558	27.281
Depósitos de entidades de crédito	32.899	31.978
Depósitos de la clientela	375.104	375.970
Valores representativos de deuda emitidos	62.685	61.112
Otros pasivos financieros	14.692	12.844
Total	513.937	509.185

21.2 Depósitos de bancos centrales

Depósitos de bancos centrales (Millones de euros)		
	Junio 2019	Diciembre 2018
Cuentas a la vista	11	20
Cuentas a plazo	27.700	26.886
Cesión temporal de activos	847	375
Total	28.558	27.281

21.3 Depósitos de entidades de crédito

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, por tipos de instrumentos financieros, se muestra a continuación:

Depósitos de entidades de crédito (Millones de euros)		
	Junio 2019	Diciembre 2018
Cuentas a la vista	9.859	8.370
Cuentas a plazo	17.735	17.658
Cesión temporal de activos	3.366	4.593
Depósitos subordinados	192	191
Otros depósitos	1.747	1.166
Total	32.899	31.978

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 2019 (Millones de euros)				
	A la vista	Plazo y otros	Cesión temporal de activos	Total
España	2.502	2.109	336	4.947
Estados Unidos	2.496	3.952	-	6.448
México	371	675	413	1.459
Turquía	337	553	4	894
América del Sur	435	1.789	-	2.224
Resto de Europa	3.519	6.289	2.613	12.420
Resto del mundo	199	4.308	-	4.508
Total	9.859	19.674	3.366	32.899

Depósitos de entidades de crédito. Diciembre 2018 (Millones de euros)

	A la vista	Plazo y otros	Cesión temporal de activos	Total
España	1.981	2.527	55	4.563
Estados Unidos	1.701	2.677	-	4.379
México	280	286	-	566
Turquía	651	669	4	1.323
América del Sur	442	1.892	-	2.335
Resto de Europa	3.108	6.903	4.534	14.545
Resto del mundo	207	4.061	-	4.268
Total	8.370	19.015	4.593	31.978

21.4 Depósitos de la clientela

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

Depósitos de la clientela (Millones de euros)

	Junio 2019	Diciembre 2018
Cuentas a la vista	269.010	260.573
Cuentas a plazo	98.634	106.385
Cesiones temporales de activos	237	1.209
Depósitos subordinados	211	220
Otros depósitos	7.012	7.582
Total	375.104	375.970
<i>Del que:</i>		
<i>En euros</i>	185.408	184.934
<i>En moneda extranjera</i>	189.696	191.036

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 2019 (Millones de euros)

	A la vista	Plazo y otros	Cesión temporal de activos	Total
España	143.897	25.848	2	169.747
Estados Unidos	41.096	20.898	-	61.994
México	40.269	13.052	231	53.552
Turquía	12.239	21.459	4	33.702
América del Sur	24.047	14.870	-	38.917
Resto de Europa	6.572	8.700	-	15.272
Resto del mundo	890	1.030	-	1.919
Total	269.010	105.857	237	375.104

Depósitos de la clientela. Diciembre 2018 (Millones de euros)

	A la vista	Plazo y otros	Cesión temporal de activos	Total
España	138.236	28.165	3	166.403
Estados Unidos	41.222	21.317	-	62.539
México	38.383	11.837	770	50.991
Turquía	10.856	22.564	7	33.427
América del Sur	23.811	14.159	-	37.970
Resto de Europa	7.233	14.415	429	22.077
Resto del mundo	831	1.731	-	2.563
Total	260.573	114.188	1.209	375.970

21.5 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 2019	Diciembre 2018
En euros	37.809	37.436
Pagarés y efectos	475	267
Bonos y obligaciones no convertibles	10.744	9.638
Bonos garantizados (*)	15.781	15.809
Contratos híbridos	613	814
Bonos de titulizaciones	1.519	1.630
Certificados de depósito	735	142
Pasivos subordinados	7.942	9.136
Convertibles	5.000	5.490
Valores perpetuos eventualmente convertibles	5.000	5.490
Bonos subordinados convertibles	-	-
No convertibles	2.942	3.647
Participaciones preferentes	85	107
Otros pasivos subordinados	2.858	3.540
En moneda extranjera	24.876	23.676
Pagarés y efectos	2.222	3.237
Bonos y obligaciones no convertibles	10.570	9.335
Bonos garantizados (*)	559	569
Contratos híbridos	1.723	1.455
Bonos de titulizaciones	23	38
Certificados de depósito	1.014	544
Pasivos subordinados	8.764	8.499
Convertibles	880	873
Valores perpetuos eventualmente convertibles	880	873
Bonos subordinados convertibles	-	-
No convertibles	7.884	7.626
Participaciones preferentes	74	74
Otros pasivos subordinados	7.810	7.552
Total	62.685	61.112

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

21.6 Otros pasivos financieros

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

Otros pasivos financieros (Millones de euros)

	Junio 2019	Diciembre 2018
Pasivos por arrendamientos	3.415	
Acreeedores por otros pasivos financieros	3.237	2.891
Cuentas de recaudación	2.356	4.305
Acreeedores por otras obligaciones a pagar	5.683	5.648
Total	14.692	12.844

Con la entrada en vigor de la NIIF 16, se ha procedido a reconocer los "Pasivos por arrendamientos" (ver Nota 2.1).

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 2019 y a 31 de diciembre de 2018 el saldo era de 371 y 366 millones de euros, respectivamente.

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

Provisiones técnicas (Millones de euros)		
	Junio 2019	Diciembre 2018
Provisiones matemáticas	9.224	8.504
Provisiones para siniestros	656	662
Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones	754	668
Total	10.634	9.834

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)		
	Junio 2019	Diciembre 2018
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	4.745	4.787
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	58	62
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	689	686
Compromisos y garantías concedidos	639	636
Restantes provisiones (*)	500	601
Total	6.631	6.772

(*) 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 parte en procedimientos judiciales, individuales o colectivos, derivados de la actividad ordinaria de sus negocios. De acuerdo con el estado procesal de dichos procedimientos y según el criterio de los letrados que los dirigen, BBVA considera que ninguno de ellos es material, de forma individual o agregada y que tampoco se deriva de ellos ningún impacto significativo ni en el resultado de las operaciones, ni en la liquidez, ni en la situación financiera a nivel consolidado, como tampoco a nivel del banco individual. La Dirección del Grupo considera que las provisiones que se han dotado en relación con estos procedimientos judiciales son adecuadas. Adicionalmente, como se menciona en el apartado 6.1 “Factores de riesgo”, el Grupo está sometido o puede estar sometido en el futuro a una serie de procedimientos y acciones judiciales o regulatorias que, de tener un resultado negativo, podrían impactar de forma adversa en el negocio, la situación financiera y los resultados del Grupo.

24. Retribuciones post-empleo 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 consolidada (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2019	Junio 2018
Ingresos y gastos por intereses		38	41
Gastos de personal		79	81
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	39.1	55	51
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	39.1	24	30
Dotación a provisiones, neto	41	127	57
Total efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: cargos (abonos)		244	179

25. Capital

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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.

BBVA no 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. BBVA tampoco tiene conocimiento de ningún acuerdo que pudiera dar lugar a una toma de control del Banco.

26. Ganancias acumuladas, reservas de revalorización y otras reservas

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

Ganancias acumuladas, reservas de revalorización y otras reservas (Millones de euros)		
	Junio 2019	Diciembre 2018
Ganancias acumuladas	26.428	23.018
Reservas de revalorización	1	3
Otras reservas	(94)	(58)
Total	26.336	22.963

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 2019	Diciembre 2018
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(1.531)	(1.284)
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(1.393)	(1.245)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	12.4	(164)	(155)
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		25	116
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(5.392)	(5.932)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)		(537)	(218)
Conversión de divisas		(6.535)	(6.643)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		50	(6)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	12.4	1.639	943
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)		-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	1
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(9)	(9)
Total		(6.923)	(7.216)

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

28. Intereses minoritarios

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

Intereses minoritarios: desglose por subgrupos (Millones de euros)

	Junio 2019	Diciembre 2018
Garanti BBVA	4.018	4.058
BBVA Perú	1.206	1.167
BBVA Argentina	426	352
BBVA Colombia	70	67
BBVA Venezuela	69	67
Otras sociedades	50	53
Total	5.839	5.764

Seguidamente se detallan, por subgrupos de sociedades consolidadas, los importes registrados en el capítulo "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 2019	Junio 2018
Garanti BBVA	291	383
BBVA Perú	115	99
BBVA Argentina	60	12
BBVA Colombia	5	5
BBVA Venezuela	2	-
BBVA Chile	2	2
Otras sociedades	-	26
Total	475	528

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 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Coeficientes de capital (phased-in)		
	Junio 2019 (*)	Diciembre 2018
Capital ordinario computable de nivel 1 (millones de euros) (a)	42.328	40.313
Capital adicional computable de nivel 1 (millones de euros) (b)	6.669	5.634
Capital computable de nivel 2 (millones de euros) (c)	7.944	8.756
Activos ponderados por Riesgos (millones de euros) (d)	360.069	348.264
Coeficiente de capital ordinario de nivel 1 (CET 1)(A)=(a)/(d)	11,76%	11,58%
Coeficiente de capital adicional de nivel 1 (AT 1) (B)=(b)/(d)	1,85%	1,62%
Coeficiente de capital de nivel 1 (Tier 1) (A)+(B)	13,61%	13,19%
Coeficiente de capital de nivel 2 (Tier 2) (C)=(c)/(d)	2,21%	2,51%
Coeficiente de capital total (A)+(B)+(C)	15,81%	15,71%

(*) Datos provisionales.

Apalancamiento		
	Junio 2019 (*)	Diciembre 2018
Capital de nivel 1 (millones de euros) (a)	48.997	45.947
Exposición a la ratio de apalancamiento (millones de euros) (b)	731.125	705.299
Ratio de apalancamiento (a)/(b) (porcentaje)	6,70%	6,51%

(*) 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 2019	Diciembre 2018
Compromisos de préstamo concedidos		122.938	118.959
<i>De los cuales: con impago</i>		211	247
Bancos centrales		3	-
Administraciones públicas		1.688	2.318
Entidades de crédito		9.966	9.635
Otras sociedades financieras		5.716	5.664
Sociedades no financieras		60.845	58.405
Hogares		44.720	42.936
Garantías financieras concedidas (*)		15.526	16.454
<i>De las cuales: con impago</i>		318	332
Bancos centrales		0	2
Administraciones públicas		151	159
Entidades de crédito		1.417	1.274
Otras sociedades financieras		582	730
Sociedades no financieras		13.069	13.970
Hogares		307	319
Otros compromisos concedidos		36.158	35.098
<i>De los cuales: con impago</i>		389	408
Bancos centrales		5	1
Administraciones públicas		605	248
Entidades de crédito		7.339	5.875
Otras sociedades financieras		3.479	2.990
Sociedades no financieras		24.477	25.723
Hogares		252	261
Total compromisos y garantías concedidas	6.2.1	174.621	170.511

(*) Las garantías concedidas dudosas ascienden a 707 y 740 millones de euros a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 respectivamente.

Los importes registrados en el pasivo del balance consolidado a 30 de junio de 2019 para los compromisos de préstamos concedidos, garantías financieras concedidas y otros compromisos concedidos ascendieron a 321, 176 y 141 millones de euros, respectivamente.

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

31. Otros activos y pasivos contingentes

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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. Desglose según su origen (Millones de euros)

	Junio 2019	Junio 2018
Activos financieros mantenidos para negociar	1.071	813
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	77	71
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	975	744
Activos financieros a coste amortizado	12.956	11.985
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(38)	129
Otros ingresos	143	147
Actividad de seguros	494	528
Total	15.678	14.418

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 (Millones de euros)

	Junio 2019	Junio 2018
Pasivos financieros mantenidos para negociar	746	135
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	3	-
Pasivos financieros a coste amortizado (*)	5.613	4.939
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(136)	300
Actividad de seguros	338	366
Otros gastos	127	89
Total	6.691	5.828

(*) Incluye 58 millones de euros en concepto de gastos por intereses de pasivos por arrendamiento (ver Nota 21.6).

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 (Millones de euros)

	Junio 2019	Junio 2018
Dividendos procedentes de:		
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	25	11
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	78	73
Total	103	83

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

El epígrafe "Resultados en entidades valoradas por el método de la participación" presenta una pérdida de 19 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2019, comparado con el beneficio de 13 millones de euros registrados en el primer semestre del ejercicio 2018.

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 (Millones de euros)		
	Junio 2019	Junio 2018
Efectos de cobro	19	23
Cuentas a la vista	232	223
Tarjetas de crédito y débito, cajeros y TPV	1.538	1.382
Cheques	100	92
Transferencias, giros y otras órdenes	319	295
Por comercialización de productos de seguros	87	96
Comisiones de disponibilidad	60	117
Riesgos contingentes	196	195
Gestión de activos	511	518
Comisiones por títulos	158	192
Administración y custodia de títulos	59	62
Otras comisiones	381	357
Total	3.661	3.553

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

Gastos por comisiones (Millones de euros)		
	Junio 2019	Junio 2018
Tarjetas de crédito y débito	798	706
Transferencias, giros y otras órdenes de pago	65	49
Comisiones por la venta de seguros	26	33
Otras comisiones	302	285
Total	1.191	1.073

36. Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros y diferencias de cambio

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

Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros y diferencias de cambio: Desgloses por epígrafe del balance consolidado (Millones de euros)		
	Junio 2019	Junio 2018
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	67	130
Activos financieros a coste amortizado	15	21
Restantes activos y pasivos financieros	53	109
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	173	329
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	98	3
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(3)	107
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	73	51
Subtotal ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros	408	621
Diferencias de cambio	134	74
Total	542	696

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 2019	Junio 2018
Valores representativos de deuda	451	221
Instrumentos de patrimonio	764	31
Préstamos y anticipos a la clientela	92	(85)
Derivados de negociación y contabilidad de coberturas	(653)	192
Depósitos de la clientela	32	219
Resto	(277)	42
Total	408	621

37. Otros ingresos y gastos de explotación

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

Otros ingresos de explotación (Millones de euros)		
	Junio 2019	Junio 2018
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	129	246
Resto de ingresos de explotación	208	307
Total	337	554

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 2019	Junio 2018
Variación de existencias	59	165
Resto de gastos de explotación (*)	936	897
Total	995	1.062

(*) Incluye las aportaciones a los Fondos de Garantía de Depósitos y Resolución, y el ajuste por hiperinflación. (Ver Nota 1.3).

38. Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguros

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

Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguros (Millones de euros)		
	Junio 2019	Junio 2018
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.547	1.601
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(983)	(1.091)
Total	565	510

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 2019	Junio 2018
Sueldos y salarios		2.435	2.432
Seguridad Social		396	369
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	24	55	51
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	24	24	30
Otros gastos de personal		222	223
Total		3.131	3.104

El desglose del número medio de empleados del Grupo BBVA en el primer semestre del ejercicio 2019 y 2018, es el siguiente:

Plantilla media Grupo BBVA (Número medio de empleados)		
	Junio 2019	Junio 2018
Grupo BBVA	125.907	131.881
Hombres	58.203	60.623
Mujeres	67.704	71.258
Del que BBVA, S.A.:	25.879	26.356
Hombres	12.842	13.178
Mujeres	13.037	13.178

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 (Millones de euros)		
	Junio 2019	Junio 2018
Tecnología y sistemas	604	556
Comunicaciones	109	119
Publicidad	158	174
Inmuebles, instalaciones y material	266	492
De los que: Gastos alquileres (*)	52	282
Tributos	203	215
Otros gastos de administración	612	638
Total	1.953	2.193

(*) La variación se debe principalmente a la entrada en vigor de la NIIF 16 el 1 de enero 2019 (ver Nota 2.1).

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 2019	Junio 2018
Activos tangibles	488	290
Uso propio	294	289
Inversiones inmobiliarias	2	1
Derecho de uso de activos (*)	192	
Otros activos intangibles	302	309
Total	790	599

(*) La variación se debe principalmente a la entrada en vigor de la NIIF 16 el 1 de enero 2019 (ver Nota 2.1).

41. Provisiones o (reversión) de provisiones

En el primer semestre del ejercicio 2019 y 2018, 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 2019	Junio 2018
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	24	127	57
Compromisos y garantías concedidos		7	(102)
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		75	124
Otras provisiones		51	105
Total		261	184

42. Deterioro del valor o (reversión) del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados

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

Deterioro del valor o (reversión) del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (Millones de euros)		
	Junio 2019	Junio 2018
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global - valores representativos de deuda	5	(12)
Activos financieros a coste amortizado	1.772	1.618
<i>Del que: Recuperación de activos fallidos</i>	(534)	(317)
Total	1.777	1.606

43. 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)		
	Junio 2019	Junio 2018
Activos tangibles	30	18
Activos intangibles	1	3
Otros	13	(21)
Total	44	-

44. 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 2019	Junio 2018
Ganancias		
Enajenación de participaciones	-	52
Enajenación de activos tangibles y otros	13	60
Pérdidas		
Enajenación de participaciones	-	-
Enajenación de activos tangibles y otros	(6)	(32)
Total	8	80

45. 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 2019	Junio 2018
Ganancias netas por ventas de inmuebles	26	70
Deterioro de activos no corrientes en venta	(15)	(41)
Total	11	29

46. Operaciones con partes vinculadas

BBVA y otras sociedades del Grupo, en su condición de entidades financieras, mantienen operaciones con sus partes vinculadas dentro del curso ordinario de sus negocios. Todas estas operaciones son de escasa relevancia y se realizan en condiciones normales de mercado. A 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018, se han identificado operaciones con las siguientes partes vinculadas:

46.1 Operaciones con accionistas significativos

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existían accionistas considerados como significativos (ver Nota 25).

46.2 Operaciones con entidades del Grupo BBVA

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

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

	Junio 2019	Diciembre 2018
Activo		
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	122	132
Préstamos y anticipos a la clientela	1.403	1.866
Pasivo		
Depósitos de entidades de crédito	2	2
Depósitos de la clientela	601	521
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Pro-memoria		
Compromisos de préstamo concedidos	116	152
Otros compromisos concedidos	1.030	1.358
Garantías financieras concedidas	103	78

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

Saldos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada derivados de operaciones con entidades del Grupo (Millones de euros)

	Junio 2019	Junio 2018
Pérdidas y ganancias		
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	26	11
Gastos por intereses	1	1
Ingresos por comisiones	2	2
Gastos por comisiones	14	26

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 2018); 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 2018; y las operaciones de futuro formalizadas por el Grupo BBVA con esas entidades, asociadas y negocios conjuntos.

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

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

La información sobre retribuciones a los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de BBVA se describe en la Nota 47.

A 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018, el importe dispuesto de los créditos concedidos por entidades del Grupo a los miembros del Consejo de Administración ascendía a 617 y 611 miles de euros, respectivamente. El importe dispuesto de los créditos concedidos por entidades del Grupo a los miembros de la Alta Dirección en esas mismas fechas (excluidos los consejeros ejecutivos), ascendía a 3.759 y 3.783 miles de euros, respectivamente.

A 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018, no se habían concedido créditos a partes vinculadas con los miembros del Consejo de Administración. A 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018, el importe dispuesto de los créditos concedidos a partes vinculadas con los miembros de la Alta Dirección ascendía a 61 y 69 miles de euros, respectivamente.

A 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018, no se habían otorgado avales a ningún miembro del Consejo de Administración.

A 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018, el importe dispuesto por operaciones de aval con los miembros de la Alta Dirección ascendía a 10 y 38 miles de euros, respectivamente.

A 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018, no se habían otorgado avales ni formalizado créditos comerciales con partes vinculadas de los miembros del Consejo de Administración del Banco y de la Alta Dirección.

46.4 Operaciones con otras partes vinculadas

Durante el primer semestre del ejercicio 2019 y en el ejercicio de 2018, 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.

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

En las notas de la memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del Banco, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2018, se detallan las retribuciones y otras prestaciones correspondientes a los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección, 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 una nueva Política de Remuneraciones de los consejeros de BBVA, que manteniendo el mismo sistema retributivo establecido en la política anterior, incorpora los ajustes a las condiciones contractuales del Presidente Ejecutivo y del Consejero Delegado derivados de los cargos y funciones para los que fueron nombrados el 20 de diciembre de 2018.

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 2019.

Remuneraciones de los consejeros no ejecutivos

Las retribuciones satisfechas a los consejeros no ejecutivos durante el primer semestre de 2019 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 Nominamientos y Gobierno Corporativo	Comisión de Tecnología y Ciberseguridad	Otros cargos (1)	Total
Tomás Alfaro Drake	64	-	-	-	21	-	21	-	107
José Miguel Andrés Torrecillas	64	-	71	53	-	53	-	8	250
Jaime Félix Caruana Lacorte	64	83	28	53	-	-	14	-	243
Belén Garijo López	64	-	35	-	54	21	-	-	174
Sunir Kumar Kapoor	64	-	-	-	-	-	21	-	86
Carlos Loring Martínez de Irujo	64	83	-	53	21	-	-	-	223
Lourdes Máiz Carro	64	-	35	-	21	14	-	-	134
José Maldonado Ramos	64	83	-	-	-	21	-	-	169
Ana Peralta Moreno	64	-	35	-	21	-	-	-	121
Juan Pi Llorens	64	-	24	107	-	8	21	13	238
Susana Rodríguez Vidarte	64	83	-	53	-	21	-	-	222
Jan Verplancke	64	-	-	-	-	-	21	-	86
Total (2)	772	333	226	321	139	138	100	22	2.052

(1) Cantidades percibidas durante el primer semestre de 2019 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, cargos para los que fueron nombrados por acuerdo del Consejo de Administración de 29 de abril de 2019.

(2) Incluye los importes correspondientes al cargo de vocal del Consejo y de las distintas comisiones durante el primer semestre del ejercicio 2019. Por acuerdo del Consejo de Administración de fecha 29 de abril de 2019, se redistribuyeron las funciones de algunas comisiones del Consejo, adaptando sus denominaciones y su composición a estos cambios.

Asimismo, en el primer semestre del ejercicio 2019 se han satisfecho 100 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 2019 se indican a continuación, de manera individualizada y por concepto retributivo:

Retribución fija (Miles de euros)

Presidente	1.227
Consejero Delegado (1)	1.090
Director de Global Economics & Public Affairs ("Director de GE&PA")	417
Total	2.733

(1) Además, el Consejero Delegado ha percibido, durante el primer semestre del ejercicio 2019, 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 181 miles de euros en concepto de complemento de movilidad.

Retribución variable

	En efectivo (Miles de euros)	En acciones
Presidente (1)	1.091	179.593
Consejero Delegado (2)	200	41.267
Director de GE&PA (1)	193	31.308
Total	1.483	252.168

- (1) Retribuciones correspondientes a la parte inicial (40%) de la Retribución Variable Anual ("RVA") del ejercicio 2018 y a la RVA del ejercicio 2015 diferida cuyo pago correspondía en el ejercicio 2019, junto con su actualización en efectivo. En el caso del Presidente estas retribuciones variables están asociadas a su anterior cargo como Consejero Delegado.
- (2) Retribución correspondiente a la parte inicial (40%) de la RVA del ejercicio 2018. Los datos en miles de euros son a título informativo. El tipo de cambio aplicado ha sido el de cierre de abril de 2019.

Asimismo, en el primer semestre del ejercicio 2019, 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 372 miles de euros.

Remuneraciones de los miembros de la Alta Dirección (*)

Las retribuciones satisfechas al conjunto de la Alta Dirección durante el primer semestre del ejercicio 2019, excluyendo a los consejeros ejecutivos, se indican a continuación por concepto retributivo:

Retribución fija (Miles de euros)

Total Alta Dirección	7.674
----------------------	-------

Retribución variable

	En efectivo (1) (Miles de euros)	En acciones (1)
Total Alta Dirección	2.769	437.804

- (1) Retribuciones correspondientes a la parte inicial (40%) de la RVA del ejercicio 2018 y, en el caso de los altos directivos que fueron beneficiarios, la RVA del ejercicio 2015 diferida cuyo pago correspondía en el ejercicio 2019, junto con su actualización en efectivo. En el caso de los miembros de la Alta Dirección nombrados por el Consejo de Administración el 20 de diciembre de 2018 y el 29 de abril de 2019 estas retribuciones están asociadas a sus anteriores cargos.

(*) 15 miembros con tal condición a 30 de junio de 2019, excluyendo a los consejeros ejecutivos.

Asimismo, en el primer semestre del ejercicio 2019, 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 de 540 miles de euros.

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

Durante el primer semestre del ejercicio 2019, 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 2018:

	Acciones teóricas asignadas en 2019	Acciones teóricas acumuladas a 30 de junio de 2019
Tomás Alfaro Drake	10.138	93.587
José Miguel Andrés Torrecillas	19.095	55.660
Jaime Félix Caruana Lacorte	9.320	9.320
Belén Garijo López	12.887	47.528
Sunir Kumar Kapoor	6.750	15.726
Carlos Loring Martínez de Irujo	17.515	116.391
Lourdes Máiz Carro	11.160	34.320
José Maldonado Ramos	15.328	94.323
Ana Peralta Moreno	5.624	5.624
Juan Pi Llorens	17.970	72.141
Susana Rodríguez Vidarte	17.431	122.414
Jan Verplancke	5.203	5.203
Total	148.421	672.237

■ 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	820	139	20.463
Consejero Delegado	-	71	-
Director de GE&PA	129	75	1.271
Total	949	285	21.735

- (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 2019. En el caso del Presidente y del Director de GE&PA, estas se corresponden con la suma de la aportación anual a la pensión de jubilación y las primas por fallecimiento e invalidez, así como con el ajuste realizado a los beneficios discretivos de pensión del ejercicio 2018 cuya aportación correspondía realizar en el ejercicio 2019, una vez determinada la RVA del ejercicio 2018. En el caso del Consejero Delegado, las aportaciones registradas se corresponden exclusivamente con las primas para la cobertura de fallecimiento e invalidez, en la parte proporcional al primer semestre del ejercicio 2019, dado que no existen en su caso compromisos en materia de previsión para la contingencia de jubilación.

