

Informe Semestral Consolidado Grupo BBVA 2024

Informe de Auditoría, Estados
Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados e Informe de Gestión
Intermedio Consolidado
correspondientes al primer semestre
del ejercicio 2024

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

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

**Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
e Informe de Gestión Intermedio Consolidado
correspondientes al periodo de seis meses comprendido
entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2024**

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 resumido consolidado a 30 de junio de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado, el estado de flujos de efectivo resumido consolidado y las notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados adjuntos, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos del Grupo correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 han sido preparados, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

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

Descripción La cartera de préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado del Grupo presenta, a 30 de junio de 2024, un valor, neto de ajustes por valoración, de 393.803 millones de euros. Los ajustes por valoración incluyen pérdidas por deterioro por riesgo de crédito por importe de 11.218 millones de euros, según se desglosa en la nota 6.2.1 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos. La estimación de las pérdidas por deterioro por riesgo de crédito de la cartera de préstamos y anticipos a coste amortizado es una estimación significativa y compleja, que contempla aspectos tales como la clasificación de dichos activos financieros, el uso de métodos y modelos de valoración y la estimación de hipótesis para su cálculo, que se realiza de forma individual o colectivamente y requiere la aplicación de un juicio considerable por parte de la Dirección, de acuerdo con los principios y criterios aplicados por el Grupo, que se detallan en la nota 6.2 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos y, de forma más extensa, en la nota 7 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.

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

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

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

Adicionalmente, como se describe en la nota 6.2.3 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos, el Grupo puede complementar dichas pérdidas esperadas para recoger los efectos que pudieran no estar incluidos en las mismas, bien por considerar que existen factores de riesgo adicionales, o para incorporar particularidades sectoriales o que puedan afectar a un conjunto de operaciones o acreditados.

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

Nuestra respuesta

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

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

- ▶ El marco de gestión del riesgo de crédito, incluyendo el diseño y aprobación tanto de políticas y criterios contables, como de metodologías y modelos para la estimación de la pérdida esperada.
- ▶ La clasificación de las operaciones en *stages* en función de su riesgo de crédito, según se haya producido o no un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial o si presentan un deterioro crediticio conforme a los criterios definidos por el Grupo.
- ▶ La definición de métodos e hipótesis utilizados en la estimación de la EAD, la PD y la LGD, así como en la determinación de las variables macroeconómicas y la integridad, exactitud y actualización de las bases de datos utilizadas para el cálculo de la pérdida esperada.
- ▶ El marco de control sobre los modelos internos de estimación de pérdidas por deterioro calculadas de forma colectiva, así como de las variables empleadas en la estimación de las pérdidas por deterioro calculadas de manera individualizada.

- ▶ El marco de gobierno sobre la identificación, cálculo y asignación de los ajustes adicionales a las pérdidas por deterioro identificadas en el proceso general y, en su caso, la adecuación de la estimación de los mismos.
- ▶ La actuación de la Unidad de Validación Interna en relación con la recalibración y pruebas de contraste de los modelos de estimación de pérdidas por deterioro colectivas.

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

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

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

Valoración de instrumentos financieros a valor razonable

Descripción A 30 de junio de 2024, el Grupo tiene activos y pasivos financieros registrados por su valor razonable, que se determina como el precio de mercado del instrumento financiero. Según se detalla en la nota 7 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos y de forma más extensa, en la nota 8 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, para muchos de los activos y pasivos financieros del Grupo, especialmente en el caso de los derivados, no existe un precio de mercado disponible, por lo que la Dirección recurre a estimar su valor razonable a través de transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a través de modelos matemáticos de valoración. Estos activos y pasivos financieros para los que no existe un precio de mercado disponible se encuentran clasificados, a efectos de valoración, en los niveles 2 y 3 de la jerarquía de valor razonable que se define en la nota 7 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos.

En la utilización de dichos modelos matemáticos se tienen en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las hipótesis y parámetros exigidos por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable estimado de un activo o pasivo financiero no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser entregado o liquidado en la fecha de su valoración. En la medida de lo posible, las valoraciones así obtenidas se contrastan con otras fuentes como pueden ser las propias valoraciones obtenidas por los equipos de negocio y/o las de otros participantes del mercado.

Hemos considerado la estimación del valor razonable mediante estos modelos matemáticos de valoración como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a que conllevan la aplicación de un alto componente de juicio por parte de la Dirección, ya sea en la determinación del modelo y/o en la estimación de las hipótesis y parámetros exigidos por los mismos.

Nuestra respuesta

Nuestro enfoque de auditoría en esta área se ha centrado en la evaluación de los modelos y metodologías de valoración utilizados por el Grupo para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros para los que no existe un precio de mercado disponible. Para ello, hemos obtenido un entendimiento de los procesos establecidos por la Dirección para la valoración de estos instrumentos financieros y hemos evaluado el diseño e implementación de los controles relevantes establecidos por el Grupo en los mencionados procesos, así como su eficacia operativa. Asimismo, hemos realizado pruebas de detalle sobre las estimaciones realizadas por el Grupo, contando con la involucración de nuestros especialistas en valoración de instrumentos financieros.

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

- ▶ El marco de gestión de los riesgos y controles relativos a la operativa de los mercados financieros.
- ▶ El diseño y aprobación tanto de políticas y criterios contables como de metodologías y modelos de valoración de instrumentos financieros, y su efecto en la jerarquía de valor razonable.
- ▶ La integridad, exactitud y actualización de los datos utilizados en la valoración de instrumentos financieros, incluyendo el control y gestión establecido sobre las bases de datos existentes.

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

- ▶ Hemos evaluado la razonabilidad de los modelos de valoración más significativos utilizados por el Grupo, así como de las hipótesis significativas aplicadas, en especial de aquellos inputs no observables directamente en el mercado, tales como tipos de interés, riesgo de crédito del emisor, volatilidad y correlaciones entre ellos.
- ▶ Para una muestra de instrumentos financieros valorados a valor razonable para los que no existe un precio de mercado disponible, hemos evaluado su apropiada clasificación a efectos de valoración en la jerarquía de valor razonable, la adecuación del criterio de valoración aplicado y la razonabilidad de su valoración, bien mediante su contraste con una valoración realizada de forma independiente por nuestros especialistas en valoración de instrumentos financieros, en el caso de los derivados e instrumentos de deuda, bien mediante la revisión de informes de valoración, en el caso de instrumentos de patrimonio no cotizados, contrastando las hipótesis utilizadas con las estimadas de forma independiente por nuestros especialistas en valoraciones.

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

Riesgos asociados a las tecnologías de la información

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

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

Nuestra respuesta

En el contexto de nuestra auditoría, con la involucración de nuestros especialistas en tecnologías de la información, hemos obtenido un entendimiento de los flujos de información y del entorno de control interno del Grupo en torno a los sistemas operativos, bases de datos y aplicaciones clave que intervienen en el proceso de elaboración de la información financiera, evaluando tanto el diseño e implementación como la eficacia operativa de los controles generales de las tecnologías de la información y de los controles automáticos de aplicación, realizando, entre otros, los siguientes procedimientos:

- ▶ Evaluación del marco de gobierno de los riesgos tecnológicos.

- ▶ Pruebas sobre los controles de acceso, de cambios a programas y seguridad lógica a los sistemas operativos, bases de datos y aplicaciones relevantes en la elaboración de la información financiera.
- ▶ Pruebas sobre los controles de mantenimiento, desarrollo y explotación de aplicaciones y sistemas relevantes en la generación de la información financiera.
- ▶ Pruebas sobre los controles automáticos que operan en los procesos relevantes para la generación de la información financiera.
- ▶ Evaluación del diseño, implantación y eficacia de los cambios realizados por la Dirección para fortalecer los controles de acceso en el entorno de ciertas aplicaciones, así como pruebas sobre los controles compensatorios establecidos por la Dirección u otros factores mitigantes cuando ha sido necesario.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 1.2 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023. 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 2024 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 de la información incluida en el informe de gestión intermedio consolidado con los estados financieros intermedios resumidos consolidados, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información que contiene el informe de gestión intermedio consolidado concuerda con la de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros intermedios resumidos consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.

- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores del Banco.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores del Banco, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros intermedios resumidos consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros intermedios resumidos consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- ▶ Planificamos y ejecutamos la auditoría del Grupo para obtener evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o de las unidades de negocio del grupo como base para la formación de una opinión sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo realizado para los fines 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 2024 y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Periodo de contratación

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

Servicios prestados

Los servicios distintos de la auditoría de cuentas prestados por Ernst & Young, S.L. al Grupo, en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, han consistido en trabajos de revisión limitada de estados financieros intermedios, cartas de comfort en procesos de emisión de deuda y otros trabajos relacionados con requerimientos regulatorios de diferentes supervisores.



ERNST & YOUNG, S.L.

2024 Núm. 01/24/02066

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

ERNST & YOUNG, S.L.

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)

José Carlos Hernández Barrasús

(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 17469)

30 de julio de 2024

Índice

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información	11
2. Criterios de consolidación, principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados y cambios recientes en las NIIF	13
3. Grupo BBVA	15
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	29
8. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	33
9. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	33
10. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	34
11. Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	34
12. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	34
13. Activos financieros a coste amortizado	35
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	36
15. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	36
16. Activos tangibles	37
17. Activos intangibles	37
18. Activos y pasivos por impuestos	38
19. Otros activos y pasivos	39
20. Activos y pasivos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	39
21. Pasivos financieros a coste amortizado	40
22. Activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	42
23. Provisiones	43
24. Pensiones y otros compromisos con empleados	43
25. Capital	44
26. Ganancias acumuladas y otras reservas	44
27. Otro resultado global acumulado	45

28. Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	45
29. Recursos propios y gestión del capital	46
30. Compromisos y garantías concedidas	48
31. Otros activos y pasivos contingentes	48
32. Margen de intereses	49
33. Ingresos por dividendos	49
34. Ingresos y gastos por comisiones	50
35. Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros, contabilidad de coberturas y diferencias de cambio, netas	51
36. Otros ingresos y gastos de explotación	52
37. Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	52
38. Gastos de administración	52
39. Amortización	53
40. Provisiones o reversión de provisiones	53
41. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	54
42. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	54
43. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	54
44. Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	54
45. Operaciones con partes vinculadas	54
46. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a miembros de la Alta Dirección del Banco	56
47. Otra información	61
48. Hechos posteriores	62

ANEXOS

ANEXO I. Estados Financieros Intermedios de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	64
ANEXO II. Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones y otros requerimientos de la Circular 6/2012 de Banco de España	72
ANEXO III. Información adicional sobre concentración de riesgos	77
ANEXO IV. Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes al segundo trimestre de 2024 y 2023 y los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	80

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO

AVISO LEGAL



Balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023

ACTIVO (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2024	Diciembre 2023 ⁽¹⁾
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	8	45.055	75.416
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	9	123.821	141.042
Derivados		33.183	34.293
Instrumentos de patrimonio		7.699	4.589
Valores representativos de deuda		31.947	28.569
Préstamos y anticipos a bancos centrales		1.227	2.809
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		38.560	56.599
Préstamos y anticipos a la clientela		11.204	14.182
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	10	10.584	8.737
Instrumentos de patrimonio		9.646	7.963
Valores representativos de deuda		653	484
Préstamos y anticipos a la clientela		285	290
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	11	856	955
Valores representativos de deuda		856	955
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	12	60.691	62.205
Instrumentos de patrimonio		1.382	1.217
Valores representativos de deuda		59.284	60.963
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		25	26
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	13	481.213	451.732
Valores representativos de deuda		58.450	49.462
Préstamos y anticipos a bancos centrales		7.355	7.151
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		21.604	17.477
Préstamos y anticipos a la clientela		393.803	377.643
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	14	1.212	1.482
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS	14	(96)	(97)
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	15	964	976
Negocios conjuntos		92	93
Asociadas		872	883
ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	22	206	211
ACTIVOS TANGIBLES	16	9.650	9.253
Inmovilizado material		9.404	9.046
De uso propio		8.494	8.295
Cedido en arrendamiento operativo		910	751
Inversiones inmobiliarias		245	207
ACTIVOS INTANGIBLES	17	2.379	2.363
Fondo de comercio		760	795
Otros activos intangibles		1.620	1.568
ACTIVOS POR IMPUESTOS	18	18.111	17.501
Activos por impuestos corrientes		3.323	2.860
Activos por impuestos diferidos		14.788	14.641
OTROS ACTIVOS	19	4.017	2.859
Contratos de seguros vinculados a pensiones		—	—
Existencias		267	276
Resto de los otros activos		3.750	2.583
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	20	871	923
TOTAL ACTIVO	5	759.534	775.558

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2024.



Balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2024	Diciembre 2023 ⁽¹⁾
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	9	93.546	121.715
Derivados		31.321	33.045
Posiciones cortas de valores		15.249	15.735
Depósitos de bancos centrales		4.518	6.397
Depósitos de entidades de crédito		19.166	43.337
Depósitos de la clientela		23.291	23.201
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	11	14.935	13.299
Depósitos de bancos centrales		—	—
Depósitos de entidades de crédito		46	—
Depósitos de la clientela		953	717
Valores representativos de deuda emitidos		4.455	3.977
Otros pasivos financieros		9.481	8.605
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>		—	—
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	21	565.752	557.589
Depósitos de bancos centrales		15.638	20.309
Depósitos de entidades de crédito		33.798	40.039
Depósitos de la clientela		430.984	413.487
Valores representativos de deuda emitidos		69.061	68.707
Otros pasivos financieros		16.271	15.046
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>		17.751	15.867
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	14	2.525	2.625
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS	14	—	—
PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	22	11.520	12.110
PROVISIONES	23	4.658	4.924
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		2.434	2.571
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		407	435
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		773	696
Compromisos y garantías concedidas		653	770
Restantes provisiones		392	452
PASIVOS POR IMPUESTOS	18	3.050	2.554
Pasivos por impuestos corrientes		718	878
Pasivos por impuestos diferidos		2.332	1.677
OTROS PASIVOS	19	6.457	5.477
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	20	—	—
TOTAL PASIVO		702.443	720.293

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2024.



Balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación) (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2024	Diciembre 2023 ⁽¹⁾
FONDOS PROPIOS		69.656	67.955
Capital	25	2.824	2.861
Capital desembolsado		2.824	2.861
Capital no desembolsado exigido		—	—
Prima de emisión		19.184	19.769
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		—	—
Otros elementos de patrimonio neto		32	40
Ganancias acumuladas	26	40.895	36.237
Reservas de revalorización		—	—
Otras reservas	26	1.833	2.015
Reservas (pérdidas) acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(231)	(237)
Otras		2.063	2.252
Menos: acciones propias		(106)	(34)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		4.994	8.019
Menos: dividendos a cuenta		—	(951)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	27	(16.416)	(16.254)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(2.027)	(2.105)
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(1.112)	(1.049)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(960)	(1.112)
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		45	55
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(14.389)	(14.148)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)		(2.489)	(2.498)
Conversión de divisas		(11.286)	(11.419)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		219	133
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(833)	(357)
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)		—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas		—	(8)
INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	28	3.851	3.564
Otro resultado global acumulado		(2.947)	(3.321)
Otros elementos		6.798	6.885
TOTAL PATRIMONIO NETO		57.091	55.265
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		759.534	775.558
PRO-MEMORIA - EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2024	Diciembre 2023 ⁽¹⁾
Compromisos de préstamo concedidos	30	187.331	152.868
Garantías financieras concedidas	30	20.464	18.839
Otros compromisos concedidos	30	49.521	42.577

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2024.



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 2024 y 2023

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

	Notas	Junio 2024	Junio 2023 ⁽¹⁾
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	32.1	30.680	21.897
<i>Ingresos por intereses utilizando el método del tipo de interés efectivo</i>		27.328	19.459
<i>Restantes ingresos por intereses</i>		3.352	2.438
Gastos por intereses	32.2	(17.687)	(10.487)
MARGEN DE INTERESES		12.993	11.410
Ingresos por dividendos	33	76	73
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		20	14
Ingresos por comisiones	34	6.149	4.498
Gastos por comisiones	34	(2.307)	(1.590)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	35	128	(1)
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>		9	35
<i>Restantes activos y pasivos financieros</i>		119	(36)
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	35	991	283
<i>Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		—	—
<i>Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado</i>		—	—
<i>Otras ganancias (pérdidas)</i>		991	283
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	35	53	(35)
<i>Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		—	—
<i>Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado</i>		—	—
<i>Otras ganancias (pérdidas)</i>		53	(35)
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	35	219	150
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	35	98	73
Diferencias de cambio, netas	35	398	304
Otros ingresos de explotación	36	310	333
Otros gastos de explotación	36	(2.415)	(1.944)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	37	1.800	1.645
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	37	(1.066)	(1.065)
MARGEN BRUTO		17.446	14.148
Gastos de administración		(6.100)	(5.262)
<i>Gastos de personal</i>	38.1	(3.633)	(3.081)
<i>Otros gastos de administración</i>	38.2	(2.467)	(2.181)
Amortización	39	(759)	(676)
Provisiones o reversión de provisiones	40	(38)	(129)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	41	(2.839)	(1.993)
<i>Activos financieros valorados a coste amortizado</i>		(2.781)	(1.958)
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		(59)	(35)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		7.708	6.088
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	42	52	10
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	43	30	(13)
<i>Activos tangibles</i>		45	3
<i>Activos intangibles</i>		(11)	(10)
<i>Otros</i>		(5)	(6)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas		(1)	8
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		—	—
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	44	(10)	29
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		7.780	6.122
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas		(2.525)	(1.978)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		5.255	4.144
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		—	—
RESULTADO DEL PERIODO		5.255	4.144
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	28	261	266
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE		4.994	3.878
		Junio 2024	Junio 2023 ⁽¹⁾
BENEFICIO (PÉRDIDA) POR ACCIÓN (Euros)		0,83	0,62
Beneficio (pérdida) básico por acción en actividades continuadas		0,83	0,62
Beneficio (pérdida) diluido por acción en actividades continuadas		0,83	0,62
Beneficio (pérdida) básico por acción en actividades interrumpidas		—	—
Beneficio (pérdida) diluido por acción en actividades interrumpidas		—	—

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2024.



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 2024 y 2023

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (Millones de euros)		
	Junio 2024	Junio 2023 ⁽¹⁾
RESULTADO DEL PERIODO	5.255	4.144
OTRO RESULTADO GLOBAL	213	568
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	79	(79)
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(86)	(208)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	—	—
Cambios del valor razonable de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	158	116
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	(14)	(19)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	20	32
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	134	647
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	9	(794)
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	9	(794)
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Conversión de divisas	558	1.358
Ganancias (pérdidas) por cambio divisas contabilizadas en el patrimonio neto	555	1.358
Transferido a resultados	3	—
Otras reclasificaciones	—	—
Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	113	288
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	113	288
Transferido a resultados	—	—
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(806)	(186)
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(746)	(253)
Transferido a resultados	(60)	67
Otras reclasificaciones	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	—
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	—	—
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	10	14
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	250	(34)
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	5.468	4.712
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	636	118
Atribuible a los propietarios de la dominante	4.833	4.594

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados 30 de junio de 2024.



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 2024 y 2023

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

Junio 2024	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 2024 ⁽¹⁾	2.861	19.769	—	40	36.237	—	2.015	(34)	8.019	(951)	(16.254)	(3.321)	6.885	55.265
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	4.994	—	(161)	374	261	5.468
Otras variaciones del patrimonio neto	(37)	(585)	—	(8)	4.658	—	(182)	(72)	(8.019)	951	(1)	—	(348)	(3.642)
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	(37)	(585)	—	—	29	—	(189)	781	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(2.245)	—	—	—	—	—	—	—	(340)	(2.585)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(1.332)	—	—	—	—	—	(1.332)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	9	479	—	—	—	—	—	488
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	8	7.062	—	(1)	—	(8.019)	951	(1)	—	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(25)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(25)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	8	(188)	—	(1)	—	—	—	—	—	(8)	(189)
Saldos a 30 de junio de 2024	2.824	19.184	—	32	40.895	—	1.833	(106)	4.994	—	(16.416)	(2.947)	6.798	57.091

(1) Saldos a 31 de diciembre de 2023 tal y como se publicaron en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2023.

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2024.



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 2024 y 2023

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

Junio 2023 ⁽¹⁾	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 2023 ⁽²⁾	2.955	20.856	—	63	32.536	—	2.345	(29)	6.420	(722)	(17.432)	(3.112)	6.736	50.615
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	175	—	—	—	(62)	—	(210)	4	(4)	(98)
Saldo inicial ajustado	2.955	20.856	—	63	32.711	—	2.345	(29)	6.358	(722)	(17.642)	(3.109)	6.732	50.517
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	3.878	—	716	(148)	266	4.712
Otras variaciones del patrimonio neto	(32)	(342)	—	(16)	3.668	—	(95)	8	(6.358)	722	7	—	(224)	(2.661)
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	(32)	(342)	—	—	25	—	(74)	422	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(1.857)	—	—	—	—	—	—	—	(227)	(2.084)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(922)	—	—	—	—	—	(922)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	(2)	508	—	—	—	—	—	506
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	5.648	—	(21)	—	(6.358)	722	7	—	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(28)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(28)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	10	(148)	—	2	—	—	—	—	—	3	(133)
Saldos a 30 de junio de 2023	2.923	20.514	—	47	36.379	—	2.250	(21)	3.878	—	(16.919)	(3.257)	6.774	52.568

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

(2) Saldos a 31 de diciembre de 2022 tal y como se publicaron en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2022.

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros resumidos intermedios consolidados a 30 de junio de 2024.



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 2024 y 2023

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2024	Junio 2023 ⁽¹⁾
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)		(27.098)	(7.503)
Del que efecto de hiperinflación de las actividades de explotación			
1. Resultado del periodo		1.550	970
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		5.255	4.144
Amortización		759	676
Otros ajustes		6.864	5.192
3. Aumento/Disminución neto de los activos de explotación		(29.193)	(58.259)
Activos financieros mantenidos para negociar		15.918	(28.423)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		(2.246)	(487)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		126	(91)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		(985)	1.619
Activos financieros a coste amortizado		(41.110)	(29.117)
Otros activos de explotación		(895)	(1.760)
4. Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación		(8.350)	43.235
Pasivos financieros mantenidos para negociar		(27.368)	29.643
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		1.980	1.199
Pasivos financieros a coste amortizado		16.132	12.640
Otros pasivos de explotación		905	(247)
5. Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios		(2.433)	(2.490)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)		(728)	(630)
Del que efecto de hiperinflación de las actividades de inversión			
1. Pagos		624	389
Activos tangibles		(903)	(778)
Activos intangibles		(559)	(464)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(330)	(310)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		(1)	(5)
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	20	(14)	—
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		—	—
2. Cobros		175	148
Activos tangibles		7	4
Activos intangibles		—	—
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		21	31
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		6	6
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	20	142	106
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		—	—
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)		(2.023)	(289)
Del que efecto de hiperinflación de las actividades de financiación			
1. Pagos		—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)		(6.063)	(3.425)
Pasivos subordinados		(2.245)	(1.857)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		(1.949)	(249)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(37)	(32)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(1.295)	(891)
2. Cobros		(537)	(397)
Pasivos subordinados		4.040	3.136
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		3.584	2.659
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		456	478
		—	—
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		(513)	524
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)		(30.362)	(7.898)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		75.416	79.756
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)		45.055	71.858
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2024	Junio 2023 ⁽¹⁾
Efectivo	8	6.714	6.951
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	8	29.205	58.888
Otros activos financieros	8	9.135	6.019
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista		—	—
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	8	45.055	71.858

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2024.



Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2024

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 2023 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 15 de marzo de 2024.

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 2024 se presentan de acuerdo con lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad 34, "Información Financiera Intermedia" (en adelante, "NIC 34") conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y teniendo en cuenta lo requerido por la Circular 3/2018, de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, la "CNMV") y han sido formulados por el Consejo de Administración en su reunión celebrada el día 30 de julio de 2024. 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 2023.

Las Cuentas Anuales consolidadas se elaboraron de acuerdo con lo establecido por las NIIF-UE de aplicación a 31 de diciembre de 2023, 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 2023 (ver Nota 2 de las mismas), excepto por las Normas e Interpretaciones que han entrado en vigor desde el 1 de enero de 2024 (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 2024 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 2024.

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

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

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

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

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

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

1.3. Comparación de la información

La información contenida en los Estados Financieros consolidados adjuntos y en las Notas referidas a 31 de diciembre y 30 de junio de 2023, se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 30 de junio de 2024.

1.4. Estacionalidad de ingresos y gastos

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

1.5. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

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

Con carácter general, el Grupo BBVA está trabajando en considerar e incluir en sus modelos de análisis financiero cómo el riesgo climático y otras cuestiones relacionadas con el clima pueden afectar a los estados financieros, a los flujos de efectivo y al desempeño financiero del Grupo. En caso de que estos riesgos estén siendo considerados, las relevantes estimaciones y juicios, en la medida que sean materiales, están siendo consideradas al preparar los estados financieros del Grupo BBVA y desglosados en la Notas correspondientes de estos Estados Financieros consolidados.

Las incertidumbres geopolíticas y económicas prevaletentes (ver Nota 6.1) implican una mayor complejidad a la hora de desarrollar estimaciones confiables y aplicar juicio. Por tanto, las estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a 30 de junio de 2024 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 los estados financieros consolidados.

Durante el primer semestre del ejercicio 2024 no se han producido otros cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2023, distintos de los indicados en estos Estados Financieros consolidados.

1.6. Estados financieros individuales intermedios resumidos

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 sucesivas modificaciones, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Banco).

Los estados financieros intermedios resumidos de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. a 30 de junio de 2024 se presentan en el Anexo I adjunto a los presentes Estados Financieros consolidados.

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

Los principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados para la elaboración de los Estados Financieros consolidados adjuntos no difieren significativamente de los detallados en la Nota 2 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2023, salvo por la entrada en vigor de nuevas normas e interpretaciones en el ejercicio 2024, entre las que hay que destacar las siguientes:

2.1. Cambios introducidos en los primeros seis meses del ejercicio 2024

Modificación a la NIIF 16 "Arrendamientos"

El *International Accounting Standard Board* ("IASB" por sus siglas en inglés) ha publicado una modificación a la NIIF 16 que detalla la contabilización de las operaciones de venta con arrendamiento posterior. Según la modificación a la norma el vendedor - arrendatario debe calcular el valor del pasivo por arrendamiento de tal manera que no reconozca ninguna ganancia o pérdida relacionada con el derecho de uso retenido. La modificación entró en vigor el 1 de enero del 2024. La norma no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo BBVA.

2.2. Normas e interpretaciones que no han entrado en vigor a 30 de junio de 2024

A la fecha de elaboración de los presentes Estados Financieros consolidados se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e Interpretaciones o modificaciones de las mismas que no eran de obligado cumplimiento a 30 de junio de 2024. Aunque, en algunos casos, el IASB permite la aplicación de las modificaciones previamente a su entrada en vigor, el Grupo BBVA no ha procedido a su aplicación anticipada.

Modificación a la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera"

El 15 de agosto 2023, el IASB emitió una serie de modificaciones a la norma NIC 21 - Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera. La norma tiene un doble objetivo, por un lado, dar una guía sobre cuándo una moneda es convertible en otra y, segundo, como determinar el tipo de cambio a utilizar en contabilidad cuando se concluye que no existe tal convertibilidad.

Con relación al primer objetivo, una moneda es convertible en otra cuando una entidad puede obtener la otra moneda dentro de un marco de tiempo que permita un normal retraso administrativo; y a través de mercados o mecanismos de intercambio en los que una transacción de intercambio crea derechos y obligaciones exigibles. Si la entidad determina que no existe convertibilidad entre las monedas deberá estimar un tipo de cambio. La norma no establece una técnica de estimación específica de los mismos, sino que establece pautas para su determinación, permitiendo utilizar un tipo observable sin ajustar o usando una técnica de estimación.

La modificación a la norma entrará en vigor el 1 de enero 2025, permitiéndose aplicación anticipada si bien el Grupo BBVA no se ha acogido a la misma a 30 de junio de 2024.

NIIF 18 - "Presentación e información a revelar en los estados financieros"

El 9 de abril de 2024, el IASB emitió la NIIF 18 "Presentación e información a revelar en los estados financieros" que introduce nuevos requerimientos para mejorar la calidad de la información presentada en los estados financieros y promover el análisis, la transparencia y la comparabilidad del desempeño de las empresas.

En concreto, la NIIF 18 introduce tres categorías de gastos predefinidas (operación, inversión, financiamiento) y dos subtotales ("beneficio operativo" y "beneficio antes de financiamiento e impuestos") para proporcionar una estructura consistente en la cuenta de pérdidas y ganancias y facilitar el análisis de la misma. Adicionalmente introduce requerimientos de divulgación de las medidas de rendimiento de la gestión (MPM, por sus siglas en inglés). Por último, se establecen requisitos y da guía sobre agregación/desagregación de la información a proporcionar en los estados financieros primarios.

