

Informe Semestral Consolidado Grupo BBVA 2021

**Informe de Auditoría, Estados
Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados e Informe de Gestión
Intermedio Consolidado
correspondientes al primer
semestre del ejercicio 2021**



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

(Junto con los estados financieros intermedios resumidos consolidados e informe de gestión intermedio consolidado de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Sociedades Dependientes correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2021)



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

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

A los Accionistas de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Opinión

Hemos auditado los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, el "Banco") y sus sociedades dependientes que componen, junto con el Banco, el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante, el "Grupo"), que comprenden el balance a 30 de junio de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos del Grupo del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 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 del Grupo presenta un saldo neto al 30 de junio de 2021 de 315.752 millones de euros, ascendiendo el importe de las provisiones por deterioro constituidas a dicha fecha a 11.620 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 (stage 1, 2 o 3) en función de si se ha identificado un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (stage 2), si dicho activo financiero presenta un deterioro crediticio (stage 3) o si no se dan dichas circunstancias (stage 1). La determinación de esta clasificación por parte del Grupo es un proceso relevante ya que el cálculo de las coberturas por riesgo de crédito varía en función 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 subjetiva 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>En el caso del cálculo colectivo las estimaciones de las pérdidas esperadas se realizan a través de modelos internos que incorporan voluminosas bases de datos, diferentes escenarios macroeconómicos, parámetros de estimación de provisiones, criterios de segmentación y procesos automatizados, de complejo diseño e implementación, que requieren la consideración de información presente, pasada y futura. Periódicamente el Grupo realiza recalibraciones y pruebas de contraste de sus modelos internos con el propósito de mejorar su capacidad predictiva a partir de la experiencia histórica real.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría en relación con la estimación del deterioro por riesgo de crédito de préstamos y anticipos a la clientela del Grupo se ha centrado en la evaluación de la metodología aplicada en el cálculo de las pérdidas esperadas, especialmente en relación con los métodos e hipótesis utilizados en la estimación de la exposición en caso de incumplimiento (EAD), probabilidad de incumplimiento (PD) y pérdida en caso de incumplimiento (LGD), así como en la determinación de las variables macroeconómicas futuras y en los criterios cuantitativos y cualitativos utilizados para ajustar las provisiones colectivas. Asimismo, hemos evaluado la exactitud matemática de los cálculos de la pérdida esperada.</p> <p>Los principales procedimientos realizados han incluido tanto la evaluación del diseño y de la eficacia operativa 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 la evaluación de los principales controles en las siguientes áreas clave:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Desarrollo y aprobación del marco de gestión de riesgos crediticios de las políticas contables del Grupo y de la metodología utilizada en la estimación de la pérdida esperada. • Evaluación de la adecuada clasificación en función de su riesgo de crédito de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela conforme a los criterios definidos por el Grupo, especialmente en relación con la correcta identificación y clasificación de las operaciones de refinanciación y reestructuración. • Determinación de los métodos e hipótesis utilizados en la estimación de la EAD, PD y LGD, y en la determinación de las variables macroeconómicas futuras considerando los impactos esperados del COVID-19. • Evaluación del funcionamiento de los modelos internos de estimación de provisiones por pérdida esperada, tanto individualizadas como colectivas, así como de 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>La pandemia del virus COVID-19 está afectando desde el ejercicio 2020 negativamente a la economía y actividades empresariales de los países donde opera el Grupo. Con el objetivo de mitigar los impactos del COVID-19, los gobiernos de los diferentes países activaron iniciativas de ayuda a los sectores y clientes más afectados a través de diversas medidas como la concesión de líneas de crédito con garantía del estado, el aplazamiento de pagos sin penalización (moratorias) o la flexibilización de líneas de financiación y liquidez. Todos estos aspectos tienen impacto en los parámetros considerados por el Grupo al 30 de junio de 2021 en la cuantificación de la pérdida esperada de los activos financieros (variables macroeconómicas, ingresos netos de los clientes, valor de los colaterales pignorados, probabilidades de incumplimiento, etc.) incrementando las incertidumbres asociadas a la estimación de los mismos. En consecuencia, el Grupo ha registrado al 30 de junio de 2021, entre otros, los efectos adversos del COVID-19 en las provisiones por deterioro de los activos financieros, complementando las pérdidas esperadas con determinados ajustes adicionales de naturaleza temporal que se han considerado necesarios para recoger las características particulares de acreditados, sectores o carteras y que pudieran no estar identificadas en el proceso general.</p> <p>La consideración de esta cuestión como clave en nuestra auditoría se basa tanto en la significatividad de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela para el Grupo, y por tanto de su correspondiente provisión, como en la relevancia del proceso de clasificación de estos activos financieros a efectos de la estimación de su deterioro y la subjetividad y complejidad del cálculo de las pérdidas esperadas, teniendo en consideración, adicionalmente, la situación generada por la pandemia del COVID-19.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación de la necesidad de realizar ajustes adicionales a las pérdidas esperadas identificadas en el proceso general y, en su caso, de la adecuación de su estimación al 30 de junio de 2021. • Evaluación de la consideración de los aspectos observados por la Unidad de Validación Interna en relación con la recalibración y pruebas de contraste de los modelos de estimación de provisiones colectivas. • Evaluación de la integridad, exactitud y actualización de los datos utilizados. <p>Nuestras pruebas de detalle sobre la estimación de las pérdidas esperadas han sido, entre otras, las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • En lo que se refiere al deterioro de operaciones individualmente significativas, hemos evaluado la idoneidad de los modelos de descuento de flujos de efectivo empleados por el Grupo, así como hemos seleccionado una muestra de la población de riesgos significativos con deterioro crediticio para los que hemos evaluado la adecuación de la provisión registrada mediante el análisis de la razonabilidad de los flujos de caja proyectados, de las tasas de descuento aplicadas y del valor de las garantías asociadas, en su caso. Esta muestra ha incluido acreditados de los sectores económicos más afectados por el COVID-19 y/o que han obtenido ayudas gubernamentales derivadas de la pandemia. • En relación con las provisiones por deterioro estimadas colectivamente, hemos evaluado el enfoque metodológico empleado por el Grupo, llevando a cabo una evaluación de la integridad y exactitud de los saldos de entrada en el proceso, así como del adecuado funcionamiento del motor de cálculo mediante la re-ejecución del proceso de cálculo para una muestra de contratos, considerando la segmentación e hipótesis utilizados por el Grupo. • En la ejecución de nuestros procedimientos de auditoría, hemos tenido en consideración los impactos del COVID-19 y de las ayudas gubernamentales en los parámetros del cálculo de la pérdida esperada. Adicionalmente hemos evaluado la estimación de los ajustes adicionales a las pérdidas esperadas identificadas en el proceso general registrados al 30 de junio de 2021. <p>Asimismo, 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>

Valoración de instrumentos financieros valorados a valor razonable

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

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El Grupo tiene activos y pasivos financieros mantenidos para negociar al 30 de junio de 2021 por importe de 105.523 y 82.862 millones de euros, respectivamente, de los cuales 73.666 y 58.576 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 hemos considerado la estimación del valor razonable mediante estos métodos de valoración como una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>En relación con la valoración de los instrumentos financieros valorados a valor razonable, nuestros procedimientos de auditoría se han centrado en la evaluación de los modelos y metodologías de valoración utilizados por el Grupo en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros complejos (aquellos clasificados en nivel 2 o 3).</p> <p>Para ello, hemos realizado pruebas de control y de detalle, sobre las estimaciones realizadas por el Grupo, involucrando a nuestros propios especialistas en valoración de instrumentos financieros.</p> <p>Nuestros procedimientos relativos a la evaluación del diseño y eficacia operativa de los controles relevantes vinculados a los procesos de valoración de los instrumentos financieros se han centrado en las siguientes áreas clave:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Identificación y aprobación del marco de gestión de los riesgos y controles relativos a la operativa de los mercados financieros en los que opera el Grupo. • Evaluación de la aplicación de las políticas contables del Grupo. • Examen de los controles clave asociados a los procesos de valoración de los instrumentos financieros. • Análisis de la integridad, exactitud y actualización de los datos utilizados y del proceso de control y gestión establecido sobre las bases de datos existentes. <p>En lo que se refiere a las pruebas de detalle realizadas, han consistido en lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hemos evaluado la razonabilidad de los modelos de valoración más significativos utilizados por el Grupo, así como de las hipótesis significativas aplicadas, en especial de aquellos inputs no observables directamente en el mercado, tales como tipos de interés, riesgo de crédito del emisor, volatilidad y correlaciones entre ellos. • Hemos seleccionado una muestra de instrumentos financieros complejos valorados a valor razonable, para la que hemos evaluado su apropiada clasificación a efectos de valoración, la adecuación del criterio de valoración aplicado y la razonabilidad de su valoración mediante su contraste con una valoración realizada de forma independiente por nuestros especialistas. <p>Finalmente, hemos analizado si la información detallada en las notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados ha sido preparada en conformidad con los criterios establecidos en el marco de información financiera aplicable al Grupo.</p>

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

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 1.2 de las notas explicativas consolidadas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020. 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 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores del Banco, y no forma parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados no cubre el informe de gestión intermedio consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión intermedio consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión intermedio consolidado con los estados financieros intermedios resumidos consolidados, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación 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 2021 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 2021 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 20 de abril de 2021 nos nombró como auditores por un período de un año, contado a partir del ejercicio que se inició el 1 de enero de 2021.

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



Servicios prestados

Los servicios distintos de la auditoría de cuentas prestados por KPMG Auditores, S.L. al Grupo, en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021, han consistido en trabajos de revisión limitada de estados financieros intermedios, cartas de confort en procesos de emisión de títulos y/o deuda, y trabajos relacionados con diferentes requerimientos regulatorios requeridos por los supervisores.

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

Luis Martín Riaño
Inscrito en el R.O.A.C. nº 18.537
30 de julio de 2021



Índice

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Balances resumidos consolidados	1
Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas	4
Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados	5
Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados	6
Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados	8

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información	9
2. Criterios de consolidación, principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados y cambios recientes en las NIIF	11
3. Grupo BBVA	14
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	36
8. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	39
9. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	39
10. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	40
11. Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	40
12. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	40
13. Activos financieros a coste amortizado	44
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	45
15. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	45
16. Activos tangibles	45
17. Activos intangibles	46
18. Activos y pasivos por impuestos	47
19. Otros activos y pasivos	47
20. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	48
21. Pasivos financieros a coste amortizado	52
22. Activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	54
23. Provisiones	55
24. Pensiones y otros compromisos con empleados	56
25. Capital	56
26. Ganancias acumuladas y otras reservas	56
27. Otro resultado global acumulado	57
28. Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	57
29. Recursos propios y gestión del capital	58
30. Compromisos y garantías concedidas	60
31. Otros activos y pasivos contingentes	60

32. Margen de intereses	61
33. Ingresos por dividendos	61
34. Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	61
35. Ingresos y gastos por comisiones	62
36. Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros, contabilidad de coberturas y diferencias de cambio, netas	62
37. Otros ingresos y gastos de explotación	63
38. Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	63
39. Gastos de administración	64
40. Amortización	64
41. Provisiones o reversión de provisiones	65
42. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	65
43. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	65
44. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	65
45. Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	66
46. Operaciones con partes vinculadas	66
47. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a miembros de la Alta Dirección del Banco	68
48. Otra información	71
49. Hechos posteriores	72

ANEXOS

ANEXO I. Estados Financieros Intermedios de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	74
ANEXO II. Información sobre datos procedentes del registro contable especial y otra información sobre cédulas	82
ANEXO III. Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones y otros requerimientos de la Circular 6/2012 de Banco de España	90
ANEXO IV. Información adicional sobre concentración de riesgos	95
ANEXO V. Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes al segundo trimestre de 2021 y 2020 y los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2021 y 2020	98

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO



Balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

ACTIVO (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2021	Diciembre 2020 (*)
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	8	61.687	65.520
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	9	105.523	108.257
Derivados		28.672	40.183
Instrumentos de patrimonio		14.315	11.458
Valores representativos de deuda		25.116	23.970
Préstamos y anticipos a bancos centrales		86	53
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		28.831	20.499
Préstamos y anticipos a la clientela		8.504	12.095
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	10	5.742	5.198
Instrumentos de patrimonio		4.827	4.133
Valores representativos de deuda		194	356
Préstamos y anticipos a la clientela		722	709
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	11	1.107	1.117
Valores representativos de deuda		1.107	1.117
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	12	73.186	69.440
Instrumentos de patrimonio		1.347	1.100
Valores representativos de deuda		71.811	68.308
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		27	33
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	13	368.026	367.668
Valores representativos de deuda		35.327	35.737
Préstamos y anticipos a bancos centrales		5.087	6.209
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		11.860	14.575
Préstamos y anticipos a la clientela		315.752	311.147
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	14	1.530	1.991
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS	14	23	51
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	15	1.400	1.437
Negocios conjuntos		147	149
Asociadas		1.253	1.288
ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	22	285	306
ACTIVOS TANGIBLES	16	7.321	7.823
Inmovilizado material		7.111	7.601
De uso propio		6.826	7.311
Cedido en arrendamiento operativo		285	290
Inversiones inmobiliarias		210	222
ACTIVOS INTANGIBLES	17	2.303	2.345
Fondo de comercio		889	910
Otros activos intangibles		1.414	1.435
ACTIVOS POR IMPUESTOS	18	16.166	16.526
Activos por impuestos corrientes		1.104	1.199
Activos por impuestos diferidos		15.062	15.327
OTROS ACTIVOS	19	2.647	2.513
Contratos de seguros vinculados a pensiones		—	—
Existencias		446	572
Resto de los otros activos		2.201	1.941
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	20	1.223	85.987
TOTAL ACTIVO	5	648.169	736.176

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del balance resumido consolidado a 30 de junio de 2021.



Balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2021	Diciembre 2020 (*)
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	9	82.862	86.488
Derivados		29.329	41.680
Posiciones cortas de valores		10.485	12.312
Depósitos de bancos centrales		13.183	6.277
Depósitos de entidades de crédito		18.497	16.558
Depósitos de la clientela		11.368	9.660
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	11	9.811	10.050
Depósitos de la clientela		852	902
Valores representativos de deuda emitidos		3.745	4.531
Otros pasivos financieros		5.214	4.617
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>		—	—
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	21	479.618	490.606
Depósitos de bancos centrales		50.731	45.177
Depósitos de entidades de crédito		20.913	27.629
Depósitos de la clientela		338.795	342.661
Valores representativos de deuda emitidos		55.047	61.780
Otros pasivos financieros		14.132	13.358
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>		14.685	16.488
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	14	2.384	2.318
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS	14	—	—
PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	22	10.535	9.951
PROVISIONES	23	6.460	6.141
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		3.923	4.272
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		43	49
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		580	612
Compromisos y garantías concedidos		697	728
Restantes provisiones		1.217	479
PASIVOS POR IMPUESTOS	18	2.501	2.355
Pasivos por impuestos corrientes		677	545
Pasivos por impuestos diferidos		1.824	1.809
OTROS PASIVOS	19	4.053	2.802
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	20	—	75.446
TOTAL PASIVO		598.225	686.156

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del balance resumido consolidado a 30 de junio de 2021.



Balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación) (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2021	Diciembre 2020 (*)
FONDOS PROPIOS		59.864	58.904
Capital	25	3.267	3.267
Capital desembolsado		3.267	3.267
Capital no desembolsado exigido		—	—
Prima de emisión		23.599	23.992
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		—	—
Otros elementos de patrimonio neto		43	42
Ganancias acumuladas	26	31.320	30.508
Reservas de revalorización		—	—
Otras reservas	26	(239)	(164)
Reservas (pérdidas) acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(239)	(164)
Otras		—	—
Menos: Acciones propias		(38)	(46)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		1.911	1.305
Menos: dividendos a cuenta		—	—
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	27	(15.348)	(14.356)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(2.077)	(2.815)
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(1.012)	(1.474)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		—	(65)
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		(1.060)	(1.256)
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		(5)	(21)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(13.271)	(11.541)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)		(191)	(62)
Conversión de divisas		(14.221)	(14.185)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		(358)	10
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		1.512	2.069
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)		—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		—	644
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(13)	(17)
INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	28	5.428	5.471
Otro resultado global acumulado		(7.393)	(6.949)
Otros elementos		12.821	12.421
TOTAL PATRIMONIO NETO		49.944	50.020
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		648.169	736.176

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

	Notas	Junio 2021	Diciembre 2020 (*)
Compromisos de préstamo concedidos	30	112.127	132.584
Garantías financieras concedidas	30	10.937	10.665
Otros compromisos concedidos	30	36.624	36.190

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del balance resumido consolidado a 30 de junio de 2021.



Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas correspondientes a los periodos de seis meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2021 y 2020

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2021	Junio 2020 (*)
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	32	10.962	11.828
Gastos por intereses	32	(4.007)	(4.267)
MARGEN DE INTERESES		6.955	7.561
Ingresos por dividendos	33	125	74
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	34	(5)	(17)
Ingresos por comisiones	35	3.311	2.987
Gastos por comisiones	35	(996)	(929)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	36	121	202
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	36	463	270
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	36	280	129
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	36	96	203
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	36	(81)	35
Diferencias de cambio, netas	36	206	176
Otros ingresos de explotación	37	340	221
Otros gastos de explotación	37	(997)	(814)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	38	1.350	1.307
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	38	(909)	(765)
MARGEN BRUTO		10.259	10.639
Gastos de administración		(3.983)	(3.999)
Gastos de personal	39	(2.371)	(2.385)
Otros gastos de administración	39	(1.612)	(1.614)
Amortización	40	(615)	(661)
Provisiones o reversión de provisiones	41	(928)	(518)
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	(1.580)	(3.572)
Activos financieros valorados a coste amortizado		(1.587)	(3.502)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		8	(70)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		3.153	1.889
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	43	—	(60)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	44	(196)	(65)
Activos tangibles		(158)	(62)
Activos intangibles		(5)	(3)
Otros		(33)	—
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas		5	3
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		—	—
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	45	(73)	(10)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		2.889	1.757
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas		(782)	(477)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		2.107	1.281
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	20	280	(2.104)
RESULTADO DEL PERIODO		2.387	(823)
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	28	476	333
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE		1.911	(1.157)
		Junio 2021	Junio 2020 (*)
BENEFICIO POR ACCIÓN (Euros)		0,26	(0,20)
Beneficio (pérdida) básico por acción en operaciones continuadas		0,21	0,11
Beneficio (pérdida) diluido por acción en operaciones continuadas		0,21	0,11
Beneficio (pérdida) básico por acción en operaciones interrumpidas		0,04	(0,32)
Beneficio (pérdida) diluido por acción en operaciones interrumpidas		0,04	(0,32)

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2021.



Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2021 y 2020

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

	Junio 2021	Junio 2020 (*)
RESULTADO DEL PERIODO	2.387	(823)
OTRO RESULTADO GLOBAL	(1.818)	(3.173)
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	361	(375)
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	214	166
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	(3)	1
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	—	—
Cambios del valor razonable de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	205	(560)
Ganancias (pérdidas) de contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	—	—
Cambios del valor razonable de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	22	62
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(77)	(44)
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	(2.179)	(2.798)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	(137)	573
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(137)	573
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Conversión de divisas	(453)	(3.917)
Ganancias (pérdidas) por cambio divisas contabilizadas en el patrimonio neto	(435)	(3.918)
Transferido a resultados	(18)	1
Otras reclasificaciones	—	—
Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(458)	167
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(321)	167
Transferido a resultados	(137)	—
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(825)	3
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(737)	103
Transferido a resultados	(88)	(100)
Otras reclasificaciones	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	(663)	517
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(30)	517
Transferido a resultados	(634)	—
Otras reclasificaciones	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	5	(14)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	353	(127)
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	569	(3.996)
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	32	(243)
Atribuible a los propietarios de la dominante	537	(3.753)

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2021.



Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2021 y 2020

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

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

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2021.



Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2021 y 2020 (continuación)

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

Junio 2020 (*)	Capital (Nota 25)	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas (Nota 26)	Reservas de revalorización	Otras reservas (Nota 26)	Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Dividendos a cuenta (Nota 4)	Otro resultado global acumulado (Nota 27)	Intereses minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado	Otros elementos (Nota 28)	
Saldos a 1 de enero de 2020 (**)	3.267	23.992	—	56	26.402	—	(125)	(62)	3.512	(1.084)	(7.235)	(3.526)	9.728	54.925
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	2.985	—	6	—	—	—	(2.992)	(2.045)	2.045	—
Saldo inicial ajustado	3.267	23.992	—	56	29.388	—	(119)	(62)	3.512	(1.084)	(10.226)	(5.572)	11.773	54.925
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	(1.157)	—	(2.596)	(577)	333	(3.996)
Otras variaciones del patrimonio neto	—	—	—	(19)	1.201	—	(41)	34	(3.512)	1.084	—	—	(122)	(1.374)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(1.065)	—	—	—	—	—	—	—	(122)	(1.187)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(494)	—	—	—	—	—	(494)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	(2)	—	—	528	—	—	—	—	—	526
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	—	2.467	—	(39)	—	(3.512)	1.084	—	—	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(21)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(21)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	2	(198)	—	(2)	—	—	—	—	—	—	(198)
Saldos a 30 de junio de 2020	3.267	23.992	—	37	30.589	—	(160)	(28)	(1.157)	—	(12.822)	(6.148)	11.984	49.555

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

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2021.



Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2021 y 2020

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2021	Junio 2020 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)		(10.343)	27.354
1. Resultado del periodo		2.387	(823)
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		4.366	7.962
Amortización		615	661
Otros ajustes		3.750	7.301
3. Aumento/Disminución neto de los activos de explotación		(7.222)	(70.798)
Activos financieros mantenidos para negociar		3.466	(20.986)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		(486)	(196)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		10	116
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		(4.171)	(11.468)
Activos financieros a coste amortizado		(6.308)	(37.577)
Otros activos de explotación		267	(688)
4. Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación		(9.065)	91.762
Pasivos financieros mantenidos para negociar		(4.167)	22.607
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		(443)	(61)
Pasivos financieros a coste amortizado		(5.124)	68.477
Otros pasivos de explotación		669	738
5. Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios		(808)	(749)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)		(1.925)	(134)
1. Pagos		(11.778)	(269)
Activos tangibles		(10)	(14)
Activos intangibles		(270)	(256)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(23)	1
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		—	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	20	(11.476)	—
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		—	—
2. Cobros		9.854	136
Activos tangibles		19	3
Activos intangibles		—	—
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		53	27
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		8	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	20	9.773	105
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		—	—
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)		(2.706)	(2.938)
1. Pagos		(2.999)	(4.558)
Dividendos (o remuneraciones a los socios)		(393)	(1.065)
Pasivos subordinados		(2.031)	(2.634)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(270)	(494)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(305)	(365)
2. Cobros		293	1.621
Pasivos subordinados		—	1.095
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		293	526
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		—	—
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		(228)	(2.709)
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)		(15.201)	21.573
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO (**)		76.888	44.303
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)		61.687	65.877

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

	Notas	Junio 2021	Junio 2020 (*)
Efectivo	8	5.872	5.669
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	8	50.154	54.442
Otros activos financieros	8	5.661	5.766
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista		—	—
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	8	61.687	65.877

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

(**) En el periodo 2021, se incluye saldo de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en la venta a PNC, (ver Notas 1.3 y 3)

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2021.



Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2021

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

1.1. Introducción

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

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

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

Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo BBVA correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 20 de abril de 2021.

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

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante, “Estados Financieros consolidados”) del Grupo BBVA del primer semestre del ejercicio 2021 se presentan de acuerdo con lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad 34, “Información Financiera Intermedia” (en adelante, “NIC 34”) y han sido formulados por el Consejo de Administración en su reunión celebrada el día 29 de julio de 2021. De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas Cuentas Anuales consolidadas aprobadas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el periodo y no duplicando la información publicada previamente en dichas Cuentas Anuales consolidadas.

Por lo anterior, los Estados Financieros consolidados adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos Estados Financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, “NIIF-UE”), por lo que para una adecuada comprensión de la información incluida en los mismos, deben ser leídos junto con las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Las Cuentas Anuales consolidadas se elaboraron de acuerdo con lo establecido por las NIIF-UE de aplicación a 31 de diciembre de 2020, teniendo en consideración la Circular 4/2017 de Banco de España, así como sus sucesivas modificaciones, y las demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación y con los requerimientos de formato y marcado establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815 de la Comisión Europea.

Los Estados Financieros consolidados adjuntos han sido elaborados aplicando los mismos principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración que los aplicados por el Grupo en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2020 (ver Nota 2 de las mismas), tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que han entrado en vigor desde el 1 de enero de 2021 (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 2021 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el Grupo en el periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2021.

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 2020, se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 30 de junio de 2021.

Venta de la filial de BBVA en Estados Unidos

Tal y como se menciona en la Nota 3, durante el ejercicio 2020, BBVA alcanzó un acuerdo para la venta de la totalidad de su participación en BBVA USA Bancshares, Inc., sociedad titular, a su vez, de la totalidad del capital social del banco BBVA USA, así como de otras sociedades del Grupo BBVA en Estados Unidos con actividades conexas con dicho negocio bancario. Con fecha 1 de junio de 2021 y una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, BBVA ha completado la venta de dicha participación.

Conforme requiere la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas", los saldos de los activos y pasivos correspondientes a dichas sociedades en venta fueron reclasificados en el ejercicio 2020 de sus correspondientes epígrafes contables a los epígrafes "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" y "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta", respectivamente, del balance consolidado a 31 de diciembre de 2020. Del mismo modo, tal como requiere la mencionada NIIF 5, los resultados generados por estas sociedades durante los cinco primeros meses de 2021 se presentan en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada de dicho periodo, y en el epígrafe "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta" del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado de dicho periodo. Adicionalmente, el resultado correspondiente al primer semestre del ejercicio 2020 se ha reclasificado, para facilitar la comparación entre periodos, a esos mismos capítulos de la respectiva cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada y estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado de dicho periodo. Por último, la contraprestación total recibida en efectivo por la venta de BBVA en Estados Unidos se ha registrado en el epígrafe de "Cobros-Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta" del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al primer semestre de 2021.

En la Nota 20 se desglosa la información financiera de las sociedades vendidas en Estados Unidos correspondientes a 31 de diciembre de 2020 y de los cinco primeros meses del ejercicio 2021 y el primer semestre de 2020.

1.4. Estacionalidad de ingresos y gastos

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

1.5. Gestión e impactos de la pandemia de COVID-19

La aparición del Coronavirus COVID-19 en China y su expansión global a un gran número de países, provocó que el brote vírico haya sido calificado como una pandemia global por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo de 2020. La pandemia ha afectado y sigue afectando adversamente a la economía mundial y a la actividad, así como a las condiciones económicas de los países en que opera el Grupo, abocando a muchos de ellos a la recesión económica. Los gobiernos de los distintos países en los que el Grupo opera han adoptado distintas medidas que han condicionado la evolución (ver Nota 6.2).

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

Con el objetivo de mitigar el impacto asociado al COVID-19, diversos organismos tanto europeos como internacionales, han realizado pronunciamientos dirigidos a permitir una mayor flexibilidad en lo que respecta a la implementación de los marcos contables y prudenciales. A la hora de realizar los Estados Financieros consolidados, el Grupo BBVA tuvo en consideración estos pronunciamientos (ver Nota 6.1).

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

- En la Nota 1.6 se incluye información sobre la consideración de la pandemia del COVID-19 en las estimaciones realizadas.
- En la Nota 6.1 se detallan los principales riesgos asociados a la pandemia, así como los impactos que se han producido tanto en la actividad como en los resultados financieros consolidados del Grupo durante los primeros seis meses del ejercicio 2021.
- En la Nota 6.2 se incluye información sobre las iniciativas llevadas a cabo por el Grupo para ayudar a los clientes más afectados, conjuntamente con las medidas de los gobiernos correspondientes. Asimismo, se incluye, entre otras, información relativa al número de operaciones y el importe correspondiente a las moratorias, tanto públicas como privadas, concedidas por el Grupo a nivel mundial.
- En la Nota 6.3 se incluye información sobre el impacto en el riesgo de liquidez y financiación.
- En la Nota 29 se incluye información relativa al impacto en el capital del Grupo.

1.6. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

- Las correcciones de valor de determinados activos financieros (ver Notas 6, 12, 13 y 15).
- Las hipótesis empleadas para cuantificar ciertas provisiones (ver Notas 22 y 23) y en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras obligaciones (ver Nota 24).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de los activos tangibles e intangibles (ver Notas 16, 17, 19 y 20).
- La valoración de los fondos de comercio y la asignación del precio pagado en combinaciones de negocio (ver Nota 17).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados (ver Notas 7, 9, 10, 11, 12 y 14).
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos (ver Nota 18).

Como se ha mencionado anteriormente, el 11 de marzo de 2020 el COVID-19 fue declarado pandemia global por la Organización Mundial de la Salud (ver Nota 1.5). La mayor incertidumbre asociada a la naturaleza sin precedentes de esta pandemia implica una mayor complejidad a la hora de desarrollar estimaciones confiables y aplicar juicio.

Por tanto, las estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 30 de junio de 2021 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja), lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Durante el primer semestre del ejercicio 2021 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2020, distintas de las indicadas en estos Estados Financieros consolidados.

1.7. Estados financieros individuales intermedios

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

Los estados financieros intermedios de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. a 30 de junio de 2021 se presentan en el Anexo I adjunto.

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

Los principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados para la elaboración de los Estados Financieros consolidados adjuntos no difieren significativamente de los detallados en la Nota 2 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2020, salvo por la entrada en vigor de nuevas normas e interpretaciones en el ejercicio 2021.

2.1. Cambios introducidos en los seis primeros meses del ejercicio 2021

A partir del 1 de enero de 2021 entraron en vigor las siguientes modificaciones de las NIIF o las interpretaciones de las mismas (en adelante, "CINIIF"):

NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 – Modificaciones - Reforma Ibor

El 27 de agosto de 2020, el IASB emitió la segunda fase de la reforma de los índices de referencia Ibor, que supone la introducción de modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16, para garantizar que los estados financieros reflejen de la mejor manera posible los efectos económicos de esta reforma. Estas modificaciones se centran en la contabilización de los instrumentos financieros, una vez que se haya introducido un nuevo índice de referencia libre de riesgo (*Risk Free Rate* en su acepción en inglés, en adelante "RFR").

Las modificaciones introducen la simplificación práctica de contabilizar los cambios en los flujos de caja de los instrumentos financieros directamente provocados por la reforma de Ibor, y si tienen lugar en un contexto de "equivalencia económica", mediante la actualización del tipo de interés efectivo del instrumento. Adicionalmente, introduce una serie de exenciones a los requisitos de coberturas para no tener que interrumpir determinadas relaciones de cobertura. Sin embargo, de manera similar a las modificaciones de la fase 1 (que entró ya en vigor en 2020), las modificaciones de la fase 2 no contemplan excepciones a los requisitos de valoración aplicables a las partidas cubiertas y a los instrumentos de cobertura de conformidad con la NIIF 9 o la NIC 39. Así, una vez que se haya implantado el nuevo índice de referencia, las partidas cubiertas y los instrumentos de cobertura deben valorarse con arreglo al nuevo índice, y la posible ineficacia que pueda existir en la cobertura se reconocerá en resultados.

La transición de los Ibor a los RFR es considerada como una iniciativa compleja, que afecta al Grupo BBVA en distintas áreas geográficas y líneas de negocio, así como en multitud de productos, sistemas y procesos. Los principales riesgos a los que está expuesto el Grupo por la transición son; (1) riesgo de litigios relacionados con los productos y servicios ofrecidos por el Grupo; (2) riesgos legales derivados de los cambios en la documentación requerida para las operaciones existentes; (3) riesgos financieros y contables, derivados de modelos de riesgos de mercado y de la valoración, cobertura, cancelación y reconocimiento de los instrumentos financieros asociados a los índices de referencia; (4) riesgo de precio, derivado de cómo los cambios en los índices podrían impactar a los mecanismos de determinación de precios de determinados instrumentos; (5) riesgos operacionales, ya que la reforma puede requerir cambios en los sistemas informáticos del Grupo, la infraestructura de informes comerciales, los procesos operativos y los controles, y (6) riesgos de conducta derivados del impacto potencial de las comunicaciones con clientes durante el periodo de transición, que podrían dar lugar a quejas de clientes, sanciones regulatorias o impacto en la reputación.

El Grupo BBVA tiene un importante número de activos y pasivos financieros cuyos contratos se encuentran referenciados a tasas Ibor, especialmente el Euribor, al utilizarse, entre otros, para préstamos, depósitos y emisiones de deuda así como subyacente en instrumentos financieros derivados. Además, si bien la exposición a EONIA es menor en el *banking book*, dicho índice de referencia se utiliza como subyacente en instrumentos financieros derivados del *trading book*, así como para el tratamiento de colaterales, principalmente en España. En el caso de los LIBOR, aun con la salida del Grupo en junio 2021 de BBVA USA que ha reducido significativamente la exposición al LIBOR USD, el USD sigue siendo la divisa más relevante tanto para préstamos e instrumentos de deuda del *banking book* como para el *trading book*. Otras divisas LIBOR (CHF, GBP y JPY) tienen un peso específico mucho menor.

Por todo ello, el Grupo estableció un proyecto de transición dotándolo de una robusta estructura de gobierno, a través de un *Executive Steering Committee*, con representación de la alta gerencia de las áreas afectadas que depende directamente del *Global Leadership Team* del Grupo. A nivel local, cada geografía ha definido una estructura de gobierno local con participación de la alta dirección. La coordinación entre geografías se realiza a través del *Project Management Office* (PMO) y de los *Global Working Groups* que tienen una visión multi-geográfica y transversal en las áreas de Legal, Riesgos, Regulatoria, Finanzas y Contabilidad e Ingeniería. El proyecto involucra también tanto a los *Corporate Assurance* de las distintas geografías y negocios, como al *Global Corporate Assurance* del Grupo.

Este proyecto de transición, tiene en cuenta los distintos enfoques y plazos de transición a los nuevos RFRs a la hora de evaluar los diversos riesgos asociados con la transición, así como para definir las líneas de actuación con la finalidad de mitigar los mismos. BBVA está alineado con las Buenas Prácticas emitidas por el BCE que esbozan cómo los bancos pueden estructurar mejor su gobernanza, identificar los riesgos relacionados y crear planes de acción contingentes y documentación en relación con la transición de los tipos de referencia.

Un aspecto relevante de la transición es su impacto en los contratos de los instrumentos financieros referenciados a tasas LIBOR y EONIA con vencimiento posterior a 31 de diciembre de 2021 (momento de desaparición de la mayoría de los índices) y 30 de junio de 2023 (para el caso del LIBOR dólar excepto *1-week* y *2-month*).

En el caso de EONIA, BBVA está llevando a cabo una novación de los contratos con vencimiento posterior a 2021 (a resaltar que estas exposiciones son inmateriales en el Grupo y mayoritariamente contra cámaras de compensación) y está renegociando los contratos de colateral para adaptarlos de manera homogénea a la operativa contra cámaras de compensación, que ya migró el pasado mes de julio 2020. El Grupo dispone ya de cláusulas que incorporan el €STR como índice sustitutivo, así como clausulado para incorporar dicho índice como principal en nuevos contratos.

En el caso del LIBOR, el Grupo ha identificado el stock de contratos con vencimiento posterior a 31 de diciembre de 2021 y 30 de junio de 2023 (para el caso del LIBOR dólar excepto *1-week* and *2-month*) y se sigue trabajando en la implementación de herramientas/sistemas que permitan migrar el stock a soluciones como las propuestas por ISDA (las entidades del Grupo se encuentran adheridas al protocolo ISDA) o en negociaciones bilaterales. Asimismo, se sigue trabajando para adaptar todos los sistemas y procesos en el

tratamiento de los índices RFR alternativos, como el SOFR y SONIA, muestra de ello es que BBVA ya está operando tanto en productos derivados como de préstamos con índices *Risk Free Rates*. Por otra parte se promueve la no emisión de nuevos contratos con tasas LIBOR con vencimiento más allá de 2021.

Por su parte, en el caso del Euribor, las autoridades europeas han promovido las modificaciones en su metodología para que cumpla los requerimientos del Reglamento Europeo de Índices de Referencia. BBVA participa activamente en diversos grupos de trabajo, dentro de los cuales cabe destacar el EURO RFR WG que trabaja específicamente, entre otros temas, en la definición de *fallbacks* en los contratos en previsión de que se pudiera optar por modificar el índice en el futuro.

Adicionalmente, se están realizando numerosas iniciativas de comunicación y formación tanto del personal interno del Grupo como hacia los clientes, de cara al buen entendimiento y comprensión del proyecto.

A continuación se presenta la exposición del Grupo BBVA a activos y pasivos financieros con vencimientos posteriores a las fechas de transición de estos Ibor a sus correspondientes RFRs, que a 30 de junio 2021 están referenciados a índices Ibor y EONIA. En el caso de préstamos y anticipos a la clientela, de instrumentos de deuda de activo y de pasivo, y de depósitos, se muestran los importes brutos, y en el caso de derivados se muestra su valor nocional:

Millones de euros					
	Préstamos y anticipos	Valores representativos de deuda	Valores representativos de deuda emitidos	Depósitos	Derivados (nocional)
EONIA con vencimiento > a 31 de diciembre 2021	7	—	—	9.213	102.203
LIBOR ex USD & LIBOR USD 1S/2M con vencimiento > a 31 de diciembre 2021	3.666	—	244	1.215	37.695
LIBOR USD con vencimiento > a 30 de junio 2023	17.308	153	1.975	2.146	372.575
Total	20.980	153	2.219	12.575	512.473

De los instrumentos derivados, el 94% de la exposición bien se liquida por Cámaras de Compensación (fundamentalmente LCH o EUREX) o es operativa con contrapartidas actualmente adheridas al protocolo de ISDA.

Modificaciones a la NIIF 4 Contratos de seguros

La modificación a la NIIF 4 recoge un diferimiento en la opción de excepción temporal de aplicación de la NIIF 9 para aquellas entidades cuyo modelo de negocio es predominantemente de seguros hasta el 1 de enero de 2023 alineándola a la entrada en vigor de la normativa de seguros NIIF 17. Esta modificación entró en vigor el 1 de enero de 2021, si bien no ha tenido impacto en el Grupo puesto que el Banco no se va a acoger a la opción.

Modificación de la NIIF 16- Arrendamientos: exención práctica para arrendatarios por COVID-19.

El IASB ha extendido el plazo para acogerse a la exención que permite a los arrendatarios no contabilizar las concesiones en los alquileres como una modificación del arrendamiento si son consecuencia directa del COVID-19. Esta exención no ha tenido impacto en el Grupo puesto que el Banco no ha recibido concesiones en sus alquileres como consecuencia del COVID-19.

La aplicación de la exención seguirá siendo opcional y aplica a las concesiones de alquiler realizadas hasta el 30 de junio del 2022.

2.2. Normas e interpretaciones que no han entrado en vigor a 30 de junio de 2021

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 2021. Aunque, en algunos casos, el *International Accounting Standards Board* ("IASB") permite la aplicación de las modificaciones previamente a su entrada en vigor, el Grupo BBVA no ha procedido a su aplicación anticipada.

NIIF 17 – Contratos de seguros

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

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

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

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

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

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

Los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias se desglosarán en ingresos de la actividad de seguros, gastos de la prestación del servicio de seguros y en ingresos o gastos de financiación de seguros. Los ingresos de la actividad de seguros y los gastos de la prestación del servicio de seguros excluirán cualquier componente de inversión. Los ingresos de la actividad de seguros se reconocerán durante el período en que la entidad proporcione la cobertura de seguro.

Esta norma será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 (con información comparativa mínima de un año), estando pendiente el *endorsement* por parte de la Comisión Europea.

Desde el ejercicio 2019, el Grupo mantiene un proyecto de implantación de la NIIF 17 con el objetivo de armonizar los criterios en el Grupo y con la participación de todas las áreas y países afectados.

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

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

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

Modificaciones a la NIC 12 "Impuestos"

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

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

Pequeñas modificaciones a varias NIIF y Ciclo anual de pequeñas mejoras a varias NIIF 2018- 2020 (NIC 1 - Primera aplicación de las NIIF, a la NIIF 9 Instrumentos financieros, a la NIC 41 Agricultura y modificaciones a los ejemplos ilustrativos de la NIIF 16 - Arrendamientos)

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

Estas modificaciones entrarán en vigor el 1 de enero 2022, si bien no se espera un impacto significativo en los Estados Financieros consolidados del Grupo BBVA.

3. Grupo BBVA

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

En los Anexos de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2020 se detalla la siguiente información:

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

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

Principales operaciones en los seis primeros meses del ejercicio 2021

Desinversiones

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

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

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

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

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

En la Nota 20 se desglosa la información financiera de las sociedades vendidas de Estados Unidos a 31 de diciembre de 2020 y de los resultados de los cinco primeros meses del ejercicio 2021 y el primer semestre del 2020.

Venta de la participación del Grupo BBVA en Paraguay

Con fecha 22 de enero de 2021 y una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, BBVA ha completado la venta de su participación accionarial, directa e indirecta, del 100% del capital social de la entidad Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay, S.A. (“BBVA Paraguay”) a favor de Banco GNB Paraguay S.A., filial del Grupo Gilinski. El importe total percibido por BBVA, asciende a aproximadamente 250 millones de dólares estadounidenses (aproximadamente 210 millones de euros). La operación ha generado una minusvalía neta de impuestos de aproximadamente 9 millones de euros. Asimismo, esta operación tiene un impacto positivo en el *Common Equity Tier 1* (“fully loaded”) del Grupo BBVA de aproximadamente 6 puntos básicos, que se refleja en la base del capital del Grupo BBVA en el primer semestre de 2021.

Principales operaciones en el ejercicio 2020

Desinversiones

Alianza bancaseguros con Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

El 27 de abril de 2020, BBVA alcanzó un acuerdo con Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. para la creación de una alianza de bancaseguros con el objeto de desarrollar el negocio de seguros de no vida en España, excluyendo el ramo de salud.

El 14 de diciembre de 2020, una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, BBVA completó la operación y anunció la transmisión a Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. de la mitad más una acción de la sociedad BBVA Allianz Seguros y Reaseguros, S.A., por la que percibió 274 millones de euros, sin tener en cuenta una parte variable del precio (hasta 100 millones de euros en función de determinados objetivos e hitos previstos). Esta operación supuso un resultado positivo neto de impuestos de 304 millones de euros y un impacto positivo en el CET1 “fully loaded” del Grupo BBVA de 7 puntos básicos registrados en los Estados Financieros consolidados a 31 de diciembre de 2020.

4. Sistema de retribución a los accionistas

La Junta General de Accionistas, celebrada el 20 de abril de 2021, aprobó, en el punto tercero de su orden del día, un reparto en efectivo con cargo a la cuenta de prima de emisión por importe de 0,059 euros por acción como retribución al accionista en relación con el resultado del Grupo en 2020 por cada una de las acciones del Banco en circulación, que fue abonado el 29 de abril de 2021.

Asimismo, el 23 de julio de 2021 el Banco Central Europeo (en adelante BCE) hizo público que ha aprobado una nueva recomendación (ECB/2021/31) sustituyendo a la recomendación ECB/2020/62 a partir del 30 de septiembre de 2021, por la cual el BCE indica que valorará los planes de capital, de distribución de dividendos y recompra de acciones de cada entidad en el contexto de su proceso supervisor ordinario, y eliminando el resto de restricciones en materia de dividendos y de programas de recompra contenidos en la recomendación ECB/2020/62.

Una vez publicada la recomendación ECB/2021/31, BBVA tiene la intención de regresar a partir del 30 de septiembre a su política de retribución al accionista, comunicada mediante hecho relevante el 1 de febrero de 2017, consistente en distribuir anualmente entre un 35% y un 40% de los beneficios obtenidos en cada ejercicio íntegramente en efectivo mediante dos distribuciones (previsiblemente en octubre y abril y sujeto a las aprobaciones pertinentes).

5. Información por segmentos de negocio

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

A cierre del periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2021, la estructura de la información por segmentos de negocio reportadas por el Grupo BBVA difiere con respecto a la presentada a cierre del ejercicio 2020, principalmente como consecuencia de la desaparición de Estados Unidos como segmento de negocio, a raíz de la venta alcanzada con PNC (ver Nota 3).

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

- España

Incorpora fundamentalmente la actividad bancaria y de seguros que el Grupo realiza en este país, incluyendo la parte proporcional de los resultados de la nueva sociedad surgida a finales de 2020 del acuerdo de bancaseguros alcanzado con Allianz (ver Nota 3).

- México

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

- Turquía

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

- América del Sur

Incluye principalmente la actividad bancaria y de seguros que se desarrolla en la región. La información de este área de negocio incluye BBVA Paraguay para los datos de resultados, actividad, balance e indicadores relevantes de gestión de 2020 y no está incluido para 2021 al haberse materializado el acuerdo de venta en enero de 2021 (ver Nota 3).

- Resto de Negocios

Incorpora principalmente la actividad mayorista desarrollada en Europa (excluida España) y en Estados Unidos desde la oficina de Nueva York, así como el negocio institucional que el Grupo desarrolla en Estados Unidos a través de su *broker-dealer* BBVA Securities Inc. También incorpora el negocio bancario desarrollado a través de las cinco sucursales de BBVA en Asia.

El Centro Corporativo ejerce funciones centralizadas del Grupo, las cuales incluyen: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; carteras cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones industriales y financieras, entre las que se encuentra la participación en el fondo de capital riesgo Propel Venture Partners; ciertos activos y pasivos por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles así como la financiación de dichas carteras y activos. Adicionalmente incluye los resultados generados por los negocios del Grupo en Estados Unidos hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021 (ver Nota 20), presentándose dichos resultados en una única línea denominada "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada. Por último, los costes asociados al proceso de reestructuración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en España, al considerarse dicho proceso una decisión estratégica, están incluidos en este agregado y se encuentran registrados en las líneas de "Provisiones", "Provisiones y reversión de provisiones",

"Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros" y "Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas" (Ver notas 23, 41, 44 y 45).

El desglose del activo total del Grupo BBVA por segmentos de negocio a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

Total activos del Grupo por segmentos de negocio (Millones de euros)		
	Junio 2021	Diciembre 2020
España	399.180	410.409
México	114.501	110.236
Turquía	59.243	59.585
América del Sur	53.343	55.436
Resto de Negocios	34.364	35.172
Subtotal activos por áreas de negocio	660.631	670.839
Centro Corporativo y ajustes	(12.462)	65.336
Total activos Grupo BBVA	648.169	736.176

A continuación, se presenta un detalle del beneficio atribuido y de los principales márgenes de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas del primer semestre del ejercicio 2021 y 2020 por segmentos de negocio y centro corporativo:

Principales márgenes y resultados por segmentos de negocio (Millones de euros)							
	Áreas de negocio						
	Grupo BBVA	España	México	Turquía	América del Sur	Resto de negocios	Centro Corporativo
Junio 2021							
Margen de intereses	6.955	1.762	2.771	1.036	1.328	140	(82)
Margen bruto	10.259	3.057	3.604	1.571	1.480	400	147
Margen neto	5.661	1.557	2.337	1.073	797	173	(277)
Resultado antes de impuestos	2.889	1.013	1.605	953	424	184	(1.290)
Resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas	280	—	—	—	—	—	280
Resultado atribuido (*)	1.911	745	1.127	384	218	145	(708)
Junio 2020							
Margen de intereses	7.561	1.801	2.717	1.534	1.443	145	(79)
Margen bruto	10.639	2.909	3.553	1.957	1.664	451	106
Margen neto	5.980	1.376	2.351	1.394	945	221	(307)
Resultado antes de impuestos	1.757	128	893	715	297	140	(416)
Resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas	(2.104)	—	—	—	—	—	(2.104)
Resultado atribuido (*)	(1.157)	108	656	266	159	109	(2.454)

(*) Ver Nota 48.1

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

6. Gestión de riesgos

Los principios y políticas de gestión del riesgo, así como las herramientas y procedimientos, establecidos e implantados en el Grupo a 30 de junio de 2021 no difieren significativamente de los recogidos en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2020.

6.1. Factores de riesgo

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

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

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

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

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

- Riesgos asociados a la pandemia del COVID-19

La pandemia del COVID-19 (coronavirus) ha afectado, y se espera que continúe afectando, adversamente a la economía mundial y a la actividad económica y a las condiciones en los países en los que el Grupo opera, a pesar de la mejora gradual experimentada en 2021 fruto del incremento del ritmo de vacunación. Se espera que la recesión económica se vea seguida de un crecimiento de la actividad relativamente elevado, pero desigual por sectores y geografías en 2021. Entre otros desafíos, los países en los que opera el Grupo siguen enfrentándose a altos niveles de desempleo, escasa actividad, interrupciones de suministro e incremento de presiones inflacionarias, mientras que se ha disparado la deuda pública por las medidas de apoyo y gasto implementadas por las autoridades. Por otro lado, es de esperar un incremento del deterioro en las carteras de préstamos a empresas y particulares, que hasta al momento se ha visto ralentizado en gran medida por las medidas de apoyo gubernamentales y sectoriales, incluyendo las moratorias bancarias y ayudas directas. Asimismo, es posible que siga habiendo volatilidad en los mercados financieros, con un impacto en los tipos de cambio y el valor de los activos e inversiones, todo lo cual afectó negativamente a los resultados del Grupo en 2020 y se espera que continúe afectando los resultados del Grupo en el futuro.

Además, el Grupo se ha visto y puede seguir viéndose afectado por las medidas o recomendaciones específicas adoptadas por las autoridades en el sector bancario, tales como las variaciones en los tipos de interés de referencia, la relajación de los requisitos prudenciales, la suspensión del pago de dividendos, la adopción de medidas de moratoria en el pago de las cuotas mensuales de determinados créditos y la implementación de líneas de concesión de créditos mediante avales o garantías públicas, especialmente a empresas y autónomos, así como cualesquiera cambios en los programas de compra de activos financieros por parte del BCE. Si bien a 30 de junio de 2021, gran parte de las moratorias concedidas por razón de la pandemia del COVID-19 ya han concluido y, por lo tanto, ha sido posible observar el comportamiento de los pagos, existen todavía operaciones vigentes que, en su mayoría vencen en la segunda mitad de 2021. Por tanto, a 30 de junio de 2021, no es posible anticipar por completo dicho comportamiento en las que restan ya que todavía no se tiene plena certeza de la intensidad de las mejoras de condiciones económicas durante dicho periodo.

Desde el comienzo de la pandemia de COVID-19, el Grupo ha experimentado una merma en su actividad. Por ejemplo, la concesión de nuevos préstamos a particulares se ha visto reducida desde el comienzo de las medidas de restricción de la movilidad aprobadas en ciertos países en los que el Grupo opera. Además, el Grupo se enfrenta a varios riesgos, tales como un mayor riesgo de volatilidad del valor de sus activos (incluidos los instrumentos financieros valorados a valor razonable, que podrán sufrir importantes fluctuaciones) y de los títulos mantenidos por motivos de liquidez, un incremento de la morosidad y los activos ponderados por riesgo, así como un impacto negativo en el coste de la financiación del Grupo y en su acceso a la financiación (especialmente en un entorno en que las calificaciones crediticias se vean afectadas). A 30 de junio de 2021, el 5,5% de la exposición del Grupo se encuentra en los sectores identificados más vulnerables al entorno actual, siendo éstos los de ocio, explotación de inmuebles comerciales, comercio minorista no alimentario (excepto para los mercados más maduros donde se observa ya la recuperación) y transporte aéreo.