Alta Dirección (Miles de euros)

	Aportaciones ⁽¹⁾		Fondos acumulados
	Jubilación	Fallecimiento e invalidez	
Total Alta Dirección*	1.758	381	31.099

- (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 2019, que se corresponden con la suma de las aportaciones anuales a la pensión de jubilación y las primas por fallecimiento e invalidez, así como, en su caso, con los ajustes realizados a los beneficios discretivos de pensión del ejercicio 2018 cuya aportación correspondía realizar en el ejercicio 2019, una vez determinada la RVA del ejercicio 2018.

- (*) 15 miembros con tal condición a 30 de junio de 2019, excluyendo a los consejeros ejecutivos.

48. Otra información

48.1 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 del ejercicio 2019 y 2018 (criterio de caja, con independencia del ejercicio en el que se hayan devengado), pero sin incluir otras retribuciones al accionista como el "Dividendo Opción".

	Junio 2019			Junio 2018		
	% 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	30,61%	0,15	1.000
Resto de acciones	-	-	-	-	-	-
Total Dividendos pagados en efectivo	32,65%	0,16	1.067	30,61%	0,15	1.000
Dividendos con cargo a resultados	32,65%	0,16	1.067	30,61%	0,15	1.000
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	-	-	-	-	-	-
Dividendos en especie	-	-	-	-	-	-

Resultados por segmentos de negocio

El desglose de los resultados consolidados del primer semestre de 2019 y 2018, por segmentos de negocio, es:

	Resultados	
	Junio 2019	Junio 2018
España	734	746
Estados Unidos	297	385
México	1.287	1.200
Turquía	282	372
América del Sur	404	332
Resto de Eurasia	55	60
Subtotal resultados de áreas de negocio	3.058	3.094
Centro Corporativo	(616)	(558)
Total	2.442	2.536

Ingresos por intereses 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. Desglose por áreas geográficas (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2019	Junio 2018
Mercado nacional		2.466	2.443
Mercado internacional		13.212	11.975
Unión Europea		245	247
Zona Euro		164	170
Zona no Euro		81	76
Resto de países		12.967	11.728
Total	32.1	15.678	14.418
De los que BBVA, S.A.:			
Mercado nacional		2.199	2.174
Mercado internacional		286	180
Unión Europea		104	66
Zona Euro		83	45
Zona no Euro		22	21
Resto de países		182	114
Total		2.485	2.354

48.2 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).

49. Hechos posteriores

Desde el 1 de julio de 2019 hasta la fecha de aprobación 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 del Grupo o a la situación patrimonial del mismo.

BBVA

Anexos

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

ACTIVO (Millones de euros)	Junio 2019	Diciembre 2018 (*)
EFECTIVO, SALDOS EN EFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	15.138	30.922
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	87.546	75.210
Derivados	30.108	30.217
Instrumentos de patrimonio	5.079	4.850
Valores representativos de deuda	15.528	11.453
Préstamos y anticipos a bancos centrales	185	2.073
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	23.592	14.588
Préstamos y anticipos a la clientela	13.053	12.029
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	810	1.726
Instrumentos de patrimonio	90	200
Valores representativos de deuda	131	150
Préstamos y anticipos a bancos centrales	-	-
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	-	-
Préstamos y anticipos a la clientela	588	1.376
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos a bancos centrales	-	-
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	-	-
Préstamos y anticipos a la clientela	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	26.589	19.273
Instrumentos de patrimonio	2.005	2.020
Valores representativos de deuda	24.583	17.253
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	224.939	219.127
Valores representativos de deuda	22.089	19.842
Préstamos y anticipos a bancos centrales	5	5
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	7.431	5.271
Préstamos y anticipos a la clientela	195.414	194.009
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	1.114	1.090
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	40	(21)
INVERSIONES EN DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	30.814	30.734
Dependientes	29.633	29.634
Negocios conjuntos	58	58
Asociadas	1.123	1.042
ACTIVOS TANGIBLES	4.651	1.739
Inmovilizado material	4.595	1.737
De uso propio	4.595	1.737
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Inversiones inmobiliarias	56	2
ACTIVOS INTANGIBLES	895	898
Fondo de comercio	-	-
Otros activos intangibles	895	898
ACTIVOS POR IMPUESTOS	13.722	13.990
Activos por impuestos corrientes	1.074	1.410
Activos por impuestos diferidos	12.648	12.580
OTROS ACTIVOS	2.996	4.187
Contratos de seguros vinculados a pensiones	2.134	2.032
Existencias	-	-
Resto de los otros activos	861	2.155
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	983	1.065
TOTAL ACTIVO	410.237	399.940

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

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Millones de euros)

	Junio 2019	Diciembre 2018 (*)
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	76.540	68.242
Derivados	29.536	29.748
Posiciones cortas de valores	10.001	9.235
Depósitos de bancos centrales	4.724	5.149
Depósitos de entidades de crédito	26.794	15.642
Depósitos de la clientela	5.485	8.468
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	2.426	1.746
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	2.426	1.746
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	283.740	283.157
Depósitos de bancos centrales	26.892	26.605
Depósitos de entidades de crédito	21.424	20.539
Depósitos de la clientela	188.696	192.419
Valores representativos de deuda emitidos	36.894	35.769
Otros pasivos financieros	9.835	7.825
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	9.423	10.588
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURA	1.557	1.068
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	-	-
PROVISIONES	4.842	5.125
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	3.999	4.043
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	24	29
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	369	348
Compromisos y garantías concedidos	221	238
Restantes provisiones	229	467
PASIVOS POR IMPUESTOS	1.156	1.197
Pasivos por impuestos corrientes	134	126
Pasivos por impuestos diferidos	1.022	1.071
OTROS PASIVOS	2.750	1.996
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	-	-
TOTAL PASIVO	373.011	362.531

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

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

	Junio 2019	Diciembre 2018 (*)
FONDOS PROPIOS	37.313	37.417
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	37	46
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	-	-
Otros instrumentos de patrimonio emitido	37	46
Otros elementos de patrimonio neto	-	-
Ganancias acumuladas	-	-
Reservas de revalorización	1	3
Otras reservas	9.106	8.796
Menos: acciones propias	(13)	(23)
Resultado del periodo / ejercicio	1.129	2.316
Menos: Dividendos a cuenta	(208)	(980)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	(87)	(8)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(264)	(152)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(79)	(78)
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	(210)	(190)
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 otros 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	25	116
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	177	144
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	-	-
Conversión de divisas	-	-
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(145)	(116)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	321	260
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	37.226	37.409
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	410.237	399.940

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

	Junio 2019	Diciembre 2018 (*)
Compromisos de préstamos concedidos	68.003	69.513
Garantías financieras concedidas	9.069	9.197
Otros compromisos concedidos	29.327	27.202

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Millones de euros)

	Junio 2019	Junio 2018 (*)
Ingresos por intereses	2.485	2.354
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	146	185
Activos financieros a coste amortizado	2.200	2.092
Restantes ingresos por intereses	139	76
Gastos por intereses	(784)	(641)
MARGEN DE INTERESES	1.702	1.713
Ingresos por dividendos	1.496	1.475
Ingresos por comisiones	1.022	1.013
Gastos por comisiones	(207)	(177)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	18	25
Activos financieros a coste amortizado	-	1
Restantes activos y pasivos financieros	18	24
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	200	275
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	-	-
Otras ganancias o pérdidas	200	275
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	8	7
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	7
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(82)	(45)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	34	14
Diferencias de cambio	(117)	(23)
Otros ingresos de explotación	64	55
Otros gastos de explotación	(227)	(207)
MARGEN BRUTO	3.910	4.124
Gastos de administración	(1.939)	(2.033)
Gastos de personal	(1.185)	(1.154)
Otros gastos de administración	(753)	(879)
Amortización	(333)	(227)
Provisiones o reversión de provisiones	(208)	(488)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	28	(147)
Activos financieros valorados al coste amortizado	29	(158)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(1)	11
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	1.458	1.230
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	(311)	13
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(26)	(18)
Activos tangibles	(27)	(18)
Activos intangibles	-	-
Otros	1	-
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	-	(17)
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	(3)	180
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	1.117	1.388
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	12	(92)
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	1.129	1.296
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	1.129	1.296

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

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (Millones de euros)

	Junio 2019	Junio 2018 (*)
RESULTADO DEL PERIODO	1.129	1.296
OTRO RESULTADO GLOBAL	(79)	(334)
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	(111)	(176)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(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	(15)	(242)
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	(130)	98
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	34	(31)
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	33	(158)
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]	(41)	(85)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(41)	(85)
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	87	(122)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	100	(98)
Transferido a resultados	(13)	(24)
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	(14)	49
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	1.051	962

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

Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 de BBVA, S.A.

Estados de cambio en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 de BBVA, S.A. (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	-	-	3	8.796	(23)	2.316	(980)	(8)	37.409
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	1.129	-	(79)	1.051
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(9)	-	-	(2)	309	10	(2.316)	772	-	(1.235)
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	-	-	-	-	-	-	-	(516)	-	-	-	(516)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	37	526	-	-	-	563
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)	-	-	(2)	1.339	-	(2.316)	980	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	(8)	-	-	-	1	-	-	-	-	(7)
Saldos a 30 de junio de 2019	3.267	23.992	37	-	-	1	9.106	(13)	1.129	(208)	(87)	37.226

Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018 de BBVA, S.A.

Estados de cambio en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018 de BBVA, S.A. (Millones de Euros)

Junio 2018 (*)	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otros reservas	(-) Acciones propias	Resultado del periodo	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldos a 1 de enero de 2018	3.267	23.992	47	-	-	12	9.445	-	2.083	(1.045)	409	38.211
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	(667)	-	-	-	-	(667)
Saldo inicial ajustado	3.267	23.992	47	-	-	12	8.778	-	2.083	(1.045)	409	37.543
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	1.296	-	(334)	962
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(5)	-	-	(1)	45	(1)	(2.083)	875	-	(1.171)
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(170)	-	(170)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(659)	-	-	-	(659)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	6	658	-	-	-	664
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)	40	-	(1.083)	1.045	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	(5)	-	-	-	(1)	-	(1.000)	-	-	(1.006)
Saldos a 30 de junio de 2018	3.267	23.992	42	-	-	11	8.823	(1)	1.296	(170)	75	37.335

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Millones de euros)

	Junio 2019	Junio 2018 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	(13.185)	1.310
1. Resultado del periodo	1.129	1.296
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	838	265
Amortización	333	227
Otros ajustes	505	38
3. Aumento/Disminución neto de los activos de explotación	(23.378)	153
Activos financieros mantenidos para negociar	(12.335)	2.444
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	917	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	242
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(7.316)	(1.909)
Activos a coste amortizado	(5.812)	(477)
Otros activos de explotación	1.168	(147)
4. Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación	8.238	(495)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	8.298	2.281
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	680	303
Pasivos financieros a coste amortizado	(1.487)	(2.684)
Otros pasivos de explotación	747	(395)
5. Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	(12)	92
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	(176)	147
1. Pagos	(446)	(884)
Activos tangibles	(45)	(29)
Activos intangibles	(150)	(121)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(106)	(582)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	(146)	(152)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
2. Cobros	270	1.031
Activos tangibles	20	59
Activos intangibles	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	25	804
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	225	168
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	(2.399)	(2.536)
1. Pagos	(4.806)	(3.554)
Dividendos	(1.274)	(1.170)
Pasivos subordinados	(3.005)	(1.724)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(527)	(659)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
2. Cobros	2.407	1.018
Pasivos subordinados	1.750	-
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	564	663
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	93	355
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(23)	(85)
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	(15.783)	(1.164)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	30.922	18.503
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	15.138	17.339
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (Millones de euros)		
	Junio 2019	Junio 2018 (*)
Efectivo	767	785
Saldo equivalente al efectivo en bancos centrales	10.015	12.899
Otros activos financieros	4.357	3.655
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	15.138	17.339

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

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 1.6 de los estados financieros consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019.

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 titulaciones 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 titular los derechos de crédito procedentes de préstamos y créditos hipotecarios. Asimismo, el Consejo de Administración autoriza el establecimiento de un Folleto de Base para la emisión de valores de renta fija a través del cual se instrumentan las emisiones de cédulas hipotecarias.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 24 del Real Decreto 716/2009, 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 titulaciones, la cartera preliminar de préstamos y créditos hipotecarios a titular es verificada por el auditor externo del Banco, conforme a lo requerido por la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Existe además, una serie de filtros a través de los cuales, son excluidos determinados préstamos y créditos hipotecarios atendiendo a criterios legales, comerciales y de concentración de riesgos.

b) Información cuantitativa sobre actividades en mercado hipotecario

A continuación se presenta la información cuantitativa de BBVA, S.A. sobre actividades en el mercado hipotecario requerida por la Circular 5/2011 de Banco de España a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

b.1) Operaciones activas

Préstamos hipotecarios. Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario (Millones de euros)		
	Junio 2019	Diciembre 2018
Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización	95.203	97.519
<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>	(29.386)	(29.781)
Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización sin titulizados	65.817	67.738
<i>De los que:</i>		
<i>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>	45.611	45.664
<i>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>	(1.111)	(1.240)
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	44.500	44.424
Límite de emisiones = 80% de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles que sean computables	35.600	35.539
Cédulas hipotecarias emitidas	27.204	24.301
Cédulas hipotecarias en circulación	15.112	15.207
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias	8.396	11.238
<i>Pro-memoria:</i>		
<i>Porcentaje de sobrecolateralización sobre toda la cartera</i>	242%	279%
<i>Porcentaje de sobrecolateralización sobre toda la cartera elegible computable</i>	164%	183%
Valor nominal de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios	5.461	5.267
<i>De los que:</i>		
<i>Potencialmente elegibles</i>	4.600	4.517
<i>No elegibles</i>	861	750
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	11.231	12.827
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 2019	Diciembre 2018
Total préstamos	(1)	95.203	97.519
Participaciones hipotecarias emitidas	(2)	4.670	4.360
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>		3.323	2.927
Certificados de transmisión hipotecaria emitidos	(3)	24.716	25.422
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>		21.880	23.590
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	(4)	-	-
Préstamos que respaldan la emisión de bonos y cédulas hipotecarias	1-2-3-4	65.818	67.738
Préstamos no elegibles		20.207	22.074
Cumplen los requisitos para ser elegibles excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009		11.231	12.827
Resto		8.976	9.247
Préstamos elegibles		45.611	45.664
Importes no computables		1.111	1.240
Importes computables		44.500	44.424
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios		-	-
Préstamos aptos para cobertura de cédulas hipotecarias		44.500	44.424

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

	Junio 2019			Diciembre 2018		
	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	65.818	45.611	44.500	67.738	45.664	44.424
Según origen de las operaciones						
Originadas por la entidad	60.456	41.060	40.012	62.170	40.962	39.799
Subrogadas de otras entidades	895	686	682	797	664	660
Resto	4.467	3.865	3.806	4.771	4.038	3.965
Según divisa						
En euros	65.427	45.362	44.251	67.255	45.362	44.122
En moneda extranjera	391	249	249	483	302	302
Según situación en el pago						
Normalidad en el pago	58.308	42.167	41.752	56.621	41.688	41.057
Otras situaciones	7.510	3.444	2.748	11.117	3.976	3.367
Según vencimiento medio residual						
Hasta diez años	15.588	11.865	11.529	15.169	11.226	10.808
Más de diez años y hasta veinte años	27.311	22.596	22.013	28.317	22.907	22.344
Más de veinte años y hasta treinta años	18.273	9.846	9.686	18.195	9.973	9.752
Más de treinta años	4.646	1.304	1.272	6.057	1.558	1.520
Según tipo de interés:						
A tipo fijo	11.542	6.242	6.192	10.760	5.545	5.467
A tipo variable	54.276	39.369	38.308	56.978	40.119	38.957
A tipo mixto	-	-	-	-	-	-
Según destino de las operaciones						
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	12.531	7.139	6.296	13.308	7.107	6.196
<i>Del que: Promociones inmobiliarias</i>	2.511	1.458	700	2.770	1.455	682
<i>Resto de personas físicas e ISFLSH</i>	53.287	38.472	38.204	54.430	38.557	38.228
Según naturaleza de la garantía						
Garantía de activos/edificios terminados	63.843	44.835	43.947	65.535	44.912	43.884
Uso residencial	55.482	39.987	39.261	56.880	40.098	39.276
<i>De las que: viviendas de protección oficial</i>	4.265	3.325	3.186	4.464	3.423	3.278
Comercial	8.337	4.837	4.675	8.618	4.803	4.597
Resto	24	11	11	37	11	11
Garantía de activos/edificios en construcción	973	456	305	1.014	369	261
Uso residencial	773	382	233	721	234	150
<i>De que: viviendas de protección oficial</i>	5	1	1	18	1	1
Comercial	200	74	72	293	135	111
Resto	-	-	-	-	-	-
Garantía de terrenos	1.002	320	248	1.189	383	279
Urbanizados	391	109	45	478	134	47
No urbanizados	610	211	203	711	249	232

(*) 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 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	13.758	15.286	11.753		40.797
Sobre resto de bienes	2.584	2.230			4.814
Total	16.342	17.516	11.753	-	45.611

Diciembre 2018. 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	13.792	15.459	11.704		40.955
Sobre resto de bienes	2.506	2.203			4.709
Total	16.298	17.662	11.704	-	45.664

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

	Junio 2019		Diciembre 2018	
	Elegibles (*)	No elegibles	Elegibles (*)	No elegibles
Saldo inicial	45.664	22.074	48.003	24.762
Bajas en el periodo	3.519	3.869	7.994	7.483
Cancelaciones a vencimiento	1.947	550	4.425	1.883
Cancelaciones anticipadas	1.213	1.438	2.227	2.625
Subrogaciones de otras entidades	11	5	25	13
Resto	348	1.876	1.317	2.962
Altas en el periodo	3.466	2.002	5.655	4.795
Originados por la entidad	1.536	1.496	2.875	3.376
Subrogaciones de otras entidades	4	2	15	7
Resto	1.926	504	2.765	1.412
Saldo final	45.611	20.207	45.664	22.074

(*) 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 2019	Diciembre 2018
Potencialmente elegibles	4.600	4.517
No elegibles	861	750
Total	5.461	5.267

b.2) Operaciones pasivas

Títulos hipotecarios emitidos (Millones de euros)

	Junio 2019		Diciembre 2018	
	Valor nominal	Vencimiento residual medio	Valor nominal	Vencimiento residual medio
Bonos hipotecarios vivos	-		-	
Cédulas hipotecarias emitidas	27.204		24.301	
<i>De las que: No registradas en el pasivo del balance</i>	12.092		9.093	
<i>De las que: En circulación</i>	15.112		15.207	
Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	12.501		12.501	
Vencimiento residual hasta un año	-		-	
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	4.801		2.051	
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	1.250		2.750	
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	3.250		3.500	
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	3.000		4.000	
Vencimiento residual mayor de diez años	200		200	
Valores representativos de deuda. Resto de emisiones	12.163		9.161	
Vencimiento residual hasta un año	-		-	
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.550		50	
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	-		1.500	
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	5.500		2.500	
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	5.113		5.111	
Vencimiento residual mayor de diez años	-		-	
Depósitos	2.540		2.640	
Vencimiento residual hasta un año	526		380	
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	400		246	
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	225		425	
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	268		468	
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	471		471	
Vencimiento residual mayor de diez años	650		650	
Participaciones hipotecarias emitidas	3.323		2.927	
Emitidas mediante oferta pública	3.323		2.927	
Resto de emisiones	-		-	
Certificados de transmisión hipotecarias emitidos	21.880		23.590	
Emitidos mediante oferta pública	21.880	266	23.590	269
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 2018 y 31 de diciembre de 2018.

c.1) Operaciones activas

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

	Valor nominal Junio 2019	Valor nominal Diciembre 2018
Préstamos elegibles conforme al artículo 34.6 y 7 de la Ley 14/2013	3.438	3.369
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	6	4
Total de préstamos incluidos en la base de cómputo del límite de emisión	3.432	3.365

c.2) Operaciones pasivas

Cédulas de internacionalización (Millones de euros)

	Valor nominal Junio 2019	Valor nominal Diciembre 2018
(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	1.500	1.500
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	-	-
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	-	-
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	-	-
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	-	-
Vencimiento residual mayor de diez años	-	-
(2) Valores representativos de deuda. Resto de emisiones (a)	-	-
(3) Depósitos (b)	-	-
TOTAL: (1) + (2) + (3)	1.500	1.500
	Porcentaje	Porcentaje
Ratio de cobertura de las cédulas de internacionalización sobre los préstamos (c)	44%	45%

- (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 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	1.535	1.492	43
Administración Autonómicas o Regionales	8.952	8.922	30
Administraciones Locales	4.773	4.773	-
Total préstamos	15.260	15.187	73

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

Diciembre 2018. 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	1.637	1.592	45
Administración Autonómicas o Regionales	8.363	8.333	30
Administraciones Locales	5.145	5.145	-
Total préstamos	15.145	15.070	75

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

d.2) Operaciones pasivas

Cédulas territoriales (Millones de euros)

	Valor nominal Junio 2019	Valor nominal Diciembre 2018
Cédulas territoriales emitidas (a)	7.540	7.540
Emitidas mediante oferta pública	7.540	7.540
<i>De las cuales: Valores propios</i>	<i>7.040</i>	<i>7.040</i>
Vencimiento residual hasta un año	1.500	-
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	3.000	4.500
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	2.840	2.000
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	200	1.040
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	-	-
Vencimiento residual mayor de diez años	-	-
Resto de emisiones	-	-
<i>De las cuales: Valores propios</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	-	-
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	-	-
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	-	-
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	-	-
Vencimiento residual mayor de diez años	-	-
	Porcentaje	Porcentaje
Ratio de cobertura de las cédulas territoriales sobre los préstamos (b)	49%	50%

- (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 la Nota 21.5 de los estados financieros consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019.

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 2019 y 31 de diciembre de 2018:

JUNIO 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	78	107	67	69	57	-	13
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	400	13	61	5	3	-	7
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	54.619	4.310	16.862	4.229	2.079	235	3.084
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	585	242	1.314	847	431	17	435
Resto de hogares (*)	162.338	1.335	77.626	6.381	4.762	103	1.475
Total	217.435	5.764	94.616	10.684	6.902	338	4.579
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	47	43	33	23	16	-	9
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	256	10	33	3	1	-	6
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	34.785	2.797	10.899	2.627	1.100	72	2.734
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	544	213	923	554	234	5	401
Resto de hogares (*)	93.573	682	36.753	3.105	2.141	23	1.163
Total	128.661	3.532	47.718	5.757	3.259	95	3.912

(*) 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", 667 millones de euros corresponden a correcciones de valor por deterioro colectiva y 3.912 millones de euros corresponden a correcciones de valor por deterioro específica.

**DICIEMBRE 2018 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	75	111	46	64	52	-	15
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	252	13	29.360	5	3	-	6
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	44.271	4.483	15.493	4.177	2.200	221	3.148
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	734	258	1.627	962	501	12	517
Resto de hogares (*)	193.061	1.326	355.466	6.990	5.083	150	1.716
Total	237.659	5.933	400.365	11.236	7.338	371	4.885

	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	46	65	12	16	8	-	10
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	133	4	29.320	4	2	-	5
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	25.420	2.723	9.922	2.777	1.192	100	2.773
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	631	200	1.145	656	254	1	477
Resto de hogares (*)	116.916	741	42.403	3.673	2.435	26	1.414
Total	142.515	3.533	81.657	6.470	3.636	126	4.202

(*) 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", 682 millones de euros corresponden a correcciones de valor por deterioro colectiva y 4.202 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 a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Operaciones refinanciadas. Distribución por segmentos (Millones de euros)		
	Junio 2019	Diciembre 2018
Entidades de crédito	-	-
Administraciones públicas	163	160
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	11	13
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	5.455	5.512
<i>De las cuales: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	654	702
Resto de hogares	6.241	6.600
Total valor en libros	11.869	12.284

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 a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Ratio préstamos deteriorados por razón de la morosidad		
	Junio 2019	Diciembre 2018
Administraciones públicas	38%	47%
Resto de personas jurídicas y autónomos	64%	64%
<i>De los que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	70%	70%
Resto de personas físicas	49%	53%

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

Distribución de los préstamos y anticipos a la clientela por actividad (Valor en libros)

Junio 2019 (Millones de euros)

	Total (*)	Garantía hipotecaria	Otras garantías reales	Crédito con garantía real. Loan to value				
				Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %
Administraciones Públicas	29.966	1.102	9.069	3.250	1.757	1.100	3.334	730
Otras instituciones financieras	21.290	289	12.229	894	233	80	11.198	113
Sociedades no financieras y empresarios individuales	174.197	28.455	29.399	21.779	11.036	9.500	5.160	10.379
Construcción y promoción inmobiliaria	14.158	4.597	1.742	1.550	1.996	1.769	432	592
Construcción de obra civil	7.420	854	579	543	247	254	148	241
Resto de finalidades	152.619	23.004	27.078	19.686	8.793	7.477	4.580	9.546
Grandes empresas	97.595	9.663	17.559	11.872	4.097	3.992	2.298	4.963
Pymes (**) y empresarios individuales	55.024	13.341	9.519	7.814	4.696	3.485	2.282	4.583
Resto de hogares e ISFLSH (***)	165.142	108.159	5.640	21.724	27.641	33.117	21.458	9.859
Viviendas	110.423	104.618	2.397	20.008	26.284	32.084	19.276	9.363
Consumo	41.636	504	2.504	492	467	231	1.678	140
Otros fines	13.083	3.037	739	1.224	890	802	504	356
TOTAL	390.595	138.005	56.337	47.647	40.667	43.797	41.150	21.081
<i>PRO MEMORIA</i>								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas (****)	11.836	8.093	408	1.684	1.417	1.661	1.417	2.322

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

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

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

(****) Neto de provisiones.