Esta nueva norma entrará en vigor el 1 de enero de 2027, permitiéndose aplicación anticipada una vez sea adoptada por la Unión Europea.

Modificación a la NIIF 9 y NIIF 7: modificaciones a la clasificación y valoración de instrumentos financieros.

El 30 de mayo de 2024, el IASB emitió modificaciones al NIIF 9 y a la NIIF 7 para aclarar cómo evaluar las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros que incluyen características contingentes como las ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés). Adicionalmente, se aclara que un pasivo financiero se debe dar de baja en la 'fecha de liquidación' y se introduce una opción de política contable para dar de baja antes de dicha fecha los pasivos financieros que se liquidan utilizando un sistema de pago electrónico. Por último, se requieren desgloses adicionales en la NIIF 7 para instrumentos financieros con características contingentes e instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable con cambios en Otro resultado global.

Entra en vigor el 1 de enero de 2026 aunque se puede aplicar antes una vez haya sido adoptada por la Unión Europea.

2.3. Otras normas

Modificaciones a la NIC 12 - Proyecto sobre la reforma fiscal internacional de las normas GloBE (Pilar Dos)

El 20 de diciembre de 2021, la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico) publicó una iniciativa de fiscalidad internacional en la que articuló un marco de medidas ("*GloBE - Global Anti-Base Erosion Rules*") para la aplicación de las llamadas normas modelo relativas a Pilar Dos ("*Pillar Two Model Rules*"), estableciendo un sistema de impuesto complementario que hace que el tipo efectivo de tributación, en aquellas jurisdicciones donde estén presentes ciertos grupos multinacionales, alcance el tipo mínimo del 15%.

El IASB, en mayo de 2023, publicó una modificación a la NIC 12 para aclarar el tratamiento contable de esta iniciativa sobre los resultados derivados de la legislación tributaria promulgada o sustancialmente promulgada en relación con Pilar Dos en aquellas jurisdicciones donde los citados grupos estén presentes. Dicha modificación establece lo siguiente:

- Una excepción temporal obligatoria a la contabilización de los impuestos diferidos en relación con la implementación de Pilar Dos.
- Desgloses cualitativos y cuantitativos que permitan a los usuarios comprender la exposición de las entidades a los impuestos que puedan surgir de esta iniciativa.

Asimismo, en el caso de que la normativa tributaria de Pilar Dos hubiera entrado en vigor, se prevé la información por separado del gasto por impuesto, en su caso, derivado de la misma.

El Grupo BBVA aplica la excepción obligatoria al reconocimiento e información a revelar sobre activos y pasivos por impuestos diferidos en relación con Pilar Dos. Adicionalmente, a continuación, se proporciona la información requerida por la NIC 12 sobre la exposición que el Grupo anticipa derivada de esta nueva regulación.

En la Unión Europea, en diciembre de 2022, el Consejo adoptó la Directiva 2022/2523 (en adelante, "la Directiva"), incorporando las Normas Modelo al marco legal europeo. La Directiva recoge, con algunas excepciones, el contenido de las citadas Normas y señala como fecha límite para su transposición por los Estados miembros el 31 de diciembre de 2023. Asimismo, prevé que las disposiciones correspondientes deberán entrar en vigor respecto de los ejercicios iniciados a partir de dicha fecha. Como consecuencia, los grupos afectados (aquellos con un importe neto de la cifra de negocios consolidado igual o superior a 750 millones de euros en dos de los últimos cuatro ejercicios) deben calcular su tipo impositivo efectivo, a efectos de Pilar Dos, para cada jurisdicción en la que operen. En aquellos supuestos en que el tipo efectivo, calculado conforme a lo dispuesto en la Directiva, sea inferior a un 15% para alguna jurisdicción, habrán de pagar un Impuesto Complementario al objeto de alcanzar ese 15%.

En España, el proceso de transposición de la Directiva en la legislación española aún está en curso. A este respecto, el 14 de junio de 2024, se publicó el Proyecto de Ley por la que se establece un impuesto complementario para garantizar un nivel mínimo global de imposición del 15% para los grupos multinacionales y los grupos nacionales de gran magnitud. Una vez aprobada la Ley, ésta tendrá previsiblemente efectos, en términos generales, para los períodos impositivos que se inicien a partir del 31 de diciembre de 2023. Por otro lado, la legislación de Pilar Dos se ha aprobado o está en vías de aprobación, entre otros, en los Estados Miembros de la Unión Europea, comprendiendo un cierto número de jurisdicciones en las que opera el Grupo. Por lo que se refiere a las jurisdicciones de mayor relevancia para el Grupo, en el caso de México, la legislación correspondiente continúa pendiente de tramitación y no hay certeza, a la fecha de elaboración de estos Estados Financieros consolidados, sobre si dicha tramitación sucederá y, en su caso, cuál será la fecha de efectos de la legislación resultante, mientras que en el caso de Turquía, el 16 de julio de 2024, el Gobierno ha dado traslado al Parlamento de un proyecto de norma que, entre otros, contempla la implementación de la normativa tributaria de Pilar Dos en el país.

El Grupo BBVA se encuentra dentro del ámbito de aplicación de la legislación de Pilar Dos. Una vez aprobada la legislación en España, lo cual se espera que ocurra al cierre del ejercicio 2024, BBVA, S.A., como entidad matriz última, en términos generales, deberá ingresar el impuesto complementario que se devengue, en su caso, en relación con aquellas jurisdicciones que no alcancen el tipo efectivo mínimo del 15%. Sin perjuicio de ello, en aquellos países en los que se apruebe un impuesto complementario nacional de acuerdo con las reglas del Pilar Dos, las entidades del Grupo quedarán sujetas al mismo.

De cara al propio ejercicio 2024, y a efectos de estimar el potencial impacto que se pudiera generar en los estados financieros consolidados derivados de la aplicación de la legislación de Pilar Dos, el Grupo ha realizado una evaluación preliminar de su exposición a la legislación relativa a Pilar Dos, teniendo en cuenta, asimismo, la aplicación del puerto seguro transitorio y sobre la base de las cifras de los estados financieros consolidados del Grupo en cada una de las jurisdicciones que lo integran.

Como resultado de esta evaluación preliminar, en línea con lo indicado en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del pasado cierre del ejercicio 2023, se espera que el tipo impositivo efectivo, en la mayoría de las jurisdicciones en las que opera el Grupo, con excepción de un número reducido de países representativos de un porcentaje no material del beneficio antes de impuestos del Grupo BBVA, supere el 15%. Conforme a lo anterior, atendiendo al análisis llevado a cabo, para el ejercicio 2024 el Grupo no anticipa impactos económicos significativos derivados del Impuesto Complementario que surgiría como consecuencia de la aplicación de Pilar Dos. A este respecto, señalar que se trata de una evaluación preliminar sobre la base de información contable existente a la fecha. El Grupo continúa monitorizando los desarrollos legislativos que se van sucediendo en las jurisdicciones donde se encuentra presente, así como analizando las implicaciones derivadas de la normativa.

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 2023 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 BBVA se desarrolla principalmente en España, México, Turquía y América del Sur, además de tener una presencia activa en el resto de Europa, Estados Unidos y Asia (ver Nota 5).

Principales operaciones en los primeros seis meses del ejercicio 2024

El 30 de abril de 2024, con motivo de noticias aparecidas en prensa, BBVA publicó una comunicación de información privilegiada confirmando el traslado al presidente del Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A. (Sociedad Afectada) del interés del Consejo de Administración de BBVA en iniciar negociaciones para explorar una posible fusión entre ambas entidades. En esa misma fecha, BBVA envió al presidente de la Sociedad Afectada la propuesta escrita de fusión entre ambas entidades. El texto de la propuesta escrita de fusión remitida al Consejo de Administración de la Sociedad Afectada fue publicado por BBVA en la CNMV el 1 de mayo de 2024 mediante la publicación de una comunicación de información privilegiada.

El 6 de mayo de 2024, la Sociedad Afectada publicó una comunicación de información privilegiada manifestando el rechazo de la propuesta por parte de su Consejo de Administración.

Tras dicho rechazo, el 9 de mayo de 2024, BBVA anunció, mediante la publicación de una comunicación de información privilegiada (Anuncio Previo), la decisión de formular una oferta pública voluntaria (la Oferta) para la adquisición de la totalidad de las acciones emitidas de la Sociedad Afectada, siendo un total de 5.440.221.447 acciones ordinarias de 0,125 euros de valor nominal cada una (representativas del 100 por ciento del capital social de la Sociedad Afectada). La contraprestación ofrecida por BBVA a los accionistas de la Sociedad Afectada consiste en una (1) acción de nueva emisión de BBVA por cada cuatro con ochenta y tres centésimas (4,83) acciones ordinarias de la Sociedad Afectada (la Contraprestación), sujeto a ciertos ajustes en el caso de distribución de dividendos de acuerdo con lo indicado en el Anuncio Previo.

De conformidad con lo dispuesto en el Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores (el Real Decreto 1066/2007), la Oferta está sujeta a la autorización preceptiva de la CNMV. Asimismo, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 10/2014 y en el Real Decreto 84/2015, la adquisición por parte de BBVA del control de la Sociedad Afectada resultante de la Oferta está sujeta al deber de notificación previa al Banco de España y a la obtención de la no oposición del Banco Central Europeo. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 26.2 del Real Decreto 1066/2007, la CNMV no autorizará la Oferta hasta que se haya obtenido y acreditado la no oposición expresa o tácita del Banco Central Europeo.

Adicionalmente, la Oferta también está sujeta al cumplimiento de las condiciones especificadas en el Anuncio Previo, en concreto (i) la aceptación de la Oferta por titulares de acciones que representen, al menos, el 50,01 por ciento del capital social de la Sociedad Afectada, (ii) la aprobación por parte de la Junta General de Accionistas de BBVA de la ampliación de su capital social mediante emisión de nuevas acciones ordinarias con aportaciones no dinerarias en la cuantía suficiente para atender íntegramente la Contraprestación ofrecida a los accionistas de la Sociedad Afectada (condición que fue satisfecha el 5 de julio de 2024 tal y como se describe a continuación), (iii) la autorización, expresa o tácita, de la concentración económica resultante de la Oferta por parte de las autoridades de defensa de la competencia españolas y (iv) la autorización, expresa o tácita, de la adquisición indirecta del control de la filial bancaria de la Sociedad Afectada en el Reino Unido, TSB Bank PLC, por parte de la *Prudential Regulation Authority* (PRA) del Reino Unido.

El 5 de julio de 2024, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de BBVA aprobó, con un 96% de votos a favor, aumentar el capital social de BBVA hasta en un importe nominal máximo de 551.906.524,05 euros mediante la emisión y puesta en circulación de hasta 1.126.339.845 acciones ordinarias de 0,49 euros de valor nominal cada una de ellas para atender íntegramente la Contraprestación ofrecida a los accionistas de la Sociedad Afectada (ver Nota 25).

Se espera que el cierre de la Oferta se complete en un plazo aproximado de entre 6 y 8 meses desde la fecha del Anuncio Previo y los términos detallados de la Oferta se establecerán en el folleto, que fue presentado a CNMV junto con la solicitud de autorización de la Oferta de fecha 24 de mayo de 2024, y se publicará tras obtener la preceptiva autorización de la CNMV.

Principales operaciones en el ejercicio 2023

Durante el ejercicio 2023 no se realizaron operaciones corporativas significativas.

4. Sistema de retribución a los accionistas

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de marzo de 2024 aprobó, en el punto 1.3 de su orden del día, un reparto en efectivo con cargo a resultados del ejercicio 2023 como dividendo complementario del ejercicio 2023, por importe de 0,39 euros brutos (0,3159 euros tras las retenciones correspondientes) por cada acción en circulación con derecho a participar en dicho reparto, el cual fue abonado el 10 de abril de 2024. La cantidad total abonada, deducidas las acciones mantenidas en autocartera por las sociedades del Grupo, ascendió a 2.245 millones de euros.

Programa de recompra de acciones

El 1 de marzo de 2024, una vez recibida la preceptiva autorización por parte del Banco Central Europeo (en adelante, "BCE"), BBVA comunicó mediante Información Privilegiada la ejecución de un programa temporal de recompra de acciones propias con el propósito de reducir el capital social de BBVA, todo ello de conformidad con lo previsto en el Reglamento (UE) nº 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, sobre el abuso de mercado y en el Reglamento Delegado (UE) nº 2016/1052 de la Comisión, de 8 de marzo de 2016, con el propósito de reducir el capital social de BBVA por un importe monetario máximo de 781 millones de euros. La ejecución se ha llevado a cabo de manera externa a través del gestor Citigroup Global Markets Europe AG.

Mediante Otra Información Relevante de fecha 9 de abril de 2024, BBVA comunicó la finalización de la ejecución del programa de recompra al haberse alcanzado el importe monetario máximo, habiéndose adquirido, entre el 4 de marzo y 9 de abril de 2024, 74.654.915 acciones propias representativas, aproximadamente, del 1,28% del capital social de BBVA en dicha fecha.

El 24 de mayo de 2024, BBVA comunicó, mediante Otra Información Relevante, la ejecución parcial del acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 15 de marzo de 2024, en el punto tercero de su orden del día, mediante la reducción del capital social de BBVA en un importe nominal de 36.580.908,35 euros, y la consiguiente amortización con cargo a reservas de libre disposición de 74.654.915 acciones propias de 0,49 euros de valor nominal cada una, adquiridas derivativamente por el Banco en ejecución del programa de recompra de acciones propias y que estaban mantenidas en autocartera (ver Notas 25 y 26).

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 2024, la estructura de la información por segmentos de negocio reportadas por el Grupo BBVA coincide con respecto a la presentada a cierre del ejercicio 2023.

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

- España incorpora fundamentalmente la actividad bancaria, de seguros y de gestión de activos que el Grupo realiza en este país.
- México incluye los negocios bancarios, de seguros y de gestión de activos en este país, así como la actividad que BBVA México desarrolla a través de su agencia 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 la actividad bancaria, financiera, de seguros y de gestión de activos que se desarrolla, principalmente, en Argentina, Chile, Colombia, Perú, Uruguay y Venezuela.
- Resto de Negocios incorpora principalmente la actividad mayorista desarrollada en Europa (excluida España), Estados Unidos y las sucursales de BBVA en Asia.

El Centro Corporativo ejerce funciones centralizadas del Grupo, las cuales incluyen: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa para el Grupo consolidado BBVA; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; carteras cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones industriales y financieras; las participaciones en empresas tecnológicas a través de fondos y vehículos de inversión; ciertos activos y pasivos por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles así como la financiación de dichas carteras y activos.

El desglose del activo total del Grupo BBVA por segmentos de negocio y Centro Corporativo a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

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

	Junio 2024	Diciembre 2023 ⁽¹⁾
España	421.032	457.573
México	170.505	173.489
Turquía	75.456	68.329
América del Sur	67.749	64.779
Resto de Negocios	61.564	64.274
Subtotal activos por áreas de negocio	796.306	828.445
Centro Corporativo y ajustes	(36.771)	(52.886)
Total activos Grupo BBVA	759.534	775.558

(1) En el primer trimestre de 2024 el Grupo cambió el criterio de asignación de ciertos gastos, principalmente relacionados con proyectos tecnológicos globales entre el Centro Corporativo y los segmentos de negocio, por lo que, para garantizar que las comparaciones interanuales sean homogéneas, las cifras correspondientes al ejercicio 2023 han sido reexpresadas, sin que esto haya afectado a la información financiera consolidada del Grupo.

A continuación, se presenta un detalle del resultado atribuido y de los principales márgenes de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas del primer semestre del ejercicio 2024 y 2023 por segmentos de negocio y centro corporativo:

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

	Áreas de negocio						Centro Corporativo y ajustes
	Grupo BBVA	España	México	Turquía	América del Sur	Resto de negocios	
Junio 2024							
Margen de intereses	12.993	3.211	5.968	605	3.075	335	(201)
Margen bruto	17.446	4.626	7.910	1.892	2.639	678	(300)
Resultado antes de impuestos	7.780	2.603	3.938	914	625	306	(606)
Resultado atribuido ⁽¹⁾	4.994	1.790	2.858	351	317	235	(557)
Junio 2023 ⁽²⁾							
Margen de intereses	11.410	2.544	5.264	980	2.503	260	(140)
Margen bruto	14.148	3.630	6.774	1.480	2.415	566	(716)
Resultado antes de impuestos	6.122	1.794	3.570	786	772	277	(1.077)
Resultado atribuido ⁽¹⁾	3.878	1.212	2.604	524	361	216	(1.039)

(1) Ver Nota 47.

(2) En el primer trimestre de 2024 el Grupo cambió el criterio de asignación de ciertos gastos, principalmente relacionados con proyectos tecnológicos globales entre el Centro Corporativo y las áreas de negocio, por lo que, para garantizar que las comparaciones interanuales sean homogéneas, las cifras correspondientes al ejercicio 2023 han sido reexpresadas, sin que esto haya afectado a la información financiera consolidada del Grupo.

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

6. Gestión de riesgos

Los principios y políticas de gestión del riesgo, así como las herramientas y procedimientos, establecidos e implantados en el Grupo a 30 de junio de 2024 no difieren significativamente de los recogidos en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2023.

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 áreas geográficas, como de las áreas corporativas y la Alta Dirección.

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

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

En este contexto, existen una serie de riesgos emergentes que podrían afectar a la evolución del negocio del Grupo. Estos riesgos se encuentran recogidos en los siguientes bloques y en la Nota 7.1 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2023:

– Riesgos macroeconómicos y geopolíticos

El Grupo es vulnerable al deterioro de las condiciones económicas, a la modificación del entorno institucional de los países en los que opera, y está expuesto a deuda soberana especialmente en España, México y Turquía.

Actualmente la economía mundial se está enfrentando a varios desafíos excepcionales. La guerra entre Ucrania y Rusia y el conflicto armado en Oriente Próximo han ocasionado perturbaciones, con inestabilidad y volatilidad significativas en los mercados mundiales, en particular en los mercados energéticos. La incertidumbre sobre la evolución futura de estos conflictos es elevada. El principal riesgo es que generen nuevos choques de oferta, presionando el crecimiento a la baja y la inflación al alza, así como episodios de inestabilidad macroeconómica y financiera.

Los riesgos geopolíticos y económicos también se han intensificado en los últimos años como resultado de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, el Brexit y el auge del populismo, entre otros. El incremento de las tensiones podría dar lugar, entre otras cosas, a una desglobalización de la economía mundial, al aumento del proteccionismo, a una disminución general del comercio internacional de bienes y servicios y a una reducción de la integración de los mercados financieros. Asimismo, algunos eventos políticos, como las próximas elecciones presidenciales en Estados Unidos, y las recientes elecciones en Francia, podrían generar tensiones en los próximos meses. Cualquiera de estos factores podría afectar de forma sustancial y desfavorable a los negocios, la situación financiera y los resultados del Grupo.

En el actual contexto, uno de los principales riesgos es que la inflación se mantenga más elevada de lo esperado, ya sea por nuevos choques de oferta, relacionados por ejemplo a los riesgos geopolíticos y políticos anteriormente comentados o asociados a eventos climáticos, o por factores de demanda, derivados de una política fiscal excesivamente expansionista, la fortaleza de los mercados laborales u otros factores. Unas presiones inflacionistas más significativas podrían provocar que los tipos de interés se mantengan en niveles más altos que los actualmente previstos y, en consecuencia, una eventual ralentización del crecimiento económico, así como tensiones financieras.

Los resultados de las operaciones del Grupo se han visto afectados por los aumentos en los tipos de interés adoptados por los bancos centrales en un intento de controlar la inflación, contribuyendo al aumento de los ingresos y costes financieros. Además, el mantenimiento de tipos de interés elevados por un período de tiempo largo, podrían afectar negativamente al Grupo al reducir la actividad y la demanda de crédito y provocar, posiblemente, un aumento en la tasa de incumplimiento de sus prestatarios y contrapartes. El BCE redujo la tasa de interés de su facilidad de depósito del 4,0% al 3,75% en junio de 2024 y es probable que se anuncien más recortes gradualmente en el futuro. En Estados Unidos, es probable que la *Federal Reserve* inicie un ciclo cauteloso de flexibilización monetaria durante la segunda mitad de 2024. Además, los resultados de las operaciones del Grupo se han visto afectados por la inflación en todos los países en los que opera BBVA, especialmente en Turquía y Argentina.

Otro riesgo macroeconómico a nivel global es la posibilidad de una fuerte desaceleración del crecimiento en China, que podría favorecer una expansión del PIB menor a la actualmente prevista en muchas geografías. Aunque es probable que, eventualmente, medidas fiscales, monetarias y regulatorias impulsadas por las autoridades eviten una desaceleración brusca de la actividad económica, hay riesgos relacionados con las tensiones en los mercados inmobiliarios y los posibles efectos de las sanciones económicas impuestas por Estados Unidos, entre otros factores.

El Grupo está expuesto, entre otros, a los siguientes riesgos generales con respecto al entorno económico e institucional en los países en los que está presente: un deterioro de la actividad económica, e incluso escenarios de recesión; presiones inflacionistas más

persistentes, que podrían desencadenar un endurecimiento más severo de las condiciones monetarias; estanflación por crisis de suministros más intensas o prolongadas; variaciones de los tipos de cambio; una evolución desfavorable del mercado inmobiliario; un aumento de los precios del petróleo y del gas hasta niveles muy altos, que repercutirían de forma negativa en los niveles de renta disponible en zonas que son importadoras netas, como España o Turquía, a las que el Grupo está especialmente expuesto; la modificación del entorno institucional de los países en los que opera el Grupo, que podría dar lugar a caídas repentinas y pronunciadas del PIB y/o cambios en la política regulatoria o gubernamental, incluso en materia de controles de cambio y restricciones al reparto de dividendos o la imposición de nuevos impuestos o cargas; un crecimiento de la deuda pública o del déficit exterior, que podría propiciar la revisión a la baja de las calificaciones crediticias de la deuda soberana e incluso un posible impago o reestructuración de dicha deuda; y episodios de volatilidad en los mercados financieros, que podrían ocasionar al Grupo pérdidas significativas. En particular, en España, la incertidumbre política, regulatoria y económica ha aumentado desde las elecciones generales de julio de 2023; existe el riesgo de que las políticas puedan tener un impacto adverso en la economía o el Grupo. Asimismo, existe el riesgo de que el impacto en las variables financieras de las tensiones políticas en otros países europeos, como las observadas tras las recientes elecciones en Francia, se traslade en alguna medida a España. En México, hay una alta incertidumbre sobre las políticas que se adoptarán tras las elecciones generales de junio de 2024, lo que ha causado recientemente una significativa volatilidad financiera. Hay, además, el riesgo de que el proceso de las elecciones presidenciales en Estados Unidos sea, eventualmente, fuente de volatilidad en los mercados mexicanos. En Turquía, hay crecientes señales de normalización de la política económica, en general, y de la política monetaria, en particular, desde las elecciones generales celebradas en mayo de 2023, que apuntan a una gradual corrección de las actuales distorsiones. A pesar de la progresiva mejora de las condiciones macroeconómicas la situación sigue siendo relativamente inestable, caracterizada por presiones sobre la lira turca, una elevada inflación, un significativo déficit comercial, un bajo nivel de las reservas de divisas del banco central, y un elevado coste de la financiación externa. La persistencia de estas condiciones económicas desfavorables en Turquía podría resultar en un potencial deterioro en el poder adquisitivo y la solvencia de los clientes del Grupo (tanto particulares como empresas). Además, los tipos de interés oficiales, las políticas regulatorias y macroprudenciales que afectan al sector bancario, y la depreciación de la moneda han afectado y pueden seguir afectando a los resultados del Grupo. En Argentina persiste el riesgo de turbulencias económicas y financieras en un contexto en el que el nuevo gobierno modificó sustancialmente el marco de política económica y centró sus esfuerzos en un fuerte ajuste fiscal y monetario para bajar la inflación. Finalmente, en Colombia y Perú, los factores climáticos, las tensiones políticas y una mayor conflictividad social podrían, eventualmente, tener un impacto negativo sobre la economía.

Cualquiera de estos factores podría tener un impacto adverso significativo en el negocio, la situación financiera y los resultados de explotación del Grupo.

– Riesgos regulatorios y reputacionales

Las entidades financieras están expuestas a un entorno regulatorio complejo y cambiante, por parte de gobiernos y reguladores. La actividad normativa y regulatoria de los últimos años ha afectado a múltiples ámbitos, incluyendo cambios en las normas contables; una estricta regulación de capital, liquidez y retribuciones; gravámenes bancarios e impuestos sobre transacciones financieras; normativa hipotecaria, sobre productos bancarios, y sobre consumidores y usuarios; medidas de recuperación y resolución; pruebas de estrés; prevención del blanqueo de capitales y financiación del terrorismo; abuso de mercado; conducta en los mercados financieros; anticorrupción; y requisitos sobre la publicación periódica de información. Gobiernos, autoridades regulatorias y otras instituciones realizan continuamente propuestas para reforzar la resistencia de las entidades financieras ante futuras crisis. Además, cada vez se presta una mayor atención a la capacidad de los bancos para gestionar los riesgos financieros relacionados con el clima. Cualquier cambio en el negocio del Grupo que sea necesario para dar cumplimiento a la normativa particular vigente en cada momento, en especial en España, México o Turquía, podría conllevar una pérdida de ingresos considerable, limitar la capacidad del Grupo para buscar oportunidades de negocio, afectar a la valoración de sus activos, obligar al Grupo a aumentar sus precios y, por tanto, reducir la demanda de sus productos, imponer costes adicionales al Grupo o afectar negativamente de cualquier otra forma a su negocio, situación financiera y resultados de explotación.

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 del Grupo y que pueden afectar al normal desarrollo de sus negocios.

– Riesgos de nuevos negocios y operacionales y riesgos 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. Cualquier ataque, fallo o deficiencia en los sistemas del Grupo podría, entre otras cosas, dar lugar a la apropiación indebida de fondos de los clientes del Grupo o del propio Grupo y a la divulgación, destrucción o uso no autorizado de información confidencial, así como impedir el normal funcionamiento del Grupo, y menoscabar su capacidad para prestar servicios y llevar a cabo su gestión interna. Además, cualquier ataque, fallo o deficiencia podría resultar en la pérdida de clientes y oportunidades de negocio, daños a los ordenadores y sistemas, la vulneración de la normativa relativa a la protección de datos y/u otra normativa, exposición a litigios, multas, sanciones o intervenciones, pérdida de confianza en las medidas de seguridad

del Grupo, daños a su reputación, reembolsos e indemnizaciones y gastos adicionales de cumplimiento normativo y podrían tener un impacto adverso significativo en el negocio, la situación financiera y los resultados de explotación del Grupo.

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 2024, el Grupo contaba con 773 millones de euros en concepto de provisiones por los procedimientos a los que hace frente (recogidos en la línea "Provisiones para cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes" del balance consolidado) (ver Nota 23), de los cuales 612 millones de euros corresponden a contingencias legales y 160 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 que de cualquier otra forma pueda afectar al Grupo, ya sea individualmente o en su conjunto, 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, BBVA 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 nº 96/2017 – pieza de investigación nº 9 por supuestos hechos que podrían ser constitutivos de los delitos de cohecho, descubrimiento y revelación de secretos y corrupción en los negocios. 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. Desde el inicio de la investigación, el Banco ha venido colaborando 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.

Por mandato de la Sala de lo Penal de la Audiencia Nacional, la fase de instrucción finalizó el 29 de enero de 2024. Con fecha 20 de junio de 2024, el Juez ha dictado un auto acordando la continuación del procedimiento por los cauces del procedimiento abreviado contra el Banco y contra determinados directivos y empleados del Banco, tanto actuales como de una etapa anterior, así como determinados antiguos consejeros, por supuestos hechos que podrían ser constitutivos de los delitos de cohecho y descubrimiento y revelación de secretos. No es posible predecir en este momento los posibles resultados o implicaciones para el Grupo de este asunto, incluyendo potenciales multas y daños o perjuicios a la reputación del Grupo derivado de ello.

6.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito tiene su origen en la probabilidad de que una de las partes del contrato del instrumento financiero incumpla sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de pago y produzca en la otra parte una pérdida financiera. Los principios generales que rigen la gestión del riesgo de crédito en el Grupo BBVA, así como la gestión del riesgo de crédito en el Grupo a 30 de junio de 2024 no difieren significativamente de los recogidos en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2023.