Asimismo, en varios de los países en los que opera el Grupo, incluido España, el Grupo ha cerrado las oficinas, y ha reducido los horarios de atención al público, en función de las medidas de confinamiento establecidas en cada geografía, y los equipos que prestan servicios centrales han estado trabajando de forma remota y continúan haciéndolo. Aunque estas medidas se han visto parcialmente revertidas, debido a la persistencia de la pandemia del COVID-19 no está claro cuánto tiempo pasará hasta poder revertirlas completamente. Por otra parte, la pandemia podría afectar adversamente al negocio y las operaciones de terceros que prestan servicios críticos al Grupo y, en particular, la mayor demanda y/o menor disponibilidad de ciertos recursos podrían suponer en algunos casos una mayor dificultad para el Grupo para mantener los niveles de servicio requeridos. Además, la generalización del trabajo remoto ha incrementado los riesgos vinculados a la ciberseguridad, al verse incrementado el uso de redes no corporativas.

Por todo ello, la pandemia del COVID-19 ha tenido un efecto adverso en los resultados y en la base de capital del Grupo.

- Riesgos macroeconómicos y geopolíticos

La economía global se está recuperando de la crisis generada por la pandemia de COVID-19 que provocó una caída de aproximadamente un 3,2% del PIB mundial en 2020. La mejora de la actividad registrada en la primera mitad de 2021 se explica, sobre todo, por la creciente administración de vacunas contra el coronavirus, que ha permitido un proceso relativamente rápido de reapertura económica, así como por los fuertes estímulos monetarios y fiscales. Asimismo, la recuperación del crecimiento global ha estado acompañada por presiones sobre los precios mayores de lo esperado, principalmente en Estados Unidos, donde la inflación al consumidor alcanzó el 5,4% en junio de 2021.

Se espera que el aumento de la vacunación posibilite un mayor control de la pandemia y que la política económica siga centrada en apoyar la actividad económica. Así, lo más probable es que la recuperación económica continúe. Según *BBVA Research*, el PIB mundial se expandirá alrededor del 6,3% en 2021 y del 4,7% en 2022, la inflación se moderará gradualmente en los próximos trimestres en la medida que la oferta de productos y servicios reaccione al reciente aumento de la demanda, y los tipos de interés de referencia de la política monetaria seguirán en niveles históricamente bajos en Estados Unidos, donde el crecimiento alcanzará el 6,7% en 2021 y el 4,8% en 2022. Asimismo, diversos factores, como el proceso de retirada de los estímulos monetarios por la Reserva Federal de Estados Unidos, una mayor persistencia de la inflación o las nuevas variantes del coronavirus, mantienen la incertidumbre en niveles excepcionalmente elevados y suponen un riesgo al escenario esperado de recuperación económica.

En cuanto al sistema bancario, en un entorno en el que durante varios trimestres gran parte de la actividad económica ha estado parcialmente paralizada, los servicios que provee han jugado un papel esencial, fundamentalmente por dos motivos: en primer lugar, las entidades bancarias han garantizado el correcto funcionamiento de los cobros y pagos de las familias y las empresas, contribuyendo de esta forma al mantenimiento de la actividad económica; en segundo lugar, la concesión de nuevo crédito o la renovación de créditos ya existentes reduce el impacto de la desaceleración económica en los ingresos de los hogares y empresas. El apoyo prestado por los bancos durante los meses de confinamiento y las garantías públicas han sido fundamentales para suavizar el impacto de la crisis en la liquidez y solvencia de las empresas, por lo que la banca se ha convertido en la principal fuente de financiación para la mayoría de ellas.

En términos de rentabilidad, los sistemas bancarios europeos, incluyendo el español, han sufrido un deterioro desde el inicio de la crisis, debido principalmente a que muchas entidades realizaron fuertes dotaciones de provisiones por deterioro de activos financieros durante la primera mitad del año 2020 a consecuencia del deterioro del entorno macroeconómico tras la irrupción de la pandemia. No obstante, en el primer trimestre de 2021 la rentabilidad de la banca europea se recuperó con fuerza. De acuerdo con los datos publicados por el *Risk Dashboard* de la Autoridad Bancaria Europea (en adelante, EBA, por sus siglas en inglés) el ROE promedio de los principales grupos bancarios de la UE (que cubren aproximadamente un 80% del negocio bancario en Europa) subió del 1,9% en 2020 hasta el 7,6% en el primer trimestre propiciado por los síntomas de recuperación económica. Adicionalmente, la acumulación de capital que han realizado las entidades bancarias y el entorno de muy bajos tipos de interés en el que nos encontramos desde hace varios años van a seguir presionando la rentabilidad bancaria. No obstante, las entidades europeas afrontan esta coyuntura en una situación saneada y con una solvencia que no ha dejado de aumentar desde la crisis de 2008, con unos colchones de capital y liquidez reforzados y, por tanto, con mayor capacidad para prestar.

- Riesgos regulatorios y reputacionales

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

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

- Riesgos de negocio, operacionales y legales

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

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

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

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

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

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

A 30 de junio de 2021, el Grupo contaba con 580 millones de euros en concepto de provisiones por los procedimientos a los que hace frente (recogidos en la línea "Provisiones para cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes" del balance resumido consolidado) (ver Nota 23), de los cuales 536 millones de euros corresponden a contingencias legales y 44 millones de euros a contingencias fiscales. No obstante, la incertidumbre derivada de estos procedimientos (incluidos aquellos respecto de los cuales no se han hecho provisiones, bien porque no sea posible estimarlas o por otras razones) impide garantizar que las posibles pérdidas derivadas de los mismos no excedan, en su caso, los importes que el Grupo tiene actualmente provisionados, pudiendo por lo tanto afectar a los resultados consolidados del Grupo de un periodo concreto.

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

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

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

6.2. Riesgo de crédito

Desde el comienzo de la pandemia, el Grupo ha ofrecido moratorias a sus clientes (*Retail*, Pequeños Negocios y Mayorista) en todas las geografías en las que opera. Estas moratorias han sido tanto legislativas (basadas en leyes nacionales) como no legislativas (basadas en esquemas sectoriales o individuales), orientadas a mitigar los efectos del COVID-19. Dependiendo de los casos se ha dado el aplazamiento del pago del capital y/o intereses, manteniendo el contrato original. Generalmente estos diferimientos se han concedido a un plazo inferior a un año. Esta medida se ha extendido a los clientes particulares y, en caso de personas jurídicas, a diferentes sectores, siendo Ocio y Real Estate, los que más han recurrido a ella. La fecha límite para acogerse a estas medidas de moratorias ha expirado en la mayoría de las geografías, con la excepción de Colombia y Turquía, que lo harán en el tercer trimestre de 2021, tras haberse prorrogado el plazo originalmente previsto.

En concreto, se destaca la participación del Grupo en las siguientes medidas de moratoria o de garantía pública por geografía:

- En España, las medidas de moratoria han estado amparadas principalmente en los Reales Decretos Ley 8/2020 y 11/2020, así como en el acuerdo sectorial promovido por la Asociación Española de Banca (en adelante, "AEB") al que BBVA se ha adherido.

Las moratorias amparadas en los reales decretos leyes (en adelante "RDL") han estado dirigidas a los colectivos especialmente vulnerables señalados en la norma. Estas medidas consisten en el aplazamiento por un periodo de tres meses del pago de capital y de intereses. Adicionalmente, se ha ofrecido la posibilidad de que, una vez vencida dicha moratoria legal, los clientes se adhieran al acuerdo sectorial por el plazo remanente hasta completar el límite previsto en éste. Las moratorias están dirigidas por tipología de cliente a personas físicas, empresarios individuales o autónomos, y por tipología de producto, hipotecario, préstamos personales o préstamos al consumo.

Las moratorias concedidas bajo el acuerdo sectorial de la AEB están dirigidas a personas físicas y tienen una duración de hasta 12 meses de aplazamiento de capital en el caso de préstamos hipotecarios y de hasta 6 meses en préstamos personales. Dicho acuerdo sectorial estuvo en vigor hasta el 29 de septiembre de 2020, pero se amplió su extensión hasta el 31 de marzo de 2021, si bien las nuevas condiciones sólo prevén el aplazamiento del pago de capital en préstamos hipotecarios hasta 9 meses, manteniéndose 6 meses en los préstamos personales.

Adicionalmente, el Instituto de Crédito Oficial (en adelante "ICO") ha publicado varios programas de ayudas dirigidos al colectivo de autónomos, Pymes y Empresas, mediante los cuales se otorga una garantía de entre el 60% y 80% por un plazo de hasta 5 años a la nueva financiación concedida. El importe de la garantía y la duración de la misma dependen del tamaño de la empresa y de la tipología de ayuda a la que se acoja. Para las operaciones de financiación formalizadas antes del 18 de noviembre de 2020 y avaladas por el Estado al amparo del RDL 8/2020, se ofreció la posibilidad mediante el RDL 34/2020 de solicitar, hasta el 15 de mayo, la ampliación de hasta un máximo de 3 años adicionales del plazo de vencimiento y hasta 12 meses adicionales del periodo de carencia con respecto a los plazos y carencias inicialmente acordados.

Asimismo, se dan facilidades en términos de extensiones de plazo (hasta un plazo máximo de 10 años cumpliendo requisitos), de conversión de las operaciones de financiación en Préstamos Participativos así como de Quitas en parte de la financiación (RDL 5/2021 y Código de Buenas Prácticas).

El ICO también ha bonificado a particulares el importe del alquiler hasta 6 meses en préstamos hasta 6 años.

- En México, la Comisión Nacional Bancaria de Valores ("CNBV") publicó los oficios, P285/2020 del 26 de marzo de 2020 y P293/2020 del 15 de abril de 2020, posibilitando la concesión de moratorias de capital e intereses por un plazo de 4 meses ampliable por otros 2 meses adicionales. La fecha de finalización de estas medidas fue el 31 julio 2020. Principalmente se acogieron a estas medidas particulares y empresas, afectando a préstamos hipotecarios, préstamos personales y préstamos al consumo incluyendo tarjetas de crédito.
- En Turquía, a mediados de marzo 2020 el gobierno anunció un programa para la estimulación de la economía (*Economic Stability Shield*) permitiendo a los bancos aplazar los pagos por un periodo de 3 meses, con posibilidad de extenderse hasta 6 meses, lo que vino acompañada de varias comunicaciones de la *Banking Regulation and Supervisory Agency* ("BRSA") en ese sentido. Estas medidas de apoyo se conceden a particulares. El plazo máximo para acogerse a las moratorias *retail* es septiembre 2021.

Así mismo, se han registrado programas de apoyo público garantizando hasta el 80% de préstamos a empresas por el plazo de 1 año.

- En Colombia, la legislación vinculante para las moratorias procede de la Superintendencia Financiera, en concreto de sus circulares 07/2020 y 14/2020, así como de la resolución N° 385. Las moratorias consisten en el aplazamiento de pagos de capital e intereses hasta 6 meses. El plazo para acogerse a las mismas se ha extendido hasta agosto de 2021.
- En Perú, se aprobaron medidas mediante varios oficios emitidos por la Superintendencia de Banca y Seguros ("SBS"), permitiendo el aplazamiento de pagos de capital e intereses inicialmente hasta 6 meses y luego ampliado hasta 12, principalmente a personas físicas, autónomos y pequeñas empresas. La fecha de finalización de estas medidas fue el 31 de marzo 2021.

Adicionalmente, han existido programas de apoyo público como son Reactiva, Crecer o FAE dirigidos a empresas y microempresas con importes garantizados que, en función del programa y del tipo de empresa, están en un rango de entre el 60% y el 98%. El programa Reactiva se extendió en abril de 2021 permitiendo ampliar el plazo de las operaciones acogidas. Estas extensiones se pueden solicitar hasta el 30 de septiembre 2021.

- En Argentina, las medidas de moratoria se sustentan en legislación estatal como el Real decreto 544/2020 o el Decreto 319/202, así como en diversas normas del Banco Central. Dirigidas a un colectivo amplio de clientes, facilitan el aplazamiento por hasta 3 meses de capital e intereses. La fecha de finalización de estas medidas fue el 31 de marzo 2021.

También han existido programas de apoyo público que ofrecen garantías de hasta el 100% a micropymes o autónomos y hasta el 25% al resto de empresas en financiaciones hasta 1 año.

Los importes de las moratorias (vigentes y finalizadas) según los criterios de la EBA, y de la financiación concedida con garantía pública a nivel Grupo, así como el número de clientes a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

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

	Moratorias				Financiación con garantía pública		Total moratorias y garantías	(% Inversión crediticia)
	Vigentes	Finalizadas	Total	Nº clientes	Total	Nº clientes		
Junio 2021	2.778	22.669	25.447	2.651.810	16.093	259.773	41.539	12,0 %
Diciembre 2020	6.536	21.868	28.405	2.779.964	16.053	249.458	44.458	12,9 %

Los importes de las moratorias (vigentes y finalizadas) según los criterios de la EBA, y de la financiación concedida con garantía pública a nivel Grupo por segmento a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

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

	Moratorias						Financiación con garantía pública	
	Vigentes		Finalizadas		Total		Junio 2021	Diciembre 2020
	Junio 2021	Diciembre 2020	Junio 2021	Diciembre 2020	Junio 2021	Diciembre 2020		
Grupo	2.778	6.536	22.669	21.868	25.447	28.405	16.093	16.053
Particulares	2.076	4.503	15.087	14.550	17.162	19.052	1.292	1.235
<i>Del que: Hipotecas</i>	<i>1.877</i>	<i>3.587</i>	<i>9.063</i>	<i>7.471</i>	<i>10.941</i>	<i>11.059</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
PyMEs	488	1.023	4.321	4.743	4.809	5.766	10.739	10.573
Entidades no financieras	202	961	3.074	2.397	3.276	3.358	4.043	4.232
Resto	12	50	187	179	199	229	18	13

Importes de moratorias por stages (Millones de euros)

	Stage 1		Stage 2		Stage 3		Total	
	Junio 2021	Diciembre 2020	Junio 2021	Diciembre 2020	Junio 2021	Diciembre 2020	Junio 2021	Diciembre 2020
Grupo	15.126	18.602	7.916	7.736	2.405	2.066	25.447	28.405
Particulares	10.341	12.336	4.849	4.997	1.972	1.719	17.162	19.052
<i>Del que: Hipotecas</i>	<i>6.570</i>	<i>7.347</i>	<i>3.137</i>	<i>2.844</i>	<i>1.234</i>	<i>867</i>	<i>10.941</i>	<i>11.059</i>
PyMEs	3.048	4.147	1.399	1.327	362	292	4.809	5.766
Entidades no financieras	1.563	1.903	1.643	1.399	70	56	3.276	3.358
Resto	173	216	26	13	—	—	199	229

La adopción de medidas de moratoria para los clientes bancarios en los diferentes países en los que opera el Grupo (tales como las incluidas en el Real Decreto Ley 11/2020, así como en el acuerdo sectorial AEB al que se adhirió BBVA en España) supone la suspensión temporal, total o parcial, de las obligaciones contractuales de forma que estas se diferencian por un período concreto de tiempo.

El Grupo ha mantenido una aplicación rigurosa de la NIIF 9 en el momento de la concesión de las moratorias y ha reforzado los procedimientos para realizar el seguimiento del riesgo de crédito tanto durante la vigencia de las mismas como a su vencimiento. Esto supone que la concesión de una moratoria no implica por sí misma un desencadenante automático de incremento de riesgo significativo y que las operaciones objeto de la moratoria continúan inicialmente clasificadas en la categoría que tuviesen previamente a no ser que, en función de su perfil de riesgo, debieran clasificarse en una categoría peor. Por otra parte, al haber dejado de existir evidencias de pago o haberse visto éstas reducidas, el Grupo ha introducido indicadores o segmentaciones adicionales para identificar el incremento significativo de crédito o deterioro que se puede haber producido en algunas operaciones o conjunto de ellas y, en su caso, se ha procedido a su clasificación en *Stage 2* o, en su caso, a *Stage 3*.

Asimismo, se han considerado las indicaciones proporcionadas por la EBA para no considerar refinanciaciones las moratorias que cumplan una serie de requisitos y que hubieran sido solicitados antes del 31 de marzo de 2021. Todo ello sin perjuicio de mantener su consideración como refinanciación si previamente estaba así calificada o de clasificar la exposición en la categoría de riesgo que corresponda tal y como ha sido expuesto anteriormente.

Por otra parte, el tratamiento contable de las operaciones singulares, es decir, no amparadas en los marcos generales descritos, las moratorias vencidas y que hayan requerido apoyos adicionales, y las solicitadas a partir del 31 de marzo de 2021, es acorde con la evaluación actualizada de calidad crediticia del cliente y de las características de la solución que se otorgue.

Respecto a los apoyos públicos a la concesión de créditos, no afecta a la evaluación del incremento significativo del riesgo dado que éste se valora a través de la calidad crediticia del instrumento. En caso de extensiones se realiza una nueva evaluación de la calidad crediticia, y en su caso de su clasificación contable. No obstante, en las estimaciones de la pérdida esperada, la existencia del garante implica una posible reducción del nivel de provisiones necesario dado que, para la parte cubierta, se tiene en cuenta la pérdida que se produciría en la ejecución de una garantía.

Las garantías públicas otorgadas en las distintas geografías en las que el Grupo opera han sido consideradas como parte integral de los términos contractuales de los créditos concedidos bajo la consideración de que las garantías se otorgan al mismo tiempo que se concede la financiación al cliente y de forma inseparable a la misma.

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

6.2.1. Cálculo de pérdidas esperadas

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

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

La modelización del cálculo de las pérdidas esperadas está sometida a un sistema de gobierno que es común para todo el Grupo. Dentro de ese marco común, cada geografía realiza las adaptaciones necesarias para capturar sus particularidades. Anualmente se revisa la metodología, supuestos y observaciones utilizados por cada geografía, y tras un proceso de validación y aprobación, el resultado de esta revisión se incorpora a los cálculos de las pérdidas esperadas.

Parámetros de riesgo por grupos homogéneos

Las pérdidas esperadas se pueden estimar tanto de forma individual como de manera colectiva. Respecto a la estimación colectiva, los instrumentos se distribuyen en grupos homogéneos (segmentos) que comparten características de riesgo similares. Siguiendo las directrices establecidas por el Grupo para el desarrollo de modelos bajo NIIF 9, cada geografía realiza la agrupación en función de la información disponible, su representatividad o relevancia y el cumplimiento de los requisitos estadísticos necesarios.

Dependiendo del segmento o del parámetro a estimar, los ejes de riesgo a aplicar pueden ser diferentes, y los segmentos reflejan las diferencias en las PD y LGD. Por lo tanto, dentro de cada segmento, la variación en el nivel de riesgo de crédito responde al impacto de las condiciones cambiantes en los factores comunes de las características de riesgo de crédito. También se tiene en cuenta el efecto sobre el riesgo de crédito de los cambios en la información prospectiva, por lo que la modelización macroeconómica para cada segmento se lleva a cabo utilizando algunas de las características de riesgo compartidas.

Los segmentos comparten características de riesgo de crédito de manera que los cambios en el riesgo de crédito de una parte de la cartera no queden ocultos por el desempeño de otras partes de la cartera. En este sentido la metodología desarrollada para el cálculo de pérdidas crediticias señala los ejes de riesgo que han de tenerse en cuenta para la segmentación de la Probabilidad de Incumplimiento (PD), distinguiendo entre carteras mayoristas y minoristas.

Como ejemplo de las variables que se pueden tener en consideración para determinar los modelos finales, se destacan las siguientes:

- PD - Minorista: Vencimiento residual contractual, Puntuación (*score*) del riesgo de crédito, Tipo de producto, Días en incumplimiento, Refinanciado (contrato), Tiempo contractual transcurrido, Plazo hasta vencimiento, Nacionalidad del

deudor, Canal de venta, Plazo original, Indicador de actividad de la tarjeta de crédito, porcentaje de uso inicial en tarjetas de crédito (PUI),

- PD – Mayorista: *Rating* (calificación) del riesgo de crédito, Tipo de producto, Nivel de *Watch List*, Refinanciado (cliente), Plazo hasta vencimiento, Sector industrial, Balance actualizado (S/N), Cancelación, Periodo de gracia,
- LGD – Minorista: Puntuación (*score*) del riesgo de crédito, Segmento, Tipo de producto, Garantizado/ No garantizado, Tipo de garantía, Canal de venta, Nacionalidad, Área de Negocio, Segmento comercial del deudor, Refinanciado (contrato), EAD (esta característica de riesgo podría estar correlacionada con el tiempo contractual transcurrido o el ratio préstamo/valor por lo que, antes de incluirse, debe llevarse a cabo una evaluación para evitar una doble contabilidad), El tiempo que el contrato lleva incumplido (en el caso de exposiciones incumplidas), Ubicación geográfica.
- LGD – Mayorista: *Rating* (calificación) del riesgo de crédito, Ubicación geográfica, Segmento, Tipo de producto, Garantizado/ No garantizado, Tipo de garantía, Área de Negocio, Refinanciado (cliente), Segmento comercial del deudor, El tiempo que la operación lleva incumplida (en el caso de exposiciones incumplidas).
- CCF: Mayorista/minorista, Producto, PUI, Segmento comercial del deudor, Días de retraso, Refinanciaciones, Límite de crédito, Actividad, Tiempo contractual transcurrido.

En el Grupo BBVA las pérdidas esperadas calculadas se basan en los modelos internos desarrollados para todas las carteras del Grupo, a no ser que los clientes estén sujetos a la estimación individualizada.

Las exposiciones con entidades de crédito, deuda soberana o con administraciones públicas se caracterizan por presentar un número reducido de incumplimientos por lo que las bases históricas del Grupo no contienen información suficientemente representativa para construir modelos de deterioro en base a las mismas. Sin embargo, existen fuentes de información externas que, en función de observaciones más amplias, son capaces de proporcionar los inputs necesarios para desarrollar modelos de pérdidas esperadas. Por ello, en base al *rating* asignado a estas exposiciones y teniendo en cuenta los inputs obtenidos de dichas fuentes, se desarrollan internamente los cálculos de las pérdidas esperadas, incluida su proyección en función de las perspectivas macroeconómicas.

Estimación individualizada de las pérdidas esperadas

El Grupo revisa periódicamente y de forma individualizada la situación y calificación crediticia de sus clientes, con independencia de su clasificación, contando para ello con la información que se considera necesaria. Asimismo, tiene establecidos procedimientos dentro del marco de gestión de riesgos para identificar los factores que pueden conducir a un aumento de riesgo y, en consecuencia, a una mayor necesidad de provisiones.

El modelo de seguimiento establecido por el Grupo consiste en monitorear de forma continua los riesgos a los que está expuesto, lo que garantiza la adecuada clasificación de los mismos en las diferentes categorías de NIIF 9. El análisis original de las exposiciones se revisa a través de los procedimientos de actualización de las herramientas de calificación (*rating* y *scoring*), que periódicamente revisan la situación financiera de los clientes, influyendo en la clasificación por *stages* de las exposiciones.

Dentro de ese marco de gestión del riesgo de crédito, el Grupo cuenta con procedimientos que garantizan la revisión, al menos anual, de todas sus contrapartidas mayoristas a través de los denominados programas financieros, que recogen el posicionamiento actual y propuesto del Grupo con el cliente en materia de riesgo de crédito. Esta revisión se basa en un análisis detallado de la situación financiera actualizada del cliente, que se complementa con otra información disponible en relación a las perspectivas individuales sobre la evolución del negocio, tendencias del sector, perspectivas macroeconómicas u otro tipo de datos públicos. Como consecuencia de este análisis se obtiene el *rating* preliminar del cliente que, tras someterse al procedimiento interno, puede ser revisado a la baja si se estima conveniente (por ejemplo, entorno económico general o evolución del sector). Estos factores adicionales a la información que pueda proporcionar el cliente se utilizan para revisar las calificaciones incluso antes de que se realicen las revisiones del plan financiero programadas si las circunstancias así lo aconsejan.

Adicionalmente, el Grupo tiene establecidos procedimientos para identificar a los clientes mayoristas en la categoría interna de *Watch List*, que se define como aquel riesgo en el que, derivado de un análisis crediticio individualizado, se aprecia un aumento del riesgo de crédito, ya sea por dificultades económicas o financieras o porque haya sufrido, o se estime que vaya a sufrir, situaciones adversas en su entorno, sin cumplir los criterios para su clasificación como riesgo deteriorado. Según este procedimiento, todas las exposiciones de un cliente en *Watch List* se consideran en *Stage 2* independientemente de cuando se han originado, si como resultado del análisis se considera que el cliente ha aumentado significativamente su riesgo.

Por último, el Grupo cuenta con los denominados Comités de Workout, tanto locales como corporativos, los cuales analizan no solo la situación y evolución de los clientes significativos en situación de *Watch List* y dudoso, sino también aquellos clientes significativos en los que, sin haber sido calificados todavía en *Watch List*, pueden presentar alguna exposición clasificada en *Stage 2* por un motivo cuantitativo (comparación de PD desde la originación). Este análisis se realiza con el fin de decidir si, derivado de esa situación, se deben considerar todas las exposiciones del cliente en la categoría de *Watch List*, lo cual implicaría la migración de la totalidad de las operaciones del cliente a *Stages 2* con independencia de la fecha en la que se han originado las mismas.

Con ello, el Grupo se asegura de la revisión individualizada de la calidad crediticia de sus contrapartidas mayoristas, identificando las situaciones en las que se puede haber producido un cambio en el perfil de riesgo de estos clientes y procediendo, en su caso, a la estimación individualizada de las pérdidas crediticias. Junto a esa revisión, el Grupo estima individualmente las pérdidas esperadas de aquellos clientes cuya exposición total supere determinados umbrales, incluyendo aquellos que parte de sus operaciones puedan

estar clasificadas en *Stage 1* y parte en *Stage 2*. En la fijación de umbrales, cada geografía determina el importe mínimo de la exposición de un cliente cuyas pérdidas esperadas deben ser estimadas individualmente teniendo en cuenta lo siguiente:

- Para clientes con exposiciones en *Stage 3*. El análisis de clientes con riesgo total por encima del umbral implique analizar al menos el 40% del riesgo total de la cartera mayorista en *Stage 3*. Aunque la calibración del umbral se realiza en la cartera mayorista, los clientes de otras carteras deben analizarse si superan el umbral y están en *Stage 3*.
- Para el resto de situaciones. El análisis de clientes con riesgo total por encima del umbral implique analizar al menos el 20% del riesgo total de la cartera mayorista en *Watch List*. Aunque la calibración del umbral se realiza sobre la exposición clasificada como *Watch List*, los clientes mayoristas o pertenecientes a otras carteras que tengan exposiciones clasificadas en *Watch List* y cuya exposición total supere el citado umbral deben analizarse individualmente, considerando tanto las exposiciones clasificadas en *Stage 1* como en *Stage 2*.

En relación a la metodología utilizada para la estimación individualizada de las pérdidas esperadas, cabe mencionar, en primer lugar, que éstas se definen como la diferencia entre el importe en libros bruto del activo y el valor presente de los flujos de caja futuros estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

La cantidad recuperable estimada debe corresponder a la cantidad calculada según el siguiente método:

- El valor actual de los flujos de caja futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo original del activo financiero; y
- La estimación de la cuantía recuperable de una exposición garantizada refleja los flujos de caja que pueden resultar de la liquidación de la garantía, teniendo en cuenta los costes asociados.

La estimación de los flujos de caja futuros depende del tipo de análisis que se realice, que puede ser:

- "*Going concern*": Cuando se dispone de información actualizada y fiable sobre la solvencia y capacidad de pago de los titulares o garantes. Los flujos de caja de explotación del deudor, o del garante, continúan y pueden utilizarse para reembolsar la deuda financiera a todos los acreedores. Además, puede considerarse el flujo resultante de la ejecución de la garantía en la medida en que no influya en los flujos de caja de las operaciones. Como principios generales de este tipo de enfoque se destacan los siguientes:
 - Las estimaciones de los flujos de caja futuros deben basarse en los estados financieros actualizados del deudor/garante.
 - Cuando las proyecciones realizadas sobre dichos estados financieros supongan una tasa de crecimiento, se debe utilizar una tasa de crecimiento constante o decreciente a lo largo de un período máximo de crecimiento de 3 a 5 años, y posteriormente flujos de caja constantes.
 - La tasa de crecimiento debe basarse en el análisis de la evolución de los estados financieros del deudor o en un plan de reestructuración empresarial sólido y aplicable, teniendo en cuenta los cambios resultantes en la estructura de la empresa (por ejemplo, debido a desinversiones o a la interrupción de líneas de negocio no rentables).
 - Deberían considerarse las (re)-inversiones necesarias para preservar los flujos de caja, así como cualquier cambio futuro previsible de los flujos de caja (por ejemplo, si expira una patente o un contrato a largo plazo).
 - Cuando los flujos se basan en la realización de la enajenación de algunos activos del deudor, su valoración debe reflejar una valoración actualizada, una estimación del tiempo necesario hasta su realización y considerar los costos estimados relacionados con la enajenación.
- "*Gone concern*": Cuando no se dispone de información actualizada y fiable se considera que la estimación de los flujos de préstamos por cobrar es de gran incertidumbre. El análisis debe realizarse mediante la estimación de las cantidades recuperables a partir de las garantías reales efectivas recibidas. No serán admisibles como garantías efectivas, aquellas cuya efectividad dependa sustancialmente de la solvencia del deudor o del grupo económico en el que participe. Bajo el escenario de *gone concern*, se ejerce la garantía y cesa el flujo de efectivo operativo del deudor. En particular, este enfoque debe utilizarse cuando:
 - La exposición ha estado vencida durante un largo período. Existe una presunción refutable de que la provisión debe estimarse con arreglo a un criterio de "*Gone concern*" cuando los atrasos son superiores a 18 meses.
 - Se estima que los flujos de caja futuros de explotación del deudor son bajas o negativas.
 - La exposición está considerablemente garantizada y esta garantía es fundamental para la generación de flujos de caja.
 - Existe un grado significativo de incertidumbre en torno a la estimación de los futuros flujos de caja. Así ocurriría si los beneficios antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA) de los dos años anteriores

hubieran sido negativos, o si los planes comerciales de los años anteriores hubieran sido defectuosos (debido a discrepancias importantes en el *back-testing*).

- No se dispone de información suficiente para realizar un análisis “*Going concern*”.

Incremento significativo del riesgo

Como se indica en la Nota 2.2 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2020, los criterios para la identificación del incremento significativo del riesgo se aplican de forma coherente en todo el Grupo, distinguiendo entre motivos cuantitativos o por comparación de probabilidades de incumplimiento y motivos cualitativos (más de 30 días de impago, consideración de *Watch List* o refinanciaciones no deterioradas).

Para la gestión del riesgo de crédito el Grupo utiliza toda la información relevante que esté disponible y que pueda afectar a la calidad crediticia de las exposiciones. Esta información puede proceder principalmente de los procesos internos de admisión, análisis y seguimiento de las operaciones, de la estrategia definida por el Grupo en cuanto al precio de las operaciones o distribución por geografías, productos o sectores de actividad, de la observancia del entorno macroeconómico, de datos de mercado como curvas de tipos de interés, o cotizaciones de los diferentes instrumentos financieros, o de fuentes externas de calificación crediticia.

Este conjunto de información es la base para determinar los *rating* y *scoring* correspondientes a cada una de las exposiciones y que tienen asignada una probabilidad de incumplimiento (PD) que, como ya se ha mencionado, se somete anualmente a un proceso de revisión que evalúa su representatividad (*backtesting*) y actualización con las nuevas observaciones. Además, se ha modelizado la proyección de estas PDs en el tiempo en función de las expectativas macroeconómicas, lo que permite obtener las probabilidades de incumplimiento a lo largo de la vida de las operaciones.

A partir de esa metodología común, y conforme a lo previsto en la NIIF 9 y en las directrices de la EBA sobre prácticas de gestión del riesgo de crédito, cada geografía ha establecido umbrales absolutos y relativos para identificar si los cambios esperados en las probabilidades de incumplimiento han aumentado significativamente respecto al momento inicial, adaptados a particularidades de cada una de ellas en cuanto a niveles de originación, características de los productos, distribución por sectores o carteras y situación macroeconómica. Para el establecimiento de los citados umbrales se consideran una serie de principios generales como son:

- Uniformidad: Basado en los sistemas de *rating* y *scoring* que, de manera homogénea, están implantados en las unidades del Grupo.
- Estabilidad: Los umbrales deben establecerse para identificar el incremento significativo de riesgo producido en las exposiciones desde su reconocimiento inicial y no sólo para identificar aquellas situaciones en las que ya sea previsible que alcancen el nivel de deterioro. Por ello es de esperar que del total de exposiciones siempre exista un conjunto representativo para el que se identifique dicho incremento de riesgo.
- Anticipación: Los umbrales deben considerar la identificación del incremento de riesgo con anticipación respecto al reconocimiento de las exposiciones como deterioradas o incluso con anterioridad a que se produzca un impago real. La calibración de los umbrales debe minimizar los casos en los que los instrumentos se clasifican en *Stage 3* sin haber sido previamente reconocidos como *Stage 2*.
- Indicadores o métricas: Se espera que la clasificación de las exposiciones en *Stage 2* tenga la suficiente permanencia como para permitir desarrollar una gestión anticipatoria de las mismas antes de que, en su caso, acaben migrando a *Stage 3*.
- Simetría: La NIIF 9 prevé un tratamiento simétrico tanto para la identificación del incremento significativo de riesgo como para identificar que el mismo ha desaparecido, por lo que los umbrales también funcionan para mejorar la clasificación crediticia de las exposiciones. En este sentido, se espera que sean mínimos los casos en los que las exposiciones que mejoren desde *Stage 3* sean directamente clasificadas en *Stage 1*.
- La identificación del incremento significativo de riesgo a partir de la comparación de las probabilidades de incumplimiento debe ser el principal motivo por el que se reconocen las exposiciones en *Stage 2*.

En concreto, un contrato será transferido a *Stage 2* cuando se cumplan las dos condiciones siguientes comparando los valores actuales de PD y los valores de PD de originación:

$$(\text{PD actual})/(\text{PD originación}) - 1 * 100 > \text{Umbral relativo (\%)} \text{ y}$$

$$\text{PD actual} - \text{PD originación} > \text{Umbral absoluto (pbs)}$$

Estos umbrales absolutos y relativos se establecen de manera consistente por cada geografía y para cada cartera atendiendo a sus particularidades y fundamentados en los principios descritos. Los umbrales fijados por cada geografía están incluidos dentro del proceso de revisión anual y, a nivel general, se encuentran en el rango de 30% a 250% para el umbral relativo y de 10 a 150 puntos básicos para el umbral absoluto.

El establecimiento de umbrales absolutos y relativos, así como sus diferentes niveles atiende a lo previsto en la NIIF 9 cuando indica que un cambio determinado, en términos absolutos, en el riesgo de que se produzca un impago será más significativo para un

instrumento financiero con un riesgo inicial menor de que se produzca un impago en comparación con un instrumento financiero con un riesgo inicial mayor de que se produzca un impago.

Para contratos existentes antes de la implantación de NIIF 9, dadas las limitaciones en la información disponible sobre las mismas, los umbrales están calibrados en base a las PDs obtenidas de los modelos prudenciales o económicos para el cálculo de capital.

Parámetros de riesgo por grupos ajustados por escenarios macroeconómicos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Enfoque de múltiples escenarios

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

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

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

Escenarios macroeconómicos alternativos

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

El enfoque del Grupo BBVA consiste en el uso del escenario que es más probable, el escenario de base, que es consistente con el resto de los procesos internos (ICAAP, presupuesto, etc.), sobre el que se incorpora el efecto de utilizar múltiples escenarios. Este efecto se calcula teniendo en cuenta el peso ponderado de la pérdida esperada determinada para cada uno de los escenarios.

Hay que destacar que en general, se espera que el efecto resultante de utilizar múltiples escenarios sea incrementar las pérdidas esperadas respecto a las estimadas en el escenario central, aunque pudiera ser posible que no se produjera dicho efecto en el caso de que la relación entre los escenarios macro y las pérdidas fuese lineal.

Por otro lado, el Grupo BBVA también tiene en cuenta el rango de posibles escenarios en la definición de su incremento significativo del riesgo. De esta manera, las PDs empleadas en el proceso de cuantitativo para la identificación del incremento significativo de riesgo serán las que resulten de hacer una media ponderada de las PDs calculadas bajo los tres escenarios.

Escenarios macroeconómicos utilizados en el cálculo de provisiones.

La pandemia del COVID-19 ha generado una situación de incertidumbre macroeconómica con impacto directo en el riesgo de crédito de las entidades y, en particular, sobre las pérdidas esperadas bajo NIIF 9. Esta situación ha llevado a los reguladores contables y a los supervisores bancarios a adoptar medidas específicas con el fin de mitigar los efectos que esta crisis pudiera tener tanto en el cálculo de las pérdidas esperadas bajo NIIF 9 como en materia de solvencia.

Entre dichas medidas se encontraba instar a las entidades a evaluar toda la información disponible, ponderando en mayor medida las previsiones a largo plazo frente a la situación económica a corto plazo. Si bien en el grupo BBVA se adoptaron medidas alineadas con estas indicaciones, a 30 de junio de 2021, estas medidas, prácticamente, no tiene efecto en la consideración de la información *forward looking*, una vez que las diferentes economías han comenzado a recuperarse después de los descensos registrados en las principales variables macroeconómicas durante 2020.

La estimación para los próximos cinco años del Producto Interior Bruto (PIB), de la variación de la tasa de desempleo y del Índice de Precios de la Vivienda (IPV), para los países más relevantes donde representa un factor significativo, está determinado por BBVA Research y se ha usado en el momento del cálculo de las pérdidas esperadas de cara al cierre a 30 de junio de 2021:

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

Fecha	España			México			Turquía	
	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo
2021	6,09 %	15,38 %	(1,88) %	5,54 %	4,67 %	1,02 %	8,90 %	12,69 %
2022	7,44 %	13,05 %	1,94 %	3,41 %	4,65 %	1,36 %	6,83 %	11,74 %
2023	2,99 %	11,11 %	4,16 %	2,41 %	4,62 %	0,79 %	4,19 %	12,15 %
2024	2,28 %	9,73 %	3,91 %	2,06 %	4,57 %	2,36 %	4,11 %	12,47 %
2025	2,22 %	8,49 %	3,49 %	1,69 %	4,50 %	2,77 %	4,15 %	12,53 %
2026	2,18 %	7,39 %	2,94 %	1,51 %	4,44 %	2,58 %	4,16 %	12,54 %

Fecha	Perú		Argentina		Colombia	
	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo
2021	12,65 %	9,90 %	11,81 %	9,95 %	6,85 %	15,83 %
2022	6,54 %	8,55 %	5,86 %	8,63 %	5,66 %	14,76 %
2023	3,92 %	8,30 %	2,19 %	7,91 %	3,40 %	14,26 %
2024	3,59 %	6,98 %	2,10 %	7,40 %	3,51 %	12,76 %
2025	3,38 %	6,80 %	2,12 %	6,84 %	3,51 %	11,64 %
2026	3,30 %	6,72 %	2,22 %	6,82 %	3,61 %	10,76 %

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

Fecha	España			México			Turquía	
	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo
2021	5,47 %	16,58 %	(3,28) %	4,67 %	4,78 %	1,08 %	4,98 %	13,91 %
2022	6,96 %	14,65 %	0,33 %	2,77 %	4,84 %	1,24 %	4,50 %	13,12 %
2023	2,91 %	12,73 %	3,62 %	2,31 %	4,77 %	0,68 %	4,03 %	12,76 %
2024	2,27 %	11,30 %	3,49 %	2,02 %	4,70 %	2,40 %	3,99 %	12,71 %
2025	2,22 %	10,00 %	3,04 %	1,67 %	4,63 %	2,75 %	4,03 %	12,71 %
2026	2,19 %	8,75 %	2,49 %	1,49 %	4,56 %	2,56 %	4,04 %	12,71 %

Fecha	Perú		Argentina		Colombia	
	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo
2021	10,01 %	10,04 %	7,01 %	10,80 %	5,46 %	16,03 %
2022	4,76 %	8,79 %	2,98 %	9,68 %	4,80 %	15,05 %
2023	3,78 %	8,52 %	2,02 %	8,65 %	3,40 %	14,55 %
2024	3,59 %	7,17 %	2,00 %	7,93 %	3,51 %	13,05 %
2025	3,38 %	6,97 %	1,99 %	7,33 %	3,51 %	11,93 %
2026	3,30 %	6,90 %	2,09 %	7,33 %	3,61 %	11,03 %

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

Fecha	España			México			Turquía	
	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo
2021	4,87 %	17,74 %	(4,70) %	3,84 %	4,91 %	1,09 %	0,99 %	15,09 %
2022	6,51 %	16,20 %	(1,08) %	2,12 %	5,03 %	1,03 %	1,86 %	14,56 %
2023	2,83 %	14,30 %	3,03 %	2,22 %	4,94 %	0,49 %	3,88 %	13,41 %
2024	2,23 %	12,87 %	2,84 %	1,97 %	4,84 %	2,32 %	3,90 %	12,94 %
2025	2,18 %	11,53 %	2,28 %	1,63 %	4,76 %	2,75 %	3,96 %	12,89 %
2026	2,15 %	10,13 %	1,73 %	1,45 %	4,69 %	2,56 %	3,96 %	12,88 %

Fecha	Perú		Argentina		Colombia	
	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo
2021	7,36 %	10,18 %	2,26 %	11,62 %	4,06 %	16,22 %
2022	2,97 %	9,04 %	(0,26) %	10,69 %	3,89 %	15,33 %
2023	3,63 %	8,75 %	1,82 %	9,38 %	3,40 %	14,82 %
2024	3,59 %	7,38 %	1,86 %	8,43 %	3,51 %	13,32 %
2025	3,38 %	7,18 %	1,84 %	7,79 %	3,51 %	12,18 %
2026	3,30 %	7,11 %	1,93 %	7,80 %	3,61 %	11,27 %

Sensibilidad a los escenarios macroeconómicos

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

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

A continuación se detalla la variación de la pérdida esperada:

Junio 2021 (*)

PIB	Grupo BBVA					España			México			Turquía		
	Total Portafolio	Minorista	Hipotecas	Mayorista	Renta Fija	Total Portafolio	Hipotecas	Empresas	Total Portafolio	Hipotecas	Tarjetas	Total Portafolio	Hipotecas	Tarjetas
-100pb	3,32 %	3,15 %	3,41 %	4,28 %	1,73 %	3,32 %	4,03 %	4,16 %	3,73 %	2,06 %	6,57 %	1,56 %	1,58 %	1,62 %
+100pb	(3,07) %	(2,90) %	(2,92) %	(4,01) %	(1,73) %	(3,06) %	(3,35) %	(3,97) %	(3,56) %	(1,96) %	(6,07) %	(1,47) %	(1,55) %	(1,47) %
Precio Vivienda														
-100pb							5,17 %	0,78 %		3,66 %				
+100pb							(5,11) %	(0,77) %		(3,43) %				

(*) Últimos datos disponibles de 31 de mayo de 2021; y para Turquía a 31 de diciembre de 2020.

Ajustes adicionales a las pérdidas esperadas

Además de lo descrito sobre estimaciones individualizadas y colectivas de las pérdidas esperadas y de las estimaciones macroeconómicas, el Grupo puede complementar las pérdidas esperadas si lo considera necesario para recoger los efectos que pudieran no estar incluidos las mismas, bien por la consideración de drivers de riesgo adicionales, la incorporación de particularidades sectoriales o que puedan afectar a un conjunto de operaciones o acreditados. Estos ajustes deben tener un carácter temporal, hasta que desaparezcan las razones que los motivaron o se materialicen las mismas.

Por ello, las pérdidas esperadas se han complementado con los importes adicionales que se han considerado necesarios para recoger las características particulares de acreditados, sectores o carteras y que pudieran no estar identificadas en el proceso general. A 30 de junio de 2021, con el objeto de incorporar aquellos aspectos que no recogen los modelos de deterioro, existen ajustes de gestión a las pérdidas esperadas por importe de 348 millones de euros a nivel Grupo, 315 millones de euros en España y 32 millones de euros en Perú. A 31 de diciembre de 2020 por este concepto existían 223 millones de euros, dotados en España. La variación se debe a una dotación adicional en España y Perú, ante la posibilidad de que se materialicen nuevas extensiones en la financiación concedida o acuerdos para garantizar la viabilidad empresarial.

6.2.2. Exposición máxima al riesgo de crédito

De acuerdo con la NIIF 7 "Instrumentos financieros: información a revelar", a continuación, se presenta la distribución por epígrafes del balance consolidado, del riesgo de crédito del Grupo BBVA a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020. Esta distribución no considera el importe reconocido por las pérdidas por deterioro y no están deducidas las garantías reales ni otras mejoras crediticias obtenidas para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de pago. El desglose se realiza en función de la naturaleza de los instrumentos financieros:

Exposición máxima al riesgo de crédito (Millones de euros)					
	Notas	Junio 2021	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Activos financieros mantenidos para negociar		76.852			
Valores representativos de deuda	9	25.116			
Instrumentos de patrimonio	9	14.315			
Préstamos y anticipos	9	37.421			
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		5.742			
Préstamos y anticipos a la clientela	10	722			
Valores representativos de deuda	10	194			
Instrumentos de patrimonio	10	4.827			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.107			
Derivados y contabilidad de coberturas		43.528			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		73.252			
Valores representativos de deuda		71.877	71.531	345	—
Instrumentos de patrimonio	12	1.347			
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	12	27	27	—	—
Activos financieros a coste amortizado		379.722	332.953	31.734	15.036
Préstamos y anticipos a bancos centrales		5.098	5.098	—	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		11.877	11.858	15	4
Préstamos y anticipos a la clientela		327.372	280.797	31.562	15.013
Valores representativos de deuda		35.375	35.199	157	19
Total riesgo por activos financieros		580.202	—	—	—
Total compromisos y garantías concedidas		159.688	148.865	10.019	804
Compromisos de préstamo concedidos	30	112.127	106.241	5.745	141
Garantías financieras concedidas	30	10.937	9.620	1.044	273
Otros compromisos concedidos	30	36.624	33.004	3.231	389
Total exposición máxima al riesgo de crédito		739.890			

Exposición máxima al riesgo de crédito (Millones de euros)

	Notas	Diciembre 2020	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Activos financieros mantenidos para negociar		68.075			
Valores representativos de deuda	9	23.970			
Instrumentos de patrimonio	9	11.458			
Préstamos y anticipos	9	32.647			
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		5.198			
Préstamos y anticipos a la clientela	10	709			
Valores representativos de deuda	10	356			
Instrumentos de patrimonio	10	4.133			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.117			
Derivados y contabilidad de coberturas		46.302			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		69.537			
Valores representativos de deuda		68.404	67.995	410	—
Instrumentos de patrimonio	12	1.100			
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	12	33	33	—	—
Activos financieros a coste amortizado		379.857	334.552	30.607	14.698
Préstamos y anticipos a bancos centrales		6.229	6.229	—	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		14.591	14.565	20	6
Préstamos y anticipos a la clientela		323.252	277.998	30.581	14.672
Valores representativos de deuda		35.785	35.759	6	20
Total riesgo por activos financieros		570.084	—	—	—
Total compromisos y garantías concedidas		179.440	165.726	12.682	1.032
Compromisos de préstamo concedidos	30	132.584	124.104	8.214	265
Garantías financieras concedidas	30	10.665	9.208	1.168	290
Otros compromisos concedidos	30	36.190	32.414	3.300	477
Total exposición máxima al riesgo de crédito		749.524			

A continuación, se presenta la exposición máxima al riesgo de crédito, las correcciones de valor acumuladas y el importe neto en libros, en función de los stages por geografía para préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Junio 2021 (Millones de euros)

	Exposición bruta				Correcciones de valor acumuladas				Importe neto			
	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3
España (*)	197.698	170.980	18.575	8.143	(5.378)	(697)	(974)	(3.707)	192.320	170.283	17.601	4.436
México	54.931	48.722	4.463	1.746	(2.056)	(719)	(402)	(935)	52.875	48.003	4.061	811
Turquía (**)	39.186	31.215	4.616	3.355	(2.275)	(197)	(438)	(1.640)	36.911	31.019	4.178	1.715
América del Sur (***)	34.532	28.866	3.906	1.760	(1.903)	(357)	(430)	(1.117)	32.629	28.510	3.476	643
Otros	1.025	1.013	3	9	(8)	(1)	—	(7)	1.017	1.012	2	2
Total (****)	327.372	280.797	31.562	15.013	(11.620)	(1.970)	(2.244)	(7.406)	315.752	278.827	29.318	7.607
Del que: individual					(2.653)	(5)	(541)	(2.107)				
Del que: colectiva					(8.966)	(1.965)	(1.703)	(5.298)				

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

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

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

(****) El importe relativo al deterioro de valor acumulado incluye las provisiones registradas por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que hayan sido adquiridos. Dichas provisiones se determinan en el momento de la asignación del precio de compra de un negocio (comúnmente denominado *Purchase Price Allocation* (PPA)), y fueron originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A. (a 30 de junio de 2021, el saldo remanente era de 301 millones de euros). Estos ajustes de valoración se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida residual de las operaciones o son aplicados a las correcciones de valor cuando se materializan las pérdidas.

Diciembre 2020 (Millones de euros)

	Exposición bruta				Correcciones de valor acumuladas				Importe neto			
	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3
España (*)	195.983	171.397	16.387	8.199	(5.679)	(753)	(849)	(4.077)	190.304	170.644	15.538	4.122
México	52.211	46.373	4.071	1.767	(2.211)	(685)	(442)	(1.083)	50.000	45.688	3.628	684
Turquía (**)	39.633	30.832	5.806	2.995	(2.338)	(246)	(535)	(1.557)	37.295	30.586	5.272	1.438
América del Sur (***)	34.499	28.484	4.312	1.703	(1.870)	(320)	(460)	(1.090)	32.629	28.165	3.852	612
Otros	925	912	5	8	(7)	(1)	—	(6)	918	911	4	2
Total (****)	323.252	277.998	30.581	14.672	(12.105)	(2.005)	(2.287)	(7.813)	311.147	275.993	28.294	6.860
Del que: individual					(2.611)	(10)	(479)	(2.122)				
Del que: colectiva					(9.494)	(1.995)	(1.808)	(5.691)				

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

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

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

(****) El importe relativo a las correcciones de valor incluye los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que hayan sido adquiridos. Dichas correcciones de valor se determinan en el momento de la asignación del precio de compra de un negocio (comúnmente denominado *Purchase Price Allocation* (PPA), y fueron originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A. (a 31 de diciembre de 2020, el saldo remanente era de 363 millones de euros). Estos ajustes de valoración se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida residual de las operaciones o son aplicados a las correcciones de valor cuando se materializan las pérdidas.