Diciembre 2018 (Millones de euros)

	Total (*)	Garantía hipotecaria	Otras garantías reales	Activos financieros a coste amortizado - préstamos y anticipos 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	30.488	1.056	7.750	1.729	1.856	1.119	3.514	588
Otras instituciones financieras	20.802	233	12.549	1.167	221	93	11.209	92
Sociedades no financieras y empresarios individuales	173.493	29.001	32.371	25.211	11.121	9.793	5.087	10.160
Construcción y promoción inmobiliaria	14.323	5.226	2.539	1.979	2.556	2.140	486	605
Construcción de obra civil	7.775	1.082	620	703	285	195	200	319
Resto de finalidades	151.394	22.694	29.212	22.529	8.281	7.459	4.401	9.235
Grandes empresas	97.132	9.912	19.069	13.918	3.979	4.019	2.245	4.820
Pymes (**) y empresarios individuales	54.262	12.782	10.143	8.611	4.302	3.440	2.156	4.416
Resto de hogares e ISFLSH (***)	163.068	109.578	5.854	21.974	27.860	33.200	21.490	10.908
Viviendas	111.007	105.817	2.419	19.981	26.384	32.122	19.345	10.404
Consumo	40.124	522	2.600	489	587	306	1.597	142
Otros fines	11.938	3.239	835	1.505	888	772	547	362
TOTAL	387.850	139.868	58.524	50.082	41.058	44.206	41.300	21.747

PRO MEMORIA

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

12.284	8.325	523	1.508	1.421	1.769	1.527	2.623
--------	-------	-----	-------	-------	-------	-------	-------

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

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

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

(****) Neto de provisiones.

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

Junio 2019 (Millones de euros)					
	TOTAL (*)	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	114.536	19.094	45.699	35.619	14.124
Administraciones Públicas	140.777	64.906	12.952	52.739	10.180
Administración Central	103.061	45.941	12.670	34.398	10.052
Resto	37.716	18.965	282	18.341	128
Otras instituciones financieras	48.263	12.817	18.184	14.704	2.558
Sociedades no financieras y empresarios individuales	226.305	70.667	23.355	89.317	42.966
Construcción y promoción inmobiliaria	17.548	3.375	150	10.532	3.491
Construcción de obra civil	10.897	5.586	1.391	1.502	2.418
Resto de finalidades	197.860	61.706	21.814	77.283	37.057
Grandes empresas	137.146	37.066	20.839	54.477	24.764
Pymes y empresarios individuales	60.714	24.640	975	22.806	12.293
Resto de hogares e ISFLSH	165.516	92.975	3.255	59.018	10.268
Viviendas	110.424	77.151	737	29.274	3.262
Consumo	41.637	11.180	644	23.087	6.726
Otros fines	13.455	4.644	1.874	6.657	280
TOTAL	695.397	260.459	103.445	251.397	80.096

(*) 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 2018 (Millones de euros)					
	TOTAL (*)	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	113.978	35.728	33.440	31.234	13.575
Administraciones Públicas	123.382	53.686	11.081	50.092	8.523
Administración Central	87.611	35.691	10.756	32.735	8.428
Resto	35.771	17.995	325	17.357	95
Otras instituciones financieras	49.166	13.784	17.977	15.345	2.061
Sociedades no financieras y empresarios individuales	226.487	70.536	24.565	87.419	43.967
Construcción y promoción inmobiliaria	17.697	3.497	244	10.113	3.843
Construcción de obra civil	11.430	5.789	1.535	1.762	2.343
Resto de finalidades	197.361	61.250	22.786	75.543	37.781
Grandes empresas	137.150	36.964	22.114	53.423	24.649
Pymes y empresarios individuales	60.211	24.286	672	22.120	13.132
Resto de hogares e ISFLSH	163.443	91.977	3.383	56.777	11.306
Viviendas	111.007	78.414	765	28.034	3.794
Consumo	40.124	10.303	629	22.036	7.155
Otros fines	12.312	3.259	1.989	6.707	357
TOTAL	676.456	265.710	90.447	240.867	79.432

(*) 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 las Notas 6.2 y 48.2 de los estados financieros consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019.

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 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Junio 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)	2.766	782	(397)
<i>De la cual: dudosos</i>	708	348	(341)
<i>Pro memoria:</i>	-	-	-
<i>Activos fallidos</i>	2.554		
<i>Pro memoria:</i>	-	-	-
<i>Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)</i>	189.406		
<i>Total activo (negocios totales) (importe en libros)</i>	697.626		
<i>Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)</i>	4.972		

Diciembre 2018. 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)	3.183	941	(537)
<i>De la cual: dudosos</i>	875	440	(463)
<i>Pro memoria:</i>	-	-	-
<i>Activos fallidos</i>	2.619		
<i>Pro memoria:</i>	-	-	-
<i>Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)</i>	183.196		
<i>Total activo (negocios totales) (importe en libros)</i>	676.689		
<i>Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)</i>	4.938		

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 2019	Diciembre 2018
Sin garantía inmobiliaria	274	324
Con garantía inmobiliaria	2.492	2.859
Edificios y otras construcciones terminados	1.562	1.861
Vivienda	1.129	1.382
Resto	433	479
Edificios y otras construcciones en construcción	470	432
Viviendas	465	408
Resto	5	24
Terrenos	460	566
Suelo urbano consolidado	300	364
Resto de terrenos	160	202
Total	2.766	3.183

La información relativa a las garantías financieras a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se muestra en el siguiente cuadro:

Garantías financieras (Millones de euros)

	Junio 2019	Diciembre 2018
Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria	47	48
Importe registrado en el pasivo del balance	5	24

La información relativa al riesgo de la cartera hipotecaria minorista (adquisición de vivienda) a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se muestra en los siguientes cuadros:

Junio 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	78.462	3.147
Sin hipoteca inmobiliaria	1.690	25
Con hipoteca inmobiliaria	76.772	3.122

Diciembre 2018. 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	80.159	3.852
Sin hipoteca inmobiliaria	1.611	30
Con hipoteca inmobiliaria	78.548	3.822

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

LTV en créditos con hipoteca inmobiliaria a hogares para adquisición de vivienda (Negocios en España) (Millones de euros)

	Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (Loan To Value-LTV)					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 2019	14.524	18.856	21.754	12.693	8.945	76.772
Del cual: Dudosos	180	300	477	553	1.612	3.122
Importe bruto Diciembre 2018	14.491	18.822	21.657	13.070	10.508	78.548
Del cual: Dudosos	204	323	507	610	2.178	3.822

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el crédito vivo a los hogares con garantía hipotecaria para adquisición de vivienda tenía un LTV medio del 48% y 49%, respectivamente.

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

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

	Junio 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	1.198	639	368	559
Edificios terminados	470	188	102	282
Viviendas	294	112	65	182
Resto	176	76	37	100
Edificios en construcción	87	52	33	35
Viviendas	86	51	33	35
Resto	1	1	-	-
Suelo	641	399	233	242
Terrenos urbanizados	576	363	201	213
Resto de suelo	65	36	32	29
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.400	710	192	690
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	410	215	32	195
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	1.417	244	206	1.173
Total	4.425	1.808	798	2.617

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

	Diciembre 2018			
	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	2.165	1.252	828	913
Edificios terminados	991	445	274	546
Viviendas	588	245	144	343
Resto	403	200	130	203
Edificios en construcción	209	131	96	78
Viviendas	194	117	85	77
Resto	15	14	11	1
Suelo	965	676	458	289
Terrenos urbanizados	892	633	421	259
Resto de suelo	73	43	37	30
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.797	932	331	865
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	348	192	40	156
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	1.345	234	234	1.111
Total	5.655	2.610	1.433	3.045

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 2019.

ANEXO V. Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes al segundo trimestre de 2019 y 2018 y los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (Millones de euros)				
	Junio 2019	Junio 2018 (*)	2º Trimestre 2019	2º Trimestre 2018
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	15.678	14.418	7.912	7.220
Gastos por intereses	(6.691)	(5.828)	(3.346)	(2.918)
MARGEN DE INTERESES	8.987	8.590	4.566	4.302
Ingresos por dividendos	103	83	92	72
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(19)	13	(15)	5
Ingresos por comisiones	3.661	3.553	1.881	1.782
Gastos por comisiones	(1.191)	(1.073)	(625)	(538)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	67	130	22	53
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	173	329	56	(136)
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	98	3	(5)	7
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(3)	107	(53)	67
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	73	51	41	34
Diferencias de cambio, neto	134	74	56	261
Otros ingresos de explotación	337	554	133	182
Otros gastos de explotación	(995)	(1.062)	(519)	(509)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.547	1.601	708	770
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(983)	(1.091)	(417)	(513)
MARGEN BRUTO	11.989	11.863	5.920	5.838
Gastos de administración	(5.084)	(5.297)	(2.554)	(2.626)
Gastos de personal	(3.131)	(3.104)	(1.578)	(1.539)
Otros gastos de administración	(1.953)	(2.193)	(976)	(1.087)
Amortización	(790)	(599)	(398)	(295)
Provisiones o reversión de provisiones	(261)	(184)	(117)	(85)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(1.777)	(1.606)	(753)	(783)
Activos financieros valorados a coste amortizado	(1.772)	(1.618)	(752)	(779)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(5)	12	(1)	(4)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	4.077	4.177	2.098	2.049
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	-	-	-	-
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(44)	-	(12)	(8)
Activos tangibles	(30)	(18)	(5)	(1)
Activos intangibles	(1)	(3)	(1)	(2)
Otros	(13)	21	(5)	(5)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	9	80	6	69
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	11	29	3	5
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	4.052	4.286	2.095	2.116
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(1.136)	(1.222)	(577)	(605)
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	2.916	3.063	1.519	1.511
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	2.916	3.063	1.519	1.511
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	475	528	241	265
Atribuible a los propietarios de la dominante	2.442	2.536	1.278	1.245

Informe de gestión intermedio consolidado

Primer semestre del ejercicio 2019

Índice

Datos relevantes	2
Información del Grupo	3
Aspectos destacados	3
Resultados	6
Balance y actividad	12
Solvencia	14
Gestión del riesgo	16
La acción BBVA	20
Banca responsable	23
Áreas de negocio	25
Entorno macroeconómico y sectorial	28
España	31
Estados Unidos	34
México	37
Turquía	40
América del Sur	43
Resto de Eurasia	47
Centro corporativo	49
Medidas alternativas de rendimiento (MAR)	51

Datos relevantes

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BBVA (CIFRAS CONSOLIDADAS)

	30-06-19	Δ %	30-06-18	31-12-18
Balance (millones de euros)				
Total activo	697.626	1,1	689.850	676.689
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	389.306	(0,3)	390.661	386.225
Depósitos de la clientela	375.104	2,1	367.312	375.970
Total recursos de clientes	478.907	2,2	468.811	474.120
Patrimonio neto	54.690	4,6	52.278	52.874
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	8.987	4,6	8.590	17.591
Margen bruto	11.989	1,1	11.863	23.747
Margen neto	6.115	2,5	5.967	12.045
Resultado atribuido	2.442	(3,7)	2.536	5.324
La acción y ratios bursátiles				
Número de acciones (millones)	6.668	-	6.668	6.668
Cotización (euros)	4,92	(19,0)	6,07	4,64
Beneficio por acción (euros) ⁽¹⁾	0,34	(5,5)	0,36	0,76
Valor contable por acción (euros)	7,34	6,2	6,91	7,12
Valor contable tangible por acción (euros)	6,10	8,0	5,65	5,86
Capitalización bursátil (millones de euros)	32.786	(19,0)	40.501	30.909
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %)	5,3		4,0	5,4
Ratios relevantes (%)				
ROE (resultado atribuido/fondos propios medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽²⁾	10,2		11,2	11,5
ROTE (resultado atribuido/fondos propios medios sin activos intangibles medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽²⁾	12,4		13,7	14,1
ROA (resultado del ejercicio/total activo medio - ATM)	0,86		0,90	0,91
RORWA (resultado del ejercicio/activos ponderados por riesgo medios - APR)	1,65		1,72	1,74
Ratio de eficiencia	49,0		49,7	49,3
Coste de riesgo	0,91		0,82	1,01
Tasa de mora	3,8		4,4	3,9
Tasa de cobertura	75		71	73
Ratios de capital (%)				
CET1 fully-loaded	11,5		10,8	11,3
CET1 phased-in ⁽³⁾	11,8		11,1	11,6
Ratio de capital total phased-in ⁽³⁾	15,8		15,4	15,7
Información adicional				
Número de clientes (millones)	76,0	1,4	75,0	74,8
Número de accionistas	888.559	(0,3)	890.821	902.708
Número de empleados	126.017	(4,4)	131.784	125.627
Número de oficinas	7.823	(3,9)	8.141	7.963
Número de cajeros automáticos	32.621	1,6	32.121	32.635

Nota general: la aplicación de la contabilidad por hiperinflación en Argentina se realizó por primera vez en septiembre del 2018 con efectos contables 1 de enero del 2018, recogiendo el impacto de los nueve meses en el tercer trimestre. Con el fin de que la información del 2019 sea comparable con las del 2018, se ha procedido a reexpresar las cuentas de resultados y balances de situación de los tres primeros trimestres del 2018 para recoger dichos impactos.

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

(2) Los ratios ROE y ROTE incluyen en el denominador los fondos propios medios del Grupo y tienen en cuenta otra partida del patrimonio neto denominada "Otro resultado global acumulado". De no haberse tenido en cuenta dicha partida, el ROE se situaría en 9,0% en el primer semestre del 2019, 10,1% en el 2018 y 9,8% en el primer semestre del 2018; y el ROTE en el 10,6%, 11,9% y 11,7%, respectivamente.

(3) A 30 de junio del 2019, los ratios phased-in incluyen el tratamiento transitorio de la NIIF 9, calculado de acuerdo con el artículo 473 bis del Capital Requirements Regulation (CRR).

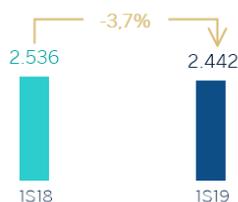
Información del Grupo

Aspectos destacados

Resultados

- En el primer semestre del 2019, se mantiene el crecimiento generalizado de los **ingresos de carácter más recurrente**, con una evolución positiva en términos de margen de intereses en la mayor parte de las áreas de negocio.
- Se mantiene la tendencia de contención de los **gastos de explotación** y de mejora del ratio de eficiencia con respecto al mismo período del año previo.
- Como consecuencia de lo anterior, el **margen neto** presenta un crecimiento del 2,5% en términos interanuales.
- El **deterioro de activos financieros** se incrementa un 10,6% interanual como consecuencia de las mayores necesidades de provisión por el deterioro de carteras específicas y la actualización de los escenarios macroeconómicos en Estados Unidos, México y Turquía, especialmente en el primer trimestre del año. En el segundo trimestre se registra una de las cifras más bajas de deterioro de los últimos años, gracias a las menores necesidades en España que incluye el impacto positivo derivado de la venta de carteras dudosas y fallidas.
- Finalmente, el **resultado atribuido** se sitúa en 2.442 millones de euros, un 3,7% menos que en el mismo período del año anterior, si bien el resultado atribuido del segundo trimestre del 2019 registró un crecimiento del 9,8% con respecto al obtenido en el primer trimestre del año.

RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (MILLONES DE EUROS)



COMPOSICIÓN DEL RESULTADO ATRIBUIDO ⁽¹⁾ (PORCENTAJE. 1S19)



(1) No incluye el Centro Corporativo.

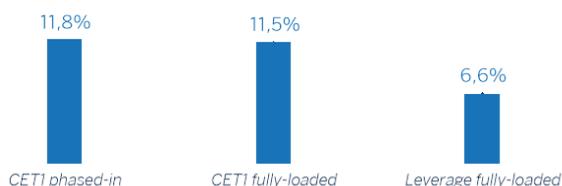
Balance y actividad

- Al 30 de junio del 2019, la cifra de **préstamos y anticipos a la clientela** (bruto) registró un crecimiento del 0,8% con respecto al 31 de diciembre del 2018, con mejora de los niveles de actividad en todas las áreas de negocio.
- Buen desempeño de los **recursos de clientes** (+1,0% con respecto al 31 de diciembre del 2018). Destaca la positiva evolución de los depósitos a la vista, fondos de inversión y fondos de pensiones.
- Emisión en junio de un **bono verde** por importe de 1.000 millones de euros, en formato de deuda *senior* no preferente (el segundo de esta categoría realizado por BBVA).

Solvencia

- El ratio **CET1 fully-loaded** se situó en el 11,5%, +17 puntos básicos en el semestre por la recurrente generación de capital orgánica y la evolución positiva de los mercados. Así, este ratio se posiciona en el rango de capital definido para el Grupo.

RATIOS DE CAPITAL Y LEVERAGE (PORCENTAJE AL 30-06-19)



Gestión del riesgo

- Comportamiento positivo de las **métricas de riesgo** en el primer semestre del 2019. Los riesgos dudosos se reducen un 2,2% en los seis primeros meses del año. La tasa de mora se situó en el 3,8%, la tasa de cobertura en el 75% al 30 de junio del 2019, y el coste de riesgo del semestre en el 0,91%.
- En el segundo trimestre del 2019 se ha producido la transmisión de la gran mayoría de los créditos de una cartera de créditos hipotecarios dudosos y fallidos, con un valor bruto de 1.162 millones de euros de euros, a Anfora Investing UK Limited Partnership, entidad perteneciente a Canada Pension Plan Investment Board. El impacto positivo de esta transmisión en el resultado atribuido es de 130 millones de euros, y en el CET 1 *fully loaded*, ligeramente positivo. La transmisión del resto de la cartera se ha producido a mediados de julio teniendo un resultado ligeramente positivo que se contabilizará en el tercer trimestre del 2019.

TASAS DE MORA Y COBERTURA (PORCENTAJE)



Transformación

- En el segundo trimestre del 2019, el Grupo realizó el cambio de **marca** a BBVA en los países en los que está presente, prescindiendo de las designaciones locales en Argentina (Francés), Estados Unidos (Compass), México (Bancomer), y Perú (Continental). La franquicia en Turquía ha pasado a denominarse Garanti BBVA. Como consecuencia del cambio de marca, BBVA ha actualizado el logo y la identidad corporativa.
- La nueva identidad corporativa refuerza el objetivo de BBVA de ofrecer una propuesta de valor única y una experiencia de usuario homogénea que, apalancadas en la tecnología y los datos, van a permitir ayudar a los clientes en la gestión de sus finanzas. Además, tiene un mejor diseño para el creciente entorno digital en el que opera BBVA y es un ejemplo de los valores del Grupo, en particular el de Somos un solo equipo, que enfatiza la importancia de los empleados y su compromiso con el proyecto BBVA. Al mismo tiempo, refleja su propósito: poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era.
- El logo conserva elementos ya conocidos para BBVA -específicamente el color y el uso de mayúsculas-, pero introduce una nueva tipografía y un diseño que le otorgan más versatilidad y funcionalidad en plataformas y canales digitales.
- Este cambio enfatiza la transformación digital del Grupo y el compromiso de BBVA de ofrecer a sus clientes productos y servicios globales, con el objetivo de ser un asesor financiero digital y global, con una propuesta de valor, que ayude a las personas y a las empresas en sus necesidades reales, en su vida personal y en sus negocios, para que tomen las mejores decisiones financieras.
- Continúa el aumento de la base de **clientes digitales y móviles** del Grupo así como de las **ventas digitales**.

CLIENTES DIGITALES Y MÓVILES (MILLONES)



Dividendos

- El 10 de abril del 2019 se procedió al pago en efectivo de 0,16 euros brutos por acción, correspondientes al dividendo complementario del ejercicio 2018, aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el 15 de marzo.

Otros temas de interés

- El 1 de enero del 2019, entró en vigor la **NIIF 16** 'Arrendamientos', que requiere que el arrendatario reconozca los activos y pasivos derivados de los derechos y obligaciones de los contratos de arrendamiento. Los principales impactos son el reconocimiento de un activo por el derecho de uso y de un pasivo por las obligaciones de pago futuros. El impacto de la primera implantación fue de 3.419 y 3.472 millones de euros, respectivamente, con un efecto de -11 puntos básicos en el ratio CET1 de capital.
- Con el fin de que la información del ejercicio 2019 sea comparable con la del 2018, se ha procedido a reexpresar los balances, las cuentas de resultados y los ratios de los tres primeros trimestres del ejercicio 2018 del Grupo y del área de negocio de América del Sur, para recoger los impactos de la hiperinflación en Argentina como consecuencia de la aplicación de la **NIC 29** 'Información financiera en economías hiperinflacionarias'. Este impacto se registró por primera vez en el tercer trimestre del 2018, pero con efectos contables al 1 de enero del 2018.

Resultados

El Grupo BBVA generó un **resultado atribuido** de 2.442 millones de euros en el primer semestre del 2019. Esta cifra se reduce un 3,7% en comparación con el mismo periodo del año anterior (-3,3% a tipos de cambio constantes), si bien se observó un crecimiento en el resultado atribuido del segundo trimestre del 2019 del 9,8% con respecto al obtenido en el primer trimestre del año. El buen comportamiento de los ingresos de carácter más recurrente, especialmente el margen de intereses y el impacto positivo en el deterioro de activos financieros derivado de operaciones de venta de créditos dudosos y fallidos explican esta mejora.

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

	2019		2018			
	2o Trim.	1er Trim.	4o Trim.	3er Trim.	2o Trim.	1er Trim.
Margen de intereses	4.566	4.420	4.692	4.309	4.302	4.287
Comisiones netas	1.256	1.214	1.226	1.173	1.244	1.236
Resultados de operaciones financieras	116	426	316	212	285	410
Otros ingresos y cargas de explotación	(18)	8	(83)	38	6	92
Margen bruto	5.920	6.069	6.151	5.733	5.838	6.026
Gastos de explotación	(2.952)	(2.922)	(2.981)	(2.825)	(2.921)	(2.975)
Gastos de personal	(1.578)	(1.553)	(1.557)	(1.459)	(1.539)	(1.565)
Otros gastos de administración	(976)	(977)	(1.119)	(1.062)	(1.087)	(1.106)
Amortización	(398)	(392)	(305)	(304)	(295)	(304)
Margen neto	2.968	3.147	3.170	2.908	2.917	3.050
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(753)	(1.023)	(1.353)	(1.023)	(783)	(823)
Provisiones o reversión de provisiones	(117)	(144)	(66)	(123)	(85)	(99)
Otros resultados	(3)	(22)	(183)	(36)	67	41
Resultado antes de impuestos	2.095	1.957	1.568	1.727	2.116	2.170
Impuesto sobre beneficios	(577)	(559)	(421)	(419)	(605)	(617)
Resultado después de impuestos de operaciones continuadas	1.519	1.398	1.147	1.307	1.511	1.553
Resultado de operaciones corporativas ⁽¹⁾	-	-	-	633	-	-
Resultado del ejercicio	1.519	1.398	1.147	1.941	1.511	1.553
Minoritarios	(241)	(234)	(145)	(154)	(265)	(262)
Resultado atribuido	1.278	1.164	1.001	1.787	1.245	1.290
Resultado atribuido sin operaciones corporativas	1.278	1.164	1.001	1.154	1.245	1.290
Beneficio por acción (euros) ⁽²⁾	0,17	0,16	0,14	0,26	0,17	0,18

Nota general: la aplicación de la contabilidad por hiperinflación en Argentina se realizó por primera vez en septiembre del 2018 con efectos contables 1 de enero del 2018, recogiendo el impacto de los 9 meses en el tercer trimestre. Con el fin de que la información del 2019 sea comparable con la del 2018, se ha procedido a reexpresar las cuentas de resultados de los tres primeros trimestres del 2018 para recoger los impactos de la inflación sobre los ingresos y gastos de las mismas.

(1) Incluye plusvalías netas de la venta de BBVA Chile.