6.2.1. Exposición máxima al riesgo de crédito

De acuerdo con la NIIF 7 "Instrumentos financieros: información a revelar", a continuación, se presenta la distribución por epígrafes del balance consolidado, del riesgo de crédito del Grupo BBVA a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023. 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 2024	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Activos financieros mantenidos para negociar		90.638			
Instrumentos de patrimonio	9	7.699			
Valores representativos de deuda	9	31.947			
Préstamos y anticipos	9	50.992			
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		10.584			
Instrumentos de patrimonio	10	9.646			
Valores representativos de deuda	10	653			
Préstamos y anticipos a la clientela	10	285			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	856			
Derivados y contabilidad de coberturas		50.321			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		60.820			
Instrumentos de patrimonio	12	1.382			
Valores representativos de deuda		59.413	56.944	2.448	21
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	12	25	25	—	—
Activos financieros a coste amortizado		492.523	440.370	37.441	14.712
Valores representativos de deuda		58.518	58.326	157	35
Préstamos y anticipos a bancos centrales		7.367	7.367	—	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		21.617	21.193	420	4
Préstamos y anticipos a la clientela		405.021	353.484	36.864	14.672
Total riesgo por activos financieros		705.742			
Total compromisos y garantías concedidas		257.316	247.913	8.443	960
Compromisos de préstamos concedidos	30	187.331	181.227	5.907	197
Garantías financieras concedidas	30	20.464	19.466	785	214
Otros compromisos concedidos	30	49.521	47.220	1.751	550
Total exposición máxima al riesgo de crédito		963.058			

Exposición máxima al riesgo de crédito (Millones de euros)

	Notas	Diciembre 2023	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Activos financieros mantenidos para negociar		106.749			
Instrumentos de patrimonio	9	4.589			
Valores representativos de deuda	9	28.569			
Préstamos y anticipos	9	73.590			
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		8.737			
Instrumentos de patrimonio	10	7.963			
Valores representativos de deuda	10	484			
Préstamos y anticipos a la clientela	10	290			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	955			
Derivados y contabilidad de coberturas		48.747			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		62.289			
Instrumentos de patrimonio	12	1.217			
Valores representativos de deuda		61.047	60.255	771	21
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	12	26	26	—	—
Activos financieros a coste amortizado		463.130	410.590	38.061	14.478
Valores representativos de deuda		49.544	49.403	108	32
Préstamos y anticipos a bancos centrales		7.176	7.176	—	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		17.498	17.478	18	2
Préstamos y anticipos a la clientela		388.912	336.533	37.935	14.444
Total riesgo por activos financieros		690.606			
Total compromisos y garantías concedidas		214.283	204.842	8.411	1.030
Compromisos de préstamos concedidos	30	152.868	147.376	5.326	165
Garantías financieras concedidas	30	18.839	17.612	998	229
Otros compromisos concedidos	30	42.577	39.854	2.087	636
Total exposición máxima al riesgo de crédito		904.889			

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 área geográfica para préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

Junio 2024 (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 ⁽¹⁾	222.339	192.728	21.575	8.035	(4.518)	(501)	(606)	(3.411)	217.821	192.227	20.970	4.625
México	92.707	83.478	6.704	2.525	(3.037)	(1.138)	(597)	(1.302)	89.671	82.340	6.108	1.223
Turquía ⁽²⁾	43.816	38.287	3.775	1.754	(1.643)	(179)	(304)	(1.160)	42.174	38.108	3.472	594
América del Sur ⁽³⁾	45.026	37.889	4.791	2.346	(2.010)	(296)	(349)	(1.364)	43.016	37.593	4.442	982
Otros	1.132	1.102	18	13	(11)	—	(1)	(9)	1.122	1.101	17	4
Total ⁽⁴⁾	405.021	353.484	36.864	14.672	(11.218)	(2.115)	(1.857)	(7.246)	393.803	351.369	35.007	7.426
Del que: individual					(1.562)	(14)	(390)	(1.158)				
Del que: colectiva					(9.656)	(2.101)	(1.466)	(6.089)				

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

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

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

(4) 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 2024, el saldo remanente era de 122 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 2023 (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 ⁽¹⁾	214.522	183.503	22.953	8.066	(4.593)	(503)	(714)	(3.375)	209.929	183.000	22.239	4.690
México	91.086	81.619	6.995	2.472	(3.049)	(1.097)	(620)	(1.332)	88.037	80.522	6.375	1.140
Turquía ⁽²⁾	39.058	34.105	3.234	1.719	(1.641)	(167)	(314)	(1.160)	37.416	33.938	2.920	559
América del Sur ⁽³⁾	43.151	36.237	4.738	2.176	(1.976)	(319)	(377)	(1.280)	41.175	35.918	4.362	896
Otros	1.094	1.069	15	11	(10)	—	(1)	(8)	1.085	1.068	14	2
Total ⁽⁴⁾	388.912	336.533	37.935	14.444	(11.269)	(2.087)	(2.026)	(7.156)	377.643	334.446	35.909	7.287
Del que: individual					(1.665)	(15)	(471)	(1.179)				
Del que: colectiva					(9.604)	(2.072)	(1.555)	(5.977)				

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

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

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

(4) 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 2023, el saldo remanente era de 142 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 2024 y 31 de diciembre de 2023 se muestra a continuación:

Junio 2024 (Millones de euros)

	Bancos centrales	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares	Total	Importe en libros bruto
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	—	9	—	57	2.739	1.596	4.402	4.566
Deuda por tarjetas de crédito	—	1	—	3	1.958	22.574	24.536	26.232
Deudores comerciales		815	95	766	24.576	101	26.353	26.568
Arrendamientos financieros	—	198	—	11	9.241	278	9.728	9.977
Préstamos de recompra inversa	287	—	8.548	65	—	—	8.900	8.902
Otros préstamos a plazo	6.673	22.093	7.008	10.078	140.595	151.829	338.275	347.130
Anticipos distintos de préstamos	396	205	5.978	3.047	879	374	10.879	10.941
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	7.355	23.321	21.629	14.028	179.988	176.751	423.072	434.315
Por garantías reales								
De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles		256	—	699	26.938	97.719	125.612	128.382
De los cuales: otros préstamos con garantías reales	286	6.721	7.319	496	10.972	2.491	28.284	28.550
Por finalidad								
De los cuales: crédito al consumo						63.240	63.240	67.868
De los cuales: préstamos para compra de vivienda						98.776	98.776	100.419
Por subordinación								
De los cuales: préstamos para financiación de proyectos					7.013		7.013	7.551

Diciembre 2023 (Millones de euros)

	Bancos centrales	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares	Total	Importe en libros bruto
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	—	6	—	73	1.933	1.028	3.040	3.175
Deuda por tarjetas de crédito	—	1	—	2	1.927	20.959	22.890	24.454
Deudores comerciales		960	76	586	23.462	88	25.171	25.346
Arrendamientos financieros	—	225	—	12	8.940	285	9.463	9.714
Préstamos de recompra inversa	1.345	—	5.786	92	—	—	7.223	7.234
Otros préstamos a plazo	4.878	21.662	5.329	9.300	134.024	147.491	322.683	331.813
Anticipos distintos de préstamos	927	412	6.312	3.186	956	324	12.116	12.164
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	7.151	23.265	17.502	13.251	171.241	170.175	402.586	413.901
Por garantías reales								
De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles		271	—	526	24.829	96.772	122.397	125.328
De los cuales: otros préstamos con garantías reales	1.347	6.933	4.558	465	10.938	2.430	26.671	26.963
Por finalidad								
De los cuales: crédito al consumo						59.892	59.892	64.303
De los cuales: préstamos para compra de vivienda						97.555	97.555	99.224
Por subordinación								
De los cuales: préstamos para financiación de proyectos					7.181		7.181	7.743

El valor de las garantías recibidas a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Garantías recibidas (Millones de euros)

	Junio 2024	Diciembre 2023
Valor de las garantías reales	140.616	136.141
Del que: garantiza riesgos normales en vigilancia especial	13.890	14.274
Del que: garantiza riesgos deteriorados	3.985	4.035
Valor de otras garantías	55.952	53.462
Del que: garantiza riesgos normales en vigilancia especial	4.848	4.864
Del que: garantiza riesgos deteriorados	1.306	1.226
Total valor de las garantías recibidas	196.568	189.602

6.2.2. 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 2024 y 31 de diciembre de 2023:

Junio 2024 (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	7.367	—	(11)	— %
Administraciones públicas	23.341	28	(20)	0,1 %
Entidades de crédito	21.617	4	(14)	— %
Otras sociedades financieras	14.052	12	(25)	0,1 %
Sociedades no financieras	183.914	5.524	(4.102)	3,0 %
Hogares	183.713	9.109	(7.070)	5,0 %
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	434.005	14.677	(11.242)	3,4 %

Diciembre 2023 (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	7.176	—	(25)	— %
Administraciones públicas	23.294	25	(29)	0,1 %
Entidades de crédito	17.498	2	(21)	— %
Otras sociedades financieras	13.271	12	(20)	0,1 %
Sociedades no financieras	175.337	5.520	(4.274)	3,2 %
Hogares	177.009	8.886	(6.946)	5,0 %
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	413.585	14.446	(11.316)	3,5 %

El movimiento durante el primer semestre del ejercicio 2024 y del ejercicio 2023 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 2024	Diciembre 2023
Saldo inicial	15.362	14.521
Entradas	6.114	11.066
Disminuciones ⁽¹⁾	(3.027)	(5.795)
Entrada neta	3.087	5.272
Trasposos a fallidos	(2.426)	(3.770)
Diferencias de cambio y otros	(529)	(660)
Saldo final	15.495	15.362

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

6.2.3. Cálculo de pérdidas esperadas

A 30 de junio de 2024, los modelos del cálculo de pérdidas esperadas utilizados por el Grupo para la elaboración de los Estados Financieros consolidados adjuntos no difieren significativamente de los detallados en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2023, salvo por la aplicación de los nuevos escenarios derivados de la situación macroeconómica y geopolítica en el primer semestre de 2024.

BBVA Research pronostica un máximo de cinco años para las variables macroeconómicas. La estimación para los próximos cinco años del crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB), la tasa de desempleo y del Índice de Precios de la Vivienda (IPV), para los países más relevantes donde representa un factor significativo, está determinado por BBVA Research y se ha usado en el momento del cálculo de las pérdidas esperadas de cara al cierre a 30 de junio de 2024:

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

Fecha	España			México			Turquía	
	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo
2024	2,90 %	9,94 %	2,07 %	2,95 %	2,77 %	5,06 %	5,00 %	9,24 %
2025	4,37 %	8,72 %	4,96 %	4,68 %	2,98 %	5,29 %	7,67 %	9,50 %
2026	6,23 %	8,01 %	7,38 %	4,57 %	2,89 %	4,87 %	6,97 %	9,12 %
2027	7,07 %	7,54 %	7,98 %	4,29 %	2,76 %	5,10 %	5,55 %	9,20 %
2028	6,93 %	7,25 %	7,40 %	3,88 %	2,65 %	5,16 %	5,13 %	9,37 %
2029	6,20 %	7,18 %	6,25 %	3,64 %	2,77 %	5,38 %	5,00 %	9,52 %

Fecha	Perú		Argentina		Colombia	
	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo
2024	3,11 %	7,02 %	(1,99) %	10,25 %	2,65 %	10,69 %
2025	4,02 %	6,73 %	14,61 %	8,09 %	4,51 %	10,64 %
2026	4,13 %	6,59 %	15,37 %	6,27 %	4,74 %	9,93 %
2027	4,19 %	6,47 %	13,85 %	4,98 %	4,33 %	9,20 %
2028	3,77 %	6,38 %	12,85 %	4,18 %	4,29 %	8,59 %
2029	3,59 %	6,29 %	12,04 %	3,79 %	4,64 %	8,01 %

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

Fecha	España			México			Turquía	
	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo
2024	2,54 %	11,35 %	1,77 %	2,50 %	2,79 %	5,03 %	3,50 %	9,40 %
2025	2,08 %	10,80 %	2,34 %	2,44 %	3,15 %	5,32 %	3,47 %	10,58 %
2026	2,05 %	10,28 %	2,34 %	2,58 %	3,15 %	4,43 %	3,79 %	10,80 %
2027	1,93 %	9,88 %	1,92 %	2,52 %	3,06 %	4,42 %	3,45 %	10,98 %
2028	1,77 %	9,58 %	1,56 %	2,21 %	2,97 %	4,32 %	3,54 %	11,00 %
2029	1,65 %	9,49 %	1,39 %	2,02 %	3,08 %	4,40 %	3,53 %	11,00 %

Fecha	Perú		Argentina		Colombia	
	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo
2024	2,88 %	7,03 %	(3,99) %	10,38 %	1,76 %	10,79 %
2025	2,74 %	6,82 %	6,02 %	8,80 %	2,83 %	11,07 %
2026	2,70 %	6,77 %	4,51 %	7,55 %	3,36 %	10,56 %
2027	2,88 %	6,71 %	3,45 %	6,58 %	3,05 %	9,96 %
2028	2,57 %	6,66 %	3,47 %	5,85 %	3,04 %	9,46 %
2029	2,46 %	6,61 %	3,51 %	5,35 %	3,41 %	8,96 %

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

Fecha	España			México			Turquía	
	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo
2024	2,18 %	12,76 %	1,46 %	2,11 %	2,80 %	5,02 %	2,71 %	9,49 %
2025	0,01 %	12,86 %	(0,04) %	0,69 %	3,29 %	5,32 %	0,58 %	11,25 %
2026	(1,72) %	12,51 %	(2,08) %	0,89 %	3,37 %	4,10 %	1,34 %	11,98 %
2027	(2,81) %	12,19 %	(3,48) %	1,03 %	3,32 %	3,85 %	2,19 %	12,20 %
2028	(3,10) %	11,89 %	(3,76) %	0,75 %	3,24 %	3,62 %	2,77 %	12,04 %
2029	(2,65) %	11,66 %	(3,04) %	0,57 %	3,36 %	3,58 %	2,53 %	11,93 %

Fecha	Perú		Argentina		Colombia	
	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo
2024	1,84 %	7,08 %	(5,21) %	10,45 %	0,71 %	10,89 %
2025	0,34 %	7,03 %	1,59 %	9,19 %	0,27 %	11,66 %
2026	0,51 %	7,10 %	(0,75) %	8,23 %	1,40 %	11,47 %
2027	0,83 %	7,14 %	(1,73) %	7,42 %	1,40 %	11,03 %
2028	0,63 %	7,16 %	(1,50) %	6,75 %	1,48 %	10,64 %
2029	0,60 %	7,16 %	(1,32) %	5,96 %	1,87 %	10,22 %

Sensibilidad a los escenarios macroeconómicos

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

La variación en pérdidas esperadas viene determinada tanto por el *re-staging* (es decir: en escenarios de empeoramiento por el reconocimiento de pérdidas crediticias de por vida para operaciones adicionales que se trasladan a *stage 2* desde *stage 1* donde se valoran 12 meses de pérdidas; o viceversa en escenarios de mejora) como por las variaciones en los parámetros de riesgos colectivos (PD o probabilidad de incumplimiento y LGD o severidad) de cada instrumento financiero debido a los cambios definidos en las previsiones macroeconómicas del escenario. A continuación, se muestra la variación de la pérdida esperada para el Grupo y las principales carteras y áreas geográficas para 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

Variación de la pérdida esperada a 30 de junio de 2024 ⁽¹⁾

PIB	Grupo BBVA				España			México			Turquía		
	Total Portafolio	Minorista	Empresas	Renta Fija	Total Portafolio	Empresas	Minorista	Total Portafolio	Empresas	Minorista	Total Portafolio	Empresas	Minorista
-100 pbs	208	180	24	4	53	11	42	100	3	96	21	9	11
+100 pbs	(197)	(161)	(14)	(4)	(52)	(11)	(41)	(94)	(2)	(90)	(19)	(8)	(10)
Precio Vivienda													
-100 pbs						—	26						
+100 pbs						—	(25)						

(1) Últimos datos disponibles de 31 de mayo de 2024 incorporando los escenarios macro de junio 2024.

Variación de la pérdida esperada a 31 de diciembre de 2023

PIB	Grupo BBVA				España			México			Turquía		
	Total Portafolio	Minorista	Empresas	Renta Fija	Total Portafolio	Empresas	Minorista	Total Portafolio	Empresas	Minorista	Total Portafolio	Empresas	Minorista
-100 pbs	222	188	28	2	61	14	47	94	2	92	22	9	11
+100 pbs	(191)	(165)	(23)	(2)	(58)	(13)	(45)	(89)	(2)	(87)	(21)	(9)	(11)
Precio Vivienda													
-100 pbs						—	32						
+100 pbs						—	(32)						

Ajustes adicionales a las pérdidas esperadas

Para la estimación de las pérdidas esperadas hay que tener en cuenta lo descrito en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2023 sobre estimaciones individualizadas y colectivas de las pérdidas esperadas, así como las estimaciones macroeconómicas.

El Grupo revisa periódicamente sus estimaciones individualizadas y sus modelos para la estimación colectiva de las pérdidas esperadas, así como el efecto sobre las mismas de los escenarios macroeconómicos. Adicionalmente, el Grupo puede complementar dichas pérdidas esperadas para recoger los efectos que pudieran no estar incluidos en las mismas, bien por considerar que existen factores de riesgo adicionales, o para incorporar particularidades sectoriales o que puedan afectar a un conjunto de operaciones o acreditados, siguiendo un proceso interno formal de aprobación establecido al efecto, incluyendo entre otros la evaluación por parte de los comités pertinentes de GRMC (Comité Global de Gestión del Riesgo) tal y como se describen en el capítulo Modelo General de gestión y control de Riesgos del Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2023.

Así, en España, se ha revisado la severidad de determinadas operaciones concretas clasificadas como dudosas por razones diferentes a la morosidad, con un ajuste remanente a 30 de junio de 2024 de 269 millones de euros (227 millones de euros a 31 de diciembre de 2023), lo que supone un incremento de 42 millones de euros con respecto al cierre del ejercicio 2023 principalmente en la cartera hipotecaria. Además, con motivo de los terremotos que afectaron a una zona en el sur de Turquía, durante el mes de febrero de 2023 se procedió a revisar la clasificación de exposición crediticia registrada en las cinco ciudades más afectadas, que supuso su reclasificación a stage 2. A 30 de junio de 2024, los saldos reconocidos en stage 2 por el motivo anterior ascienden a 205 millones de euros en balance y a 497 millones de euros de exposición de fuera de balance, con unos fondos por insolvencias asignados de 20 millones de euros a nivel de contrato (273, 406 y 25 millones de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2023).

Por otro lado, a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023, los ajustes complementarios pendientes de asignar a operaciones o clientes concretos no son significativos tras la utilización y/o liberación de la mayoría de los mismos durante el ejercicio 2023.

6.2.4. Correcciones de valor

A continuación, se presentan los movimientos producidos durante el primer semestre del ejercicio de 2024 y del ejercicio 2023 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 2024	Diciembre 2023
Saldo inicial	(11.316)	(11.291)
Dotaciones a resultados	(6.149)	(9.366)
<i>Stage 1</i>	(949)	(1.738)
<i>Stage 2</i>	(886)	(1.940)
<i>Stage 3</i>	(4.314)	(5.688)
Recuperaciones	3.305	5.072
<i>Stage 1</i>	840	1.389
<i>Stage 2</i>	908	1.317
<i>Stage 3</i>	1.557	2.366
Trasposos a créditos en suspenso, diferencias de cambio y otros	2.918	4.270
Saldo final	(11.242)	(11.316)

6.3. Riesgo de liquidez y financiación

La gestión de la liquidez y financiación en BBVA promueve la financiación del crecimiento recurrente del negocio bancario en condiciones adecuadas de plazo y coste a través de una amplia gama de fuentes de financiación. En BBVA el modelo de negocio, el marco de apetito al riesgo y la estrategia de financiación están diseñadas para lograr una sólida estructura de financiación, basada en el mantenimiento de depósitos estables de clientes, fundamentalmente minoristas (granulares). Como consecuencia de este modelo, los depósitos cuentan con un elevado grado de aseguramiento en cada una de las áreas geográficas, estando cercano al 55% en España y México. 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.

Uno de los elementos clave en la gestión de la liquidez y financiación en el Grupo BBVA es el mantenimiento de unos colchones de liquidez de alta calidad en todas las áreas geográficas. Así, 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 132.711 millones de euros, de los cuales el 97% se corresponden a los activos de máxima calidad (nivel 1 en el ratio de cobertura de liquidez, LCR, por sus siglas en inglés).

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). Esta estrategia limita la propagación de una crisis de liquidez entre las distintas áreas y garantiza la adecuada transmisión del coste de liquidez y financiación al proceso de formación de precios.

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

- El LCR exige a los bancos mantener un volumen de activos líquidos de alta calidad suficiente para afrontar un estrés de liquidez durante 30 días. El LCR consolidado del Grupo BBVA se ha mantenido por encima del 100% durante el primer semestre de 2024 y se situó en el 148% a 30 de junio de 2024. Hay que tener en cuenta, que dada la naturaleza MPE de BBVA, este ratio limita el numerador del LCR de las filiales distintas a BBVA, S.A. al 100% de sus salidas netas, por lo que el ratio resultante está por debajo del de las unidades individuales (el LCR de los principales componentes alcanza en BBVA, S.A. 178%, en México 154% y en Turquía 162%). Sin tener en cuenta esta restricción, el ratio LCR del Grupo alcanza el 179%.
- El ratio de financiación estable neta (NSFR, por sus siglas en inglés) exige a los bancos mantener un perfil de financiación estable en relación con la composición de sus activos y actividades fuera de balance. El ratio NSFR del Grupo BBVA, se situó en el 129% a 30 de junio de 2024.

A continuación, se detallan las principales operaciones de financiación mayorista, llevadas a cabo por el Grupo BBVA durante el primer semestre de 2024.

Emisor	Tipo de emisión	Fecha de emisión	Nominal (millones)	Divisa	Cupón	Amortización anticipada	Fecha de vencimiento
BBVA, S.A.	Sénior preferente	Ene-24	1.250	EUR	3,875 %	—	Ene-34
	Tier 2	Feb-24	1.250	EUR	4,875 %	Nov- 30 a Feb-31	Feb-36
	Sénior preferente	Mar-24	1.000	USD	5,381 %	—	Mar-29
	Sénior no preferente	Mar-24	1.000	USD	6,033 %	—	Mar-35
	Sénior preferente (bono verde)	Mar-24	1.000	EUR	3,500 %	—	Mar-31
	Sénior preferente	Jun-24	1.000	EUR	Euríbor a 3 meses + 45 puntos básicos	—	Jun-27
	Sénior preferente	Jun-24	750	EUR	3,625 %	—	Jun-30
	AT1 (CoCo)	Jun-24	750	EUR	6,875 %	Dic-30 a Jun-31	Perpetua

Adicionalmente, BBVA, S.A. amortizó dos emisiones de capital en este primer semestre de 2024: en febrero, una emisión Tier 2 de bonos subordinados emitida en febrero de 2019, por un importe de 750 millones de euros y en marzo de 2024, un AT1 emitido en 2019 en su primera fecha de amortización opcional, por importe de 1.000 millones de euros.

BBVA México emitió en enero deuda subordinada Tier 2 por 900 millones de dólares estadounidenses a un plazo de 15 años y opción de amortización anticipada a los 10 años con un cupón del 8,125%. Adicionalmente, el 10 de abril de 2024 BBVA México realizó una emisión de certificados bursátiles bancarios por 15.000 millones de pesos mexicanos, en dos tramos. El primero se colocó a un plazo de tres años y medio, con una tasa variable TIIE (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio) de Fondo a un día más 32 puntos básicos, registrando un total de 8.439 millones de pesos mexicanos. El segundo tramo se emitió a siete años, con una tasa fija del 10,35%, con un total de 6.561 millones de pesos mexicanos.

En Turquía, Garanti BBVA realizó en febrero de 2024 una emisión subordinada Tier 2 a diez años de 500 millones de dólares estadounidenses, con un cupón de 8,375% y una opción de amortización anticipada a los cinco años. Adicionalmente, en junio de 2024 Garanti BBVA renovó la totalidad de un préstamo sindicado asociado a criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG, por sus siglas en inglés) que consta de dos tramos separados de 241 millones dólares estadounidenses (SOFR+2,50%) y 179 millones de euros (Euribor+2,25%).

Por su parte, BBVA Perú realizó una emisión de bonos subordinados Tier 2 en el mercado internacional por 300 millones de dólares estadounidenses, con cupón de 6,20% y vencimiento de 10,25 años con opción de amortización anticipada en el quinto año.

BBVA Colombia, junto con la Corporación Financiera Internacional (IFC, por sus siglas en inglés) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), anunció el lanzamiento de un bono verde de biodiversidad por un importe de hasta 70 millones de dólares estadounidenses y a un plazo de 3 años. El 12 de julio se hizo pública la emisión de un primer tramo de 15 millones de dólares estadounidenses.

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 2024 no difieren significativamente de los detallados en la Nota 8 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2023.

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 2023.

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 2023.

7.1. Valor razonable de los instrumentos financieros contabilizados a valor razonable según criterios de valoración

A continuación, se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo de los balances resumidos consolidados adjuntos, desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable, y su correspondiente valor en libros a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

**Valor razonable de los instrumentos financieros registrados a valor razonable por niveles.
Junio 2024 (Millones de euros)**

	Notas	Valor en libros	Valor razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS					
Activos financieros mantenidos para negociar	9	123.821	25.730	95.191	2.900
Derivados		33.183	520	32.168	496
Instrumentos de patrimonio		7.699	7.447	89	163
Valores representativos de deuda		31.947	17.763	13.894	291
Préstamos y anticipos		50.992	—	49.041	1.951
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	10.584	8.890	376	1.318
Instrumentos de patrimonio		9.646	8.340	50	1.256
Valores representativos de deuda		653	550	54	50
Préstamos y anticipos a la clientela		285	—	273	12
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	856	849	7	—
Valores representativos de deuda		856	849	7	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12	60.691	49.831	9.852	1.008
Instrumentos de patrimonio		1.382	1.140	53	188
Valores representativos de deuda		59.284	48.691	9.773	820
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		25	—	25	—
Derivados - Contabilidad de coberturas	14	1.212	—	1.212	—
PASIVOS					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9	93.546	15.223	77.034	1.289
Derivados		31.321	734	29.815	772
Posiciones cortas de valores		15.249	14.488	648	113
Depósitos		46.976	—	46.571	405
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	14.935	—	12.841	2.094
Depósitos de entidades de crédito		46	—	46	—
Depósitos de la clientela		953	—	953	—
Valores representativos de deuda emitidos		4.455	—	2.361	2.094
Otros pasivos financieros		9.481	—	9.481	—
Derivados - Contabilidad de coberturas	14	2.525	—	2.490	35

**Valor razonable de los instrumentos financieros registrados a valor razonable por niveles.
Diciembre 2023 (Millones de euros)**

	Notas	Valor en libros	Valor razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS					
Activos financieros mantenidos para negociar	9	141.042	21.972	116.905	2.165
Derivados		34.293	144	33.880	269
Instrumentos de patrimonio		4.589	4.494	24	71
Valores representativos de deuda		28.569	17.333	11.081	155
Préstamos y anticipos		73.590	—	71.921	1.669
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	8.737	7.028	493	1.216
Instrumentos de patrimonio		7.963	6.742	72	1.148
Valores representativos de deuda		484	286	132	66
Préstamos y anticipos a la clientela		290	—	288	2
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	955	908	47	—
Valores representativos de deuda		955	908	47	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12	62.205	52.987	8.335	883
Instrumentos de patrimonio		1.217	1.026	52	139
Valores representativos de deuda		60.963	51.961	8.258	745
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		26	—	26	—
Derivados - Contabilidad de coberturas	14	1.482	—	1.482	—
PASIVOS					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9	121.715	14.133	106.382	1.201
Derivados		33.045	191	32.111	743
Posiciones cortas de valores		15.735	13.942	1.750	44
Depósitos		72.935	—	72.520	415
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	13.299	—	11.073	2.227
Depósitos de entidades de crédito		—	—	—	—
Depósitos de la clientela		717	—	717	—
Valores representativos de deuda emitidos		3.977	—	1.751	2.227
Otros pasivos financieros		8.605	—	8.605	—
Derivados - Contabilidad de coberturas	14	2.625	—	2.586	39

7.2. Valor razonable de los instrumentos financieros contabilizados a coste amortizado según criterios de valoración

A continuación, se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo de los balances resumidos consolidados adjuntos registrados a coste amortizado, desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable, y su correspondiente valor en libros a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

Valor razonable de los instrumentos financieros registrados a coste amortizado por niveles. Junio 2024 (Millones de euros)

	Notas	Valor en libros	Valor razonable				Total
			Valor en libros presentado como valor razonable ⁽¹⁾	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
ACTIVOS							
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8	45.055	45.055	—	—	—	45.055
Activos financieros a coste amortizado	13	481.213	32.486	46.146	24.410	375.789	478.831
Valores representativos de deuda		58.450	—	46.146	10.437	545	57.128
Préstamos y anticipos		422.762	32.486	—	13.974	375.244	421.703
PASIVOS							
Pasivos financieros designados a coste amortizado	21	565.752	363.010	45.016	54.478	103.299	565.803
Depósitos		480.420	346.742	—	34.028	99.058	479.828
Valores representativos de deuda emitidos		69.061	—	45.016	20.450	4.240	69.707
Otros pasivos financieros		16.271	16.268	—	—	—	16.268

(1) Instrumentos financieros cuyo importe en libros es presentado como la aproximación a su valor razonable, principalmente instrumentos financieros a corto plazo.