El detalle por contraparte y por producto de los préstamos y anticipos, neto de correcciones de valor, así como el total del importe en libros bruto por tipo de productos, clasificados en distintas categorías de activos a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se muestra a continuación:

Junio 2021 (Millones de euros)

	Bancos centrales	Administración es públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares	Total	Importe en libros bruto
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	—	31	—	182	2.549	619	3.381	3.544
Deuda por tarjetas de crédito	—	—	—	2	1.450	11.760	13.213	14.235
Deudores comerciales	—	603	—	728	14.971	70	16.372	16.578
Arrendamientos financieros	—	202	—	6	7.261	327	7.795	8.131
Préstamos de recompra inversa	933	—	1.781	2	—	—	2.716	2.731
Otros préstamos a plazo	3.986	18.657	3.855	5.822	110.475	135.339	278.134	287.986
Anticipos distintos de préstamos	168	275	6.251	3.529	1.052	560	11.835	11.890
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	5.087	19.769	11.887	10.270	137.759	148.675	333.448	345.097
Por garantías reales								
De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles		354	—	248	22.213	94.707	117.522	120.904
De los cuales: otros préstamos con garantías reales	919	1.024	314	334	3.779	2.011	8.380	8.857
Por finalidad								
De los cuales: crédito al consumo						41.120	41.120	44.087
De los cuales: préstamos para compra de vivienda						94.959	94.959	96.551
Por subordinación								
De los cuales: préstamos para financiación de proyectos					10.240		10.240	10.715

Diciembre 2020 (Millones de euros)

	Bancos centrales	Administración es públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares	Total	Importe en libros bruto
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	—	7	—	502	1.798	528	2.835	3.021
Deuda por tarjetas de crédito	—	—	—	2	1.485	11.605	13.093	14.220
Deudores comerciales	—	898	—	317	14.262	67	15.544	15.796
Arrendamientos financieros	—	197	—	6	7.125	322	7.650	8.013
Préstamos de recompra inversa	472	—	1.914	—	71	—	2.457	2.463
Otros préstamos a plazo	5.690	18.111	3.972	5.799	111.141	132.603	277.317	287.467
Anticipos distintos de préstamos	48	260	8.721	3.191	1.084	473	13.777	13.833
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	6.209	19.475	14.608	9.817	136.966	145.598	332.672	344.813
Por garantías reales								
De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles		372	—	209	22.091	94.147	116.819	120.194
De los cuales: otros préstamos con garantías reales	472	952	—	317	3.763	2.059	7.562	7.776
Por finalidad								
De los cuales: crédito al consumo						39.799	39.799	43.037
De los cuales: préstamos para compra de vivienda						94.098	94.098	95.751
Por subordinación								
De los cuales: préstamos para financiación de proyectos					10.721		10.721	11.032

El valor de las garantías recibidas a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Garantías recibidas (Millones de euros)

	Junio 2021	Diciembre 2020
Valor de las garantías reales	117.917	116.900
Del que: garantiza riesgos normales en vigilancia especial	11.951	11.296
Del que: garantiza riesgos dudosos	3.699	3.577
Valor de otras garantías	47.988	47.012
Del que: garantiza riesgos normales en vigilancia especial	6.042	4.045
Del que: garantiza riesgos dudosos	768	575
Total valor de las garantías recibidas	165.906	163.912

6.2.3. Riesgos deteriorados

A continuación, se presenta el desglose de los préstamos y anticipos, dentro del epígrafe "Activos financieros a coste amortizado", deteriorados y el deterioro de valor acumulado, así como el total del importe en libros bruto, por contraparte a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Junio 2021 (Millones de euros)

	Importe en libros bruto	Préstamos y anticipos deteriorados	Deterioro de valor acumulado	Préstamos deteriorados como % de los préstamos por categoría
Bancos centrales	5.098	—	(12)	— %
Administraciones públicas	19.711	67	(38)	0,3 %
Entidades de crédito	11.877	4	(17)	— %
Otras sociedades financieras	10.297	14	(27)	0,1 %
Sociedades no financieras	143.226	8.082	(6.009)	5,6 %
Hogares	154.137	6.850	(5.546)	4,4 %
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	344.348	15.017	(11.649)	4,4 %

Diciembre 2020 (Millones de euros)

	Importe en libros bruto	Préstamos y anticipos deteriorados	Deterioro de valor acumulado	Préstamos deteriorados como % de los préstamos por categoría
Bancos centrales	6.229	—	(20)	— %
Administraciones públicas	19.439	76	(48)	0,4 %
Entidades de crédito	14.591	6	(16)	— %
Otras sociedades financieras	9.856	14	(39)	0,1 %
Sociedades no financieras	142.547	7.477	(6.123)	5,2 %
Hogares	151.410	7.106	(5.895)	4,7 %
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	344.072	14.678	(12.141)	4,3 %

El movimiento durante el primer semestre del ejercicio 2021 y del ejercicio 2020 de los riesgos deteriorados (activos financieros y garantías concedidas), se resume a continuación:

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

	Junio 2021	Diciembre 2020
Saldo inicial	15.478	16.770
Entradas	4.235	9.533
Disminuciones (*)	(2.000)	(5.024)
Entrada neta	2.236	4.509
Trasposos a fallidos	(1.918)	(3.603)
Diferencias de cambio y otros	(96)	(968)
Operaciones interrumpidas	—	(1.230)
Saldo final	15.700	15.478

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

6.2.4. Correcciones de valor

A continuación, se presentan los movimientos producidos durante el primer semestre del ejercicio de 2021 y del ejercicio 2020 en las correcciones de valor registradas en el balance resumido consolidado adjunto para cubrir el deterioro del valor o reversión del deterioro del valor estimado en los préstamos y anticipos de los activos financieros a coste amortizado:

Movimientos de las correcciones de valor de préstamos y anticipos a coste amortizado (Millones de euros)

	Junio 2021	Diciembre 2020
Saldo inicial	(12.141)	(12.427)
Dotaciones a resultados	(4.480)	(9.274)
Stage 1	(966)	(1.699)
Stage 2	(1.022)	(2.169)
Stage 3	(2.491)	(5.407)
Recuperaciones	2.906	4.381
Stage 1	930	1.485
Stage 2	717	1.077
Stage 3	1.259	1.818
Trasposos a créditos en suspenso, diferencias de cambio y otros	2.065	4.056
Operaciones interrumpidas	—	1.123
Saldo final	(11.649)	(12.141)

6.3. Riesgo de liquidez y financiación

Ante la situación de incertidumbre inicial generada por la irrupción del COVID-19 en marzo de 2020, los diferentes bancos centrales proporcionaron una respuesta conjunta a través de medidas y programas específicos, cuya extensión, en algunos casos, ha sido prolongada hasta 2021, para facilitar la financiación de la economía real y la disposición de liquidez en los mercados financieros, incrementando los colchones de liquidez en casi todas las áreas geográficas.

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

- El ratio de cobertura de liquidez (LCR, por sus siglas en inglés) del Grupo BBVA se mantuvo holgadamente por encima del 100% a lo largo de todo el primer semestre de 2021 y se situó en el 179% a 30 de junio de 2021. 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 218%.
- 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, 2021 exige a los bancos mantener un perfil de financiación estable en relación con la composición de sus activos y actividades fuera de balance. Este cociente deberá ser, como mínimo, del 100% en todo momento. El ratio NSFR del Grupo BBVA, calculado aplicando los criterios regulatorios establecidos en el Reglamento (UE) 2019/876 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 20 de mayo de 2019 y con entrada en vigor en junio de 2021, se situó en el 134% a 30 de junio de 2021.

Uno de los elementos clave en la gestión de la liquidez y financiación en el Grupo BBVA es el mantenimiento de unos amplios colchones de liquidez de alta calidad en todas las áreas geográficas. En este sentido, el Grupo ha mantenido durante los últimos 12 meses un volumen medio de activos líquidos de alta calidad (HQLA, por sus siglas en inglés) de 148 mil millones de euros, de los cuales el 95% se corresponden a los activos de máxima calidad (nivel 1 en el LCR).

Las principales operaciones en mercados de financiación mayorista, llevadas a cabo por las entidades que forman BBVA durante el primer semestre de 2021 son:

- En marzo de 2021 BBVA, S.A. realizó una emisión de deuda senior preferente por un importe de 1.000 millones de euros al 0,125%.
- En Turquía, no se han producido emisiones durante el primer semestre de 2021. El 2 de junio, Garanti BBVA renovó 100% un préstamo sindicado indexado a criterios de sostenibilidad, que consta de dos tramos separados de 279 millones de dólares y 294 millones de euros con un vencimiento a un año y que se firmó con la participación de 34 bancos de 18 países.

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 2021 no difieren significativamente de los detallados en la Nota 8 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2020.

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 2020.

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 2020.

A continuación, se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo de los balances resumidos consolidados adjuntos y su correspondiente valor en libros a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Valor razonable y valor en libros (Millones de euros)					
	Notas	Junio 2021		Diciembre 2020	
		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	61.687	61.687	65.520	65.520
Activos financieros mantenidos para negociar	9	105.523	105.523	108.257	108.257
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	5.742	5.742	5.198	5.198
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.107	1.107	1.117	1.117
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12	73.186	73.186	69.440	69.440
Activos financieros a coste amortizado	13	368.026	374.126	367.668	374.267
Derivados - Contabilidad de coberturas	14	1.530	1.530	1.991	1.991
PASIVOS					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9	82.862	82.862	86.488	86.488
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	9.811	9.811	10.050	10.050
Pasivos financieros a coste amortizado	21	479.618	481.619	490.606	491.006
Derivados - contabilidad de cobertura	14	2.384	2.384	2.318	2.318

La siguiente tabla presenta los instrumentos financieros registrados a valor razonable en los balances resumidos consolidados adjuntos, desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Valor razonable de los instrumentos financieros por niveles (Millones de euros)							
	Notas	Junio 2021			Diciembre 2020		
		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	61.511	—	176	65.355	—	165
Activos financieros mantenidos para negociar	9	31.858	68.621	5.045	32.555	73.856	1.847
Préstamos y anticipos		1.274	31.599	4.548	2.379	28.659	1.609
Valores representativos de deuda		12.638	12.157	321	12.790	11.123	57
Instrumentos de patrimonio		14.276	—	38	11.367	31	60
Derivados		3.669	24.865	138	6.019	34.043	121
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	2.432	2.212	1.099	3.826	381	992
Préstamos y anticipos		200	—	522	210	—	499
Valores representativos de deuda		—	166	27	4	324	28
Instrumentos de patrimonio		2.232	2.045	549	3.612	57	465
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	940	157	9	939	178	—
Préstamos y anticipos		—	—	—	—	—	—
Valores representativos de deuda		940	157	9	939	178	—
Instrumentos de patrimonio		—	—	—	—	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12	63.363	9.089	734	60.976	7.866	598
Préstamos y anticipos		27	—	—	33	—	—
Valores representativos de deuda		62.133	9.052	626	59.982	7.832	493
Instrumentos de patrimonio		1.203	37	108	961	34	105
Activos financieros a coste amortizado	13	32.608	13.033	328.484	35.196	15.066	324.005
Derivados - Contabilidad de coberturas	14	69	1.452	9	120	1.862	8
PASIVOS							
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9	24.286	56.578	1.998	27.587	58.045	856
Depósitos		9.658	31.729	1.661	8.381	23.495	621
Derivados		4.218	24.774	336	7.402	34.046	232
Posiciones cortas de valores		10.410	75	—	11.805	504	3
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1	8.329	1.481	—	8.558	1.492
Depósitos de la clientela		—	852	—	—	902	—
Débitos representados por valores negociables		1	2.262	1.481	—	3.038	1.492
Otros pasivos financieros		—	5.214	—	—	4.617	—
Pasivos financieros designados a coste amortizado	21	89.092	242.661	149.866	90.839	255.278	144.889
Derivados - Contabilidad de coberturas	14	32	2.325	26	53	2.250	15

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

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

Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (Millones de euros)		
	Junio 2021	Diciembre 2020
Efectivo	5.872	6.447
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	50.154	53.079
Otros activos financieros	5.661	5.994
Total	61.687	65.520

9. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

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

Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2021	Diciembre 2020
ACTIVOS			
Derivados (*)		28.672	40.183
Instrumentos de patrimonio	6.2	14.315	11.458
Valores representativos de deuda	6.2	25.116	23.970
Emitidos por bancos centrales		1.082	1.011
Emitidos por administraciones públicas		21.299	19.942
Emitidos por entidades de crédito		1.066	1.479
Otros valores representativos de deuda		1.669	1.538
Préstamos y anticipos	6.2	37.421	32.647
Préstamos y anticipos a bancos centrales		86	53
<i>Adquisición temporal de activos</i>		86	53
Préstamos y anticipos a entidades de crédito (**)		28.831	20.499
<i>Adquisición temporal de activos</i>		28.824	20.491
Préstamos y anticipos a la clientela		8.504	12.095
<i>Adquisición temporal de activos</i>		8.014	11.493
Total activos	7	105.523	108.257
PASIVOS			
Derivados (*)		29.329	41.680
Posiciones cortas de valores		10.485	12.312
Depósitos (**)		43.048	32.496
Depósitos de bancos centrales		13.183	6.277
<i>Cesión temporal de activos</i>		13.183	6.277
Depósitos de entidades de crédito		18.497	16.558
<i>Cesión temporal de activos</i>		18.162	16.217
Depósitos de la clientela		11.368	9.660
<i>Cesión temporal de activos</i>		11.322	9.616
Total pasivos	7	82.862	86.488

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

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

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

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

Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Millones de euros)

	Notas	Junio 2021	Diciembre 2020
Instrumentos de patrimonio	6.2	4.827	4.133
Valores representativos de deuda	6.2	194	356
Préstamos y anticipos a la clientela	6.2	722	709
Total	7	5.742	5.198

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

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

Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Millones de euros)

	Notas	Junio 2021	Diciembre 2020
ACTIVOS			
Valores representativos de deuda	6.2 / 7	1.107	1.117
PASIVOS			
Depósitos de la clientela		852	902
Valores representativos de deuda emitidos		3.745	4.531
Otros pasivos financieros: Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo		5.214	4.617
Total pasivos	7	9.811	10.050

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

12.1. Composición del saldo

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

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

	Notas	Junio 2021	Diciembre 2020
Instrumentos de patrimonio	6.2	1.347	1.100
Valores representativos de deuda		71.811	68.308
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	6.2	27	33
Total	7	73.186	69.440
<i>Del que: correcciones de valor de valores representativos de deuda</i>		<i>(66)</i>	<i>(97)</i>

12.2. Instrumentos de patrimonio

El desglose del saldo del epígrafe "Instrumentos de patrimonio" de los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global. Instrumentos de patrimonio (Millones de euros)				
	Junio 2021		Diciembre 2020	
	Coste	Valor Razonable	Coste	Valor Razonable
Instrumentos de patrimonio				
Acciones de sociedades españolas	2.235	1.114	2.182	873
Acciones de sociedades en el extranjero	101	126	100	121
<i>Estados Unidos</i>	30	30	27	27
<i>México</i>	1	32	1	34
<i>Turquía</i>	2	5	2	6
<i>Otros países</i>	69	58	70	54
Subtotal instrumentos de patrimonio cotizados	2.336	1.239	2.282	995
Instrumentos de patrimonio				
Acciones de sociedades españolas	5	5	5	5
Acciones de sociedades en el extranjero	55	103	58	100
<i>México</i>	—	1	—	1
<i>Turquía</i>	5	5	5	5
<i>Otros países</i>	50	98	52	94
Subtotal instrumentos de patrimonio no cotizados	60	108	62	105
Total	2.396	1.347	2.344	1.100

12.3. Valores representativos de deuda

El desglose del saldo del epígrafe "Valores representativos de deuda" de los balances resumidos consolidados adjuntos a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, por instrumentos financieros, es el siguiente:

	Junio 2021		Diciembre 2020	
	Coste amortizado	Valor razonable	Coste amortizado	Valor razonable
Valores españoles				
Deuda del estado y otras administraciones públicas	24.123	24.827	28.582	29.367
Bancos centrales	—	—	—	—
Entidades de crédito	1.149	1.207	1.363	1.439
Otras entidades	633	658	867	906
Subtotal	25.905	26.691	30.811	31.712
Valores extranjeros				
México	10.638	10.502	9.107	9.395
Deuda del estado y otras administraciones públicas	9.956	9.813	8.309	8.579
Bancos centrales	—	—	—	—
Entidades de crédito	122	122	113	118
Otras entidades	560	567	685	698
Estados Unidos	5.733	5.762	4.642	4.691
Deuda del estado y otras administraciones públicas	3.552	3.541	2.307	2.315
Bancos centrales	—	—	—	—
Entidades de crédito	107	109	186	188
Otras entidades	2.074	2.112	2.149	2.187
Turquía	3.383	3.332	3.456	3.473
Deuda del estado y otras administraciones públicas	3.383	3.332	3.456	3.473
Bancos centrales	—	—	—	—
Entidades de crédito	—	—	—	—
Otras entidades	—	—	—	—
Otros países	25.028	25.524	18.340	19.037
Otros estados y administraciones públicas	16.626	16.936	10.458	10.943
Bancos centrales	1.955	1.963	1.599	1.611
Entidades de crédito	2.465	2.556	2.521	2.629
Otras entidades	3.983	4.068	3.762	3.854
Subtotal	44.783	45.119	35.545	36.596
Total	70.688	71.811	66.356	68.308

A 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la distribución atendiendo a la calidad crediticia (*ratings*) de los emisores de los valores representativos de deuda era la siguiente:

	Junio 2021		Diciembre 2020	
	Valor razonable (Millones de euros)	%	Valor razonable (Millones de euros)	%
AAA	4.290	6,0 %	4.345	6,4 %
AA+	649	0,9 %	595	0,9 %
AA	442	0,6 %	449	0,7 %
AA-	421	0,6 %	406	0,6 %
A+	7.344	10,2 %	5.912	8,7 %
A	1.817	2,5 %	2.112	3,1 %
A-	27.311	38,0 %	31.614	46,3 %
BBB+	11.436	15,9 %	8.629	12,6 %
BBB	3.966	5,5 %	4.054	5,9 %
BBB-	9.182	12,8 %	5.116	7,5 %
Con rating igual o inferior a BB+	4.556	6,3 %	4.731	6,9 %
Sin clasificar	397	0,6 %	345	0,5 %
Total	71.811	100,0 %	68.308	100,0 %

12.4. Plusvalías/minusvalías

Movimiento plusvalías / minusvalías

El movimiento de las plusvalías/minusvalías (netas de impuestos) producidas en el primer semestre del ejercicio 2021 y en el ejercicio 2020 de los valores representativos de deuda registradas en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global" y de los instrumentos de patrimonio" registrados en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que no se reclasificarán en resultados - Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global" de los balances resumidos consolidados adjuntos fue el siguiente:

Notas	Otro resultado global acumulado - Movimiento plusvalías / minusvalías (Millones de euros)			
	Valores representativos de deuda		Instrumentos de patrimonio	
	Junio 2021	Diciembre 2020	Junio 2021	Diciembre 2020
Saldo inicial	2.069	1.760	(1.256)	(403)
Ganancias y pérdidas por valoración	(696)	489	201	(876)
Importes transferidos a resultados	(81)	(72)		
Importes transferidos a reservas				—
Impuestos sobre beneficios y otros	220	(107)	(6)	23
Saldo final	27	1.512	(1.060)	(1.256)

Durante el primer semestre de 2021, se ha registrado una reversión de deterioro de los valores representativos de deuda por importe de 8 millones de euros y durante el primer semestre de 2020, se registró un deterioro de los valores representativos de deuda por importe de 70 millones de euros en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación - Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global" (ver Nota 42).

En el ejercicio 2020, los instrumentos de patrimonio presentaron un decremento de 876 millones de euros en el epígrafe "Ganancias y pérdidas por valoración - 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", debido, principalmente, a la cotización de Telefónica.

13. Activos financieros a coste amortizado

13.1. Composición del saldo

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

Activos financieros a coste amortizado (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2021	Diciembre 2020
Valores representativos de deuda		35.327	35.737
Préstamos y anticipos a bancos centrales		5.087	6.209
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		11.860	14.575
Préstamos y anticipos a la clientela		315.752	311.147
Administraciones públicas		19.673	19.391
Otras sociedades financieras		10.270	9.817
Sociedades no financieras		137.217	136.424
Resto de la clientela		148.591	145.515
Total	7	368.026	367.668
<i>Del que: activos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela (*)</i>		15.013	14.672
<i>Del que: correcciones de valor de préstamos y anticipos (*)</i>		(11.649)	(12.141)
<i>Del que: correcciones de valor de valores representativos de deuda</i>		(48)	(48)

(*) Ver Nota 6.2.

Durante el primer semestre del ejercicio 2021 y el ejercicio 2020, no se han producido reclasificaciones significativas desde "Activos financieros a coste amortizado" hacia otros epígrafes, ni desde otros epígrafes hacia "Activos financieros a coste amortizado".

13.2. Préstamos y anticipos a la clientela

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

Préstamos y anticipos a la clientela (Millones de euros)		
	Junio 2021	Diciembre 2020
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	3.381	2.835
Deuda por tarjetas de crédito	13.213	13.093
Cartera comercial	16.372	15.544
Arrendamientos financieros	7.795	7.650
Adquisición temporal de activos	2	71
Otros préstamos a plazo	269.667	267.031
Anticipos distintos de préstamos	5.321	4.924
Total	315.752	311.147

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

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

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

Derivados – Contabilidad de coberturas y cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés (Millones de euros)		
	Junio 2021	Diciembre 2020
ACTIVOS		
Derivados- contabilidad de coberturas	1.530	1.991
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés	23	51
PASIVOS		
Derivados- contabilidad de coberturas	2.384	2.318
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés	—	—

15. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas

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

Negocios conjuntos y asociadas (Millones de euros)		
	Junio 2021	Diciembre 2020
Negocios conjuntos	147	149
Asociadas	1.253	1.288
Total	1.400	1.437

16. Activos tangibles

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

Activos tangibles. Desglose por tipología (Millones de euros)		
	Junio 2021	Diciembre 2020
Inmovilizado material	7.111	7.601
De uso propio	6.826	7.311
Terrenos y edificios	4.288	4.380
Obras en curso	49	52
Mobiliarios, instalaciones y vehículos	5.486	5.515
Derechos de uso	3.077	3.061
Amortización acumulada	(5.512)	(5.275)
Deterioro (*)	(561)	(422)
Cedidos en arrendamiento operativo	285	290
Activos cedidos por arrendamiento operativo	329	345
Amortización acumulada	(44)	(54)
Deterioro	—	—
Inversiones inmobiliarias	210	222
Edificios en renta	163	198
Otros	4	4
Derechos de uso	149	123
Amortización acumulada	(53)	(42)
Deterioro	(53)	(60)
Total	7.321	7.823

(*) En 2021 incluye correcciones de valor de derechos de uso por el cierre de las oficinas alquiladas tras el acuerdo con la representación legal de los trabajadores sobre el procedimiento de despido colectivo planteado para Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en España (ver Notas 23 y 44).

17. Activos intangibles

17.1. Fondo de comercio

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

Fondo de comercio. Detalle por UGEs y movimientos del ejercicio (Millones de euros)							
	Estados Unidos (*)	México	Turquía	Colombia	Chile	Resto	Total
Saldo a 31/12/2019	3.846	550	346	164	27	22	4.955
Adiciones	—	—	—	—	—	—	—
Diferencias de cambio	(22)	(72)	(92)	(21)	—	(1)	(208)
Deterioros	(2.084)	—	—	—	—	(13)	(2.097)
Sociedades en proceso de venta	(1.740)	—	—	—	—	—	(1.740)
Otros	—	—	—	—	—	—	—
Saldo a 31/12/2020	—	478	254	143	27	8	910
Adiciones	—	—	—	—	—	—	—
Diferencias de cambio	—	17	(30)	(8)	—	—	(21)
Deterioros	—	—	—	—	—	—	—
Sociedades en proceso de venta	—	—	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—	—	—
Saldo a 30/06/2021	—	495	224	135	27	8	889

(*) Desde la venta de BBVA USA, Estados Unidos ya no tiene la consideración de UGE (Ver Nota 3).

Test de deterioro

Tal y como se menciona en la Nota 2.2.7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2020, 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 2021, no existen indicios de deterioro en ninguna de las unidades generadoras de efectivo.

17.2. Otros activos intangibles

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

Otros activos intangibles (Millones de euros)		
	Junio 2021	Diciembre 2020
Gastos de adquisición de aplicaciones informáticas	1.223	1.202
Otros activos intangibles de vida indefinida	12	12
Otros activos intangibles de vida definida	180	221
Total	1.414	1.435

18. Activos y pasivos por impuestos

18.1. Grupo fiscal consolidado

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

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

18.2. Impuestos corrientes y diferidos

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

Activos y pasivos por impuestos (Millones de euros)		
	Junio 2021	Diciembre 2020
Activos por impuestos		
Activos por impuestos corrientes	1.104	1.199
Activos por impuestos diferidos	15.062	15.327
Total	16.166	16.526
Pasivos por impuestos		
Pasivos por impuestos corrientes	677	545
Pasivos por impuestos diferidos	1.824	1.809
Total	2.501	2.355

19. Otros activos y pasivos

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

Otros activos y pasivos (Millones de euros)		
	Junio 2021	Diciembre 2020
ACTIVOS		
Existencias	446	572
Operaciones en camino	107	160
Periodificaciones	797	756
Resto de otros conceptos	1.297	1.025
Total	2.647	2.513
PASIVOS		
Operaciones en camino	27	75
Periodificaciones	1.749	1.584
Resto de otros conceptos	2.276	1.144
Total	4.053	2.802

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

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

Activos y pasivos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta. Desglose por conceptos (Millones de euros)		
	Junio 2021	Diciembre 2020
Adjudicaciones o recuperaciones por impagos	1.328	1.398
Activos procedentes del inmovilizado material (*)	627	480
Sociedades en proceso de venta (**)	41	84.792
Amortización acumulada (***)	(111)	(89)
Deterioro del valor (*)	(662)	(594)
Total activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1.223	85.987
Sociedades en proceso de venta (**)	—	75.446
Total pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	75.446

(*) En 2021 incluye la reclasificación de oficinas en propiedad e instalaciones desde "Activos tangibles" a "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" y las correcciones de valor por el cierre de las oficinas en propiedad y la baja de instalaciones tras el acuerdo con la representación legal de los trabajadores sobre el procedimiento de despido colectivo planteado para Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en España (ver Notas 23 y 45).

(**) El saldo del ejercicio 2020 corresponde principalmente a la participación en BBVA USA (ver Nota 3).

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

Activos y pasivos asociados a operaciones interrumpidas

Tal y como se menciona en las Notas 1.3 y 3, durante el ejercicio 2020 se anunció el acuerdo para la venta de la filial de BBVA en Estados Unidos que se completó el pasado 1 de junio de 2021. Los saldos de los activos y pasivos correspondientes a las 37 sociedades vendidas fueron reclasificados a los epígrafes "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" y "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" del balance consolidado a 31 de diciembre de 2020 y los resultados de estas sociedades correspondientes al primer semestre de los ejercicios 2021 y 2020 han sido registrados en el capítulo "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas (ver Nota 1.3).

A continuación, se incluyen los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas y los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados correspondientes a los cinco primeros meses de 2021 y al primer semestre de 2020 de las sociedades vendidas en Estados Unidos:

Balances resumidos consolidados de las sociedades vendidas de Estados Unidos a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS (Millones de euros)		
	Junio 2021	Diciembre 2020
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	—	11.368
Activos financieros mantenidos para negociar	—	821
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	—	13
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	—	4.974
Activos financieros a coste amortizado	—	61.558
Derivados - contabilidad de coberturas	—	9
Activos tangibles	—	799
Activos intangibles	—	1.949
Activos por impuestos	—	360
Otros activos	—	1.390
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	16
TOTAL ACTIVO	—	83.257
Pasivos financieros mantenidos para negociar	—	98
Pasivos financieros a coste amortizado	—	73.132
Derivados - contabilidad de coberturas	—	2
Provisiones	—	157
Pasivos por impuestos	—	201
Otros pasivos	—	492
TOTAL PASIVO	—	74.082
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	—	(66)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	—	(432)
Conversión de divisas	—	801
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	—	250
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	—	70
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	—	622

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de sociedades vendidas de Estados Unidos a 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS (Millones de euros)		
	Junio 2021	Junio 2020
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	974	1.400
Gastos por intereses	(53)	(307)
MARGEN DE INTERESES	921	1.092
Ingresos por dividendos	2	2
Ingresos por comisiones	285	337
Gastos por comisiones	(86)	(94)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(4)	27
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	26	70
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	2	—
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	2	2
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(1)	5
Diferencias de cambio, netas	5	(11)
Otros ingresos de explotación	9	9
Otros gastos de explotación	(30)	(34)
MARGEN BRUTO	1.132	1.405
Gastos de administración	(661)	(748)
Amortización	(80)	(104)
Provisiones o reversión de provisiones	4	(22)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(66)	(574)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	330	(43)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	—	(2.084)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	(2)	1
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	3	1
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS	330	(2.126)
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias	(80)	22
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS	250	(2.104)
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de la venta	29	—
RESULTADO DEL PERIODO	280	(2.104)
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	—	—
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE (*)	280	(2.104)

(*) El beneficio acumulado neto de impuestos devengados y reconocidos por el Grupo BBVA en relación con la venta de BBVA USA Bancshares ha sido de 582 millones de euros, correspondiente a los resultados generados por el perímetro societario de la venta, desde la fecha del acuerdo hasta el cierre de la operación, más las ganancias después de impuestos procedentes de la venta al cierre del período.

Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados de sociedades vendidas de Estados Unidos a 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (Millones de euros)		
	Junio 2021	Junio 2020
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	62	5.361
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(34)	(63)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(26)	(34)
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	60	(87)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	62	5.177

Efecto de la baja en la posición financiera del Grupo

EFECTOS DE LA BAJA EN LA POSICIÓN FINANCIERA DEL GRUPO (Millones de euros)	
	Junio 2021
Efectivo, saldos en bancos centrales y otros depósitos a la vista	(11.476)
Activos financieros mantenidos para negociar	(638)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	(15)
Activos financieros a valor razonables con cambios en resultado global	(4.620)
Activos financieros a coste amortizado	(61.440)
Derivados – contabilidad de coberturas	(8)
Activos tangibles	(788)
Activos intangibles	(1.938)
Activos por impuestos	(349)
Otros activos	(1.439)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	(10)
Total activos	(82.720)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	129
Pasivos financieros a coste amortizado	72.357
Provisiones	156
Pasivos por impuestos	207
Otros pasivos	491
Total pasivos	73.341
Total activos/pasivos netos	(9.378)

EFECTOS EN ENTRADAS DE FLUJOS DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS - EE.UU. (Millones de euros)	
	Junio 2021
Contraprestación total recibida en efectivo	9.512
Efectivo y equivalentes al efectivo enajenados	(11.476)
Total entradas de flujos netas de operaciones interrumpidas - EE.UU.	(1.964)

EFECTO DE LAS DESINVERSIONES DE LAS VENTAS MÁS SIGNIFICATIVAS DE LOS ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA DEL GRUPO BBVA REFLEJADOS EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDO CONSOLIDADO (Millones de euros)	
	Junio 2021
Contraprestación total recibida en efectivo - EE.UU.	9.512
Contraprestación total recibida en efectivo - Paraguay	210
Resto de cobros de activos y pasivos no corrientes en venta	54
Total cobros de activos y pasivos no corrientes en venta	9.776

21. Pasivos financieros a coste amortizado

21.1. Composición del saldo

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

Pasivos financieros a coste amortizado (Millones de euros)			
	Nota	Junio 2021	Diciembre 2020
Depósitos		410.440	415.467
Depósitos de bancos centrales		50.731	45.177
<i>Cuentas a la vista</i>		380	163
<i>Cuentas a plazo y otros</i>		43.184	38.274
<i>Cesión temporal de activos</i>		7.168	6.740
Depósitos de entidades de crédito		20.913	27.629
<i>Cuentas a la vista</i>		8.240	7.196
<i>Cuentas a plazo y otros (*)</i>		8.688	16.079
<i>Cesión temporal de activos</i>		3.985	4.354
Depósitos de la clientela		338.795	342.661
<i>Cuentas a la vista</i>		271.721	266.250
<i>Cuentas a plazo y otros (*)</i>		65.320	75.666
<i>Cesión temporal de activos</i>		1.754	746
Valores representativos de deuda emitidos		55.047	61.780
Otros pasivos financieros		14.132	13.358
Total	7	479.618	490.606

(*) Se debe principalmente al descenso del saldo en cuentas a plazo en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. debido a la situación actual de tipos.

El importe registrado en "Depósitos de bancos centrales - Cuentas a plazo y otros" recoge las disposiciones de las facilidades TLTRO III del Banco Central Europeo, principalmente de BBVA, S.A., que ascienden a 38.692 y 35.032 millones de euros a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente.

La remuneración positiva que actualmente están generando las disposiciones de las facilidades TLTRO III se registra en el epígrafe de "Ingresos por intereses y otros ingresos similares – Otros Ingresos" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada y ascienden a 187 y 29 millones de euros a 30 de junio de 2021 y 2020, respectivamente (ver Nota 32.1).

21.2. Depósitos de entidades de crédito

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

Depósitos de entidades de crédito (Millones de euros)				
	A la vista	Plazo y otros (*)	Cesión temporal de activos	Total
Junio 2021				
España	1.531	453	—	1.984
México	514	577	288	1.380
Turquía	119	753	13	885
América del Sur	273	1.387	—	1.660
Resto de Europa	1.759	2.738	3.684	8.182
Resto del mundo	4.044	2.779	—	6.823
Total	8.240	8.688	3.985	20.913
Diciembre 2020				
España	345	1.405	1	1.751
México	689	672	188	1.549
Turquía	8	580	28	617
América del Sur	557	1.484	—	2.041
Resto de Europa	2.842	4.531	4.070	11.444
Resto del mundo	2.755	7.406	67	10.228
Total	7.196	16.079	4.354	27.629

(*) Se incluyen depósitos subordinados por un importe de 13 y 12 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2021 y cierre del ejercicio 2020, respectivamente.

21.3. Depósitos de la clientela

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

Depósitos de la clientela (Millones de euros)				
	A la vista	Plazo y otros	Cesión temporal de activos	Total
Junio 2021				
España	170.112	15.100	2	185.214
México	47.789	10.317	1.134	59.240
Turquía	17.926	17.114	2	35.042
América del Sur	25.976	10.478	—	36.454
Resto de Europa	8.310	9.957	616	18.883
Resto del mundo	1.608	2.354	—	3.962
Total	271.721	65.320	1.754	338.795
Diciembre 2020				
España	168.690	20.065	2	188.757
México	43.768	10.514	117	54.398
Turquía	17.906	16.707	8	34.621
América del Sur	25.730	11.259	—	36.989
Resto de Europa	8.435	12.373	619	21.427
Resto del mundo	1.720	4.748	—	6.468
Total	266.250	75.666	746	342.661

21.4. Valores representativos de deuda emitidos

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

Valores representativos de deuda emitidos (Millones de euros)		
	Junio 2021	Diciembre 2020
En euros	34.878	42.462
Pagarés y efectos	503	860
Bonos y obligaciones no convertibles	14.277	14.538
Bonos garantizados (*)	9.900	13.274
Contratos híbridos (**)	340	355
Bonos de titulaciones	2.306	2.538
Certificados de depósito	244	2.331
Pasivos subordinados	7.307	8.566
Valores perpetuos eventualmente convertibles	3.500	4.500
Participaciones preferentes no convertibles	—	159
Otros pasivos subordinados no convertibles	3.807	3.907
En moneda extranjera	20.169	19.318
Pagarés y efectos	1.296	1.024
Bonos y obligaciones no convertibles	8.082	8.691
Bonos garantizados (*)	212	217
Contratos híbridos (**)	1.843	455
Bonos de titulaciones	3	4
Certificados de depósito	1.366	1.016
Pasivos subordinados	7.366	7.911
Valores perpetuos eventualmente convertibles	1.687	1.633
Participaciones preferentes no convertibles	—	35
Otros pasivos subordinados no convertibles	5.678	6.243
Total	55.047	61.780

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

(**) Corresponde con emisiones de notas estructuradas, cuyo riesgo subyacente es distinto al riesgo subyacente del derivado.

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

21.5. Otros pasivos financieros

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

Otros pasivos financieros (Millones de euros)		
	Junio 2021	Diciembre 2020
Pasivos por arrendamientos	2.586	2.674
Acreedores por otros pasivos financieros	3.048	2.408
Cuentas de recaudación	3.994	3.276
Acreedores por otras obligaciones a pagar	4.504	5.000
Total	14.132	13.358

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

El capítulo "Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro" de los balances resumidos consolidados adjuntos recoge los importes que las entidades consolidadas tienen derecho a percibir con origen en los contratos de reaseguro que mantienen con terceras partes y, más concretamente, la participación del reaseguro en las provisiones técnicas constituidas por las entidades de seguros consolidadas. A 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, el saldo era de 285 y 306 millones de euros, respectivamente.

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

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

Provisiones técnicas (Millones de euros)		
	Junio 2021	Diciembre 2020
Provisiones matemáticas	9.184	8.731
Provisiones para siniestros	694	672
Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones	657	548
Total	10.535	9.951

23. Provisiones

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

Provisiones. Desglose por conceptos (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2021	Diciembre 2020
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		3.923	4.272
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		43	49
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	6.1	580	612
Compromisos y garantías concedidos	30	697	728
Restantes provisiones (*)		1.217	479
Total		6.460	6.141

(*) Provisiones de distintos conceptos y correspondientes a distintas geografías que, de manera individual, no son significativas. En 2021, también incluye una dotación de 754 millones de euros por el procedimiento de despido colectivo que se ha llevado a cabo en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Procedimiento de despido colectivo

El 8 de junio de 2021, BBVA alcanzó un acuerdo con la representación legal de los trabajadores sobre el procedimiento de despido colectivo planteado para Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en España el pasado 13 de abril de 2021, que afectaría a 2.935 empleados. El acuerdo contempló también el cierre de 480 oficinas. El coste del proceso incluye de 994 millones de euros antes de impuestos, de los que 754 corresponden al despido colectivo y 240 al cierre de oficinas (ver Notas 16, 20, 29, 41, 44 y 45).

Procedimientos y litigios judiciales en curso

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

Con la información disponible el Grupo considera que, a 30 de junio de 2021, las provisiones que se han dotado en relación con los procedimientos judiciales y los arbitrajes, cuando así se requieren, son adecuadas y cubren razonablemente los pasivos que pudieran derivarse, en su caso, de dichos procedimientos. Asimismo, con la información disponible y con las salvedades indicadas en la Nota 6.1 "Factores de riesgo", BBVA considera que las responsabilidades que pudieran derivarse de dichos procedimientos no tendrán, consideradas cada una de ellas de forma individualizada, un efecto significativo adverso en el negocio, la situación financiera y los resultados del Grupo.

24. Pensiones y otros compromisos con empleados

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

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

Efectos en cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2021	Junio 2020
Ingresos y gastos por intereses		22	24
Gastos de personal		64	66
<i>Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida</i>	39.1	37	40
<i>Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida</i>	39.1	27	26
Dotación a provisiones, neto	41	90	145
Total: cargos (abonos)		177	236

25. Capital

A 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el capital social de BBVA ascendía a 3.267.264.424,20 euros formalizado en 6.667.886.580 acciones, de 0,49 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas mediante anotaciones en cuenta. Todas las acciones del Banco poseen los mismos derechos políticos y económicos, no existiendo derechos de voto distintos para ningún accionista. Tampoco existen acciones que no sean representativas de capital.

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

26. Ganancias acumuladas y otras reservas

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

Ganancias acumuladas y otras reservas (Millones de euros)		
	Junio 2021	Diciembre 2020
Ganancias acumuladas	31.320	30.508
Otras reservas	(239)	(164)
Total	31.082	30.344

27. Otro resultado global acumulado

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

Otro resultado global acumulado: desglose por conceptos (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2021	Diciembre 2020
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(2.077)	(2.815)
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(1.012)	(1.474)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		—	(65)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	12.4	(1.060)	(1.256)
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito		(5)	(21)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(13.271)	(11.541)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)		(191)	(62)
<i>Del que: peso mexicano</i>		(535)	(362)
<i>Del que: lira turca</i>		357	317
<i>Del que: resto de divisas</i>		(12)	(18)
Conversión de divisas		(14.221)	(14.185)
<i>Del que: peso mexicano</i>		(4.782)	(5.220)
<i>Del que: lira turca</i>		(5.410)	(4.960)
<i>Del que: peso argentino</i>		(1.159)	(1.247)
<i>Del que: bolívar venezolano</i>		(1.860)	(1.860)
<i>Del que: resto de divisas</i>		(1.010)	(898)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		(358)	10
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	12.4	1.512	2.069
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (*)		—	644
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(13)	(17)
Total		(15.348)	(14.356)

(*) Corresponde principalmente a BBVA USA.

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

28. Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)

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

Intereses minoritarios: desglose por subgrupos (Millones de euros)		
	Junio 2021	Diciembre 2020
Garanti BBVA	3.609	3.692
BBVA Perú	1.146	1.171
BBVA Argentina	464	416
BBVA Colombia	70	70
BBVA Venezuela	68	65
Otras sociedades	71	56
Total	5.428	5.471

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

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

	Junio 2021	Junio 2020
Garanti BBVA	394	274
BBVA Perú	63	39
BBVA Argentina	3	18
BBVA Colombia	4	2
BBVA Venezuela	3	(2)
Otras sociedades	8	3
Total	476	333

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 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Coefficientes de capital (phased-in)

	Junio 2021 (*)	Diciembre 2020
Capital ordinario computable de nivel 1 (millones de euros) (a)	43.903	42.931
Capital adicional computable de nivel 1 (millones de euros) (b)	5.696	6.667
Capital computable de nivel 2 (millones de euros) (c)	7.688	8.547
Activos ponderados por Riesgos (millones de euros) (d)	305.599	353.273
Coefficiente de capital ordinario de nivel 1 (CET 1)(A)=(a)/(d)	14,37 %	12,15 %
Coefficiente de capital adicional de nivel 1 (AT 1) (B)=(b)/(d)	1,86 %	1,89 %
Coefficiente de capital de nivel 1 (Tier 1) (A)+(B)	16,23 %	14,04 %
Coefficiente de capital de nivel 2 (Tier 2) (C)=(c)/(d)	2,52 %	2,42 %
Coefficiente de capital total (A)+(B)+(C)	18,75 %	16,46 %

(*) Datos provisionales

El ratio CET1 *fully loaded* consolidado se situó en el 14,17% a cierre de junio de 2021 que supone un incremento de 244 puntos básicos en el primer semestre, siendo el ratio CET1 *phased-in* de 14,37%. La diferencia entre ambos ratios se explica, principalmente, por el efecto de los ajustes transitorios para el tratamiento en los indicadores de solvencia de los impactos de NIIF 9.

Estos ratios incorporan los efectos singulares de la venta de BBVA Paraguay en el primer trimestre (impacto aproximado de +6 puntos básicos) y de la venta de BBVA USA en el segundo trimestre (impacto aproximado de +260 puntos básicos) (ver Nota 3). Adicionalmente, estos ratios incluyen el impacto del proceso de reestructuración de -25 puntos básicos (ver Nota 23). Excluyendo estos impactos, durante el primer semestre se ha registrado una elevada generación orgánica de resultado, que netos de remuneración al accionista y retribución de los Contingent Convertible bonds (CoCos, por sus siglas en inglés) han contribuido en +45 puntos básicos al ratio CET1 y han permitido cubrir la evolución negativa de las variables de mercado observado principalmente en el primer trimestre del año, así como los impactos regulatorios registrados a lo largo del primer semestre.

Los activos ponderados por riesgo (APR) *fully loaded* se reducen en el semestre en aproximadamente -47.000 millones de euros, derivado principalmente de la salida de la filial del Grupo en Estados Unidos y en Paraguay. Aislado estos impactos, los APR neto de impactos regulatorios se incrementaron en aproximadamente 5.000 millones.

El capital de nivel 1 adicional (AT1) *fully loaded* se situó a cierre de junio de 2021 en el 1,87% (1,86% *phased-in*), que incluye el efecto de reducción de -1.000 millones de euros por la amortización anticipada de una emisión de CoCos que databa de 2016, compensada por el efecto positivo de reducción de APR.

El ratio Tier 2 *fully loaded* se situó en el 2,44% que supone un incremento de +14 puntos básicos, explicado principalmente por el efecto de reducción de APR durante el primer semestre. En cuanto al ratio tier 2 *phased-in*, se situó en 2,52%, siendo la diferencia con respecto al ratio Tier 2 *fully loaded*, principalmente por el tratamiento transitorio de determinadas emisiones subordinadas.

Indicar también que BBVA Uruguay emitió en febrero el primer bono sostenible en el mercado financiero uruguayo por 15 millones de dólares estadounidenses a un tipo de interés inicial de 3,854%.

Como consecuencia de lo anterior, el ratio total de fondos propios *fully loaded* se sitúa en el 18,48%, siendo el ratio total *phased-in* 18,75%.

En cuanto a los requisitos de MREL (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities), el 31 de mayo de 2021, BBVA hizo público que había recibido una nueva comunicación de Banco de España sobre su requisito mínimo de fondos propios y pasivos admisibles (MREL) establecido por la Junta Única de Resolución (en adelante, JUR), calculado teniendo en cuenta la información financiera y supervisora a 31 de diciembre de 2019.

De acuerdo a esta nueva comunicación, BBVA deberá alcanzar, a partir del 1 de enero de 2022, un volumen de fondos propios y pasivos admisibles correspondiente al 24,78% (conforme a la nueva regulación aplicable, el MREL en APRs y el requisito de subordinación en APRs no incluyen el requisito combinado de colchones de capital; a estos efectos, el requisito combinado de colchones de capital aplicable sería un 2,5%, sin perjuicio de cualquier otro colchón que pudiera resultar de aplicación en cada momento) del total de APRs de su grupo de resolución, a nivel subconsolidado, en adelante, el "MREL en APRs". Asimismo, de este MREL en APRs, un 13,50% del total de APRs deberá cumplirse con instrumentos subordinados (el "requisito de subordinación en APRs"). Este MREL en APRs equivale a un 10,25% en términos de exposición total considerada a efectos del cálculo del ratio de apalancamiento -leverage ratio- (el "MREL en RA"), mientras que el requisito de subordinación en APRs equivale a un 5,84% en términos de exposición total considerada a efectos del cálculo del ratio de apalancamiento (el "requisito de subordinación en RA"). En el caso de BBVA, el requisito que resulta más restrictivo en la actualidad es el que expresa el MREL en APRs. Dada la estructura de fondos propios y pasivos admisibles del grupo de resolución, a 30 de junio de 2021, el ratio MREL en APRs se sitúa en 29,55%, cumpliendo con el citado requisito MREL. Por último, a 30 de junio de 2021 el ratio MREL en RA se sitúa en 12,43% y los ratios de subordinación en términos de APRs y en términos de exposición del ratio de apalancamiento, se sitúan en el 26,84% y 11,29%, respectivamente.

A continuación se muestra la composición del ratio de apalancamiento, calculado de acuerdo a la CRR, a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Apalancamiento	Junio 2021 (*)	Diciembre 2020
Capital de nivel 1 (millones de euros) (a)	49.598	49.597
Exposición a la ratio de apalancamiento (millones de euros) (b)	665.415	741.095
Ratio de apalancamiento (a)/(b) (porcentaje)	7,45 %	6,69 %

(*) Datos provisionales

A 30 de Junio de 2021 el ratio leverage phased-in, que incluye el tratamiento transitorio de determinados elementos de capital (principalmente el impacto de la NIIF 9), se situó en el 7,45% con un incremento significativo en el semestre que se explica principalmente por la reducción en la exposición al ratio de apalancamiento que ha tenido la venta de BBVA USA. Estas cifras incluyen el efecto de la exclusión temporal de ciertas posiciones con el banco central previsto en la "CRR-Quick fix".

30. Compromisos y garantías concedidas

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

Compromisos y garantías concedidas (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2021	Diciembre 2020
Compromisos de préstamo concedidos	6.2.2	112.127	132.584
<i>De los cuales: deteriorados</i>		141	265
Bancos centrales		3	—
Administraciones públicas		2.622	2.919
Entidades de crédito		13.149	11.426
Otras sociedades financieras		4.613	5.862
Sociedades no financieras		55.305	71.011
Hogares		36.434	41.366
Garantías financieras concedidas	6.2.2	10.937	10.665
<i>De las cuales: deteriorados (*)</i>		273	290
Bancos centrales		—	1
Administraciones públicas		138	132
Entidades de crédito		518	339
Otras sociedades financieras		873	587
Sociedades no financieras		9.207	9.376
Hogares		200	231
Otros compromisos concedidos	6.2.2	36.624	36.190
<i>De los cuales: deteriorados (*)</i>		389	477
Bancos centrales		4	124
Administraciones públicas		207	199
Entidades de crédito		6.267	5.285
Otras sociedades financieras		4.577	2.902
Sociedades no financieras		25.403	27.496
Hogares		165	182
Total	6.2.2	159.688	179.440

(*) Las garantías concedidas deterioradas ascienden a 662 y 767 millones de euros a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente.

Los importes registrados en el pasivo del balance consolidado a 30 de junio de 2021 para los compromisos de préstamo concedidos, garantías financieras concedidas y otros compromisos concedidos ascendieron a 284, 170 y 243 millones de euros, respectivamente (ver Nota 23).

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

31. Otros activos y pasivos contingentes

A 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 no existían activos y pasivos contingentes por importes significativos distintos de los mencionados en estas Notas.

32. Margen de intereses

32.1. Ingresos por intereses y otros ingresos similares

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

Ingresos por intereses y otros ingresos similares. Desglose según su origen (Millones de euros)		
	Junio 2021	Junio 2020
Activos financieros mantenidos para negociar	518	709
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	2	3
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	814	681
Activos financieros a coste amortizado	8.849	9.780
Actividad de seguros	508	477
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(55)	(36)
Otros ingresos (*)	326	214
Total	10.962	11.828

(*) El saldo incluye los intereses devengados por las operaciones del TLTRO III (Ver Nota 21.1).

32.2. Gastos por intereses

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

Gastos por intereses. Desglose según su origen (Millones de euros)		
	Junio 2021	Junio 2020
Pasivos financieros mantenidos para negociar	651	344
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	33	33
Pasivos financieros a coste amortizado	2.980	3.587
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(200)	(167)
Actividad de seguros	362	324
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	30	32
Otros gastos	150	114
Total	4.007	4.267

33. Ingresos por dividendos

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

Ingresos por dividendos (Millones de euros)		
	Junio 2021	Junio 2020
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	59	7
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	66	68
Total	125	74

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

El epígrafe "Resultados de entidades valoradas por el método de la participación" presenta una pérdida de 5 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2021, comparado con los 17 millones de euros de pérdidas registrados en el primer semestre del ejercicio 2020.