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

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS (MILLONES DE EUROS)

	1er Sem. 19	Δ % a tipos de cambio constantes		1er Sem. 18
Margen de intereses	8.987	4,6	7,1	8.590
Comisiones netas	2.470	(0,4)	1,4	2.480
Resultados de operaciones financieras	542	(22,0)	(20,9)	696
Otros ingresos y cargas de explotación	(10)	n.s.	n.s.	98
Margen bruto	11.989	1,1	3,3	11.863
Gastos de explotación	(5.874)	(0,4)	1,2	(5.896)
Gastos de personal	(3.131)	0,9	2,6	(3.104)
Otros gastos de administración	(1.953)	(11,0)	(9,5)	(2.193)
Amortización	(790)	32,0	33,3	(599)
Margen neto	6.115	2,5	5,4	5.967
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1.777)	10,6	12,9	(1.606)
Provisiones o reversión de provisiones	(261)	41,7	45,0	(184)
Otros resultados	(25)	n.s.	n.s.	108
Resultado antes de impuestos	4.052	(5,4)	(2,4)	4.286
Impuesto sobre beneficios	(1.136)	(7,1)	(4,7)	(1.222)
Resultado después de impuestos de operaciones continuadas	2.916	(4,8)	(1,5)	3.063
Resultado de operaciones corporativas	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	2.916	(4,8)	(1,5)	3.063
Minoritarios	(475)	(10,1)	9,4	(528)
Resultado atribuido	2.442	(3,7)	(3,3)	2.536
Resultado atribuido sin operaciones corporativas	2.442	(3,7)	(3,3)	2.536
Beneficio por acción (euros) ⁽¹⁾	0,34			0,36

Nota general: la aplicación de la contabilidad por hiperinflación en Argentina se realizó por primera vez en septiembre del 2018 con efectos contables 1 de enero del 2018, recogiéndose el impacto de los 9 meses en el tercer trimestre. Con el fin de que la información del 2019 sea comparable con la del 2018, se ha procedido a reexpresar las cuentas de resultados de los tres primeros trimestres del 2018 para recoger los impactos de la inflación sobre los ingresos y gastos de las mismas.

(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** y las variaciones trimestrales son del trimestre que finaliza con respecto al trimestre anterior.

Margen bruto

El **margen bruto** mostró un crecimiento interanual del 3,3%, apoyado en la favorable evolución del margen de intereses y, en menor grado, en el crecimiento de las comisiones netas.

MARGEN BRUTO (MILLONES DE EUROS)



(1) A tipos de cambio constantes: +3,3%.

El **margen de intereses** avanzó un 7,1% en términos interanuales y un 4,0% en el trimestre. El crecimiento de la actividad en el semestre en España, México, Turquía, América del Sur y Resto de Eurasia explica esta trayectoria.

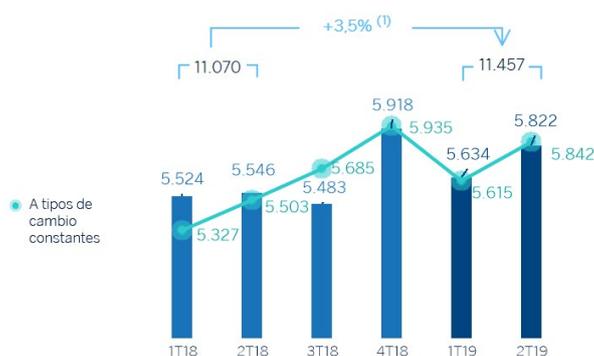
MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE)



Las **comisiones netas** del semestre también registraron una evolución positiva del 1,4% interanual, influidas por su adecuada diversificación. En el segundo trimestre crecieron un 4,2%.

Así, los **ingresos de carácter más recurrente** (margen de intereses más comisiones netas) registraron un incremento interanual del 5,8% (+4,0% en el trimestre).

MARGEN DE INTERESES MÁS COMISIONES NETAS (MILLONES DE EUROS)



(1) A tipos de cambio constantes: +5,8%.

La aportación positiva de los **ROF** se modera en el primer semestre del 2019 en comparación con la del mismo período del 2018, explicado sobre todo por una menor aportación de Corporate & Investment Banking (CIB) que se ve parcialmente compensado por las plusvalías de la venta de Prisma Medios de Pago, S.A. en Argentina.

La línea de **otros ingresos y cargas de explotación** registró un saldo negativo como consecuencia de la aportación anual de BBVA en España al Fondo Único de Resolución -FUR- por importe de 144 millones de euros, realizada en el segundo trimestre (124 millones de euros en el mismo período del 2018) y del impacto negativo derivado de la inflación en Argentina. No obstante, la contribución neta del negocio de seguros creció un 10,4% en términos interanuales.

Margen neto

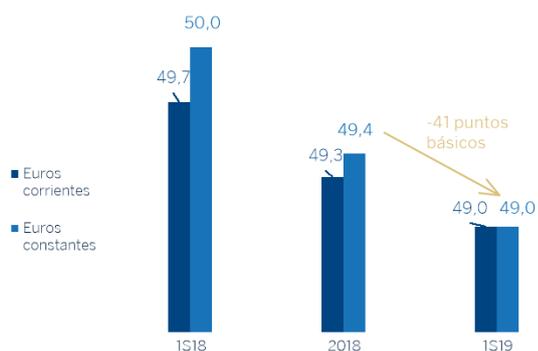
Los **gastos de explotación** del primer semestre del 2019 se incrementaron un 1,2% en variación interanual, (-0,4% a tipos de cambio corrientes) con una variación por debajo de la inflación registrada en la mayor parte de los países donde BBVA está presente, destacando la reducción de costes en España.

GASTOS DE EXPLOTACIÓN (MILLONES DE EUROS)

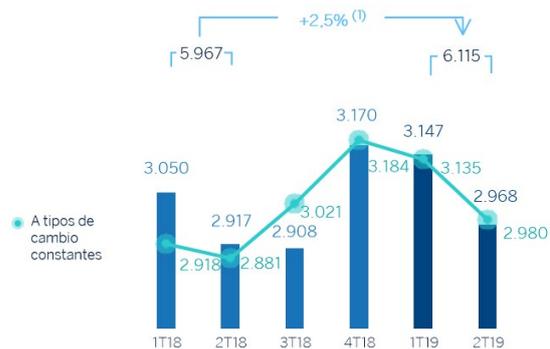


El ratio de **eficiencia** siguió mejorando como consecuencia de este menor crecimiento de los gastos en comparación con el incremento del margen bruto, de forma que se situó en el 49,0% en el segundo semestre, ligeramente por debajo del nivel alcanzado al final del ejercicio 2018 (49,3%). El **margen neto** registró un crecimiento interanual del 5,4%.

RATIO DE EFICIENCIA (PORCENTAJE)



MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS)



Saneamientos y otros

El deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (**deterioro de activos financieros**) del segundo trimestre del 2019 se situó en 753 millones de euros, una de las cifras trimestrales más bajas de los últimos cinco años (-25,6% en el trimestre). En la comparativa interanual, el deterioro de activos financieros de los seis primeros meses del 2019 registró un incremento del 12,9%. Por áreas de negocio, destacan las mayores necesidades de provisión en Estados Unidos para clientes específicos de la cartera comercial y a mayores países a fallidos en la cartera de consumo, y en México y Turquía, por deterioro de carteras de clientes singulares, además de estar estas zonas geográficas afectadas por la actualización de los escenarios macroeconómicos correspondientes. Por el contrario, España registró un importe positivo derivado de las menores necesidades de provisión y, principalmente, del efecto positivo de las operaciones de venta de carteras de créditos deteriorados y fallidos, entre las cuales destaca la venta, en el segundo trimestre del 2019, de créditos hipotecarios dudosos y fallidos.

DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS)



(1) A tipos de cambio constantes: +12,9%.

La partida de provisiones o reversión de provisiones (**provisiones**) se situó un 45,0% por encima de la cifra del mismo período del 2018, que incorporaba las plusvalías por determinadas ventas de participadas llevadas a cabo en México, Turquía y el antiguo área de negocio de Non Core Real Estate.

Resultado

Como consecuencia de todo lo anterior, el **resultado atribuido** del Grupo en el primer semestre del 2019 se situó un 3,3% por debajo del obtenido en el mismo período del año anterior (-3,7% a tipos de cambio corrientes), caracterizado por unos mayores niveles de ingresos recurrentes pero negativamente impactado por unos menores resultados de operaciones financieras y unas mayores necesidades de saneamientos.

RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (MILLONES DE EUROS)



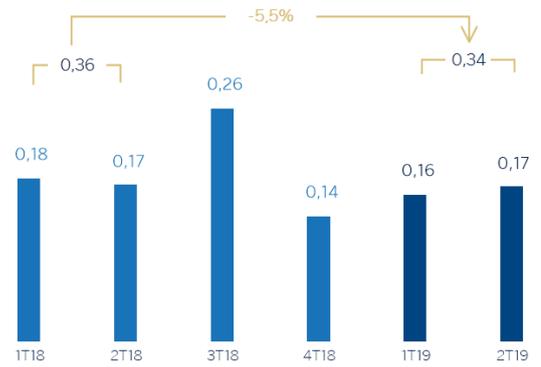
(1) A tipos de cambio constantes: -3,3%.

Por **áreas de negocio**, y en millones de euros, durante los seis primeros meses del año España generó 734, Estados Unidos aportó 297, México registró 1.287 de beneficio, Turquía contribuyó con 282, América del Sur con 404 y Resto de Eurasia con 55.

VALOR CONTABLE TANGIBLE POR ACCIÓN Y REMUNERACIÓN AL ACCIONISTA (EUROS)



BENEFICIO POR ACCIÓN ⁽¹⁾ (EUROS)



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

ROE Y ROTE ⁽¹⁾ (PORCENTAJE)



ROA Y RORWA (PORCENTAJE)



(1) Los ratios ROE y ROTE incluyen en el denominador los fondos propios medios del Grupo y tienen en cuenta otra partida del patrimonio neto denominada "Otro resultado global acumulado". De no haberse tenido en cuenta dicha partida, el ROE se situaría en el 9,8% en 1S18, el 10,1% en el 2018 y el 9,0% en 1S19, y el ROTE en 11,7%, 11,9% y 10,6%, respectivamente.

Balance y actividad

Lo más relevante de la **evolución** de las cifras de balance y actividad del Grupo a 30 de junio del 2019, se resume a continuación:

- La cifra de **préstamos y anticipos a la clientela** (bruto) registró un crecimiento del 0,8% en el primer semestre (+1,1% a tipos de cambio constantes), con incrementos en las áreas de negocio de México, América del Sur, Resto de Eurasia, y, en menor medida, en España.
- Los **riesgos dudosos** se redujeron un 2,2% en los primeros seis meses del 2019 (-15,0% interanual) principalmente por el descenso registrado en España derivado de la venta de las carteras dudosas y, en menor medida, en Resto de Eurasia.
- En **depósitos** de la clientela, los depósitos a plazo presentaron un descenso del 8,0% en el primer semestre (-15,2% interanual), principalmente en España, Turquía y Estados Unidos, no compensado por el aumento del 3,2% de los depósitos a la vista en el semestre (+6,7% interanual), especialmente en España.
- Los **recursos fuera de balance** registraron un crecimiento del 5,8% en el semestre, gracias a la buena evolución tanto de los fondos de inversión como de los fondos de pensiones.
- En **activos tangibles**, el saldo a 30 de junio del 2019 se ve afectado, sobretudo, por la implantación de la NIIF 16 'Arrendamientos', que implica un crecimiento del 42,5% en comparación con el cierre del ejercicio anterior.

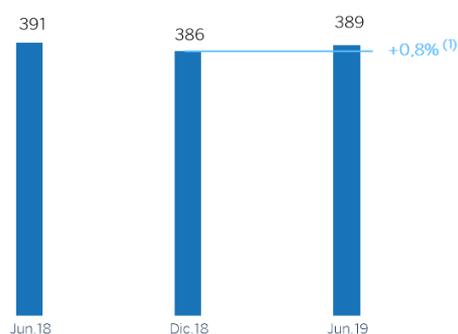
BALANCES CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

	30-06-19	Δ %	31-12-18	30-06-18
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	44.565	(23,4)	58.196	37.279
Activos financieros mantenidos para negociar	105.369	16,9	90.117	91.018
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	4.918	(4,2)	5.135	4.377
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1.403	6,9	1.313	1.487
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado	63.364	12,5	56.337	63.212
Activos financieros a coste amortizado	430.930	2,7	419.660	426.349
Préstamos y anticipos en bancos centrales y entidades de crédito	16.421	25,3	13.103	17.092
Préstamos y anticipos a la clientela	377.155	0,8	374.027	377.175
Valores representativos de deuda	37.354	14,8	32.530	32.082
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.638	3,8	1.578	1.470
Activos tangibles	10.302	42,5	7.229	6.987
Activos intangibles	8.262	(0,6)	8.314	8.377
Otros activos	26.876	(6,7)	28.809	49.295
Total activo	697.626	3,1	676.689	689.850
Pasivos financieros mantenidos para negociar	91.358	13,1	80.774	83.667
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	8.922	27,6	6.993	6.221
Pasivos financieros a coste amortizado	513.937	0,9	509.185	503.073
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	61.457	3,7	59.259	62.041
Depósitos de la clientela	375.104	(0,2)	375.970	367.312
Valores representativos de deuda emitidos	62.685	2,6	61.112	62.349
Otros pasivos financieros	14.692	14,4	12.844	11.370
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	10.634	8,1	9.834	9.500
Otros pasivos	18.085	6,2	17.029	35.112
Total pasivo	642.936	3,1	623.814	637.573
Intereses minoritarios	5.839	1,3	5.764	6.400
Otro resultado global acumulado	(6.923)	(4,1)	(7.215)	(6.612)
Fondos propios	55.774	2,7	54.326	52.490
Patrimonio neto	54.690	3,4	52.874	52.278
Total pasivo y patrimonio neto	697.626	3,1	676.689	689.850
Pro memoria:				
Garantías concedidas	45.650	1,0	45.831	45.207

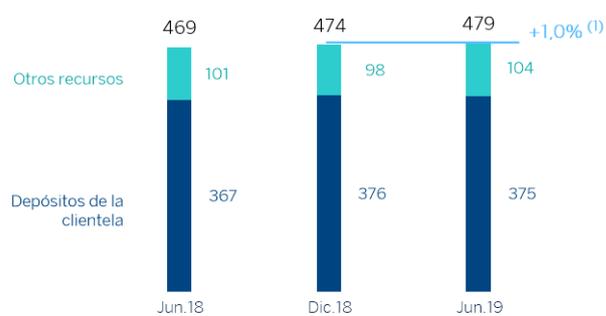
Nota general: la aplicación de la contabilidad por hiperinflación en Argentina se realizó por primera vez en septiembre del 2018 con efectos contables 1 de enero del 2018, recogiendo el impacto de los nueve meses en el tercer trimestre. Con el fin de que la información del 2019 sea comparable con la del 2018, se ha procedido a reexpresar el balance de situación de los tres primeros trimestres del 2018 para recoger los impactos de la inflación sobre los activos y pasivos del mismo.

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA (MILLONES DE EUROS)

	30-06-19	Δ %	31-12-18	30-06-18
Sector público	29.062	2,0	28.504	28.716
Particulares	173.191	1,6	170.501	171.481
Hipotecario	110.908	(0,6)	111.528	113.184
Consumo	36.413	4,2	34.939	34.317
Tarjetas de crédito	13.928	3,1	13.507	13.105
Otros préstamos	11.942	13,4	10.527	10.875
Empresas	171.053	0,1	170.872	171.836
Créditos dudosos	15.999	(2,1)	16.348	18.627
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	389.306	0,8	386.225	390.661
Fondos de insolvencias	(12.151)	(0,4)	(12.199)	(13.486)
Préstamos y anticipos a la clientela	377.155	0,8	374.027	377.175

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

(1) A tipos de cambios constantes: +1.1%.

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

(1) A tipos de cambios constantes: +1.2%.

RECURSOS DE CLIENTES (MILLONES DE EUROS)

	30-06-19	Δ %	31-12-18	30-06-18
Depósitos de la clientela	375.104	(0,2)	375.970	367.312
Depósitos a la vista	269.010	3,2	260.573	249.579
Depósitos a plazo	99.693	(8,0)	108.313	110.548
Otros depósitos	6.401	(9,6)	7.084	7.185
Otros recursos de clientes	103.804	5,8	98.150	101.498
Fondos y sociedades de inversión	65.681	7,0	61.393	64.686
Fondos de pensiones	34.960	3,4	33.807	33.890
Otros recursos fuera de balance	3.162	7,2	2.949	2.922
Total recursos de clientes	478.907	1,0	474.120	468.811

Solvencia

Base de capital

El ratio **CET1 fully-loaded** de BBVA se situó en el 11,5% a cierre de junio del 2019, registrándose un incremento de +17 puntos básicos en el semestre, apoyado por la recurrente generación de capital orgánica y la evolución positiva de los mercados.

Los **activos ponderados por riesgo** (APR), se incrementaron en más de 11.700 millones de euros en el semestre como resultado del crecimiento de la actividad, principalmente en mercados emergentes, la incorporación de impactos regulatorios (aplicación NIIF 16 y TRIM - Targeted Review of Internal Models) por aproximadamente 7.300 millones de euros (que han tenido un impacto en el ratio CET1 de -24 puntos básicos) y la reducción de, aproximadamente, 1.500 millones de euros (+5 puntos básicos en el ratio CET1) por el reconocimiento, por parte de la Comisión Europea, de Argentina como país equivalente a efectos de requisitos de supervisión y regulación¹.

RATIOS DE CAPITAL FULLY-LOADED (PORCENTAJE)



BASE DE CAPITAL (MILLONES DE EUROS)

	CRD IV phased-in			CRD IV fully-loaded		
	30-06-19 ^{(1) (2)}	31-12-18	30-06-18	30-06-19 ^{(1) (2)}	31-12-18	30-06-18
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	42.328	40.313	39.550	41.519	39.571	38.746
Capital de nivel 1 (Tier 1)	48.997	45.947	45.717	48.047	45.047	44.685
Capital de nivel 2 (Tier 2)	7.944	8.756	9.241	7.514	8.861	9.263
Capital total (Tier 1+Tier 2)	56.941	54.703	54.958	55.561	53.907	53.947
Activos ponderados por riesgo	360.069	348.264	356.887	360.563	348.804	357.107
CET1 (%)	11,8	11,6	11,1	11,5	11,3	10,8
Tier 1 (%)	13,6	13,2	12,8	13,3	12,9	12,5
Tier 2 (%)	2,2	2,5	2,6	2,1	2,5	2,6
Ratio de capital total (%)	15,8	15,7	15,4	15,4	15,5	15,1

(1) A 30 de junio del 2019, 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).

(2) Datos provisionales.

En cuanto a emisiones de capital, BBVA S.A. realizó dos emisiones públicas de capital: una emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones ordinarias de BBVA de nueva emisión (CoCos), con registro en la CNMV, por importe de 1.000 millones de euros a un cupón anual del 6,0% y opción de amortización a partir del quinto año; y una emisión de deuda subordinada Tier 2 por importe de 750 millones de euros, a un plazo de 10 años y opción de amortización en el quinto año, con un cupón del 2,575%². El Grupo continuó en el semestre con su programa para cumplir con los requerimientos de **MREL** (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities*) -publicados en

¹ Con fecha 1 de abril del 2019, el Diario Oficial de la Unión Europea publica la Decisión de ejecución (UE) 2019/536 de la Comisión en la que se incluye a Argentina dentro de la lista de terceros países y territorios cuyo requisitos de supervisión y regulación se consideran equivalentes a efecto del tratamiento de las exposiciones con arreglo al Reglamento 575/2013.

² El Real Decreto 309/2019, de 26 de abril, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 5/2019, de 15 de marzo, reguladora de los contratos de crédito inmobiliario y se adoptan otras medidas en materia financiera, elimina en España la obligación de aprobación previa del supervisor de los instrumentos de capital de nivel 1 adicional y de capital de nivel 2.

mayo del 2018- mediante el cierre de dos emisiones públicas de deuda *senior* no preferente, por un total de 2.000 millones de euros, una de ellas de 1.000 millones de euros en formato de bono verde.

Por su parte, se ejecutaron las opciones de amortización anticipada de tres emisiones: una de CoCos, por importe de 1.500 millones de euros y cupón 7% emitida en febrero del 2014; otra emisión de deuda subordinada Tier 2, por 1.500 millones de euros y cupón 3,5%, emitida en abril del 2014 y amortizada en abril del 2019; y otra Tier 2 emitida en junio del 2009 por Caixa d'Estalvis de Sabadell con un importe nominal vivo de 4.878.000 euros y amortizada en junio del 2019.

En relación con la **remuneración al accionista**, el 10 de abril del 2019, BBVA pagó en efectivo el dividendo complementario del ejercicio 2018 por un importe de 0,16 euros brutos por acción, alineándose con la política de dividendos del Grupo consistente en mantener un *pay-out* del 35-40% del beneficio recurrente. Este dividendo complementario no genera un impacto en el ratio de solvencia del Grupo durante el primer trimestre, al estar ya incorporado en el de diciembre del 2018.

El ratio **CET1 *phased-in*** se situó en el 11,8% al 30 de junio del 2019, teniendo en cuenta el efecto de la norma NIIF 9. El **Tier 1** alcanzó el 13,6% y el **Tier 2** el 2,2%, dando como resultado un **ratio de capital total** del 15,8%.

Estos niveles se sitúan por encima de la exigencia establecida por el supervisor en su carta SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) de aplicación en el 2019. El requerimiento, desde el 1 de marzo del 2019 y a nivel consolidado, es del 9,26% para el ratio CET1 y del 12,76% para el ratio de capital total. Su variación con respecto al del 2018 se explica por la finalización del período transitorio de implementación de los colchones de conservación de capital y el de Otras Entidades de Importancia Sistemica, así como por la evolución del colchón de capital anticíclico. Por su parte, el requerimiento de CET1 de Pilar 2 (P2R) se mantiene sin cambios en el 1,5%.

Por último, el ratio **leverage** del Grupo mantuvo una posición sólida, con un 6,6% con criterio *fully-loaded* (6,7% *phased-in*), cifra que sigue siendo la mayor de su *peer group*.

Ratings

Durante los primeros seis meses del año, Moody's, S&P, DBRS y Scope han confirmado el *rating* que asignan a la deuda *senior* preferente de BBVA [A3, A-, A (high) y A+, respectivamente]. En el caso de Fitch, la agencia incrementó en un *notch* este mismo *rating* en julio del 2019 ya que considera que los colchones de deuda con capacidad de absorber posibles pérdidas de BBVA (como la deuda *senior* no preferente) son suficientes para reducir materialmente el riesgo de impago. En estas acciones, las agencias han puesto de manifiesto la diversificación del Grupo y el modelo de franquicias autosuficientes, responsables de la gestión de su propia liquidez. Estas calificaciones, junto a sus perspectivas, se detallan en la siguiente tabla:

RATINGS

Agencia de rating	Largo plazo ⁽¹⁾	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	A (high)	R-1 (middle)	Estable
Fitch	A	F-1	Negativa
Moody's	A3	P-2	Estable
Scope Ratings	A+	S-1+	Estable
Standard & Poor's	A-	A-2	Negativa

(1) Rating 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.

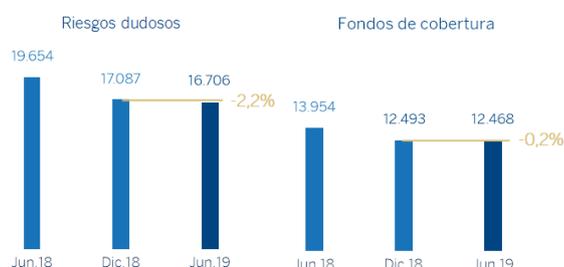
Gestión del riesgo

Riesgo de crédito

Las métricas de riesgo del Grupo BBVA presentan la siguiente evolución en el **primer semestre** del 2019:

- El **riesgo crediticio** creció ligeramente un 0,3% en el semestre, tanto a tipos de cambio corrientes como constantes, con crecimiento en todas las áreas salvo en Estados Unidos y Turquía, manteniéndose en el mismo nivel en España.
- El **saldo dudoso** registró un descenso del 2,2% en el semestre (-2,3% en términos constantes) y del 15,0% en la variación interanual, debido, principalmente, a la venta de carteras de préstamos en mora en España.
- La **tasa de mora** se situó en el 3,8% al 30 de junio del 2019, lo que representa una disminución de 10 puntos básicos con respecto a la registrada en diciembre del 2018.
- Los **fondos de cobertura** se mantienen estables en el semestre (+0,6% a tipos de cambio constantes).
- La **tasa de cobertura** cerró el trimestre en el 75%, con una mejora de 152 puntos básicos en los seis primeros meses del 2019 y de 55 puntos básicos superior al dato del cierre de marzo del 2019.
- El **coste de riesgo** acumulado a junio del 2019 se situó en 0,91%, 10 puntos básicos inferior al dato de cierre del 2018.

RIESGOS DUDOSOS Y FONDOS DE COBERTURA (MILLONES DE EUROS)



RIESGO CREDITICIO ⁽¹⁾ (MILLONES DE EUROS)

	30-06-19	31-03-19	31-12-18	30-09-18	30-06-18 ⁽²⁾
Riesgo crediticio	434.955	439.152	433.799	428.318	451.587
Riesgos dudosos	16.706	17.297	17.087	17.693	19.654
Fondos de cobertura	12.468	12.814	12.493	12.890	13.954
Tasa de mora (%)	3,8	3,9	3,9	4,1	4,4
Tasa de cobertura (%)	75	74	73	73	71

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

(2) Cifras sin considerar la clasificación a activos no corrientes en venta (ANCV).