Valor razonable de los instrumentos financieros registrados a coste amortizado por niveles. Diciembre 2023 (Millones de euros)

	Notas	Valor en libros	Valor razonable				Total
			Valor en libros presentado como valor razonable ⁽¹⁾	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
ACTIVOS							
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8	75.416	75.416	—	—	—	75.416
Activos financieros a coste amortizado	13	451.732	34.826	41.950	10.533	359.062	446.371
Valores representativos de deuda		49.462	—	41.950	6.244	759	48.952
Préstamos y anticipos		402.270	34.826	—	4.290	358.303	397.418
PASIVOS							
Pasivos financieros designados a coste amortizado	21	557.589	358.657	42.742	86.390	68.127	555.915
Depósitos		473.835	343.611	1.269	62.049	64.601	471.530
Valores representativos de deuda emitidos		68.707	—	41.472	24.341	3.526	69.339
Otros pasivos financieros		15.046	15.046	—	—	—	15.046

(1) Instrumentos financieros cuyo importe en libros es presentado como la aproximación a su valor razonable, principalmente instrumentos financieros a corto plazo.

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 2024	Diciembre 2023
Efectivo	6.714	7.751
Saldos en efectivo en bancos centrales ⁽¹⁾	29.205	60.750
Otros depósitos a la vista	9.135	6.916
Total	45.055	75.416

(1) La variación se debe principalmente a la evolución de los saldos mantenidos en Banco de España.

9. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

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

Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2024	Diciembre 2023
ACTIVOS			
Derivados		33.183	34.293
Instrumentos de patrimonio	6.2	7.699	4.589
Valores representativos de deuda	6.2	31.947	28.569
Emitidos por bancos centrales		678	740
Emitidos por administraciones públicas		28.170	24.766
Emitidos por entidades de crédito		1.682	1.824
Otros valores representativos de deuda		1.417	1.239
Préstamos y anticipos	6.2	50.992	73.590
Préstamos y anticipos a bancos centrales		1.227	2.809
<i>Adquisición temporal de activos</i>		1.227	2.809
Préstamos y anticipos a entidades de crédito ⁽¹⁾		38.560	56.599
<i>Adquisición temporal de activos</i>		38.535	56.569
Préstamos y anticipos a la clientela		11.204	14.182
<i>Adquisición temporal de activos</i>		9.380	13.615
Total activos	7	123.821	141.042
PASIVOS			
Derivados		31.321	33.045
Posiciones cortas de valores		15.249	15.735
Depósitos		46.976	72.935
Depósitos de bancos centrales		4.518	6.397
<i>Cesión temporal de activos</i>		4.518	6.397
Depósitos de entidades de crédito ⁽¹⁾		19.166	43.337
<i>Cesión temporal de activos</i>		19.010	42.676
Depósitos de la clientela		23.291	23.201
<i>Cesión temporal de activos</i>		23.250	23.157
Total pasivos	7	93.546	121.715

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

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

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

Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2024	Diciembre 2023
Instrumentos de patrimonio	6.2	9.646	7.963
Valores representativos de deuda	6.2	653	484
Préstamos y anticipos a la clientela	6.2	285	290
Total	7	10.584	8.737

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 2024	Diciembre 2023
ACTIVOS			
Valores representativos de deuda	6.2 / 7	856	955
PASIVOS			
Depósitos de entidades de crédito		46	—
Depósitos de la clientela		953	717
Valores representativos de deuda emitidos		4.455	3.977
Otros pasivos financieros: Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo		9.481	8.605
Total pasivos	7	14.935	13.299

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 2024	Diciembre 2023
Instrumentos de patrimonio	6.2	1.382	1.217
Valores representativos de deuda		59.284	60.963
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	6.2	25	26
Total	7	60.691	62.205

Del que: correcciones de valor de valores representativos de deuda

(129)

(84)

12.2. Plusvalías / minusvalías

Movimiento plusvalías / minusvalías

El movimiento de las plusvalías / minusvalías no realizadas (netas de impuestos) en el primer semestre del ejercicio 2024 y en el ejercicio 2023 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:

Otro resultado global acumulado - Movimiento plusvalías / minusvalías (Millones de euros)				
Notas	Valores representativos de deuda		Instrumentos de patrimonio	
	Junio 2024	Diciembre 2023	Junio 2024	Diciembre 2023
Saldo inicial	(356)	(809)	(1.112)	(1.194)
Ganancias y pérdidas por valoración	(769)	659	155	80
Importes transferidos a resultados	51	5		
Importes transferidos a reservas			(1)	2
Impuestos sobre beneficios y otros	241	(211)	(2)	(1)
Saldo final	27	(833)	(960)	(1.112)

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 2024	Diciembre 2023
Valores representativos de deuda		58.450	49.462
Préstamos y anticipos a bancos centrales		7.355	7.151
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		21.604	17.477
Préstamos y anticipos a la clientela		393.803	377.643
Administraciones públicas		23.321	23.265
Otras sociedades financieras		14.028	13.251
Sociedades no financieras		179.812	171.063
Resto de la clientela		176.643	170.063
Total	7	481.213	451.732
<i>Del que: activos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela</i>	6.2	14.672	14.444
<i>Del que: correcciones de valor de préstamos y anticipos</i>	6.2	(11.242)	(11.316)
<i>Del que: correcciones de valor de valores representativos de deuda</i>		(68)	(82)

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 2024	Diciembre 2023
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	4.402	3.040
Deuda por tarjetas de crédito	24.535	22.889
Cartera comercial	26.258	25.096
Arrendamientos financieros	9.728	9.463
Adquisición temporal de activos	65	92
Otros préstamos a plazo	324.310	312.186
Anticipos distintos de préstamos	4.506	4.877
Total	393.803	377.643

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 2024	Diciembre 2023
ACTIVOS		
Derivados - Contabilidad de coberturas	1.212	1.482
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés	(96)	(97)
PASIVOS		
Derivados - Contabilidad de coberturas	2.525	2.625
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés	—	—

15. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas

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

Inversiones en negocios conjuntos y asociadas (Millones de euros)		
	Junio 2024	Diciembre 2023
Negocios conjuntos	92	93
Asociadas	872	883
Total	964	976

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 2024	Diciembre 2023
Inmovilizado material	9.404	9.046
De uso propio	8.494	8.295
Terrenos y edificios	6.600	6.405
Obras en curso	164	199
Mobiliarios, instalaciones y vehículos	6.672	6.424
Derechos de uso	2.376	2.212
Amortización acumulada	(7.149)	(6.738)
Deterioro	(170)	(206)
Cedidos en arrendamiento operativo	910	751
Activos cedidos por arrendamiento operativo	974	800
Amortización acumulada	(64)	(49)
Inversiones inmobiliarias	245	207
Edificios en renta	204	154
Otros	1	1
Derechos de uso	211	238
Amortización acumulada	(93)	(110)
Deterioro	(77)	(76)
Total	9.650	9.253

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 UGE y movimientos del ejercicio / periodo (Millones de euros)						
	México	Turquía	Colombia	Chile	Resto	Total
Saldo a 31/12/2022	559	—	118	25	5	707
Adiciones	—	—	—	—	—	—
Diferencias de cambio	64	—	25	(1)	—	88
Deterioros	—	—	—	—	—	—
Sociedades en proceso de venta	—	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—	—
Saldo a 31/12/2023	623	—	143	24	5	795
Adiciones	—	—	—	—	—	—
Diferencias de cambio	(27)	—	(7)	(1)	—	(35)
Deterioros	—	—	—	—	—	—
Sociedades en proceso de venta	—	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—	—
Saldo a 30/06/2024	596	—	136	23	5	760

Fondos de comercio

A 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023, el principal importe de los fondos de comercio se debe a la UGE de México por un importe de 596 y 623 millones de euros, respectivamente.

Test de deterioro

Tal y como se menciona en la Nota 2.2.7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2023, las UGE a las que se han asignado los fondos de comercio se analizan periódicamente, incluyendo en su valor en libros la parte del fondo de comercio asignada, para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro. A 30 de junio de 2024, no existen indicios de deterioro en ninguna UGE.

17.2. Otros activos intangibles

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

Otros activos intangibles (Millones de euros)		
	Junio 2024	Diciembre 2023
Gastos de adquisición de aplicaciones informáticas	1.595	1.535
Otros activos intangibles de vida indefinida	9	8
Otros activos intangibles de vida definida	16	25
Total	1.620	1.568

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 2024	Diciembre 2023
Activos por impuestos		
Activos por impuestos corrientes	3.323	2.860
Activos por impuestos diferidos	14.788	14.641
Total	18.111	17.501
Pasivos por impuestos		
Pasivos por impuestos corrientes	718	878
Pasivos por impuestos diferidos	2.332	1.677
Total	3.050	2.554

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 2024	Diciembre 2023
ACTIVOS		
Existencias	267	276
Operaciones en camino	167	41
Periodificaciones	1.853	1.368
Resto de otros conceptos	1.731	1.174
Total	4.017	2.859
PASIVOS		
Operaciones en camino	383	133
Periodificaciones	2.840	2.878
Resto de otros conceptos	3.234	2.466
Total	6.457	5.477

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 2024	Diciembre 2023
ACTIVOS		
Adjudicaciones o recuperaciones por impagos	881	943
Activos procedentes del inmovilizado material	950	1.026
Sociedades en proceso de venta	43	43
Otros activos clasificados como mantenidos para venta	—	—
Amortización acumulada	(77)	(84)
Deterioro del valor	(925)	(1.005)
Total	871	923
PASIVOS		
Sociedades en proceso de venta	—	—
Total	—	—

21. Pasivos financieros a coste amortizado

21.1. Composición del saldo

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

Pasivos financieros a coste amortizado (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2024	Diciembre 2023
Depósitos		480.420	473.835
Depósitos de bancos centrales		15.638	20.309
<i>Cuentas a la vista</i>		135	159
<i>Cuentas a plazo y otros</i>		8.168	12.203
<i>Cesión temporal de activos</i>		7.334	7.947
Depósitos de entidades de crédito		33.798	40.039
<i>Cuentas a la vista</i>		8.767	6.629
<i>Cuentas a plazo y otros</i>		14.794	12.871
<i>Cesión temporal de activos</i>		10.237	20.539
Depósitos de la clientela		430.984	413.487
<i>Cuentas a la vista</i>		316.246	317.543
<i>Cuentas a plazo y otros</i>		100.921	91.740
<i>Cesión temporal de activos</i>		13.816	4.204
Valores representativos de deuda emitidos		69.061	68.707
Otros pasivos financieros		16.271	15.046
Total	7	565.752	557.589

A 30 de junio de 2024 se han devuelto la totalidad de las disposiciones del programa TLTRO III. A 31 de diciembre de 2023 el importe registrado en "Depósitos de bancos centrales - Cuentas a plazo y otros" recogía las disposiciones de las facilidades TLTRO III del BCE, principalmente de BBVA, S.A., que ascendían a 3.660 millones de euros.

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 ⁽¹⁾	Cesión temporal de activos	Total
Junio 2024				
España	1.965	2.988	621	5.574
México	733	808	26	1.566
Turquía	673	769	190	1.632
América del Sur	349	2.282	—	2.630
Resto de Europa	4.119	3.268	9.325	16.712
Resto del mundo	929	4.679	76	5.684
Total	8.767	14.794	10.237	33.798
Diciembre 2023				
España	1.252	2.434	899	4.585
México	789	642	—	1.431
Turquía	16	535	37	587
América del Sur	416	2.242	—	2.659
Resto de Europa	3.011	2.742	19.344	25.097
Resto del mundo	1.145	4.277	259	5.681
Total	6.629	12.871	20.539	40.039

(1) Se incluyen depósitos subordinados por un importe de 48 y 35 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2024 y cierre del ejercicio 2023, 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 2024				
España	178.807	23.615	9.045	211.467
México	72.051	13.598	736	86.385
Turquía	21.208	23.294	2.553	47.054
América del Sur	28.459	19.193	—	47.652
Resto de Europa	14.222	15.910	1.482	31.614
Resto del mundo	1.499	5.312	—	6.812
Total	316.246	100.922	13.816	430.984
Diciembre 2023				
España	179.825	17.952	4	197.780
México	76.122	15.067	1.638	92.828
Turquía	20.423	21.485	1.331	43.239
América del Sur	26.888	17.349	—	44.237
Resto de Europa	12.863	16.257	1.231	30.350
Resto del mundo	1.422	3.630	—	5.052
Total	317.543	91.740	4.204	413.487

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 2024	Diciembre 2023
En euros	40.289	44.622
Pagarés y efectos	2.521	5.416
Bonos y obligaciones no convertibles	19.022	16.256
Bonos garantizados	5.691	6.734
Contratos híbridos ⁽¹⁾	632	800
Bonos de titulaciones	2.119	2.168
Certificados de depósito	3.073	6.182
Pasivos subordinados	7.232	7.066
Valores perpetuos eventualmente convertibles	2.750	3.000
Otros pasivos subordinados no convertibles	4.482	4.066
En moneda extranjera	28.772	24.086
Pagarés y efectos	923	336
Bonos y obligaciones no convertibles	10.568	8.684
Bonos garantizados	101	99
Contratos híbridos ⁽¹⁾	4.754	4.722
Bonos de titulaciones	—	—
Certificados de depósito	1.956	1.479
Pasivos subordinados	10.470	8.766
Valores perpetuos eventualmente convertibles	2.804	2.715
Otros pasivos subordinados no convertibles	7.666	6.051
Total	69.061	68.707

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

21.5. Otros pasivos financieros

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

Otros pasivos financieros (Millones de euros)		
	Junio 2024	Diciembre 2023
Pasivos por arrendamientos	1.455	1.507
Acreedores por otros pasivos financieros	3.575	3.439
Cuentas de recaudación	4.672	3.642
Acreedores por otras obligaciones a pagar	6.569	6.458
Total	16.271	15.046

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

A 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023, el saldo de "Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro" de los balances resumidos consolidados adjuntos era de 206 y 211 millones de euros, respectivamente.

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

Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro (Millones de euros)		
	Junio 2024	Diciembre 2023
Pasivo por cobertura restante	10.310	10.900
Pasivo por reclamaciones incurridas	1.211	1.210
Total	11.520	12.110

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 2024	Diciembre 2023
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		2.434	2.571
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		407	435
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	6.1	773	696
Compromisos y garantías concedidas	30	653	770
Restantes provisiones ⁽¹⁾		392	452
Total		4.658	4.924

(1) Provisiones de distintos conceptos y correspondientes a distintas áreas geográficas que, de manera individual, no son significativas.

Procedimientos y litigios judiciales en curso

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

Con la información disponible el Grupo considera que, a 30 de junio de 2024, 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 2024	Junio 2023
Ingresos y gastos por intereses		71	66
Gastos de personal		117	92
<i>Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida</i>	38.1	86	69
<i>Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida</i>	38.1	31	23
Provisiones o reversión de provisiones	40	3	32
Total cargos (abonos)		191	191

25. Capital

A 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 el capital social de BBVA ascendía a 2.824.009.877,85 euros y 2.860.590.786,20 euros, respectivamente, representado por 5.763.285.465 acciones y 5.837.940.380 acciones, respectivamente. Esta variación ha sido consecuencia de la ejecución parcial, anunciada el 24 de mayo de 2024, del acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 15 de marzo de 2024 en el punto tercero de su orden del día (ver Nota 4).

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

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

Acuerdos de la Junta General Extraordinaria de Accionistas

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 5 de julio de 2024 acordó en el punto primero del orden del día, aprobar un aumento de su capital social hasta un importe nominal máximo de 551.906.524,05 euros mediante la emisión y puesta en circulación de hasta 1.126.339.845 acciones ordinarias de 0,49 euros de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie, y con los mismos derechos que las acciones de BBVA que estaban en circulación a dicha fecha, representadas mediante anotaciones en cuenta, con aportaciones no dinerarias, a fin de atender la contraprestación en especie de la oferta pública voluntaria de adquisición de hasta el 100% de las acciones de Banco de Sabadell, S.A. formulada por BBVA.

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 2024	Diciembre 2023
Ganancias acumuladas	40.895	36.237
Otras reservas	1.833	2.015
Total	42.728	38.251

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 2024	Diciembre 2023
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(2.027)	(2.105)
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(1.112)	(1.049)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	12.2	(960)	(1.112)
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito		45	55
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(14.389)	(14.148)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)		(2.489)	(2.498)
<i>Peso mexicano</i>		(3.047)	(3.147)
<i>Lira turca</i>		576	670
<i>Resto de divisas</i>		(19)	(21)
Conversión de divisas		(11.286)	(11.419)
<i>Peso mexicano</i>		(1.650)	(640)
<i>Lira turca</i>		(6.291)	(6.908)
<i>Peso argentino</i>		(684)	(1.296)
<i>Bolívar venezolano</i>		(1.854)	(1.865)
<i>Resto de divisas</i>		(807)	(711)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		219	133
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	12.2	(833)	(357)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas		—	(8)
Total		(16.416)	(16.254)

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

28. Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)

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

Intereses minoritarios (participaciones no dominantes). Desglose por subgrupos (Millones de euros)		
	Junio 2024	Diciembre 2023
Garanti BBVA	1.224	1.129
BBVA Perú	1.571	1.586
BBVA Argentina	741	544
BBVA Colombia	78	82
BBVA Venezuela	118	108
Otras sociedades	118	115
Total	3.851	3.564

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

Resultado del periodo atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes). Desglose por subgrupos (Millones de euros)		
	Junio 2024	Junio 2023
Garanti BBVA	64	92
BBVA Perú	128	129
BBVA Argentina	61	46
BBVA Colombia	—	(3)
BBVA Venezuela	5	13
Otras sociedades	3	(11)
Total	261	266

29. Recursos propios y gestión del capital

A continuación, se muestran los recursos propios computables y los activos ponderados por riesgo del Grupo, calculados con el perímetro de sociedades de acuerdo con las normativas aplicables en cada una de las fechas presentadas, 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

Coefficientes de capital		
	Junio 2024 ⁽¹⁾	Diciembre 2023
Capital ordinario computable de nivel 1 (millones de euros) (a)	48.861	46.116
Capital adicional computable de nivel 1 (millones de euros) (b)	5.915	6.033
Capital computable de nivel 2 (millones de euros) (c)	9.467	8.182
Activos ponderados por Riesgos (millones de euros) (d)	383.179	363.915
Coefficiente de capital ordinario de nivel 1 (CET 1)(A)=(a)/(d)	12,75 %	12,67 %
Coefficiente de capital adicional de nivel 1 (AT 1) (B)=(b)/(d)	1,54 %	1,66 %
Coefficiente de capital de nivel 1 (Tier 1) (A)+(B)	14,30 %	14,33 %
Coefficiente de capital de nivel 2 (Tier 2) (C)=(c)/(d)	2,47 %	2,25 %
Coefficiente de capital total (A)+(B)+(C)	16,77 %	16,58 %

(1) Datos provisionales.

Los resultados del Grupo BBVA han contribuido a alcanzar un ratio CET1 *fully loaded* consolidado a 30 de junio de 2024 del 12,75%, lo que permite mantener un amplio colchón de gestión sobre el requerimiento de CET1 del Grupo a esa fecha (9,11%¹), y situándose asimismo por encima del rango de gestión objetivo del Grupo establecido en el 11,5 % - 12,0 % de CET1.

Los activos ponderados por riesgo (APR) *fully loaded* se incrementaron en el semestre en 19.264 millones de euros, principalmente, como consecuencia del crecimiento orgánico de la actividad en términos constantes, principalmente en préstamos a la clientela y valores representativos de deuda.

El capital de nivel 1 adicional (AT1) *fully loaded* consolidado se situó a 30 de junio de 2024 en 1,54%, -12 puntos básicos menos que a 31 de diciembre de 2023. Durante el período, BBVA S.A. ha realizado una emisión de instrumentos eventualmente convertibles en acciones (CoCos) por valor de 750 millones de euros en junio de 2024. Adicionalmente, en marzo de 2024, se efectuó la *call para* amortizar otra emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles por un importe nominal de 1.000 millones de euros.

El ratio *Tier 2 fully loaded* consolidado se situó a 30 de junio de 2024 en el 2,47%, lo que supone un incremento de 22 puntos básicos respecto a 31 de diciembre de 2023, explicado principalmente por la emisión de un bono subordinado en España por valor de 1.250 millones de euros en febrero de 2024 y, en menor medida, la emisión de sendos bonos subordinados en México, Turquía y Perú por valor de 900, 500 y 300 millones de dólares estadounidenses, respectivamente, durante el primer trimestre. Por el contrario, se ha amortizado una emisión de deuda subordinada por valor de 750 millones de euros en España.

Como consecuencia de lo anterior, el ratio total de fondos propios *fully loaded* consolidado se sitúa, a 30 de junio de 2024, en el 16,77%.

A 30 de junio de 2024 no existen diferencias entre los ratios *fully-loaded* y *phased-in* consolidados debido a que el impacto asociado a los ajustes transitorios asociados a la NIIF 9 es nulo.

¹ Considerando la última actualización oficial del colchón de capital anticíclico, calculada sobre la base de exposición a 31 de marzo de 2024.

A continuación, se muestra la composición del ratio de apalancamiento, calculado de acuerdo con la CRR (Reglamento de Requerimientos de Capital, por sus siglas en inglés), a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

Apalancamiento	Junio 2024 ⁽¹⁾	Diciembre 2023
Capital de nivel 1 (millones de euros) (a)	54.776	52.150
Exposición a la ratio de apalancamiento (millones de euros) (b)	809.063	797.888
Ratio de apalancamiento (a)/(b) (porcentaje)	6,77 %	6,54 %

(1) Datos provisionales.

A 30 de junio de 2024, el ratio de apalancamiento *phased-in* se sitúa en el 6,77% donde destaca el aumento del capital de nivel 1 debido a la generación de resultados, compensando el crecimiento de la exposición apoyado en los activos de fuera de balance que de manera conjunta, han supuesto un incremento de 23 puntos básicos con respecto a 31 de diciembre de 2023 (6,54% *phased-in*).

El 27 de marzo de 2024 el Grupo hizo público que había recibido una comunicación del Banco de España sobre su requisito MREL², establecido por la Junta Única de Resolución (JUR, "SRB" por sus siglas en inglés). De acuerdo con esta comunicación, BBVA debe mantener, a partir del propio 27 de marzo de 2024, un MREL en APR del 22,79%³. Adicionalmente, BBVA debe alcanzar, también a partir del 27 de marzo de 2024, un volumen de fondos propios y pasivos admisibles en términos de exposición total considerada a efectos del cálculo del ratio de apalancamiento del 8,48% (el "MREL en RA")⁴. Estos requerimientos no incluyen el requisito combinado de capital vigente, el cual, de acuerdo con la normativa vigente y criterio supervisor, se sitúa en 3,62%⁵.

En lo que respecta a los ratios⁶ de MREL alcanzados a 30 de junio de 2024, éstos se sitúan en 28,42% y 11,95%, respectivamente para MREL en APR y MREL en apalancamiento, alcanzando los ratios subordinados de ambos 22,18% y 9,32%, respectivamente. Dada la estructura de fondos propios y pasivos admisibles del grupo de resolución, a 30 de junio de 2024, el Grupo cumple con los citados requisitos.

² Requerimiento mínimo de fondos propios y pasivos elegibles, *Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities* en inglés.

³ El requisito de subordinación en APR es de 13,50%.

⁴ El requisito de subordinación en ratio de apalancamiento es de 5,78%.

⁵ Considerando la última actualización oficial del colchón de capital anticíclico, calculada sobre la base de exposición a 31 de marzo de 2024.

⁶ Calculados a nivel subconsolidado de acuerdo con la estrategia de resolución MPE 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. Esto implica que estos ratios se calculan en base al perímetro subconsolidado del grupo de resolución.

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 2024	Diciembre 2023
Compromisos de préstamo concedidos	6.2.1	187.331	152.868
<i>De los cuales: deteriorados</i>		197	165
Bancos centrales		—	—
Administraciones públicas		2.435	3.115
Entidades de crédito		31.418	15.595
Otras sociedades financieras		8.872	7.063
Sociedades no financieras		73.704	71.303
Hogares		70.903	55.791
Garantías financieras concedidas	6.2.1	20.464	18.839
<i>De las cuales: deteriorados ⁽¹⁾</i>		214	229
Bancos centrales		—	—
Administraciones públicas		142	74
Entidades de crédito		932	978
Otras sociedades financieras		2.802	2.177
Sociedades no financieras		16.448	15.460
Hogares		140	150
Otros compromisos concedidos	6.2.1	49.521	42.577
<i>De los cuales: deteriorados ⁽¹⁾</i>		550	636
Bancos centrales		—	—
Administraciones públicas		301	327
Entidades de crédito		6.184	3.607
Otras sociedades financieras		3.703	1.837
Sociedades no financieras		39.189	36.681
Hogares		145	125
Total	6.2.1	257.316	214.283

(1) Las garantías concedidas deterioradas ascienden a 763 y 865 millones de euros a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente.

Los importes registrados en el pasivo del balance consolidado a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 para los compromisos de préstamo concedidos, garantías financieras concedidas y otros compromisos concedidos ascendieron a 310, 147 y 195 millones de euros; y 277, 190 y 303 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 2024 y 31 de diciembre de 2023 no existían activos o 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 2024	Junio 2023
Activos financieros mantenidos para negociar	3.079	2.093
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.575	1.913
Activos financieros a coste amortizado ⁽¹⁾	24.758	17.305
Actividad de seguros	696	493
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	340	(57)
Otros ingresos	231	149
Total	30.680	21.897

(1) Incluye los intereses de los saldos a la vista en bancos centrales y entidades de crédito.

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 2024	Junio 2023
Pasivos financieros mantenidos para negociar	2.890	1.532
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	90	51
Pasivos financieros a coste amortizado	13.404	8.215
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	674	296
Actividad de seguros	488	294
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	85	59
Otros gastos	57	40
Total	17.687	10.487

33. Ingresos por dividendos

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

Ingresos por dividendos (Millones de euros)		
	Junio 2024	Junio 2023
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	9	10
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	66	63
Total	76	73

34. Ingresos y gastos por comisiones

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

Ingresos por comisiones. Desglose según su origen (Millones de euros)		
	Junio 2024	Junio 2023
Efectos de cobro	10	13
Cuentas a la vista	150	165
Tarjetas de crédito y débito y TPV	3.273	1.968
Cheques	86	89
Transferencias, giros y otras órdenes	455	422
Productos de seguros	224	180
Compromisos de préstamo concedidos	169	139
Otros compromisos y garantías financieras concedidas	258	225
Gestión de activos	793	670
Comisiones por títulos	184	148
Administración y custodia de títulos	105	100
Otras comisiones	441	379
Total	6.149	4.498

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 2024	Junio 2023
Cuentas a la vista	3	2
Tarjetas de crédito y débito	1.630	1.022
Transferencias, giros y otras órdenes de pago	80	75
Comisiones por la venta de seguros	27	24
Administración y custodia de títulos	42	42
Otras comisiones	524	425
Total	2.307	1.590

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

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

Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros, contabilidad de coberturas y diferencias de cambio, netas (Millones de euros)		
	Junio 2024	Junio 2023
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	128	(1)
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>	9	35
<i>Restantes activos y pasivos financieros</i>	119	(36)
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	991	283
<i>Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	—	—
<i>Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado</i>	—	—
<i>Otras ganancias (pérdidas)</i>	991	283
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	53	(35)
<i>Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	—	—
<i>Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado</i>	—	—
<i>Otras ganancias (pérdidas)</i>	53	(35)
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	219	150
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	98	73
Subtotal ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros y contabilidad de coberturas	1.489	469
Diferencias de cambio, netas	398	304
Total	1.886	773

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 y contabilidad de coberturas. Desgloses por instrumento (Millones de euros)		
	Junio 2024	Junio 2023
Valores representativos de deuda	73	259
Instrumentos de patrimonio	289	467
Derivados de negociación y contabilidad de coberturas	(17)	(865)
Préstamos y anticipos a la clientela	256	46
Depósitos de la clientela	(17)	(17)
Resto	906	579
Total	1.489	469

36. Otros ingresos y gastos de explotación

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

Otros ingresos de explotación (Millones de euros)		
	Junio 2024	Junio 2023
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	157	184
Resto de ingresos de explotación	153	149
Total	310	333

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 2024	Junio 2023
Variación de existencias	70	69
Fondos garantía de depósitos y resolución ⁽¹⁾	314	457
Ajustes por hiperinflación ⁽²⁾	1.214	822
Resto de gastos de explotación ⁽³⁾	817	595
Total	2.415	1.944

(1) En el ejercicio 2024 han cesado las contribuciones al Fondo Único de Resolución (FUR) europeo al haber finalizado la fase de construcción del mismo.

(2) En junio 2024 incluye 1.020 millones de euros por Argentina y 190 millones de euros por Turquía. En junio 2023 incluía 571 millones de euros por Argentina y 237 millones de euros por Turquía.