35. Ingresos y gastos por comisiones

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

Ingresos por comisiones. Desglose según su origen (Millones de euros)		
	Junio 2021	Junio 2020
Efectos de cobro	11	17
Cuentas a la vista	199	168
Tarjetas de crédito y débito y TPV	1.181	1.020
Cheques	64	69
Transferencias, giros y otras órdenes	305	271
Productos de seguros	109	71
Compromisos de préstamo concedidos	111	87
Otros compromisos y garantías financieras concedidas	178	178
Gestión de activos	607	566
Comisiones por títulos	169	186
Administración y custodia de títulos	78	73
Otras comisiones	299	283
Total	3.311	2.987

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

Gastos por comisiones. Desglose según su origen (Millones de euros)		
	Junio 2021	Junio 2020
Cuentas a la vista	2	3
Tarjetas de crédito y débito	612	576
Transferencias, giros y otras órdenes de pago	56	46
Comisiones por la venta de seguros	25	25
Administración y custodia de títulos	25	25
Otras comisiones	275	254
Total	996	929

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

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

Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros, contabilidad de coberturas y diferencias de cambio, netas. Desgloses por epígrafe (Millones de euros)		
	Junio 2021	Junio 2020
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	121	202
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>	5	102
<i>Restantes activos y pasivos financieros</i>	115	100
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	463	270
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	280	129
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	96	203
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(81)	35
Subtotal ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros	878	838
Diferencias de cambio	206	176
Total	1.084	1.013

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 2021	Junio 2020
Valores representativos de deuda	47	625
Instrumentos de patrimonio	1.207	(1.374)
Derivados de negociación y contabilidad de coberturas	(810)	1.309
Préstamos y anticipos a la clientela	85	117
Depósitos de la clientela	42	(8)
Resto	307	169
Total	878	838

37. Otros ingresos y gastos de explotación

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

Otros ingresos de explotación (Millones de euros)		
	Junio 2021	Junio 2020
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	168	115
Ajustes por hiperinflación	82	39
Otros ingresos de explotación	90	67
Total	340	221

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

Otros gastos de explotación (Millones de euros)		
	Junio 2021	Junio 2020
Variación de existencias	83	55
Fondos garantía de depósitos y resolución	401	381
Ajustes por hiperinflación	280	161
Otros gastos de explotación	232	218
Total	997	814

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

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

Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro (Millones de euros)		
	Junio 2021	Junio 2020
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.350	1.307
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(909)	(765)
Total	441	542

39. Gastos de administración

39.1. Gastos de personal

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

Gastos de personal (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2021	Junio 2020
Sueldos y salarios		1.823	1.825
Seguridad Social		333	348
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	24	37	40
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	24	27	26
Otros gastos de personal		152	147
Total		2.371	2.385

39.2. Otros gastos de administración

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

Otros gastos de administración. Desglose por principales conceptos (Millones de euros)			
		Junio 2021	Junio 2020
Tecnología y sistemas		565	558
Comunicaciones		87	88
Publicidad		101	99
Inmuebles, instalaciones y material		190	211
Tributos		201	188
Servicio de transporte de fondos, vigilancia y seguridad		85	80
Otros gastos de administración		383	392
Total		1.612	1.614

40. Amortización

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

Amortizaciones (Millones de euros)			
		Junio 2021	Junio 2020
Activos tangibles		370	404
<i>De uso propio</i>		216	236
<i>Derecho de uso de activos</i>		152	166
<i>Inversiones inmobiliarias y otros</i>		2	2
Activos intangibles		245	257
Total		615	661

41. Provisiones o reversión de provisiones

En el primer semestre de los ejercicios 2021 y 2020, las dotaciones netas con cargo a este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas fueron:

Provisiones o reversión de provisiones (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2021	Junio 2020
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	24	90	145
Compromisos y garantías concedidos		(17)	85
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		38	198
Otras provisiones (*)		817	90
Total		928	518

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

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

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

Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2021	Junio 2020
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global - Valores representativos de deuda	12.4	(8)	70
Activos financieros a coste amortizado (*)		1.587	3.502
<i>De los que: recuperación de activos fallidos</i>		<i>(225)</i>	<i>(145)</i>
Total		1.580	3.572

(*) A 30 de junio 2020, el importe incluye el impacto negativo por la actualización del escenario macroeconómico afectado por la pandemia COVID-19 (Ver Nota 6.2).

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

No se registró ningún deterioro o reversión del deterioro en el primer semestre del ejercicio 2021. En el primer semestre del ejercicio 2020 se presentó una pérdida de 60 millones de euros.

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

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

Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros (Millones de euros)		
	Junio 2021	Junio 2020
Activos tangibles (*)	158	62
Activos intangibles	5	3
Otros	33	—
Total	196	65

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

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 resumidas consolidadas adjuntas son:

Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (Millones de euros)		
	Junio 2021	Junio 2020
Ganancias netas por ventas de inmuebles	(9)	43
Deterioro de activos no corrientes en venta (*)	(75)	(53)
Ganancias (pérdidas) por venta de participaciones clasificadas como activos no corrientes en venta	10	—
Total	(73)	(10)

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

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. Estas operaciones son de escasa relevancia y se realizan en condiciones normales de mercado. A 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se han identificado operaciones con las siguientes partes vinculadas:

46.1 Operaciones con accionistas significativos

A 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 resumidos consolidados adjuntos originados por las transacciones efectuadas por el Grupo BBVA con los negocios conjuntos y asociadas, son los siguientes:

Saldos del balance consolidado derivados de operaciones con entidades del Grupo (Millones de euros)		
	Junio 2021	Diciembre 2020
Activo		
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	6	148
Préstamos y anticipos a la clientela	1.715	1.743
Valores representativos de deuda	6	—
Pasivo		
Depósitos de la clientela	481	791
Pro-memoria		
Compromisos de préstamo concedidos	140	132
Otros compromisos concedidos	1.153	1.400
Garantías financieras concedidas	12	11

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

Saldos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada derivados de operaciones con entidades del Grupo (Millones de euros)		
	Junio 2021	Junio 2020
Pérdidas y ganancias		
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	9	9
Ingresos por comisiones	4	3
Gastos por comisiones	12	19

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 2020); 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 2020; y las operaciones de futuro formalizadas por el Grupo BBVA con esos negocios conjuntos y asociadas.

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

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

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

A 30 de junio de 2021, el importe dispuesto de los préstamos y créditos concedidos por entidades del Grupo a los miembros del Consejo de Administración ascendía a 826 miles de euros. A 31 de diciembre de 2020, no se habían concedido préstamos ni créditos por entidades del Grupo a los miembros del Consejo de Administración.

A 30 de junio de 2021, el importe dispuesto de los préstamos y créditos concedidos por entidades del Grupo a partes vinculadas con los miembros del Consejo de Administración ascendía a 205 miles de euros. A 31 de diciembre de 2020, no se habían concedido préstamos ni créditos por entidades del Grupo a partes vinculadas con los miembros del Consejo de Administración.

A 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, el importe dispuesto de los préstamos y créditos concedidos por entidades del Grupo a los miembros de la Alta Dirección (excluidos los consejeros ejecutivos), ascendía a 5.296 y 5.349 miles de euros, respectivamente. En esas mismas fechas, el importe dispuesto de los préstamos y créditos concedidos por entidades del Grupo a partes vinculadas con los miembros de la Alta Dirección (excluidos los consejeros ejecutivos) ascendía a 565 y 580 miles de euros, respectivamente.

A 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, no se habían otorgado avales a ningún miembro del Consejo de Administración. En esas mismas fechas, no se habían otorgado avales a partes vinculadas con los miembros del Consejo de Administración.

A 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, el importe dispuesto de los avales otorgados a los miembros de la Alta Dirección ascendía a 10 miles de euros, en ambas fechas.

A 30 de junio de 2021, no se habían otorgado avales con partes vinculadas con los miembros de la Alta Dirección. A 31 de diciembre de 2020, el importe dispuesto de los avales con partes vinculadas con los miembros de la Alta Dirección ascendía a 25 miles de euros.

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

46.4 Operaciones con otras partes vinculadas

Durante el primer semestre del ejercicio 2021 y en el ejercicio 2020, 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 la Nota 54 de la Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo BBVA, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020, se detallan las retribuciones y otras prestaciones correspondientes a los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco, incluyendo la descripción de la política y sistema retributivo que les resultan aplicables, así como información relativa a las condiciones para la percepción de las remuneraciones y otras prestaciones de ese ejercicio.

Por otro lado, la Junta General de Accionistas del Banco, celebrada el 20 de abril de 2021, aprobó la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA aplicable a las remuneraciones de los ejercicios 2021, 2022 y 2023.

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 2021, en aplicación de dichas políticas y sistemas retributivos.

• Remuneraciones de los consejeros no ejecutivos

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

Retribución de los consejeros no ejecutivos (Miles de euros)									
	Consejo de Administración	Comisión Delegada Permanente	Comisión de Auditoría	Comisión de Riesgos y Cumplimiento	Comisión de Retribuciones	Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo	Comisión de Tecnología y Ciberseguridad	Otros cargos (1)	Total
José Miguel Andrés Torrecillas	64	83	33	-	-	58	-	25	263
Jaime Caruana Lacorte	64	83	83	54	-	-	-	-	284
Raúl Galamba de Oliveira	64	-	-	54	-	-	21	-	139
Belén Garijo López	64	-	33	-	54	23	-	-	174
Sunir Kumar Kapoor	64	-	-	-	-	-	21	-	86
Lourdes Máiz Carro	64	-	33	-	21	-	-	-	119
José Maldonado Ramos	64	83	-	-	-	23	-	-	171
Ana Peralta Moreno	64	-	33	-	21	-	-	-	119
Juan Pi Llorens	64	-	-	107	-	23	21	40	256
Ana Revenga Shanklin	64	-	-	54	-	-	-	-	118
Susana Rodríguez Vidarte	64	83	-	54	-	23	-	-	224
Carlos Salazar Lomelín	64	-	-	-	21	-	-	-	86
Jan Verplancke	64	-	-	-	21	-	21	-	107
Total (2)	837	333	215	321	139	150	86	65	2.146

(1) Cantidades percibidas durante el primer semestre de 2021 por D. José Miguel Andrés Torrecillas, en su condición de Vicepresidente del Consejo de Administración, y por D. Juan Pi Llorens, en su condición de Consejero Coordinador.

(2) Incluye los importes correspondientes al cargo de vocal del Consejo y de las distintas comisiones durante el primer semestre de 2021.

Asimismo, en el primer semestre del ejercicio 2021 se han satisfecho 97 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 2021 se indican a continuación, de manera individualizada y por concepto retributivo:

Retribución fija (Miles de euros)	
Presidente	1.462
Consejero Delegado ⁽¹⁾	1.090
Total	2.551

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

Retribución variable 2020

	En efectivo (Miles de euros)	En acciones
Presidente	0	0
Consejero Delegado	0	0
Total	0	0

En atención a las excepcionales circunstancias derivadas de la crisis del COVID-19, los dos consejeros ejecutivos renunciaron voluntariamente a la generación de la totalidad de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2020 y, en consecuencia, no han devengado retribución alguna por este concepto.

Retribución variable correspondiente a ejercicios anteriores ⁽¹⁾

	En efectivo (Miles de euros)	En acciones
Presidente	411	83.692
Consejero Delegado	307	39.796
Total	717	123.488

(1) Retribuciones correspondientes a la Retribución Variable Anual ("RVA") del ejercicio 2017 diferida cuyo pago correspondía en 2021, junto con su actualización en efectivo. La RVA diferida del ejercicio 2017 del Presidente y el Consejo Delegado está asociada a sus anteriores cargos como Consejero Delegado y *President & CEO* de BBVA USA, respectivamente.

Asimismo, en el primer semestre del ejercicio 2021, 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 458 miles de euros, de los cuales 304 miles de euros corresponden al Presidente y 154 miles de euros al Consejero Delegado.

- Remuneraciones de los miembros de la Alta Dirección**

Las retribuciones satisfechas al conjunto de la Alta Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, durante el primer semestre de 2021 (15 miembros con tal condición a 30 de junio de 2021, excluyendo a los consejeros ejecutivos) se indican a continuación por concepto retributivo:

Retribución fija (Miles de euros)

Total Alta Dirección	7.319
----------------------	-------

Retribución variable 2020

	En efectivo (Miles de euros)	En acciones
Total Alta Dirección	0	0

Al igual que los consejeros ejecutivos, los miembros de la Alta Dirección no han percibido ningún importe en concepto de Retribución Variable Anual correspondiente al ejercicio 2020, en tanto que, en atención a las excepcionales circunstancias derivadas de la crisis del COVID-19, todos ellos renunciaron voluntariamente a su generación.

Retribución variable correspondiente a ejercicios anteriores ⁽¹⁾

	En efectivo (1) (Miles de euros)	En acciones (1)
Total Alta Dirección	610	107.740

(1) Retribuciones correspondientes a la RVA del ejercicio 2017 diferida cuyo pago correspondía en 2021, en el caso de los altos directivos que eran beneficiarios, junto con su actualización en efectivo.

Adicionalmente, en el primer semestre del ejercicio 2021, se han satisfecho retribuciones en especie al conjunto de la Alta Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, que incluyen primas por seguros y otras, por un importe total conjunto de 780 miles de euros.

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

Durante el primer semestre del ejercicio 2021, se han asignado las siguientes “acciones teóricas” derivadas del sistema de retribución fija con entrega diferida de acciones de los consejeros no ejecutivos, equivalentes al 20% de la asignación fija anual total percibida por cada uno de ellos en el ejercicio 2020:

	Acciones teóricas asignadas en 2021	Acciones teóricas acumuladas a 30 de junio de 2021
José Miguel Andrés Torrecillas	22.860	98.772
Jaime Caruana Lacorte	25.585	56.972
Raúl Galamba de Oliveira	9.500	9.500
Belén Garijo López	15.722	77.848
Sunir Kumar Kapoor	7.737	30.652
Lourdes Máiz Carro	10.731	55.660
José Maldonado Ramos	15.416	123.984
Ana Peralta Moreno	10.731	26.396
Juan Pi Llorens	23.079	115.896
Ana Revenga Shanklin	7.568	7.568
Susana Rodríguez Vidarte	20.237	161.375
Carlos Salazar Lomelín	5.642	5.642
Jan Verplancke	9.024	21.416
Total	183.832	791.681

• 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	121	287	24.053
Consejero Delegado	-	147	-
Total	121	435	24.053

(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 2021. En el caso del Presidente, estas se corresponden con la suma de la aportación anual a la pensión de jubilación (que ha sido reducida en la nueva Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA aprobada por la Junta General en 2021, resultado de la transformación del sistema de previsión del Presidente) y el ajuste realizado a la parte considerada “beneficios discrecionales de pensión” del ejercicio 2020 cuya aportación correspondía realizar en el ejercicio 2021, y con las primas por fallecimiento e invalidez. En el caso del Consejero Delegado, las aportaciones registradas se corresponden exclusivamente con las primas de seguro satisfechas por el Banco para las contingencias de fallecimiento e invalidez, dado que en su caso no existen 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	1.332	612	24.296

(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 2021, que se corresponden con la suma de las aportaciones anuales a la pensión de jubilación y los ajustes realizados a la parte considerada “beneficios discrecionales de pensión” del ejercicio 2020 cuya aportación correspondía realizar en el ejercicio 2021, y con las primas de seguro satisfechas por el Banco para las contingencias de fallecimiento e invalidez.

• Pagos por extinción de la relación contractual

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

Respecto al colectivo de Alta Dirección, excluyendo a los consejeros ejecutivos, el Banco no ha satisfecho ningún importe en concepto de pagos derivados de la extinción de la relación contractual durante el primer semestre de 2021.

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 de 2021 y 2020 (criterio de caja, con independencia del ejercicio en el que se hayan devengado).

	Junio 2021			Junio 2020		
	% 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
Resto de acciones	—	—	—	—	—	—
Total dividendos pagados en efectivo	—	—	—	32,65 %	0,16	1.067
Dividendos con cargo a resultados	—	—	—	32,65 %	0,16	1.067
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	—	—	—	—	—	—
Dividendos en especie	—	—	—	—	—	—

Resultados e ingresos de las actividades ordinarias por segmentos de negocio

El desglose de los resultados consolidados e ingresos de las actividades ordinarias del primer semestre de 2021 y 2020, por segmentos de negocio, es:

	Resultados e ingresos de las actividades ordinarias del Grupo por segmentos de negocio (Millones de euros)			
	Ingresos de las actividades ordinarias (1)		Resultados (2)	
	Junio 2021	Junio 2020	Junio 2021	Junio 2020
España	4.241	4.444	745	108
México	5.586	5.746	1.127	656
Turquía	3.689	3.515	384	266
América del Sur	2.766	2.915	218	159
Resto de Negocios	475	653	145	109
Subtotal resultados de áreas de negocio	16.758	17.272	2.619	1.298
Centro Corporativo	209	(17)	(708)	(2.454)
Total	16.967	17.256	1.911	(1.157)

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

2. (Ver Nota 5).

Ingresos por intereses y otros ingresos similares por áreas geográficas

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

Ingresos por intereses y otros ingresos similares. Desglose por áreas geográficas (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2021	Junio 2020
Mercado español		2.168	2.370
Mercado extranjero		8.794	9.458
<i>Unión Europea</i>		173	207
<i>Zona Euro</i>		104	130
<i>Zona no Euro</i>		68	77
<i>Resto de países</i>		8.621	9.251
Total	32.1	10.962	11.828
De los que BBVA, S.A.:			
Mercado español		1.985	2.119
Mercado extranjero		170	275
<i>Unión Europea</i>		74	101
<i>Zona euro</i>		61	81
<i>Zona no Euro</i>		13	20
<i>Resto de países</i>		96	174
Total		2.155	2.394

Plantilla media

El desglose del número medio de empleados del Grupo BBVA en el primer semestre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Plantilla media Grupo BBVA (Número medio de empleados)		
	Junio 2021	Junio 2020
Grupo BBVA	120.092	125.953
<i>Hombres</i>	55.505	58.285
<i>Mujeres</i>	64.586	67.668
Del que BBVA, S.A.:	24.414	25.299
<i>Hombres</i>	11.970	12.501
<i>Mujeres</i>	12.444	12.798

Las cifras de Junio 2020 originalmente publicadas incluían empleados de las sociedades vendidas en Estados Unidos en 2021.

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 2021 hasta la fecha de formulación de los Estados Financieros consolidados adjuntos no se han producido otros hechos, no mencionados anteriormente en las notas a los presentes Estados Financieros consolidados, que afecten de forma significativa a los resultados consolidados del Grupo o a la situación patrimonial consolidada del mismo.

BBVA

Anexos

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

ACTIVO (Millones de euros)	Junio 2021	Diciembre 2020 (*)
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	34.800	44.107
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	87.553	87.677
Derivados	26.725	36.545
Instrumentos de patrimonio	13.458	10.682
Valores representativos de deuda	11.094	9.983
Préstamos y anticipos a bancos centrales	86	53
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	27.556	19.472
Préstamos y anticipos a la clientela	8.633	10.941
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	394	409
Instrumentos de patrimonio	156	183
Valores representativos de deuda	142	142
Préstamos y anticipos a la clientela	95	84
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	—	—
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	40.264	37.528
Instrumentos de patrimonio	1.120	881
Valores representativos de deuda	39.143	36.648
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	227.207	225.914
Valores representativos de deuda	22.954	23.241
Préstamos y anticipos a bancos centrales	142	7
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	8.064	8.762
Préstamos y anticipos a la clientela	196.048	193.903
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	670	1.011
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DE RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	23	51
INVERSIONES EN DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	18.926	18.380
Dependientes	18.125	17.547
Negocios conjuntos	54	54
Asociadas	747	780
ACTIVOS TANGIBLES	3.494	3.915
Inmovilizado material	3.407	3.836
<i>De uso propio</i>	3.407	3.836
<i>Cedido en arrendamiento operativo</i>	—	—
Inversiones inmobiliarias	87	80
ACTIVOS INTANGIBLES	847	840
Fondo de comercio	—	—
Otros activos intangibles	847	840
ACTIVOS POR IMPUESTOS	13.007	12.764
Activos por impuestos corrientes	486	633
Activos por impuestos diferidos	12.520	12.131
OTROS ACTIVOS	2.839	2.837
Contratos de seguros vinculados a pensiones	1.962	2.074
Existencias	—	—
Resto de los otros activos	878	763
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	986	9.978
TOTAL ACTIVO	431.010	445.411

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

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Millones de euros)

	Junio 2021	Diciembre 2020 (*)
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	67.418	69.514
Derivados	25.005	35.396
Posiciones cortas de valores	8.644	9.625
Depósitos de bancos centrales	7.678	1.256
Depósitos de entidades de crédito	16.239	16.083
Depósitos de la clientela	9.852	7.154
Valores representativos de deuda emitidos	—	—
Otros pasivos financieros	—	—
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	2.498	3.267
Depósitos de bancos centrales	—	—
Depósitos de entidades de crédito	—	—
Depósitos de la clientela	2.498	3.267
Valores representativos de deuda emitidos	—	—
Otros pasivos financieros	—	—
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	—	—
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	316.959	331.189
Depósitos de bancos centrales	42.784	37.903
Depósitos de entidades de crédito	15.682	22.106
Depósitos de la clientela	209.799	217.360
Valores representativos de deuda emitidos	37.774	43.692
Otros pasivos financieros	10.920	10.127
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	9.886	11.096
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	1.852	1.510
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	—	—
PROVISIONES	4.958	4.449
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	3.304	3.544
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	11	18
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	406	439
Compromisos y garantías concedidos	268	270
Restantes provisiones	968	177
PASIVOS POR IMPUESTOS	1.794	1.071
Pasivos por impuestos corrientes	899	173
Pasivos por impuestos diferidos	894	898
OTROS PASIVOS	2.524	1.543
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	—	—
TOTAL PASIVO	398.004	412.543

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

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

	Junio 2021	Diciembre 2020 (*)
FONDOS PROPIOS	34.243	33.992
Capital	3.267	3.267
Capital desembolsado	3.267	3.267
Capital no desembolsado exigido	—	—
Prima de emisión	23.599	23.992
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	—	—
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitido	—	—
Otros elementos de patrimonio neto	33	34
Ganancias acumuladas	6.474	8.859
Reservas de revalorización	—	—
Otras reservas	33	31
Menos: acciones propias	(8)	(9)
Resultado del periodo / ejercicio	845	(2.182)
Menos: dividendos a cuenta	—	—
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	(1.237)	(1.124)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(1.184)	(1.376)
Ganancias o (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(71)	(61)
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	(1.108)	(1.294)
Ineficacia de las coberturas de valor razonable en los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumentos de cobertura)	—	—
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	(5)	(21)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(53)	252
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	—	—
Conversión de divisas	—	—
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(432)	(100)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	379	352
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
TOTAL PATRIMONIO NETO	33.006	32.867
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	431.010	445.411

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

	Junio 2021	Diciembre 2020 (*)
Compromisos de préstamo concedidos	81.662	80.959
Garantías financieras concedidas	10.002	8.745
Otros compromisos concedidos	26.845	25.711

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Millones de euros)

	Junio 2021	Junio 2020 (*)
Ingresos por intereses	2.155	2.394
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	98	137
Activos financieros a coste amortizado	1.759	2.011
Restantes ingresos por intereses	298	246
Gastos por intereses	(428)	(614)
MARGEN DE INTERESES	1.727	1.780
Ingresos por dividendos	898	927
Ingresos por comisiones	1.183	1.067
Gastos por comisiones	(204)	(173)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	61	141
Activos financieros a coste amortizado	—	100
Restantes activos y pasivos financieros	61	41
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	229	300
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o pérdidas	229	300
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	79	8
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o pérdidas	79	8
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	42	(65)
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(28)	10
Diferencias de cambio, netas	28	(65)
Otros ingresos de explotación	89	71
Otros gastos de explotación	(264)	(248)
MARGEN BRUTO	3.840	3.752
Gastos de administración	(1.816)	(1.785)
Gastos de personal	(1.086)	(1.057)
Otros gastos de administración	(729)	(728)
Amortización	(322)	(332)
Provisiones o reversión de provisiones	(939)	(372)
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	(326)	(945)
Activos financieros valorados a coste amortizado	(330)	(932)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5	(13)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	437	318
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	(35)	(348)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(155)	(46)
Activos tangibles	(156)	(46)
Activos intangibles	—	—
Otros	1	—
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	3	—
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	110	(24)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	360	(99)
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	208	(24)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	568	(122)
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	277	(1.468)
RESULTADO DEL PERIODO	845	(1.590)

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

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (Millones de euros)

	Junio 2021	Junio 2020 (*)
RESULTADO DEL PERIODO	845	(1.590)
OTRO RESULTADO GLOBAL	(113)	(468)
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	192	(466)
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(10)	2
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	—
Cambios del valor razonable de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	187	(525)
Ganancias (pérdidas) de contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	—	—
Cambios del valor razonable de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	22	62
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(6)	(5)
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	(305)	(2)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	—	—
Conversión de divisas	—	—
Ganancias (pérdidas) por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	—	—
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	(428)	86
Ganancias o (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(428)	86
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	39	(89)
Ganancias o (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	100	(51)
Transferido a resultados	(61)	(38)
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	85	1
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	732	(2.058)

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

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

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

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

Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 de BBVA, S.A.

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

Junio 2020 (*)	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	Acciones propias	Resultado del periodo	Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldos a 1 de enero de 2020	3.267	23.992	—	48	9.107	—	1	—	2.241	(1.086)	(381)	37.189
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	(1.590)	—	(468)	(2.058)
Otras variaciones del patrimonio neto	—	—	—	(18)	(109)	—	1	—	(2.241)	1.086	—	(1.282)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(1.067)	—	—	—	—	—	—	(1.067)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(422)	—	—	—	(422)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	2	422	—	—	—	424
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	(2)	1.159	—	(1)	—	(2.241)	1.086	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	(16)	(201)	—	—	—	—	—	—	(217)
Saldos a 30 de junio de 2020	3.267	23.992	—	29	8.998	—	2	—	(1.590)	—	(849)	33.849

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Millones de euros)

	Junio 2021	Junio 2020 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	(17.147)	18.537
1. Resultado del periodo	845	(1.590)
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	278	2.155
Amortización	322	332
Otros ajustes	(44)	1.824
3. Aumento/Disminución neto de los activos de explotación	(4.217)	(37.838)
Activos financieros mantenidos para negociar	124	(15.196)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	17	419
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(2.735)	(9.537)
Activos financieros a coste amortizado	(1.395)	(13.231)
Otros activos de explotación	(228)	(293)
4. Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación	(14.172)	55.073
Pasivos financieros mantenidos para negociar	(2.096)	19.091
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	(769)	(290)
Pasivos financieros a coste amortizado	(13.156)	36.042
Otros pasivos de explotación	1.848	230
5. Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	119	737
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	9.676	(67)
1. Pagos	(238)	(193)
Activos tangibles	(12)	(48)
Activos intangibles	(163)	(143)
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	(51)	(2)
Otras unidades de negocio	—	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	(12)	—
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	—	—
2. Cobros	9.914	126
Activos tangibles	35	11
Activos intangibles	—	—
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	58	24
Otras unidades de negocio	—	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	9.822	92
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	—	—
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	(1.708)	(1.775)
1. Pagos	(2.033)	(3.240)
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	(393)	(1.067)
Pasivos subordinados	(1.400)	(1.751)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	—	—
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(239)	(422)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	—	—
2. Cobros	325	1.465
Pasivos subordinados	—	1.000
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	—	—
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	233	427
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	92	38
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(127)	(6)
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	(9.307)	16.688
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	44.107	18.419
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	34.800	35.107
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (Millones de euros)		
	Junio 2021	Junio 2020 (*)
Efectivo	749	826
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	32.209	32.586
Otros activos financieros	1.842	1.695
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	—	—
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	34.800	35.107

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

Este Anexo forma parte integrante de la Nota explicativa 1.7 de los Estados Financieros consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2021.

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

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

a) Políticas y procedimientos sobre mercado hipotecario

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

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

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

Por otro lado, la política de concesión de operaciones hipotecarias evalúa una adecuada relación entre el importe del préstamo y la tasación del bien hipotecado. En este sentido, se establece que la tasación del inmueble a hipotecar se realizará por una sociedad de tasación tal como se establece en la Circular 3/2010 y en la Circular 4/2016. BBVA selecciona aquellas sociedades que por su reputación, reconocimiento en el mercado e independencia son capaces de ofrecer la máxima adecuación de sus valoraciones a la realidad de mercado en cada territorio. Cada valoración se revisa y comprueba previamente a la concesión y, en caso de contratación final, se custodia dentro del expediente de la operación.

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

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

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

Por otro lado, el Banco tiene establecidos una serie de controles para la emisión de las cédulas hipotecarias, en virtud de los cuales se controla periódicamente el volumen total de cédulas hipotecarias emitido y del colateral elegible remanente, con el objetivo de evitar que se traspase el límite previsto en el Real Decreto 716/2009 y descrito en el párrafo anterior. En el caso de las titulizaciones, la cartera preliminar de préstamos y créditos hipotecarios a titularizar es verificada por el auditor externo del Banco, conforme a lo requerido por la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Existe además, una serie de filtros a través de los cuales, son excluidos determinados préstamos y créditos hipotecarios atendiendo a criterios legales, comerciales y de concentración de riesgos.

b) Información cuantitativa sobre actividades en mercado hipotecario

A continuación, se presenta la información cuantitativa de BBVA, S.A. sobre actividades en el mercado hipotecario requerida por la Circular 5/2011 de Banco de España a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020.

b.1) Operaciones activas

Préstamos hipotecarios. Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario (Millones de euros)			
		Junio 2021	Diciembre 2020
Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización	(A)	87.335	88.753
<i>Menos: Valor nominal de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes que, figurando aún en la cartera, hayan sido movilizados a través de participaciones hipotecarias o certificados de transmisión hipotecaria</i>	(B)	(28.625)	(27.549)
Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización sin titulizados	(A)-(B)	58.710	61.204
<i>De los que: Préstamos y créditos hipotecarios que resultarían elegibles sin tener en cuenta los límites de cómputo fijados en el artículo 12 del RD 716/2009</i>	(C)	44.871	44.854
<i>De los que: Menos: Préstamos y créditos hipotecarios que resultarían elegibles pero que, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del RD 716/2009, no son computables para dar cobertura a la emisión de títulos hipotecarios</i>	(D)	(1.145)	(1.169)
Préstamos y créditos hipotecarios elegibles que, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del RD 716/2009, son computables para dar cobertura a la emisión de títulos hipotecarios	(C)-(D)	43.726	43.685
Límite de emisiones = 80% de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles que sean computables	(E)	34.981	34.948
Cédulas hipotecarias emitidas	(F)	31.922	32.069
Cédulas hipotecarias en circulación		9.411	12.559
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias	(E)-(F)	3.059	2.879
<i>Pro-memoria:</i>		—	—
<i>Porcentaje de sobrecolateralización sobre toda la cartera</i>		184 %	191 %
<i>Porcentaje de sobrecolateralización sobre toda la cartera elegible computable</i>		137 %	136 %
Valor nominal de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios		5.577	5.549
<i>De los que: Potencialmente elegibles</i>		4.909	4.885
<i>De los que: No elegibles</i>		668	664
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		7.745	9.006
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 2021	Diciembre 2020
Total préstamos	(1)	87.335	88.753
Participaciones hipotecarias emitidas	(2)	3.907	4.114
<i>De las que: Préstamos mantenidos en balance</i>		2.775	2.928
Certificados de transmisión hipotecaria emitidos	(3)	24.718	23.435
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>		22.602	21.098
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	(4)	—	—
Préstamos que respaldan la emisión de bonos y cédulas hipotecarias	1-2-3-4	58.710	61.204
Préstamos no elegibles		13.839	16.350
Cumplen los requisitos para ser elegibles excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009		7.745	9.006
Resto		6.094	7.344
Préstamos elegibles		44.871	44.854
Importes no computables		1.145	1.169
Importes computables		43.726	43.685
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios		—	—
Préstamos aptos para cobertura de cédulas hipotecarias		43.726	43.685

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

	Junio 2021			Diciembre 2020		
	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	58.710	44.871	43.726	61.204	44.854	43.685
Según origen de las operaciones						
Originadas por la entidad	54.304	41.177	40.066	56.593	40.975	39.846
Subrogadas de otras entidades	730	573	569	763	589	584
Resto	3.676	3.121	3.091	3.848	3.290	3.255
Según divisa:						
En euros	58.495	44.697	43.552	61.033	44.742	43.573
En moneda extranjera	215	174	174	171	112	112
Según situación en el pago						
Normalidad en el pago	52.434	42.184	41.407	54.197	42.245	41.388
Otras situaciones	6.276	2.687	2.319	7.007	2.609	2.297
Según vencimiento medio residual						
Hasta diez años	13.419	10.872	10.601	13.031	10.037	9.759
Más de diez años y hasta veinte años	24.738	21.502	20.733	25.898	22.116	21.359
Más de veinte años y hasta treinta años	17.678	11.762	11.674	18.713	11.718	11.613
Más de treinta años	2.875	735	718	3.562	983	954
Según tipo de interés:						
A tipo fijo	14.104	10.765	10.702	13.412	9.318	9.260
A tipo variable	44.606	34.106	33.024	47.792	35.536	34.425
A tipo mixto	—	—	—	—	—	—
Según destino de las operaciones:						
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	10.086	6.670	5.749	10.699	6.598	5.681
<i>De las que: Promociones inmobiliarias</i>	<i>2.197</i>	<i>1.622</i>	<i>799</i>	<i>2.215</i>	<i>1.555</i>	<i>757</i>
Resto de personas físicas e ISFLSH	48.624	38.201	37.977	50.505	38.256	38.004
Según naturaleza de la garantía:						
Garantía de activos/edificios terminados						
Uso residencial	50.162	39.362	38.713	52.145	39.454	38.781
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	<i>3.528</i>	<i>2.956</i>	<i>2.825</i>	<i>3.791</i>	<i>3.078</i>	<i>2.942</i>
Comercial	6.726	4.361	4.218	7.015	4.233	4.078
Resto	22	10	10	30	9	9
Garantía de activos/edificios en construcción						
Uso residencial	1.009	785	478	1.004	734	453
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	<i>14</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>1</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
Comercial	253	168	166	299	208	207
Resto	—	—	—	—	—	—
Garantía de terrenos						
Urbanizados	202	79	37	275	88	34
No urbanizados	336	106	104	436	128	123

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

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

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

	Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (Loan to Value-LTV)				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%	
Junio 2021					
Sobre vivienda	13.612	14.045	12.450	—	40.107
Sobre resto de bienes	2.347	2.417	—	—	4.764
Total	15.959	16.462	12.450	—	44.871
Diciembre 2020					
Sobre vivienda	13.665	14.339	12.211	—	40.215
Sobre resto de bienes	2.351	2.288	—	—	4.639
Total	16.016	16.627	12.211	—	44.854

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

	Junio 2021		Diciembre 2020	
	Elegibles (*)	No elegibles	Elegibles (*)	No elegibles
Saldo inicial	44.854	16.350	44.759	17.825
Bajas	3.480	4.734	6.429	4.535
Cancelaciones a vencimiento	2.084	698	3.918	736
Cancelaciones anticipadas	1.095	675	1.913	930
Subrogaciones de otras entidades	31	11	48	19
Resto	269	3.350	550	2.850
Altas	3.497	2.223	6.524	3.060
Originados por la entidad	2.483	1.896	3.740	2.396
Subrogaciones de otras entidades	14	5	3	1
Resto	1.001	322	2.781	664
Saldo final	44.871	13.839	44.854	16.350

(*) 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 2021	Diciembre 2020
Potencialmente elegibles	4.909	4.885
No elegibles	668	664
Total	5.577	5.549

b.2) Operaciones pasivas

Títulos hipotecarios emitidos (Millones de euros)				
	Junio 2021		Diciembre 2020	
	Valor nominal	Vencimiento residual medio	Valor nominal	Vencimiento residual medio
Bonos hipotecarios vivos	—		—	
Cédulas hipotecarias emitidas	31.922		32.069	
<i>De las que: No registradas en el pasivo del balance</i>	22.511		19.510	
<i>De las que: En circulación</i>	9.411		12.559	
Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	7.700		10.450	
<i>Vencimiento residual hasta un año</i>	1.250		2.750	
<i>Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años</i>	2.250		1.250	
<i>Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años</i>	1.000		2.250	
<i>Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años</i>	2.000		3.000	
<i>Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años</i>	1.000		1.000	
<i>Vencimiento residual mayor de diez años</i>	200		200	
Valores representativos de deuda. Resto de emisiones	22.608		19.605	
<i>Vencimiento residual hasta un año</i>	—		1.500	
<i>Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años</i>	5.500		2.000	
<i>Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años</i>	5.500		9.000	
<i>Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años</i>	8.500		4.000	
<i>Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años</i>	3.108		3.105	
<i>Vencimiento residual mayor de diez años</i>	—		—	
Depósitos	1.614		2.014	
<i>Vencimiento residual hasta un año</i>	225		425	
<i>Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años</i>	168		368	
<i>Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años</i>	100		100	
<i>Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años</i>	371		371	
<i>Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años</i>	750		100	
<i>Vencimiento residual mayor de diez años</i>	—		650	
Participaciones hipotecarias emitidas	2.775	256	2.928	257
Emitidas mediante oferta pública	2.775	256	2.928	257
<i>Resto de emisiones</i>	—	—	—	—
Certificados de transmisión hipotecarias emitidos	22.602	256	21.098	257
<i>Emitidos mediante oferta pública</i>	22.602	256	21.098	257
<i>Resto de emisiones</i>	—	—	—	—

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

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

c) Información cuantitativa sobre cédulas y bonos de internacionalización

A continuación, se presenta la información cuantitativa de cédulas y bonos de internacionalización requerida por la Circular 4/2017 de Banco de España a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020.

c.1) Operaciones activas

Principal dispuesto pendiente de cobro de los préstamos (Millones de euros)		
	Valor nominal Junio 2021	Valor nominal Diciembre 2020
Préstamos elegibles conforme al artículo 34.6 y 7 de la Ley 14/2013	3.419	3.284
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	9	8
Total de préstamos incluidos en la base de cómputo del límite de emisión	3.410	3.276

c.2) Operaciones pasivas

Cédulas de internacionalización (Millones de euros)		
	Valor nominal Junio 2021	Valor nominal Diciembre 2020
(1) Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública (a)	1.500	1.500
<i>De los cuales: Valores propios</i>	1.500	1.500
Vencimiento residual hasta un año	—	—
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.500	1.500
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	—	—
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	—	—
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	—	—
Vencimiento residual mayor de diez años	—	—
(2) Valores representativos de deuda. Resto de emisiones (a)	—	—
<i>De los cuales: Valores propios</i>	—	—
Vencimiento residual hasta un año	—	—
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	—	—
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	—	—
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	—	—
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	—	—
Vencimiento residual mayor de diez años	—	—
(3) Depósitos (b)	—	—
Vencimiento residual hasta un año	—	—
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	—	—
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	—	—
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	—	—
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	—	—
Vencimiento residual mayor de diez años	—	—
TOTAL: (1) + (2) + (3)	1.500	1.500
	Porcentaje	Porcentaje
Ratio de cobertura de las cédulas de internacionalización sobre los préstamos (c)	44 %	46 %

- a) Saldo que incluye todas las cédulas de internacionalización emitidas por la entidad, pendientes de amortización, aunque no figuren reconocidas en el pasivo (porque no se hayan colocado a terceros o hayan sido recompradas).
- b) Cédulas nominativas.
- c) Porcentaje que resulte del valor del cociente entre el valor nominal de las cédulas emitidas y no vencidas, aunque no estén reconocidas en el pasivo, y el valor nominal pendiente de cobro de los préstamos que sirven como garantía.

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

d) Cédulas territoriales

d.1) Operaciones activas

Préstamos que sirven de garantía de las cédulas territoriales"

	Valor nominal (a)		
	Total	Residentes en España	Residentes en otros países del Espacio Económico Europeo
Junio 2021			
Administraciones Centrales	958	933	25
Administraciones Autonómicas o Regionales	8.370	8.342	28
Administraciones Locales	3.641	3.641	—
Total préstamos	12.969	12.916	53
Diciembre 2020			
Administraciones Centrales	1.505	1.396	109
Administraciones Autonómicas o Regionales	7.633	7.605	28
Administraciones Locales	3.665	3.665	—
Total préstamos	12.803	12.666	137

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

d.2) Operaciones pasivas

Cédulas territoriales (Millones de euros)

	Valor nominal Junio 2021	Valor nominal Diciembre 2020
Cédulas territoriales emitidas (a)	6.540	6.540
Emitidas mediante oferta pública	6.540	6.540
<i>De las cuales: Valores propios</i>	<i>6.040</i>	<i>6.040</i>
Vencimiento residual hasta un año	2.840	2.000
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	—	840
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	200	200
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	3.500	3.500
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	—	—
Vencimiento residual mayor de diez años	—	—
Resto de emisiones	—	—
<i>De las cuales: Valores propios</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	—	—
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	—	—
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	—	—
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	—	—
Vencimiento residual mayor de diez años	—	—
	Porcentaje	Porcentaje
Ratio de cobertura de las cédulas territoriales sobre los préstamos (b)	50 %	51 %

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

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

Este Anexo forma parte integrante de las Notas explicativas 13.2, 21.4 y 48.2 de los Estados Financieros resumidos consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2021 y el 30 de junio de 2021.

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 2021 y a 31 de diciembre de 2020:

JUNIO 2021 SALDOS VIGENTES DE REFINANCIACIONES Y REESTRUCTURACIONES (Millones de Euros)							
TOTAL							
Sin garantía real				Con garantía real			Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse			
				Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales		
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—
Administraciones Públicas	58	73	59	54	46	—	(13)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	398	6	25	2	2	—	(4)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	90.863	6.503	11.098	3.583	2.206	25	(3.219)
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>451</i>	<i>428</i>	<i>963</i>	<i>568</i>	<i>334</i>	—	<i>(364)</i>
Resto de hogares (*)	275.917	1.926	95.257	6.015	4.471	28	(1.703)
Total	367.236	8.509	106.439	9.654	6.725	53	(4.938)
Del cual: DUDOSOS							
Sin garantía real				Con garantía real			Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse			
				Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales		
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—
Administraciones Públicas	30	33	26	16	13	—	(10)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	224	4	14	1	1	—	(3)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	59.652	3.784	6.681	2.017	913	9	(2.721)
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>321</i>	<i>412</i>	<i>583</i>	<i>329</i>	<i>158</i>	—	<i>(330)</i>
Resto de hogares (*)	138.427	884	39.100	2.763	1.829	6	(1.352)
Total	198.333	4.705	45.821	4.798	2.755	15	(4.086)

(*) El número de operaciones para resto de hogares no contiene el detalle de Garanti BBVA.

Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con LTV superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su LTV.

DICIEMBRE 2020 SALDOS VIGENTES DE REFINANCIACIONES Y REESTRUCTURACIONES
(Millones de Euros)

	TOTAL							Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Sin garantía real		Con garantía real					
	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	67	77	69	62	45	—	(15)	
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	519	10	22	2	2	—	(4)	
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	111.648	5.592	11.343	3.182	1.911	33	(3.128)	
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>624</i>	<i>500</i>	<i>1.081</i>	<i>622</i>	<i>370</i>	<i>8</i>	<i>(420)</i>	
Resto de hogares (*)	261.097	1.782	86.643	5.992	4.379	27	(1.712)	
Total	373.331	7.460	98.077	9.239	6.337	60	(4.859)	

	Del cual: DUDOSOS							Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Sin garantía real		Con garantía real					
	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	39	36	29	20	14	—	(12)	
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	283	5	11	1	1	—	(3)	
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	67.588	3.470	6.880	1.939	916	21	(2.727)	
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>469</i>	<i>216</i>	<i>674</i>	<i>408</i>	<i>197</i>	<i>8</i>	<i>(311)</i>	
Resto de hogares (*)	113.013	765	37.063	2.805	1.820	8	(1.358)	
Total	180.923	4.274	43.983	4.765	2.750	30	(4.100)	

(*) El número de operaciones para resto de hogares no contiene el detalle de Garanti BBVA.

Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con LTV superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su LTV.

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

A continuación, se incluye un cuadro con la distribución por segmentos de las operaciones refinanciadas netas de provisión 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020:

	Operaciones refinanciadas. Distribución por segmentos (Millones de euros)	
	Junio 2021	Diciembre 2020
Entidades de crédito	—	—
Administraciones públicas	114	124
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	5	8
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	6.868	5.645
<i>De las cuales: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>633</i>	<i>701</i>
Resto de hogares	6.237	6.062
Total valor en libros	13.224	11.840

Ratio de mora por categoría de préstamos renegociados

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

A continuación, se muestra el desglose del ratio de mora para cada una de las carteras de préstamos renegotiados de los préstamos deteriorados por razón de la morosidad 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020:

Diciembre 2021. Ratio de mora cartera de préstamos renegotiados

	Junio 2021	Diciembre 2020
Administraciones públicas	39 %	40 %
Resto de personas jurídicas y autónomos	58 %	62 %
<i>De los que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	74 %	56 %
Resto de personas físicas	46 %	46 %

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

Junio 2021 (Millones de euros)

	Total (*)	Garantía hipotecaria	Otras garantías reales	Préstamos a la clientela con garantía real. Loan to value				
				Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %
Administraciones Públicas	19.993	354	1.523	437	532	139	753	15
Otras instituciones financieras y empresarios individuales	14.478	234	7.417	169	310	2.527	4.359	286
Sociedades no financieras y empresarios individuales	144.283	23.711	3.801	8.321	7.121	4.606	2.503	4.961
Construcción y promoción inmobiliaria	4.225	3.193	49	1.071	1.058	605	237	270
Construcción de obra civil	6.695	622	262	264	191	91	44	295
Resto de finalidades	133.363	19.897	3.490	6.986	5.872	3.910	2.222	4.396
Grandes empresas	81.470	6.952	2.075	2.674	1.735	1.567	725	2.325
Pymes (**) y empresarios individuales	51.893	12.945	1.414	4.312	4.137	2.343	1.497	2.070
Resto de hogares e ISFLSH (***)	140.807	93.186	1.808	19.951	24.222	28.219	15.367	7.235
Viviendas	94.953	91.776	128	19.342	23.828	27.940	13.922	6.872
Consumo	40.447	426	1.479	260	176	128	1.230	111
Otros fines	5.408	984	200	348	219	151	215	252
TOTAL	319.561	117.486	14.549	28.878	32.186	35.491	22.982	12.498
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas (****)	13.224	7.612	156	1.478	1.755	1.663	1.139	1.732

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

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

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

(****) Neto de deterioros.

Diciembre 2020 (Millones de euros)

	Total (*)	Garantía hipotecaria	Otras garantías reales	Préstamos a la clientela con garantía real. Loan to value				
				Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %
Administraciones Públicas	19.718	372	1.451	390	546	135	714	39
Otras instituciones financieras y empresarios individuales	17.662	200	9.596	166	1.585	2.610	5.146	289
Sociedades no financieras y empresarios individuales	143.693	23.686	4.082	8.294	7.162	4.467	3.200	4.646
Construcción y promoción inmobiliaria	4.379	3.244	82	1.048	1.015	678	263	321
Construcción de obra civil	6.810	641	279	274	194	97	48	306
Resto de finalidades	132.504	19.801	3.721	6.972	5.953	3.691	2.888	4.019
Grandes empresas	79.595	6.648	1.920	2.561	1.811	1.242	1.012	1.943
Pymes (**) y empresarios individuales	52.909	13.154	1.801	4.411	4.142	2.449	1.877	2.076
Resto de hogares e ISFLSH (***)	137.870	92.555	1.836	19.606	24.126	27.130	15.463	8.066
Viviendas	94.098	90.756	131	18.743	23.719	26.817	13.960	7.648
Consumo	39.442	418	1.521	246	190	139	1.245	118
Otros fines	4.331	1.381	184	617	216	174	257	301
TOTAL	318.943	116.813	16.966	28.456	33.419	34.343	24.522	13.039

PRO MEMORIA

<i>Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas (****)</i>	11.840	7.271	74	1.350	1.408	1.587	1.165	1.834
--	--------	-------	----	-------	-------	-------	-------	-------

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

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

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

(****) Neto de deterioros.

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

Junio 2021 (Millones de euros)					
	TOTAL (*)	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	137.841	38.347	35.292	36.987	27.215
Administraciones Públicas	134.630	62.931	16.450	41.094	14.156
Administración Central	111.561	47.175	16.129	34.333	13.924
Resto	23.069	15.756	320	6.761	232
Otras instituciones financieras	37.297	9.676	10.306	10.664	6.651
Sociedades no financieras y empresarios individuales	203.997	74.426	24.123	58.858	46.590
Construcción y promoción inmobiliaria	7.988	3.232	295	1.747	2.715
Construcción de obra civil	10.252	5.415	1.219	1.037	2.580
Resto de finalidades	185.758	65.780	22.609	56.074	41.294
Grandes empresas	128.539	40.696	21.918	36.575	29.350
Pymes y empresarios individuales	57.218	25.083	691	19.499	11.944
Resto de hogares e ISFLSH	141.539	90.407	2.760	37.899	10.473
Viviendas	94.954	73.225	1.691	17.476	2.562
Consumo	40.448	12.703	740	19.476	7.528
Otros fines	6.137	4.479	328	947	383
TOTAL	655.304	275.788	88.931	185.501	105.085

(*) 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 2020 (Millones de euros)					
	TOTAL (*)	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	142.475	44.287	31.005	39.897	27.286
Administraciones Públicas	125.311	61.944	12.660	37.756	12.951
Administración Central	103.104	46.614	12.324	31.477	12.689
Resto	22.207	15.330	336	6.279	262
Otras instituciones financieras	48.434	14.727	11.773	15.640	6.294
Sociedades no financieras y empresarios individuales	202.708	74.560	23.783	60.245	44.120
Construcción y promoción inmobiliaria	8.182	3.384	202	1.899	2.697
Construcción de obra civil	10.385	5.275	1.349	1.183	2.578
Resto de finalidades	184.141	65.901	22.232	57.163	38.845
Grandes empresas	125.847	39.272	21.610	37.904	27.061
Pymes y empresarios individuales	58.294	26.629	622	19.259	11.784
Resto de hogares e ISFLSH	138.544	88.633	2.882	36.690	10.339
Viviendas	94.098	73.383	1.747	16.262	2.706
Consumo	39.442	12.117	719	19.264	7.342
Otros fines	5.004	3.133	416	1.164	291
TOTAL	657.472	284.151	82.103	190.228	100.990

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

Este Anexo forma parte integrante de la Nota explicativa 6.2 de los Estados Financieros consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2021.