EVOLUCIÓN DE LOS RIESGOS DUDOSOS (MILLONES DE EUROS)

	2º Trim. 19 ⁽¹⁾	1er Trim. 19	4º Trim. 18	3er Trim. 18	2º Trim. 18 ⁽²⁾
Saldo inicial	17.297	17.087	17.693	19.654	19.516
Entradas	2.461	2.353	3.019	2.168	2.596
Recuperaciones	(1.531)	(1.409)	(1.560)	(1.946)	(1.655)
Entrada neta	930	944	1.459	222	942
Pases a fallidos	(958)	(775)	(1.693)	(1.606)	(863)
Diferencias de cambio y otros	(564)	41	(372)	(576)	59
Saldo al final del período	16.706	17.297	17.087	17.693	19.654
Pro memoria:					
Créditos dudosos	15.999	16.559	16.348	17.045	18.627
Garantías concedidas dudosas	707	738	739	649	1.027

(1) Datos provisionales.

(2) Cifras sin considerar la clasificación a activos no corrientes en venta (ANCV).

Riesgos estructurales

Liquidez y financiación

La gestión de la **liquidez y financiación** en BBVA promueve la financiación del crecimiento recurrente del negocio bancario en condiciones adecuadas de plazo y coste, a través de una amplia gama de instrumentos que permiten acceder a un gran número de fuentes alternativas de financiación, adecuándose en todo momento a las exigencias regulatorias actuales.

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 y riesgos, 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.

La solidez financiera de los bancos del Grupo sigue apoyándose en la financiación de la actividad crediticia, fundamentalmente, a través de recursos estables de clientes. Durante el primer semestre del 2019, las condiciones de **liquidez** se mantuvieron holgadas en todos los países donde opera el Grupo BBVA:

- En la zona euro, continúa la situación de liquidez confortable, con un ligero incremento del *gap* de crédito a lo largo del semestre.
- En Estados Unidos, la situación de liquidez es sólida. En este primer semestre del año se ha producido un descenso del *gap* de crédito debido, principalmente, al incremento de depósitos como consecuencia de las campañas de captación lanzadas, así como a cierta ralentización del crédito.
- En México, se mantiene la posición de liquidez. El *gap* de crédito aumentó ligeramente en el semestre, afectado por la salida estacional de captaciones, frente a un comportamiento de los préstamos que se mantienen prácticamente planos.
- En Turquía, buena situación de liquidez, contando con un *buffer* adecuado ante un posible escenario de tensión de liquidez. El *gap* de crédito mejora en el semestre tanto en el balance en moneda extranjera, por mayor contracción de préstamos que depósitos, como en moneda local, por mayor crecimiento en depósitos que en préstamos.
- En América del Sur, persiste la confortable situación de liquidez en toda la zona. En Argentina, la situación de liquidez mejoró debido al crecimiento moderado de la inversión crediticia y el crecimiento en depósitos.

El ratio de **cobertura de liquidez** (LCR, por sus siglas en inglés) en el Grupo BBVA se mantuvo holgadamente por encima del 100% a lo largo del primer semestre del 2019 y se situó en el 132% a 30 de junio del 2019. En todas las filiales se supera el 100% con amplitud (zona euro 155%, México 147%, Estados Unidos 144% y Turquía 187%). 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 163% (31 puntos porcentuales por encima del 132%).

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 primer semestre del 2019 y se situó en el 121% al 30 de junio del 2019. En todas las filiales se superó el 100% con amplitud (zona euro 116%, México 131%, Estados Unidos 111% y Turquía 151%).

Los mercados de **financiación** mayorista en los que opera el Grupo siguieron mostrando estabilidad.

Las principales **operaciones** llevadas a cabo por las entidades que forman el Grupo BBVA en el primer semestre del 2019 fueron:

- BBVA, S.A. realizó dos emisiones de deuda *senior* no preferente, la primera, por importe de 1.000 millones de euros y cupón anual del 1,125% tipo fijo, a un plazo de cinco años; la segunda, en formato bono verde (segundo tras el inaugural emitido en mayo del 2018), por importe también de 1.000 millones de euros, con un cupón anual del 1% y plazo de siete años.
- En cuanto a **emisiones** de capital, BBVA, S.A. realizó dos emisiones públicas: una emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones ordinarias de BBVA de nueva emisión (CoCos), con registro en la CNMV, por importe de 1.000 millones de euros y cupón anual del 6,0% con opción de amortización a partir del quinto año; y una emisión de deuda subordinada Tier 2 por importe de 750 millones de euros, a un plazo de diez años y opción de amortización en el quinto año, con un cupón del 2,575%.

- Adicionalmente, en este primer semestre se ejecutó la opción de amortización anticipada de la emisión de CoCos por importe de 1.500 millones de euros y cupón 7%, emitida en febrero del 2014; y se amortizó una emisión de deuda subordinada Tier 2 por 1.500 millones de euros y cupón 3,5%, emitida en abril del 2014. En junio del 2019, BBVA, S.A., en su condición de sucesor universal de Unnim Banc, S.A.U., procedió a ejercitar la amortización anticipada de la emisión de obligaciones subordinadas, emitida originalmente por Caixa d'Estalvis de Sabadell, por un importe nominal vivo de 4.878.000 euros.
- En México se emitieron 458 millones de euros de deuda *senior* en el mercado local en dos tramos: 229 millones de euros a tres años a TIE +28 puntos básicos y 229 millones de euros a 8 años a Mbono +80 puntos básicos, obteniendo el menor coste de fondeo de la historia en mercado local en ambos vencimientos.
- En Turquía, Garanti BBVA emitió una titulación de derechos de cobro (DPR) por importe de 150 millones de dólares estadounidenses a cinco años. También renovó préstamos sindicados por importe de 784 millones de dólares estadounidenses.
- En América del Sur, BBVA Argentina emitió obligaciones negociables en el mercado local por un importe equivalente a 33 millones de euros, mientras que BBVA Perú emitió en la primera semana de julio bonos *senior* a tres años por importe equivalente de 32 millones de euros. Por su parte, Forum en Chile emitió un bono en el mercado local por una cantidad equivalente a 108 millones de euros.

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 del **2019**, la lira turca (-7,7%) y el peso argentino (-11,2%) se depreciaron con respecto al euro, mientras que el peso mexicano (+3,1%) y el dólar estadounidense (+0,6%) se apreciaron si los comparamos con los tipos de cambios finales al 31 de diciembre del 2018. 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 -2 puntos básicos para la lira turca. En el caso del dólar, la sensibilidad es de aproximadamente +11 puntos básicos ante una depreciación del 10% de esta moneda frente al euro, como consecuencia de los APRs denominados en dólares fuera de Estados Unidos. La cobertura de los resultados esperados para el año 2019 se sitúa actualmente en el 75% para México y para Turquía.

Tipo de interés

El objetivo de la gestión del riesgo de **tipo de interés** es mantener un crecimiento sostenido del margen de intereses a corto y medio plazo, con independencia del movimiento de los tipos de interés, controlando los impactos en capital por la valoración de la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

En cuanto a las **políticas monetarias** seguidas por los distintos bancos centrales de los principales países donde BBVA opera, en el primer semestre del 2019, cabe resaltar:

- En la eurozona, se mantienen los tipos de interés al 0% y la facilidad de depósito al -0,40%. El Banco Central Europeo (BCE) dejó la puerta abierta a nuevos estímulos monetarios ante los posibles impactos negativos que la desaceleración global y la incertidumbre geopolítica puedan tener en la economía de la eurozona. Esto conlleva una caída de las expectativas de tipos de interés a futuro. Además, en su reunión de junio, anunció los detalles de la nueva ronda de inyecciones de liquidez (TLTRO-III) que comenzará en septiembre.
- En Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés en el 2,5%. No obstante, preparó el terreno para posibles bajadas de tipos ante el aumento de los riesgos de menor actividad, principalmente por la debilidad de la economía global, y la ausencia de presiones inflacionistas. De hecho, el mercado descuenta actualmente al menos dos bajadas de tipos durante 2019, empujando a la baja las expectativas de tipos a futuro.
- En México, Banxico mantuvo la tasa de política monetaria en el 8,25% mostrando un tono restrictivo hasta la reunión de junio, donde uno de los miembros de la junta de gobierno votó a favor de una bajada de tipos.
- En Turquía, el Banco Central (CBRT) mantuvo los tipos en el 24,00% durante el primer semestre del 2019. Mientras, a nivel de mercados, previo a las elecciones municipales de finales celebradas el 31 de marzo, se generó un incremento de la volatilidad, que provocó la actuación del Banco Central de Turquía (CBRT) elevando el coste de financiación para estabilizar la lira turca, sin impacto en la estructura de balance. Posteriormente, también la tensión mostrada con Estados Unidos mantuvo la volatilidad a lo largo de segundo trimestre. En este contexto, la gestión del diferencial de clientes fue muy positiva, gracias al esfuerzo realizado en la reducción del coste de fondeo, que permitió un buen desempeño del margen de intereses en el semestre, pese a una menor contribución de los bonos ligados a la inflación en comparación con trimestres anteriores.

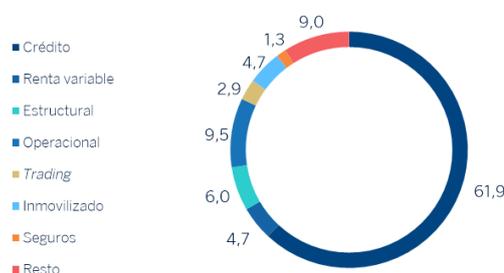
- En América del Sur, las autoridades monetarias de Colombia y Perú mantienen sus respectivas tasas de referencia durante el semestre, con perspectivas de que se mantengan también durante el próximo semestre. En Argentina, los tipos de interés mostraron cierta volatilidad pre-electoral cerrando el semestre en el 62,7% ante las mejores perspectivas de inflación.

Los bancos del Grupo mantienen carteras de renta fija para la gestión de la estructura de sus balances. Durante el primer semestre del 2019, los resultados de esta gestión fueron satisfactorios, habiéndose mantenido estrategias de riesgo limitado en todos los bancos del Grupo.

Capital económico

El consumo de **capital económico** en riesgo (CER) a cierre de mayo del 2019, en términos consolidados, alcanzó los 28.829 millones de euros, lo que equivale a una tasa de variación del +0,4% con respecto al cierre de febrero del 2019 (+2,1% a tipos de cambio constantes). Este incremento se registró, principalmente, en el riesgo de crédito, en línea con el aumento de exposición en las diferentes carteras y áreas geográficas.

DESGLOSE DEL CAPITAL ECONÓMICO EN RIESGO EN TÉRMINOS CONSOLIDADOS (PORCENTAJE. MAYO 19)



La acción BBVA

Los principales índices de los **mercados bursátiles** tuvieron un comportamiento positivo durante el primer semestre del 2019. En Europa, se amplían los avances logrados en el primer trimestre del año, con el Stoxx 50 y el Euro Stoxx 50 subiendo un 15,2% y un 15,7%, respectivamente. En España, la subida del Ibex 35 en el mismo período fue más moderada, del 7,7%, reduciendo en el segundo trimestre parte de los avances logrados en los primeros tres meses del año. En Estados Unidos, el índice S&P 500 subió un 17,3% en la primera mitad del año, manteniendo en el segundo trimestre la tendencia positiva iniciada en el primer trimestre.

Por lo que se refiere a los índices del **sector bancario**, los europeos se mantienen en terreno positivo en el semestre aunque en menor medida que los índices generales del mercado, lastrados por los descensos del segundo trimestre del año. Así, el índice de bancos europeos Stoxx Europe 600 Banks, que incluye a los del Reino Unido, subió un 0,9% en el semestre, y el índice de bancos de la eurozona, el Euro Stoxx Banks, un 1,3%, mientras que en Estados Unidos, el índice sectorial S&P Regional Banks aumentó las ganancias obtenidas en el primer trimestre, avanzando un 14,4% con respecto al cierre del ejercicio 2018.

Por su parte, la **acción BBVA** registró un comportamiento mejor que el registrado por el sector bancario europeo durante el primer semestre del 2019, incrementando su cotización un 6,1% y cerrando el mes de junio del 2019 en 4,92 euros.

EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN BBVA COMPARADA CON ÍNDICES EUROPEOS (ÍNDICE BASE 100=31-12-18)



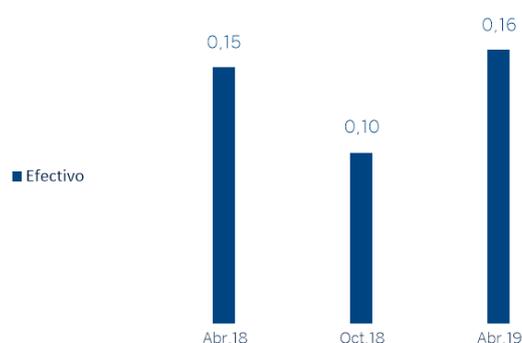
LA ACCIÓN BBVA Y RATIOS BURSÁTILES

	30-06-19	31-12-18
Número de accionistas	888.559	902.708
Número de acciones en circulación	6.667.886.580	6.667.886.580
Contratación media diaria (número de acciones)	31.586.100	35.909.997
Contratación media diaria (millones de euros)	164	213
Cotización máxima (euros)	5,68	7,73
Cotización mínima (euros)	4,51	4,48
Cotización última (euros)	4,92	4,64
Valor contable por acción (euros)	7,34	7,12
Valor contable tangible por acción (euros)	6,10	5,86
Capitalización bursátil (millones de euros)	32.786	30.909
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %) ⁽¹⁾	5,3	5,4

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

En cuanto a la **remuneración al accionista** del 2019, en línea con la política anunciada mediante Hecho Relevante de 1 de febrero del 2017, BBVA tiene previsto distribuir entre un 35% y un 40% de los beneficios obtenidos en el ejercicio. Esta política de retribución al accionista, íntegramente en efectivo, estaría compuesta por dos pagos que se abonarían, previsiblemente, en octubre de este año y abril del 2020, todo ello sujeto a las aprobaciones pertinentes por parte de los órganos sociales correspondientes.

REMUNERACIÓN AL ACCIONISTA (EUROS POR ACCIÓN)



A 30 de junio del 2019, el número de **acciones** de BBVA seguía siendo de 6.668 millones, que pertenecen a 888.559 **accionistas**, de los que el 43,55% son residentes en España y el 56,45% restante son no residentes.

DISTRIBUCIÓN ESTRUCTURAL DEL ACCIONARIADO (30-06-19)

Tramos de acciones	Accionistas		Acciones	
	Número	%	Número	%
Hasta 150	176.075	19,8	12.448.419	0,2
De 151 a 450	176.014	19,8	48.275.584	0,7
De 451 a 1.800	278.981	31,4	273.197.704	4,1
De 1.801 a 4.500	135.493	15,2	386.002.666	5,8
De 4.501 a 9.000	62.927	7,1	396.491.180	5,9
De 9.001 a 45.000	52.631	5,9	912.487.236	13,7
De 45.001 en adelante	6.438	0,7	4.638.983.791	69,6
Total	888.559	100,0	6.667.886.580	100,0

Los **títulos** de la acción BBVA forman parte de los principales índices bursátiles, entre los que se encuentran el Ibx 35, Euro Stoxx 50 y Stoxx 50, con unas ponderaciones del 6,9%, 1,3% y 0,9%, respectivamente a cierre de junio del 2019. También forman parte de varios índices sectoriales, entre los que destacan el Euro Stoxx Banks, con un peso del 8,7%, y el Stoxx Europe 600 Banks, con un 4,0%.

Por último, BBVA está presente en varios **índices de sostenibilidad** a nivel internacional o índices ESG (Environmental, Social and Governance), que evalúan el desempeño de las empresas en estas materias. Esta presencia se resume en la siguiente tabla:

PRINCIPALES ÍNDICES DE SOSTENIBILIDAD EN LOS QUE BBVA ESTÁ PRESENTE AL 30-06-19

MEMBER OF

**Dow Jones
Sustainability Indices**

In Collaboration with RobecoSAM

Miembro de los índices DJSI World y DJSI Europe

MSCI



(1)

Miembro de los índices MSCI ESG Leaders Indexes

Rating AAA



FTSE4Good

Miembro de los FTSE4Good Index Series



Miembro de los índices Euronext Vigeo Eurozone 120 y Europe 120



Miembro de los índices Ethibel Sustainability Excellence Europe y Ethibel Sustainability Excellence Global



Miembro del Bloomberg Gender-Equality Index



En el 2018, BBVA obtuvo una calificación "B"

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

Banca responsable

BBVA cuenta con un **modelo diferencial** de hacer banca, denominado banca responsable, basado en la búsqueda de una rentabilidad ajustada a principios, el estricto cumplimiento de la legalidad, las buenas prácticas y la creación de valor a largo plazo para todos los grupos de interés. El modelo de banca responsable de BBVA cuenta con cuatro **pilares**:

- Relaciones equilibradas con sus clientes, basadas en la transparencia, la claridad y la responsabilidad.
- Finanzas sostenibles para combatir el cambio climático, respetar los derechos humanos y alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.
- Prácticas responsables con empleados, proveedores y otros grupos de interés.
- Inversión en la comunidad, para fomentar el cambio social y crear oportunidades para todos.

BBVA anunció en el año 2018 su **Compromiso 2025**, la estrategia de cambio climático y desarrollo sostenible del Banco para avanzar en la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas y del Acuerdo de París sobre Cambio Climático. Se trata de un compromiso a ocho años basado en tres líneas de actuación:

- **Financiar:** BBVA se compromete a movilizar 100.000 millones de euros en financiación verde y social, infraestructuras sostenibles y *agribusiness*, emprendimiento social e inclusión financiera.
- **Gestionar los riesgos ambientales y sociales** asociados a la actividad del Grupo para minimizar sus potenciales impactos negativos directos e indirectos. BBVA se comprometió a que el 70% de la energía contratada por el Grupo sea renovable en 2025, hasta alcanzar el 100% en 2030, y reducir un 68% sus emisiones directas de CO₂ con respecto al 2015.
- **Involucrar a todos sus grupos de interés** para impulsar de forma colectiva la contribución del sector financiero al desarrollo sostenible.

La cifra de **financiación sostenible** movilizada en el primer semestre del 2019 asciende a 10.000 millones de euros (un 50% más en términos interanuales) que, sumada a los 11.815 millones de euros en el 2018, suponen un acumulado de cerca de 22.000 millones de euros movilizados desde el anuncio del Compromiso.

En el segundo trimestre del año, BBVA publicó el primer informe de seguimiento de la emisión de su primer bono verde, como parte del compromiso adquirido en el marco para la emisión de bonos sostenibles. Con esta emisión, y tal y como se recoge en dicho informe, BBVA contribuyó a reducir la huella de carbono en 274.609 toneladas de CO₂ en el 2018 desde la fecha de emisión en mayo de ese año y en otras 106.529 toneladas estimadas en el 2019, y generó 558 gigavatios/hora de energía eléctrica renovable. El Banco destinó los 1.000 millones de euros captados en los mercados mayoristas a la financiación de proyectos de energía renovable y transporte sostenible. Además, BBVA emitió en junio su segundo bono verde, también de deuda *senior* no preferente, con un vencimiento de siete años y un importe de 1.000 millones de euros. La operación tuvo muy buena acogida por los inversores.

En el negocio de particulares, BBVA lanzó en España una nueva línea de préstamo verde por valor de 20 millones de euros para todos aquellos clientes que deseen adquirir coches eléctricos o híbridos. Este nuevo producto busca dar respuesta a una demanda creciente de la sociedad, cada vez más concienciada en la lucha contra el cambio climático.

Como parte de su objetivo de involucrar a sus grupos de interés, BBVA continúa participando en diferentes iniciativas en el seno de asociaciones sectoriales como la AEB (Asociación Española de Banca) o la EBF (European Banking Federation), donde el Banco preside el grupo de finanzas sostenibles, así como en grupos de trabajo relacionados con esta temática, colaborando además en consultas sobre taxonomía, regulación, divulgación y otros objetivos del Plan de Acción de la Comisión Europea sobre finanzas sostenibles.

En el marco de **inversión en la comunidad**, la educación para la sociedad tiene un peso importante. Así, BBVA en México decidió duplicar la aportación que realiza a la Fundación a partir del año 2019, destinando más de 1.000 millones de pesos mexicanos (46 millones de euros al tipo de cambio medio del primer semestre) que, sumados a las aportaciones voluntarias de la comunidad, contará con más de 1.500 millones de pesos mexicanos por año, permitirá incrementar de forma significativa el número de becas de educación otorgadas.

Por su parte, con el proyecto educativo **Aprendemos juntos**, BBVA pretende liderar e impulsar la conversación sobre educación en el siglo XXI, teniendo en cuenta que la educación es la gran oportunidad para mejorar la vida de las personas. El proyecto, que nació en enero del 2018 con una vocación transformadora y que pretende crear oportunidades en más de 3 millones de hogares y su comunidad educativa, cuenta con el seguimiento de más de un millón de personas en redes sociales (Facebook, Twitter, Instagram y Youtube), con unos 400 millones de visualizaciones de sus contenidos inspiradores, y con más de 24.700 profesores y padres formándose en los cursos *online* que ofrece.

Adicionalmente, la **Fundación BBVA** celebró en junio del 2019 en Bilbao la ceremonia de entrega de los premios Fronteras del Conocimiento, dotados con 400.000 euros en cada una de sus ocho categorías. En esta undécima edición de los premios, centrada en conseguir un mayor compromiso con la sostenibilidad del planeta, se suman doce nuevos

investigadores para reconocer aportaciones que van desde el aumento del nivel del mar al descubrimiento del microbioma.

Por último, BBVA desarrolla programas e iniciativas de **emprendimiento** que beneficiaron a 2,2 millones de personas en el 2018. Estos programas están dirigidos, sobre todo, a emprendedores en situación de vulnerabilidad y a aquellos que generan un impacto positivo en la sociedad o el medio ambiente con sus proyectos. Con ellos, se busca fomentar el cambio social y crear oportunidades para todos. Entre las iniciativas globales relacionadas con el emprendimiento destacan:

- La **Fundación BBVA Microfinanzas**, la iniciativa filantrópica privada con mayor impacto social en América Latina, apoya a los emprendedores vulnerables a través de las finanzas productivas. Cuenta con dos líneas de actuación: construir un grupo de entidades de microfinanzas sostenibles e innovadoras, e impulsar la transformación del sector financiero. Desde su puesta en marcha en el 2007, la Fundación BBVA Microfinanzas ha invertido 11.775 millones de dólares en créditos productivos que han beneficiado a 2 millones de personas en 5 países, con el foco puesto, especialmente, en las mujeres.
- **BBVA Momentum** es un programa global que incluye formación, acompañamiento estratégico, financiación, colaboración, *networking* y visibilidad para emprendedores sociales que están cambiando el mundo a través de sus empresas. Desde su lanzamiento en el 2011, han participado más de 500 emprendedores de Colombia, España, Estados Unidos, México, Perú y Turquía.
- **BBVA Open Talent** es una competición de *startups fintech* que tiene como objetivo impulsar soluciones tecnológicas innovadoras y visibilizar proyectos emergentes con capacidad para transformar el sector financiero. Desde el 2008, este concurso ha repartido 1,8 millones de euros en premios a 600 *startups*, en más de 80 países, con más de 700 profesionales implicados.
- **BBVA Blue Challenge** es un programa destinado a que los jóvenes universitarios puedan canalizar toda su energía en el desarrollo de proyectos con los que puedan cambiar el mundo ofreciéndoles formación en técnicas de emprendimiento en un programa que destaca por el alto nivel de sus participantes. Desde su nacimiento en el 2016, más de 5.000 jóvenes de 23 países han participado en este programa.

Áreas de negocio

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

En el año 2019, la **estructura de reporting** de las áreas de negocio del Grupo BBVA difiere con respecto a la presentada a cierre del ejercicio 2018, como consecuencia de la integración del área de negocio Non Core Real Estate dentro de Actividad Bancaria en España, pasando a denominarse España. Para que la información del ejercicio 2019 sea comparable con la del 2018, se han reexpresado las cifras de este área.

En el segundo trimestre del año, el Grupo realizó la unificación de la marca BBVA en los países en los que está presente, prescindiendo de las designaciones locales en Argentina (Francés), Estados Unidos (Compass), México (Bancomer), y Perú (Continental). La franquicia en Turquía ha pasado a denominarse Garanti BBVA.

A continuación se detallan las áreas de negocio del Grupo BBVA:

- **España** incluye fundamentalmente la actividad bancaria y de seguros que el Grupo realiza en este país.
- **Estados Unidos** incorpora los negocios financieros que BBVA desarrolla en este país 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 de su sucursal en Houston.
- **Turquía** reporta la actividad del grupo Garanti BBVA que se desarrolla principalmente 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.
- **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.

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.