(3) A 30 de junio de 2024 incluye 285 millones de euros correspondientes al importe total anual estimado del gravamen temporal de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito, según Ley 38/2022 de 27 de diciembre de 2022.

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

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

Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro (Millones de euros)		
	Junio 2024	Junio 2023
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.800	1.645
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.066)	(1.065)
Total	734	580

38. Gastos de administración

38.1. Gastos de personal

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

Gastos de personal (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2024	Junio 2023
Sueldos y salarios		2.731	2.358
Seguridad Social		486	410
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	24	86	69
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	24	31	23
Otros gastos de personal		300	221
Total		3.633	3.081

38.2. Otros gastos de administración

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

Otros gastos de administración. Desglose por principales conceptos (Millones de euros)		
	Junio 2024	Junio 2023
Tecnología y sistemas	881	799
Comunicaciones	132	107
Publicidad	199	164
Inmuebles, instalaciones y material	284	249
Tributos	260	228
Servicio de transporte de fondos, vigilancia y seguridad	125	120
Otros gastos de administración	587	515
Total	2.467	2.181

39. Amortización

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

Amortizaciones (Millones de euros)		
	Junio 2024	Junio 2023
Activos tangibles	483	415
<i>De uso propio</i>	308	261
<i>Derecho de uso de activos</i>	173	152
<i>Inversiones inmobiliarias y otros</i>	2	2
Activos intangibles	276	261
Total	759	676

40. Provisiones o reversión de provisiones

En el primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023, 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 2024	Junio 2023
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	24	3	32
Compromisos y garantías concedidos		(110)	14
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		104	72
Otras provisiones		41	11
Total		38	129

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

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

Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación (Millones de euros)		
	Junio 2024	Junio 2023
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global - valores representativos de deuda	59	35
Activos financieros a coste amortizado	2.781	1.958
<i>De los que: recuperación de activos fallidos por cobro en efectivo</i>	<i>(211)</i>	<i>(174)</i>
Total	2.839	1.993

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

El epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas" registró una reversión de deterioro de 52 millones de euros a 30 de junio de 2024 correspondiente a inversiones en asociadas mientras que a 30 de junio de 2023 registró una reversión de deterioro de 10 millones de euros.

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

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

Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros (Millones de euros)		
	Junio 2024	Junio 2023
Activos tangibles	(45)	(3)
Activos intangibles	11	10
Otros	5	6
Total	(30)	13

44. 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 2024	Junio 2023
Ganancias netas por ventas de inmuebles	20	27
Deterioro de activos no corrientes en venta	(29)	2
Ganancias (pérdidas) por venta de participaciones clasificadas como activos no corrientes en venta	—	—
Total	(10)	29

45. 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 2024 y 31 de diciembre de 2023, se han identificado operaciones con las siguientes partes vinculadas:

45.1 Operaciones con accionistas significativos

A 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no existían accionistas con influencia significativa.

45.2 Operaciones con entidades vinculadas con el 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 vinculadas con el Grupo (Millones de euros)		
	Junio 2024	Diciembre 2023
Activo		
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	10	5
Préstamos y anticipos a la clientela	522	791
Valores representativos de deuda	2	4
Pasivo		
Depósitos de entidades de crédito	—	—
Depósitos de la clientela	114	134
Pro memoria		
Compromisos de préstamo concedidos	140	177
Otros compromisos concedidos	797	595
Garantías financieras concedidas	117	119

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 vinculadas con el Grupo (Millones de euros)		
	Junio 2024	Junio 2023
Pérdidas y ganancias		
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	21	15
Gastos por intereses	3	2
Ingresos por comisiones	2	2
Gastos por comisiones	26	23

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 2023); 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 2023; 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.

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

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

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

Saldo (Miles de euros)

	30 de junio de 2024				31 de diciembre de 2023			
	Consejeros	Partes vinculadas de los consejeros	Alta Dirección ⁽¹⁾	Partes vinculadas de la Alta Dirección	Consejeros	Partes vinculadas de los consejeros	Alta Dirección ⁽¹⁾	Partes vinculadas de la Alta Dirección
Préstamos y créditos	402	232	5.123	709	531	243	5.553	727
Avales	—	—	10	—	—	—	10	—

(1) Excluidos los consejeros ejecutivos.

La información sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de BBVA se describe en la Nota 46.

46. 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 2023 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. A continuación, se detalla la información de las retribuciones y otras prestaciones de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco correspondientes al primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023.

Remuneraciones de los consejeros no ejecutivos

Las retribuciones de los consejeros no ejecutivos correspondientes al primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023, son las que se indican a continuación, de manera individualizada y por concepto retributivo:

Retribución de los consejeros no ejecutivos (Miles de euros) ⁽¹⁾

	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 ⁽²⁾	Total	
									Junio 2024	Junio 2023
José Miguel Andrés Torrecillas	64	83	83	—	—	58	—	25	313	280
Jaime Caruana Lacorte	64	83	22	53	—	8	—	—	231	267
Enrique Casanueva Nárdiz ⁽³⁾	43	—	11	18	—	—	—	—	72	—
Sonia Dulá	64	—	33	53	—	—	—	—	151	72
Raúl Galamba de Oliveira	64	—	—	107	—	23	21	40	256	205
Belén Garíjo López	64	83	—	—	36	23	—	—	207	191
Connie Hedegaard Koksang	64	—	33	—	—	—	—	—	98	75
Lourdes Máiz Carro	64	—	33	—	21	—	—	—	119	119
Cristina de Parias Halcón ⁽³⁾	43	—	—	—	—	8	7	—	58	—
José Maldonado Ramos ⁽⁴⁾	32	42	—	—	—	12	—	—	85	171
Ana Peralta Moreno	64	—	33	—	21	—	—	—	119	119
Juan Pi Llorens ⁽⁴⁾	32	—	—	27	—	12	11	—	81	198
Ana Revenga Shanklin	64	—	—	53	32	—	21	—	171	146
Carlos Salazar Lomelín ⁽⁵⁾	64	—	—	—	21	—	—	—	86	86
Jan Verplancke	64	—	—	—	21	—	21	—	107	107
Total ⁽⁶⁾	858	292	249	312	154	143	82	65	2.154	2.037

(1) Incluye los importes correspondientes a los cargos en el Consejo y en las distintas Comisiones, cuya composición fue modificada el 26 de abril de 2024.

(2) Importes correspondientes a los cargos de Vicepresidente del Consejo de Administración y Consejero Coordinador.

(3) Consejeros nombrados por la Junta General de Accionistas celebrada el 15 de marzo de 2024. Remuneraciones en 2024 correspondientes al periodo en el cargo durante el ejercicio.

(4) Consejeros que cesaron en su cargo el 15 de marzo de 2024. Remuneraciones en 2024 correspondientes al periodo en el cargo durante el ejercicio.

(5) Adicionalmente, el consejero Carlos Salazar Lomelín ha percibido en el primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023, 65 miles de euros y 58 miles de euros, respectivamente, en concepto de dietas por su pertenencia al órgano de administración de BBVA México, S.A. y Grupo Financiero BBVA México, S.A. de C.V. y al foro de estrategia de BBVA México, S.A.

(6) El total consignado para el primer semestre del ejercicio 2023 no incluye los importes correspondientes a los cargos en el Consejo y en las distintas Comisiones percibidos por Susana Rodríguez Vidarte, que cesó en su cargo el 17 de marzo de 2023, y cuya remuneración por dichos conceptos correspondiente al ejercicio 2023 ascendió a 112 miles de euros.

Igualmente, en el primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023 se han satisfecho 112 miles de euros y 123 miles de euros, respectivamente, que corresponden a primas por seguros médicos y de accidentes a favor de los consejeros no ejecutivos.

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

Durante el primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023, se han asignado a los consejeros no ejecutivos las siguientes acciones teóricas derivadas del sistema de retribución con entrega diferida de acciones, equivalentes al 20% de la asignación fija anual total en efectivo percibida por cada uno de ellos en los ejercicios 2023 y 2022, respectivamente. Las acciones de BBVA, en un número equivalente al total de acciones teóricas acumuladas por cada consejero no ejecutivo, serán objeto de entrega, en su caso, a cada beneficiario, tras su cese como consejero por cualquier causa que no sea debida al incumplimiento grave de sus funciones.

	Junio 2024		Junio 2023	
	Acciones teóricas asignadas ⁽¹⁾	Acciones teóricas acumuladas a 30 de junio	Acciones teóricas asignadas ⁽¹⁾	Acciones teóricas acumuladas a 30 de junio
José Miguel Andrés Torrecillas	13.407	147.455	16.023	134.048
Jaime Caruana Lacorte	11.350	106.310	17.255	94.960
Enrique Casanueva Nárdiz ⁽²⁾	—	—	—	—
Sonia Dulá ⁽³⁾	5.042	5.042	—	—
Raúl Galamba de Oliveira	10.423	40.191	10.091	29.768
Belén Garijo López	9.401	110.593	10.603	101.192
Connie Hedegaard Koksbang	3.914	7.177	3.263	3.263
Lourdes Máiz Carro	5.384	76.977	7.237	71.593
Cristina de Parias Halcón ⁽²⁾	—	—	—	—
José Maldonado Ramos ⁽⁴⁾	7.735	—	10.397	146.874
Ana Peralta Moreno	5.384	47.713	7.237	42.329
Juan Pi Llorens ⁽⁴⁾	8.157	—	13.943	148.542
Ana Revenga Shanklin	6.947	31.161	8.035	24.214
Carlos Salazar Lomelín	3.882	21.012	5.218	17.130
Jan Verplancke	4.851	40.623	6.521	35.772
Total ⁽⁵⁾	95.877	634.254	115.823	849.685

(1) El número de acciones teóricas asignadas ha sido calculado según la media de los precios de cierre de la acción de BBVA durante las 60 sesiones bursátiles anteriores a las Juntas Generales de 15 de marzo de 2024 y de 17 de marzo de 2023, que fueron de 8,84 y 6,58 euros por acción, respectivamente.

(2) Consejeros nombrados por la Junta General celebrada el 15 de marzo de 2024, por lo que la asignación de acciones teóricas no corresponde hasta 2025.

(3) Consejera nombrada por la Junta General celebrada el 17 de marzo de 2023, por lo que la asignación de acciones teóricas se realizó por primera vez en 2024.

(4) Consejeros que cesaron en su cargo el 15 de marzo de 2024. En aplicación del sistema José Maldonado Ramos y Juan Pi Llorens percibieron, tras su cese, un total de 154.609 y 156.699 acciones de BBVA, respectivamente, lo que equivale al total de acciones teóricas acumuladas por cada uno de ellos hasta dicha fecha.

(5) El total de acciones teóricas asignadas durante el primer semestre del ejercicio 2023 no incluye las 13.648 acciones teóricas asignadas a Susana Rodríguez Vidarte, que cesó en su cargo el 17 de marzo de 2023 y, en aplicación del sistema percibió, tras su cese, un total de 191.423 acciones de BBVA, lo que equivale al total de acciones teóricas acumuladas hasta dicha fecha.

Remuneraciones de los consejeros ejecutivos

Las retribuciones de los consejeros ejecutivos correspondientes al primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023 se indican a continuación, de manera individualizada y por concepto retributivo:

Retribución Fija Anual (Miles de euros)

	Junio 2024	Junio 2023
Presidente	1.462	1.462
Consejero Delegado	1.090	1.090
Total	2.551	2.551

Además, de conformidad con las condiciones establecidas en la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA y contractualmente, el Consejero Delegado ha percibido las cantidades fijas de 327 miles de euros en concepto de "cash in lieu of pension" (equivalente al 30% de su Retribución Fija Anual) y 300 miles de euros en concepto de complemento de movilidad y el Presidente ha percibido 20 miles de euros como complementos fijos en concepto de *renting* de vehículo y otros, correspondientes al periodo, en cada ejercicio.

Retribución en especie (Miles de euros)

Asimismo, durante el primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023, se han satisfecho retribuciones en especie a favor de los consejeros ejecutivos en concepto de primas de seguro médico e ingreso a cuenta no repercutido sobre primas de seguro por importe de 138 miles de euros y 170 miles de euros, respectivamente, en el caso del Presidente y 123 miles de euros y 127 miles de euros en el caso del Consejero Delegado, respectivamente.

Retribución Variable Anual (Miles de euros)

La generación y concesión de la Retribución Variable Anual (“RVA”), que a partir de 2023 está integrada por dos componentes, un Incentivo a Corto Plazo y un Incentivo a Largo Plazo, se produce, en su caso, una vez cerrado el ejercicio al que corresponda, por lo que no se refleja importe alguno correspondiente al primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023.

En el ejercicio 2025, se determinará el importe de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2024, abonándose, de darse las condiciones para ello, la Parte Inicial (como máximo, el 40%) en el primer semestre del ejercicio 2025. Todo ello, de conformidad con las reglas y condiciones aplicables a la Retribución Variable Anual establecidas en la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA aprobada por la Junta General el 17 de marzo de 2023.

En el primer semestre del ejercicio 2024 se ha concedido a los consejeros ejecutivos la Retribución Variable Anual del ejercicio 2023, que comprende un Incentivo a Corto Plazo por importe de 2.871 miles de euros en el caso del Presidente y de 2.147 miles de euros en el caso del Consejero Delegado.

Asimismo, como parte de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2023, los consejeros ejecutivos han generado el derecho a un Incentivo a Largo Plazo por un importe máximo teórico de 1.929 miles de euros en el caso del Presidente y de 1.443 miles de euros en el caso del Consejero Delegado, que equivale, en ambos casos, al 150% de su Incentivo a Largo Plazo Objetivo. Una vez finalizado el periodo de medición de los indicadores de largo plazo establecidos para su cálculo (a cierre de 2026), se determinará su importe final, que podrá situarse entre el 0% y el 150% del Incentivo a Largo Plazo Objetivo. Sobre esta base, y a título de ejemplo, se informa de que, en caso de alcanzarse el 100% de los objetivos preestablecidos, este incentivo ascenderá a 1.286 miles de euros en el caso del Presidente y a 962 miles de euros en el caso del Consejero Delegado.

De conformidad con lo dispuesto en la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA, en el primer semestre del ejercicio 2024 los consejeros ejecutivos han percibido la Parte Inicial de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2023, que constituye el primer pago del Incentivo a Corto Plazo del ejercicio 2023, por partes iguales en efectivo y en acciones de BBVA (897 miles de euros y 107.835 acciones en el caso del Presidente y 671 miles de euros y 80.650 acciones en el caso del Consejero Delegado).

El importe restante de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2023 (que incluye la parte diferida del Incentivo a Corto Plazo y la totalidad del Incentivo a Largo Plazo del ejercicio 2023) ha quedado diferido (un 40% en efectivo y un 60% en acciones y/o instrumentos vinculados a las acciones) durante un periodo de 5 años (Parte Diferida).

El importe final de la Parte Diferida dependerá del resultado de los indicadores de largo plazo que servirán para calcular el Incentivo a Largo Plazo del ejercicio 2023. Asimismo, y como mecanismo de ajuste ex post por riesgo, la Parte Diferida podrá verse reducida en caso de no alcanzarse los umbrales de capital y liquidez establecidos para garantizar que el pago sólo se produce en caso de ser sostenible atendiendo a la capacidad de pago del Banco.

Asimismo, los consejeros ejecutivos han percibido, durante el primer semestre de 2024, las retribuciones variables diferidas de ejercicios anteriores, cuyo pago correspondía, una vez cerrado el ejercicio 2023. Su abono al Presidente y al Consejero Delegado se ha realizado en los porcentajes que en cada caso resultan aplicables en atención a las reglas de consolidación y pago establecidas en las políticas retributivas aplicables en cada ejercicio:

- RVA Diferida 2022: se ha realizado el primer pago (20% de la Parte Diferida) a los consejeros ejecutivos (229 miles de euros y 56.941 acciones en el caso del Presidente y 176 miles de euros y 43.793 acciones en el caso del Consejero Delegado), que incluye la actualización de su parte en efectivo. Tras ello, ha quedado diferido, para ambos consejeros ejecutivos, el 80% de la RVA Diferida 2022 que, de darse las condiciones para ello, se abonará en 2025, 2026, 2027 y 2028.
- RVA Diferida 2021: se ha realizado el segundo pago (20% de la Parte Diferida) a los consejeros ejecutivos (222 miles de euros y 57.325 acciones en el caso del Presidente y 169 miles de euros y 43.552 acciones en el caso del Consejero Delegado) que incluye la actualización de su parte en efectivo. Tras ello, ha quedado diferido, para ambos consejeros ejecutivos, el 60% de la RVA Diferida 2021 que, de darse las condiciones para ello, se abonará en 2025, 2026 y 2027.
- RVA Diferida 2020: en atención a las excepcionales circunstancias derivadas de la crisis del COVID-19, los consejeros ejecutivos renunciaron voluntariamente a la generación de la totalidad de la RVA 2020.
- RVA Diferida 2019: se ha realizado el segundo pago (20% de la Parte Diferida) a los consejeros ejecutivos (176 miles de euros y 45.529 en el caso del Presidente y 158 miles de euros y 40.858 acciones en el caso del Consejero Delegado) que incluye la actualización de su parte en efectivo. Tras ello, ha quedado diferido, para ambos consejeros ejecutivos, el 20% de la RVA Diferida 2019 que, de darse las condiciones para ello, se abonará en 2025.
- RVA Diferida 2018: se ha realizado el tercer y último pago (20% de la Parte Diferida) al Presidente (132 miles de euros y 35.795 acciones) que incluye la actualización de su parte en efectivo. Tras ello, ha concluido el pago al Presidente de la RVA Diferida 2018. Esta retribución está asociada a su anterior cargo como Consejero Delegado.

Obligaciones contraídas en materia de previsión con los consejeros ejecutivos

Sistemas de previsión social (Miles de euros)						
	Aportaciones ⁽¹⁾				Fondos acumulados	
	Jubilación		Fallecimiento e invalidez		Junio 2024	Junio 2023
	Junio 2024	Junio 2023	Junio 2024	Junio 2023		
Presidente	236	239	126	161	25.793	23.691
Consejero Delegado	—	—	110	115	—	—
Total	236	239	236	276	25.793	23.691

(1) Aportaciones registradas para atender los compromisos asumidos en materia de previsión con los consejeros ejecutivos en la parte proporcional al primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023. En el caso del Presidente, estas se corresponden con la suma de la aportación anual a la pensión de jubilación y el ajuste realizado a la parte considerada "beneficios discrecionales de pensión" del ejercicio 2023 y 2022 cuya aportación correspondía realizar en los ejercicios 2024 y 2023, respectivamente, y con las primas por fallecimiento e invalidez por la parte correspondiente al primer semestre de cada ejercicio. En el caso del Consejero Delegado, las aportaciones registradas se corresponden exclusivamente con las primas de seguro satisfechas por el Banco correspondientes el primer semestre de cada ejercicio para las contingencias de fallecimiento e invalidez, dado que en su caso no existen compromisos en materia de previsión para la contingencia de jubilación.

Pagos con ocasión de 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 indemnización a los consejeros ejecutivos.

Remuneraciones de la Alta Dirección

Las retribuciones del conjunto de la Alta Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, correspondientes al primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023 (15 y 16 miembros con tal condición a 30 de junio de 2024 y a 30 de junio de 2023, respectivamente), se indican a continuación por concepto retributivo:

Retribución fija (Miles de euros)		
	Junio 2024	Junio 2023
Total Alta Dirección	9.521	9.421

Además, de conformidad con las condiciones establecidas en la Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA y contractualmente, el conjunto del colectivo de la Alta Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, ha percibido durante el primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023 un importe total conjunto de 157 miles de euros y 178 miles de euros, respectivamente, en concepto de complementos fijos de *renting* de vehículo y otros.

Retribución en especie (Miles de euros)

Durante el primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023, se han satisfecho al conjunto del colectivo de la Alta Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, retribuciones en especie, que incluyen primas de seguros, ingreso a cuenta no repercutido sobre primas de seguro y otras, por importe total conjunto de 488 miles de euros y 578 miles de euros, respectivamente.

Retribución variable (Miles de euros)

La generación y concesión de la Retribución Variable Anual, que a partir de 2023 está integrada por dos componentes, un Incentivo a Corto Plazo y un Incentivo a Largo Plazo, se produce, en su caso, una vez cerrado el ejercicio al que corresponda, por lo que no se refleja importe alguno correspondiente al primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023.

En el ejercicio 2025, se determinará el importe de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2024, abonándose, de darse las condiciones para ello, la Parte Inicial (como máximo, el 40%) en el primer semestre del ejercicio 2025. Todo ello, de conformidad con las reglas aplicables a la Retribución Variable Anual de los miembros de la Alta Dirección establecidas en la Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA aprobada por el Consejo de Administración el 29 de marzo de 2023.

En el primer semestre de 2024 se ha concedido a los miembros de la Alta Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, la Retribución Variable Anual del ejercicio 2023, que comprende un Incentivo a Corto Plazo por importe total conjunto de 7.122 miles de euros.

Asimismo, como parte de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2023, los miembros de la Alta Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, han generado el derecho a un Incentivo a Largo Plazo por un importe máximo teórico conjunto de 4.711 miles de euros, que equivale a la suma del 150% del Incentivo a Largo Plazo Objetivo de cada beneficiario. Una vez finalizado el periodo de medición de los indicadores de largo plazo establecidos para su cálculo (a cierre de 2026), se determinará el importe final del Incentivo a Largo Plazo de cada beneficiario, que podrá situarse entre el 0% y el 150% del Incentivo a Largo Plazo Objetivo. Sobre esta base, y a título de ejemplo, se informa de que, en caso de alcanzarse el 100% de los objetivos preestablecidos, este incentivo ascenderá a un importe total conjunto de 3.141 miles de euros.

De conformidad con lo dispuesto en la Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA, en el primer semestre del ejercicio 2024 los miembros de la Alta Dirección han percibido la Parte Inicial de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2023, que constituye el primer pago del Incentivo a Corto Plazo del ejercicio 2023, por parte iguales en efectivo y en acciones de BBVA, ascendiendo su importe total para el conjunto de miembros de la Alta Dirección a 2.229 miles de euros y 267.628 acciones.

El importe restante de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2023 (que incluye la parte diferida del Incentivo a Corto Plazo y la totalidad del Incentivo a Largo Plazo del ejercicio 2023) ha quedado diferido (un 40% en efectivo y un 60% en acciones y/o instrumentos vinculados a las acciones) durante un periodo de 5 años (Parte Diferida).

El importe de la Parte Diferida dependerá del resultado de los indicadores de largo plazo que servirán para calcular el Incentivo a Largo Plazo del ejercicio 2023. Asimismo, y como mecanismo de ajuste ex post por riesgo, la Parte Diferida podrá verse reducida en caso de no alcanzarse los umbrales de capital y liquidez establecidos para garantizar que el pago sólo se produce en caso de ser sostenible atendiendo a la capacidad de pago del Banco.

Asimismo, los miembros de la Alta Dirección que eran beneficiarios han percibido, durante el primer semestre de 2024, las retribuciones variables diferidas de ejercicios anteriores, cuyo pago correspondía, una vez cerrado el ejercicio 2023. Su abono se ha realizado en los porcentajes que en cada caso resultan aplicables en atención a las reglas de consolidación y pago establecidas en las políticas retributivas aplicables en cada ejercicio:

- RVA Diferida 2022: se ha realizado el primer pago (20% de la Parte Diferida). Por este concepto, se han satisfecho al conjunto de miembros de la Alta Dirección 493 miles de euros y 122.566 acciones que incluye la actualización de su parte en efectivo. Tras ello, ha quedado diferido el 80% de la RVA Diferida 2022 que, de darse las condiciones para ello, se abonará en 2025, 2026, 2027 y 2028.
- RVA Diferida 2021: se ha realizado el segundo pago (20% de la Parte Diferida). Por este concepto, se han satisfecho al conjunto de miembros de la Alta Dirección 457 miles de euros y 116.528 acciones que incluye la actualización de su parte en efectivo. Tras ello, ha quedado diferido el 60% de la RVA Diferida 2021 que, de darse las condiciones para ello, se abonará en 2025, 2026 y 2027.
- RVA Diferida 2020: en atención a las excepcionales circunstancias derivadas de la crisis del COVID-19, todos los miembros de la Alta Dirección renunciaron voluntariamente a la generación de la totalidad de la RVA 2020. Sin perjuicio de lo anterior, se ha abonado a dos miembros de la Alta Dirección, directivos de BBVA USA en ese momento, la parte diferida de una prima de éxito por la operación venta de BBVA USA. De esta Parte Diferida se realizó el pago de la totalidad en un caso y el 60% de la misma en el otro, de conformidad con las reglas de consolidación y pago aplicables en cada caso de conformidad con la política retributiva aplicable en el ejercicio. Por este concepto, se han satisfecho 1.494 miles de euros y 289.020 acciones que incluye la actualización de su parte en efectivo.
- RVA Diferida 2019: se ha realizado el segundo pago (20% de la Parte Diferida) a los miembros de la Alta Dirección que eran beneficiarios. Además, se ha abonado a un miembro de la Alta Dirección el segundo pago (20%) de la parte diferida de un plan de retención. Por estos conceptos, se han satisfecho al conjunto de miembros de la Alta Dirección 303 miles de euros y 77.447 acciones que incluye la actualización de su parte en efectivo. Tras ello, ha quedado diferido el 20% de estas retribuciones que, de darse las condiciones para ello, se abonará en 2025.
- RVA Diferida 2018: se ha realizado el tercer y último pago (20% de la Parte Diferida) a los miembros de la Alta Dirección que eran beneficiarios. Por este concepto, se han satisfecho al conjunto de miembros de la Alta Dirección 139 miles de euros y 36.454 acciones que incluye la actualización de su parte en efectivo. Tras ello, ha concluido el pago de la RVA Diferida 2018 a sus beneficiarios.

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

	Aportaciones ⁽¹⁾				Fondos acumulados	
	Jubilación		Fallecimiento e invalidez		Junio 2024	Junio 2023
	Junio 2024	Junio 2023	Junio 2024	Junio 2023		
Total Alta Dirección	2.097	2.048	561	625	37.306	33.182

(1) Aportaciones registradas para atender los compromisos asumidos en materia de previsión con el conjunto de miembros de la Alta Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, (15 miembros a 30 de junio de 2024 y 16 miembros a 30 de junio de 2023) en la parte proporcional al primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023, que se corresponden con la suma de las aportaciones anuales a la pensión de jubilación y los ajustes realizados a los "beneficios discrecionales de pensión" de los ejercicios 2023 y 2022 cuya aportación correspondía realizar en los ejercicios 2024 y 2023, respectivamente, y con las primas de seguro satisfechas por el Banco para las contingencias de fallecimiento e invalidez por la parte correspondiente al primer semestre de cada ejercicio.

Pagos por extinción de la relación contractual

Respecto al colectivo de Alta Dirección, excluyendo a los consejeros ejecutivos, en el primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023 el Banco no ha satisfecho ningún importe en concepto de pagos derivados de la extinción de la relación contractual de miembros de este colectivo.

47. Otra información

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 2024 y 2023 (criterio de caja, con independencia del ejercicio en el que se hayan devengado).

	Junio 2024			Junio 2023		
	% sobre nominal	Euros por acción	Importe (millones de euros) ⁽¹⁾	% sobre nominal	Euros por acción	Importe (millones de euros)
Acciones ordinarias	79,59 %	0,39	2.249	63,27 %	0,31	1.860
Resto de acciones	—	—	—	—	—	—
Total dividendos pagados en efectivo	79,59 %	0,39	2.249	63,27 %	0,31	1.860
Dividendos con cargo a resultados	79,59 %	0,39	2.249	63,27 %	0,31	1.860
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	—	—	—	—	—	—
Dividendos en especie	—	—	—	—	—	—

(1) Ver Nota 4.

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 2024 y 2023, por segmentos de negocio, es:

	Ingresos de las actividades ordinarias ⁽¹⁾		Resultados ⁽²⁾	
	Junio 2024	Junio 2023 ⁽³⁾	Junio 2024	Junio 2023 ⁽³⁾
	España	9.934	7.700	1.790
México	13.133	10.649	2.858	2.604
Turquía	9.183	3.781	351	524
América del Sur	6.499	5.993	317	361
Resto de Negocios	2.006	1.412	235	216
Subtotal resultados de áreas de negocio	40.755	29.534	5.551	4.917
Centro Corporativo	(252)	(618)	(557)	(1.039)
Total	40.503	28.916	4.994	3.878

(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.

(3) En el primer trimestre de 2024 el Grupo cambió el criterio de asignación de ciertos gastos, principalmente relacionados con proyectos tecnológicos globales entre el Centro Corporativo y los segmentos de negocio, por lo que, para garantizar que las comparaciones interanuales sean homogéneas, las cifras correspondientes al ejercicio 2023 han sido reexpresadas, sin que esto haya afectado a la información financiera consolidada del Grupo.