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 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Financiaciones realizadas por las entidades de crédito a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de viviendas (Millones de euros)

	Importe bruto		Exceso sobre valor de garantía		Deterioro de valor acumulado	
	Junio 2021	Diciembre 2020	Junio 2021	Diciembre 2020	Junio 2021	Diciembre 2020
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	2.448	2.565	522	650	(216)	(281)
<i>Del que: dudosos</i>	368	473	155	213	(152)	(230)
<i>Pro memoria:</i>						
<i>Activos fallidos</i>	2.168	2.288				
<i>Pro memoria</i>						
<i>Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)</i>	140.689	162.600				
<i>Total activo (negocios totales) (importe en libros)</i>	648.169	736.176				
<i>Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)</i>	(4.800)	(4.909)				

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 2021	Diciembre 2020
Sin garantía inmobiliaria	291	372
Con garantía inmobiliaria	2.157	2.193
Edificios y otras construcciones terminados	1.263	1.307
Vivienda	988	991
Resto	275	316
Edificios y otras construcciones en construcción	687	614
Viviendas	669	430
Resto	18	184
Terrenos	207	272
Suelo urbano consolidado	104	143
Resto de terrenos	103	129
Total	2.448	2.565

La información relativa a las garantías financieras a 31 de diciembre de 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se muestra en el siguiente cuadro:

Garantías financieras (Millones de euros)		
	Junio 2021	Diciembre 2020
Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria	58	58
Importe registrado en el pasivo del balance	5	5

La información relativa al riesgo de la cartera hipotecaria minorista (adquisición de vivienda) 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se muestra en los siguientes cuadros:

Financiaciones realizadas por las entidades de crédito a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de viviendas. (Millones de euros)"				
	Importe en libros bruto		De las cuales: dudosos	
	Junio 2021	Diciembre 2020	Junio 2021	Diciembre 2020
Préstamos para adquisición de vivienda	74.402	74.689	2.811	2.841
Sin hipoteca inmobiliaria	1.698	1.693	14	20
Con hipoteca inmobiliaria	72.704	72.996	2.797	2.821

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

LTV en créditos con hipoteca inmobiliaria a hogares para adquisición de vivienda (negocios en España) (Millones de euros)						
	Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (Loan to value-LTV)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %	Total
Importe bruto Junio 2021	15.310	18.701	21.560	10.220	6.913	72.704
<i>Del cual: Dudosos</i>	180	309	454	491	1.363	2.797
Importe bruto Diciembre 2020	15.197	18.891	20.716	10.624	7.568	72.996
<i>Del cual: Dudosos</i>	170	294	426	470	1.461	2.821

A 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el crédito vivo a los hogares con garantía hipotecaria para adquisición de vivienda tenía un LTV medio del 46% en ambos periodos

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

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

	Valor contable bruto		Correcciones de valor por deterioro de activos		De las cuales: Correcciones de valor por deterioro de activos desde el momento de adjudicación		Valor contable neto	
	Junio 2021	Diciembre 2020	Junio 2021	Diciembre 2020	Junio 2021	Diciembre 2020	Junio 2021	Diciembre 2020
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	787	913	(490)	(486)	(263)	(234)	297	427
Edificios terminados	272	363	(136)	(144)	(65)	(60)	136	219
Viviendas	133	212	(62)	(75)	(29)	(33)	71	137
Resto	139	151	(74)	(69)	(36)	(27)	65	82
Edificios en construcción	37	30	(29)	(21)	(16)	(10)	8	9
Viviendas	36	29	(28)	(20)	(16)	(10)	8	9
Resto	1	1	(1)	(1)	—	—	—	—
Suelo	478	520	(325)	(321)	(182)	(164)	153	199
Terrenos urbanizados	443	485	(307)	(303)	(167)	(150)	136	182
Resto de suelo	35	35	(18)	(18)	(15)	(14)	17	17
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.057	1.128	(565)	(593)	(160)	(163)	492	535
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	488	481	(257)	(259)	(49)	(48)	231	222
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	1.272	1.310	(474)	(450)	(435)	(412)	798	860
Total	3.604	3.832	(1.786)	(1.788)	(907)	(857)	1.818	2.044

ANEXO V. Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes al segundo trimestre de 2021 y 2020 y los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2021 y 2020

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

	Junio 2021	Junio 2020	2º Trimestre 2021	2º Trimestre 2020
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	10.962	11.828	5.478	5.403
Gastos por intereses	(4.007)	(4.267)	(1.974)	(1.865)
MARGEN DE INTERESES	6.955	7.561	3.504	3.537
Ingresos por dividendos	125	74	119	70
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(5)	(17)	—	(9)
Ingresos por comisiones	3.311	2.987	1.702	1.320
Gastos por comisiones	(996)	(929)	(521)	(386)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	121	202	(2)	138
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	463	270	349	309
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	280	129	160	113
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	96	203	(57)	(33)
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(81)	35	(56)	20
Diferencias de cambio, netas	206	176	107	(77)
Otros ingresos de explotación	340	221	199	88
Otros gastos de explotación	(997)	(814)	(609)	(463)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.350	1.307	593	525
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(909)	(765)	(388)	(290)
MARGEN BRUTO	10.259	10.639	5.104	4.862
Gastos de administración	(3.983)	(3.999)	(1.987)	(1.866)
Gastos de personal	(2.371)	(2.385)	(1.187)	(1.113)
Otros gastos de administración	(1.612)	(1.614)	(800)	(754)
Amortización	(615)	(661)	(307)	(316)
Provisiones o reversión de provisiones	(928)	(518)	(777)	(219)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(1.580)	(3.572)	(656)	(1.408)
Activos financieros valorados a coste amortizado	(1.587)	(3.502)	(661)	(1.381)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	8	(70)	4	(27)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	3.153	1.889	1.377	1.053
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	—	(60)	—	(61)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(196)	(65)	(196)	(43)
Activos tangibles	(158)	(62)	(161)	(36)
Activos intangibles	(5)	(3)	(2)	(3)
Otros	(33)	—	(33)	(4)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	5	3	5	2
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—	—	—
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(73)	(10)	(56)	(1)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	2.889	1.757	1.130	950
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(782)	(477)	(293)	(273)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	2.107	1.281	837	678
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	280	(2.104)	103	120
RESULTADO DEL PERIODO	2.387	(823)	940	798
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	476	333	239	162
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	1.911	(1.157)	701	636

BBVA

Creando Oportunidades

Enero - Junio 2021

2T21





RESULTADOS 1S21

Buen comportamiento de los **ingresos recurrentes**

Margen de Intereses + Comisiones

+5,0%

vs.1S20 (€ constantes)

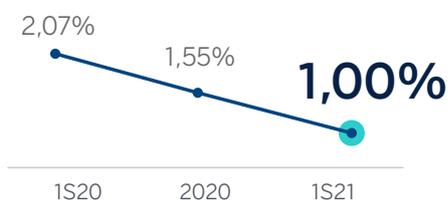
Líderes en **eficiencia**

Ratio de eficiencia

44,8%

Mejora continua del **coste de riesgo**

Coste de riesgo



Sólida **posición de capital**

CET1 *fully-loaded*

14,17%

12,89%

Jun.2021

Proforma tras la potencial recompra del 10% de acciones¹

NOTA: Excluye el negocio de EE.UU vendido a PNC.

1. El ratio CET1 proforma se calcula considerando una recompra del 10% de las acciones ordinarias a un precio por acción de 5,25 €, a 22 de julio de 2021. Cualquier decisión sobre una recompra de acciones ordinarias requerirá autorización por parte del supervisor y los órganos de gobierno. El porcentaje final de acciones sujetas a la recompra (hasta un máximo del 10%), se determinará dependiendo de diferentes factores, incluyendo el precio de la acción de BBVA durante el periodo de recompra.

BBVA

TRANSFORMACIÓN

Nuevos clientes por canales digitales¹

(Captación por canales digitales, miles y % del total)



Nota: Excluye el negocio de EE.UU vendido a PNC.

1. Captación bruta de clientes del segmento minorista.

% de nuevos clientes convertidos en clientes de valor²

(En el 6º mes, por canal de captación)

Canales Digitales | 78% **Oficinas | 65%**

2. Aquellos clientes que el banco quiere aumentar y retener, ya que son considerados de valor debido a sus activos, pasivos y/o transaccionalidad con BBVA.



SOSTENIBILIDAD

Duplicamos nuestro Compromiso 2025



El nuevo compromiso nos sitúa **entre los bancos líderes en financiación sostenible**

Datos relevantes

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BBVA (CIFRAS CONSOLIDADAS)

	30-06-21	Δ %	30-06-20	31-12-20
Balance (millones de euros)				
Total activo	648.169	(13,9)	752.884	736.176
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽¹⁾	327.372	(3,5)	339.342	323.252
Depósitos de la clientela ⁽¹⁾	338.795	2,2	331.351	342.661
Total recursos de clientes ⁽¹⁾	448.393	3,8	432.164	445.608
Patrimonio neto	49.944	0,8	49.555	50.020
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	6.955	(8,0)	7.561	14.592
Margen bruto	10.259	(3,6)	10.639	20.166
Margen neto	5.661	(5,3)	5.980	11.079
Resultado atribuido	1.911	n.s.	(1.157)	1.305
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes ⁽²⁾	2.327	145,6	947	2.729
La acción y ratios bursátiles				
Número de acciones (millones)	6.668	—	6.668	6.668
Cotización (euros)	5,23	70,6	3,06	4,04
Beneficio por acción (euros) ⁽³⁾	0,26	n.s.	(0,20)	0,14
Beneficio por acción excluyendo impactos no recurrentes (euros) ⁽²⁾⁽³⁾	0,32	185,0	0,11	0,35
Valor contable por acción (euros)	6,69	1,9	6,57	6,70
Valor contable tangible por acción (euros)	6,34	8,0	5,87	6,05
Capitalización bursátil (millones de euros)	34.860	70,6	20.430	26.905
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %) ⁽⁴⁾	1,1		8,5	4,0
Ratios relevantes (%)				
ROE ajustado (resultado atribuido/fondos propios medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽²⁾	10,4		4,1	6,1
ROTE ajustado (resultado atribuido/fondos propios medios sin activos intangibles medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽²⁾	11,0		4,4	6,5
ROA ajustado (resultado del ejercicio/total activo medio - ATM) ⁽²⁾	0,89		0,40	0,54
RORWA ajustado (resultado del ejercicio/activos ponderados por riesgo medios - APR) ⁽²⁾	1,90		0,83	1,16
Ratio de eficiencia	44,8		43,8	45,1
Coste de riesgo ⁽⁵⁾	1,00		2,07	1,55
Tasa de mora ⁽⁵⁾	4,2		4,1	4,2
Tasa de cobertura ⁽⁵⁾	77		83	82
Ratios de capital (%)				
CET1 fully-loaded	14,17		11,22	11,73
CET1 phased-in ⁽⁶⁾	14,37		11,63	12,15
Ratio de capital total phased-in ⁽⁶⁾	18,75		15,89	16,46
Información adicional				
Número de clientes (millones) ⁽⁷⁾	78,9	2,8	76,8	78,4
Número de accionistas	849.605	(4,7)	891.944	879.226
Número de empleados	111.322	(11,0)	125.041	123.174
Número de oficinas	6.617	(14,1)	7.699	7.432
Número de cajeros automáticos	29.248	(9,5)	32.310	31.000

Nota general: los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 se presentan en un único epígrafe de la cuenta de resultados del Grupo denominado "Resultados después de impuestos de operaciones interrumpidas".

(1) Excluye el saldo de los activos y pasivos de BBVA USA y del resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 clasificados como activos y pasivos no corrientes en venta (AyPNCV) a 31-12-20. Los saldos correspondientes a "Préstamos y anticipos a la clientela bruto", "Depósitos de la clientela" y "Total recursos de clientes" a 30-06-20, incluyendo BBVA USA, se situarían en 400.764 millones de euros, 402.184 millones de euros y 502.997 millones de euros, respectivamente.

(2) Impactos no recurrentes incluye: (I) los resultados después de impuestos de operaciones interrumpidas a 30-06-21, 31-12-20 y 30-06-20; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración a 30-06-21; y (III) la plusvalía neta de la operación de bancaseguros con Allianz a 31-12-20.

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

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

(5) Excluye BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

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

(7) Excluye BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 y BBVA Paraguay.

Índice

Aspectos destacados	4
Resultados y actividad	4
Avances en la estrategia	5
Otra información destacada	8
Entorno macroeconómico y sectorial	9
Grupo	12
Resultados	12
Balance y actividad	18
Solvencia	20
Gestión del riesgo	23
Áreas de negocio	28
España	31
México	34
Turquía	37
América del Sur	40
Resto de negocios	44
Centro corporativo	47
Información adicional: Corporate & Investment Banking	48
Medidas alternativas de rendimiento (MAR)	51

Aspectos destacados

Resultados y actividad

El Grupo BBVA ha generado un resultado atribuido, excluyendo impactos no recurrentes, de 2.327 millones de euros entre enero y junio de 2021, lo que supone una variación interanual del +183,0% a tipos de cambio constantes.

Si incluimos los impactos no recurrentes, es decir, el beneficio de 280 millones de euros obtenido por los negocios del Grupo en Estados Unidos, hasta la materialización de su venta a PNC el 1 de junio de 2021, y los costes netos asociados al proceso de reestructuración (que afectará a 2.935 empleados y supondrá el cierre de 480 oficinas en España) por importe de 696 millones de euros, el resultado atribuido del Grupo alcanza 1.911 millones de euros, que comparan muy positivamente con los -1.157 millones de euros alcanzados a cierre del primer semestre de 2020, muy afectado por los impactos derivados del COVID-19. Para más información sobre estos impactos no recurrentes, consúltese el apartado "Otra información destacada" al final de esta sección.

En términos interanuales y a tipos de cambio constantes, destaca el buen comportamiento del margen bruto y en especial de los ingresos recurrentes, es decir la suma del margen de intereses y las comisiones, que crecen un 5,0% y de la positiva evolución (+14,8%) del resultado de operaciones financieras (en adelante, ROF) derivado principalmente del buen comportamiento de la unidad de Global Markets en España y de las revalorizaciones en la cartera de participaciones industriales y financieras del Grupo.

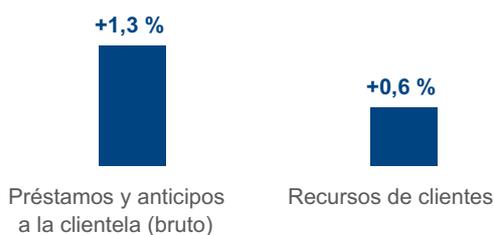
También resaltar el continuo foco en la eficiencia y control de los gastos de explotación, que se traduce en un crecimiento de los mismos de un 5,1% en términos interanuales y a tipos de cambio constantes, por debajo de la inflación media de los países en los que el Grupo está presente.

Por último, en lo que a resultados se refiere, destacan las menores dotaciones por deterioro de activos financieros (-52,3% en términos interanuales y a tipos de cambio constantes) debido principalmente al fuerte impacto de las provisiones por COVID-19 en el primer semestre de 2020.

La cifra de préstamos y anticipos a la clientela (brutos), registró un crecimiento del 1,3% con respecto al cierre de diciembre de 2020. Por áreas de negocio cabe resaltar el dinamismo de la actividad crediticia en Turquía, España y México. Por segmentos destaca la nueva originación en el segmento minorista, por encima ya de niveles pre-pandemia y la recuperación gradual de la actividad con empresas.

Por su parte, los recursos de clientes presentaron un ligero crecimiento del 0,6% con respecto al cierre de diciembre de 2020, debido a la evolución de los depósitos de la clientela, que se contraen un 1,1% en el semestre y a la evolución positiva del resto de recursos de la clientela, que compensan dicha caída creciendo un 6,5% en el mismo horizonte temporal.

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA (BRUTO) Y RECURSOS DE CLIENTES (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-2020)



Áreas de Negocio

En cuanto a las áreas de Negocio cabe destacar:

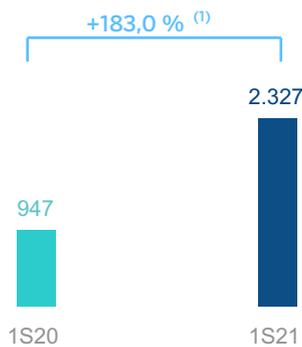
- **España:** BBVA en España generó un resultado atribuido de 745 millones de euros durante el primer semestre de 2021, muy por encima de los 108 millones de euros alcanzados en el mismo período del año anterior, debido principalmente a las dotaciones por deterioro de activos financieros realizadas entre enero y junio de 2020 por la irrupción del COVID-19, a la mayor contribución de los ingresos por comisiones y del ROF y a los menores gastos de explotación en 2021.
- **México:** BBVA en México alcanzó un resultado atribuido de 1.127 millones de euros en el primer semestre de 2021, o lo que es lo mismo, un incremento del 75,0% con respecto al mismo período del año anterior, a tipo de cambio constante. Esta evolución se apoya en un crecimiento del 5,8% (a tipo de cambio constante) de los ingresos recurrentes (margen de intereses y comisiones), así como en unas menores necesidades de saneamientos frente al primer semestre de 2020, muy afectado por la pandemia de COVID-19.
- **Turquía:** El resultado atribuido generado por Turquía en el primer semestre de 2021 se situó en 384 millones de euros, un 92,1% a tipo de cambio constante por encima del alcanzado el mismo período del año anterior, que registró un fuerte incremento del deterioro de activos financieros derivado de la irrupción de la pandemia de COVID-19 en marzo de 2020. Así, las menores dotaciones por deterioro de activos financieros, junto con el crecimiento de las comisiones y el ROF explicarían el crecimiento de los resultados de Turquía en el primer semestre de 2021.

- **América del Sur:** América del Sur generó un resultado atribuido acumulado de 218 millones de euros entre enero y junio de 2021, lo que, a tipos de cambio constantes y excluyendo BBVA Paraguay en 2020, representa una variación interanual del +110,1%, derivado de la mejor evolución de los ingresos recurrentes y del ROF entre enero y junio de 2021 (+17,8%) y una menor dotación por deterioro de los activos financieros que la realizada en el primer semestre de 2020 a raíz de la irrupción de la pandemia en marzo de 2020.
- **Resto de Negocios:** El resultado atribuido del área se situó a cierre del primer semestre de 2021 en 145 millones de euros (+36,7% interanual, a tipos de cambio constantes). Cabe mencionar que este área incorpora principalmente la actividad mayorista desarrollada en Europa (excluida España) y en Estados Unidos, así como el negocio bancario desarrollado a través de las 5 sucursales de BBVA en Asia.

Centro Corporativo: el resultado atribuido del Centro Corporativo incluyendo los impactos no recurrentes anteriormente mencionados, se situó a cierre del primer semestre de 2021 en -708 millones de euros, muy por debajo (-71,2%) del resultado negativo del mismo período del año anterior, 2.454 millones de euros. Este resultado incluye varios impactos no recurrentes: 1) el beneficio de 280 millones de euros obtenido por los negocios del Grupo en Estados Unidos incluidos en el acuerdo de venta y 2) los costes netos asociados al proceso de reestructuración por importe de 696 millones de euros. Sin incluir estos impactos no recurrentes, el resultado atribuido se sitúa en -292 millones de euros (frente a los -350 millones de euros del primer semestre de 2020).

Por último y para una mejor comprensión de la actividad y resultados del Grupo se proporciona a continuación información complementaria del conjunto de los negocios mayoristas, **Corporate & Investment Banking (CIB)**, desarrollados por BBVA en los países donde opera. De esta forma, el área mayorista generó un resultado atribuido de 638 millones de euros en el primer semestre de 2021, lo que supone un 55,5% más en la comparativa interanual, gracias al crecimiento de los ingresos recurrentes y el ROF y a las menores dotaciones por deterioro de activos financieros, que se incrementaron significativamente en el primer semestre de 2020 por la pandemia de COVID-19.

**RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO
(MILLONES DE EUROS)**



**COMPOSICIÓN DEL RESULTADO ATRIBUIDO⁽¹⁾
(PORCENTAJE. 1S21)**



Nota general: excluye BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 en 1S21 y 1S20 y (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 1S21.
(1) A tipos de cambio constantes.

(1) No incluye el Centro Corporativo.

Avances en la estrategia

La estrategia de BBVA se ha visto reforzada como consecuencia de la aceleración de algunas de las tendencias motivadas por la pandemia de COVID-19, como la digitalización o la apuesta por un desarrollo más sostenible e inclusivo. La anticipación de estas tendencias en la estrategia del Grupo, ha permitido a BBVA impulsar los avances en la ejecución de sus **seis prioridades estratégicas**.

NUESTRAS PRIORIDADES ESTRATÉGICAS

- Mejorar la **salud financiera de nuestros clientes**
- Ayudar a nuestros clientes en la transición hacia un **futuro sostenible**
- Creer en **clientes**
- Buscar la **excelencia operativa**
- El **mejor equipo** y el **más comprometido**
- Datos y Tecnología**

En el primer semestre de 2021, BBVA ha seguido **ayudando a sus clientes a mejorar su salud financiera** gracias a soluciones innovadoras. El Grupo ha avanzado en desarrollar un extenso catálogo de experiencias y herramientas digitales que permiten proporcionar a sus clientes un asesoramiento personalizado, proactivo y accionable para el control del día a día, la gestión de su deuda, el ahorro o la planificación de sus finanzas.



Un asesoramiento que es valorado positivamente por los clientes de BBVA, lo que se refleja en un mejor índice de recomendación neta (*Net Promoter Score*) entre los usuarios de las funcionalidades de salud financiera en España en el último trimestre, que es 10 puntos porcentuales superior al del resto de clientes. Igualmente, estas funcionalidades de asesoramiento financiero han sido un elemento clave para la contratación de productos. Así, en España, han contribuido en el 40% del total de contrataciones de fondos de inversión, el 28,6% de las contrataciones de hipotecas o en el 12,7% de los préstamos de coche en la primera mitad de año.

Asimismo, el Grupo ha reafirmado su compromiso con la sostenibilidad, para **ayudar a sus clientes en la transición hacia un futuro sostenible**. Entre 2018 y junio de 2021, BBVA ha originado un total de 67.116 millones de euros en financiación sostenible. Entre ellos, destaca la emisión del Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), por un importe total de 5.000 millones de pesos mexicanos. Se trata del primer bono social COVID y de la emisión social de mayor tamaño en el mercado mexicano, en el que BBVA actuó como intermediario colocador.

La financiación sostenible por parte de BBVA ha crecido un 53% por encima de lo previsto, situándose muy por encima del objetivo inicial. Por ello, en julio de 2021 BBVA anunció que duplica su objetivo de canalizar financiación sostenible hasta los 200.000 millones de euros.

Pero más allá de la financiación, BBVA quiere proporcionar un servicio de acompañamiento integral a sus clientes, particulares y empresas, también con asesoramiento para que puedan aprovechar las oportunidades de inversión en sostenibilidad y las tecnologías del futuro, y ser más eficientes y competitivas. Para ello, el Grupo ha seguido impulsando el desarrollo de soluciones sostenibles. En abril, BBVA logró su objetivo de ofrecer una alternativa sostenible de sus productos en España, tanto para particulares como para empresas.

En cuanto a la gestión del impacto de la actividad y la integración del riesgo de la sostenibilidad en los procesos del Banco, en el primer semestre de 2021 BBVA ha anunciado dos hitos muy relevantes:

- Reducirá a cero su exposición a actividades relacionadas con el carbón, dejando de financiar a empresas en esas actividades, antes de 2030 en los países desarrollados y antes de 2040 en el resto de los países en los que está presente.
- Ha adoptado el compromiso de ser neutros en emisiones netas de gases de efecto invernadero en 2050, teniendo en cuenta las emisiones de sus clientes además de las emisiones directas y se ha adherido a la *Net Zero Banking Alliance* promovida por Naciones Unidas como miembro fundador. Se trata de un hito muy relevante que supone el alineamiento con el escenario más ambicioso del Acuerdo de París, es decir limitar el incremento de las temperaturas a 1,5°C respecto a los niveles anteriores a la revolución industrial. Con ello BBVA anticipa en 20 años el escenario base del Acuerdo de París de 2°C.

Asimismo, en su compromiso con la comunidad, BBVA trabaja para contribuir a un desarrollo más sostenible e inclusivo. En el primer semestre de 2021, BBVA destinó 38 millones de euros, de los que se beneficiaron más de 17 millones de personas, a apoyar el crecimiento inclusivo de las sociedades en las que el Grupo está presente, con foco en reducir la desigualdad y apoyar el emprendimiento, proporcionar oportunidades a través de la educación y promover el conocimiento y la cultura local. Entre las iniciativas del primer semestre de 2021 destacan:

- El proyecto “Educación conectada”, impulsado por BBVA y la Fundación de Ayuda contra la Drogadicción (FAD), cuya prioridad es paliar las graves consecuencias que la crisis del COVID-19 mediante la reducción de la brecha digital.
- La celebración, en mayo de 2021, de la 4ª cumbre del Centro para la Educación y Capacidades Financieras de BBVA (*Edufin Summit*) que contó con aproximadamente 400 asistentes de 40 países.
- La convocatoria nacional del programa de acceso a la educación “Chavos que inspiran” en México, dirigido a estudiantes que requieran apoyo económico para continuar sus estudios de secundaria.

Por todo esto, BBVA es el banco europeo más sostenible, conforme a *Dow Jones Sustainability Index*, y el segundo a nivel mundial. Un reconocimiento compartido por *Euromoney*, que ha nombrado a BBVA mejor banco en responsabilidad social corporativa en Europa Occidental en 2021 reconociendo el compromiso de BBVA para mejorar las condiciones sociales, económicas y medioambientales en la región.



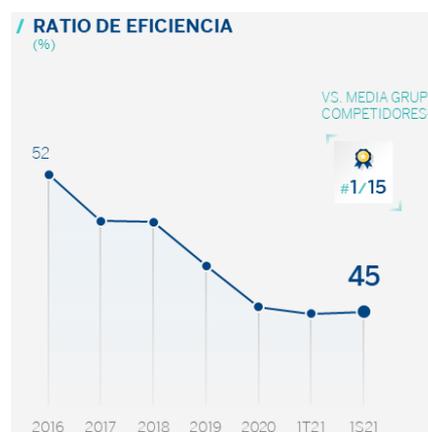
*Originado hasta junio 2021.

Por otro lado, el Grupo ha **seguido creciendo en clientes**, sobre todo a través de canales digitales. La adquisición de clientes por canales digitales se ha incrementado en un 45% en los últimos doce meses (comparando los datos a cierre de junio de 2021 y a cierre de junio de 2020), hasta alcanzar un 37% de los nuevos clientes en el período. Algo que se ha reflejado igualmente en las ventas digitales que, en términos acumulados y a cierre de junio representaban ya el 54% del total de las ventas del Grupo en PRV¹.

La apuesta de BBVA por soluciones innovadoras y escalables globalmente permite al Grupo, además, avanzar en la **excelencia operativa**, como la App de BBVA, que es líder y hace que el 62% de los clientes activos del Banco utilicen ya los canales móviles y que las transacciones digitales de España se hayan incrementado en un 115% en los dos últimos años. Como resultado de esto, el ratio de eficiencia de BBVA se sitúa en el 45%, destacando frente al de la media de sus competidores europeos.



(1) Incluye transacciones monetarias y no monetarias de servicing excluyendo ventas de productos financieros y solicitudes de información.



(2) Grupo de competidores europeos: BARC, BNPP, CASA, CMZ, CS DB, HSBC, ISP, LBG, NWW, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de grupo de competidores europeos hasta 1T21. Datos de BBVA hasta 1S21.

¹ Product Relative Value es un proxy utilizado para la representación económica de la venta de unidades.

El Grupo pone **el mejor equipo y el más comprometido** en el centro de sus prioridades estratégicas. Por eso, BBVA es una de las 30 empresas a nivel mundial premiadas con el reconocimiento "Lugar de Trabajo Excepcional 2021" por la consultora estadounidense Gallup. Este premio distingue a las organizaciones comprometidas con el desarrollo del potencial humano de su plantilla.

Asimismo, el compromiso del Grupo con la inclusión y diversidad y las iniciativas desarrolladas en este sentido ha llevado a BBVA a ser incluido por cuarto año consecutivo en el *Bloomberg Gender-Equality Index*, ranking que recoge a las 100 compañías mundiales con mejores prácticas en diversidad de género. BBVA es, además, firmante del Charter de la Diversidad a nivel europeo y de los Principios para el Empoderamiento de las Mujeres de Naciones Unidas.

Y para todo ello, el Grupo se apalanca en los **datos y la tecnología**, en unas capacidades digitales diferenciales, que viene trabajando ya desde hace más de una década y que le han permitido ser líder en la transformación de la industria financiera. Un ejemplo son los avances en el desarrollo de una plataforma integrada de *big data*, en la que trabajan más de 1.600 científicos de datos, desarrolladores y especialistas o el cada vez mayor uso de otras tecnologías como la nube, el blockchain o la inteligencia artificial..

Otra información destacada

- El 1 de junio BBVA hizo público que, una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, se ha completado la **venta** del 100% del capital social de **BBVA USA** Bancshares, Inc, sociedad titular, a su vez, de la totalidad del capital social del banco BBVA USA, a favor de PNC (The PNC Financial Services Group, Inc). La contabilización tanto de los resultados generados por BBVA USA desde el anuncio de la operación en noviembre de 2020, como por el cierre de la venta el 1 de junio de 2021, ha generado un resultado neto de impuestos de 582 millones de euros, que se encuentra recogido en la línea "Resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas" de la cuenta de resultados consolidada y del Centro Corporativo.
- En relación al **procedimiento de despido colectivo** en BBVA, S.A. en España anunciado el 13 de abril de 2021, el pasado 8 de junio el Grupo hizo público que ha alcanzado un acuerdo con la representación legal de los trabajadores. El acuerdo contempla la salida de 2.935 empleados, así como el cierre de 480 oficinas. Los costes netos asociados a dicho procedimiento se han registrado en los resultados del segundo trimestre de 2021 del Grupo BBVA y han ascendido a -696 millones de euros, de los que, antes de impuestos, -754 millones de euros corresponden al despido colectivo y -240 millones de euros al cierre de oficinas.
A efectos de información de gestión, al considerarse una decisión estratégica, dichos impactos se han asignado al Centro Corporativo. Este proceso generará unos **ahorros estimados** de aproximadamente 250 millones de euros anuales a partir del año 2022 antes de impuestos, de los que aproximadamente 220 se corresponden a gastos de personal. En 2021 los ahorros estimados serán de aproximadamente 65 millones de euros antes de impuestos.
- BBVA se ha adherido de forma voluntaria al **Código de Buenas Prácticas** aprobado por el Gobierno de España el pasado 11 de mayo para clientes que se hayan beneficiado de financiación con aval público desde el 17 de marzo de 2020. Al sumarse a este código, BBVA asume, entre otros compromisos, extender el plazo de vencimiento de las operaciones con aval público (normalmente del Instituto de crédito Oficial, en adelante ICO) que cumplan los requisitos establecidos, para continuar apoyando tanto a las empresas como a los autónomos.
- En cuanto a la **remuneración del accionista**, el 23 de julio de 2021 el Banco Central Europeo (en adelante BCE) hizo público que ha aprobado una nueva recomendación(ECB/2021/31) sustituyendo a la recomendación ECB/2020/62 a partir del 30 de septiembre de 2021, por la cual el BCE indica que valorará los planes de capital, de distribución de dividendos y de recompra de acciones de cada entidad en el contexto de su proceso supervisor ordinario, y eliminando el resto de restricciones en materia de dividendos y de programas de recompra contenidos en la recomendación ECB/2020/62. Una vez publicada la recomendación ECB/2021/31, BBVA tiene la intención de regresar a partir del 30 de septiembre a su política de retribución al accionista, comunicada mediante hecho relevante el 1 de febrero de 2017, consistente en distribuir anualmente entre un 35% y un 40% de los beneficios obtenidos en cada ejercicio íntegramente en efectivo mediante dos distribuciones (previsiblemente en octubre y abril y sujeto a las aprobaciones pertinentes).

Entorno macroeconómico y sectorial

La economía global se está recuperando de la crisis generada por la pandemia de COVID-19 que provocó una caída de aproximadamente un 3,2% del PIB mundial en 2020. La mejora de la actividad registrada en la primera mitad de 2021 se explica, sobre todo, por la creciente administración de vacunas contra el coronavirus, que ha permitido un proceso relativamente rápido de reapertura económica, así como por los fuertes estímulos monetarios y fiscales. Asimismo, la recuperación del crecimiento global ha estado acompañada por presiones sobre los precios mayores de lo esperado, principalmente en Estados Unidos, donde la inflación al consumidor alcanzó el 5,4% en junio de 2021.

Se espera que el aumento de la vacunación posibilite un mayor control de la pandemia y que la política económica siga centrada en apoyar la actividad económica. Así, lo más probable es que la recuperación económica continúe. Según BBVA Research, el **PIB mundial** se expandirá alrededor del 6,3% en 2021 y del 4,7% en 2022, la inflación se moderará gradualmente en los próximos trimestres en la medida que la oferta de productos y servicios reaccione al reciente aumento de la demanda, y los tipos de interés de referencia de la política monetaria seguirán en niveles históricamente bajos en Estados Unidos, donde el crecimiento alcanzará el 6,7% en 2021 y el 4,8% en 2022. Asimismo, diversos factores, como el proceso de retirada de los estímulos monetarios por la Reserva Federal de Estados Unidos, una mayor persistencia de la inflación o las nuevas variantes del coronavirus, mantienen la incertidumbre en niveles excepcionalmente elevados y suponen un riesgo al escenario esperado de recuperación económica.

En cuanto al **sistema bancario**, en un entorno en el que durante varios trimestres gran parte de la actividad económica ha estado parcialmente paralizada, los servicios que provee han jugado un papel esencial, fundamentalmente por dos motivos: en primer lugar, las entidades bancarias han garantizado el correcto funcionamiento de los cobros y pagos de las familias y las empresas, contribuyendo de esta forma al mantenimiento de la actividad económica; en segundo lugar, la concesión de nuevo crédito o la renovación de créditos ya existentes reduce el impacto de la desaceleración económica en los ingresos de los hogares y empresas. El apoyo prestado por los bancos durante los meses de confinamiento y las garantías públicas han sido fundamentales para suavizar el impacto de la crisis en la liquidez y solvencia de las empresas, por lo que la banca se ha convertido en la principal fuente de financiación para la mayoría de ellas.

En términos de rentabilidad, los sistemas bancarios europeos, incluyendo el español, han sufrido un deterioro desde el inicio de la crisis, debido principalmente a que muchas entidades realizaron fuertes dotaciones de provisiones por deterioro de activos financieros durante la primera mitad del año 2020 a consecuencia del deterioro del entorno macroeconómico tras la irrupción de la pandemia. No obstante, en el primer trimestre de 2021 la rentabilidad de la banca europea se recuperó con fuerza. De acuerdo con los datos publicados por el Risk Dashboard de la Autoridad Bancaria Europea (en adelante, EBA, por sus siglas en inglés) el ROE promedio de los principales grupos bancarios de la UE (que cubren aproximadamente un 80% del negocio bancario en Europa) subió del 1,9% en 2020 hasta el 7,6% en el primer trimestre de 2021, propiciado por los síntomas de recuperación económica. Adicionalmente, la acumulación de capital que han realizado las entidades bancarias y el entorno de muy bajos tipos de interés en el que nos encontramos desde hace varios años van a seguir presionando la rentabilidad bancaria. No obstante, las entidades europeas afrontan esta coyuntura en una situación saneada y con una solvencia que no ha dejado de aumentar desde la crisis de 2008, con unos colchones de capital y liquidez reforzados y, por tanto, con mayor capacidad para prestar.

Europa

En la Eurozona, tras una ligera contracción del **PIB** en el 1T21, la actividad en el sector servicios y la confianza se están beneficiando de la relajación de las restricciones y del aumento de las tasas de vacunación durante el 2T21. Además, la recuperación de la demanda mundial debería seguir apoyando tanto al sector manufacturero como a las exportaciones. En consecuencia, se espera que el PIB haya repuntado en el 2T21 y que la recuperación se extienda en los próximos trimestres, apoyada por el despliegue de las vacunas, el fondo de recuperación europeo (NGEU, por sus siglas en inglés) y un fuerte crecimiento mundial. Como resultado, el PIB podría crecer un 4,8% en 2021 y un 5% en 2022, tras haber caído un 6,7% en 2020. Además, las políticas fiscales nacionales expansivas, la ampliación de las medidas de apoyo a los sectores más afectados y el apoyo del Banco Central Europeo (en adelante, BCE), deberían evitar efectos negativos más persistentes.

Respecto al **sistema bancario**, de acuerdo con la EBA, los niveles de solvencia de los principales grupos bancarios de la UE mejoraron en el primer trimestre de 2021, mostrando una ligera mejora del CET1 *fully-loaded* promedio hasta el 15,6%. En cuanto a las condiciones monetarias, el objetivo fundamental del BCE es mantener las condiciones financieras favorables. En la reunión de marzo, la autoridad monetaria mantuvo sin cambios el tipo de interés de las operaciones principales de financiación y los tipos de interés de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito en el 0,00 %, 0,25 % y -0,50 %, respectivamente y anunció un aumento significativo de las compras de activos en el marco del programa de compras de bonos de emergencia para la pandemia (en adelante, PEPP, por sus siglas en inglés) para el tercer trimestre del año. No obstante, BBVA Research considera que la dotación del PEPP (1,85 billones de euros) es lo suficientemente amplia como para aumentar cómodamente las compras durante los próximos meses sin que el BCE tenga que aumentar su dotación.

España

En términos de evolución del **PIB**, tal y como se esperaba la economía española se contrajo en el primer trimestre de 2021. Los datos del segundo trimestre apuntan a una aceleración de la economía debido a mejora de los indicadores de salud, junto con la relajación de las restricciones, que han reducido la incertidumbre y han permitido adelantar el gasto privado. La recuperación del consumo de los hogares se observa principalmente en los servicios y, dentro de éstos, en los que se desarrollan en un contexto social. La inversión en maquinaria y equipo también sigue teniendo un buen comportamiento. De cara al futuro, las condiciones para la recuperación siguen siendo favorables dada la rapidez de la vacunación, la inmunización de los grupos más vulnerables y las políticas de demanda vigentes, a expensas de las restricciones que pueda introducir el aumento de las infecciones asociadas a las nuevas variantes del COVID-19. Será clave el regreso de un número importante de visitantes extranjeros durante la temporada turística. También se espera la llegada de fondos europeos del NGEU. Ambos factores deberían tener un impacto positivo, especialmente en las exportaciones de servicios, el consumo de bienes duraderos y la inversión en construcción. De esta forma, se espera que el crecimiento se sitúe a cierre del año en el 6,5% y en el 7% en 2022. Los principales riesgos que rodean este escenario están ligados a la pandemia, las consecuencias de la crisis sobre el empleo y la capacidad productiva y una ejecución lenta de los proyectos

relacionados con el programa NGEU.

En cuanto al **sistema bancario**, de acuerdo con los últimos datos disponibles del Banco de España, el volumen total de crédito al sector privado se mantuvo prácticamente plano en abril de 2021 con respecto al mismo mes del año anterior, tras crecer un 2,6% en 2020 por el efecto de las nuevas operaciones de crédito a empresas en el marco de los programas de avales públicos puestos en marcha por el gobierno para hacer frente al COVID-19. Por su parte, los indicadores de calidad de activos siguen contenidos (la tasa de mora se situó en el 4,51% a cierre de año, y en el 4,53% en abril de 2021). Tras las pérdidas registradas en 2020, la rentabilidad del sistema volvió a terreno positivo en el primer trimestre de 2021, al registrar el sistema un beneficio después de impuestos de 7.296 millones de euros, de los que 4.300 millones corresponden al fondo de comercio negativo de la fusión entre Caixabank y Bankia. Las entidades españolas mantienen holgados niveles de solvencia y liquidez, que permiten afrontar el entorno actual.

México

La recuperación de la actividad económica en el primer trimestre se sitúa por encima de lo esperado y permitirá a México regresar al nivel de **PIB** pre-pandemia en 2022. El sector servicios se benefició durante el primer trimestre del año del levantamiento de restricciones relacionadas con la pandemia y del aumento de movilidad. La inversión también creció por encima de lo previsto inicialmente, siendo la industria manufacturera la que mayor efecto positivo tuvo de la mano del mayor crecimiento de Estados Unidos. Para 2021 BBVA Research estima que la economía mexicana crezca 6.3% y se modere al 3% en 2022. La inflación ha sorprendido al alza, reflejando el impacto de la reapertura sobre algunos servicios, pero también nuevas alzas sobre algunos bienes. Estas sorpresas condujeron a que Banxico subiera preventivamente su tasa de interés desde 4% hasta 4,25% en junio, y BBVA Research estima que el banco central continúe con el aumento del tipo de interés de referencia hasta terminar el año en 5% y que posteriormente continúe haciendo movimientos en concordancia con la Fed.

En cuanto al **sistema bancario**, con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) a mayo de 2021, los créditos decrecieron en un 7,1% interanual, observando un aumento únicamente en la cartera de crédito vivienda (+9,3% interanual), mientras que los depósitos totales se incrementaron ligeramente (+0,8% interanual). La morosidad aumentó en términos interanuales, alcanzando un ratio de mora del 2,52%, y los indicadores de capital son holgados.

Turquía

En Turquía, en el primer trimestre del año la economía creció significativamente. El fuerte impulso registrado hasta ahora, las revisiones al alza de las previsiones de crecimiento mundial, el crecimiento moderado del crédito y la reapertura de la economía han llevado a BBVA Research a revisar al alza la previsión de crecimiento del **PIB** del 5% al 9% en 2021, pero a revisar ligeramente a la baja la previsión en 2022 hasta el 4% (4,5% anterior), debido a los efectos de base negativos y a unos mayores tipos de interés por un período más largo de tiempo.

Respecto al sistema bancario, el banco central (CBRT, por sus siglas en inglés), mantuvo el tipo de interés oficial en el 19% en 2T21. BBVA Research estima que el CBRT comience a recortar los tipos gradualmente 4T21, y que termine el año alrededor de un 17.5%. Por su parte, las estimaciones de inflación se han ajustado al 16% para finales de 2021. Con datos a mayo de 2021, el volumen total de crédito en el **sistema bancario** aumentó un 22,0% interanual (+20,7% en liras turcas y +24,3% en moneda extranjera), mientras que los depósitos lo hicieron en un 27,9%. Estas tasas de crecimiento incluyen el efecto de la inflación. El ratio de mora en términos locales se situó en el 3,69% a cierre de mayo de 2021.

Argentina

En Argentina, una nueva ola de COVID-19 junto con nuevos choques de oferta mermaron el avance de la recuperación de la actividad en la primera parte del año, a pesar del buen ritmo de vacunación y los altos precios de materias primas. El consumo privado ha crecido menos de lo anticipado, lo que no ha podido ser compensado por el gasto del gobierno, pese a que ha sido algo mayor que lo estimado. BBVA Research estima que el **crecimiento** en 2021 se ubicará en el 6,5% y que la economía alcance el nivel previo a la pandemia en 2022, cuando crecerá en torno al 3,5%. Argentina llegó a un acuerdo con el Club de París que le permitirá evitar el incumplimiento en sus pagos y continuar las negociaciones con el FMI para refinanciar su deuda externa, y se espera que se llegue a un acuerdo para principios de 2022. En materia de inflación, los datos recientes confirman la previsión de BBVA Research, que estima un cierre del año en 50%, nivel que se mantendría en 2022.

En el **sistema bancario** continúa la senda positiva de crecimiento en mayo de 2021, tanto del crédito como de los depósitos, con crecimientos del 29,8% y 46,0%, respectivamente, en ambos casos influidos por una elevada inflación. Por su parte, la tasa de mora desciende ligeramente hasta el 3,9% a cierre del primer trimestre de 2021.

Colombia

En los primeros meses de 2021 la actividad económica en Colombia estuvo por encima de lo estimado inicialmente, impulsada por el **crecimiento** global y por mayores precios del petróleo. La tercera ola de la pandemia tuvo limitados efectos en el consumo privado, a pesar del contexto de protestas relacionadas con la Reforma Tributaria en el mes de mayo. Una nueva iniciativa de Reforma Tributaria con una regla de consolidación fiscal se presentará en el congreso en la nueva legislatura y se espera que sea aprobada sin dilación, lo que tendrá un impacto positivo para las finanzas públicas. BBVA Research estima que el crecimiento en 2021 alcanzará el 7,5% y se moderará a 4,0% en 2022. El deterioro en las finanzas públicas, junto con la dificultad para garantizar la sostenibilidad fiscal en el largo plazo llevaron al país a perder el grado de inversión. En materia de inflación, ha habido sorpresas al alza relacionadas con las protestas, pero también con mayores precios de los recursos energéticos y recuperación de la economía. Esta situación podría llevar al banco central a adelantar las subidas de tipos de interés; BBVA Research espera ahora la primera subida de tipos de interés para el tercer trimestre de 2021 para llevarla en torno al 2,25% a finales de año y del 3,25% a finales de 2022.

El crédito total del **sistema bancario** disminuyó un 1,0% interanual en marzo de 2021, principalmente por el moderado descenso de la cartera de crédito a empresas (-2,6%) aún con el impulso de los avales y programas de garantías aprobados por el gobierno durante la pandemia. La tasa de mora del sistema a marzo de 2021 se situó en el 4,91%. Por otro lado, los depósitos totales aumentaron un 4,2% interanual a cierre de marzo de 2021.

Perú

Pese a la recuperación en el **crecimiento** observado en el primer trimestre del año, una tercera ola de contagios ha llevado a ralentizar la actividad sustancialmente, con lo que se estima que los niveles de actividad pre-pandemia se alcanzarán en la segunda mitad de 2022. En un contexto de mayor crecimiento global y elevados precios de materias primas. BBVA Research considera que la economía peruana crecerá 9% en 2021 y 4,3% en 2022, influido por la ralentización de la demanda interna, que se resentirá de los efectos de la nueva ola de contagios y de la incertidumbre política. La inflación ha sorprendido al alza en los meses recientes y BBVA Research considera que se mantendrá alrededor del límite superior del rango objetivo del banco central (3%) en la segunda mitad de 2021 y en 2022. Esta situación de mayor inflación en un entorno de economía en recuperación probablemente llevará al banco central a iniciar, en el tercer trimestre de este año, un gradual ciclo de endurecimiento de la política monetaria.

El **sistema bancario** presentó tasas elevadas de crecimiento interanual en créditos y depósitos (+11,1% y +17,1% respectivamente, a cierre de abril de 2021), por el fuerte impulso del Plan Reactiva Perú; el sistema presentó peores niveles de rentabilidad en el entorno de crisis del COVID-19 (ROE: 3,07% a abril de 2021) pero con una morosidad contenida (tasa de mora: 3,24% a abril de 2021) por las moratorias aplicadas.

TIPOS DE INTERÉS (PORCENTAJE)

	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20
Tipo oficial BCE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Euribor 3 meses ⁽¹⁾	(0,54)	(0,54)	(0,54)	(0,49)	(0,38)
Euribor 1 año ⁽¹⁾	(0,48)	(0,49)	(0,50)	(0,41)	(0,15)
Tasas fondos federales Estados Unidos	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
TIIIE (México)	4,25	4,00	4,25	4,25	5,00
CBRT (Turquía)	19,00	19,00	17,00	10,25	8,25

(1) Calculado como media del mes.

El liderazgo de Estados Unidos en la recuperación ha favorecido al dólar que, con respecto a diciembre de 2020, se ha apreciado un 3,3% frente al euro. El peso mexicano, con una apreciación del 3,6%, se ha mostrado muy sólido y se ha visto reforzado recientemente por la subida de tipos por parte de Banxico. La lira turca cierra el trimestre con una depreciación del 11,7% frente al euro, perjudicada desde marzo por la inestabilidad tras los relevos en el banco central. Respecto a otras divisas, destacan las depreciaciones del peso colombiano (-5,7%) y del sol peruano (-3,6%) debidas a una mayor incertidumbre política en ambas regiones. La evolución del peso chileno frente al euro ha sido más estable, mientras que el peso argentino se ha depreciado un 9,2%, lo que supone un menor ritmo del registrado en años pasados.

Para consultar información sobre las políticas de gestión del riesgo de tipo de cambio del Grupo BBVA, véase el capítulo "Gestión del riesgo" del presente informe.

TIPOS DE CAMBIO (EXPRESADOS EN DIVISA/EURO)

	Cambios finales			Cambios medios	
		Δ % sobre	Δ % sobre		Δ % sobre
	30-06-21	30-06-20	31-12-20	1er Sem. 21	1er Sem. 20
Dólar estadounidense	1,1884	(5,8)	3,3	1,2051	(8,6)
Peso mexicano	23,5784	10,0	3,6	24,3235	(1,8)
Lira turca	10,3210	(25,6)	(11,7)	9,5232	(24,9)
Sol peruano	4,6146	(14,5)	(3,6)	4,4918	(16,2)
Peso argentino ⁽¹⁾	113,74	(30,7)	(9,2)	—	—
Peso chileno	873,81	4,6	(0,2)	867,87	3,2
Peso colombiano	4.464,43	(5,7)	(5,7)	4.368,23	(6,9)

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

Grupo

Resultados

El Grupo BBVA generó un **resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes** de 2.327 millones de euros entre enero y junio de 2021, con una variación interanual de +145,6%. Incluyendo dichos impactos, esto es, +280 millones de euros por el resultado de operaciones interrumpidas y -696 millones de euros de los costes netos asociados al proceso de reestructuración, el **resultado atribuido** del Grupo alcanza +1.911 millones de euros, que comparan muy positivamente con los -1.157 millones de euros del mismo período del año anterior, muy afectado por los efectos de la pandemia de COVID-19. En cuanto al registro de dichos costes de reestructuración, señalar que, únicamente a efectos de gestión y de los comentarios proporcionados en este informe, se encuentran recogidos en la línea "Costes netos asociados al proceso de reestructuración" de la cuenta de resultados. Con esta visión de gestión se está presentando la información financiera a la Alta Dirección del Grupo, incluyendo el presente informe una conciliación entre la visión de gestión y los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del Grupo BBVA.

A pesar de la complejidad del entorno y a tipos de cambio constantes, destacan el buen comportamiento de los ingresos recurrentes (esto es, del margen de intereses y de las comisiones), la evolución del resultado de operaciones financieras (ROF) y las menores dotaciones por deterioro de activos financieros.