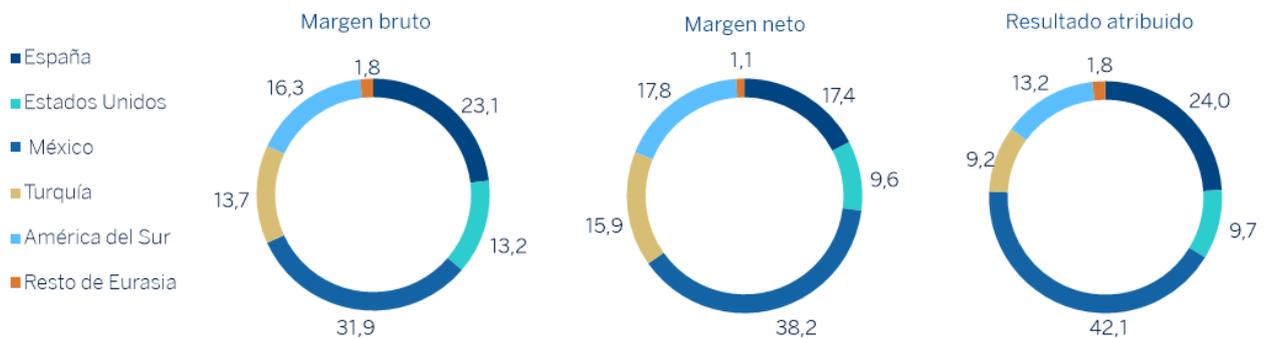
Finalmente cabe mencionar que, como viene siendo habitual, en el caso de las áreas de negocio de América y Turquía, además de las tasas de variación a **tipos de cambio** corrientes, se incluyen las resultantes de aplicar tipos de cambio constantes.

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		
1^{er} Sem. 19									
Margen de intereses	8.987	1.808	1.217	3.042	1.353	1.613	84	9.118	(132)
Margen bruto	11.989	2.818	1.615	3.901	1.677	1.994	220	12.225	(236)
Margen neto	6.115	1.190	655	2.611	1.084	1.215	78	6.833	(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)
1^{er} Sem. 18 ^{(1) (2)}									
Margen de intereses	8.590	1.852	1.082	2.648	1.510	1.553	83	8.727	(137)
Margen bruto	11.863	3.023	1.437	3.465	1.924	1.987	217	12.052	(188)
Margen neto	5.967	1.336	544	2.309	1.245	1.078	77	6.588	(621)
Resultado antes de impuestos	4.286	1.056	493	1.654	964	724	93	4.984	(698)
Resultado atribuido	2.536	746	385	1.200	372	332	60	3.094	(558)

(1) El impacto derivado de la contabilización de la hiperinflación en Argentina de los nueve primeros meses del 2018 se registró por primera vez en el tercer trimestre del año, con efectos contables 1 de enero del 2018. Con el fin de que la información del ejercicio 2019 sea comparable con la del 2018, se procedió a reexpresar las cuentas de resultados de los tres primeros trimestres del ejercicio 2018, para recoger los impactos de la inflación sobre los ingresos y gastos de las mismas.

(2) Las cuentas de resultados del 2018 fueron reexpresadas por cambios en la distribución de determinados gastos relacionados con proyectos y actividades globales entre el Centro Corporativo y las áreas de negocio incorporados en el 2019.

COMPOSICIÓN DEL MARGEN BRUTO⁽¹⁾, MARGEN NETO⁽¹⁾ Y RESULTADO ATRIBUIDO⁽¹⁾ (PORCENTAJE. 1S19)


(1) No incluye el Centro Corporativo.

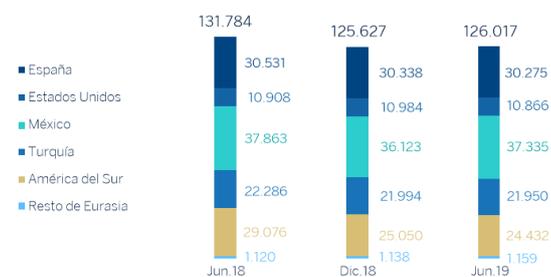
PRINCIPALES PARTIDAS DE BALANCE Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO POR ÁREAS DE NEGOCIO (MILLONES DE EUROS)

	Áreas de negocio							Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo	Eliminaciones
	Grupo BBVA	España	Estados Unidos	México	Turquía	América del Sur	Resto de Eurasia			
30-06-19										
Préstamos y anticipos a la clientela	377.155	171.081	60.130	54.432	39.286	35.712	17.552	378.193	349	(1.386)
Depósitos de la clientela	375.104	180.434	63.122	52.960	39.456	36.896	4.294	377.162	302	(2.361)
Recursos fuera de balance	103.804	64.370	-	23.419	2.983	12.577	454	103.804	-	-
Total activo/pasivo	697.626	368.982	86.229	105.366	64.641	56.433	20.209	701.860	10.567	(14.801)
Activos ponderados por riesgo	360.069	107.486	62.383	55.919	57.551	43.995	16.405	343.739	16.331	-
31-12-18 ⁽¹⁾										
Préstamos y anticipos a la clientela	374.027	170.438	60.808	51.101	41.478	34.469	16.598	374.893	990	(1.857)
Depósitos de la clientela	375.970	183.414	63.891	50.530	39.905	35.842	4.876	378.456	36	(2.523)
Recursos fuera de balance	98.150	62.559	-	20.647	2.894	11.662	388	98.150	-	-
Total activo/pasivo	676.689	354.901	82.057	97.432	66.250	54.373	18.834	673.848	16.281	(13.440)
Activos ponderados por riesgo	348.264	104.113	64.175	53.177	56.486	42.724	15.476	336.151	12.113	-

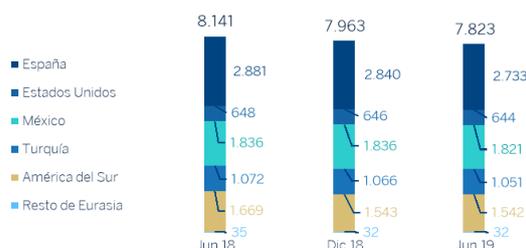
(1) El impacto derivado de la contabilización de la hiperinflación en Argentina de los nueve primeros meses del 2018 se registró por primera vez en el tercer trimestre del año, con efectos contables 1 de enero del 2018. Con el fin de que la información del ejercicio 2019 sea comparable con la del 2018, se procedió a reexpresar los balances de situación de los tres primeros trimestres del ejercicio 2018, para recoger los impactos de la inflación sobre los activos y pasivos de los mismos.

Desde el 2019, 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 Centro Corporativo. En años anteriores, estas eliminaciones estaban asignadas a las diferentes áreas, principalmente, en el área de Actividad bancaria en España. En consecuencia, las cifras del ejercicio anterior fueron reexpresadas para incorporar este cambio y mostrar series comparables.

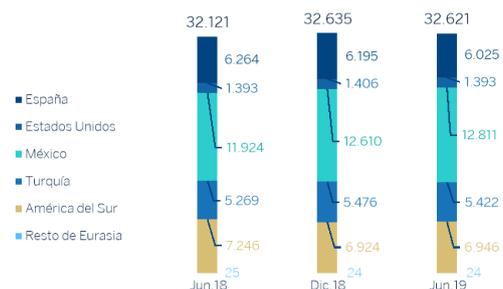
NÚMERO DE EMPLEADOS



NÚMERO DE OFICINAS



NÚMERO DE CAJEROS AUTOMÁTICOS



Entorno macroeconómico y sectorial

El **crecimiento global** se está ralentizando, dadas las presiones proteccionistas que afectaron al sector industrial global y al comercio internacional, aunque los datos del primer trimestre apuntan a cierta estabilización, apoyada en la solidez del sector servicios, la fortaleza del empleo y la baja inflación. Este desempeño es generalizado por regiones, con la desaceleración cíclica en Estados Unidos, la moderación tendencial del crecimiento en China y la consolidación de un menor crecimiento en Europa. Así, las previsiones de crecimiento mundial se sitúan en torno al 3,3% en el 2019 y el 2020, lo que implica un aterrizaje suave. Sin embargo, el deterioro de las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China desde finales de abril suponen un riesgo importante para la economía global.

En términos de **política monetaria**, los principales bancos centrales señalaron su intención de adoptar nuevas medidas que supongan un estímulo para contrarrestar la elevada incertidumbre sobre la economía así como el continuo descenso de las expectativas de inflación a largo plazo. La Reserva Federal, tras subir los tipos de interés de referencia al 2,50% en diciembre, sentó las bases para el inicio de la bajada de tipos de interés ante unas perspectivas de un crecimiento más moderado, lastrado por la amenaza comercial y la incertidumbre política. Por su parte, el BCE reforzó la orientación acomodaticia de la política monetaria, aprobando un nuevo programa de provisión de liquidez, retrasando su compromiso de mantener los tipos de interés en los niveles actuales hasta mediados del 2020, y señalando que dispone de un abanico de instrumentos para luchar eventualmente contra los riesgos de crecimiento e inflación, incluyendo la reducción de los tipos de depósito o la revitalización del programa de compra de bonos. De esta forma, los **tipos de interés** se mantendrán bajos durante más tiempo en las grandes economías, lo que permite ganar margen de maniobra a los países emergentes.

España

Los datos más recientes confirman que el PIB avanza a un ritmo superior al del resto de la zona euro, con un crecimiento del 0,7% en el primer trimestre del 2019 y una tasa de entre el 0,6% y 0,7% esperada para el segundo. La actividad fue impulsada por la inversión en maquinaria y equipo, así como por el turismo, lo que compensó la moderación del consumo, tanto público como privado, y las exportaciones de bienes.

En cuanto al sistema bancario, continúa el desapalancamiento del sistema y la mejora de los indicadores de calidad de activos (la tasa de mora se situó en el 5,7% en abril del 2019). La rentabilidad sigue presionada (ROE del 5,8% en el primer trimestre del 2019) por el entorno de bajos tipos de interés y los menores volúmenes de negocio. Las entidades españolas mantienen holgados niveles de solvencia y liquidez.

Estados Unidos

En el primer trimestre del 2019, el PIB creció un 3,1% en tasa intertrimestral anualizada, el ritmo más elevado en cuatro años, y se espera un crecimiento por debajo del 2% en el segundo trimestre. La mayor contribución en el primer trimestre provino de las exportaciones netas, la acumulación de inventarios y el gasto de los gobiernos locales. No obstante, el consumo privado y la inversión fija mostraron una desaceleración, reflejando caídas en el consumo de durables y la construcción residencial. En ausencia de presiones inflacionistas, la Reserva Federal podría bajar los tipos de interés, lo que supondrá un factor de apoyo para prevenir una mayor desaceleración ante el aumento de la incertidumbre y la prolongación de las disputas comerciales todavía por resolver.

Los datos de actividad bancaria más recientes (mayo del 2019) muestran que el crédito y los depósitos crecen a tasas del 4,3% y 5,1%, respectivamente. La morosidad continúa a la baja; así, la tasa de mora se sitúa en el 1,55% en el primer trimestre del 2019.

México

El PIB se contrajo en el primer trimestre del año (-0,2% en tasa intertrimestral) y se mantiene débil en el segundo a pesar de la solidez del sector servicios. Esta debilidad se debe a diversos factores: el retraso en la ratificación del nuevo acuerdo comercial USMCA (Acuerdo Estados Unidos, México y Canadá, por sus siglas en inglés), la debilidad de la inversión, la continua incertidumbre por factores externos e internos, la desaceleración del sector manufacturero en Estados Unidos y la ralentización del consumo privado y de la creación de empleo. El banco central se mantiene cauteloso, pero el buen comportamiento de la inflación (previsión de 3,4% en el 2019) y del tipo de cambio permitirían recortar los tipos de interés para paliar la desaceleración del crecimiento.

El sistema bancario sigue creciendo en términos interanuales. Con datos de mayo del 2019, los créditos y los depósitos crecen un 8,3% y un 7,6%, respectivamente, con aumentos en todas las carteras. La morosidad se mantiene contenida (2,16%, frente al 2,20% doce meses antes) y los indicadores de capital son holgados.

Turquía

La economía turca salió técnicamente de la recesión en el primer trimestre del 2019, al crecer un 1,3% en tasa trimestral, mientras que en tasa anual continúa en terreno negativo y cayó un 2,6%. Se espera que la economía crezca en torno a un 0,3% en el conjunto del 2019. Sin embargo, los riesgos continúan existiendo y una combinación de políticas prudentes sigue siendo clave para mantener viva la tendencia de recuperación. El proceso desinflacionario continuó en los primeros meses del año a mayor ritmo de lo esperado lo que permitió que la inflación se redujese desde un 20,3% en diciembre del 2018 al 15,7% en junio de este año. En este contexto, se puede iniciar un ciclo de recortes de tipos de interés oficiales.

Con datos de mayo del 2019, el volumen total de crédito en el sistema creció un 8,9% interanualmente (-0,1% en moneda local y +25,4% en moneda extranjera, afectado por el efecto de la variación del tipo de cambio). El ratio de mora del sistema se sitúa en el 4,2% en mayo del 2019.

Argentina

En el primer semestre del 2019, la economía mejoró lentamente tras el registro de una fuerte contracción en el 2018 como consecuencia de la crisis cambiaria y los efectos de una severa sequía sobre el sector primario. En el primer trimestre del 2019, el PIB se contrajo un 0,2% frente al trimestre previo, mientras que se espera un suave crecimiento a partir del segundo trimestre, impulsado por el buen desempeño de los sectores relacionados con la agricultura y a los efectos positivos de una menor volatilidad, así como al efecto positivo de la mayor confianza de los agentes. Durante el segundo trimestre la inflación ha avanzado a menor velocidad, reflejando la política monetaria contractiva del banco central y la calma en el mercado de divisas, y se espera que comience a descender el año que viene.

En el sistema financiero, los créditos y depósitos crecen a tasas elevadas, si bien con notable influencia de la elevada inflación. Los indicadores de rentabilidad son muy altos (ROE: 41,2% y ROA: 4,5% en abril del 2019) y la morosidad aumenta, con una tasa de mora del 4,2% en abril del 2019.

Colombia

La economía sigue recuperándose a un ritmo lento tras la crisis del precio del petróleo, creciendo en el 2018 un 2,6% y en el primer trimestre del 2019 un 2,8%. Esta recuperación fue liderada por el consumo, tanto privado como público, y recientemente por una recuperación de la inversión no relacionada con la construcción. La inversión en construcción se ve todavía afectada por las secuelas del ciclo económico anterior, ya que el elevado nivel de inventarios condujo a una reducción de los inicios de obra y, por tanto, de la producción del sector. Hacia adelante, se estima que la economía crecerá a mayor ritmo, alcanzando un 3,0% de crecimiento este año.

El crédito total del sistema creció un 6,9% interanual en abril del 2019, con una tasa de mora del 4,7%. Los depósitos totales aumentaron un 6,6% interanual en el mismo periodo.

Perú

El PIB del primer trimestre del 2019 se deterioró, aunque se espera que se recupere ligeramente en el segundo trimestre. Este bajo crecimiento se relaciona con las actividades primarias (industria extractiva), que permanecen en terreno negativo por factores de carácter temporal. Simultáneamente, los indicadores de gasto apuntan a una moderación, mientras que la recuperación en la inversión fue lenta. Se estima un crecimiento para la primera mitad del año en torno a 3%. El banco central mantiene los tipos de interés en el 2,75%, lo que implica un tono expansivo de la política monetaria. Las condiciones de desaceleración transitoria en actividad, la mayor volatilidad externa y las expectativas de inflación ancladas abren la posibilidad de recortar los tipos de interés.

El sistema bancario presenta tasas moderadas de crecimiento interanual en créditos y depósitos (+7,6% y +10,5% respectivamente, en abril del 2019), con niveles de rentabilidad razonablemente altos (ROE: 18,2%) y mora contenida (ratio de mora: 2,5%).

TIPOS DE INTERÉS FINALES (PORCENTAJE)

	30-06-19	31-03-19	31-12-18	30-09-18	30-06-18	31-03-18
Tipo oficial BCE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Euribor 3 meses	(0,33)	(0,31)	(0,31)	(0,32)	(0,32)	(0,33)
Euribor 1 año	(0,19)	(0,11)	(0,13)	(0,17)	(0,18)	(0,19)
Tasas fondos federales Estados Unidos	2,40	2,43	2,40	2,18	1,91	1,67
TIIE (México)	8,51	8,52	8,41	8,11	7,93	7,83
CBRT (Turquía)	23,86	25,50	24,06	24,01	17,77	12,75

TIPOS DE CAMBIO (EXPRESADOS EN DIVISA/EURO)

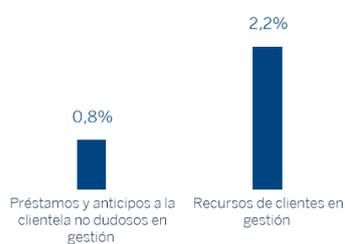
	Cambios finales			Cambios medios	
	30-06-19	Δ % sobre 30-06-18	Δ % sobre 31-12-18	1er Sem. 19	Δ % sobre 1er Sem. 18
Peso mexicano	21,8201	4,9	3,1	21,6509	6,6
Dólar estadounidense	1,1380	2,4	0,6	1,1297	7,2
Peso argentino	48,7557	(33,5)	(11,2)	48,7557	(33,5)
Peso chileno	773,68	(2,4)	2,8	763,29	(3,0)
Peso colombiano	3.638,45	(5,6)	2,9	3.602,32	(4,3)
Sol peruano	3,7402	2,0	3,3	3,7516	4,8
Lira turca	6,5655	(18,7)	(7,7)	6,3577	(22,0)

España

Claves

- Favorable evolución de la actividad, especialmente en los segmentos más rentables.
- Margen de intereses afectado por la menor contribución del COAP y el impacto de la NIIF 16.
- Continúa la tendencia positiva de los gastos de explotación.
- Impacto positivo de la venta de carteras dudosas y fallidas en la línea de saneamientos y en los indicadores de riesgo.

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN INTERANUAL. DATOS AL 30-06-19)

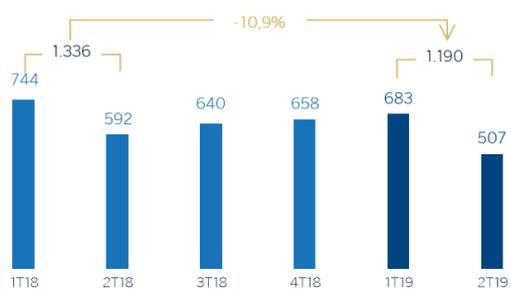


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

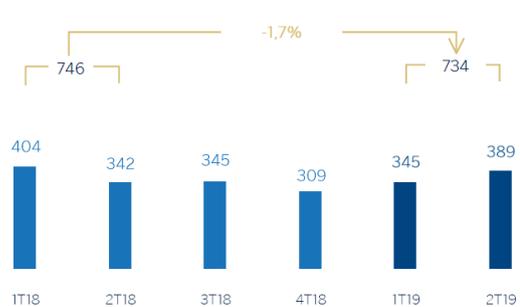
MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE)



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	1er Sem. 19	Δ %	1er Sem. 18
Margen de intereses	1.808	(2,4)	1.852
Comisiones netas	846	(0,6)	851
Resultados de operaciones financieras	92	(67,4)	282
Otros ingresos y cargas de explotación	72	91,7	38
De los que: Actividad de seguros ⁽¹⁾	258	9,4	235
Margen bruto	2.818	(6,8)	3.023
Gastos de explotación	(1.628)	(3,5)	(1.687)
Gastos de personal	(942)	(0,8)	(950)
Otros gastos de administración	(447)	(23,5)	(584)
Amortización	(239)	56,5	(152)
Margen neto	1.190	(10,9)	1.336
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	25	n.s.	(213)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(188)	181,9	(67)
Resultado antes de impuestos	1.027	(2,8)	1.056
Impuesto sobre beneficios	(292)	(5,5)	(309)
Resultado del ejercicio	735	(1,7)	748
Minoritarios	(1)	(17,0)	(2)
Resultado atribuido	734	(1,7)	746

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

Balances	30-06-19	Δ %	31-12-18
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	12.157	(57,4)	28.545
Activos financieros a valor razonable	127.397	18,7	107.320
De los que: Préstamos y anticipos	37.564	24,3	30.222
Activos financieros a coste amortizado	200.008	2,3	195.467
De los que: Préstamos y anticipos a la clientela	171.081	0,4	170.438
Posiciones inter-áreas activo	18.794	34,0	14.026
Activos tangibles	3.484	169,3	1.294
Otros activos	7.142	(13,4)	8.249
Total activo/pasivo	368.982	4,0	354.901
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	80.487	13,3	71.033
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	47.280	3,0	45.914
Depósitos de la clientela	180.434	(1,6)	183.414
Valores representativos de deuda emitidos	32.861	4,8	31.352
Posiciones inter-áreas pasivo	-	-	-
Otros pasivos	19.099	31,5	14.519
Dotación de capital económico	8.822	1,8	8.670

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-19	Δ %	31-12-18
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾	167.541	0,7	166.396
Riesgos dudosos	9.096	(9,7)	10.073
Depósitos de clientes en gestión ⁽²⁾	180.434	(1,4)	182.984
Recursos fuera de balance ⁽³⁾	64.370	2,9	62.559
Activos ponderados por riesgo	107.486	3,2	104.113
Ratio de eficiencia (%)	57,8		55,9
Tasa de mora (%)	4,6		5,1
Tasa de cobertura (%)	58		57
Coste de riesgo (%)	(0,03)		0,21

(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 del 2019 ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se situó al 30 de junio del 2019 un 0,7% por encima del cierre del 2018 (+0,8% interanual) apoyada en la muy positiva evolución del consumo y tarjetas (+9,2% semestral, +18,2% interanual) así como en negocios *retail* y en medianas empresas (+3,5% semestral, +6,0% interanual), que más que compensan la reducción en préstamos hipotecarios (-1,6% semestral, -3,4% interanual).
- En **calidad crediticia**, se observó una reducción de los saldos dudosos en el trimestre, con un efecto positivo en la tasa de mora del área que se sitúa en el 4,6% al 30 de junio del 2019 (5,1% al 31 de diciembre del 2018) como resultado, principalmente, de la operación de venta de carteras de créditos hipotecarios dudosos y fallidos en el segundo trimestre y, en general, de un nivel más bajo de dudosos en las carteras hipotecarias. La cobertura se situó en el 58%, por encima de la del cierre del 2018.
- Los **depósitos** de clientes en gestión registraron una ligera caída con respecto a diciembre del 2018, con crecimientos en depósitos a la vista del 3,6% en el semestre (+9,2% interanual), y reducciones en los depósitos a plazo (-19,2% en el semestre, -19,4% interanual). Con todo, los depósitos totales se mantienen en niveles estables en el semestre y crecen un 2,7% en los últimos doce meses. Los depósitos a la vista ya suponen más del 80% de estos.
- Los **recursos fuera de balance** registraron una positiva evolución (+2,9% desde el 31 de diciembre del 2018 y +0,8% interanual), especialmente en fondos de inversión, con favorable evolución de los mercados en el semestre.

Resultados

El **resultado** atribuido generado por BBVA en España en el primer semestre del 2019 se sitúa en 734 millones de euros, lo que supone un nivel ligeramente por debajo del registrado en el mismo periodo del año anterior (-1,7%).

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

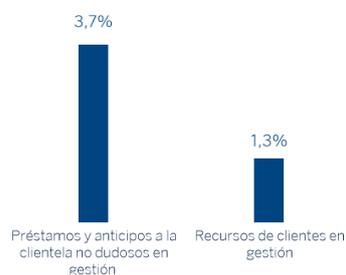
- El **margen de intereses** registró un descenso del 2,4% interanual, muy influido por la menor contribución de las carteras COAP y el efecto de la entrada en vigor de la NIIF 16.
- Las **comisiones netas** se mantienen en niveles prácticamente estables en términos interanuales (-0,6%).
- Menor aportación de los **ROF** (-67,4% con respecto al primer semestre del 2018), debido al irregular rendimiento de los mercados en el semestre y a las menores ventas de carteras.
- La línea de **otros ingresos y cargas de explotación** registra un crecimiento en términos interanuales (+91,7%) impulsado por la buena evolución de los resultados netos de seguros, aunque la comparativa trimestral se ve afectada negativamente como consecuencia de la aportación al FUR realizada en el segundo trimestre del 2019.
- Continúa la buena tendencia de los **gastos de explotación** (-3,5% en términos interanuales) como respuesta a los planes de reducción de gastos. Así, el ratio de eficiencia se situó en el 57,8%.
- Se mantiene la favorable dinámica en el **deterioro de activos financieros** como consecuencia del impacto positivo de la venta de la cartera de créditos hipotecarios dudosos y fallidos mencionada, y de las menores necesidades de provisiones, principalmente, en carteras de crédito promotor.
- Por último, la partida de **provisiones y otros resultados** mostró un incremento interanual debido, principalmente, a la valoración positiva de activos del antiguo área de Non Core Real Estate en los seis primeros meses del año pasado.

Estados Unidos

Claves

- Buen comportamiento de la actividad crediticia minorista.
- Favorable desempeño del margen de intereses y del diferencial de la clientela.
- Continúa la mejora del ratio de eficiencia.
- Resultado atribuido afectado por el deterioro de activos financieros asociado a clientes específicos de la cartera comercial y al pase a fallidos en consumo.