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 2024	Junio 2023
Mercado español		7.621	5.440
Mercado extranjero		23.059	16.457
<i>Unión Europea</i>		766	480
<i>Zona Euro</i>		640	378
<i>Zona no Euro</i>		126	103
<i>Resto de países</i>		22.293	15.977
Total	32.1	30.680	21.897
De los que BBVA, S.A.:			
Mercado español		7.557	5.321
Mercado extranjero		1.433	983
<i>Unión Europea</i>		375	236
<i>Zona euro</i>		375	236
<i>Zona no Euro</i>		—	—
<i>Resto de países</i>		1.058	747
Total		8.990	6.304

Plantilla media

El desglose del número medio de empleados del Grupo BBVA en el primer semestre de 2024 y 2023 es el siguiente:

Plantilla media Grupo BBVA (Número medio de empleados)		
	Junio 2024	Junio 2023
Grupo BBVA	122.179	117.320
<i>Hombres</i>	58.950	55.863
<i>Mujeres</i>	63.229	61.457
Del que BBVA, S.A.:	22.888	22.065
<i>Hombres</i>	11.288	10.799
<i>Mujeres</i>	11.600	11.266

48. Hechos posteriores

El 5 de julio de 2024, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de BBVA aprobó, con un 96% de votos a favor, aumentar el capital social de BBVA hasta en un importe nominal máximo de 551.906.524,05 euros mediante la emisión y puesta en circulación de hasta 1.126.339.845 acciones ordinarias de 0,49 euros de valor nominal cada una de ellas para atender íntegramente la Contraprestación ofrecida a los accionistas de la Sociedad Afectada (ver Nota 25).

Desde el 1 de julio de 2024, 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 2024	Diciembre 2023 ⁽¹⁾
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	21.458	49.213
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	99.735	116.828
Derivados	31.112	32.937
Instrumentos de patrimonio	7.293	3.339
Valores representativos de deuda	12.653	11.018
Préstamos y anticipos a bancos centrales	1.227	2.808
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	37.400	52.441
Préstamos y anticipos a la clientela	10.050	14.285
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	927	730
Instrumentos de patrimonio	539	507
Valores representativos de deuda	388	223
Préstamos y anticipos a bancos centrales	—	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	—	—
Préstamos y anticipos a la clientela	—	—
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	—	—
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	17.042	19.426
Instrumentos de patrimonio	1.168	1.019
Valores representativos de deuda	15.874	18.407
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	283.097	261.765
Valores representativos de deuda	44.177	34.905
Préstamos y anticipos a bancos centrales	14	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	17.429	13.074
Préstamos y anticipos a la clientela	221.477	213.786
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	776	780
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DE RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	(96)	(97)
INVERSIONES EN DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	23.502	23.019
Dependientes	23.103	22.637
Negocios conjuntos	24	24
Asociadas	375	358
ACTIVOS TANGIBLES	3.289	3.373
Inmovilizado material	3.210	3.285
<i>De uso propio</i>	3.210	3.285
<i>Cedido en arrendamiento operativo</i>	—	—
Inversiones inmobiliarias	79	87
ACTIVOS INTANGIBLES	918	894
Fondo de comercio	—	—
Otros activos intangibles	918	894
ACTIVOS POR IMPUESTOS	12.141	12.416
Activos por impuestos corrientes	2.410	2.145
Activos por impuestos diferidos	9.732	10.271
OTROS ACTIVOS	3.014	2.023
Contratos de seguros vinculados a pensiones	1.272	1.321
Existencias	853	132
Resto de los otros activos	889	569
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	401	512
TOTAL ACTIVO	466.204	490.883

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

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Millones de euros)

	Junio 2024	Diciembre 2023 ⁽¹⁾
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	74.155	108.349
Derivados	25.785	28.615
Posiciones cortas de valores	10.538	11.849
Depósitos de bancos centrales	1.378	4.698
Depósitos de entidades de crédito	18.389	42.710
Depósitos de la clientela	18.067	20.476
Valores representativos de deuda emitidos	—	—
Otros pasivos financieros	—	—
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	2.852	2.361
Depósitos de bancos centrales	—	—
Depósitos de entidades de crédito	—	—
Depósitos de la clientela	2.852	2.361
Valores representativos de deuda emitidos	—	—
Otros pasivos financieros	—	—
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	—	—
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	344.863	339.476
Depósitos de bancos centrales	7.786	10.962
Depósitos de entidades de crédito	26.249	33.563
Depósitos de la clientela	250.968	234.754
Valores representativos de deuda emitidos	49.262	50.132
Otros pasivos financieros	10.598	10.065
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	12.072	11.741
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	1.777	2.075
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	—	—
PROVISIONES	2.936	3.131
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	1.743	1.871
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	373	404
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	413	396
Compromisos y garantías concedidas	167	240
Restantes provisiones	240	221
PASIVOS POR IMPUESTOS	1.217	992
Pasivos por impuestos corrientes	400	197
Pasivos por impuestos diferidos	817	795
OTROS PASIVOS	3.622	2.808
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	—	—
TOTAL PASIVO	431.423	459.192

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

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

	Junio 2024	Diciembre 2023 ⁽¹⁾
FONDOS PROPIOS	36.099	33.134
Capital	2.824	2.861
Capital desembolsado	2.824	2.861
Capital no desembolsado exigido	—	—
Prima de emisión	19.184	19.769
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	32	40
Ganancias acumuladas	8.862	7.416
Reservas de revalorización	—	—
Otras reservas	(1.009)	(804)
Menos: acciones propias	(6)	(3)
Resultado del periodo / ejercicio	6.213	4.807
Menos: dividendos a cuenta	—	(952)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	(1.319)	(1.443)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(1.102)	(1.212)
Ganancias o (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(55)	(54)
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	(1.092)	(1.213)
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	45	55
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(217)	(230)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	—	—
Conversión de divisas	—	—
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	124	45
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(341)	(275)
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	34.781	31.691
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	466.204	490.883

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

	Junio 2024	Diciembre 2023 ⁽¹⁾
Compromisos de préstamo concedidos	116.482	98.667
Garantías financieras concedidas	20.161	18.784
Otros compromisos concedidos	36.871	30.013

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Millones de euros)

	Junio 2024	Junio 2023 ⁽¹⁾
Ingresos por intereses	8.990	6.304
Gastos por intereses	(5.757)	(3.743)
MARGEN DE INTERESES	3.233	2.561
Ingresos por dividendos	4.891	3.195
Ingresos por comisiones	1.431	1.345
Gastos por comisiones	(311)	(274)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	76	(51)
Activos financieros a coste amortizado	28	—
Restantes activos y pasivos financieros	48	(51)
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	195	(171)
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o pérdidas	195	(171)
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(8)	22
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o pérdidas	(8)	22
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	174	(2)
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	—	73
Diferencias de cambio, netas	105	40
Otros ingresos de explotación	285	244
Otros gastos de explotación	(426)	(486)
MARGEN BRUTO	9.647	6.495
Gastos de administración	(2.182)	(2.005)
Gastos de personal	(1.237)	(1.161)
Otros gastos de administración	(944)	(844)
Amortización	(319)	(320)
Provisiones o reversión de provisiones	(33)	(43)
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	(372)	(259)
Activos financieros valorados a coste amortizado	(372)	(262)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	—	4
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	6.740	3.869
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	192	31
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(1)	8
Activos tangibles	4	13
Activos intangibles	(5)	(5)
Otros	—	—
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	37	(1)
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	(13)	3
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	6.954	3.910
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(742)	(337)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	6.213	3.574
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
RESULTADO DEL PERÍODO	6.213	3.574

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

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (Millones de euros)

	Junio 2024	Junio 2023 ⁽¹⁾
RESULTADO DEL PERIODO	6.213	3.574
OTRO RESULTADO GLOBAL	124	332
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	110	78
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(1)	(1)
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	122	93
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	(14)	(19)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	4	6
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	14	253
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]	113	256
Ganancias o (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	113	256
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	(94)	106
Ganancias o (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(46)	57
Transferido a resultados	(47)	49
Otras reclasificaciones	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	—
Ganancias o (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	—	—
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	(6)	(109)
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	6.336	3.905

(1) 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 2024 de BBVA, S.A.

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

Junio 2024	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 2024	2.861	19.769	—	40	7.416	—	(804)	(3)	4.807	(952)	(1.443)	31.691
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	6.213	—	124	6.336
Otras variaciones del patrimonio neto	(37)	(585)	—	(8)	1.447	—	(205)	(4)	(4.807)	952	—	(3.247)
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	(37)	(585)	—	—	29	—	(189)	781	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(2.249)	—	—	—	—	—	—	(2.249)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(1.123)	—	—	—	(1.123)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	(7)	338	—	—	—	331
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	8	3.855	—	(8)	—	(4.807)	952	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(35)	—	—	—	—	—	—	—	(35)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	18	(189)	—	—	—	—	—	—	(171)
Saldos a 30 de junio de 2024	2.824	19.184	—	32	8.862	—	(1.009)	(6)	6.213	—	(1.319)	34.781

Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 de BBVA, S.A.

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

Junio 2023 ⁽¹⁾	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 2023	2.955	20.856	—	49	5.453	—	(474)	(3)	4.816	(724)	(2.172)	30.756
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	3.574	—	332	3.905
Otras variaciones del patrimonio neto	(32)	(342)	—	(18)	2.109	—	(88)	—	(4.816)	724	—	(2.463)
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	(32)	(342)	—	—	25	—	(74)	422	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(1.860)	—	—	—	—	—	—	(1.860)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(799)	—	—	—	(799)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	(12)	377	—	—	—	364
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	4.092	—	(2)	—	(4.816)	724	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(28)	—	—	—	—	—	—	—	(28)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	7	(148)	—	—	—	—	—	—	(141)
Saldos a 30 de junio de 2023	2.923	20.514	—	31	7.562	—	(562)	(3)	3.574	—	(1.841)	32.198

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Millones de euros)		
	Junio 2024	Junio 2023 ⁽¹⁾
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	(24.209)	(7.322)
1. Resultado del periodo	6.213	3.574
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	328	701
Amortización	319	320
Otros ajustes	9	381
3. Aumento/Disminución neto de los activos de explotación	(2.700)	(35.453)
Activos financieros mantenidos para negociar	17.093	(31.963)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	(197)	(80)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.410	3.580
Activos financieros a coste amortizado	(21.357)	(4.893)
Otros activos de explotación	(648)	(2.098)
4. Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación	(27.950)	24.046
Pasivos financieros mantenidos para negociar	(34.194)	33.110
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	492	306
Pasivos financieros a coste amortizado	5.002	(9.332)
Otros pasivos de explotación	750	(38)
5. Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	(100)	(189)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	(419)	(278)
1. Pagos	(574)	(404)
Activos tangibles	(43)	(12)
Activos intangibles	(190)	(179)
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	(341)	(213)
Otras unidades de negocio	—	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	—	—
2. Cobros	155	126
Activos tangibles	—	1
Activos intangibles	—	—
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	33	17
Otras unidades de negocio	—	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	122	109
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	—	—
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	(2.934)	(866)
1. Pagos	(5.311)	(2.952)
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	(2.249)	(1.860)
Pasivos subordinados	(1.939)	(198)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	(37)	(32)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(1.086)	(767)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	—	(95)
2. Cobros	2.377	2.086
Pasivos subordinados	2.000	1.750
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	—	—
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	296	336
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	81	—
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(194)	101
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	(27.755)	(8.364)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	49.213	52.973
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	21.458	44.609
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (Millones de euros)		
	Junio 2024	Junio 2023 ⁽¹⁾
Efectivo	831	902
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	16.632	41.569
Otros activos financieros	3.995	2.139
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	—	—
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	21.458	44.609

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

Este Anexo forma parte integrante de la Nota explicativa 1.6 de los Estados Financieros consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2024.

ANEXO II. 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 2024 y a 31 de diciembre de 2023:

JUNIO 2024 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	39	44	4	1	1	—	(8)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	281	16	19	8	3	1	(7)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	81.538	3.446	8.927	2.118	935	278	(2.163)
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>544</i>	<i>409</i>	<i>624</i>	<i>227</i>	<i>104</i>	<i>9</i>	<i>(396)</i>
Resto de hogares ⁽¹⁾	282.623	1.552	59.493	4.382	3.132	23	(1.719)
Total	364.481	5.059	68.443	6.509	4.072	302	(3.898)
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	23	12	4	1	1	—	(3)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	175	4	15	5	—	1	(4)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	60.533	2.390	5.849	1.160	450	29	(1.922)
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>419</i>	<i>408</i>	<i>485</i>	<i>152</i>	<i>46</i>	<i>7</i>	<i>(386)</i>
Resto de hogares ⁽¹⁾	187.863	952	35.300	2.927	1.870	5	(1.565)
Total	248.594	3.358	41.168	4.093	2.322	35	(3.495)

(1) 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 2023 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				Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales		
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	—
Administraciones Públicas	50	31	24	7	5	—	—	(6)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	292	17	24	11	5	3	—	(6)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	79.943	3.870	10.602	2.395	1.053	264	—	(2.422)
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	703	420	717	269	125	10	—	(428)
Resto de hogares ⁽¹⁾	242.532	1.390	63.320	4.642	3.380	20	—	(1.677)
Total	322.817	5.308	73.970	7.055	4.443	287	—	(4.111)

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	25	14	4	2	1	—	—	(4)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	206	5	17	4	1	2	—	(4)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	59.133	2.409	6.483	1.323	473	56	—	(2.070)
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	491	417	540	196	66	8	—	(417)
Resto de hogares ⁽¹⁾	158.595	900	36.108	3.001	1.957	4	—	(1.519)
Total	217.959	3.329	42.612	4.330	2.432	62	—	(3.597)

(1) 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 2024 y a 31 de diciembre de 2023:

Operaciones refinanciadas. Distribución por segmentos (Millones de euros)	Junio 2024	Diciembre 2023
Entidades de crédito	—	—
Administraciones públicas	37	32
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	17	22
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	3.401	3.843
<i>De las cuales: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	241	261
Resto de hogares	4.214	4.354
Total valor en libros	7.670	8.251

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 2024 y a 31 de diciembre de 2023:

Ratio de mora cartera de préstamos renegotiados		Junio 2024	Diciembre 2023
Administraciones públicas		30 %	42 %
Resto de personas jurídicas y autónomos		64 %	60 %
<i>De los que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>		88 %	89 %
Resto de personas físicas		65 %	65 %

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

	Junio 2024 (Millones de euros)							
	Total ⁽¹⁾	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	23.121	256	6.721	1.004	2.736	488	2.148	601
Otras instituciones financieras y empresarios individuales	20.791	696	10.501	270	436	110	3.848	6.532
Sociedades no financieras y empresarios individuales	188.909	25.944	11.172	13.471	7.497	4.532	4.464	7.152
Construcción y promoción inmobiliaria	6.339	4.418	350	1.693	1.284	732	331	727
Construcción de obra civil	6.678	544	386	222	171	107	47	383
Resto de finalidades	175.892	20.983	10.436	11.556	6.042	3.693	4.086	6.042
Grandes empresas	117.386	8.190	6.347	4.982	1.966	1.421	2.112	4.055
Pymes ⁽²⁾ y empresarios individuales	58.506	12.793	4.089	6.573	4.076	2.272	1.974	1.986
Resto de hogares e ISFLSH ⁽³⁾	167.965	96.131	2.251	21.609	26.285	32.365	13.712	4.411
Viviendas	98.766	94.884	116	21.051	25.764	32.131	12.199	3.855
Consumo	63.059	443	1.945	183	361	140	1.387	317
Otros fines	6.140	804	190	374	160	94	127	239
TOTAL	400.787	123.027	30.645	36.354	36.954	37.495	24.172	18.697
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas ⁽⁴⁾	7.670	4.724	223	1.024	1.080	968	828	1.047

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

(2) Pequeñas y medianas empresas.

(3) Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares.

(4) Neto de deterioros.

Diciembre 2023 (Millones de euros)

	Total ⁽¹⁾	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	23.025	271	7.104	1.137	2.911	429	2.369	527
Otras instituciones financieras y empresarios individuales	23.086	525	13.315	182	378	68	9.304	3.909
Sociedades no financieras y empresarios individuales	183.279	24.472	10.791	11.930	7.260	4.556	4.230	7.287
Construcción y promoción inmobiliaria	5.788	4.064	248	1.662	1.192	768	239	451
Construcción de obra civil	5.173	554	382	231	191	87	37	390
Resto de finalidades	172.318	19.854	10.160	10.037	5.877	3.701	3.954	6.446
Grandes empresas	111.122	7.360	5.744	4.092	2.071	1.479	1.882	3.579
Pymes ⁽²⁾ y empresarios individuales	61.196	12.494	4.416	5.944	3.806	2.222	2.072	2.867
Resto de hogares e ISFLSH ⁽³⁾	157.847	95.040	2.166	21.700	25.396	31.265	13.960	4.886
Viviendas	97.395	93.813	118	21.155	24.954	31.014	12.435	4.374
Consumo	56.520	475	1.879	230	291	137	1.423	273
Otros fines	3.933	753	169	315	152	114	102	239
TOTAL	387.238	120.308	33.376	34.949	35.944	36.319	29.864	16.609
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas ⁽⁴⁾	8.251	4.894	240	1.050	1.072	1.001	953	1.058

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

(2) Pequeñas y medianas empresas.

(3) Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares.

(4) Neto de deterioros.

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

Junio 2024 (Millones de euros)					
	TOTAL ⁽¹⁾	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	145.733	20.894	50.797	38.648	35.394
Administraciones Públicas	155.906	64.948	16.262	63.211	11.485
Administración Central	133.878	50.608	15.764	56.396	11.110
Resto	22.027	14.340	498	6.815	375
Otras instituciones financieras y empresarios individuales	52.253	6.909	16.926	18.503	9.914
Sociedades no financieras y empresarios individuales	260.010	83.061	28.771	94.125	54.052
Construcción y promoción inmobiliaria	10.329	3.139	886	2.493	3.812
Construcción de obra civil	11.560	6.379	1.201	1.423	2.557
Resto de finalidades	238.121	73.543	26.684	90.209	47.684
Grandes empresas	172.349	47.604	25.687	65.871	33.186
Pymes y empresarios individuales	65.772	25.939	997	24.338	14.498
Resto de hogares e ISFLSH	168.512	91.751	2.496	60.268	13.996
Viviendas	98.766	70.933	1.201	25.313	1.319
Consumo	63.090	15.587	992	34.408	12.103
Otros fines	6.655	5.231	303	546	574
TOTAL	782.413	267.564	115.253	274.754	124.842

(1) 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 2023 (Millones de euros)					
	TOTAL ⁽¹⁾	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	192.222	54.246	61.342	42.084	34.550
Administraciones Públicas	144.082	59.385	12.198	61.473	11.025
Administración Central	121.149	45.259	11.767	53.640	10.482
Resto	22.933	14.125	431	7.833	543
Otras instituciones financieras y empresarios individuales	54.064	9.564	18.279	18.097	8.124
Sociedades no financieras y empresarios individuales	246.103	80.219	23.614	90.342	51.928
Construcción y promoción inmobiliaria	9.256	2.888	640	2.573	3.156
Construcción de obra civil	9.524	5.988	885	1.558	1.093
Resto de finalidades	227.323	71.344	22.089	86.211	47.679
Grandes empresas	159.906	45.738	21.086	61.867	31.214
Pymes y empresarios individuales	67.417	25.606	1.003	24.344	16.464
Resto de hogares e ISFLSH	158.344	88.561	2.477	58.686	8.620
Viviendas	97.395	70.073	1.302	24.899	1.120
Consumo	56.521	15.111	956	33.207	7.246
Otros fines	4.428	3.377	218	579	254
TOTAL	794.814	291.975	117.910	270.682	114.247

(1) 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 2024.

ANEXO III. 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 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	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 2024	Diciembre 2023	Junio 2024	Diciembre 2023	Junio 2024	Diciembre 2023
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	2.224	2.105	486	482	(100)	(115)
<i>Del que: dudosos</i>	159	183	51	53	(89)	(98)
<i>Pro memoria:</i>	—	—	—	—	—	—
Activos fallidos	2.098	2.097				
<i>Pro memoria</i>	—	—	—	—	—	—
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	171.823	168.660				
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	759.534	775.558				
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	(4.519)	(4.752)				

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 2024	Diciembre 2023
Sin garantía inmobiliaria	358	359
Con garantía inmobiliaria	1.866	1.746
Edificios y otras construcciones terminados	831	857
Vivienda	663	685
Resto	168	172
Edificios y otras construcciones en construcción	948	749
Viviendas	906	731
Resto	42	18
Terrenos	87	139
Suelo urbano consolidado	59	92
Resto de terrenos	28	47
Total	2.224	2.105

La información relativa a las garantías financieras a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se muestra en el siguiente cuadro:

Garantías financieras (Millones de euros)		
	Junio 2024	Diciembre 2023
Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria	29	36
Importe registrado en el pasivo del balance	2	3

La información relativa al riesgo de la cartera hipotecaria minorista (adquisición de vivienda) 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 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 2024	Diciembre 2023	Junio 2024	Diciembre 2023
Préstamos para adquisición de vivienda	71.931	71.144	3.240	3.267
Sin hipoteca inmobiliaria	1.510	1.415	11	10
Con hipoteca inmobiliaria	70.421	69.729	3.229	3.257

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 2024	17.323	20.749	23.936	5.702	2.711	70.421
Del cual: Dudosos	346	581	727	622	953	3.229
Importe bruto Diciembre 2023	17.201	20.302	22.850	5.856	3.519	69.729
Del cual: Dudosos	307	464	642	617	1.227	3.257

A 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el crédito vivo a los hogares con garantía hipotecaria para adquisición de vivienda tenía un LTV medio del 42% y 42% respectivamente.

A continuación, se presenta el desglose de los activos adjudicados, adquiridos, comprados o intercambiados por deuda, procedentes de financiaci3nes concedidas relativas a los negocios en Espa1a, as3 como las participaciones y financiaci3nes a entidades no consolidadas tenedoras de dichos activos:

Informaci3n sobre activos recibidos en pago de deudas por el Grupo BBVA (negocios en Espa1a) (Millones de euros)

	Importe bruto ^{(1) (2)}		Correcciones de valor por deterioro de activos		De las cuales: Correcciones de valor por deterioro de activos desde el momento de adjudicaci3n		Valor contable neto	
	Junio 2024	Diciembre 2023	Junio 2024	Diciembre 2023	Junio 2024	Diciembre 2023	Junio 2024	Diciembre 2023
Activos inmobiliarios procedentes de financiaci3nes destinadas a empresas de construcci3n y promoci3n inmobiliaria	347	398	(271)	(307)	(169)	(183)	77	92
Edificios terminados	55	72	(33)	(44)	(19)	(24)	23	28
Viviendas	24	31	(11)	(16)	(5)	(7)	12	15
Resto	32	41	(22)	(28)	(14)	(17)	10	13
Edificios en construcci3n	10	8	(9)	(7)	(3)	(2)	1	1
Viviendas	9	7	(8)	(6)	(3)	(2)	1	1
Resto	1	1	(1)	(1)	—	(1)	—	—
Suelo	282	318	(230)	(256)	(147)	(156)	53	62
Terrenos urbanizados	264	299	(215)	(242)	(136)	(145)	48	57
Resto de suelo	18	19	(14)	(14)	(11)	(11)	4	5
Activos inmobiliarios procedentes de financiaci3nes hipotecarias a hogares para adquisici3n de vivienda	419	544	(223)	(299)	(74)	(99)	196	245
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	298	364	(194)	(231)	(65)	(76)	104	133
Instrumentos de capital, participaciones y financiaci3nes a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	1.064	1.306	(688)	(837)	(308)	(358)	376	469

(1) Refleja el valor del pr3stamo original en el momento de la adjudicaci3n.

(2) El valor por el que deben ser reconocidos inicialmente los activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas ser3 el menor importe entre el importe en libros de los activos financieros aplicados, y el valor razonable en el momento de la adjudicaci3n menos los costes de venta estimados. El valor de los activos adquiridos en pago de deudas es de 684 y 827 millones de euros a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente.

ANEXO IV. Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes al segundo trimestre de 2024 y 2023 y los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS (Millones de euros)				
	Junio 2024	Junio 2023 ⁽¹⁾	Segundo Trimestre 2024	Segundo Trimestre 2023 ⁽¹⁾
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	30.680	21.897	15.700	11.328
<i>Ingresos por intereses utilizando el método del tipo de interés efectivo</i>	<i>27.328</i>	<i>19.459</i>	<i>14.099</i>	<i>10.178</i>
<i>Restantes ingresos por intereses</i>	<i>3.352</i>	<i>2.438</i>	<i>1.602</i>	<i>1.151</i>
Gastos por intereses	(17.687)	(10.487)	(9.219)	(5.560)
MARGEN DE INTERESES	12.993	11.410	6.481	5.768
Ingresos por dividendos	76	73	71	69
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	20	14	10	8
Ingresos por comisiones	6.149	4.498	3.222	2.246
Gastos por comisiones	(2.307)	(1.590)	(1.267)	(777)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	128	(1)	52	(24)
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>	<i>9</i>	<i>35</i>	<i>(26)</i>	<i>24</i>
<i>Restantes activos y pasivos financieros</i>	<i>119</i>	<i>(36)</i>	<i>78</i>	<i>(48)</i>
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	991	283	718	(48)
<i>Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
<i>Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
<i>Otras ganancias (pérdidas)</i>	<i>991</i>	<i>283</i>	<i>718</i>	<i>(48)</i>
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	53	(35)	(20)	(74)
<i>Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
<i>Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
<i>Otras ganancias (pérdidas)</i>	<i>53</i>	<i>(35)</i>	<i>(20)</i>	<i>(74)</i>
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	219	150	152	84
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	98	73	(2)	71
Diferencias de cambio, netas	398	304	214	325
Otros ingresos de explotación	310	333	181	123
Otros gastos de explotación	(2.415)	(1.944)	(972)	(868)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.800	1.645	707	901
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.066)	(1.065)	(321)	(615)
MARGEN BRUTO	17.446	14.148	9.227	7.189
Gastos de administración	(6.100)	(5.262)	(3.093)	(2.585)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(3.633)</i>	<i>(3.081)</i>	<i>(1.855)</i>	<i>(1.530)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(2.467)</i>	<i>(2.181)</i>	<i>(1.238)</i>	<i>(1.054)</i>
Amortización	(759)	(676)	(384)	(337)
Provisiones o reversión de provisiones	(38)	(129)	19	(115)
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	(2.839)	(1.993)	(1.479)	(1.025)
<i>Activos financieros valorados a coste amortizado</i>	<i>(2.781)</i>	<i>(1.958)</i>	<i>(1.433)</i>	<i>(991)</i>
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	<i>(59)</i>	<i>(35)</i>	<i>(46)</i>	<i>(34)</i>
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	7.708	6.088	4.291	3.128
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	52	10	11	10
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	30	(13)	33	14
<i>Activos tangibles</i>	<i>45</i>	<i>3</i>	<i>45</i>	<i>24</i>
<i>Activos intangibles</i>	<i>(11)</i>	<i>(10)</i>	<i>(9)</i>	<i>(7)</i>
<i>Otros</i>	<i>(5)</i>	<i>(6)</i>	<i>(3)</i>	<i>(3)</i>
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	(1)	8	—	4
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—	—	—
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(10)	29	(14)	22
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	7.780	6.122	4.322	3.178
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(2.525)	(1.978)	(1.374)	(1.028)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	5.255	4.144	2.949	2.150
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—	—	—
RESULTADO DEL PERIODO	5.255	4.144	2.949	2.150
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	261	266	154	118
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	4.994	3.878	2.794	2.032

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

BBVA

Creando Oportunidades

Informe de Gestión Intermedio Consolidado

Enero - Junio 2024



6M24 - BBVA logra unos excelentes resultados

Beneficio atribuido
4.994 Mn€

Notable evolución de los **ingresos recurrentes y de la actividad crediticia**

Margen de Intereses + Comisiones

23,4%
vs. 6M23

Crédito a la clientela

10,7%
vs. Jun 2023¹

Destacadas métricas de **rentabilidad**
Líderes en los *rankings*¹ de **eficiencia**

Ratio de eficiencia

39,3%

ROTE

20,0%

ROE

19,1%

Nota General: Variaciones a tipos de cambio constantes.

1. Inversión no dudosa en gestión excluyendo adquisiciones temporales de activos.

1. Grupo de competidores europeos son BARC, BNPP, CASA, CABK, DB, HSBC, ING, ISP, LBG, NDA, SAN, SG, UCG. Datos de competidores comparables están basados en cifras reportadas a 3M24. Datos BBVA a 6M24

Indicadores de riesgo
en línea con nuestras expectativas

Coste de riesgo

1,42%

Tasa de mora

3,3%

Tasa de cobertura

75%

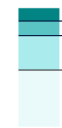
6M24

Jun-24

Sólida **posición de capital**
por encima de nuestro objetivo

CET1 *fully-loaded*

12,75%



Rango objetivo
11,5 - 12,0%
Requerimiento regulatorio mínimo
9,11%¹

Jun-24

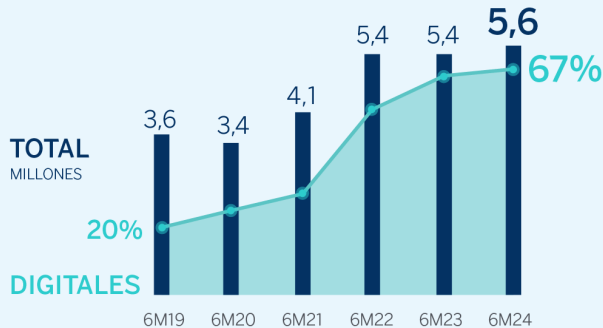
1. Considerando la última actualización oficial del colchón de capital anticíclico, calculada sobre la base de exposición a 31 de marzo de 2024.