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

	2021		2020			
	2o Trim.	1er Trim.	4o Trim.	3er Trim.	2o Trim.	1er Trim.
Margen de intereses	3.504	3.451	3.477	3.553	3.537	4.024
Comisiones netas	1.182	1.133	1.042	1.023	934	1.124
Resultados de operaciones financieras	503	581	175	357	470	544
Otros ingresos y cargas de explotación	(85)	(11)	(147)	46	(80)	86
Margen bruto	5.104	5.155	4.547	4.980	4.862	5.778
Gastos de explotación	(2.294)	(2.304)	(2.264)	(2.163)	(2.182)	(2.477)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(1.187)</i>	<i>(1.184)</i>	<i>(1.186)</i>	<i>(1.124)</i>	<i>(1.113)</i>	<i>(1.272)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(800)</i>	<i>(812)</i>	<i>(766)</i>	<i>(725)</i>	<i>(754)</i>	<i>(860)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(307)</i>	<i>(309)</i>	<i>(312)</i>	<i>(315)</i>	<i>(316)</i>	<i>(345)</i>
Margen neto	2.810	2.850	2.282	2.817	2.679	3.300
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(656)	(923)	(901)	(706)	(1.408)	(2.164)
Provisiones o reversión de provisiones	(23)	(151)	(139)	(88)	(219)	(300)
Otros resultados	(7)	(17)	(82)	(127)	(103)	(29)
Resultado antes de impuestos	2.124	1.759	1.160	1.895	950	807
Impuesto sobre beneficios	(591)	(489)	(337)	(515)	(273)	(204)
Resultado del ejercicio	1.533	1.270	823	1.380	678	603
Minoritarios	(239)	(237)	(110)	(312)	(162)	(172)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	1.294	1.033	713	1.068	516	431
Resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas ⁽¹⁾	103	177	302	73	120	(2.224)
Operaciones corporativas ⁽²⁾	—	—	304	—	—	—
Costes netos asociados al proceso de reestructuración	(696)	—	—	—	—	—
Resultado atribuido	701	1.210	1.320	1.141	636	(1.792)
Beneficio por acción excluyendo impactos no recurrentes ⁽³⁾	0,18	0,14	0,09	0,15	0,06	0,05
Beneficio por acción (euros) ⁽³⁾	0,09	0,17	0,18	0,16	0,08	(0,29)

Nota general: los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 se presentan en un único epígrafe denominado "Resultados después de impuestos de operaciones interrumpidas".

(1) Resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas incluye el deterioro del fondo de comercio en Estados Unidos registrado en el primer trimestre de 2020 por importe de 2.084 millones de euros.

(2) Plusvalía neta de impuestos por la venta a Allianz de la mitad más una acción de la sociedad constituida para impulsar de forma conjunta el negocio de seguros de no vida en España, excluyendo el ramo de salud.

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

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS (MILLONES DE EUROS)

	1er Sem. 21	Δ %	Δ % a tipos de cambio constantes	1er Sem. 20
Margen de intereses	6.955	(8,0)	0,9	7.561
Comisiones netas	2.315	12,5	19,7	2.058
Resultados de operaciones financieras	1.084	6,9	14,8	1.014
Otros ingresos y cargas de explotación	(95)	n.s.	n.s.	6
Margen bruto	10.259	(3,6)	4,9	10.639
Gastos de explotación	(4.598)	(1,3)	5,1	(4.660)
<i>Gastos de personal</i>	(2.371)	(0,6)	6,2	(2.385)
<i>Otros gastos de administración</i>	(1.612)	(0,1)	6,4	(1.614)
<i>Amortización</i>	(615)	(7,0)	(1,9)	(661)
Margen neto	5.661	(5,3)	4,7	5.980
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1.580)	(55,8)	(52,3)	(3.572)
Provisiones o reversión de provisiones	(174)	(66,4)	(65,1)	(518)
Otros resultados	(24)	(81,7)	(81,1)	(132)
Resultado antes de impuestos	3.883	120,9	164,1	1.757
Impuesto sobre beneficios	(1.080)	126,6	167,7	(477)
Resultado del ejercicio	2.803	118,8	162,8	1.281
Minoritarios	(476)	42,7	94,8	(333)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	2.327	145,6	183,0	947
Resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas ⁽¹⁾	280	n.s.	n.s.	(2.104)
Costes netos asociados al proceso de reestructuración	(696)	n.s.	n.s.	—
Resultado atribuido	1.911	n.s.	n.s.	(1.157)
Beneficio por acción excluyendo impactos no recurrentes ⁽²⁾	0,32			0,11
Beneficio por acción (euros) ⁽²⁾	0,26			(0,20)

Nota general: los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 se presentan en un único epígrafe denominado "Resultados después de impuestos de operaciones interrumpidas".

(1) Resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas incluye el deterioro del fondo de comercio en Estados Unidos registrado en el primer trimestre de 2020 por importe de 2.084 millones de euros.

(2) 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**. Al comparar dos fechas o períodos en el presente informe, a veces se excluye el impacto de las variaciones de los tipos de cambio de las divisas de los países en los que BBVA opera frente al euro, asumiendo que los tipos de cambio se mantienen constantes. 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 áreas geográficas 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.

Margen bruto

El **margen bruto** mostró un crecimiento interanual del 4,9%, apoyado en la favorable evolución de las comisiones y el ROF y al mejor comportamiento del margen de intereses entre abril y junio de 2021 (+3,9% en el trimestre). Por otro lado, la línea de otros ingresos y cargas de explotación resultó más negativa que en el primer semestre de 2020.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: -3,6%

El **margen de intereses** se situó a 30 de junio de 2021 ligeramente por encima del mismo período del año anterior (+0,9%), debido a la buena evolución de América del Sur y México, que compensaron el peor comportamiento en otras áreas.

Las principales áreas geográficas, a excepción de Resto de Negocios, mostraron una evolución positiva en la línea de **comisiones netas** con respecto al primer semestre de 2020 (+19,7%), momento en el que se vio afectada por la menor actividad derivada de los confinamientos a lo largo del segundo trimestre de 2020 en los diferentes países en los que el Grupo opera, así como por la eliminación del cobro de algunas comisiones como medida de apoyo a los clientes durante los peores momentos de la pandemia.

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



(1) Excluye BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: -3,6%

El **ROF** registró una variación interanual del +14,8% derivado principalmente del buen comportamiento de la unidad de Global Markets en España y de las revalorizaciones en la cartera de participaciones industriales y financieras del Grupo.

La línea de **otros ingresos y cargas de explotación** cerró el primer semestre del año en -95 millones de euros frente a los +6 millones de euros del mismo período del año anterior, debido a la mayor aportación anual de BBVA en España al Fondo Único de Resolución (en adelante, FUR), al mayor ajuste por inflación de Argentina y a la menor aportación del negocio de seguros en España, por la operación de bancaseguros con Allianz, y en México, por el incremento de la siniestralidad derivado de la pandemia.

Margen neto

Los **gastos de explotación** crecieron un 5,1% en términos interanuales, con incremento en todas las áreas geográficas, a excepción de España, donde disminuyeron.

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



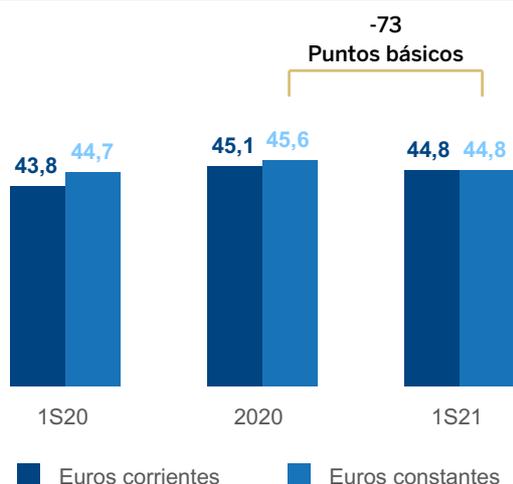
— A tipos de cambio corrientes

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

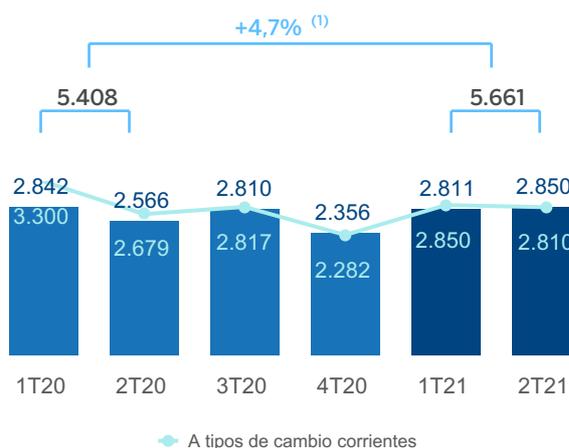
Resultado de lo anterior, el **margen neto** alcanzó 5.661 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 4,7%.

El ratio de **eficiencia**, se situó en el 44,8% a 30 de junio de 2021, en línea con el alcanzado en el primer semestre del año anterior (44,7%), con una mejora de 73 puntos básicos con respecto al ratio a cierre de diciembre de 2020.

RATIO DE EFICIENCIA (PORCENTAJE)



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



— A tipos de cambio corrientes

(1) A tipos de cambio corrientes: -5,3%

Saneamientos y otros

El deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (**deterioro de activos financieros**) cerró el semestre con un saldo negativo de -1.580 millones de euros, significativamente por debajo del año anterior (-52,3%) debido principalmente al impacto negativo de las provisiones por COVID-19 en el primer semestre de 2020.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: -55,8%

La partida de **provisiones o reversión de provisiones** (en adelante provisiones) cerró el semestre con un saldo acumulado negativo de -174 millones de euros, un -65,1% por debajo de la cifra acumulada a cierre de junio del año anterior, principalmente por las dotaciones para hacer frente a potenciales reclamaciones en España y, en Turquía, por mayores provisiones para fondos especiales y para riesgos y compromisos contingentes, realizadas en ambos casos en el primer semestre de 2020.

Por su parte, la línea de **otros resultados** cerró junio de 2021 con un saldo negativo de -24 millones de euros, un -81,1% por debajo de la cifra alcanzada el año anterior (-132 millones de euros), principalmente por los mejores resultados de las filiales de Garanti BBVA, en Turquía.

Resultado

Como consecuencia de todo lo anterior, el Grupo BBVA generó un **resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes** de 2.327 millones de euros entre enero y junio de 2021, con una variación interanual de +183,0%. Dentro de estos impactos no recurrentes se incluyen:

- Los resultados generados por los negocios del Grupo en Estados Unidos cuya venta a PNC se materializó el 1 de junio de 2021 y clasificados como **operaciones interrumpidas**, que generaron 280 millones de euros en 2021 hasta el cierre de la operación, que contrastan muy positivamente con el resultado negativo por 2.104 millones de euros del primer semestre de 2020, que incluía el impacto por el deterioro en el fondo de comercio en dicho país. Estos resultados se encuentran registrados en la línea "Resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas" de la cuenta de resultados del Centro Corporativo.
- Los costes netos asociados al proceso de reestructuración en España, que han ascendido a -696 millones de euros, de los que, antes de impuestos, -754 millones de euros corresponden al despido colectivo y -240 millones de euros al cierre de oficinas.

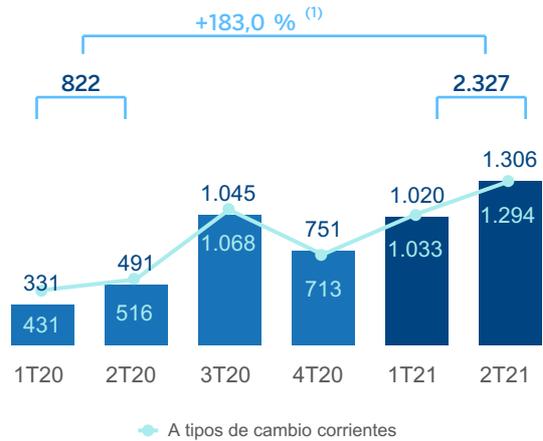
Teniendo en cuenta ambos impactos, el **resultado atribuido** del Grupo en el primer semestre de 2021 alcanza 1.911 millones de euros, que comparan muy positivamente con los -1.157 millones de euros del mismo período del año anterior, muy afectado por los efectos de la pandemia de COVID-19.

Los resultados atribuidos, en millones de euros, acumulados a cierre de Junio de 2021 de las diferentes **áreas de negocio** que integran el Grupo fueron: 745 en España, 1.127 en México, 384 en Turquía, 218 en América del Sur y 145 en Resto de Negocios.

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



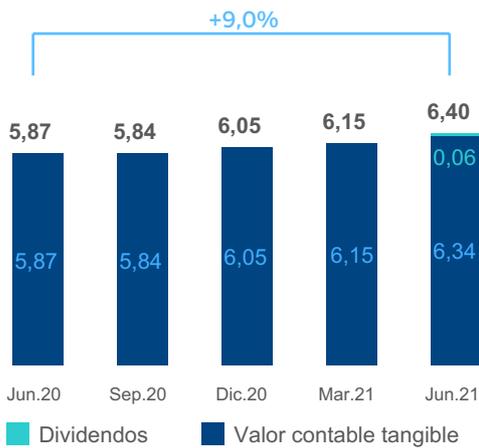
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO EXCLUYENDO IMPACTOS NO RECURRENTES (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



Nota general: impactos no recurrentes incluye: (I) BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 en todos los períodos; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 2T21; y (III) la plusvalía neta de la operación de bancaseguros con Allianz en 4T20.

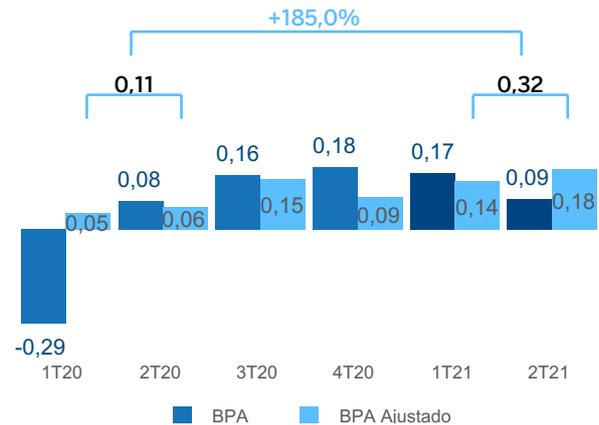
(1) A tipos de cambio corrientes: +145,6%

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



(1)Reponiendo los dividendos pagados en el período.

BENEFICIO POR ACCIÓN⁽¹⁾ Y BENEFICIO POR ACCIÓN AJUSTADO⁽¹⁾ (EUROS)



Nota general: BPA ajustado excluye: (I) BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 en todos los períodos; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 2T21; y (III) la plusvalía neta de impuestos por la venta a Allianz de la mitad más una acción de la sociedad constituida para impulsar de forma conjunta el negocio de seguros de no vida en España, excluyendo el ramo de salud en 4T20.

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

ROE Y ROTE⁽¹⁾ (PORCENTAJE)



(1) Excluye: (I) BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 en 1S21, 2020 y 1S20; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 1S21; y (III) la plusvalía neta de impuestos por la venta a Allianz de la mitad más una acción de la sociedad constituida para impulsar de forma conjunta el negocio de seguros de no vida en España, excluyendo el ramo de salud en 2020.

ROA Y RORWA⁽¹⁾ (PORCENTAJE)



(1) Excluye: (I) BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 en 1S21, 2020 y 1S20; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 1S21; y (III) la plusvalía neta de impuestos por la venta a Allianz de la mitad más una acción de la sociedad constituida para impulsar de forma conjunta el negocio de seguros de no vida en España, excluyendo el ramo de salud en 2020.

Balance y actividad

Lo más relevante de la **evolución** de las cifras de balance y actividad del Grupo a 30 de junio de 2021, se resume a continuación:

- La cifra de **préstamos y anticipos a la clientela** (bruto) registró un crecimiento del 1,3% con respecto al cierre de diciembre de 2020. Por áreas de negocio cabe resaltar el dinamismo de la actividad crediticia en Turquía, España y México.
- Los **recursos de clientes** presentaron un ligero crecimiento del 0,6% con respecto al cierre de diciembre de 2020, debido a la evolución de los depósitos de la clientela, que se contraen un 1,1% en el semestre y a la evolución positiva del resto de recursos de la clientela, esto es, fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance, que compensaron dicha caída creciendo un 6,5% en el mismo horizonte temporal.
- En relación a los **activos y pasivos de BBVA USA** y del resto de sociedades que el Grupo posea en Estados Unidos, han sido traspasados a PNC tras el cierre de la operación el 1 de junio de 2021 y no están, por lo tanto, incluidos en los saldos del balance consolidado del Grupo a 30-06-2021. Tal y como indica la normativa contable de aplicación, los activos y pasivos mencionados anteriormente, se encuentran clasificados como activos y pasivos no corrientes en venta, dentro de la cifra de otros activos / otros pasivos, respectivamente, del Balance consolidado del Grupo BBVA a 31-12-2020. Únicamente a efectos de gestión y con el fin de que la información sea comparable, se ha procedido a clasificar los activos y pasivos de BBVA USA y del resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC dentro de la cifra de otros activos / otros pasivos, respectivamente, del balance consolidado del Grupo BBVA a 30-06-2020.

BALANCES CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

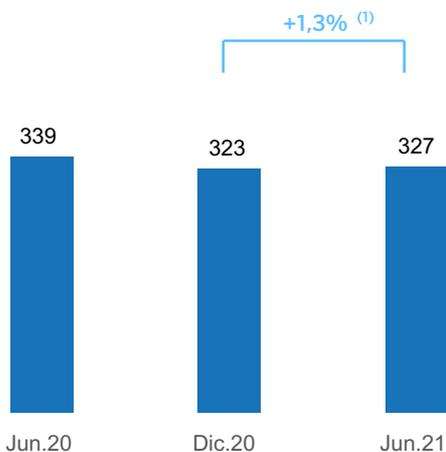
	30-06-21	Δ %	31-12-20	30-06-20
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	61.687	(5,9)	65.520	55.023
Activos financieros mantenidos para negociar	105.523	(2,5)	108.257	117.329
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	5.742	10,5	5.198	4.980
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1.107	(0,9)	1.117	1.098
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado	73.186	5,4	69.440	64.575
Activos financieros a coste amortizado	368.026	0,1	367.668	381.967
<i>Préstamos y anticipos en bancos centrales y entidades de crédito</i>	16.947	(18,5)	20.784	19.584
<i>Préstamos y anticipos a la clientela</i>	315.752	1,5	311.147	326.818
<i>Valores representativos de deuda</i>	35.327	(1,1)	35.737	35.565
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.400	(2,5)	1.437	1.366
Activos tangibles	7.321	(6,4)	7.823	8.163
Activos intangibles	2.303	(1,8)	2.345	2.487
Otros activos	21.874	(79,6)	107.373	115.897
Total activo	648.169	(12,0)	736.176	752.884
Pasivos financieros mantenidos para negociar	82.862	(4,2)	86.488	107.554
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	9.811	(2,4)	10.050	9.203
Pasivos financieros a coste amortizado	479.618	(2,2)	490.606	479.905
<i>Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito</i>	71.645	(1,6)	72.806	73.709
<i>Depósitos de la clientela</i>	338.795	(1,1)	342.661	331.351
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>	55.047	(10,9)	61.780	61.359
<i>Otros pasivos financieros</i>	14.132	5,8	13.358	13.485
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	10.535	5,9	9.951	9.462
Otros pasivos	15.398	(82,7)	89.061	97.205
Total pasivo	598.225	(12,8)	686.156	703.330
Intereses minoritarios	5.428	(0,8)	5.471	5.836
Otro resultado global acumulado	(15.348)	6,9	(14.356)	(12.822)
Fondos propios	59.864	1,6	58.904	56.541
Patrimonio neto	49.944	(0,2)	50.020	49.555
Total pasivo y patrimonio neto	648.169	(12,0)	736.176	752.884
Pro memoria:				
Garantías concedidas	42.976	(0,7)	43.294	44.733

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA (MILLONES DE EUROS)

	30-06-21	Δ %	31-12-20	30-06-20
Sector público	19.645	1,5	19.363	21.670
Particulares	147.287	2,1	144.304	145.323
Hipotecario	91.623	0,2	91.428	92.279
Consumo	30.852	4,3	29.571	29.345
Tarjetas de crédito	12.194	1,5	12.016	11.375
Otros préstamos	12.617	11,8	11.289	12.325
Empresas	145.427	0,4	144.912	157.484
Créditos deteriorados	15.013	2,3	14.672	14.864
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	327.372	1,3	323.252	339.342
Correcciones de valor ⁽¹⁾	(11.620)	(4,0)	(12.105)	(12.523)
Préstamos y anticipos a la clientela	315.752	1,5	311.147	326.818

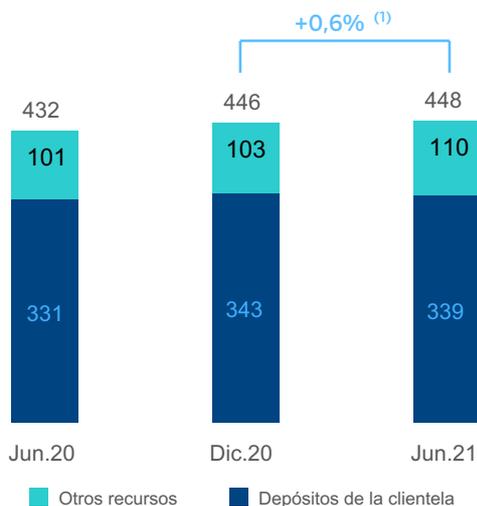
(1) Las correcciones de valor incluyen los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos (originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A.). A 30 de junio de 2021, 31 de diciembre de 2020 y 30 de junio de 2020 el saldo remanente era de 301, 363 y 399 millones de euros, respectivamente.

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



(1) A tipos de cambio constantes: +2,6%

RECURSOS DE CLIENTES (MILES DE MILLONES DE EUROS)



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

RECURSOS DE CLIENTES (MILLONES DE EUROS)

	30-06-21	Δ %	31-12-20	30-06-20
Depósitos de la clientela	338.795	(1,1)	342.661	331.351
Depósitos a la vista	271.721	2,1	266.250	252.318
Depósitos a plazo	65.034	(14,0)	75.610	78.684
Otros depósitos	2.039	154,5	801	349
Otros recursos de clientes	109.598	6,5	102.947	100.813
Fondos y sociedades de inversión	69.814	7,6	64.869	63.237
Fondos de pensiones	37.709	4,1	36.215	35.664
Otros recursos fuera de balance	2.074	11,3	1.863	1.912
Total recursos de clientes	448.393	0,6	445.608	432.164

Solvencia

Base de capital

El ratio **CET1 fully-loaded** del Grupo BBVA se situó a 30 de junio de 2021 en el 14,17% e incorpora los efectos singulares de la salida del Grupo de BBVA USA, con un impacto de +260 puntos básicos sobre la situación de capital a cierre de junio 2021, y los impactos del proceso de reestructuración por -25 puntos básicos.

Durante el segundo trimestre del año 2021, la evolución del CET 1 *fully-loaded* consolidado sigue apoyándose en una elevada generación de resultados, con un impacto de +38 puntos básicos (que excluye el impacto de los dos efectos anteriormente comentados), que cubre ampliamente el devengo prudencial para la remuneración al accionista y la retribución de los *Contingent Convertible bonds* (en adelante CoCos), de -11 puntos básicos en conjunto, así como el crecimiento de los activos ponderados por riesgo (RWA, por sus siglas en inglés) orgánicos en el trimestre que han detruido -6 puntos básicos.

Al margen de estos efectos, se incluye también un impacto de -14 puntos básicos que se corresponde con la implantación de impactos regulatorios en los activos ponderados por riesgo, entre los que destaca la entrada en vigor del nuevo marco de cálculo del riesgo de contraparte. Por último, en el resto de partidas que afectan a la evolución del CET1 *fully-loaded* consolidado, se registra un efecto negativo de -13 puntos básicos que se explica, principalmente, por un menor cómputo de intereses minoritarios.

Los **activos ponderados por riesgo** consolidados *fully-loaded* se reducen en el trimestre en aproximadamente 49.000 millones de euros, lo que se explica por la salida de BBVA USA tras el cierre del acuerdo de venta a PNC el pasado 1 de junio; excluido este efecto singular los RWA registran un ligero aumento de aproximadamente 1.920 millones de euros.

El **capital de nivel 1 adicional** (AT1) *fully-loaded* consolidado se situó a 30 de junio de 2021 en el 1,87% lo que resulta en un crecimiento significativo respecto al trimestre anterior de +25 puntos básicos y que se apoya en la reducción de RWA por la mencionada salida de BBVA USA.

Cabe destacar que el 14 de abril, BBVA ejecutó la amortización anticipada de una emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones ordinarias de BBVA (CoCos) que databa de 2016 por 1.000 millones de euros y 8,875% de cupón y cuyo impacto ya fue incluido en los ratios de capital del Grupo a 31 de marzo de 2021.

El ratio **Tier 2 fully-loaded** consolidado a 30 de junio de 2021 se situó en el 2,44% cuyo crecimiento en el trimestre (+20 puntos básicos), está explicado, principalmente, por el efecto de la reducción de RWA por la salida de BBVA USA.

Con respecto al ratio **CET1 phased-in a nivel consolidado**, se situó a 30 de junio de 2021 en el 14,37%, teniendo en cuenta el efecto transitorio de la norma NIIF 9. El AT1 alcanzó el 1,86% y el Tier 2 el 2,52%, dando como resultado un ratio de capital total del 18,75%.

En cuanto a la **remuneración al accionista**, el 29 de abril de 2021 se distribuyó un importe en efectivo de 0,059 euros por cada una de las acciones del Banco con cargo a la cuenta de prima de emisión de BBVA, de acuerdo con lo aprobado en la Junta General de Accionistas del 20 de abril de 2021. También se aprobó un reparto en efectivo con cargo a las partidas distribuibles de BBVA de hasta 533,4 millones de euros, sujeto a las autorizaciones regulatorias correspondientes. Asimismo, con el objetivo de poder implementar efectivamente un programa de **recompra de acciones**, se aprobó la reducción del capital social de BBVA hasta un máximo correspondiente al 10% del capital social vigente mediante la amortización de acciones propias adquiridas a través de cualquier mecanismo con el objetivo de ser amortizadas. La ejecución de este programa de recompra y la amortización de las acciones adquiridas quedará sujeta a la obtención de las autorizaciones regulatorias correspondientes y estando sujeta asimismo, entre otros factores, al precio de la acción. El 23 de julio de 2021 el Banco Central Europeo (en adelante BCE) hizo público que ha aprobado una nueva recomendación(ECB/2021/31) sustituyendo a la recomendación ECB/2020/62 a partir del 30 de septiembre de 2021, por la cual el BCE indica que valorará los planes de capital, de distribución de dividendos y recompra de acciones de cada entidad en el contexto de su proceso supervisor ordinario, y eliminando el resto de restricciones en materia de dividendos y de programas de recompra contenidos en la recomendación ECB/2020/62. Una vez publicada la recomendación ECB/2021/31, BBVA tiene la intención de regresar a partir del 30 de septiembre a su política de retribución al accionista, comunicada mediante hecho relevante el 1 de febrero de 2017, consistente en distribuir anualmente entre un 35% y un 40% de los beneficios obtenidos en cada ejercicio íntegramente en efectivo mediante dos distribuciones (previsiblemente en octubre y abril y sujeto a las aprobaciones pertinentes).

DISTRIBUCIÓN ESTRUCTURAL DEL ACCIONARIADO (30-06-2021)

Tramos de acciones	Accionistas		Acciones	
	Número	%	Número	%
Hasta 500	349.964	41,2	65.616.409	1,0
De 501 a 5.000	393.255	46,3	689.014.893	10,3
De 5.001 a 10.000	57.020	6,7	401.131.352	6,0
De 10.001 a 50.000	44.434	5,2	849.915.229	12,7
De 50.001 a 100.000	3.208	0,4	218.437.393	3,3
De 100.001 a 500.000	1.437	0,2	259.744.818	3,9
De 500.001 en adelante	287	0,0	4.184.026.486	62,7
Total	849.605	100,0	6.667.886.580	100,0

RATIOS DE CAPITAL FULLY-LOADED (PORCENTAJE)



BASE DE CAPITAL (MILLONES DE EUROS)

	CRD IV phased-in			CRD IV fully-loaded		
	30-06-21 ^{(1) (2)}	31-12-20	30-06-20	30-06-21 ^{(1) (2)}	31-12-20	30-06-20
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	43.903	42.931	42.119	43.306	41.345	40.647
Capital de nivel 1 (Tier 1)	49.599	49.597	48.186	49.007	48.012	46.602
Capital de nivel 2 (Tier 2)	7.688	8.547	9.344	7.466	8.101	8.552
Capital total (Tier 1+Tier 2)	57.287	58.145	57.531	56.473	56.112	55.153
Activos ponderados por riesgo	305.599	353.273	362.050	305.543	352.622	362.388
CET1 (%)	14,37	12,15	11,63	14,17	11,73	11,22
Tier 1 (%)	16,23	14,04	13,31	16,04	13,62	12,86
Tier 2 (%)	2,52	2,42	2,58	2,44	2,30	2,36
Ratio de capital total (%)	18,75	16,46	15,89	18,48	15,91	15,22

(1) A 30 de junio de 2021, la diferencia entre los ratios phased-in y fully-loaded surge por el tratamiento transitorio de determinados elementos de capital, principalmente el impacto de la NIIF 9, al que el Grupo BBVA se ha adherido de manera voluntaria (de acuerdo con el artículo 473bis de la CRR y las posteriores enmiendas introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea).

(2) Datos provisionales.

En cuanto a los requisitos de **MREL** (*Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities*), el 31 de mayo de 2021, BBVA hizo público que había recibido una nueva comunicación de Banco de España sobre su requisito mínimo de fondos propios y pasivos admisibles (MREL) establecido por la Junta Única de Resolución (en adelante, JUR), calculado teniendo en cuenta la información financiera y supervisora a 31 de diciembre de 2019.

Esta comunicación sobre MREL sustituye la anteriormente recibida y de acuerdo a la misma, BBVA deberá alcanzar, a partir del 1 de enero de 2022, un volumen de fondos propios y pasivos admisibles correspondiente al 24,78%² del total de APRs de su grupo de resolución, a nivel subconsolidado³ (en adelante, el "MREL en APRs"). Asimismo, de este MREL en APRs, un 13,50% del total de APRs deberá cumplirse con instrumentos subordinados (el "requisito de subordinación en APRs"). Este MREL en APRs equivale a un 10,25% en términos de exposición total considerada a efectos del cálculo del ratio de apalancamiento *-leverage ratio-* (el "MREL en RA"), mientras que el requisito de subordinación en APRs equivale a un 5,84% en términos de exposición total considerada a efectos del cálculo del ratio de apalancamiento (el "requisito de subordinación en RA"). En el caso de BBVA, el requisito que resulta más restrictivo en la actualidad es el que expresa el MREL en APRs. Dada la estructura de fondos propios y pasivos admisibles del grupo de resolución, a 30 de junio de 2021, el ratio MREL en APRs se sitúa en 29,55%^{4,5}, cumpliendo con el citado requisito MREL.

Con el objetivo de reforzar el cumplimiento de dichos requisitos, en marzo de 2021 BBVA realizó una emisión de deuda *senior* preferente por un importe de 1.000 millones de euros, mitigando la pérdida de elegibilidad de dos emisiones *senior* preferente y una *senior* no preferente emitidas durante 2017 que entran en 2021 en su último año de vida. Cabe resaltar que tras el cierre de la venta de BBVA USA, la posición de BBVA a efectos de MREL se ha visto reforzada.

²Conforme a la nueva regulación aplicable, el MREL en APRs y el requisito de subordinación en APRs no incluyen el requisito combinado de colchones de capital. A estos efectos, el requisito combinado de colchones de capital aplicable sería un 2,5%, sin perjuicio de cualquier otro colchón que pudiera resultar de aplicación en cada momento.

³De acuerdo con la estrategia de resolución MPE ("Multiple Point of Entry") del Grupo BBVA, establecida por la JUR, el grupo de resolución está formado por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y las filiales que pertenecen al mismo grupo de resolución europeo. A 31 de diciembre de 2019, el total de APRs del grupo de resolución ascendía a 204.218 millones de euros y la exposición total considerada a efectos del cálculo de la ratio de apalancamiento ascendía a 422.376 millones de euros.

⁴Recursos propios y pasivos admisibles para cumplir tanto con MREL como con el requisito combinado de colchones de capital, que sería de un 2,5%, sin perjuicio de cualquier otro colchón que pudiera resultar de aplicación en cada momento.

⁵A 30 de junio de 2021 el ratio MREL en RA se sitúa en 12,43% y los ratios de subordinación en términos de APRs y en términos de exposición del ratio de apalancamiento, se sitúan en el 26,84% y 11,29%, respectivamente.

Por último, el ratio **leverage** (o ratio de apalancamiento) del Grupo se sitúa a 30 de junio de 2021 en el 7,4% con criterio *fully-loaded* (7,5% *phased-in*) con un incremento significativo en el trimestre de +90 puntos básicos que se explica principalmente por la menor exposición tras la salida de BBVA USA. Estas cifras incluyen el efecto de la exclusión temporal de ciertas posiciones con el banco central previsto en la "CRR-Quick fix".

Ratings

El 24 de junio de 2021, en una revisión conjunta de varios bancos europeos, S&P cambió la perspectiva del *rating* de BBVA a estable desde negativa (confirmando su *rating* A-), reconociendo tanto los beneficios de la diversificación geográfica del Grupo como el sustancial fortalecimiento de capital experimentado tras de la venta de BBVA USA. A fecha de publicación de este informe, el resto de agencias han mantenido sin cambios tanto el *rating* como la perspectiva de BBVA, lo que evidencia la estabilidad del mismo. Así, todas las agencias que califican a BBVA otorgan un *rating* en la categoría A con perspectiva estable, tal y como puede apreciarse en la siguiente tabla:

RATINGS

Agencia de <i>rating</i>	Largo plazo (1)	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	A (high)	R-1 (middle)	Estable
Fitch	A-	F-2	Estable
Moody's	A3	P-2	Estable
Standard & Poor's	A-	A-2	Estable

(1) *Ratings* asignados a la deuda *senior* preferente a largo plazo. Adicionalmente, Moody's y Fitch asignan un *rating* a los depósitos a largo plazo de BBVA de A2 y A-, respectivamente.

Gestión del riesgo

Riesgo de crédito

Las autoridades locales de los países en los que opera el Grupo iniciaron en 2020, tras la irrupción de la pandemia, medidas económicas de apoyo, entre las que se destacan la concesión de medidas de alivio en forma de aplazamientos temporales de pago para los clientes afectados por la pandemia, así como la concesión de créditos que cuentan con avales o garantías públicas, especialmente a empresas y autónomos.

Estas medidas se soportan en las normas emitidas por las autoridades de las áreas geográficas donde el Grupo opera así como en determinados acuerdos sectoriales, y están destinadas a aliviar las necesidades temporales de liquidez de los clientes. De la eficacia de estas medidas de alivio dependerá la clasificación de la calidad crediticia de los clientes, así como el cálculo de las pérdidas esperadas, una vez que se revise la calidad crediticia de los mismos en función de sus nuevas circunstancias. En cualquier caso, la incorporación de garantías públicas se considera un factor mitigante en la estimación de las pérdidas esperadas. La posibilidad de acogerse a este tipo de medidas de aplazamiento temporal ya ha vencido, salvo en el caso de Colombia y Turquía, en los que tras haber prorrogado las autoridades de estos dos países las mencionadas medidas, lo hará en el tercer trimestre de 2021.

En cuanto a los programas de garantía pública, en España tras la publicación del RDL 5/2021 y del Código de Buenas Prácticas, al que BBVA se ha adherido de forma voluntaria, se pueden solicitar extensiones de plazo hasta 15 de octubre de 2021, y en Perú, con la extensión del Plan Reactiva, hasta septiembre de 2021.

A efectos de la clasificación de las exposiciones en función de su riesgo de crédito, el Grupo ha mantenido una aplicación rigurosa de la NIIF 9 en el momento de la concesión de las moratorias y ha reforzado los procedimientos para realizar el seguimiento del riesgo de crédito tanto durante la vigencia de las mismas como a su vencimiento. En este sentido se han introducido **indicadores adicionales** para identificar el incremento significativo de riesgo que se puede haber producido en algunas operaciones o conjunto de ellas y, en su caso, proceder a su clasificación en la categoría de riesgo que corresponda.

Asimismo, se han considerado las indicaciones proporcionadas por la Autoridad Bancaria Europea (EBA por sus siglas en inglés) para no considerar refinanciaciones las moratorias que cumplan una serie de requisitos, ello sin perjuicio de mantener clasificada la exposición en la categoría de riesgo que corresponda o su consideración como refinanciación si previamente estaba así calificada.

En relación a los aplazamientos temporales de pago para clientes afectados por la pandemia desde el primer momento se trabajó en un **plan de anticipación**, con el objetivo de mitigar al máximo el impacto de estas medidas para el Grupo, debido a la alta concentración de sus vencimientos, en el tiempo El importe de moratorias vigentes otorgadas por el Grupo según el criterio de la EBA, se situaba a 30 de junio de 2021 en 2.778 millones de euros.

Cálculo de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito

Para responder a las circunstancias que ha generado la pandemia de COVID-19 en el entorno macroeconómico, caracterizado por un alto nivel de incertidumbre en cuanto a su intensidad, duración y velocidad de recuperación, se ha procedido a la **actualización de la información forward looking** en los modelos de NIIF 9 para incorporar la mejor información disponible a fecha de publicación del presente informe. La estimación de las pérdidas esperadas se ha calculado para las diferentes áreas geográficas donde el Grupo opera, con la mejor información disponible para cada una de ellas, teniendo en cuenta tanto las perspectivas macroeconómicas como los efectos sobre carteras, sectores o acreditados específicos. Los escenarios utilizados tienen en consideración las diversas medidas económicas que han anunciado tanto los gobiernos como las autoridades monetarias, supervisoras y macroprudenciales en todo el mundo. No obstante, la magnitud final del impacto de esta pandemia en el negocio, la situación financiera y los resultados del Grupo, que podría ser material, dependerá de eventos futuros e inciertos, incluidas la intensidad y la persistencia en el tiempo de las consecuencias derivadas de la pandemia en las diferentes zonas geográficas en las que opera el Grupo.

Las **pérdidas esperadas** calculadas conforme a la metodología prevista por el Grupo, incluyendo las proyecciones macroeconómicas, se han complementado con ajustes de gestión cuantitativos para incluir aquellos aspectos que pueden implicar un potencial deterioro que por su naturaleza no recoge el propio modelo, los cuales irán asignándose a operaciones específicas conforme se vaya materializando, en su caso, dicho deterioro (por ejemplo, sectores y colectivos más afectados por la crisis).

A 30 de junio de 2021, con el objeto de incorporar aquellos aspectos que no recogen los modelos de deterioro, existen **ajustes de gestión** a las pérdidas esperadas por importe de 348 millones de euros a nivel Grupo, 315 millones de euros en España y 32 millones de euros en Perú. A 31 de diciembre de 2020 por este concepto existían 223 millones de euros, dotados en España. La variación se debe a una dotación neta adicional en España y Perú, ante la posibilidad de que se materialicen nuevas extensiones en la financiación concedida o acuerdos para garantizar la viabilidad empresarial.

A continuación, se muestra la evolución de la exposición de los clientes de banca corporativa del Grupo BBVA a los sectores que se han considerado más vulnerables en el entorno de la pandemia de COVID-19:

EXPOSICIÓN A PÉRDIDA ESPERADA DE LOS SECTORES MÁS VULNERABLES (MILLONES DE EUROS)

	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20
Ocio ⁽¹⁾	8.941	9.221	9.279	9.237	9.383
Sector inmobiliario ⁽²⁾	6.839	7.021	7.004	7.400	7.633
Comercio minorista ⁽³⁾	3.328	3.146	3.162	3.371	3.680
Transporte aéreo	898	938	965	1.111	1.061
Total	20.006	20.326	20.410	21.119	21.757

Nota general: datos excluyendo BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 para todos los períodos.

(1) Entre otros; incluye hoteles, restaurantes, agencias de viaje e industrias del juego.

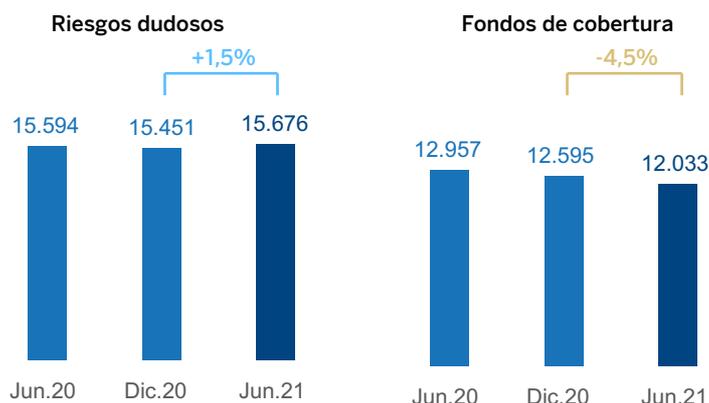
(2) Excluye promotores inmobiliarios.

(3) Excluye la exposición a este sector en España y Resto de Negocios por mejora de las perspectivas. Excluye alimentación.

Las principales métricas de riesgo del Grupo BBVA, excluyendo de las mismas los saldos procedentes de las operaciones clasificadas como interrumpidas, esto es, BBVA excluyendo BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC, se comportaron de la siguiente manera durante el primer semestre de 2021, como resultado, entre otras razones, de la situación generada por la pandemia:

- El **riesgo crediticio** se incrementó un +1,4% en el trimestre (+2,0% a tipos de cambio constantes) con crecimiento en México por carteras *retail*, España (principalmente por las carteras de banca de empresas y corporativa e instituciones) y Resto de Negocios, permaneciendo la actividad prácticamente plana en Turquía y en América del Sur (la disminución de actividad en Perú, Chile y Colombia se compensa parcialmente por el incremento en Argentina y Uruguay). Con respecto a diciembre, el riesgo crediticio se incrementó un +0,9% (+1,7% a tipos de cambio constantes).
- El **saldo de dudosos** se incrementó ligeramente en el segundo trimestre del año (+0,4%, +1,2% en términos constantes) principalmente en Turquía por la reclasificación de un cliente mayorista en abril, sin impacto en provisiones. Respecto al cierre de 2020 el saldo aumenta un +1,5% (+2,5% a tipos de cambio constantes).

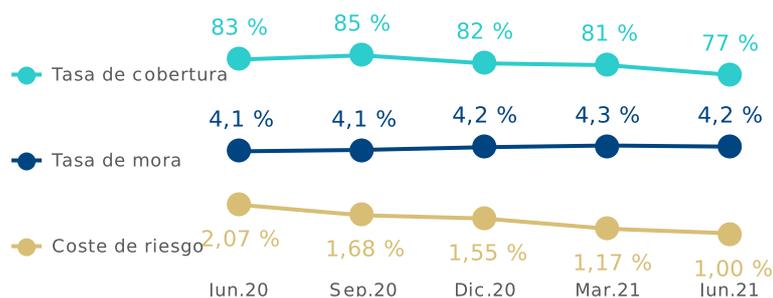
RIESGOS DUDOSOS⁽¹⁾ Y FONDOS DE COBERTURA⁽¹⁾ (MILLONES DE EUROS)



(1) Excluye: BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

- La **tasa de mora** se sitúa a 30 de junio de 2021 en el 4,2% (4,3% en marzo 2021), 2 puntos básicos por encima de la cifra registrada en diciembre de 2020.
- Los **fondos de cobertura** disminuyeron un 4,5 % con respecto a diciembre de 2020 (-4,6% en el trimestre)
- La **tasa de cobertura** cerró en el 77%, -476 puntos básicos con respecto al cierre de 2020.
- El **coste de riesgo** acumulado a 30-06-2021 se situó en el 1,00% (-55 puntos básicos por debajo del cierre de 2020) por menores requerimientos en todas las áreas geográficas.

TASAS DE MORA⁽¹⁾ Y COBERTURA⁽¹⁾ Y COSTE DE RIESGO⁽¹⁾ (PORCENTAJE)



(1) Excluye BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

RIESGO CREDITICIO ⁽¹⁾ (MILLONES DE EUROS)

	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20
Riesgo crediticio	370.348	365.292	366.883	365.127	384.310
Riesgos dudosos	15.676	15.613	15.451	15.006	15.594
Fondos de cobertura	12.033	12.612	12.595	12.731	12.957
Tasa de mora (%)	4,2	4,3	4,2	4,1	4,1
Tasa de cobertura (%) ⁽²⁾	77	81	82	85	83

Nota general: cifras excluyendo BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 para los períodos de 2021 y 2020, y sin considerar la clasificación de BBVA Paraguay como activos y pasivos no corriente para los períodos de 2020.

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

(2) El ratio de cobertura incluye los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos (originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A.). De no haberse tenido en cuenta dichas correcciones de valoración, el ratio de cobertura se situaría en 75% a 30 de junio de 2021, 79% a 31 de diciembre de 2020 y 81% a 30 de junio de 2020.

EVOLUCIÓN DE LOS RIESGOS DUDOSOS (MILLONES DE EUROS)

	2º Trim. 21 ⁽¹⁾	1er Trim. 21	4º Trim. 20	3er Trim. 20	2º Trim. 20
Saldo inicial	15.613	15.451	15.006	15.594	15.290
Entradas	2.320	1.915	2.579	1.540	1.892
Recuperaciones	(1.073)	(923)	(1.016)	(1.028)	(1.045)
Entrada neta	1.247	992	1.563	512	847
Pases a fallidos	(1.124)	(794)	(1.149)	(510)	(709)
Diferencias de cambio y otros	(60)	(36)	31	(590)	165
Saldo al final del período	15.676	15.613	15.451	15.006	15.594
Pro memoria:					
Créditos dudosos	15.013	14.933	14.709	14.269	14.909
Garantías concedidas dudosas	663	681	743	737	684

Nota general: cifras excluyendo BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 para los períodos de 2021 y 2020, y sin considerar la clasificación de BBVA Paraguay como activos y pasivos no corriente para los períodos de 2020.

(1) Datos provisionales.

Riesgos estructurales
Liquidez y financiación

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

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

Ante la situación de incertidumbre inicial generada por la irrupción del COVID-19 en marzo de 2020, los diferentes bancos centrales proporcionaron una respuesta conjunta a través de medidas y programas específicos, cuya extensión, en algunos casos, ha sido prolongada hasta 2021, para facilitar la financiación de la economía real y la disposición de liquidez en los mercados financieros, incrementando los colchones de liquidez en casi todas las áreas geográficas.

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

- El ratio de **cobertura de liquidez** (LCR, por sus siglas en inglés) del Grupo BBVA se mantuvo holgadamente por encima del 100% a lo largo de todo el primer semestre de 2021 y se situó en el 179% a 30 de junio de 2021. 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 218%.

- El ratio de **financiación estable neta** (NSFR, por sus siglas en inglés), definido como el resultado entre la cantidad de financiación estable disponible y la cantidad de financiación estable requerida, exige a los bancos mantener un perfil de financiación estable en relación con la composición de sus activos y actividades fuera de balance. Este cociente deberá ser, como mínimo, del 100% en todo momento. El ratio NSFR del Grupo BBVA, calculado aplicando los criterios regulatorios establecidos en el Reglamento (UE) 2019/876 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 20 de mayo de 2019 y con entrada en vigor en junio de 2021, se situó en el 134% a 30 de junio de 2021.

A continuación, se muestra el desglose de estos ratios en las principales áreas geográficas en las que opera el Grupo:

RATIOS LCR Y NSFR (PORCENTAJE. 30-06-21)

	Eurozona ⁽¹⁾	México	Turquía	América del Sur
LCR	209	207	186	Todos los países >100
NSFR	127	139	160	Todos los países >100

(1) Perímetro: España + resto de Eurozona donde BBVA tiene presencia.

Uno de los elementos clave en la gestión de la liquidez y financiación en el Grupo BBVA es el mantenimiento de unos amplios colchones de liquidez de alta calidad en todas las áreas geográficas. En este sentido, el Grupo ha mantenido durante los últimos 12 meses un volumen medio de activos líquidos de alta calidad (HQLA, por sus siglas en inglés) de 148 mil millones de euros, de los cuales el 95% se corresponden a los activos de máxima calidad (nivel 1 en el LCR).

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

- En la zona euro, BBVA mantiene una cómoda posición con un amplio colchón de liquidez de alta calidad. Durante el primer semestre de 2021, la actividad comercial ha drenado liquidez por un importe aproximado de 9 mil millones de euros debido fundamentalmente a las salidas durante el primer trimestre de algunos depósitos mayoristas que mantenían saldos extraordinariamente elevados al cierre de diciembre 2020. Cabe destacar también que en el segundo trimestre de 2021 se ha producido el cobro de la operación de venta de BBVA USA, completada el 1 de junio. Por otro lado, BBVA S.A. acudió en marzo de 2021 a la ventana del programa TLTRO III para aprovechar la mejora de las condiciones anunciada por el Banco Central Europeo (BCE) en diciembre 2020, con un importe dispuesto de 3,5 mil millones de euros que, junto a los 34,9 mil millones de euros dispuestos a cierre de diciembre de 2020 totalizan 38,4 mil millones de euros. En este sentido, el BCE continúa apoyando la liquidez en el sistema con las medidas que puso en marcha desde el comienzo de la pandemia y cabe destacar que ha anunciado que mantendrá durante el tercer trimestre de 2021 el ritmo acelerado de compras de activos bajo su programa PEPP (*Pandemic Emergency Purchase Programme*).
- En BBVA México, la actividad comercial ha aportado liquidez durante el primer semestre por, aproximadamente, 15 mil millones de pesos mexicanos, derivado de un mayor crecimiento de los recursos en comparación con el crecimiento de la actividad crediticia. Este *gap* de crédito negativo se prevé que se vaya reduciendo durante el segundo semestre por la reactivación de la actividad crediticia en línea con la mejor dinámica de crecimiento del país. Esta holgura de liquidez está permitiendo realizar una política de eficiencia en el coste de la captación, la cual se está traduciendo en ahorros en el margen de intereses con respecto al segundo semestre de 2020. En términos de emisiones mayoristas, el pasado mes de abril venció una emisión senior por 1.000 millones de pesos mexicanos, que, como ya ocurrió con la emisión subordinada por 750 millones de dólares estadounidenses que venció en marzo de 2021, tampoco ha necesitado ser renovada.
- El Banco Central de la República de Turquía ha continuado con sus políticas restrictivas, aumentando tanto las tasas de requerimiento de reservas, como el tipo de interés oficial en 200 puntos básicos. Durante el mes de marzo se sustituyó al gobernador del banco central, lo que provocó cierta volatilidad en los mercados, que, si bien ha disminuido en el segundo trimestre de 2021, aun se mantiene debido a los riesgos de política monetaria. En el primer semestre, el *gap* de crédito en moneda local se ha mantenido constante con un crecimiento similar de préstamos y depósitos. En moneda extranjera se ha acompañado una disminución del prestamos con salidas depósitos similares en volumen. Garanti BBVA sigue manteniendo un fuerte colchón de liquidez.
- En América del Sur, se mantiene una adecuada situación de liquidez en toda la región, favorecida por el apoyo de los diferentes bancos centrales y gobiernos que, con el objetivo de mitigar el impacto de la crisis del COVID-19, han actuado implementando medidas de estímulo a la actividad económica y aportando mayor liquidez a los sistemas financieros. En Argentina, se sigue incrementando la liquidez en el sistema por el mayor crecimiento de depósitos que préstamos en moneda local. En Colombia, tras el ajuste del exceso de liquidez realizado durante la segunda parte de 2020, mediante la disminución de depósitos mayoristas, se ha mantenido una confortable posición de liquidez, sin verse afectado por las últimas revueltas sociales. BBVA Perú mantiene unos sólidos niveles de liquidez, a pesar de la incertidumbre vivida en los últimos meses por el proceso electoral.