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN INTERANUAL A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE. DATOS AL 30-06-19)

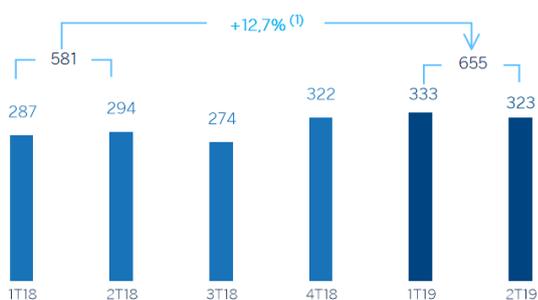


(2) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

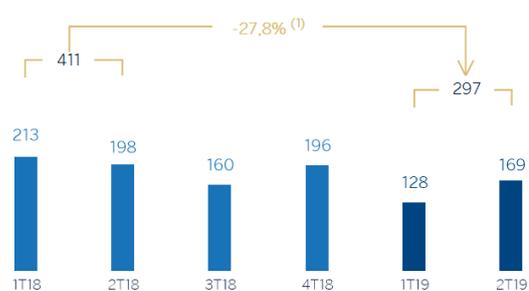


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



(1) A tipo de cambio corriente: +20,5%.

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



(1) A tipo de cambio corriente: -22,9%.

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

Cuentas de resultados	1er Sem. 19	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 18
Margen de intereses	1.217	12,6	5,2	1.082
Comisiones netas	320	5,8	(1,0)	302
Resultados de operaciones financieras	79	61,8	52,5	49
Otros ingresos y cargas de explotación	(1)	n.s.	n.s.	4
Margen bruto	1.615	12,4	5,1	1.437
Gastos de explotación	(959)	7,5	0,4	(893)
Gastos de personal	(554)	8,0	0,9	(513)
Otros gastos de administración	(295)	0,5	(6,1)	(294)
Amortización	(110)	28,3	19,8	(86)
Margen neto	655	20,5	12,7	544
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(286)	n.s.	n.s.	(63)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(6)	n.s.	n.s.	12
Resultado antes de impuestos	363	(26,3)	(31,0)	493
Impuesto sobre beneficios	(67)	(38,4)	(42,3)	(108)
Resultado del ejercicio	297	(22,9)	(27,8)	385
Minoritarios	-	-	-	-
Resultado atribuido	297	(22,9)	(27,8)	385

Balances	30-06-19	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-18
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.504	55,2	54,2	4.835
Activos financieros a valor razonable	10.283	(1,9)	(2,5)	10.481
De los que: Préstamos y anticipos	1.433	n.s.	n.s.	156
Activos financieros a coste amortizado	64.839	2,0	1,4	63.539
De los que: Préstamos y anticipos a la clientela	60.130	(1,1)	(1,7)	60.808
Posiciones inter-áreas activo	-	-	-	-
Activos tangibles	925	38,4	37,5	668
Otros activos	2.678	5,7	5,0	2.534
Total activo/pasivo	86.229	5,1	4,4	82.057
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	1.475	n.s.	n.s.	234
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	4.568	35,6	34,7	3.370
Depósitos de la clientela	63.122	(1,2)	(1,8)	63.891
Valores representativos de deuda emitidos	3.382	(6,0)	(6,6)	3.599
Posiciones inter-áreas pasivo	3.757	95,0	93,8	1.926
Otros pasivos	6.232	10,2	9,6	5.654
Dotación de capital económico	3.692	9,1	8,5	3.383

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-19	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-18
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	60.172	(1,0)	(1,6)	60.784
Riesgos dudosos	827	3,2	2,5	802
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	63.120	(1,2)	(1,8)	63.888
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	-	-	-	-
Activos ponderados por riesgo	62.383	(2,8)	(3,4)	64.175
Ratio de eficiencia (%)	59,4			62,2
Tasa de mora (%)	1,3			1,3
Tasa de cobertura (%)	91			85
Coste de riesgo (%)	0,94			0,39

(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. Adicionalmente, las variaciones trimestrales son del trimestre que finaliza con respecto al trimestre anterior.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer semestre del 2019 ha sido:

- La **inversión crediticia** del área (crédito a la clientela no dudoso en gestión) mostró un descenso del 1,6% con respecto a la cifra de diciembre del 2018, aunque creció un 3,7% comparado con la cifra del mismo periodo del año anterior. El crecimiento de los préstamos se moderó en el 2019 debido, principalmente, a una contracción en la cartera comercial así como, a menor medida, en la cartera minorista.
- La **cartera comercial** mostró una evolución negativa en el semestre (-1,8%) pero creció en términos interanuales (+3,7%). Las tasas de interés más elevadas continuaron afectando negativamente a las hipotecas (-0,4% semestral, +0,9% interanual). El resto de la cartera minorista, tarjetas de crédito y préstamos al consumo, con márgenes más altos y que se está concediendo cada vez más por canales digitales, mostró un ligero descenso en el semestre del -1,6% pero creció interanualmente (+11,2%).
- En cuanto a los **indicadores de riesgo**, la tasa de mora se mantuvo estable durante el semestre en el 1,3%. La tasa de cobertura mejoró hasta el 91% al 30 de junio del 2019.
- Debido a la elevada competencia en la captación de fondos, los **depósitos** de clientes en gestión disminuyeron un 1,8% en el semestre, mientras que se incrementaron un 1,3% en términos interanuales, principalmente explicado por un incremento interanual del 4,0% en los depósitos a plazo (-5,9% en el semestre) y, en menor medida, en los depósitos a la vista (+0,4% interanual, si bien -0,4% en el semestre).

Resultados

Estados Unidos generó un **resultado** atribuido en el primer semestre del 2019 de 297 millones de euros, que supone un 27,8% menos que el obtenido en el mismo período del año anterior como consecuencia de los mayores deterioros de activos financieros registrados en el semestre. Lo más relevante en la evolución de la cuenta de resultados se resume a continuación:

- El **margen de intereses** continuó registrando un favorable desempeño, con un incremento interanual del 5,2%, a pesar de la situación actual del mercado en los Estados Unidos afectados por la incertidumbre acerca de las decisiones sobre la política monetaria que tomará la Reserva Federal.
- Las **comisiones netas** mostraron una reducción del 1,0% interanual, debido fundamentalmente a las relacionadas con los depósitos, a la banca de inversión y a una menor contribución de los mercados.
- Mayor aportación de los **ROF** por el buen desempeño durante el primer semestre del 2019 asociado a mayores ventas de carteras COAP realizadas en el primer trimestre del 2019.
- Los **gastos de explotación** crecieron ligeramente (+0,4% interanual), pero este incremento es inferior al mostrado por el margen bruto (+5,1%). En consecuencia, mejoró el ratio de eficiencia.
- Mayor importe del **deterioro de activos financieros** en el semestre, debido a provisiones para clientes específicos de la cartera comercial, a mayores pases a fallidos en la cartera de consumo y, en menor medida, al ajuste en el escenario macro. Además, la comparativa se ve afectada por la liberación en el 2018 de provisiones relacionadas con los huracanes del año anterior. En consecuencia, el coste de riesgo acumulado a junio del 2019 se incrementó al 0,94% en comparación con el 0,39% a diciembre del 2018.

México

Claves

- Crecimiento de la inversión crediticia, apoyado en el impulso de la cartera minorista.
- Evolución favorable de los recursos de clientes, especialmente en depósitos a plazo y recursos fuera de balance.
- Positivo desempeño del margen de intereses creciendo por encima de la actividad.
- Buenos indicadores de calidad crediticia.

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN INTERANUAL A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE. DATOS AL 30-06-19)

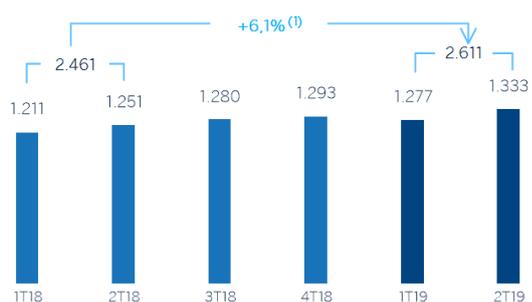


(3) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

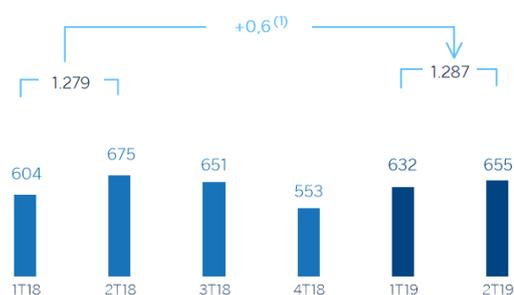


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



(1) A tipo de cambio corriente: +13.1%.

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



(1) A tipo de cambio corriente: +7.2%.

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

Cuentas de resultados	1e' Sem. 19	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 18
Margen de intereses	3.042	14,9	7,8	2.648
Comisiones netas	621	5,5	(1,0)	589
Resultados de operaciones financieras	135	(6,0)	(11,8)	144
Otros ingresos y cargas de explotación	102	21,6	14,0	84
Margen bruto	3.901	12,6	5,6	3.465
Gastos de explotación	(1.290)	11,6	4,7	(1.156)
Gastos de personal	(548)	9,9	3,1	(498)
Otros gastos de administración	(570)	6,4	(0,2)	(536)
Amortización	(172)	41,3	32,5	(122)
Margen neto	2.611	13,1	6,1	2.309
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(818)	15,5	8,4	(708)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(10)	n.s.	n.s.	54
Resultado antes de impuestos	1.783	7,8	1,1	1.654
Impuesto sobre beneficios	(496)	9,2	2,5	(454)
Resultado del ejercicio	1.287	7,2	0,6	1.200
Minoritarios	(0)	12,1	5,1	(0)
Resultado atribuido	1.287	7,2	0,6	1.200

Balances	30-06-19	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-18
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	10.051	21,5	17,9	8.274
Activos financieros a valor razonable	28.405	9,2	5,9	26.022
De los que: Préstamos y anticipos	1.276	n.s.	n.s.	72
Activos financieros a coste amortizado	61.510	6,6	3,4	57.709
De los que: Préstamos y anticipos a la clientela	54.432	6,5	3,3	51.101
Activos tangibles	2.020	13,0	9,6	1.788
Otros activos	3.379	(7,1)	(9,9)	3.639
Total activo/pasivo	105.366	8,1	4,9	97.432
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	20.682	14,7	11,3	18.028
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	1.868	173,4	165,2	683
Depósitos de la clientela	52.960	4,8	1,7	50.530
Valores representativos de deuda emitidos	9.512	11,0	7,7	8.566
Otros pasivos	16.287	5,2	2,0	15.485
Dotación de capital económico	4.058	(2,0)	(4,9)	4.140

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-19	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-18
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	55.046	7,1	3,9	51.387
Riesgos dudosos	1.289	13,3	9,9	1.138
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	52.679	5,9	2,7	49.740
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	23.419	13,4	10,0	20.647
Activos ponderados por riesgo	55.919	5,2	2,0	53.177
Ratio de eficiencia (%)	33,1			33,3
Tasa de mora (%)	2,2			2,1
Tasa de cobertura (%)	148			154
Coste de riesgo (%)	2,98			3,07

(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 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. Adicionalmente, las variaciones trimestrales son del trimestre que finaliza con respecto al trimestre anterior.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer semestre del 2019 ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un crecimiento del 3,9% durante el primer semestre del año (+5,9% en variación interanual). Ello permite a BBVA mantener la posición de liderazgo en México, con una cuota de mercado del 22,2% en cartera no dudosa, de acuerdo con las cifras locales de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) al cierre de mayo del 2019.
- La cartera **mayorista**, que representa un 50% del total de la inversión crediticia, registró un incremento del 0,5% durante el semestre, apoyado en un crecimiento del 4,3% en los préstamos empresariales. En términos interanuales creció un 1,9%, por el dinamismo de la financiación a empresas y al sector público. Por su parte, la **cartera minorista** (incluyendo pymes) sigue mostrando un buen desempeño durante el semestre (+4,8%), impulsado por los préstamos al consumo (nómina y personal) e hipotecario. Destaca el crecimiento del 8,3% en los créditos de consumo derivado de la estrategia del Banco de aumentar la colocación entre su base de clientes.
- Los indicadores de **calidad crediticia** se mantuvieron al 30 de junio del 2019 en niveles similares a los de cierre del 2018: la tasa de mora cerró en el 2,2% y la cobertura en 148%.
- Los **recursos** totales de clientes (depósitos de clientes en gestión, fondos de inversión y otros recursos fuera de balance) mostraron un incremento del 4,9% en el semestre, a pesar de la alta competitividad en el mercado. La subida se explica, sobre todo, por un incremento del 5,8% en los depósitos a plazo y del 11,0% en fondos de inversión en el mismo periodo. El crecimiento interanual de los recursos totales de clientes fue del 5,2% impulsado por crecimientos en los depósitos tanto a la vista como a plazo. El *mix* de financiación se mantiene estable con respecto al cierre de diciembre del 2018, representando los depósitos a la vista un 76% del total de los depósitos de clientes en gestión, a pesar de los traspasos de depósitos a la vista a depósitos a plazo y a fondos de inversión. Por su parte, se observó una buena evolución en los recursos fuera de balance (+10,0% comparado con diciembre del 2018) y, en concreto, en fondos de inversión (+11,0%).

Resultado

BBVA en México alcanzó un **resultado** atribuido en los primeros seis meses del 2019 de 1.287 millones de euros, con un incremento del 0,6% en términos interanuales. En el segundo trimestre del año, el resultado atribuido registró un mejor comportamiento (+3,7% con respecto al trimestre anterior). Lo más relevante en la evolución de la cuenta de resultados del semestre se resume a continuación:

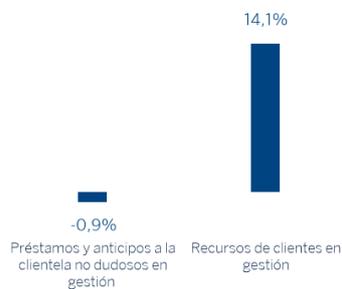
- Buen desempeño del **margen de intereses**, que presentó un crecimiento interanual del 7,8%, influido por los mayores ingresos procedentes de la cartera minorista y, adicionalmente, de los bajos costes de financiación.
- Las **comisiones netas** registraron una ligera disminución del 1,0% en términos interanuales, afectado en la comparativa por los niveles de actividad más bajos en los segmentos de negocios que atienden a corporativos que los registrados en el mismo periodo del año anterior.
- Los **ROF** mostraron un descenso del 11,8%, explicado principalmente por los menores ingresos de Mercados Globales y por operativa de tipos de cambio, que disminuyeron con respecto al año anterior.
- La línea de **otros ingresos y cargas de explotación** registró un aumento interanual del 14,0%, derivado de mejores resultados del negocio de seguros.
- Aumento del **margen bruto** en un 5,6% en términos interanuales. Este aumento es superior al producido en los **gastos de explotación** (+4,7%) que, a pesar de estar muy influidos por el efecto de duplicar la aportación a la Fundación, siguen una estricta política de control de costes. Con ello, el ratio de eficiencia mejoró en el primer semestre del 2019 hasta situarse en el 33,1%.
- La rúbrica de **deterioro de activos financieros** aumentó un 8,4% debido, básicamente, a clientes singulares de la cartera empresarial y al impacto de los ajustes en el escenario macroeconómico. El coste de riesgo se situó en el 2,98%, mejorando ligeramente desde el 3,07% acumulado en el año 2018.
- La línea de **provisiones y otros resultados** mostró una comparativa desfavorable debido a que en el primer semestre del 2018 se registraron ingresos extraordinarios de la venta de participaciones de BBVA en México en desarrollos inmobiliarios.

Turquía

Claves

- **Dinamismo de la actividad.**
- **Positiva evolución del margen de intereses, favorecida por los ingresos de los bonos ligados a la inflación.**
- **Crecimiento de los gastos de explotación por debajo de la inflación.**
- **La positiva evolución de los ingresos de carácter más recurrente se ha visto contrarrestada por el aumento de las necesidades de provisiones de activos financieros.**

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN INTERANUAL A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE. DATOS AL 30-06-19)

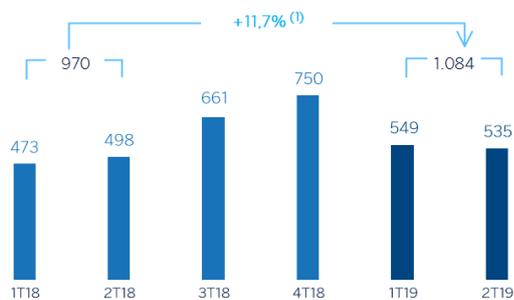


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

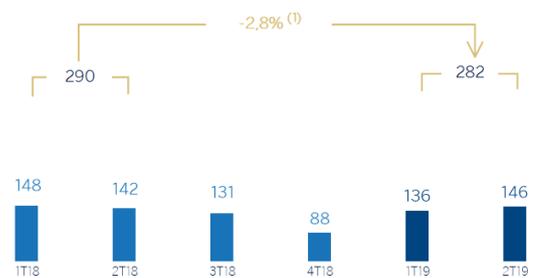


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



(1) A tipo de cambio corriente: -13,0%.

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



(1) A tipo de cambio corriente: -24,2%.

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

Cuentas de resultados	1er Sem. 19	Δ %	Δ %⁽¹⁾	1er Sem. 18
Margen de intereses	1.353	(10,4)	15,0	1.510
Comisiones netas	360	(2,9)	24,5	371
Resultados de operaciones financieras	(65)	n.s.	n.s.	4
Otros ingresos y cargas de explotación	30	(24,1)	(2,6)	39
Margen bruto	1.677	(12,8)	11,9	1.924
Gastos de explotación	(594)	(12,5)	12,2	(679)
Gastos de personal	(335)	(5,9)	20,7	(356)
Otros gastos de administración	(173)	(29,4)	(9,4)	(244)
Amortización	(86)	9,8	40,9	(78)
Margen neto	1.084	(13,0)	11,7	1.245
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(337)	6,8	37,1	(315)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(21)	n.s.	n.s.	34
Resultado antes de impuestos	726	(24,7)	(3,5)	964
Impuesto sobre beneficios	(153)	(27,2)	(6,6)	(210)
Resultado del ejercicio	573	(24,1)	(2,6)	754
Minoritarios	(291)	(23,9)	(2,4)	(383)
Resultado atribuido	282	(24,2)	(2,8)	372

Balances	30-06-19	Δ %	Δ %⁽¹⁾	31-12-18
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.687	(2,1)	6,1	7.853
Activos financieros a valor razonable	5.257	(4,5)	3,5	5.506
De los que: Préstamos y anticipos	414	1,0	9,4	410
Activos financieros a coste amortizado	49.119	(2,4)	5,8	50.315
De los que: Préstamos y anticipos a la clientela	39.286	(5,3)	2,6	41.478
Activos tangibles	1.129	6,5	15,4	1.059
Otros activos	1.449	(4,4)	3,6	1.517
Total activo/pasivo	64.641	(2,4)	5,7	66.250
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	2.275	22,9	33,2	1.852
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	5.459	(18,9)	(12,2)	6.734
Depósitos de la clientela	39.456	(1,1)	7,1	39.905
Valores representativos de deuda emitidos	5.799	(2,8)	5,4	5.964
Otros pasivos	9.051	(2,3)	5,8	9.267
Dotación de capital económico	2.601	2,8	11,4	2.529

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-19	Δ %	Δ %⁽¹⁾	31-12-18
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	38.542	(6,0)	1,9	40.996
Riesgos dudosos	3.254	13,1	22,6	2.876
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	39.452	(1,1)	7,2	39.897
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	2.983	3,1	11,7	2.894
Activos ponderados por riesgo	57.551	1,9	10,4	56.486
Ratio de eficiencia (%)	35,4			32,0
Tasa de mora (%)	6,3			5,3
Tasa de cobertura (%)	75			81
Coste de riesgo (%)	1,57			2,44

(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. Adicionalmente, las variaciones trimestrales son del trimestre que finaliza con respecto al trimestre anterior.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer semestre del 2019 ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó un 1,9% en el semestre (-0,9% interanual) principalmente debido al impacto de la depreciación de la divisa y la continua contracción de los préstamos en moneda extranjera (en términos de dólares estadounidenses). Los préstamos en lira turca se redujeron en el segundo trimestre un 4,8%, después de un notable crecimiento en el primer trimestre.
- A pesar de la reducción en el segundo trimestre, los préstamos a empresas en lira turca aumentaron en el semestre, gracias al sólido desempeño del primer trimestre apoyados por los préstamos CGF - Credit Guarantee Fund (préstamos otorgados con una garantía de crédito avalada por el Tesoro) y préstamos a empresas a corto plazo. Adicionalmente, se observó una tendencia descendente en los préstamos al consumo, principalmente impulsada por préstamos para hipotecas y automóviles. Además, las tarjetas de crédito mostraron un desempeño positivo.
- En términos de **calidad de activos**, la tasa de mora se incrementó hasta el 6,3%, debido a provisiones a clientes específicos en la cartera mayorista y a un incremento ligero del deterioro de las carteras minoristas. La cobertura se situó en el 75%.
- Los **depósitos** de la clientela (61% del pasivo total del área al 30 de junio del 2019) continuaron siendo la principal fuente de financiación del balance de Turquía y crecieron un 7,2% en el semestre, manteniéndose estables durante el trimestre. Es importante destacar el buen desempeño de los depósitos a la vista, que aumentaron un 21,5% en el semestre y un 5,6% en el trimestre.

Resultados

En el primer semestre del 2019, Turquía generó un **resultado** atribuido acumulado de 282 millones de euros, lo que supone una variación interanual negativa del 2,8% (+6,9% en el trimestre). Los aspectos más relevantes de la evolución interanual de la cuenta de resultados del área fueron:

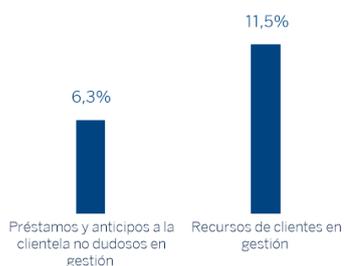
- Favorable desempeño del **margen de intereses** (+15,0%) gracias, principalmente, a los mayores ingresos de los bonos ligados a la inflación y, en menor medida, la buena gestión de las carteras COAP, a pesar del aumento de los costes de financiación.
- Crecimiento de las **comisiones netas** del 24,5%. Este aumento significativo se debió principalmente al buen desempeño de los sistemas de pago, respaldado por transferencias de efectivo y préstamos no monetarios.
- Disminución de los **ROF** debido a las condiciones desfavorables del mercado, no compensadas por el sólido desempeño de la gestión de activos y pasivos así como las ganancias en derivados.
- El **margen bruto** creció un 11,9% en el primer semestre del 2019 en comparación con el mismo periodo del 2018, gracias al incremento de la actividad de bancaria tradicional y a la ya mencionada mayor contribución de los bonos ligados a la inflación.
- Los **gastos de explotación** se incrementaron un 12,2%, significativamente por debajo del nivel medio de inflación durante los últimos doce meses de 19,9%. Como consecuencia de una estricta disciplina de control de costes, el ratio de eficiencia se mantuvo en niveles bajos (35,4%).
- El **deterioro de activos financieros** aumentó un 37,1% interanualmente debido a algunos impactos negativos por el deterioro de carteras mayoristas y mayores ajustes en el escenario macro. Con lo anterior, el coste de riesgo se situó en el 1,57%.

América del Sur

Claves

- Positiva evolución de la actividad en los principales países.
- Se mantiene el impulso del margen de intereses.
- Resultado atribuido afectado por el impacto negativo del ajuste por inflación de Argentina.
- Contribución positiva de los principales países del área: Argentina, Colombia y Perú, al resultado atribuido del Grupo.

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN INTERANUAL A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES ⁽²⁾. DATOS AL 30-06-19)



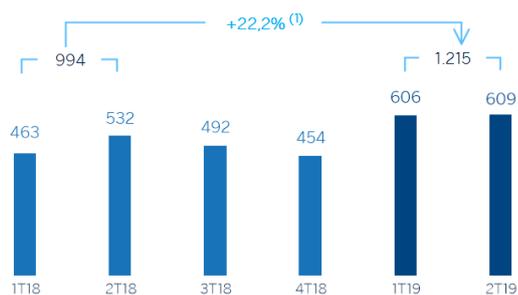
(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

(2) Excluido BBVA Chile en 30-06-18.

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

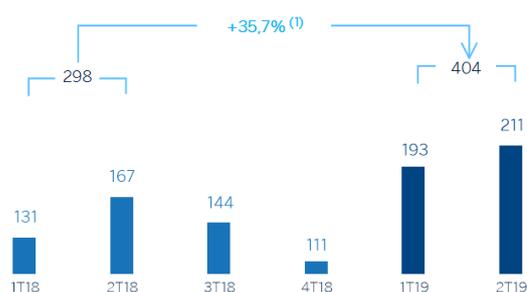


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



(1) A tipos de cambio corrientes: +12,7%.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: +21,9%.