BBVA

TRANSFORMACIÓN

Nuevos clientes¹

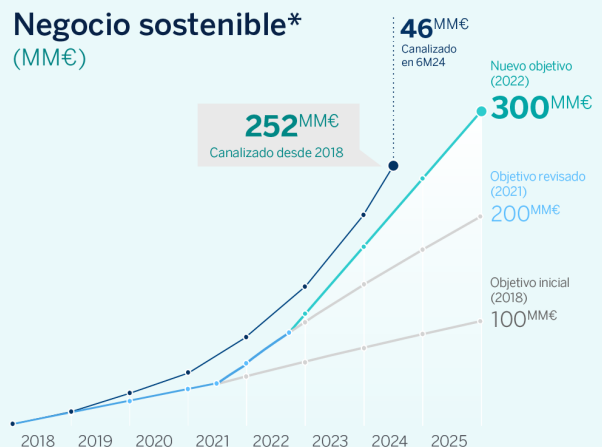
(Grupo BBVA, Millones; % de captación a través de canales digitales)



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

SOSTENIBILIDAD

Negocio sostenible* (MM€)



Member of
Dow Jones Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA



#1

POR CUARTO AÑO CONSECUTIVO DEL
RANKING EUROPEO DE BANCOS

* Nota: A los efectos del Objetivo 2025, se considera como canalización toda movilización de flujos financieros, de manera acumulativa, en relación con actividades, clientes o productos considerados sostenibles o que promuevan la sostenibilidad de acuerdo con estándares internos inspirados en la normativa existente, estándares de mercado tales como los Green Bond Principles, los Social Bond Principles y los Sustainability Linked Bond Principles de la International Capital Markets Association, así como los Green Loan Principles, Social Loan Principles y Sustainability Linked Loan Principles de la Loan Market Association, la normativa existente y las mejores prácticas de mercado. Lo anterior se entiende sin perjuicio de que dicha movilización, tanto en su momento inicial como en un momento posterior, pueda no estar registrada dentro del balance. Para la determinación de los importes de negocio sostenible canalizado se utilizan criterios internos basados tanto en información interna como externa, ya sea pública, proporcionada por los clientes o por un tercero (fundamentalmente proveedores de datos y expertos independientes).

Datos relevantes

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BBVA (CIFRAS CONSOLIDADAS)

	30-06-24	Δ %	30-06-23	31-12-23
Balance (millones de euros)				
Total activo	759.534	(0,4)	762.456	775.558
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	405.021	6,3	380.949	388.912
Depósitos de la clientela	430.984	7,1	402.344	413.487
Total recursos de clientes	611.959	9,7	558.083	577.853
Patrimonio neto	57.091	8,6	52.568	55.265
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	12.993	13,9	11.410	23.089
Margen bruto	17.446	23,3	14.148	29.542
Margen neto	10.586	29,0	8.209	17.233
Resultado atribuido	4.994	28,8	3.878	8.019
La acción y ratios bursátiles				
Número de acciones en circulación (millones)	5.763	(3,4)	5.965	5.838
Cotización (euros)	9,35	33,0	7,03	8,23
Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros) ⁽¹⁾	0,84	30,6	0,64	1,32
Beneficio (pérdida) por acción (euros) ⁽¹⁾	0,83	33,5	0,62	1,29
Valor contable por acción (euros) ⁽¹⁾	9,26	12,5	8,23	8,86
Valor contable tangible por acción (euros) ⁽¹⁾	8,84	12,7	7,84	8,46
Capitalización bursátil (millones de euros)	53.898	28,5	41.949	48.023
Ratios relevantes (%)				
ROE (resultado atribuido/fondos propios medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽¹⁾	19,1		16,2	16,2
ROTE (resultado atribuido/fondos propios medios sin activos intangibles medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽¹⁾	20,0		16,9	17,0
ROA (resultado del ejercicio / activo total medio - ATM) ⁽¹⁾	1,35		1,13	1,12
RORWA (resultado del ejercicio / activos ponderados por riesgo medios - APR) ⁽¹⁾	2,80		2,40	2,38
Ratio de eficiencia ⁽¹⁾	39,3		42,0	41,7
Coste de riesgo ⁽¹⁾	1,42		1,04	1,15
Tasa de mora ⁽¹⁾	3,3		3,4	3,4
Tasa de cobertura ⁽¹⁾	75		80	77
Ratios de capital (%)				
CET1 <i>fully-loaded</i>	12,75		12,99	12,67
CET1 <i>phased-in</i> ⁽²⁾	12,75		12,99	12,67
Ratio de capital total <i>phased-in</i> ⁽²⁾	16,77		16,79	16,58
Información adicional				
Número de clientes activos (millones) ⁽³⁾	75,5	6,5	70,8	73,1
Número de accionistas ⁽⁴⁾	721.403	(7,4)	778.810	742.194
Número de empleados	123.295	3,5	119.070	121.486
Número de oficinas	5.872	(2,3)	6.008	5.949
Número de cajeros automáticos	30.725	2,8	29.891	30.301

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

⁽²⁾ 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. Para los periodos presentados, no existen diferencias entre los ratios *phased-in* y *fully-loaded* por el mencionado tratamiento transitorio.

⁽³⁾ Las cifras incorporan los clientes de Italia, así como un ajuste por homogeneización de criterios de Perú y Venezuela con el resto de países.

⁽⁴⁾ Véase nota a pie de tabla de distribución estructural del accionariado en el capítulo de Capital y accionistas del presente informe.

Índice

Aspectos destacados	4
Entorno macroeconómico	8
Grupo	9
Resultados	9
Balance y actividad	15
Capital y accionistas	16
Gestión del riesgo	21
Áreas de negocio	27
España	30
México	33
Turquía	37
América del Sur	41
Resto de Negocios	46
Centro Corporativo	49
Información adicional proforma: Corporate & Investment Banking	50
Medidas alternativas de rendimiento (MAR)	53
	59

Aspectos destacados

Resultados y actividad

El Grupo BBVA generó un resultado atribuido de 4.994 millones de euros en el primer semestre de 2024, nuevamente impulsado por la evolución de los ingresos recurrentes del negocio bancario. Así, el margen de intereses creció a una tasa interanual del 13,9% y las comisiones netas al 32,1%. Estos resultados suponen un incremento del 28,8% con respecto al mismo periodo del año anterior, 37,2% excluyendo el impacto de la evolución de las divisas.

Los resultados acumulados a cierre del primer semestre de 2024 incluyen el registro del importe total anual estimado del gravamen temporal de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito por 285 millones de euros, incluidos en la línea de otros ingresos y cargas de explotación de la cuenta de resultados.

Los gastos de explotación se incrementaron un 19,5% a nivel Grupo a tipos de cambio constantes, impactados por un entorno de aún elevada inflación en los países donde el Grupo tiene presencia, el crecimiento de la plantilla en la mayoría de ellas y el mayor nivel de inversiones, en línea con las realizadas en los últimos ejercicios. Gracias al destacado crecimiento del margen bruto (+30,5% a tipos de cambio constantes), superior al de los gastos, el ratio de eficiencia se situó en el 39,3% a 30 de junio de 2024 con una mejora de 362 puntos básicos con respecto al ratio registrado 12 meses antes, en términos constantes.

Las dotaciones por deterioro de activos financieros se incrementaron (+42,8% en términos interanuales y a tipos de cambio constantes), con mayores requerimientos asociados al crecimiento en los productos minoristas, los más rentables, en línea con la estrategia del Grupo.

La cifra de préstamos y anticipos a la clientela registró un crecimiento del 4,3% con respecto al cierre de diciembre de 2023 especialmente favorecido por la evolución de los préstamos a empresas (+5,1% a nivel Grupo), y por el comportamiento positivo de todos los segmentos de préstamos a particulares.

Los recursos de clientes presentaron un crecimiento del 5,9% con respecto al cierre del año anterior. Este favorable comportamiento tiene su origen tanto en el crecimiento de los depósitos de la clientela, que se incrementaron un 4,2%, como en la evolución de los recursos fuera de balance, que mostraron un mayor dinamismo y crecieron un 10,1%.

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA Y TOTAL DE RECURSOS DE CLIENTES (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-2023)



Áreas de Negocio

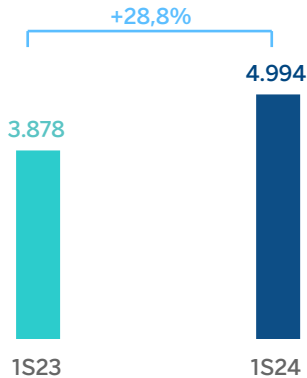
En cuanto a los resultados de las áreas de negocio acumulados a cierre del primer semestre de 2024 y excluyendo el efecto de la variación de las divisas en aquellas áreas donde tiene impacto, en cada una de ellas cabe destacar:

- España generó un resultado atribuido de 1.790 millones de euros, es decir, un 47,8% por encima del resultado alcanzado en el mismo periodo del año anterior, apoyado fundamentalmente en la favorable evolución de todas las líneas del margen bruto. Estos sólidos resultados incluyen el impacto negativo por 285 millones de euros originado por el registro del importe total anual estimado del gravamen temporal de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito.
- BBVA México alcanzó un resultado atribuido de 2.858 millones de euros, lo que supone un incremento del 3,3% con respecto al mismo periodo del año anterior, debido principalmente a la solidez de los ingresos recurrentes del negocio bancario.
- Turquía generó un resultado atribuido de 351 millones de euros, con una mejora de la contribución al resultado del Grupo en el segundo trimestre del año.
- América del Sur generó un resultado atribuido de 317 millones de euros, lo que representa una variación interanual del 99,7%, impulsada por el buen comportamiento de los ingresos recurrentes y de los resultados de operaciones financieras (en adelante, ROF).
- Resto de Negocios alcanzó un resultado atribuido de 235 millones de euros, un 8,3% más que en el mismo periodo del año anterior, favorecido por la evolución del margen de intereses y del ROF.

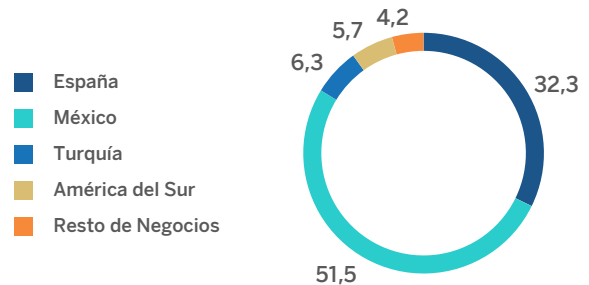
El Centro Corporativo registró un resultado atribuido de -557 millones de euros, lo que supone una mejora frente a los -1.039 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior, principalmente por la evolución del ROF.

Por último, y para una mejor comprensión de la actividad y resultados del Grupo, se proporciona a continuación información complementaria de los negocios mayoristas, Corporate & Investment Banking (CIB), desarrollados por BBVA en los países donde opera. CIB generó un resultado atribuido de 1.396 millones de euros. Estos resultados suponen un 23,9% más en la comparativa interanual y reflejan la aportación de la diversificación de productos y áreas geográficas, así como el avance de los negocios mayoristas del Grupo en su estrategia, apalancada en la globalidad y sostenibilidad, con el propósito de ser relevantes para sus clientes.

RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (MILLONES DE EUROS)



COMPOSICIÓN DEL RESULTADO ATRIBUIDO ⁽¹⁾ (PORCENTAJE. 1S24)



⁽¹⁾ Excluye el Centro Corporativo.

Solvencia

El ratio CET1 *fully loaded* del Grupo BBVA se ha situado en el 12,75% a 30 de junio de 2024, lo que permite mantener un amplio colchón de gestión sobre el requerimiento de CET1 del Grupo a esa fecha (9,11%¹), y situándose asimismo por encima del rango de gestión objetivo del Grupo establecido en el 11,5 % - 12,0 % de CET1.

Oferta de compra a los accionistas del Banco Sabadell

El 30 de abril de 2024, con motivo de noticias aparecidas en prensa, BBVA publicó una comunicación de información privilegiada confirmando el traslado al presidente del Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A. (Sociedad Afectada) del interés del Consejo de Administración de BBVA en iniciar negociaciones para explorar una posible fusión entre ambas entidades. En esa misma fecha, BBVA envió al presidente de la Sociedad Afectada la propuesta escrita de fusión entre ambas entidades. El texto de la propuesta escrita de fusión remitida al Consejo de Administración de la Sociedad Afectada fue publicado por BBVA en la CNMV el 1 de mayo de 2024 mediante la publicación de una comunicación de información privilegiada.

El 6 de mayo de 2024, la Sociedad Afectada publicó una comunicación de información privilegiada manifestando el rechazo de la propuesta por parte de su Consejo de Administración.

Tras dicho rechazo, el 9 de mayo de 2024, BBVA anunció, mediante la publicación de una comunicación de información privilegiada (Anuncio Previo), la decisión de formular una oferta pública voluntaria (la Oferta) para la adquisición de la totalidad de las acciones emitidas de la Sociedad Afectada, siendo un total de 5.440.221.447 acciones ordinarias de 0,125 euros de valor nominal cada una (representativas del 100 por ciento del capital social de la Sociedad Afectada). La contraprestación ofrecida por BBVA a los accionistas de la Sociedad Afectada consiste en una (1) acción de nueva emisión de BBVA por cada cuatro con ochenta y tres centésimas (4,83) acciones ordinarias de la Sociedad Afectada (la Contraprestación), sujeto a ciertos ajustes en el caso de distribución de dividendos de acuerdo con lo indicado en el Anuncio Previo.

De conformidad con lo dispuesto en el Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores (el Real Decreto 1066/2007), la Oferta está sujeta a la autorización preceptiva de la CNMV. Asimismo, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 10/2014 y en el Real Decreto 84/2015, la adquisición por parte de BBVA del control de la Sociedad Afectada resultante de la Oferta está sujeta al deber de notificación previa al Banco de España y a la obtención de la no oposición del Banco Central Europeo. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 26.2 del Real Decreto 1066/2007, la CNMV no autorizará la Oferta hasta que se haya obtenido y acreditado la no oposición expresa o tácita del Banco Central Europeo.

¹ Considerando la última actualización oficial del colchón de capital anticíclico, calculada sobre la base de exposición a 31 de marzo de 2024.

Adicionalmente, la Oferta también está sujeta al cumplimiento de las condiciones especificadas en el Anuncio Previo, en concreto (i) la aceptación de la Oferta por titulares de acciones que representen, al menos, el 50,01 por ciento del capital social de la Sociedad Afectada, (ii) la aprobación por parte de la Junta General de Accionistas de BBVA de la ampliación de su capital social mediante emisión de nuevas acciones ordinarias con aportaciones no dinerarias en la cuantía suficiente para atender íntegramente la Contraprestación ofrecida a los accionistas de la Sociedad Afectada (condición que fue satisfecha el 5 de julio de 2024 tal y como se describe a continuación), (iii) la autorización, expresa o tácita, de la concentración económica resultante de la Oferta por parte de las autoridades de defensa de la competencia españolas y (iv) la autorización, expresa o tácita, de la adquisición indirecta del control de la filial bancaria de la Sociedad Afectada en el Reino Unido, TSB Bank PLC, por parte de la *Prudential Regulation Authority* (PRA) del Reino Unido.

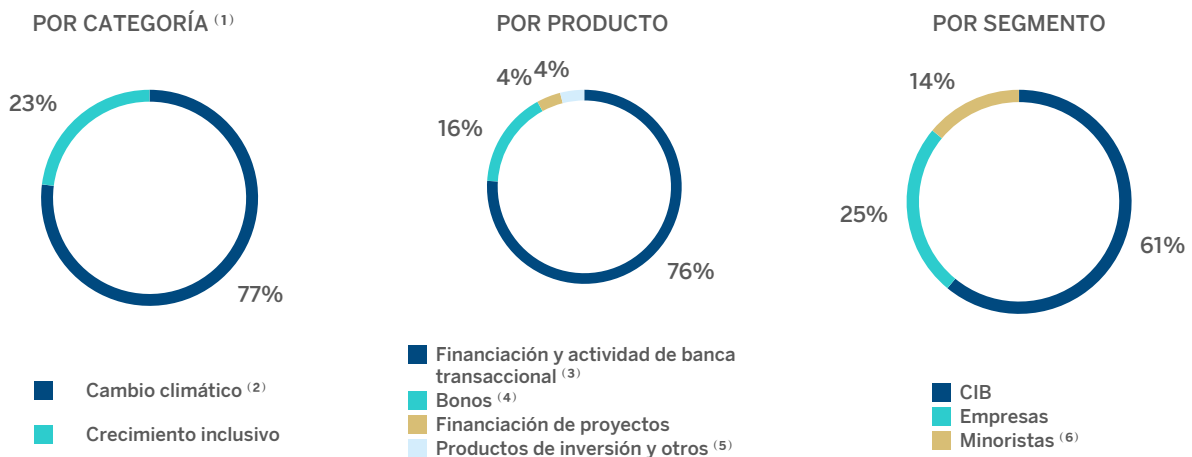
El 5 de julio de 2024, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de BBVA aprobó, con un 96% de votos a favor, aumentar el capital social de BBVA hasta en un importe nominal máximo de 551.906.524,05 euros mediante la emisión y puesta en circulación de hasta 1.126.339.845 acciones ordinarias de 0,49 euros de valor nominal cada una de ellas para atender íntegramente la Contraprestación ofrecida a los accionistas de la Sociedad Afectada.

Se espera que el cierre de la Oferta se complete en un plazo aproximado de entre 6 y 8 meses desde la fecha del Anuncio Previo y los términos detallados de la Oferta se establecerán en el folleto, que fue presentado a CNMV junto con la solicitud de autorización de la Oferta de fecha 24 de mayo de 2024, y se publicará tras obtener la preceptiva autorización de la CNMV.

Sostenibilidad

Canalización de negocio sostenible

DESGLOSE DE NEGOCIO SOSTENIBLE (PORCENTAJE SOBRE EL IMPORTE CANALIZADO 2018-JUNIO 2024)



(1) En aquellos casos en que no es factible o no se dispone de información suficiente que permita una distribución exacta entre las categorías de cambio climático y crecimiento inclusivo, se realizan estimaciones internas basadas en la información disponible.

(2) Incluye también Capital Natural.

(3) Fundamentalmente incluye productos cuyos fondos se destinan a actividades consideradas sostenibles (de acuerdo con estándares tanto internos como de mercado, la normativa existente y las mejores prácticas), productos destinados a clientes considerados sostenibles en función de sus ingresos provenientes de actividades sostenibles (de acuerdo con la normativa existente y/o estándares internos) o de acuerdo con certificaciones a nivel de empresa de reconocido prestigio en el mercado, así como productos vinculados a la sostenibilidad (de acuerdo con estándares tanto internos como de mercado y las mejores prácticas), tales como aquellos ligados a indicadores medioambientales y/o sociales.

(4) Bonos verdes, sociales, sostenibles o vinculados a la sostenibilidad en los que BBVA actúa como *bookrunner*.

(5) Productos de inversión art. 8 o 9 bajo Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR, en sus siglas en inglés) o criterios similares fuera de la UE gestionados, intermediados o comercializados por BBVA. "Otros" incluye depósitos bajo el Marco de Banca Transaccional Sostenible hasta su sustitución por el Marco CIB de Productos Sostenibles (ambos Marcos publicados en la web del banco), pólizas de seguros relacionadas con eficiencia energética y crecimiento inclusivo y *autorenting* de vehículos eléctricos, principalmente.

(6) Incluye la actividad de la Fundación Microfinanzas BBVA (FMBBVA), que no forma parte del Grupo consolidado y que ha canalizado en el periodo de 2018 hasta junio de 2024 alrededor de 8.400 millones de euros para el apoyo con microcréditos a emprendedores vulnerables.

Respecto al objetivo de movilización de 300.000 millones de euros entre 2018 y 2025² como parte de la estrategia de sostenibilidad, el Grupo BBVA ha canalizado un total aproximado de 252.000 millones de euros en negocio sostenible entre 2018 y junio de 2024, de los que aproximadamente el 77% corresponden al ámbito de impulsar la lucha contra el cambio climático y el restante 23% para promover un crecimiento inclusivo. El importe canalizado recoge tanto operaciones de financiación, intermedación, inversión, como fuera de balance o seguros. Estas operaciones tienen fechas de vencimiento o de amortización contractuales, por lo que dicho importe acumulado no representa el importe reconocido en balance.

Durante el primer semestre de 2024 se han canalizado alrededor de 46.000 millones de euros, de los cuales aproximadamente 26.000 millones de euros corresponden al segundo trimestre de 2024, lo que supone un nuevo récord trimestral para el Grupo. Esta canalización del primer semestre de 2024 representa un incremento de alrededor del 37% respecto al mismo semestre del año 2023.

Del importe canalizado en el primer semestre de 2024, alrededor 5.300 millones de euros corresponden a negocio minorista, lo que supone un crecimiento del 12% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Durante el segundo trimestre, se han canalizado alrededor de 2.800 millones de euros. BBVA ha continuado impulsando soluciones digitales personalizadas dirigidas al mercado de gran consumo, ofreciendo al cliente minorista una visión del ahorro potencial que puede obtener al adoptar medidas de ahorro energético en sus hogares y transporte. Durante el segundo trimestre de 2024, destaca el buen comportamiento de la canalización relacionada con la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos con un total de alrededor de 164 millones de euros canalizados, que representan un crecimiento de un 13% en relación al mismo periodo del año anterior.

Entre enero y junio de 2024, la unidad de negocio de empresas ha canalizado alrededor de 15.800 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 57% en comparación con el mismo periodo del año anterior. En el segundo trimestre de 2024 se han canalizado aproximadamente 9.000 millones de euros, mientras se ha continuado asesorando a los clientes de empresas en soluciones sostenibles que permiten potenciales ahorros económicos con foco en temas transversales, tales como la eficiencia energética, la renovación de flotas de vehículos o la reducción de la huella hídrica. En este sentido, cabe destacar la financiación destinada a *agribusiness*, agua y economía circular con alrededor de 655 millones de euros durante el segundo trimestre de 2024, lo que representa un incremento de un 74% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

CIB ha canalizado durante el primer semestre de 2024 alrededor de 25.000 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 32% con respecto al mismo periodo del año anterior. Durante este trimestre, se han movilizado alrededor de 13.800 millones de euros. BBVA ha continuado impulsando en el segmento mayorista la financiación de tecnologías limpias y de proyectos de energías renovables, así como el *confirming* vinculado a la sostenibilidad, entre otras líneas estratégicas. En términos de canalización en el segundo trimestre de 2024, destaca la financiación de proyectos de energías renovables, que aportó alrededor de 402 millones de euros durante el trimestre, lo que supone más del doble en relación al mismo periodo del año anterior.

Avances relevantes en el ámbito de la sostenibilidad

- **Objetivos intermedios de reducción de emisiones para 2030³**

Después de la publicación de sus objetivos intermedios de reducción de emisiones para 2030 para los sectores de aviación y transporte marítimo a finales de 2023, y siguiendo la hoja de ruta definida, BBVA publicó en mayo de 2024 objetivos intermedios de reducción de emisiones financiadas a 2030 para dos sectores adicionales: aluminio e inmobiliario (tanto comercial como residencial)⁴.

En el caso del aluminio, BBVA ha fijado su objetivo de alinear su cartera de financiación a la trayectoria de descarbonización determinada por el Instituto Internacional del Aluminio (IAI, por sus siglas en inglés) de reducción de las emisiones en el mundo de un 28% hasta 2030. Es decir, alcanzar una desviación porcentual del 0% o inferior respecto a dicha senda de descarbonización en 2030.

En el caso de la cartera inmobiliaria, se han marcado objetivos diferentes para el segmento de inmobiliario empresarial (*Commercial Real Estate*), donde el objetivo es reducir entre 2023 y 2030 la intensidad de su cartera de financiación en un 44% y para el segmento hipotecario (*Residential Real Estate*), con un objetivo de reducción para ese periodo del 30%⁵.

- **Emisión de un bono de biodiversidad**

En mayo de 2024, BBVA Colombia y la Corporación Financiera Internacional (IFC, por sus siglas en inglés) han anunciado la emisión de un bono de biodiversidad. BBVA Colombia realizará la emisión por un total de hasta 70 millones de dólares y los recursos estarán destinados a financiar proyectos enfocados en reforestación, regeneración de bosques naturales en tierras degradadas, conservación o rehabilitación de manglares, agricultura climáticamente inteligente, restauración de hábitats para la vida silvestre, entre otros.

² A los efectos del Objetivo 2025, se considera como canalización toda movilización de flujos financieros, de manera cumulativa, en relación con actividades, clientes o productos considerados sostenibles o que promuevan la sostenibilidad de acuerdo con estándares internos inspirados en la normativa existente, estándares de mercado tales como los *Green Bond Principles*, los *Social Bond Principles* y los *Sustainability Linked Bond Principles* de la *International Capital Markets Association*, así como los *Green Loan Principles*, *Social Loan Principles* y *Sustainability Linked Loan Principles* de la *Loan Market Association*, la normativa existente y las mejores prácticas de mercado. Lo anterior se entiende sin perjuicio de que dicha movilización, tanto en su momento inicial como en un momento posterior, pueda no estar registrada dentro del balance. Para la determinación de los importes de negocio sostenible canalizado se utilizan criterios internos basados tanto en información interna como externa, ya sea pública, proporcionada por los clientes o por un tercero (fundamentalmente proveedores de datos y expertos independientes).

³ La consecución y progresivo avance de los objetivos de descarbonización dependerá en gran medida de la actuación de terceros, tales como clientes, gobiernos y otros grupos de interés, y, por tanto, pueden verse afectados de manera material por dicha actuación, o por falta de ella, así como por otros factores exógenos que no dependen de BBVA (incluyendo, a título no limitativo, nuevos desarrollos tecnológicos, normativos, conflictos bélicos, la propia evolución de las crisis climáticas y energéticas, etc). En consecuencia, dichos objetivos pueden ser objeto de revisiones futuras.

⁴ El perímetro geográfico del objetivo intermedio de reducción de emisiones para 2030 del sector inmobiliario es España.

⁵ BBVA ha establecido sus objetivos siguiendo la metodología CRREM (*Carbon Risk Real Estate Monitor*), que define una métrica en términos de intensidad de emisiones (Kg CO₂e por metro cuadrado por año).

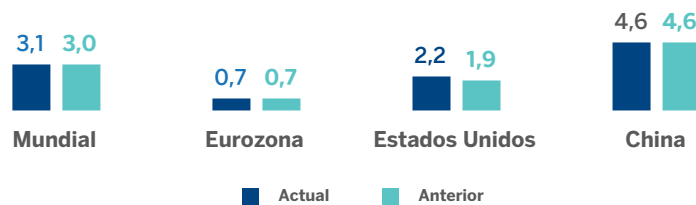
Entorno macroeconómico

El crecimiento económico, en general, ha sido más fuerte que lo esperado y la inflación ha detenido su tendencia a la baja en los últimos meses. Aunque las condiciones monetarias restrictivas siguen afectando la economía, sus efectos sobre la dinámica de la actividad y de los precios han sido parcialmente compensados por factores como el tono expansivo de la política fiscal, el dinamismo del sector servicios y la todavía elevada liquidez.

A pesar de la reciente resiliencia, lo más probable, según BBVA Research, es que una moderación adicional de la demanda allane el camino para un crecimiento relativamente bajo del PIB global y una desaceleración de la inflación desde sus niveles actuales a lo largo de los próximos meses. En concreto, el crecimiento mundial se reduciría desde el 3,3% en 2023 al 3,1% en 2024, previsión ligeramente más alta que la anterior (+3,0%). En Estados Unidos, se espera que el crecimiento siga suavizándose, pero los datos, que han resultado mejores que los previstos en los últimos meses, respaldan una revisión al alza de la previsión de crecimiento del PIB para 2024 hasta el 2,2%, 30 puntos básicos por encima de la previsión anterior y 30 puntos básicos por debajo del crecimiento registrado en 2023. En la Eurozona, la previsión de crecimiento para el año 2024 se mantiene sin cambios en 0,7%; la actividad se seguiría recuperando de manera gradual tras mantenerse prácticamente estancada durante buena parte de 2023, cuando el PIB creció apenas 0,5%. En China, pese al dinamismo observado en los primeros meses del año, se prevé que una serie de factores estructurales sigan pesando negativamente y que el PIB crezca 4,6% en 2024, sin cambios respecto a la previsión anterior y por debajo del crecimiento observado en 2023 (+5,2%).