Las principales **operaciones** en mercados de financiación mayorista, llevadas a cabo por las entidades que forman BBVA durante el primer semestre de 2021 son:

- En marzo de 2021 BBVA, S.A. realizó una emisión de deuda senior preferente por un importe de 1.000 millones de euros al 0,125% (para más información sobre esta operación véase el capítulo "Solvencia" del presente informe).
- En Turquía, no se han producido emisiones durante el primer semestre de 2021. El 2 de junio, Garanti BBVA renovó 100% un préstamo sindicado indexado a criterios de sostenibilidad, que consta de dos tramos separados de 279 millones de dólares y 294 millones de euros con un vencimiento a un año y que se firmó con la participación de 34 bancos de 18 países.
- En América del Sur, BBVA Uruguay emitió en febrero de 2021 el primer bono sostenible en el mercado financiero uruguayo por 15 millones de dólares estadounidenses a un tipo de interés inicial de 3,854%.

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.

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 anuales y alrededor del 70% del exceso del ratio de capital CET1. El cierre de la venta de BBVA USA en junio ha modificado, al menos de forma temporal mientras el ratio del Grupo se encuentre en niveles elevados, la sensibilidad del ratio CET1 del Grupo a movimientos en las divisas. La sensibilidad más afectada por este cambio ha sido la del dólar estadounidense que ha pasado a ser de +18 puntos básicos ante una depreciación del 10% en la moneda. La sensibilidad del peso mexicano se reduce ligeramente hasta -4 puntos básicos y en el caso de la lira turca la sensibilidad pasa a ser prácticamente nula, también ante depreciaciones del 10% de ambas divisas. Por su parte, la cobertura de los resultados esperados para 2021 se sitúa en niveles próximos al 75% en México, 70% en el caso de Turquía y cerca del 100% en Perú y Colombia.

Tipo de interés

La gestión del riesgo de **tipo de interés** persigue limitar el impacto que puede sufrir BBVA, tanto a nivel de margen de intereses (corto plazo) como de valor económico (largo plazo), por movimientos en las curvas de tipo de interés en las distintas divisas donde el Grupo tiene actividad. BBVA desarrolla esta labor a través de un procedimiento interno, conforme a las directrices establecidas por la EBA, con el objetivo de analizar el potencial impacto que pudiera derivarse del abanico de escenarios en los diferentes balances del Grupo.

El modelo se apoya en hipótesis que tienen como objeto reproducir el comportamiento del balance de forma más acorde con la realidad. Especial relevancia tienen los supuestos relativos al comportamiento de las cuentas sin vencimiento explícito y las estimaciones de prepago. Estas hipótesis se revisan y adaptan, al menos, una vez al año, según la evolución de los comportamientos.

A nivel agregado, BBVA sigue manteniendo un perfil de riesgo moderado, conforme al objetivo establecido, teniendo sensibilidad positiva a subidas de los tipos de interés en el margen de intereses. La gestión eficaz del riesgo estructural del balance ha permitido mitigar el impacto negativo de la evolución a la baja de los tipos de interés y la volatilidad vivida como consecuencia de los efectos del COVID-19, y queda reflejada en la solidez y recurrencia del margen de intereses.

A nivel de mercado en el segundo trimestre de 2021, en Europa se han producido moderadas subidas de las rentabilidades en los tramos largos de las curvas soberanas, que siguen ancladas por el programa de compras del BCE, mientras que en Estados Unidos se ha producido un aplanamiento de la curva, con subidas en la parte corta por las perspectivas de anticipación de subidas de tipos por parte de la Fed. Este aplanamiento se ha trasladado también a los mercados de renta fija de otros países emergentes, especialmente en México, mientras que en Perú y en Colombia se han producido empinamientos de las mismas por cuestiones idiosincráticas. Todo lo anterior ha tenido un impacto limitado en la generación de margen de intereses de las distintas unidades.

Por áreas, las principales características son:

- España presenta un balance caracterizado por una cartera crediticia con elevada proporción referenciada a tipo de interés variable (básicamente hipotecas y préstamos a empresas) y un pasivo compuesto fundamentalmente por depósitos de clientes a la vista. La cartera COAP actúa como palanca de gestión y cobertura del balance, mitigando su sensibilidad a movimientos de tipos de interés. El perfil de riesgo de tipo de interés del balance se ha mantenido estable durante el año, con una sensibilidad del margen de intereses positiva ante subidas de 100 puntos básicos de los tipos de interés de en torno al 20%.

Por otro lado, el BCE ha mantenido el tipo de la facilidad marginal de depósito sin cambios en el nivel de -0,50% y los programas de apoyo extraordinarios creados a raíz de la crisis del COVID-19. Esto ha generado estabilidad en los tipos de interés de referencia en Europa (Euribor) durante el primer semestre de 2021. En este sentido, el diferencial de la clientela continúa presionado por el entorno de muy bajos tipos de interés.

- México continúa mostrando un equilibrio entre los balances referenciados a tipo de interés fijo y variable. Entre los activos más sensibles a movimientos de tipos de interés, destaca la cartera de empresas, mientras que las carteras del consumo e hipotecas son mayoritariamente a tipo fijo. La cartera COAP se utiliza para neutralizar la mayor duración de los depósitos de clientes. La sensibilidad del margen de intereses continúa acotada, mostrando un impacto positivo ante subidas de 100 puntos básicos del peso mexicano de en torno a un 2%. La tasa de política monetaria se sitúa en el mismo nivel que al cierre del año 2020 (4,25%), produciéndose un recorte de 25 puntos básicos durante el primer trimestre del año 2021 y un aumento de 25 puntos básicos en la reunión de junio. En términos de diferencial de la clientela, se aprecia una mejoría durante el primer semestre, la cual debería continuar gracias a un entorno de mayores tipos de interés.
- En Turquía, la sensibilidad de los préstamos, en su mayoría a tipo fijo pero con plazos relativamente cortos y la cartera COAP equilibran la sensibilidad de los depósitos en el lado del pasivo. De este modo, el riesgo de tipo de interés está acotado, tanto en lira turca como en moneda extranjera. Respecto a los tipos de referencia, en el primer trimestre se produjo un aumento de 200 puntos básicos respecto al nivel de diciembre de 2020 mientras que en el segundo trimestre de 2021 se mantuvieron estables. El diferencial de la clientela en liras turcas se ha visto afectado negativamente por las subidas de tipos materializadas desde la segunda mitad del 2020.
- En América del Sur, el perfil de riesgo de tipo de interés sigue siendo bajo al tener la mayor parte de los países del área una composición de fijo/variable y vencimientos muy similar entre el activo y el pasivo, con una sensibilidad del margen de intereses acotada. Asimismo, en los balances con varias divisas, también se realiza una gestión del riesgo de tipo de interés por cada una de las divisas, mostrando un nivel de riesgo muy reducido. Respecto a las tasas de referencia de los bancos centrales de Perú y Colombia, no se han producido variaciones durante el primer semestre del año y se mantienen en niveles mínimos históricos. El diferencial de clientela se ha visto penalizado por el entorno de bajos tipos de interés. No obstante se espera cierta recuperación a medida que se produzca la normalización de tipos por parte de los bancos centrales.

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.

La estructura de las áreas de negocio reportadas por el Grupo BBVA a 30 de junio de 2021 difiere con respecto a la presentada a cierre del ejercicio 2020, principalmente como consecuencia de la desaparición de **Estados Unidos** como área de negocio, a raíz del acuerdo de **venta** alcanzado con PNC. BBVA seguirá manteniendo presencia en Estados Unidos, principalmente a través del negocio mayorista que el Grupo desarrolla en la oficina de Nueva York y su bróker *dealer* BBVA Securities Inc.

A continuación se detalla la composición de las áreas de negocio a cierre del primer semestre de 2021:

- **España** incorpora fundamentalmente la actividad bancaria y de seguros que el Grupo realiza en este país, incluyendo la parte proporcional de los resultados de la nueva sociedad surgida a finales de 2020 del acuerdo de bancaseguros alcanzado con Allianz.
- **México** incluye los negocios bancarios y de seguros en este país así como la actividad que BBVA México desarrolla a través de su sucursal en Houston.
- **Turquía** reporta la actividad del grupo Garanti BBVA que se desarrolla básicamente en este país y, en menor medida, en Rumanía y Países Bajos.
- **América del Sur** incluye principalmente la actividad bancaria y de seguros que se desarrolla en la región. La información de este área de negocio incluye BBVA Paraguay para los datos de resultados, actividad, balance e indicadores relevantes de gestión de 2020 y no está incluido para 2021 al haberse materializado el acuerdo de venta en enero de 2021.
- **Resto de Negocios** incorpora principalmente la actividad mayorista desarrollada en Europa (excluida España) y en Estados Unidos, así como el negocio bancario desarrollado a través de las 5 sucursales de BBVA en Asia.

El **Centro Corporativo** ejerce funciones centralizadas del Grupo, las cuales incluyen: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; carteras cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones industriales y financieras, entre las que se encuentra la participación en el fondo de capital riesgo Propel Venture Partners; ciertos activos y pasivos por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles así como la financiación de dichas carteras y activos. Adicionalmente incluye los resultados generados por los negocios del Grupo en Estados Unidos hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021, presentándose dichos resultados en una única línea denominada "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas". Por último, los costes asociados al proceso de reestructuración de BBVA S.A. en España, al considerarse dicho proceso una decisión estratégica, están incluidos en este agregado y se encuentran registrados en la línea "Costes netos asociados al proceso de reestructuración".

Además de estos desgloses geográficos, se proporciona información complementaria del conjunto de los negocios mayoristas, **Corporate & Investment Banking (CIB)**, desarrollados por BBVA en los países donde opera. Por las características de los clientes a los que atiende, el tipo de productos que ofrece y los riesgos que asume, se considera un agregado relevante para una mejor comprensión de la actividad y resultados del Grupo.

Para la elaboración de la información por áreas de negocio se parte de las unidades de mínimo nivel y/o sociedades jurídicas que componen el Grupo y se asignan a las distintas áreas en función de la zona geográfica o grupo societario principal en los que desarrollan su actividad. Las cifras correspondientes al ejercicio 2020 han sido elaboradas siguiendo los mismos criterios y la misma estructura de áreas que se acaba de explicar, de forma que las comparaciones interanuales son homogéneas.

Por lo que respecta a la imputación de **fondos propios**, en las áreas de negocio, se utiliza un sistema de asignación de capital en base al capital regulatorio consumido.

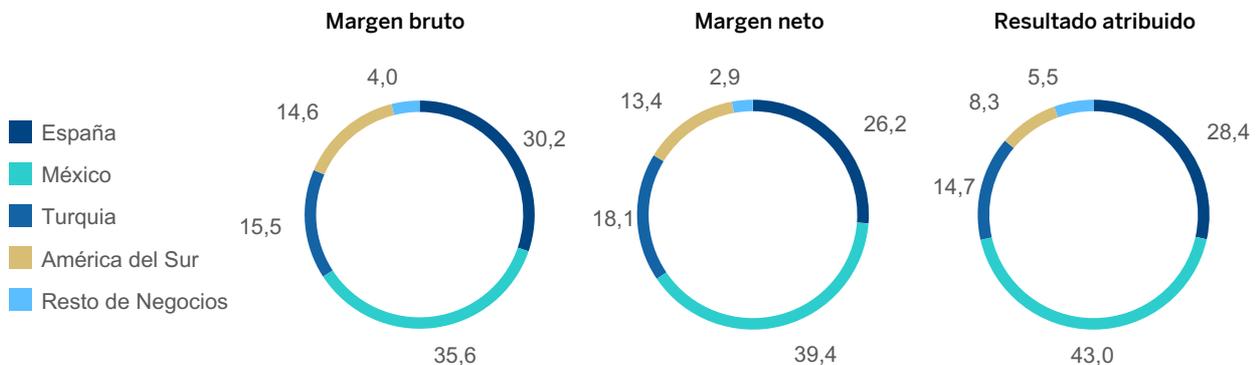
Finalmente cabe mencionar que, como viene siendo habitual, en el caso de las áreas de negocio de América, en Turquía, en Resto de Negocios y en CIB, además de las tasas de variación a **tipos de cambio** corrientes, se incluyen las resultantes de aplicar tipos de cambio constantes.

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

	Grupo BBVA	Áreas de negocio					Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo
		España	México	Turquía	América del Sur	Resto de negocios		
1er Sem. 21								
Margen de intereses	6.955	1.762	2.771	1.036	1.328	140	7.037	(82)
Margen bruto	10.259	3.057	3.604	1.571	1.480	400	10.112	147
Margen neto	5.661	1.557	2.337	1.073	797	173	5.938	(277)
Resultado antes de impuestos	3.883	1.013	1.605	953	424	184	4.179	(296)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes ⁽¹⁾	2.327	745	1.127	384	218	145	2.619	(292)
1er Sem. 20								
Margen de intereses	7.561	1.801	2.717	1.534	1.443	145	7.640	(79)
Margen bruto	10.639	2.909	3.553	1.957	1.664	451	10.534	106
Margen neto	5.980	1.376	2.351	1.394	945	221	6.287	(307)
Resultado antes de impuestos	1.757	128	893	715	297	140	2.173	(416)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes ⁽¹⁾	947	108	656	266	159	109	1.298	(350)

(1) Impactos no recurrentes incluye: (I) los resultados después de impuestos de operaciones interrumpidas del primer semestre de 2021 y 2020; y (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en el primer semestre de 2021.

COMPOSICIÓN DEL MARGEN BRUTO ⁽¹⁾, MARGEN NETO ⁽¹⁾ Y RESULTADO ATRIBUIDO ⁽¹⁾ (PORCENTAJE. 1S21)



(1) No incluye el Centro Corporativo.

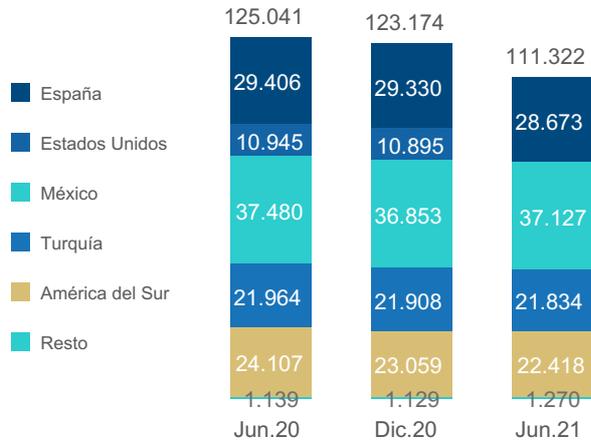
PRINCIPALES PARTIDAS DE BALANCE Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO POR ÁREAS DE NEGOCIO (MILLONES DE EUROS)

	Grupo BBVA	Áreas de negocio					Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo	Eliminaciones	AyPNCV (1)
		España	México	Turquía	América del Sur	Resto de negocios				
30-06-21										
Préstamos y anticipos a la clientela	315.752	169.948	52.874	36.911	32.635	24.241	316.608	575	(1.430)	—
Depósitos de la clientela	338.795	200.197	58.728	39.858	35.236	6.873	340.893	173	(2.271)	—
Recursos fuera de balance	109.598	66.399	24.752	3.935	13.961	550	109.597	0	—	—
Total activo/pasivo	648.169	399.180	114.501	59.243	53.343	34.364	660.631	31.142	(43.604)	—
APRs	305.599	112.030	62.396	53.554	39.113	28.883	295.976	9.623	—	—
31-12-20										
Préstamos y anticipos a la clientela	311.147	167.998	50.002	37.295	33.615	24.015	312.926	505	(1.299)	(985)
Depósitos de la clientela	342.661	206.428	54.052	39.353	36.874	9.333	346.040	363	(2.449)	(1.293)
Recursos fuera de balance	102.947	62.707	22.524	3.425	13.722	569	102.947	—	—	—
Total activo/pasivo	736.176	410.409	110.236	59.585	55.436	35.172	670.839	105.416	(40.080)	—
APRs	353.273	104.388	60.825	53.021	39.804	24.331	282.370	70.903	—	—

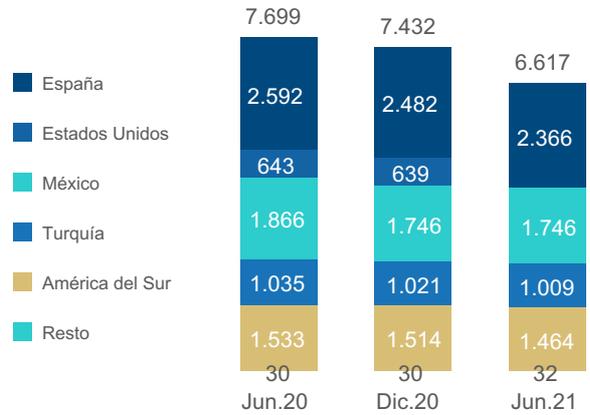
(1) Activos y pasivos no corrientes en venta de BBVA Paraguay a 31-12-20.

El Grupo BBVA contaba a 30 de junio de 2021 con 111.322 **empleados**, 6.617 **oficinas** y 29.248 **cajeros automáticos**, lo que supone una disminución del -9,6 %, -11,0 % y -5,7 % con respecto al cierre de diciembre de 2020 y que responde, principalmente, a la salida de BBVA USA y del resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos cuya venta a PNC se materializó el pasado 1 de junio.

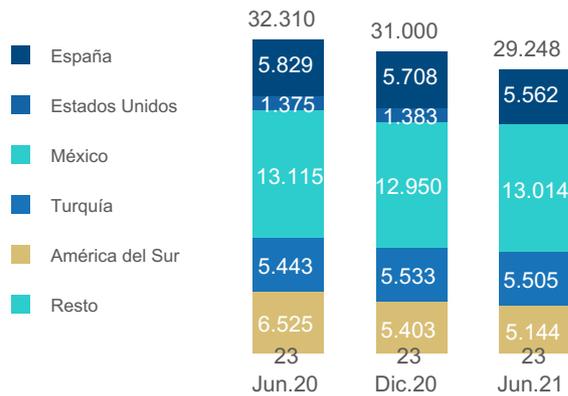
NÚMERO DE EMPLEADOS



NÚMERO DE OFICINAS



NÚMERO DE CAJEROS AUTOMÁTICOS

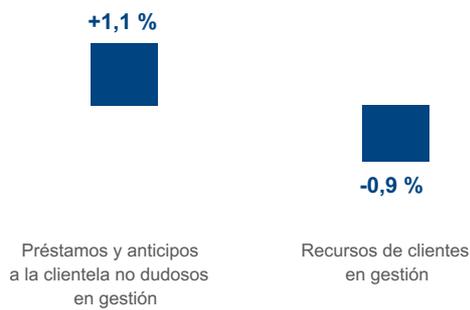


España

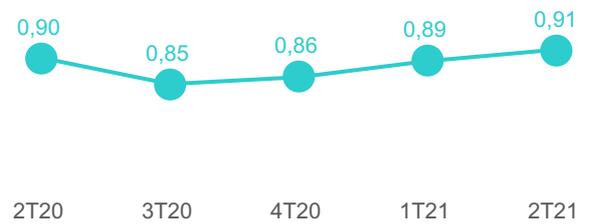
Claves

- Crecimiento de la actividad crediticia y ligero descenso en los recursos.
- Mejora del ratio de eficiencia y del coste de riesgo.
- Favorable evolución interanual de los principales márgenes.
- Disminución del deterioro de activos financieros, que comparan con el primer semestre de 2020 fuertemente afectado por la pandemia.

ACTIVIDAD⁽¹⁾ (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-20)

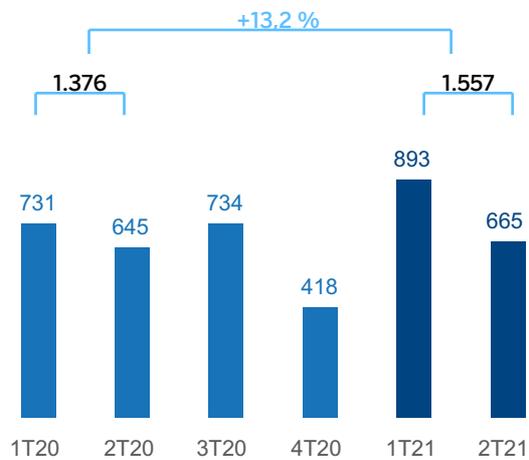


MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE)

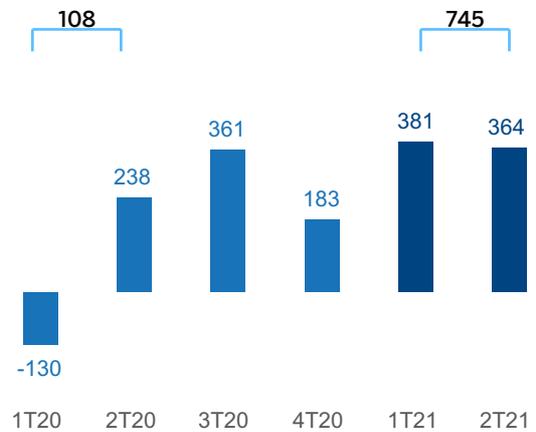


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS)



RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS)



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

Cuentas de resultados	1er Sem. 21	Δ %	1er Sem. 20
Margen de intereses	1.762	(2,2)	1.801
Comisiones netas	1.058	16,5	908
Resultados de operaciones financieras	283	71,3	165
Otros ingresos y cargas de explotación	(46)	n.s.	34
<i>De los que: Actividad de seguros ⁽¹⁾</i>	180	(23,9)	237
Margen bruto	3.057	5,1	2.909
Gastos de explotación	(1.499)	(2,2)	(1.533)
<i>Gastos de personal</i>	(852)	(1,6)	(866)
<i>Otros gastos de administración</i>	(428)	(2,1)	(437)
<i>Amortización</i>	(220)	(4,7)	(230)
Margen neto	1.557	13,2	1.376
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(343)	(61,1)	(883)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(202)	(44,8)	(365)
Resultado antes de impuestos	1.013	n.s.	128
Impuesto sobre beneficios	(266)	n.s.	(18)
Resultado del ejercicio	746	n.s.	110
Minoritarios	(1)	(28,2)	(2)
Resultado atribuido	745	n.s.	108

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

Balances	30-06-21	Δ %	31-12-20
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	22.583	(41,1)	38.356
Activos financieros a valor razonable	140.122	1,6	137.969
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	36.526	19,1	30.680
Activos financieros a coste amortizado	198.928	0,4	198.173
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	169.948	1,2	167.998
Posiciones inter-áreas activo	28.842	8,9	26.475
Activos tangibles	2.499	(13,9)	2.902
Otros activos	6.206	(5,0)	6.535
Total activo/pasivo	399.180	(2,7)	410.409
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	71.093	(3,8)	73.921
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	58.398	(0,7)	58.783
Depósitos de la clientela	200.197	(3,0)	206.428
Valores representativos de deuda emitidos	36.940	(9,9)	41.016
Posiciones inter-áreas pasivo	—	—	—
Otros pasivos	19.375	14,3	16.955
Dotación de capital regulatorio	13.177	(1,0)	13.306

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-21	Δ %	31-12-20
Préstamos y anticipos a la clientela no deteriorados en gestión ⁽¹⁾	167.265	1,1	165.511
Riesgos dudosos	8.243	(1,2)	8.340
Depósitos de clientes en gestión ⁽²⁾	199.581	(3,0)	205.809
Recursos fuera de balance ⁽³⁾	66.399	5,9	62.707
Activos ponderados por riesgo	112.030	7,3	104.388
Ratio de eficiencia (%)	49,0		54,6
Tasa de mora (%)	4,2		4,3
Tasa de cobertura (%)	64		67
Coste de riesgo (%)	0,41		0,67

(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(2) No incluye las cesiones temporales de activos.

(3) Incluye fondos de inversión y fondos de pensiones.

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer semestre de 2021 ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se situó por encima del cierre de 2020 (+1,1%) debido principalmente al crecimiento de los créditos al consumo (incluyendo tarjetas de crédito creció un +4,6%), de las pequeñas y medianas empresas (+4,4%) y de los créditos a instituciones (+14,3%) Por su parte, los créditos hipotecarios permanecieron estables en el semestre (-0,4%).
- En **calidad crediticia**, las tasas de mora y de cobertura se situaron en el 4,2% y 64%, respectivamente, a cierre de junio de 2021.
- Los **recursos totales** de la clientela presentaron una ligera disminución del -0,9% con respecto al cierre del año 2020, gracias a la evolución de los **recursos fuera de balance** (+5,9%), que compensaron la reducción de los **depósitos** de clientes en gestión (-3,0 %).

Resultados

España generó un **resultado** atribuido de 745 millones de euros durante el primer semestre de 2021, muy por encima de los 108 millones de euros alcanzados en el mismo período del año anterior, debido principalmente a las dotaciones por deterioro de activos financieros realizadas entre enero y junio de 2020 por la irrupción del COVID-19, a la mayor contribución de los ingresos por comisiones y del ROF en 2021 y a los menores gastos de explotación.

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

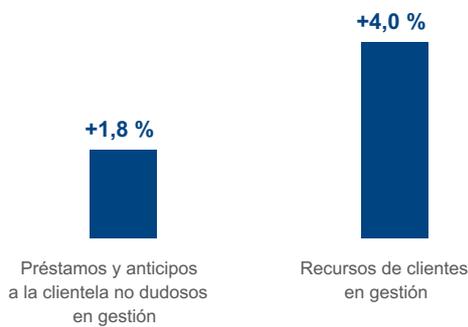
- El **margen de intereses** registró una disminución con respecto al primer semestre del año anterior (-2,2%), afectado por el entorno de tipos a la baja y compensado parcialmente por los menores costes de financiación.
- Las **comisiones netas** evolucionaron de forma positiva (+16,5% interanual), favorecidas por una mayor contribución de los ingresos asociados a servicios bancarios, a la gestión de activos y a la actividad de seguros.
- El **ROF** se situó en 283 millones de euros entre enero y junio de 2021, con un crecimiento interanual del 71,3%, principalmente por los resultados de Global Markets.
- La línea de **otros ingresos y cargas de explotación** compara negativamente con el primer semestre del año anterior (-46 millones de euros acumulados a cierre de junio 2021 frente a 34 millones de euros acumulados a cierre de junio 2020), debido principalmente a la mayor aportación al FUR y a la menor contribución del negocio de seguros por la operación de bancaseguros con Allianz.
- Reducción de los **gastos de explotación** (-2,2% en términos interanuales) resultado tanto de los menores gastos de personal como generales y amortizaciones. Así, el ratio de eficiencia se situó en el 49,0%, frente al 52,7% registrado en el primer semestre de 2020.
- El **deterioro de activos financieros** alcanzó la cifra de -343 millones de euros, lo que supone una significativa reducción frente al importe registrado en el primer semestre de 2020, debido fundamentalmente al impacto negativo registrado por el deterioro en el escenario macroeconómico por el COVID-19 tras la irrupción de la pandemia en marzo de 2020, así como la mejora del mismo en 2021. Por su parte el coste de riesgo acumulado a cierre de junio de 2021 se situó en el 0,41%, lo que supone una reducción desde el 0,45% acumulado al cierre de marzo de 2021.
- La partida de **provisiones y otros resultados** cerró en -202 millones de euros que contrastan con los -365 millones de euros del mismo período del año anterior, que recogía dotaciones para hacer frente a potenciales reclamaciones.
- En cuanto a los costes asociados al **proceso de reestructuración**, se encuentran recogidos íntegramente en la cuenta de resultados del Centro Corporativo.

México

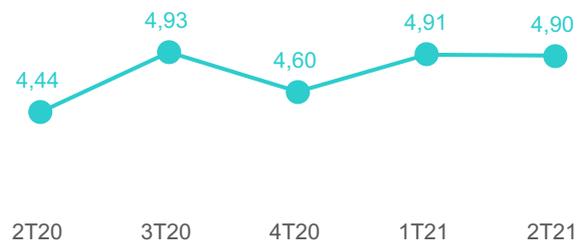
Claves

- Crecimiento de la inversión crediticia en el semestre impulsado por la cartera minorista.
- Favorable comportamiento de los recursos de la clientela, con crecimiento de los depósitos a la vista y traspaso desde los depósitos a plazo hacia los fondos de inversión.
- Incremento de los ingresos recurrentes y fortaleza del margen neto.
- Menor deterioro de activos financieros, por las dotaciones adicionales por COVID-19 realizadas en el primer semestre de 2020.

ACTIVIDAD⁽¹⁾ (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-20, A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



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



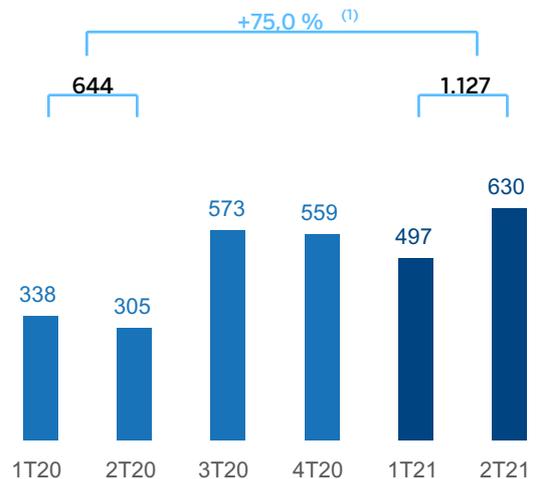
(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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



(1) A tipo de cambio corriente: -0,6%.

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



(1) A tipo de cambio corriente: +71,8%.

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

Cuentas de resultados	1er Sem. 21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 20
Margen de intereses	2.771	2,0	3,9	2.717
Comisiones netas	581	13,6	15,7	511
Resultados de operaciones financieras	165	(28,8)	(27,4)	232
Otros ingresos y cargas de explotación	87	(6,0)	(4,2)	93
Margen bruto	3.604	1,4	3,3	3.553
Gastos de explotación	(1.267)	5,4	7,4	(1.202)
<i>Gastos de personal</i>	(524)	6,1	8,1	(494)
<i>Otros gastos de administración</i>	(585)	6,6	8,6	(549)
<i>Amortización</i>	(158)	(0,6)	1,3	(159)
Margen neto	2.337	(0,6)	1,3	2.351
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(741)	(46,8)	(45,8)	(1.394)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	9	n.s.	n.s.	(64)
Resultado antes de impuestos	1.605	79,8	83,2	893
Impuesto sobre beneficios	(478)	101,9	105,7	(237)
Resultado del ejercicio	1.127	71,8	75,0	656
Minoritarios	(0)	68,9	72,0	(0)
Resultado atribuido	1.127	71,8	75,0	656

Balances	30-06-21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-20
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	13.097	43,0	38,1	9.161
Activos financieros a valor razonable	34.697	(4,6)	(7,8)	36.360
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	1.474	(43,1)	(45,0)	2.589
Activos financieros a coste amortizado	61.847	3,4	(0,2)	59.819
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	52.874	5,7	2,1	50.002
Activos tangibles	1.661	0,9	(2,6)	1.647
Otros activos	3.197	(1,6)	(5,0)	3.249
Total activo/pasivo	114.501	3,9	0,3	110.236
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	22.388	(5,9)	(9,2)	23.801
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	5.349	4,4	0,8	5.125
Depósitos de la clientela	58.728	8,7	4,9	54.052
Valores representativos de deuda emitidos	7.897	3,4	(0,2)	7.640
Otros pasivos	12.924	0,1	(3,3)	12.911
Dotación de capital regulatorio	7.215	7,6	3,9	6.707

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-20
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	53.184	5,4	1,8	50.446
Riesgos dudosos	1.748	(3,9)	(7,2)	1.818
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	57.411	6,8	3,1	53.775
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	24.752	9,9	6,1	22.524
Activos ponderados por riesgo	62.396	2,6	(0,9)	60.825
Ratio de eficiencia (%)	35,2			33,4
Tasa de mora (%)	3,1			3,3
Tasa de cobertura (%)	118			122
Coste de riesgo (%)	2,83			4,02

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

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

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el primer semestre del año 2021 ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un incremento del 1,8% con respecto a diciembre de 2020. Lo anterior, se explica principalmente por el dinamismo mostrado por la cartera minorista que se ha visto beneficiada de la ligera recuperación económica en el país. En detalle, la cartera hipotecaria mantiene una constante evolución favorable (+3,9%), los créditos al consumo aceleran su ritmo de crecimiento (+1,5%) respecto a diciembre de 2020 y la financiación a las pymes ha sido un 8,7% superior al registrado en el cierre de diciembre de 2020. Igualmente, las tarjetas de crédito aceleraron su tasa de crecimiento en el semestre (+1,9%). Por su parte, la cartera mayorista registró un ligero crecimiento con respecto al cierre de diciembre de 2020 (+0,9%) a pesar de la desaceleración mostrada en el trimestre, gracias al buen comportamiento de los créditos al gobierno y a empresas (+3,7% y +0,3%, respectivamente con respecto a diciembre de 2020). Resultado de lo anterior el mix de BBVA México se sitúa en 50% de cartera minorista y un 50% mayorista.
- En cuanto a los indicadores de **calidad crediticia**, la tasa de mora registró un incremento de 9 puntos básicos en el segundo trimestre de 2021 hasta situarse en el 3,1%, aunque continúa por debajo del cierre de diciembre de 2020 (3,3%). Por su parte, la cobertura disminuyó hasta situarse en el 118%.
- Los **depósitos de clientes** en gestión mostraron un incremento del 3,1% en el semestre. Esta evolución se explica por el crecimiento de los depósitos a la vista del 5,3%, especialmente de clientes minoristas, debido a la preferencia de los mismos por tener sus saldos líquidos en un entorno de incertidumbre derivado de la pandemia. Por su parte, se observó un traspaso de saldos desde los depósitos a plazo, que mostraron una contracción entre enero y junio de 2021 (-6,0%), hacia los fondos de inversión (+6,0%). Lo anterior ha permitido a BBVA México mejorar su mix de depósitos, al contar con un 82,5% del total de los depósitos en recursos transaccionales de menor coste.

Resultados

BBVA en México alcanzó un **resultado** atribuido de 1.127 millones de euros en el primer semestre de 2021, o lo que es lo mismo, un incremento del 75,0% con respecto al mismo período del año anterior. Cabe resaltar que la primera mitad de 2020 fue un período históricamente atípico y se registró un fuerte incremento del deterioro de activos financieros derivado del empeoramiento del escenario macroeconómico a raíz de la irrupción de la pandemia de COVID-19 en marzo de 2020.

Lo más relevante en la evolución de la cuenta de resultados se resume a continuación:

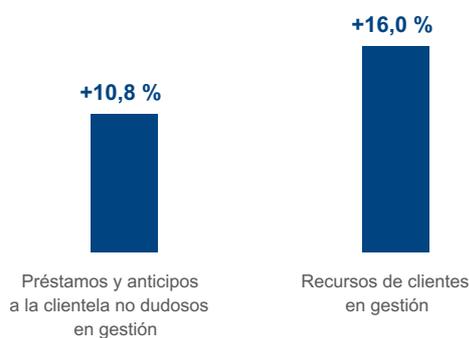
- El **margen de intereses** cerró por encima del primer semestre de 2020 (+3,9%), derivado de los menores costes de financiación, del efecto de las medidas de apoyo a clientes en el contexto de la pandemia otorgadas en el segundo trimestre de 2020 y, en menor medida, de la mejora en el *mix* de la cartera en lo que va del año. Destaca la favorable tendencia a la recuperación de la nueva originación de crédito minorista, que empieza a reflejarse en esta línea.
- Las **comisiones netas** aumentaron un 15,7% gracias a los mayores niveles de facturación, especialmente en tarjetas de crédito, así como a las derivadas de la gestión de fondos de inversión.
- Descenso interanual del **ROF** del -27,4% debido principalmente a la volatilidad de los mercados financieros que afectó los resultados de la unidad de Global Markets, que obtuvo muy buenos resultados en 2020 y a los menores resultados de las carteras COAP.
- La línea de **otros ingresos y cargas de explotación** registró un descenso interanual del -4,2%, resultado de una menor contribución del negocio de seguros explicado por el incremento de la siniestralidad, principalmente en el ramo de vida, derivado de la pandemia.
- Incremento de los **gastos de explotación** (+7,4%) derivados de mayores gastos de personal y generales, explicado por un incremento en los gastos de informática y el efecto de la depreciación del peso mexicano frente al dólar estadounidense.
- La rúbrica de **deterioro de activos financieros** disminuyó significativamente respecto al mismo período del año anterior (-45,8%) debido, fundamentalmente, a la dotación adicional de provisiones derivada del COVID-19, registrada en marzo de 2020 y que incluía un empeoramiento del escenario macroeconómico respecto al inicialmente previsto a comienzos del año anterior. Con respecto al coste de riesgo acumulado a junio de 2021, éste continuó su tendencia descendente y se situó en el 2,83%.
- La línea de **provisiones y otros resultados** mostró una comparativa favorable respecto al primer semestre de 2020, que incluía provisiones relacionadas con riesgos contingentes derivados del COVID-19.

Turquía

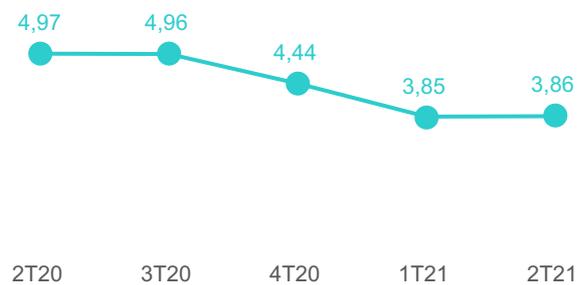
Claves

- Crecimiento de la actividad impulsado por los préstamos y depósitos en lira turca.
- Excelente desempeño del ROF y comisiones netas.
- Incremento de los gastos de explotación en línea con la inflación media.
- Crecimiento del beneficio atribuido impulsado por menores pérdidas por deterioro de activos financieros en una comparativa fuertemente afectada por los efectos de la pandemia en 2020.

ACTIVIDAD⁽¹⁾ (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-20, A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)

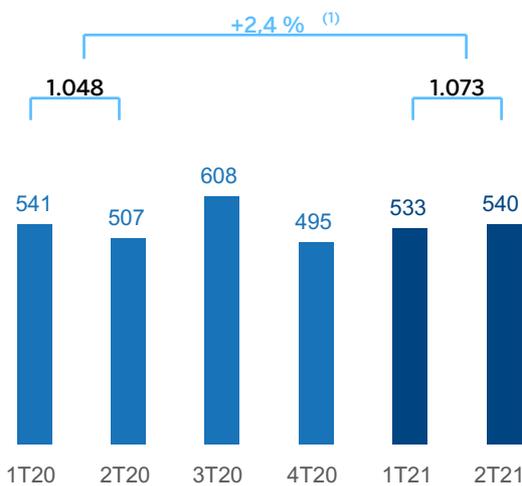


MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



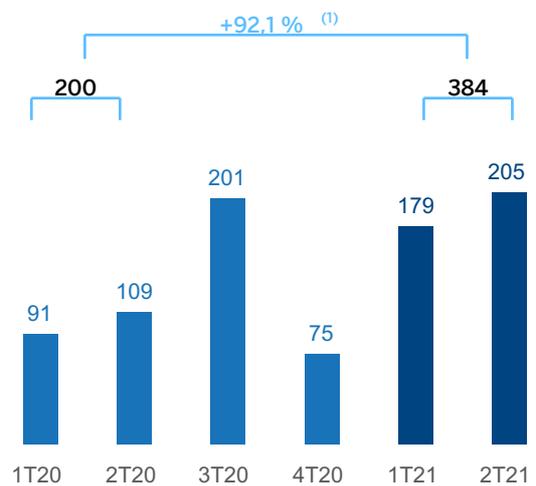
(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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



(1) A tipo de cambio corriente: -23,1%.

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



(1) A tipo de cambio corriente: +44,3%.

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

Cuentas de resultados	1er Sem. 21	Δ %	Δ %⁽¹⁾	1er Sem. 20
Margen de intereses	1.036	(32,5)	(10,1)	1.534
Comisiones netas	297	12,5	49,7	264
Resultados de operaciones financieras	180	41,9	88,9	127
Otros ingresos y cargas de explotación	58	82,8	143,3	32
Margen bruto	1.571	(19,7)	6,9	1.957
Gastos de explotación	(499)	(11,4)	18,0	(562)
<i>Gastos de personal</i>	(282)	(8,3)	22,0	(307)
<i>Otros gastos de administración</i>	(153)	(10,8)	18,7	(172)
<i>Amortización</i>	(64)	(23,6)	1,7	(83)
Margen neto	1.073	(23,1)	2,4	1.394
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(168)	(72,9)	(63,9)	(618)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	48	n.s.	n.s.	(61)
Resultado antes de impuestos	953	33,2	77,3	715
Impuesto sobre beneficios	(175)	(0,4)	32,6	(175)
Resultado del ejercicio	778	44,0	91,7	540
Minoritarios	(394)	43,7	91,3	(274)
Resultado atribuido	384	44,3	92,1	266

Balances	30-06-21	Δ %	Δ %⁽¹⁾	31-12-20
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6.657	21,5	37,6	5.477
Activos financieros a valor razonable	5.154	(3,3)	9,5	5.332
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	427	2,8	16,5	415
Activos financieros a coste amortizado	45.508	(2,6)	10,4	46.705
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	36.911	(1,0)	12,1	37.295
Activos tangibles	814	(9,6)	2,4	901
Otros activos	1.111	(5,0)	7,5	1.170
Total activo/pasivo	59.243	(0,6)	12,6	59.585
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	1.970	(15,7)	(4,5)	2.336
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.749	10,9	25,6	3.381
Depósitos de la clientela	39.858	1,3	14,7	39.353
Valores representativos de deuda emitidos	3.870	(4,1)	8,6	4.037
Otros pasivos	3.685	(14,5)	(3,1)	4.308
Dotación de capital regulatorio	6.111	(0,9)	12,2	6.170

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-21	Δ %	Δ %⁽¹⁾	31-12-20
Préstamos y anticipos a la clientela no deteriorados en gestión ⁽²⁾	35.831	(2,2)	10,8	36.638
Riesgos dudosos	3.543	11,3	26,1	3.183
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	39.856	1,3	14,7	39.346
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	3.935	14,9	30,1	3.425
Activos ponderados por riesgo	53.554	1,0	14,4	53.021
Ratio de eficiencia (%)	31,7			28,8
Tasa de mora (%)	7,3			6,6
Tasa de cobertura (%)	69			80
Coste de riesgo (%)	0,97			2,13

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

(4) Incluye fondos de inversión y fondos de pensiones.

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.

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer semestre de 2021 ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó un 10,8% en el primer semestre por el crecimiento de los préstamos en lira turca (+13,0%), favorecidos por los créditos al consumo gracias a la fuerte originación de los llamados *General Purpose Loans* y también a tarjetas de crédito e hipotecas y a los préstamos a empresas. Los préstamos en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) se redujeron a lo largo del primer semestre de 2021 (-5,9%).
- En términos de **calidad de activos**, la tasa de mora aumentó 45 puntos básicos con respecto a la de marzo 2021 hasta situarse en el 7,3%, debido principalmente a la reclasificación de un cliente mayorista en abril, sin impacto en provisiones, que compensó el buen comportamiento del subyacente. La cobertura se situó en el 69% a 30 de junio de 2021, con una reducción de -879 puntos básicos en el trimestre, debido a la entrada del cliente mayorista previamente comentado, que ya incrementó su cobertura en el primer trimestre de 2021.
- Los **depósitos** de la clientela en gestión (67% del pasivo total del área a 30 de junio de 2021) continuaron siendo la principal fuente de financiación del balance y crecieron un 14,7% en el semestre. Cabe resaltar la positiva evolución de los depósitos a la vista en liras turcas (+22,8%) en el semestre, que representan un 27% del total de depósitos de la clientela en la moneda local, así como los recursos fuera de balance, que registraron un incremento del 30,1% durante los primeros seis meses de 2021. En línea con la tendencia del sector, los depósitos en moneda extranjera disminuyeron un 3,4% en el primer semestre de 2021.

Resultados

El **resultado** atribuido generado por Turquía en el primer semestre de 2021 se situó en 384 millones de euros, un 92,1% por encima del alcanzado el mismo período del año anterior, que registró un fuerte incremento del deterioro de activos financieros derivado de la irrupción de la pandemia de COVID-19 en marzo de 2020. Los aspectos más relevantes de la evolución interanual de la cuenta de resultados del área fueron:

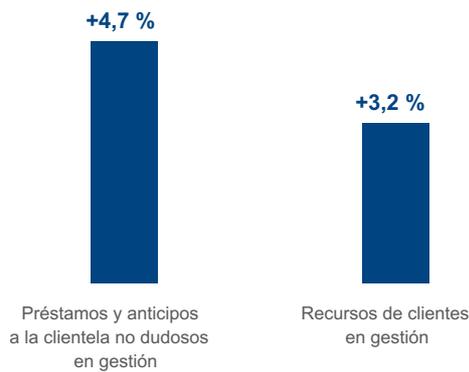
- El **margen de intereses** disminuyó un 10,1%, fundamentalmente debido a la contracción del diferencial de la clientela y al aumento de los costes de financiación, a pesar del mayor volumen de créditos y la mayor contribución de los bonos ligados a la inflación.
- Las **comisiones netas** crecieron significativamente (+49,7% interanual) impulsado principalmente por el positivo desempeño de las comisiones de intermediación y medios de pago.
- La evolución del **ROF** fue muy positiva (+88,9%), principalmente por el impacto positivo de la actividad de *trading* en moneda extranjera y a las ganancias por transacciones con valores y derivados.
- **Otros ingresos y cargas de explotación** se incrementaron un 143,3% en el semestre en comparación con el mismo período de 2020, gracias principalmente a la mayor contribución de las filiales de Garanti BBVA, destacando la operativa de *renting*.
- Los **gastos de explotación** se incrementaron un 18,0%, impactados por la mayor tasa de inflación media anual y por la depreciación de la lira turca, aunque hubo una reducción de algunos gastos discrecionales debido al COVID-19. A pesar de lo anterior, el ratio de eficiencia continuó en niveles bajos (31,7%).
- En cuanto al **deterioro de activos financieros**, disminuyeron un 63,9% frente al primer semestre de 2020, que incluía fuertes dotaciones derivadas del estallido de la pandemia. En el primer semestre de 2021, se han registrado menos requerimientos de provisiones para determinados clientes mayoristas y buena evolución de las recuperaciones, también en este segmento, así como una mejora en las perspectivas económicas. Como resultado de lo anterior, el coste de riesgo disminuyó hasta el 0,97%.
- La línea de **provisiones y otros resultados** cerró el primer semestre de 2021 en 48 millones de euros, frente a los -61 millones de euros registrados en el mismo período del año anterior, principalmente gracias a las plusvalías por ventas de activos inmobiliarios y las menores provisiones para fondos especiales y pasivos y compromisos contingentes.

América del Sur

Claves

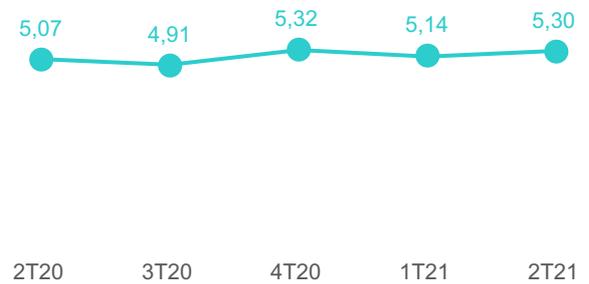
- Crecimiento de la actividad crediticia en el semestre, con un mayor dinamismo entre abril y junio.
- Reducción de los recursos de clientes de mayor coste.
- Favorable evolución interanual de los ingresos recurrentes y el ROF y mayor ajuste por inflación en Argentina.
- Comparativa interanual influida a nivel del resultado atribuido por el incremento en la línea de deterioro de activos financieros en 2020 por la irrupción de la pandemia.

ACTIVIDAD⁽¹⁾ (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-20, A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



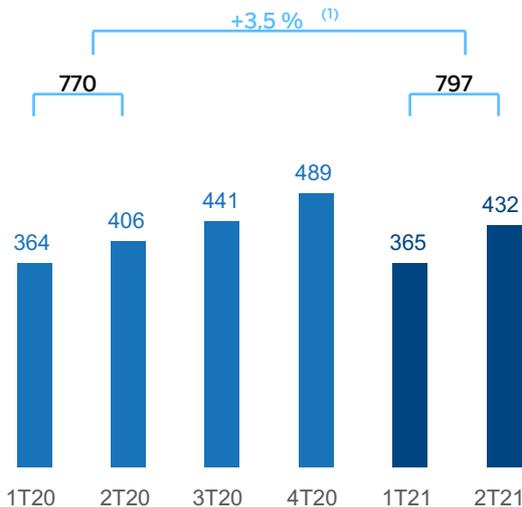
(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos. Excluye los saldos de BBVA Paraguay a 31-12-20.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



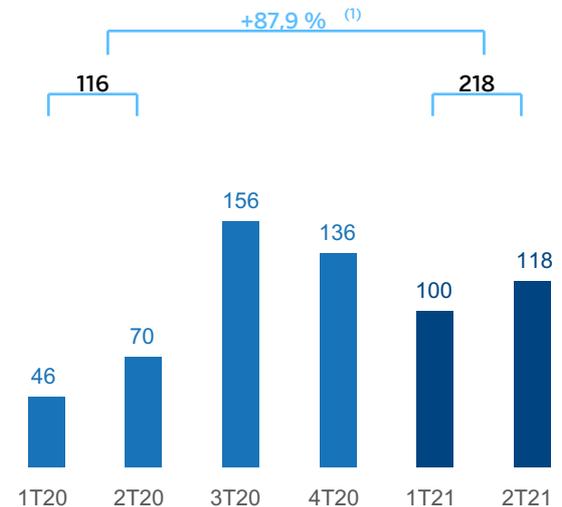
Nota general: excluye BBVA Paraguay.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: -15,6%.
A tipos de cambio constantes excluyendo BBVA Paraguay en 1T20 y 2T20: +6,3%.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: +37,0%.
A tipos de cambio constantes excluyendo BBVA Paraguay en 1T20 y 2T20: +110,1%.