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

Cuentas de resultados	1er Sem. 19	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 18
Margen de intereses	1.613	3,9	12,1	1.553
Comisiones netas	298	(6,9)	0,0	321
Resultados de operaciones financieras	314	43,7	59,3	219
Otros ingresos y cargas de explotación	(231)	118,9	100,2	(106)
Margen bruto	1.994	0,4	9,7	1.987
Gastos de explotación	(779)	(14,3)	(5,5)	(909)
Gastos de personal	(402)	(13,7)	(4,5)	(465)
Otros gastos de administración	(293)	(25,0)	(17,5)	(391)
Amortización	(84)	60,8	73,4	(52)
Margen neto	1.215	12,7	22,2	1.078
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(349)	9,0	13,8	(321)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(19)	(43,6)	(33,9)	(34)
Resultado antes de impuestos	847	17,0	28,6	724
Impuesto sobre beneficios	(271)	4,8	14,4	(259)
Resultado del ejercicio	576	23,8	36,6	465
Minoritarios	(171)	28,8	38,7	(133)
Resultado atribuido	404	21,9	35,7	332

Balances	30-06-19	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-18
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.662	(14,7)	(12,8)	8.987
Activos financieros a valor razonable	7.378	31,0	30,7	5.634
De los que: Préstamos y anticipos	70	(45,8)	(47,3)	129
Activos financieros a coste amortizado	37.996	3,7	3,4	36.649
De los que: Préstamos y anticipos a la clientela	35.712	3,6	3,3	34.469
Activos tangibles	1.001	23,1	24,1	813
Otros activos	2.397	4,7	3,6	2.290
Total activo/pasivo	56.433	3,8	3,9	54.373
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	1.931	42,3	38,9	1.357
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.231	5,0	3,0	3.076
Depósitos de la clientela	36.896	2,9	3,6	35.842
Valores representativos de deuda emitidos	3.202	(0,1)	(2,7)	3.206
Otros pasivos	8.722	2,1	2,3	8.539
Dotación de capital económico	2.452	4,2	4,7	2.355

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-19	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-18
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	35.429	2,6	2,3	34.518
Riesgos dudosos	1.853	6,1	4,4	1.747
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	36.909	2,6	3,2	35.984
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	12.577	7,8	7,4	11.662
Activos ponderados por riesgo	43.995	3,0	3,5	42.724
Ratio de eficiencia (%)	39,1			46,2
Tasa de mora (%)	4,4			4,3
Tasa de cobertura (%)	95			97
Coste de riesgo (%)	1,89			1,44

(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			
	1er Sem. 19	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 18	1er Sem. 19	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 18
Argentina	335	174,3	n.s.	122	110	n.s.	n.s.	(2)
Chile	70	(68,4)	(67,4)	221	33	(66,9)	(65,9)	101
Colombia	331	3,3	7,9	320	130	8,2	13,1	120
Perú	409	19,0	13,6	344	98	17,9	12,6	83
Otros países ⁽²⁾	70	(0,7)	3,4	71	33	10,2	16,7	30
Total	1.215	12,7	22,2	1.078	404	21,9	35,7	332

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) Venezuela, Paraguay, Uruguay y Bolivia. Adicionalmente, incluye eliminaciones y otras imputaciones.

AMÉRICA DEL SUR. INDICADORES RELEVANTES Y DE GESTIÓN POR PAÍSES (MILLONES DE EUROS)

	Argentina		Chile		Colombia		Perú	
	30-06-19	31-12-18	30-06-19	31-12-18	30-06-19	31-12-18	30-06-19	31-12-18
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾⁽²⁾	3.891	3.748	2.067	2.103	12.252	12.183	14.332	13.786
Riesgos dudosos ⁽¹⁾	114	77	64	60	753	791	781	732
Depósitos de clientes en gestión ⁽¹⁾⁽³⁾	5.840	5.315	7	10	12.726	12.912	13.808	13.261
Recursos fuera de balance ⁽¹⁾⁽⁴⁾	1.043	695	-	-	1.431	1.325	1.686	1.720
Activos ponderados por riesgo	6.435	8.036	2.268	2.243	13.778	12.680	17.715	15.739
Ratio de eficiencia (%)	41,8	73,7	32,5	42,1	35,3	37,1	35,4	36,0
Tasa de mora (%)	2,8	2,0	3,0	2,8	5,6	6,0	4,1	4,0
Tasa de cobertura (%)	104	111	93	93	97	100	95	93
Coste de riesgo (%)	3,00	1,60	2,25	0,81	1,87	2,16	1,64	0,98

(1) Cifras a tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

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

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

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. Adicionalmente, las variaciones trimestrales son del trimestre que finaliza con respecto al trimestre anterior.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer semestre del 2019 ha sido:

- La **actividad crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) continúa por encima del cierre del año anterior, en concreto un 2,3%. Destaca la evolución especialmente positiva en tarjetas de crédito y empresas.
- Con respecto a la **calidad crediticia**, la tasa de mora se situó en el 4,4% a 30 de junio del 2019, ligeramente superior a 31 de diciembre del 2018, y la cobertura en el 95%, algo por debajo que el cierre del año anterior.
- Por el lado de los **recursos**, los depósitos de la clientela aumentaron un 3,2% en el semestre, apoyado principalmente por depósitos a plazo, y los recursos fuera de balance crecieron un 7,4% en el mismo periodo.

En relación a los resultados, América del Sur generó un **resultado** atribuido acumulado de 404 millones de euros en el primer semestre del 2019, lo que representa un crecimiento interanual del 35,7% (21,9% a tipos de cambio corrientes). Como en el trimestre anterior, esta evolución está afectada por el impacto negativo derivado de la hiperinflación en Argentina en el resultado atribuido del área (-94 millones de euros).

Lo más relevante de la cuenta en este semestre ha sido:

- Continúa la generación de ingresos de carácter más recurrente (10,0%, 2,0% en corrientes), especialmente por el impulso del **margen de intereses** (12,1%, 3,9% en corrientes).
- Las **comisiones** se mantuvieron estables (-6,9% a tipos de cambio corrientes) con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

- Mayores necesidades por **deterioro** de activos financieros (+13,8%, +9,0% en corrientes) haciendo que el coste de riesgo acumulado a cierre de junio del 2019 se sitúe en el 1,89%.
- Menores **dotaciones a provisiones y otros resultados** que en el mismo periodo del año anterior (-33,9%, -43,6% en corrientes).

En la comparativa a perímetro homogéneo, es decir, excluyendo BBVA Chile por la venta que se completó en julio del 2018, el resultado atribuido se incrementaría un 51,8% en el primer semestre del 2019, a tipos de cambio corrientes, con respecto a la misma cifra del año anterior (+72,4% en euros constantes).

Los países más representativos del área de negocio, **Argentina, Colombia y Perú**, registraron las siguientes trayectorias en actividad y resultados en el primer semestre del 2019:

Argentina

- Crecimiento en el semestre de la **actividad crediticia** del 3,8% debido a las carteras minoristas de hipotecas y tarjetas. Con respecto a la calidad crediticia, se registró un incremento de la tasa de mora, que se situó en el 2,8% al 30 de junio del 2019, aunque siguen comparando favorablemente con el sistema.
- Por el lado de los **recursos**, los depósitos de la clientela aumentaron un 9,9%, mientras que los recursos fuera de balance lo hicieron un 50,0%, ambos comparados con datos de diciembre del 2018.
- El **resultado** atribuido se situó en 110 millones de euros, sustentado en la evolución positiva de los ingresos de carácter más recurrente (impulsados por una aportación mayor de las carteras de valores y mejora del *spread* de clientes) así como un incremento en los ROF, impactado positivamente por la venta de la participación Prisma Medios de Pago, S.A. en el primer trimestre del 2019. Esta evolución positiva fue parcialmente contrarrestado por mayores gastos de explotación muy influidos por los altos niveles de inflación y mayor necesidad por deterioro de activos financieros debido a la situación macroeconómica del país.

Colombia

- Crecimiento de la **actividad crediticia** del 0,6% en los seis primeros meses del año debido al desempeño de las carteras minoristas (principalmente, hipotecas y tarjetas de crédito). En cuanto a calidad de activos, la tasa de mora se reduce situándose en el 5,6% a junio del 2019.
- Los **depósitos** de la clientela se redujeron un 1,4% con respecto al cierre del ejercicio 2018, aunque se incrementaron un 1,3% en términos interanuales.
- El **resultado** atribuido se situó en 130 millones de euros, con un incremento del 13,1% interanual, impulsado por el buen desempeño del margen de intereses (3,8%) por mayores volúmenes de actividad y la buena gestión de los diferenciales de la clientela, y un comportamiento estable del deterioro de activos financieros (0,3%).

Perú

- La **actividad crediticia** se situó en el 4,0% por encima del cierre del ejercicio 2018, debido tanto a la evolución de la cartera minorista (consumo, tarjetas de crédito e hipotecas) como a la cartera mayorista. En términos interanuales, la inversión crediticia crece un 6,3%. En cuanto a la calidad crediticia, se registró un ligero incremento en la tasa de mora situándose en el 4,1% y de la cobertura al 95%.
- Los **depósitos** de clientes se incrementaron un 4,1% en el primer semestre del 2019 (+12,2% interanual), apoyados por los depósitos a plazo (+20,9% en el semestre).
- Buena evolución del margen de intereses, que crece interanualmente un 13,7% por mayores volúmenes de actividad. También se incrementaron un 11,4% interanualmente los ROF influidos por una evolución positiva en operaciones de divisas. Como consecuencia, el **resultado** atribuido se situó en 98 millones de euros, con un incremento del 12,6% interanual.

Resto de Eurasia

Claves

- Favorable comportamiento de la actividad crediticia.
- Buena evolución del margen de intereses, en un entorno de tipos de interés negativos.
- Crecimiento controlado de los gastos de explotación.
- Mejora en los indicadores de riesgo.

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

Cuentas de resultados	1er Sem. 19	Δ %	1er Sem. 18
Margen de intereses	84	2,2	83
Comisiones netas	69	(12,7)	79
Resultados de operaciones financieras	60	10,2	55
Otros ingresos y cargas de explotación	6	n.s.	(0)
Margen bruto	220	1,4	217
Gastos de explotación	(142)	1,3	(140)
Gastos de personal	(69)	3,3	(67)
Otros gastos de administración	(64)	(8,4)	(70)
Amortización	(9)	183,9	(3)
Margen neto	78	1,5	77
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(11)	n.s.	14
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	1	(41,4)	2
Resultado antes de impuestos	69	(26,1)	93
Impuesto sobre beneficios	(13)	(59,3)	(33)
Resultado del ejercicio	55	(8,0)	60
Minoritarios	-	-	-
Resultado atribuido	55	(8,0)	60

Balances	30-06-19	Δ %	31-12-18
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	217	(9,0)	238
Activos financieros a valor razonable	511	1,3	504
De los que: Préstamos y anticipos	-	-	-
Activos financieros a coste amortizado	19.144	7,6	17.799
De los que: Préstamos y anticipos a la clientela	17.552	5,7	16.598
Posiciones inter-áreas activo	-	-	-
Activos tangibles	94	137,8	39
Otros activos	244	(4,2)	254
Total activo/pasivo	20.209	7,3	18.834
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	43	2,9	42
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	879	(30,9)	1.271
Depósitos de la clientela	4.294	(11,9)	4.876
Valores representativos de deuda emitidos	985	n.s.	213
Posiciones inter-áreas pasivo	12.660	11,0	11.406
Otros pasivos	532	97,2	270
Dotación de capital económico	817	7,9	757

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-19	Δ %	31-12-18
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾	17.542	6,0	16.553
Riesgos dudosos	365	(15,1)	430
Depósitos de clientes en gestión ⁽²⁾	4.294	(11,9)	4.876
Recursos fuera de balance ⁽³⁾	454	17,2	388
Activos ponderados por riesgo	16.405	6,0	15.476
Ratio de eficiencia (%)	64,5		69,3
Tasa de mora (%)	1,4		1,7
Tasa de cobertura (%)	98		83
Coste de riesgo (%)	0,12		(0,11)

(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 durante el primer semestre del 2019 fue:

- La **inversión** crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un crecimiento del 6,0% en el primer semestre del 2019 (+5,5% en términos interanuales) gracias, sobre todo, al buen comportamiento en Asia.
- Los indicadores de **riesgo de crédito** mejoraron en los seis primeros meses del año: la tasa de mora terminó en el 1,4% y la cobertura lo hizo en el 98% (1,7% y 83%, respectivamente, a cierre de diciembre del 2018).
- Los **depósitos** de clientes en gestión retrocedieron un 9,9% en el primer semestre del 2019, afectados por el entorno de tipos de interés negativos en Europa.
- En cuanto a **resultados**, buena evolución del **margen de intereses** (+2,2% en términos interanuales) y del ROF (+10,2% interanual) gracias a la contribución de la actividad comercial del área de Mercados Globales, parcialmente compensado por una reducción en las comisiones netas. Crecimiento controlado de los gastos de explotación gracias a la continua gestión de gastos discrecionales. La línea de **deterioro de activos financieros** presentó un incremento con respecto a los seis primeros meses del año anterior. La comparativa se ve afectada por liberación de provisiones en el primer semestre del 2018, resultado de las menores necesidades en Europa. Así, el **resultado** acumulado del área en el primer semestre del 2019 se situó en 55 millones de euros (-8,0% interanual).

Centro corporativo

ESTADOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1er Sem. 19	Δ %	1er Sem. 18
Margen de intereses	(132)	(4,1)	(137)
Comisiones netas	(44)	36,6	(32)
Resultados de operaciones financieras	(74)	27,8	(58)
Otros ingresos y cargas de explotación	13	(65,7)	39
Margen bruto	(236)	25,4	(188)
Gastos de explotación	(482)	11,3	(433)
Gastos de personal	(280)	10,4	(254)
Otros gastos de administración	(111)	50,2	(74)
Amortización	(91)	(13,6)	(105)
Margen neto	(718)	15,6	(621)
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(44)	(43,3)	(77)
Resultado antes de impuestos	(762)	9,1	(698)
Impuesto sobre beneficios	156	3,9	150
Resultado después de impuestos de operaciones continuadas	(606)	10,6	(548)
Resultado de operaciones corporativas	-	-	-
Resultado del ejercicio	(606)	10,6	(548)
Minoritarios	(10)	2,4	(10)
Resultado atribuido	(616)	10,4	(558)
Resultado atribuido sin operaciones corporativas	(616)	10,4	(558)

Balances	30-06-19	Δ %	31-12-18
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	933	27,4	732
Activos financieros a valor razonable	2.615	(4,5)	2.738
De los que: Préstamos y anticipos	-	-	-
Activos financieros a coste amortizado	2.034	(23,7)	2.665
De los que: Préstamos y anticipos a la clientela	349	(64,8)	990
Posiciones inter-áreas activo	(18.794)	34,0	(14.026)
Activos tangibles	2.232	41,9	1.573
Otros activos	21.546	(4,7)	22.598
Total activo/pasivo	10.567	(35,1)	16.281
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	16	(60,3)	39
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	874	19,2	733
Depósitos de la clientela	302	n.s.	36
Valores representativos de deuda emitidos	6.945	(15,4)	8.212
Posiciones inter-áreas pasivo	(28.822)	26,4	(22.808)
Otros pasivos	197	(90,0)	1.975
Dotación de capital económico	(22.442)	2,8	(21.833)
Capital y reservas	53.496	7,1	49.927

El Centro Corporativo registró un **resultado** atribuido negativo de 616 millones de euros en el primer semestre del 2019 en comparación con la pérdida registrada en el mismo período del 2018 de 558 millones de euros (+10,4%). Lo más relevante en el semestre es:

- Contribución negativa de los **ROF**, debido fundamentalmente a la sólida evolución que está demostrando el peso Mexicano, ya que en esta línea se contabilizan los resultados relacionados con las coberturas del tipo de cambio de los resultados del ejercicio y aquellos procedentes de operaciones con participaciones industriales y financieras.
- **Otros ingresos netos** incluyen principalmente los dividendos de Telefónica, S.A. así como los resultados de las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia entre las que se encuentran algunas participaciones en sociedades del sector inmobiliario.
- Los **gastos de explotación** incluyen aquellos gastos de las funciones centrales que tienen un carácter corporativo y cuyo incremento interanual estaría relacionado con el de aquellos relacionados con *data* o ciberseguridad.
- La partida de **provisiones y otros resultados** registró una reducción del 43,3% interanual, y recoge cargos de diversa naturaleza como dotaciones para pensiones, costes de reestructuración, etc. asociadas al Grupo.

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 del 2015 (ESMA/2015/1415es). Esta directriz tiene como finalidad promover la utilidad y transparencia de las MAR incluidas en los folletos o en la información regulada para la protección de los inversores en la Unión Europea. Siguiendo las indicaciones de la directriz, estas MAR:

- Incluyen sus definiciones de forma clara y legible (párrafos 21-25).
- Indican las conciliaciones con la partida, el subtotal o total más directamente conciliable presentado en los estados financieros del período correspondiente, identificando y explicando por separado las partidas materiales de conciliación (párrafos 26-32).
- Son medidas estándar de uso generalizado en la industria financiera, por lo que de esta manera se facilita la comparabilidad y el análisis de la rentabilidad entre emisores (párrafos 33-34).
- No poseen mayor preponderancia que las medidas directamente derivadas de los estados financieros (párrafos 35-36).
- Se presentan comparándolas con períodos anteriores (párrafos 37-40).
- Muestran consistencia a lo largo del tiempo (párrafos 41-44).

Tipos de cambio constantes

Al comparar dos fechas o períodos en este informe de gestión, a veces se excluye el impacto de las variaciones de los tipos de cambio de las divisas de los países en los que BBVA opera frente al euro, asumiendo que los tipos de cambio se mantienen constantes. Al hacer esto, con respecto a los importes de la cuenta de resultados, se utilizan los tipos de cambio promedio para cada divisa de las geografías 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.

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:

$$\frac{\text{Fondos propios} + \text{Otro resultado global acumulado}}{\text{Número de acciones en circulación} - \text{Autocartera}}$$

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

		30-06-19	31-12-18	30-06-18
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	55.774	54.326	52.490
	+ Ajuste por dividendo-opción	-	-	-
	+ Otro resultado global acumulado	(6.923)	(7.215)	(6.612)
Denominador (millones de acciones)	+ Número de acciones	6.668	6.668	6.668
	+ Dividendo-opción	-	-	-
	- Autocartera	16	47	31
=	Valor contable por acción	7,34	7,12	6,91

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:

$$\frac{\text{Fondos propios} + \text{Otro resultado global acumulado} - \text{Activos intangibles}}{\text{Número de acciones en circulación} - \text{Autocartera}}$$

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

		30-06-19	31-12-18	30-06-18
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	55.774	54.326	52.490
	+ Ajuste por dividendo-opción	-	-	-
	+ Otro resultado global acumulado	(6.923)	(7.215)	(6.612)
	- Activos intangibles	8.262	8.314	8.377
Denominador (millones de acciones)	+ Número de acciones	6.668	6.668	6.668
	+ Dividendo-opción	-	-	-
	- Autocartera	16	47	31
=	Valor contable tangible por acción	6,1	5,86	5,65

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

		30-06-19	31-12-18	30-06-18
Numerador (euros)	∑ Dividendos	0,26	0,25	0,24
Denominador (euros)	Precio de cierre	4,92	4,64	6,07
=	Rentabilidad por dividendo	5,3%	5,4%	4,0%

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 crédito 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 "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

		30-06-19	31-12-18	30-06-18
Numerador (millones de euros)	Riesgos dudosos	16.706	17.087	19.654
Denominador (millones de euros)	Riesgo crediticio	434.955	433.799	451.587
=	Tasa de mora	3,8%	3,9%	4,4%

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 al crédito 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 provisiones por insolvencias, tanto para el crédito a la clientela como para los riesgos contingentes. Para su cálculo se parte de las rúbricas existentes en la primera tabla del apartado "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 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

		30-06-19	31-12-18	30-06-18
Numerador (millones de euros)	Fondos de cobertura	12.468	12.493	13.954
Denominador (millones de euros)	Riesgos dudosos	16.706	17.087	19.654
=	Tasa de cobertura	75%	73%	71%

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 crédito a la clientela bruto. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Saneamientos crediticios anualizados}}{\text{Crédito a la clientela bruto medio}}$$

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.

El crédito a la clientela bruto es el relativo a los préstamos y anticipos a la clientela de la cartera de activos financieros a coste amortizado del balance consolidado del Grupo. Para el cálculo del crédito 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

		30-06-19	31-12-18	30-06-18
Numerador (millones de euros)	Saneamientos crediticios anualizados	3.558	3.964	3.257
Denominador (millones de euros)	Crédito a la clientela (bruto) medio	388.949	392.037	398.584
=	Coste de riesgo	0,91%	1,01%	0,82%

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, consúltese los gráficos del apartado "Resultados", uno de ellos con los cálculos con cifras a tipos de cambio corrientes y otro con los datos a tipos de cambio constantes.

Relevancia de su uso: Esta métrica es de uso muy común en el sector bancario. Además, se trata de la métrica de una de las seis Prioridades Estratégicas del Grupo.

Ratio de eficiencia

		Ene.-Jun.2019	Ene.-Dic.2018	Ene.-Jun.2018
Numerador (millones de euros)	Gastos de explotación	(5.874)	(11.702)	(5.896)
Denominador (millones de euros)	Margen bruto	11.989	23.747	11.863
=	Ratio de eficiencia	49,0%	49,3%	49,7%

ROE

El ratio ROE (*return on equity*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los fondos propios de una entidad más otro resultado global acumulado. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado atribuido anualizado}}{\text{Fondos propios medios} + \text{otro resultado global acumulado medio}}$$

Explicación de la fórmula. Resultado atribuido anualizado: La partida de resultado se toma directamente de la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada. En caso de existir resultados de carácter singular, estos se eliminarán del resultado atribuido del período antes de ser anualizado, para posteriormente sumárselos a la métrica ya anualizada.

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

		Ene.-Jun.2019	Ene.-Dic.2018	Ene.-Jun.2018
Numerador (millones de euros)	Resultado atribuido anualizado	4.924	5.324	5.113
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	54.940	52.877	52.066
	Otro resultado global acumulado			
	+ medio	(6.829)	(6.743)	(6.364)
=	ROE	10,2%	11,5%	11,2%

ROTE

El ratio ROTE (*return on tangible equity*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los fondos propios de una entidad más otro resultado global acumulado, excluyendo los activos intangibles. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado atribuido anualizado}}{\text{Fondos propios medios} + \text{Otro resultado global acumulado medio} - \text{Activos intangibles medios}}$$

Explicación de la fórmula. El numerador (resultado atribuido anualizado) y las partidas del denominador fondos propios medios y otro resultado global acumulado medio son los mismos y se calculan de igual manera que la explicada para el ROE.

Activos intangibles medios: Son los activos intangibles del balance, que incluyen fondo de comercio y otros activos intangibles. El saldo medio se calcula de la misma forma que la explicada para los fondos propios medios en el ROE.

Relevancia de su uso: Esta métrica es de uso común no solo en el sector bancario sino también en otros sectores para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los fondos propios sin tener en cuenta los activos intangibles.

ROTE

		Ene.-Jun.2019	Ene.-Dic.2018	Ene.-Jun.2018
Numerador (millones de euros)	Resultado atribuido anualizado	4.924	5.324	5.113
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	54.940	52.877	52.066
	Otro resultado global acumulado			
	+ medio	(6.829)	(6.743)	(6.364)
	- Activos intangibles medios	8.333	8.296	8.272
=	ROTE	12,4%	14,1%	13,7%

ROA

El ratio ROA (*return on assets*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los activos de una entidad. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado del ejercicio anualizado}}{\text{Total activo medio}}$$

Explicación de la fórmula. Resultado del ejercicio anualizado: La partida de resultado del ejercicio se toma directamente de la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada. En caso de existir resultados de carácter singular, estos se eliminarán del resultado del ejercicio antes de ser anualizado, para posteriormente sumárselos a la métrica ya anualizada.

Total activo medio: Se toma del balance consolidado del Grupo. El saldo medio se calcula de la misma forma que la explicada para los fondos propios medios en el ROE.

Relevancia de su uso: Esta métrica es de uso muy común no solo en el sector bancario sino también en otros sectores para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los activos.

ROA

		Ene.-Jun.2019	Ene.-Dic.2018	Ene.-Jun.2018
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	5.881	6.151	6.178
Denominador (millones de euros)	Total activo medio	681.194	678.905	683.675
=	ROA	0,86%	0,91%	0,90%

RORWA

El ratio RORWA (*return on risk-weighted assets*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los activos ponderados por riesgo medios. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado del ejercicio anualizado}}{\text{Activos ponderados por riesgo medios}}$$

Explicación de la fórmula. Resultado del ejercicio anualizado: se trata de la misma partida anteriormente definida para el ROA.

Activos ponderados por riesgo (APR) medios: Son la media móvil ponderada de los APR puntuales de cierre de cada mes del período analizado y su fórmula de cálculo es la misma que la explicada para los fondos propios medios en el ROE.

Relevancia de su uso: Esta métrica es de uso muy común en el sector bancario para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los APR.

RORWA

		Ene.-Jun.2019	Ene.-Dic.2018	Ene.-Jun.2018
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	5.881	6.151	6.178
Denominador (millones de euros)	APR medios	356.856	353.199	360.061
=	RORWA	1,65%	1,74%	1,72%

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, de pensiones, etc.

Otros recursos de clientes

Millones de euros	30-06-19	31-12-18	30-06-18
+ Fondos de inversión	65.681	61.393	64.686
+ Fondos de pensiones	34.960	33.807	33.890
+ Otros recursos fuera de balance	3.162	2.949	2.922
=	103.804	98.150	101.498

Principales riesgos e incertidumbres

A la fecha de formulación del presente informe de gestión, los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el Grupo BBVA se describen en el apartado 6.1 “Factores de riesgo” de la Nota 6 de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2019.

Hechos posteriores

Desde el 1 de julio del 2019 hasta la fecha de aprobación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos no se han producido otros hechos, no mencionados anteriormente en las notas a dichos estados financieros consolidados, que afecten de forma significativa a los resultados del Grupo BBVA o a la situación patrimonial del mismo.