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

Cuentas de resultados	1er Sem. 21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	Δ % ⁽²⁾	1er Sem. 20
Margen de intereses	1.328	(8,0)	9,8	12,3	1.443
Comisiones netas	267	15,0	39,8	43,2	232
Resultados de operaciones financieras	180	4,5	26,4	30,0	172
Otros ingresos y cargas de explotación	(295)	61,3	75,0	77,6	(183)
Margen bruto	1.480	(11,1)	7,7	10,4	1.664
Gastos de explotación	(683)	(5,1)	13,0	15,6	(719)
<i>Gastos de personal</i>	(332)	(7,0)	12,0	14,8	(357)
<i>Otros gastos de administración</i>	(281)	0,4	19,3	21,6	(279)
<i>Amortización</i>	(70)	(15,5)	(3,4)	(1,2)	(83)
Margen neto	797	(15,6)	3,5	6,3	945
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(343)	(43,0)	(34,4)	(33,5)	(603)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(29)	(35,1)	(24,1)	(23,4)	(45)
Resultado antes de impuestos	424	42,9	103,6	117,7	297
Impuesto sobre beneficios	(131)	61,1	130,1	135,4	(81)
Resultado del ejercicio	293	36,0	93,6	110,6	216
Minoritarios	(75)	33,2	112,1	112,1	(57)
Resultado atribuido	218	37,0	87,9	110,1	159

Balances	30-06-21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	Δ % ⁽²⁾	31-12-20
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.128	0,0	4,2	11,7	7.127
Activos financieros a valor razonable	7.266	(0,9)	4,2	4,3	7.329
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	233	116,4	129,3	129,3	108
Activos financieros a coste amortizado	36.356	(5,7)	(1,6)	1,5	38.549
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	32.635	(2,9)	1,3	4,7	33.615
Activos tangibles	799	(1,1)	2,0	3,0	808
Otros activos	1.794	10,5	15,4	17,6	1.624
Total activo/pasivo	53.343	(3,8)	0,5	3,6	55.436
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	1.177	(11,3)	(6,3)	(6,3)	1.326
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	5.349	(0,6)	3,1	3,3	5.378
Depósitos de la clientela	35.236	(4,4)	(0,1)	3,9	36.874
Valores representativos de deuda emitidos	3.133	(4,2)	(0,9)	(0,1)	3.269
Otros pasivos	3.993	4,7	9,4	11,0	3.813
Dotación de capital regulatorio	4.456	(6,7)	(2,4)	1,0	4.776

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	Δ % ⁽²⁾	31-12-20
Préstamos y anticipos a la clientela no deteriorados en gestión ⁽³⁾	32.749	(2,9)	1,4	4,7	33.719
Riesgos dudosos	1.802	1,2	5,6	8,0	1.780
Depósitos de clientes en gestión ⁽⁴⁾	35.236	(4,5)	(0,1)	3,9	36.886
Recursos fuera de balance ⁽⁵⁾	13.961	1,7	1,5	1,5	13.722
Activos ponderados por riesgo	39.113	(1,7)	2,8	6,2	39.804
Ratio de eficiencia (%)	46,1				42,6
Tasa de mora (%)	4,7				4,4
Tasa de cobertura (%)	108				110
Coste de riesgo (%)	1,93				2,36

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) A tipos de cambio constantes excluyendo BBVA Paraguay.

(3) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

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

(5) Incluye fondos de inversión y fondos de pensiones.

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

País	Margen neto				Resultado atribuido			
	1er Sem. 21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 20	1er Sem. 21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 20
Argentina	93	(51,0)	n.s.	190	15	(64,3)	n.s.	43
Colombia	289	(2,1)	5,2	295	106	120,3	136,7	48
Perú	343	(2,9)	15,9	353	55	69,7	102,6	32
Otros países ⁽²⁾	72	(32,4)	(28,8)	107	42	16,7	30,0	36
Total	797	(15,6)	3,5	945	218	37,0	87,9	159

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) Bolivia, Chile (Forum), Paraguay en 2020, Uruguay y Venezuela. Adicionalmente, incluye eliminaciones y otras imputaciones.

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

	Argentina		Colombia		Perú	
	30-06-21	31-12-20	30-06-21	31-12-20	30-06-21	31-12-20
Préstamos y anticipos a la clientela no deteriorados en gestión ⁽¹⁾⁽²⁾	2.775	2.553	11.400	11.022	15.393	14.558
Riesgos dudosos ⁽¹⁾	78	48	680	639	951	871
Depósitos de clientes en gestión ⁽¹⁾⁽³⁾	5.349	4.196	12.157	11.444	14.251	15.274
Recursos fuera de balance ⁽¹⁾⁽⁴⁾	1.346	880	982	1.478	1.906	2.068
Activos ponderados por riesgo	5.548	5.685	12.951	13.096	16.469	15.845
Ratio de eficiencia (%)	70,4	53,6	35,3	35,2	37,0	37,7
Tasa de mora (%)	2,7	1,8	5,3	5,2	4,9	4,5
Tasa de cobertura (%)	176	241	110	113	101	101
Coste de riesgo (%)	2,76	3,24	2,27	2,64	1,85	2,13

(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.

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto en actividad como en resultados se hacen a tipos de cambio constantes. Estas tasas, junto con las de variación a tipos de cambio corrientes, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión. La información de este área de negocio incluye BBVA Paraguay para los datos de resultados, actividad, balance e indicadores relevantes de gestión de 2020 y no incluye Paraguay para 2021 al haberse materializado el acuerdo para su venta en enero de ese mismo año. Con el objetivo de facilitar una comparativa más homogénea, las tablas adjuntas incluyen una columna a tipos de cambio constantes que no tiene en cuenta BBVA Paraguay. Igualmente, los comentarios del área excluyen BBVA Paraguay.

Actividad y resultados

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer semestre de 2021 ha sido:

- La **actividad crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró una variación del +4,7% respecto a diciembre 2020, con un mayor dinamismo entre los meses de abril y junio (+3,8%) con respecto al primer trimestre del año 2021 (+0,9%), debido a la estacionalidad por las vacaciones estivales en algunos países del área. Por carteras, la mayorista registró un aumento del +5,8% y la minorista cerró con un crecimiento del +3,7% en el primer semestre de 2021.
- Con respecto a la calidad crediticia, la tasa de mora se situó en el 4,7%, con un incremento con respecto al cierre de diciembre 2020 y la tasa de cobertura descendió hasta el 108% en el mismo período.
- Los **recursos** de clientes en gestión se incrementaron (+3,2%) con respecto a los saldos de cierre de diciembre de 2020. Los depósitos de la clientela en gestión aumentaron un 3,9%, a pesar de los esfuerzos en algunos países por reducir el pasivo de mayor coste, en un entorno de adecuada situación de liquidez del Grupo en toda la región. Por su parte, los recursos fuera de balance aumentaron +1,5% en el conjunto del área entre enero y junio de 2021.

América del Sur generó un **resultado** atribuido acumulado de 218 millones de euros entre enero y junio de 2021, lo que representa una variación interanual del +110,1%, derivado principalmente de la mejor evolución de los ingresos recurrentes y del ROF entre enero y junio de 2021 (+17,8%), a pesar de los rebotes y restricciones a la movilidad por el COVID-19, en una comparativa que también se ve afectada por la significativa dotación por deterioro de los activos financieros realizada en el primer semestre de 2020, provocada por el empeoramiento del escenario macroeconómico a raíz de la irrupción de la pandemia en marzo de 2020. El impacto acumulado a cierre de junio de 2021 derivado de la inflación en Argentina en el resultado atribuido del área se situó en -97 millones de euros frente a los -58 millones acumulados al cierre de junio de 2020.

Los países más representativos del área de negocio, **Argentina, Colombia y Perú**, registraron las siguientes trayectorias en actividad y resultados en el primer semestre de 2021:

Argentina

- La **actividad crediticia** aumentó un 8,7% con respecto al cierre de diciembre de 2020, cifra que está por debajo de la inflación, con crecimiento en el segmento minorista (+12,5%), destacando las tarjetas de crédito (+8,9%). La tasa de mora se incrementó en el trimestre hasta el 2,7% y la cobertura descendió hasta el 176%, respectivamente, a 30 de junio de 2021.
- Por su parte, los **recursos** en balance continuaron creciendo (+27,5% en el semestre), con especial foco en pasivos mayoristas durante el segundo trimestre, mientras que los recursos fuera de balance se incrementaron un 53,0% con respecto a diciembre 2020.
- El **resultado** atribuido se situó en 15 millones de euros, con un buen comportamiento de los ingresos recurrentes, una mayor aportación del ROF por las operaciones de derivados en divisas, así como mayores gastos de explotación y una mayor tasa de inflación con respecto al primer semestre de 2020.

Colombia

- La **actividad crediticia** registró un crecimiento del 3,4% con respecto al cierre de 2020, gracias al desempeño de las carteras mayoristas (+4,8%) y las carteras minoristas (+2,7%). En cuanto a la calidad de los activos, estabilidad de la tasa de mora y reducción de la cobertura, hasta situarse en el 5,3% y 110%, respectivamente, a cierre de junio 2021.
- Los **depósitos** de la clientela en gestión se incrementan un 6,2% con respecto al cierre de 2020 con gran reducción del coste de los mismos. Por su parte, los recursos fuera de balance cerraron con una variación negativa del 33,6% en el semestre debido a la volatilidad de las inversiones realizadas por clientes institucionales.
- El **resultado atribuido** se situó en 106 millones de euros, muy por encima (+136,7% interanual) de los 48 millones de euros alcanzados entre enero y junio de 2020, gracias tanto a la fortaleza del margen neto, que se incrementó un 5,2% por los mayores ingresos recurrentes, como a las menores dotaciones por deterioro de activos financieros respecto al mismo período del año anterior, cuando se incrementaron notablemente por la irrupción de la pandemia.

Perú

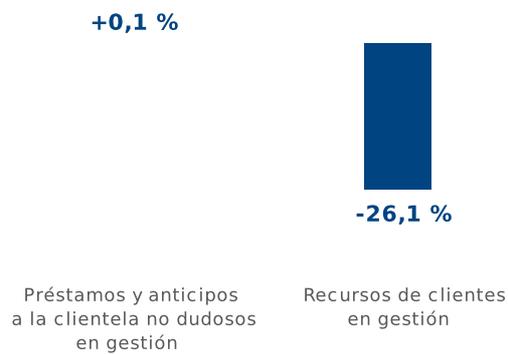
- La **actividad crediticia** cerró el semestre con un favorable crecimiento del +5,7% con respecto al cierre del ejercicio 2020, debido principalmente al comportamiento de las hipotecas, de los créditos al consumo y al crecimiento de los préstamos a empresas (+7,1% con respecto a diciembre 2020), que acapararon liquidez con el objeto de afrontar la incertidumbre política en el marco del proceso electoral. La tasa de mora se incrementó ligeramente en el segundo trimestre de 2021 y se situó en el 4,9%. Por su parte, la tasa de cobertura permaneció estable en el 101%.
- Los **depósitos** de clientes en gestión disminuyeron un -6,7% en los primeros seis meses de 2021, con caída de los depósitos a plazo para reducir sus costes. Por su parte, los recursos fuera de balance también registraron un descenso con respecto al cierre de diciembre de 2020 (-7,8%).
- Los ingresos recurrentes crecieron un 8,4% con respecto al primer semestre de 2020, gracias al favorable comportamiento de las comisiones (+37,4% en el mismo horizonte temporal), destacando las comisiones por tarjetas por la mayor operativa en comercios. Por su parte el ROF se incrementó un 46,9%, resultado de la mayor operativa en divisas y al buen comportamiento de la operativa en derivados. Reducción interanual de las dotaciones por deterioro de activos financieros (-25,3%), producto de las fuertes dotaciones realizadas en el primer semestre de 2020 a raíz de la irrupción de la pandemia en marzo de 2020. Consecuencia de todo lo anterior, el **resultado** atribuido se situó en 55 millones de euros, un 102,6% por encima del alcanzado entre enero y junio de 2020.

Resto de Negocios

Claves

- Ligeró crecimiento de la inversión y descenso de los recursos en el semestre.
- Estabilidad en la tasa de mora.
- Buen comportamiento del margen de intereses de las sucursales en Asia.
- Incremento interanual del resultado atribuido, que compara con el primer semestre de 2020 fuertemente afectado por la pandemia a nivel de deterioro de activos financieros.

ACTIVIDAD⁽¹⁾ (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-20, A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)

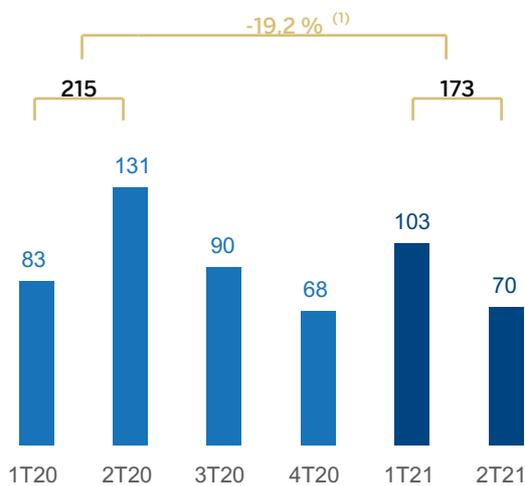


MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



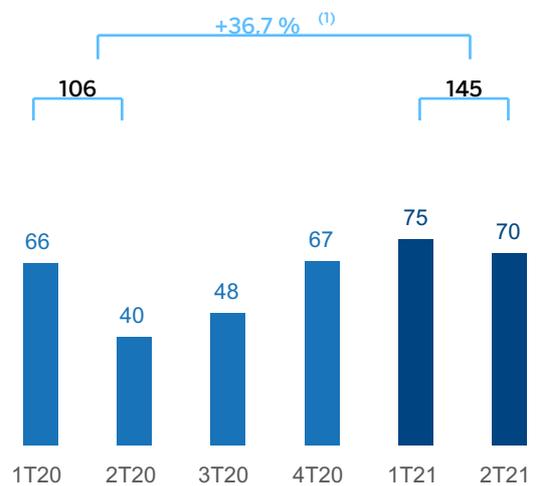
(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: -21,4%

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



(1) A tipos de cambio corrientes: +32,9%

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

Cuentas de resultados	1er Sem. 21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 20
Margen de intereses	140	(3,5)	(1,8)	145
Comisiones netas	135	(25,1)	(21,5)	180
Resultados de operaciones financieras	109	5,4	7,0	104
Otros ingresos y cargas de explotación	16	(26,0)	(21,3)	22
Margen bruto	400	(11,2)	(8,4)	451
Gastos de explotación	(227)	(1,5)	1,9	(230)
<i>Gastos de personal</i>	(114)	(11,9)	(8,0)	(129)
<i>Otros gastos de administración</i>	(104)	14,0	16,7	(91)
<i>Amortización</i>	(10)	(8,0)	(6,5)	(11)
Margen neto	173	(21,4)	(19,2)	221
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	15	n.s.	n.s.	(74)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(4)	(25,1)	(26,2)	(6)
Resultado antes de impuestos	184	31,3	35,0	140
Impuesto sobre beneficios	(39)	25,8	29,2	(31)
Resultado del ejercicio	145	32,9	36,7	109
Minoritarios	—	—	—	—
Resultado atribuido	145	32,9	36,7	109

Balances	30-06-21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-20
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	4.013	(34,4)	(36,4)	6.121
Activos financieros a valor razonable	2.428	65,2	61,7	1.470
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	1.442	n.s.	n.s.	153
Activos financieros a coste amortizado	27.436	0,8	0,2	27.213
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	24.241	0,9	0,3	24.015
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—	—
Activos tangibles	68	(8,9)	(9,3)	75
Otros activos	419	43,0	41,6	293
Total activo/pasivo	34.364	(2,3)	(3,4)	35.172
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	1.804	112,5	106,2	849
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	1.478	(13,0)	(14,4)	1.700
Depósitos de la clientela	6.873	(26,4)	(27,4)	9.333
Valores representativos de deuda emitidos	1.325	(12,3)	(12,8)	1.511
Posiciones inter-áreas pasivo	18.590	2,5	1,7	18.132
Otros pasivos	845	38,9	37,6	608
Dotación de capital regulatorio	3.449	13,5	12,4	3.039

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-20
Préstamos y anticipos a la clientela no deteriorados en gestión ⁽²⁾	24.216	0,7	0,1	24.038
Riesgos dudosos	334	2,9	2,6	324
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	6.873	(26,4)	(27,4)	9.333
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	550	(3,5)	(3,5)	569
Activos ponderados por riesgo	28.883	18,7	17,8	24.331
Ratio de eficiencia (%)	56,7			55,6
Tasa de mora (%)	1,0			1,0
Tasa de cobertura (%)	95			109
Coste de riesgo (%)	(0,13)			0,30

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

(4) Incluye fondos de pensiones.

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

Actividad y resultados

Lo más relevante de la actividad y de los resultados del Resto de Negocios del Grupo BBVA en el primer semestre de 2021 fue:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un ligero aumento en el primer semestre del año (+0,1%).
- En cuanto a los indicadores de **riesgo de crédito**, la tasa de mora se situó en el 1,0%, estable con respecto a diciembre de 2020 y la tasa de cobertura se redujo hasta el 95%.
- Los **depósitos** de clientes en gestión disminuyeron un -27,4% debido principalmente a los menores saldos depositados por los clientes mayoristas en la sucursal de Nueva York.
- En cuanto a **resultados**, el **margen de intereses** presentó una variación del -1,8% respecto al mismo período del año anterior, principalmente por la evolución de Europa -excluida España- y la sucursal de Nueva York, parcialmente compensada por el buen comportamiento de las sucursales en Asia.
- Las **comisiones** netas disminuyeron un 21,5% con respecto al primer semestre de 2020 por la menores comisiones de BBVA Securities, el bróker *dealer* que el Grupo mantiene en Estados Unidos.
- La línea de **ROF** se incrementó (+7,0% en términos interanuales) impulsado por los mayores resultados de las sucursales en Asia y de BBVA Securities.
- Incremento de los **gastos de explotación** (+1,9% interanual) donde la gestión activa que ha permitido una reducción interanual en los costes de personal, ha sido contrarrestada por el incremento en los gastos generales y amortización.
- La línea de **deterioro de activos financieros** cerró con una liberación de 15 millones de euros el semestre, que contrastan positivamente con los -74 millones de euros registrados doce meses antes, principalmente por el buen comportamiento de los clientes deteriorados de la sucursal de Nueva York y de la cartera minorista en Europa, excluida España.
- Así, el **resultado atribuido** del área en el primer semestre de 2021 se situó en 145 millones de euros (+36,7% interanual).

Centro Corporativo

ESTADOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1er Sem. 21	Δ %	1er Sem. 20
Margen de intereses	(82)	3,3	(79)
Comisiones netas	(23)	(39,5)	(38)
Resultados de operaciones financieras	168	(22,1)	215
Otros ingresos y cargas de explotación	84	n.s.	8
Margen bruto	147	38,3	106
Gastos de explotación	(424)	2,5	(413)
<i>Gastos de personal</i>	(268)	15,3	(232)
<i>Otros gastos de administración</i>	(61)	(28,2)	(85)
<i>Amortización</i>	(95)	(1,1)	(96)
Margen neto	(277)	(9,8)	(307)
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	0	(48,4)	0
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(19)	(82,5)	(109)
Resultado antes de impuestos	(296)	(28,8)	(416)
Impuesto sobre beneficios	9	(86,7)	66
Resultado del ejercicio	(287)	(17,9)	(350)
Minoritarios	(5)	n.s.	(1)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	(292)	(16,7)	(350)
Resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas ⁽¹⁾	280	n.s.	(2.104)
Costes netos asociados al proceso de reestructuración	(696)	n.s.	—
Resultado atribuido	(708)	(71,2)	(2.454)

(1) Incluyen los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

Balances	30-06-21	Δ %	31-12-20
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	10.201	n.s.	874
Activos financieros a valor razonable	1.903	29,9	1.464
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	—	n.s.	—
Activos financieros a coste amortizado	1.660	(3,4)	1.718
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	575	13,9	505
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—
Activos tangibles	2.020	(2,1)	2.063
Otros activos	15.359	(84,5)	99.298
Total activo/pasivo	31.142	(70,5)	105.416
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	8	(89,5)	72
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	830	(1,8)	845
Depósitos de la clientela	173	(52,3)	363
Valores representativos de deuda emitidos	1.882	(56,7)	4.344
Posiciones inter-áreas pasivo	6.842	n.s.	64
Otros pasivos	5.871	(93,0)	83.707
Dotación de capital regulatorio	(34.408)	1,2	(33.998)
Patrimonio neto	49.944	(0,2)	50.020

El Centro Corporativo registró en el primer semestre de 2021 un **resultado atribuido** negativo de 292 millones de euros, que **excluye varios impactos no recurrentes**, entre ellos:

- El resultado después de impuestos de **operaciones interrumpidas**, que incorpora los resultados generados por los negocios del Grupo en Estados Unidos hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021 y que han totalizado un resultado positivo de 280 millones de euros, mientras que a cierre de junio de 2020 se situó en -2.104 millones de euros, al incluir el deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos por -2.084 millones de euros.
- Los costes netos asociados al proceso de reestructuración en España, que han ascendido a -696 millones de euros, de los que, antes de impuestos, -754 millones de euros corresponden al despido colectivo y -240 millones de euros al cierre de oficinas.

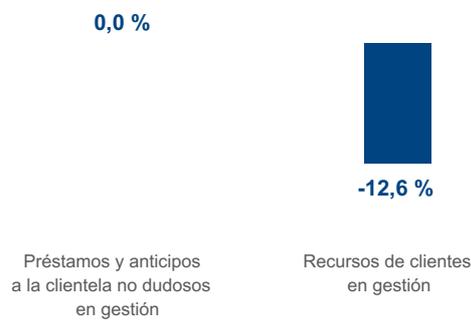
Incluyendo ambos impactos no recurrentes, el **resultado atribuido** del Centro Corporativo, se situó a cierre del primer semestre de 2021 en -708 millones de euros, muy por debajo (-71,2%) del resultado negativo del mismo período de 2020, 2.454 millones de euros.

Información adicional: Corporate & Investment Banking

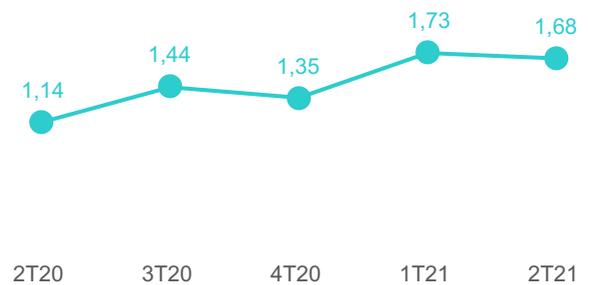
Claves

- **Saldos de inversión crediticia en niveles previos a la pandemia y reducción de los recursos de clientes.**
- **Crecimiento de los ingresos recurrentes y excelente evolución del ROF.**
- **Ratio de eficiencia permanece en niveles bajos.**
- **Significativa reducción en la línea de deterioro de activos financieros.**

ACTIVIDAD⁽¹⁾ (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-20, A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)

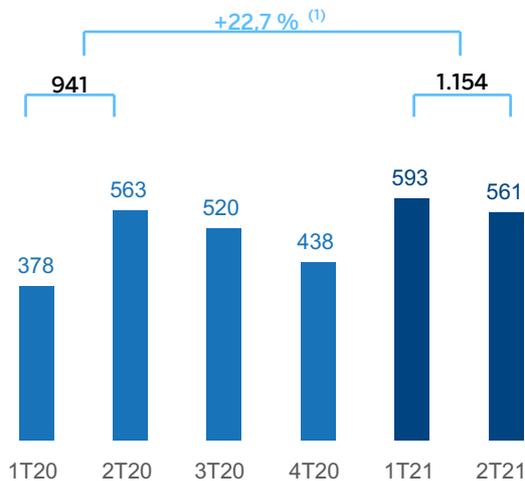


MARGEN BRUTO SOBRE ATM (PORCENTAJE A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



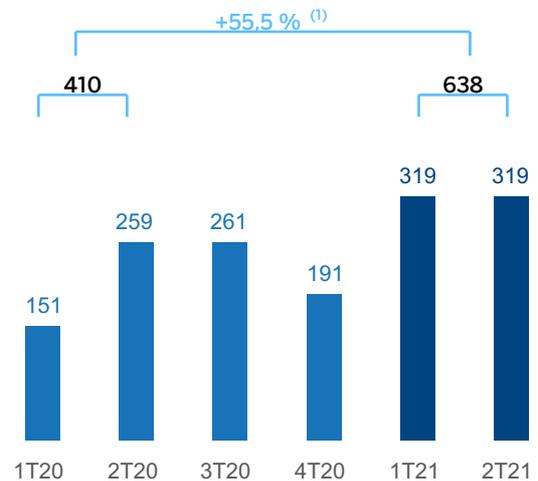
(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: +9,2%

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



(1) A tipos de cambio corrientes: +45,6%

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

Cuentas de resultados	1er Sem. 21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 20
Margen de intereses	752	(0,1)	10,4	752
Comisiones netas	386	0,7	9,0	384
Resultados de operaciones financieras	500	27,3	40,9	393
Otros ingresos y cargas de explotación	(18)	(13,7)	(9,3)	(21)
Margen bruto	1.621	7,4	18,2	1.508
Gastos de explotación	(466)	3,3	8,4	(451)
<i>Gastos de personal</i>	(212)	9,1	13,4	(195)
<i>Otros gastos de administración</i>	(200)	1,0	8,3	(198)
<i>Amortización</i>	(54)	(8,0)	(7,1)	(59)
Margen neto	1.154	9,2	22,7	1.057
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(54)	(83,1)	(79,6)	(318)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(16)	3,3	4,2	(16)
Resultado antes de impuestos	1.084	50,0	63,9	723
Impuesto sobre beneficios	(303)	54,2	68,0	(196)
Resultado del ejercicio	781	48,4	62,3	526
Minoritarios	(143)	62,3	101,5	(88)
Resultado atribuido	638	45,6	55,5	439

(1) A tipos de cambio constantes.

Balances	30-06-21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-20
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	4.749	(36,6)	(37,7)	7.491
Activos financieros a valor razonable	110.732	0,5	0,2	110.217
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	38.444	23,3	23,5	31.183
Activos financieros a coste amortizado	68.486	(3,6)	(2,8)	71.031
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	57.870	(2,3)	(1,2)	59.225
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—	—
Activos tangibles	42	(15,0)	(14,7)	50
Otros activos	2.355	179,3	208,7	843
Total activo/pasivo	186.365	(1,7)	(1,6)	189.632
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	85.085	(2,8)	(3,2)	87.508
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	14.879	(6,8)	(6,9)	15.958
Depósitos de la clientela	37.170	(13,5)	(13,0)	42.966
Valores representativos de deuda emitidos	2.713	29,5	31,3	2.096
Posiciones inter-áreas pasivo	33.856	12,0	13,5	30.218
Otros pasivos	3.228	52,2	45,5	2.121
Dotación de capital regulatorio	9.435	7,6	9,5	8.766

(1) A tipos de cambio constantes.

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-20
Préstamos y anticipos a la clientela no deteriorados en gestión ⁽²⁾	57.079	(1,1)	0,0	57.704
Riesgos dudosos	1.882	47,7	62,7	1.275
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	36.524	(13,7)	(13,2)	42.313
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	1.090	5,8	11,2	1.030
Ratio de eficiencia (%)	28,8			31,4

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

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

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer semestre de 2021 ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión), permanece estable con respecto al cierre de diciembre 2020, si bien se sitúa en niveles previos a la pandemia. Por áreas geográficas Turquía, Asia y América del Sur mostraron una evolución positiva en el semestre.
- Los **recursos de clientes** registraron una caída del -12,6% para el conjunto de CIB en los seis primeros meses de 2021, debido a los menores saldos registrados en España y Resto de Negocios.

Resultados

CIB generó un **resultado** atribuido de 638 millones de euros en el primer semestre de 2021, lo que supone un 55,5% más en la comparativa interanual, gracias al crecimiento de los ingresos recurrentes y el ROF y a las menores dotaciones por deterioro de activos financieros, que se incrementaron significativamente en el primer semestre de 2020 por la pandemia de COVID-19.

Lo más relevante de la evolución interanual de la cuenta de resultados de este agregado se resume a continuación:

- El **margen de intereses** continuó creciendo a doble dígito (+10,4%) gracias al comportamiento de la actividad crediticia y a una mejora en la rentabilidad por operación debido al esfuerzo comercial.
- Incremento de las **comisiones netas** (+9,0%), principalmente por el comportamiento de la banca transaccional. Por áreas geográficas, destacar el comportamiento positivo de Turquía, México y América del Sur.
- Los **ROF** mostraron un excelente desempeño, en una comparativa interanual beneficiada por la buena gestión de las turbulencias en los mercados. Por áreas geográficas, destacó el desempeño en España, Turquía y Perú.
- Los **gastos de explotación** se incrementaron un 8,4% en el semestre, en una comparativa interanual afectada por los planes de contención implementados por el área en el segundo trimestre de 2020.
- Las dotaciones por **deterioro de activos financieros** se situaron significativamente por debajo de las del mismo período del año anterior, principalmente debido a las provisiones relacionadas con el COVID-19, realizadas en el primer semestre del año 2020.

Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

BBVA presenta sus resultados de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF-UE). Adicionalmente, el Grupo considera que ciertas **Medidas Alternativas de Rendimiento** (en adelante, MAR) proporcionan información financiera adicional útil que debería ser considerada a la hora de evaluar su rendimiento. Estas MAR se utilizan, además, en la toma de decisiones financieras, operativas y de planificación de la Entidad. El Grupo considera firmemente que representan la imagen fiel de su información financiera. Dichas MAR son comúnmente utilizadas en el sector financiero como indicadores de seguimiento de los activos, pasivos y de la situación económico-financiera de las entidades.

Las MAR del Grupo BBVA, que se muestran a continuación, se presentan de acuerdo con la directriz de la Autoridad Europea del Mercado de Valores (**ESMA**, por sus siglas en inglés) publicada el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), así como la declaración publicada por la ESMA el 20 de mayo de 2020 (ESMA-32-63-972) en relación a las implicaciones del brote de COVID-19 en los informes financieros semestrales. La directriz mencionada anteriormente tiene como finalidad promover la utilidad y transparencia de las MAR incluidas en los folletos o en la información regulada para la protección de los inversores en la Unión Europea. Siguiendo las indicaciones de la directriz, estas MAR:

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

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 áreas geográficas 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.

Conciliación de los Estados Financieros del Grupo BBVA

A continuación se presenta la conciliación entre la cuenta de pérdidas y ganancias de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados (en adelante, Estados Financieros consolidados) y las cuenta de resultado consolidados de gestión, que se muestra a lo largo del presente informe, para el primer semestre de 2021 y 2020.

La principal diferencia entre ambas se encuentra en el tratamiento de los costes asociados al proceso de reestructuración en el primer semestre de 2021 que, a efectos de gestión, se encuentran recogidos en una única línea, neta de impuestos, de la cuenta de resultados denominada "Costes netos asociados al proceso de reestructuración", frente al tratamiento en la cuenta de pérdidas y ganancias de los Estados Financieros consolidados, que registran los impactos brutos y su efecto fiscal en los epígrafes correspondientes que les resulta aplicables de acuerdo a la normativa contable.

Adicionalmente, existe una diferencia de posicionamiento de los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades incluidas en el acuerdo de venta a PNC hasta el cierre del mismo, una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, el 1 de junio de 2021. En los Estados Financieros consolidados, dichos resultados se encuentran recogidos en la línea "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas" y se tienen en cuenta tanto para el cálculo del "Resultado del ejercicio" como para el resultado "Atribuible a los propietarios de la dominante" mientras que, a efectos de gestión, no se incluyen en el "Resultado del ejercicio", al estar recogidos en una línea por debajo del mismo, tal y como se puede observar en la siguiente tabla.

CONCILIACIÓN DE LAS CUENTAS DE RESULTADOS DEL GRUPO BBVA. JUNIO 2021 (MILLONES DE EUROS)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS		AJUSTES	CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DE GESTIÓN	
1er Sem. 21			1er Sem. 21	
MARGEN DE INTERESES	6.955	—	6.955	Margen de intereses
Ingresos por dividendos	125		(*)	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(5)		(*)	
Ingresos por comisiones	3.311		3.311	Ingresos por comisiones
Gastos por comisiones	(996)		(996)	Gastos por comisiones
	2.315	—	2.315	Comisiones netas
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	121			
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	463			
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	280			
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	96			
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(81)			
Diferencias de cambio, netas	206			
	1.084	—	1.084	Resultados de operaciones financieras
Otros ingresos de explotación	340			
Otros gastos de explotación	(997)			
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.350			
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(909)			
	(95)	—	(95)	Otros ingresos y cargas de explotación
MARGEN BRUTO	10.259	—	10.259	Margen bruto
Gastos de administración	(3.983)		(4.598)	Gastos de explotación (**)
Gastos de personal	(2.371)	—	(2.371)	Gastos de personal
Otros gastos de administración	(1.612)	—	(1.612)	Otros gastos de administración
Amortización	(615)	—	(615)	Amortización
	5.661	—	5.661	Margen neto
Provisiones o reversión de provisiones	(928)	754	(174)	Provisiones o reversión de provisiones
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(1.580)	—	(1.580)	Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	3.153	754	3.907	
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	—			
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(196)			
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	5			
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—			
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(73)			
	(264)	240	(24)	Otros resultados
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	2.889	994	3.883	Resultado antes de impuestos
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(782)	(298)	(1.080)	Impuesto sobre beneficios
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	2.107	696	2.803	Resultado del ejercicio
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	280	(280)		
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.387	416	2.803	Resultado del ejercicio
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	(476)	—	(476)	Minoritarios
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	1.911	416	2.327	Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes
		280	280	Resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas
		(696)	(696)	Costes netos asociados al proceso de reestructuración
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	1.911	—	1.911	Resultado atribuido

(*) Se incluyen dentro de Otros ingresos y cargas de explotación de la cuenta de gestión.

(**) Incluyen amortizaciones.

Resultado del ejercicio

Explicación de la fórmula: El resultado del ejercicio se define como el resultado del ejercicio de la cuenta de resultados consolidada del Grupo, compuesto por el resultado después de impuestos procedente de actividades continuadas y el resultado después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas de BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, se presentará de forma anualizada.

Relevancia de su uso: Esta métrica es de uso muy común, no solo en el sector bancario, a efectos de establecer comparativas homogéneas.

Resultado del ejercicio		Ene.-Jun.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Jun.2020
(Millones de euros)	+ Resultado después de impuestos de operaciones continuadas anualizado ⁽¹⁾	4.956	3.789	2.576
(Millones de euros)	+ Resultado después de impuestos procedente de actividades interrumpidas anualizado ⁽²⁾	280	(1.729)	(2.124)
= Resultado del ejercicio		5.236	2.060	452

(1) Los costes asociados al proceso de reestructuración no han sido anualizados.

(2) Enero-Junio 2021 incluye únicamente los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021.

Resultado del ejercicio ajustado

Explicación de la fórmula: El resultado del ejercicio ajustado se define como el resultado del ejercicio de la cuenta de resultados consolidada del Grupo procedente de las operaciones continuadas menos aquellos resultados de carácter singular que, a efectos de gestión, se determine en cada momento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, se presentará de forma anualizada.

Relevancia de su uso: Esta métrica es de uso muy común, no solo en el sector bancario, a efectos de establecer comparativas homogéneas.

Resultado del ejercicio ajustado		Ene.-Jun.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Jun.2020
(Millones de euros)	+ Resultado después de impuestos de operaciones continuadas anualizado	4.956	3.789	2.576
(Millones de euros)	- Plusvalías netas de la operación de seguros	—	304	—
(Millones de euros)	- Costes netos asociados al proceso de reestructuración	(696)	—	—
= Resultado del ejercicio ajustado		5.652	3.485	2.576

Resultado atribuido

Explicación de la fórmula: El resultado atribuido se define como el resultado atribuido de la cuenta de resultados consolidada del Grupo procedente de las actividades continuadas y el resultado después de impuestos procedente de actividades interrumpidas de BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, se presentará de forma anualizada.

Relevancia de su uso: Esta métrica es de uso muy común, no solo en el sector bancario, a efectos de establecer comparativas homogéneas.

Resultado atribuido		Ene.-Jun.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Jun.2020
(Millones de euros)	+ Resultado atribuido procedente de operaciones continuadas anualizado ⁽¹⁾	3.997	3.033	1.905
(Millones de euros)	+ Resultado atribuido procedente de actividades interrumpidas anualizado ⁽²⁾	280	(1.729)	(2.124)
= Resultado atribuido		4.276	1.305	(219)

(1) Los costes asociados al proceso de reestructuración no han sido anualizados.

(2) Enero-Junio 2021 incluye únicamente los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021.

Resultado atribuido ajustado

Explicación de la fórmula: El resultado atribuido ajustado se define como el resultado atribuido de la cuenta de resultados consolidada del Grupo procedente de las actividades continuadas menos aquellos resultados de carácter singular que, a efectos de gestión, se determine en cada momento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, se presentará de forma anualizada.

Relevancia de su uso: Esta métrica es de uso muy común, no solo en el sector bancario, a efectos de establecer comparativas homogéneas.

Resultado atribuido ajustado		Ene.-Jun.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Jun.2020
(Millones de euros)	+ Resultado atribuido procedente de operaciones continuadas anualizado	3.997	3.033	1.905
(Millones de euros)	- Plusvalías netas de la operación de seguros	—	304	—
(Millones de euros)	- Costes netos asociados al proceso de reestructuración	(696)	—	—
	= Resultado atribuido ajustado	4.692	2.729	1.905

ROE

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

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

Explicación de la fórmula. El numerador es el resultado atribuido definido previamente es estas medidas alternativas de rendimiento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada.

Fondos propios medios: Son la media móvil ponderada de los fondos propios puntuales de cierre de cada mes del 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.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Jun.2020
Numerador (millones de euros)	Resultado atribuido anualizado	4.276	1.305	(219)
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	59.819	57.626	57.571
	+ Otro resultado global acumulado medio	(14.881)	(12.858)	(11.556)
	= ROE	9,5 %	2,9 %	(0,5) %

ROE ajustado

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

$$\frac{\text{Resultado atribuido ajustado}}{\text{Fondos propios medios + Resultado global acumulado medio}}$$

Explicación de la fórmula: El numerador es el resultado atribuido ajustado definido previamente es estas medidas alternativas de rendimiento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada.

Fondos propios medios: Son la media móvil ponderada de los fondos propios puntuales de cierre de cada mes del período analizado, corregidos, en su caso, por el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo.

Otro resultado global acumulado medio: Es la media móvil ponderada de la partida "Otro resultado global acumulado", que forma parte del patrimonio neto del balance de la entidad y se calcula del mismo modo que ha sido explicado para los fondos propios medios.

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

ROE ajustado		Ene.-Jun.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Jun.2020
Numerador (millones de euros)	Resultado atribuido ajustado anualizado	4.692	2.729	1.905
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	59.819	57.626	57.571
	+ Otro resultado global acumulado medio	(14.881)	(12.858)	(11.556)
	= ROE ajustado	10,4 %	6,1 %	4,1 %

ROTE

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

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

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

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

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

ROTE		Ene.-Jun.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Jun.2020
Numerador (millones de euros)	Resultado atribuido anualizado	4.276	1.305	(219)
	+ Fondos propios medios	59.819	57.626	57.571
	+ Otro resultado global acumulado medio	(14.881)	(12.858)	(11.556)
Denominador (millones de euros)	- Activos intangibles medios	2.286	2.480	2.602
	- Activos intangibles medios de BBVA USA y BBVA Paraguay ⁽¹⁾	1.809	2.528	3.032
	= ROTE	10,5 %	3,3 %	(0,5) %

(1) BBVA Paraguay incluye 4 millones de euros en Enero-Diciembre 2020 y Enero-Junio 2020.

ROTE ajustado

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

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

Explicación de la fórmula: El numerador es el resultado atribuido ajustado definido previamente en estas medidas alternativas de rendimiento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada.

Activos intangibles medios: son los activos intangibles del balance, sin considerar los activos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas dentro del acuerdo de venta suscrito con PNC, cerrado el pasado 1 de junio de 2021. El saldo medio se calcula de la misma forma que la explicada para los fondos propios medios en el ROE.

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

ROTE ajustado		Ene.-Jun.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Jun.2020
Numerador (millones de euros)	Resultado atribuido ajustado anualizado	4.692	2.729	1.905
	+ Fondos propios medios	59.819	57.626	57.571
Denominador (millones de euros)	+ Otro resultado global acumulado medio	(14.881)	(12.858)	(11.556)
	- Activos intangibles medios	2.286	2.480	2.602
	- Activos intangibles medios de BBVA Paraguay	—	4	4
	= ROTE ajustado	11,0 %	6,5 %	4,4 %

ROA

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

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

Explicación de la fórmula. El numerador es el resultado del ejercicio definido previamente en estas medidas alternativas de rendimiento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada.

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

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

ROA		Ene.-Jun.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Jun.2020
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	5.236	2.060	452
Denominador (millones de euros)	Total activo medio	710.112	729.833	728.303
	= ROA	0,74 %	0,28 %	0,06 %

ROA ajustado

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

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

Explicación de la fórmula: El numerador es el resultado del ejercicio ajustado definido previamente en estas medidas alternativas de rendimiento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada.

Total activo medio: se toma del balance consolidado del Grupo, sin considerar los activos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas dentro del acuerdo de venta suscrito con PNC, cerrado el pasado 1 de junio de 2021. 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 ajustado		Ene.-Jun.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Jun.2020
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio ajustado anualizado	5.652	3.485	2.576
Denominador (millones de euros)	Total activo medio	632.634	642.762	640.615
=	ROA ajustado	0,89 %	0,54 %	0,40 %

RORWA

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

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

Explicación de la fórmula: El numerador es el resultado del ejercicio definido previamente es estas medidas alternativas de rendimiento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada.

Activos ponderados por riesgo (APR) medios: son la media móvil ponderada de los APR puntuales de cierre de cada mes del período analizado.

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

RORWA		Ene.-Jun.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Jun.2020
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	5.236	2.060	452
Denominador (millones de euros)	APR medios	346.770	358.675	369.228
=	RORWA	1,51 %	0,57 %	0,12 %

RORWA ajustado

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

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

Explicación de la fórmula. El numerador es el resultado del ejercicio ajustado definido previamente es estas medidas alternativas de rendimiento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada.

Activos ponderados por riesgo (APR) medios: Son la media móvil ponderada de los APR puntuales de cierre de cada mes del período analizado, sin considerar aquellos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas dentro del acuerdo de venta suscrito con PNC, cerrado el pasado 1 de junio de 2021.

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

RORWA ajustado		Ene.-Jun.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Jun.2020
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio ajustado anualizado	5.652	3.485	2.576
Denominador (millones de euros)	APR medios	297.277	300.518	308.665
=	RORWA ajustado	1,90 %	1,16 %	0,83 %

Beneficio por acción

El beneficio por acción se calcula de acuerdo con los criterios establecidos en la NIC 33 "Ganancias por acción".

Beneficio por acción		Ene.-Jun.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Jun.2020
(Millones de euros)	+ Resultado atribuido	1.911	1.305	(1.157)
(Millones de euros)	- Remuneración de los instrumentos de Capital de Nivel 1 Adicional (CoCos)	201	387	201
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos	1.710	917	(1.357)
Denominador (millones)	+ Número medio de acciones	6.668	6.668	6.668
	- Autocartera (media del período)	10	13	7
	= Beneficio (pérdida) por acción (euros)	0,26	0,14	(0,20)

Adicionalmente, a efectos de gestión, se presenta el beneficio por acción excluyendo: (I) el resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas, esto es, los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021, para los tres períodos desglosados; (II) la plusvalía neta de impuestos de la operación de bancaseguros con Allianz registrada en el cuarto trimestre del ejercicio 2020; y (III) los costes netos asociados al proceso de reestructuración registrados en el segundo trimestre del ejercicio 2021.

Beneficio por acción excluyendo impactos no recurrentes		Ene.-Jun.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Jun.2020
(Millones de euros)	+ Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos	1.710	917	(1.357)
(Millones de euros)	- Operaciones interrumpidas	280	(1.729)	(2.104)
(Millones de euros)	- Plusvalía neta de la operación de bancaseguros	—	304	—
(Millones de euros)	- Costes asociados al proceso de reestructuración	(696)	—	—
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos sin impactos no recurrentes	2.126	2.342	746
Denominador (millones)	+ Número medio de acciones	6.668	6.668	6.668
	- Autocartera (media del período)	10	13	7
	= Beneficio (pérdida) por acción excluyendo impactos no recurrentes (euros)	0,32	0,35	0,11

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.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Jun.2020
Numerador (millones de euros)	Gastos de explotación	4.598	9.088	4.660
Denominador (millones de euros)	Margen bruto	10.259	20.166	10.639
=	Ratio de eficiencia	44,8 %	45,1 %	43,8 %

Rentabilidad por dividendo

Se trata de la remuneración dada al accionista durante los últimos doce meses naturales entre el precio de cotización de cierre del 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		30-06-21	31-12-20	30-06-20
Numerador (euros)	\sum Dividendos	0,06	0,16	0,26
Denominador (euros)	Precio de cierre	5,23	4,04	3,06
=	Rentabilidad por dividendo	1,1 %	4,0 %	8,5 %

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		30-06-21	31-12-20	30-06-20
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	59.864	58.904	56.541
	+ Ajuste por dividendo-opción	—	—	—
	+ Otro resultado global acumulado	(15.348)	(14.356)	(12.822)
Denominador (millones de acciones)	+ Número de acciones	6.668	6.668	6.668
	+ Dividendo-opción	—	—	—
	- Autocartera	9	14	9
=	Valor contable por acción	6,69	6,70	6,57

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:

Fondos propios + Otro resultado global acumulado - Activos intangibles

Número de acciones en circulación - Autocartera

Explicación de la fórmula: Tanto la partida de "Fondos propios" como de "Otro resultado global acumulado" y "Activos intangibles" se toman del balance. Los fondos propios se ajustan para considerar el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo. En el denominador se tiene en cuenta el número final de acciones en circulación menos las acciones propias (la llamada autocartera). Adicionalmente, el denominador se ajusta para recoger el resultado de la ampliación de capital procedente de la ejecución de los dividendos-opción anteriormente descritos. Tanto numerador como denominador tienen en cuenta saldos puntuales.

Relevancia de su uso: Conocer el valor en libros de la empresa, una vez descontados los activos de carácter intangible, por cada acción emitida. Es un ratio de uso común no solo en el sector bancario, sino también en otros sectores.

		30-06-21	31-12-20	30-06-20
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	59.864	58.904	56.541
	+ Ajuste por dividendo-opción	—	—	—
	+ Otro resultado global acumulado	(15.348)	(14.356)	(12.822)
	- Activos intangibles	2.303	2.345	2.487
	- Activos intangibles de BBVA USA y BBVA Paraguay(1)	—	1.952	2.140
Denominador (millones de acciones)	+ Número de acciones	6.668	6.668	6.668
	+ Dividendo-opción	—	—	—
	- Autocartera	9	14	9
= Valor contable tangible por acción		6,34	6,05	5,87

(1) BBVA Paraguay incluye 4 millones de euros a 31-12-20 y 30-06-20.

Tasa de mora

Relación existente entre los riesgos calificados contablemente como dudosos y el saldo total de riesgo crediticio, excluyendo en ambos los saldos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC, cerrado el pasado 1 de junio de 2021. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Saldo dudoso}}{\text{Riesgo crediticio}}$$

Explicación de la fórmula: el saldo dudoso y el riesgo crediticio son brutos, es decir, no están ajustados por las provisiones asociadas.

El saldo dudoso se calcula como la suma de "préstamos y anticipos a coste amortizado" más el "riesgo contingente" en *stage 3*⁶ con las siguientes contrapartidas:

- otras entidades financieras
- administraciones públicas
- sociedades no financieras
- hogares

El riesgo crediticio se calcula como la suma de "préstamos y anticipos a coste amortizado" más el "riesgo contingente" en *stage 1* + *stage 2* + *stage 3* de las contrapartidas anteriores.

Esta métrica se muestra, entre otros, a nivel área de negocio.

Relevancia de su uso: Esta métrica es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito y, en concreto, la relación existente entre los riesgos calificados contablemente como dudosos y el saldo total de riesgo crediticio, para el ámbito de clientes y riesgos contingentes.

		30-06-21	31-12-20	30-06-20
Numerador (millones de euros)	Saldo dudoso	15.676	15.451	15.594
Denominador (millones de euros)	Riesgo crediticio	370.348	366.883	384.310
= Tasa de mora		4,2 %	4,2 %	4,1 %

⁶ La NIIF 9 clasifica los instrumentos financieros en tres categorías, que dependen de la evolución de su riesgo de crédito desde el momento del reconocimiento inicial. La primera categoría recoge las operaciones cuando se reconocen inicialmente (*stage 1*), la segunda comprende las operaciones para las que se ha identificado un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (*stage 2*) y, la tercera, las operaciones deterioradas (*stage 3*).

Tasa de cobertura

Refleja el grado en que el deterioro de los activos dudosos ha sido cubierto contablemente vía correcciones de valor, excluyendo aquellos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC, cerrado el pasado 1 de junio de 2021. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Fondo de cobertura}}{\text{Saldo dudoso}}$$

Explicación de la fórmula: calculada como: "fondo de cobertura" del *stage 1 + stage 2 + stage 3*, dividido entre dudosos siendo los dudosos, el "riesgo crediticio" del *stage 3*.

Esta métrica se muestra, entre otros, a nivel área de negocio.

Relevancia de su uso: Esta métrica es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito, reflejando el grado en que el deterioro de los activos dudosos ha sido cubierto contablemente vía correcciones de valor.

Tasa de cobertura		30-06-21	31-12-20	30-06-20
Numerador (millones de euros)	Fondos de cobertura	12.033	12.595	12.957
Denominador (millones de euros)	Saldo dudoso	15.676	15.451	15.594
=	Tasa de cobertura	77 %	82 %	83 %

Coste de riesgo

Indicador utilizado para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito a través del coste anual, en términos de pérdidas por deterioro (saneamientos crediticios), de cada unidad de crédito a la clientela bruto. Se excluye el riesgo atribuible a BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC, cerrado el pasado 1 de junio de 2021. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

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

Explicación de la fórmula: el crédito a la clientela bruto es el relativo a los "préstamos y anticipos de la cartera de activos a coste amortizado" con las siguientes contrapartidas:

- otras entidades financieras
- administraciones públicas
- sociedades no financieras
- hogares, se excluyen los bancos centrales y las entidades de crédito.

Para el cálculo del "crédito a la clientela bruto medio" se realiza el promedio de los saldos puntuales de cierre de cada mes del período analizado más el mes anterior para el cálculo de los "saneamientos crediticios anualizados", se acumulan los saneamientos de cada mes del período analizado y se anualizan (en base al número de días transcurridos).

Los saneamientos son los relativos a los préstamos y anticipos de la cartera de activos a coste amortizado descrito arriba.

Esta métrica se muestra, entre otros, a nivel área de negocio.

Relevancia de su uso: esta métrica es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito a través del coste en el año.

Coste de riesgo		Ene.-Jun.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Jun.2020
Numerador (millones de euros)	Saneamientos crediticios anualizados	3.229	5.160	6.984
Denominador (millones de euros)	Crédito a la clientela bruto medio	322.386	332.096	337.890
=	Coste de riesgo	1,00 %	1,55 %	2,07 %

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 2021.

Hechos posteriores

Desde el 1 de julio de 2021 hasta la fecha de formulación de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados adjuntos no se han producido otros hechos, no mencionados anteriormente en las notas a los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados, que afecten de forma significativa a los resultados consolidados del Grupo o a la situación patrimonial consolidada del mismo.