En este contexto de crecimiento moderado y perspectivas de ralentización adicional de la inflación, el BCE ha decidido recortar en junio sus tipos de interés en 25 puntos básicos, hasta el 3,75% en el caso de los tipos de la facilidad de depósitos y se espera que pronto la Fed de inicio a su ciclo de suavización de las condiciones monetarias. Los tipos de interés de referencia se reducirían, de acuerdo con las previsiones de BBVA Research, hasta alrededor de 5,0% en Estados Unidos y 3,25% en la Eurozona, tras dos recortes de 25 puntos básicos en sendas áreas geográficas durante la segunda mitad de 2024. Los tipos de interés, previsiblemente, seguirían cayendo a lo largo de 2025. Sin embargo, se espera que se mantengan relativamente elevados, por encima de los niveles observados antes de la pandemia del coronavirus, debido a las eventuales presiones inflacionistas causada por factores geopolíticos, como la guerra en Ucrania y el conflicto armado en el Oriente Próximo, y de otros factores, como las políticas proteccionistas, el tono expansivo de la política fiscal y choques climáticos. En efecto, estos factores, así como el actual contexto político en Estados Unidos y Europa, aumentan la incertidumbre sobre la evolución de la economía global y el riesgo de que la inflación y los tipos de interés resulten ser más elevados que lo previsto a fecha de publicación de este informe.

PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB EN 2024 (PORCENTAJE. VARIACIÓN INTERANUAL)



Fuente: estimaciones de BBVA Research.

Grupo

Evolución trimestral de los resultados

El resultado alcanzado por el grupo BBVA en el segundo trimestre de 2024 se situó en 2.794 millones de euros, o lo que es lo mismo, un 27,0% por encima del trimestre precedente, destacando las siguientes tendencias:

- Favorable evolución de los ingresos recurrentes, destacando Turquía.
- Excelente comportamiento del ROF con origen en las coberturas por tipo de cambio del Centro Corporativo.
- Evolución favorable de la línea de otros ingresos y cargas de explotación explicado principalmente por un menor ajuste por hiperinflación de Argentina y por el gravamen temporal de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito, registrado en el primer trimestre del año 2024.
- Incremento de los gastos de explotación y de las provisiones por deterioro de activos financieros, en línea con la estrategia del crecimiento en los segmentos más rentables.

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

	2024			2023		
	2o Trim.	1er Trim.	4o Trim.	3er Trim.	2o Trim.	1er Trim.
Margen de intereses	6.481	6.512	5.246	6.434	5.768	5.642
Comisiones netas	1.955	1.887	1.694	1.685	1.470	1.439
Resultados de operaciones financieras	1.114	772	753	658	334	438
Otros ingresos y cargas de explotación	(324)	(952)	(255)	(820)	(383)	(561)
Margen bruto	9.227	8.218	7.438	7.956	7.189	6.958
Gastos de explotación	(3.477)	(3.383)	(3.068)	(3.303)	(2.922)	(3.016)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(1.855)</i>	<i>(1.778)</i>	<i>(1.693)</i>	<i>(1.756)</i>	<i>(1.530)</i>	<i>(1.551)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(1.238)</i>	<i>(1.229)</i>	<i>(1.025)</i>	<i>(1.169)</i>	<i>(1.054)</i>	<i>(1.127)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(384)</i>	<i>(375)</i>	<i>(349)</i>	<i>(378)</i>	<i>(337)</i>	<i>(339)</i>
Margen neto	5.751	4.835	4.370	4.654	4.267	3.942
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1.479)	(1.361)	(1.225)	(1.210)	(1.025)	(968)
Provisiones o reversión de provisiones	19	(57)	(163)	(81)	(115)	(14)
Otros resultados	31	40	(49)	2	50	(16)
Resultado antes de impuestos	4.322	3.458	2.932	3.365	3.178	2.944
Impuesto sobre beneficios	(1.374)	(1.151)	(799)	(1.226)	(1.028)	(950)
Resultado del ejercicio	2.949	2.307	2.133	2.139	2.150	1.994
Minoritarios	(154)	(107)	(75)	(56)	(118)	(148)
Resultado atribuido	2.794	2.200	2.058	2.083	2.032	1.846
Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros) ⁽¹⁾	0,47	0,37	0,34	0,34	0,34	0,30
Beneficio (pérdida) por acción (euros) ⁽¹⁾	0,47	0,36	0,33	0,33	0,33	0,29

⁽¹⁾ Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional. Para más información, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento al final de este informe.

Evolución interanual de los resultados

El Grupo BBVA generó un resultado atribuido de 4.994 millones de euros en el primer semestre de 2024, nuevamente impulsado por la evolución de los ingresos recurrentes del negocio bancario. Así, el margen de intereses creció a una tasa interanual del 13,9% y las comisiones netas al 32,1%. Estos resultados suponen un incremento del 28,8% con respecto al mismo periodo del año anterior.

Estos resultados incluyen el registro del importe total anual estimado del gravamen temporal de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito⁶ por 285 millones de euros, incluidos en la línea de otros ingresos y cargas de explotación de la cuenta de resultados.

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS (MILLONES DE EUROS)				
	1er Sem. 24	Δ %	Δ % a tipos de cambio constantes	1er Sem. 23
Margen de intereses	12.993	13,9	20,3	11.410
Comisiones netas	3.842	32,1	35,4	2.909
Resultados de operaciones financieras	1.886	144,2	183,0	773
Otros ingresos y cargas de explotación	(1.276)	35,2	35,6	(944)
Margen bruto	17.446	23,3	30,5	14.148
Gastos de explotación	(6.859)	15,5	19,5	(5.938)
<i>Gastos de personal</i>	(3.633)	17,9	22,5	(3.081)
<i>Otros gastos de administración</i>	(2.467)	13,1	17,9	(2.181)
<i>Amortización</i>	(759)	12,3	11,8	(676)
Margen neto	10.586	29,0	38,8	8.209
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(2.839)	42,5	42,8	(1.993)
Provisiones o reversión de provisiones	(38)	(70,3)	(65,1)	(129)
Otros resultados	71	107,8	94,6	34
Resultado antes de impuestos	7.780	27,1	39,8	6.122
Impuesto sobre beneficios	(2.525)	27,6	40,4	(1.978)
Resultado del ejercicio	5.255	26,8	39,6	4.144
Minoritarios	(261)	(1,9)	108,2	(266)
Resultado atribuido	4.994	28,8	37,2	3.878
Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros) ⁽¹⁾	0,84			0,64
Beneficio (pérdida) por acción (euros) ⁽¹⁾	0,83			0,62

⁽¹⁾ Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional. Para más información, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento al final de este informe.

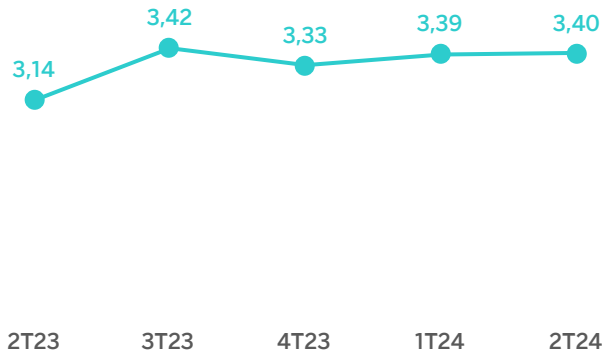
Salvo que expresamente se indique lo contrario, para una mejor comprensión de la evolución de las principales partidas de la cuenta de resultados del Grupo, las tasas de variación que se muestran a continuación se comentan a tipos de cambio constantes. Al comparar dos fechas o periodos en el presente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

El margen de intereses acumulado a 30 de junio de 2024 se situó por encima del mismo periodo del año anterior (+20,3%), con crecimiento en todas las áreas de negocio a excepción de Turquía, como resultado del dinamismo que ha mostrado la actividad crediticia durante el primer semestre del año. Destaca la buena evolución de América del Sur y España.

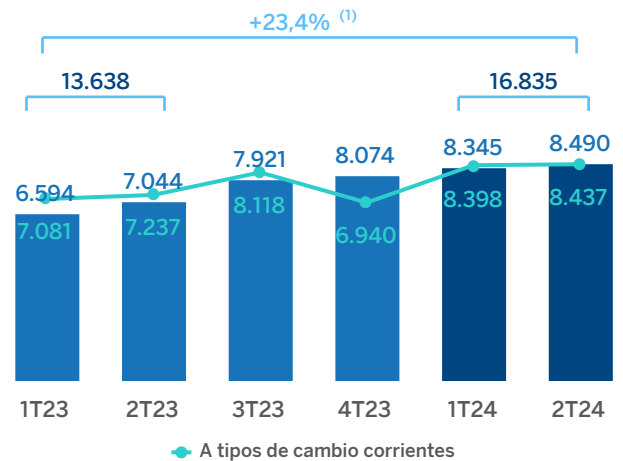
Evolución positiva de la línea de comisiones netas, que se incrementó un 35,4% en términos interanuales por el favorable comportamiento de medios de pago y, en menor medida, de gestión de activos. Sobresale en esta línea la aportación de Turquía y, en menor medida, México.

⁶ En cumplimiento de la Ley 38/2022, de 27 de diciembre, que establece la obligatoriedad de satisfacer una prestación patrimonial de carácter público y naturaleza no tributaria durante los años 2023 y 2024 para las entidades de crédito que operen en territorio español cuya suma de ingresos por intereses y comisiones correspondiente al año 2019 sea igual o superior a 800 millones de euros.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



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

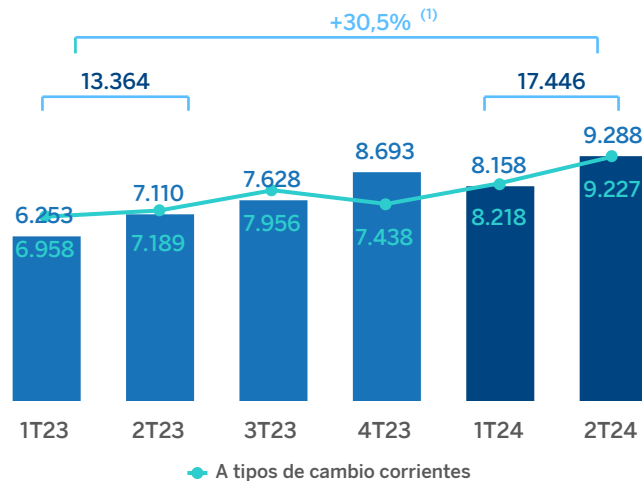


(1) A tipos de cambio corrientes: +17,6%.

El ROF registró a cierre de junio de 2024 un crecimiento del 183,0%, explicado principalmente por los resultados favorables por coberturas de las posiciones en divisas, especialmente del peso mexicano, registradas en el Centro Corporativo y, en menor medida, por el comportamiento positivo de esta línea en todas las áreas de negocio. En cuanto a la aportación de Global Markets, incluida en esta línea, destaca la evolución de España y México.

La línea de otros ingresos y cargas de explotación acumuló a 30 de junio de 2024 un resultado que empeora frente al del mismo periodo del año anterior, debido principalmente al registro en esta línea de un impacto más negativo por hiperinflación en Argentina en el presente ejercicio, parcialmente compensado por el cese de las contribuciones al Fondo Único de Resolución (en adelante, FUR) europeo al haber finalizado la fase de construcción del mismo⁷. Esta línea recoge igualmente el importe total anual estimado del gravamen temporal de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito correspondiente al ejercicio 2024, registrado en el primer trimestre del mismo año y 60 millones superior al importe anual estimado para el ejercicio 2023, registrado en el primer trimestre de ese año. Por su parte, los resultados del negocio de seguros tuvieron una evolución favorable.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: +23,3%.

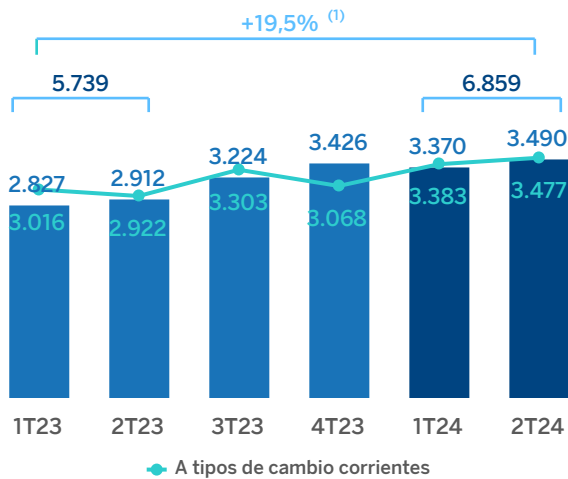
En términos interanuales el incremento de los gastos de explotación a nivel Grupo se situó en 19,5%, tasa que se sitúa por debajo de la inflación que se observa en los países donde el Grupo tiene presencia (21,3% de media en los últimos 12 meses⁸).

Gracias al destacado crecimiento del margen bruto (+30,5%), el ratio de eficiencia se situó en el 39,3% a 30 de junio de 2024 con una mejora de 362 puntos básicos con respecto al ratio registrado 12 meses antes.

⁷ El Fondo Único de Resolución, cuyos fondos se destinarían a la resolución de entidades financieras en determinadas circunstancias, ha ido incrementándose durante un periodo transitorio de ocho años (2016-2023) con el objetivo de alcanzar al menos el 1% de los depósitos cubiertos de los Estados miembros que integran el Mecanismo Único de Resolución a finales de 2023.

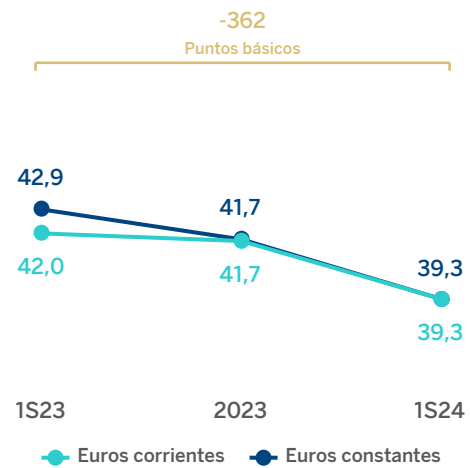
⁸ Ponderado por gastos de explotación y excluyendo Venezuela.

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



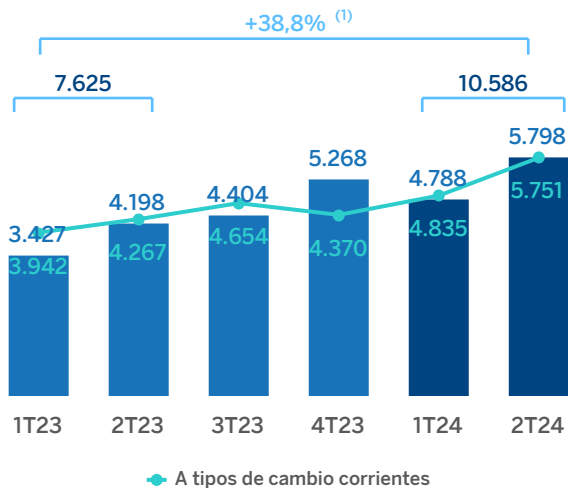
⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +15,5%.

RATIO DE EFICIENCIA (PORCENTAJE)



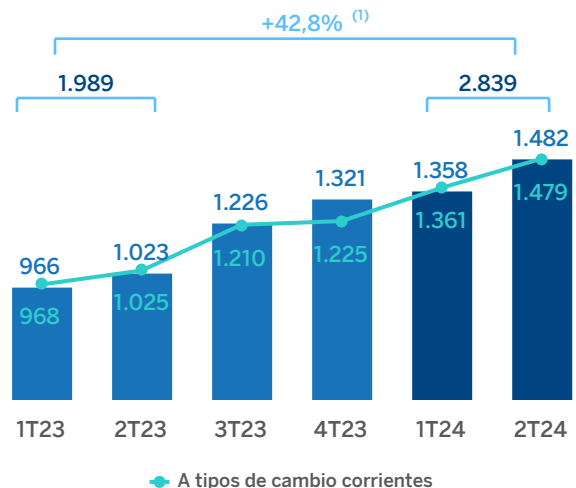
El deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (deterioro de activos financieros) se situó a cierre de junio de 2024 un 42,8% por encima del mismo periodo del año anterior, con mayores requerimientos asociados al crecimiento en los productos minoristas, los más rentables, en línea con la estrategia del Grupo. Todas las áreas de negocio requirieron mayores saneamientos crediticios, destacando México y América del Sur.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +29,0%.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +42,5%.

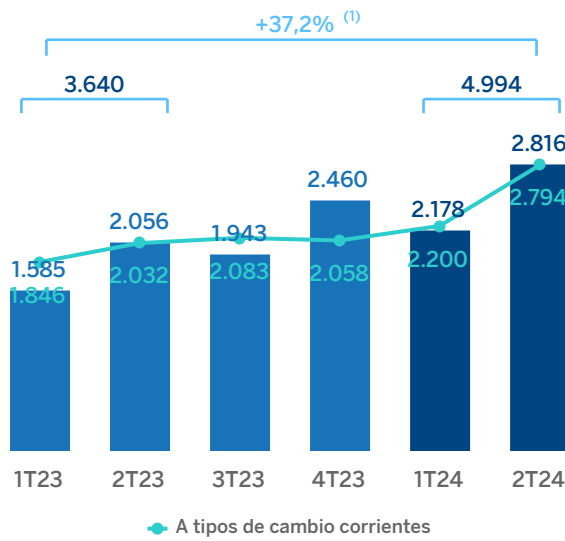
La partida de provisiones o reversión de provisiones (en adelante, provisiones) registró a 30 de junio de 2024 menores provisiones con respecto al mismo periodo del año anterior, con origen principalmente en Turquía.

Por su parte, la línea de otros resultados cerró junio de 2024 con un saldo de 71 millones de euros, que comparan favorablemente con el resultado del año anterior al recoger el impacto positivo por la revalorización de bienes inmuebles en Turquía y la reversión, registrada en el Centro Corporativo, del deterioro correspondiente a inversiones en empresas asociadas.

Como consecuencia de todo lo anterior, el Grupo BBVA generó un resultado atribuido de 4.994 millones de euros entre enero y junio del año 2024, que compara muy positivamente con el resultado del mismo periodo del año anterior (+37,2%). Estos sólidos resultados se apoyan en la favorable evolución de los ingresos recurrentes del negocio bancario, que logran compensar los mayores gastos de explotación y el incremento de los saneamientos por deterioro de activos financieros.

Los resultados atribuidos, en millones de euros y acumulados, a cierre de junio de 2024 de las diferentes áreas de negocio que componen el Grupo fueron: 1.790 en España, 2.858 en México, 351 en Turquía, 317 en América del Sur y 235 en Resto de Negocios.

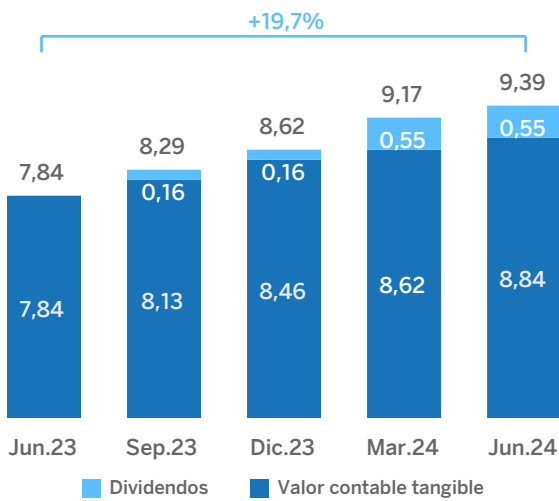
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



(1) A tipos de cambio corrientes: +28,8%.

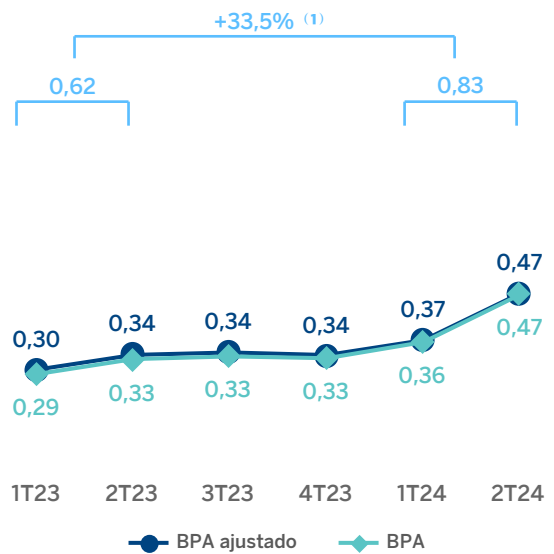
El excelente desempeño del Grupo ha permitido, además, acelerar la creación de valor, como indica el crecimiento del valor contable por acción y dividendos, que se sitúa a cierre de junio de 2024 un 19,7% por encima de la misma fecha del año anterior.

VALOR CONTABLE TANGIBLE POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS (EUROS)



Nota general: reponiendo los dividendos pagados en el periodo. Para más información, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento al final de este informe.

BENEFICIO (PÉRDIDA) POR ACCIÓN (EUROS)

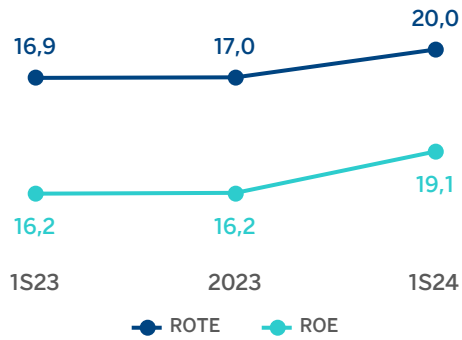


Nota general: Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional. Para más información, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento al final de este informe.

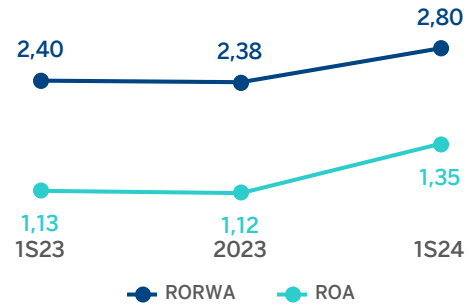
(1) La variación interanual del BPA ajustado se sitúa en +30,6%.

Por último, los indicadores de rentabilidad del Grupo mejoraron en términos interanuales, apoyados en la favorable evolución de los resultados.

ROE Y ROTE (PORCENTAJE)



ROA Y RORWA (PORCENTAJE)



Balance y actividad

Lo más relevante de la evolución de las cifras de balance y actividad del Grupo a 30 de junio de 2024 se resume a continuación:

- La cifra de préstamos y anticipos a la clientela registró un crecimiento del 4,3% con respecto al cierre de diciembre de 2023, especialmente favorecido por la evolución de los préstamos a empresas (+5,1% a nivel Grupo), y por el comportamiento positivo de todos los segmentos de préstamos a particulares, destacando los créditos al consumo y las tarjetas de crédito que, en conjunto crecieron un 4,9%.
- Los recursos de clientes presentaron un crecimiento del 5,9% con respecto al cierre del año anterior. Este favorable comportamiento tiene su origen tanto en el crecimiento de los depósitos de la clientela, que se incrementaron un 4,2% debido tanto a la positiva evolución de los depósitos a plazo en la mayor parte de las áreas de negocio -destacando Resto de Negocios y Turquía-, como al incremento de los recursos fuera de balance, que crecieron un 10,1%, destacando el buen desempeño en México y España.

BALANCES CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

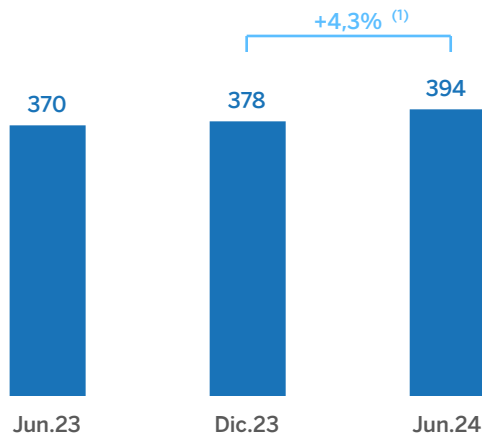
	30-06-24	Δ %	31-12-23	30-06-23
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	45.055	(40,3)	75.416	71.858
Activos financieros mantenidos para negociar	123.821	(12,2)	141.042	141.721
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10.584	21,1	8.737	8.019
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	856	(10,4)	955	1.004
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado	60.691	(2,4)	62.205	63.979
Activos financieros a coste amortizado	481.213	6,5	451.732	438.841
<i>Préstamos y anticipos en bancos centrales y entidades de crédito</i>	28.959	17,6	24.627	24.311
<i>Préstamos y anticipos a la clientela</i>	393.803	4,3	377.643	369.761
<i>Valores representativos de deuda</i>	58.450	18,2	49.462	44.769
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	964	(1,2)	976	929
Activos tangibles	9.650	4,3	9.253	8.892
Activos intangibles	2.379	0,7	2.363	2.284
Otros activos	24.322	6,3	22.878	24.928
Total activo	759.534	(2,1)	775.558	762.456
Pasivos financieros mantenidos para negociar	93.546	(23,1)	121.715	127.332
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	14.935	12,3	13.299	12.577
Pasivos financieros a coste amortizado	565.752	1,5	557.589	541.671
<i>Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito</i>	49.436	(18,1)	60.349	59.961
<i>Depósitos de la clientela</i>	430.984	4,2	413.487	402.344
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>	69.061	0,5	68.707	63.158
<i>Otros pasivos financieros</i>	16.271	8,1	15.046	16.207
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	11.520	(4,9)	12.110	11.537
Otros pasivos	16.690	7,1	15.580	16.771
Total pasivo	702.443	(2,5)	720.293	709.888
Intereses minoritarios	3.851	8,1	3.564	3.517
Otro resultado global acumulado	(16.416)	1,0	(16.254)	(16.919)
Fondos propios	69.656	2,5	67.955	65.970
Patrimonio neto	57.091	3,3	55.265	52.568
Total pasivo y patrimonio neto	759.534	(2,1)	775.558	762.456
Pro memoria:				
Garantías concedidas	64.731	7,9	60.019	55.326

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA (MILLONES DE EUROS)

	30-06-24	Δ %	31-12-23	30-06-23
Sector público	23.313	0,2	23.269	23.729
Particulares	174.604	3,9	168.123	165.553
Hipotecario	94.362	1,1	93.358	92.679
Consumo	44.238	3,6	42.695	41.016
Tarjetas de crédito	23.207	7,4	21.609	20.044
Otros préstamos	12.797	22,3	10.461	11.813
Empresas	192.431	5,1	183.076	177.881
Créditos dudosos	14.672	1,6	14.444	13.787
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	405.021	4,1	388.912	380.949
Correcciones de valor ⁽¹⁾	(11.218)	(0,5)	(11.269)	(11.188)
Préstamos y anticipos a la clientela	393.803	4,3	377.643	369.761

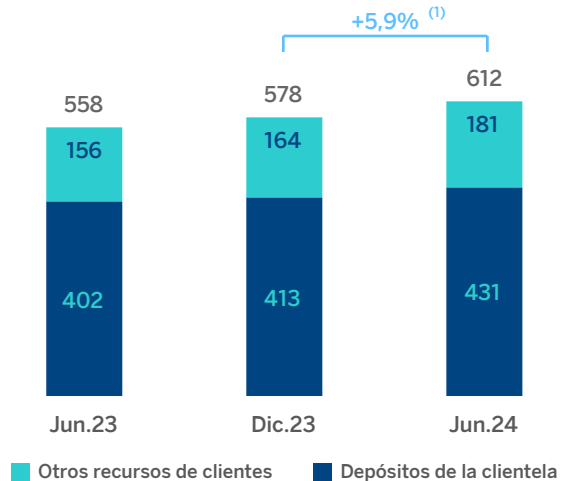
⁽¹⁾ Las correcciones de valor incluyen los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos (originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A.). A 30 de junio de 2024, 31 de diciembre de 2023 y 30 de junio de 2023 el saldo remanente era de 122, 142 y 162 millones de euros, respectivamente.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes: +6,3%.

RECURSOS DE CLIENTES (MILES DE MILLONES DE EUROS)



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

RECURSOS DE CLIENTES (MILLONES DE EUROS)

	30-06-24	Δ %	31-12-23	30-06-23
Depósitos de la clientela	430.984	4,2	413.487	402.344
Depósitos a la vista	316.246	(0,4)	317.543	308.688
Depósitos a plazo	100.617	9,9	91.524	89.277
Otros depósitos	14.120	219,5	4.420	4.378
Otros recursos de clientes	180.975	10,1	164.367	155.739
Fondos y sociedades de inversión y carteras gestionadas ⁽¹⁾	145.599	10,4	131.849	124.793
Fondos de pensiones	29.948	5,7	28.326	27.051
Otros recursos fuera de balance	5.427	29,5	4.192	3.895
Total recursos de clientes	611.959	5,9	577.853	558.083

⁽¹⁾ Incluye las carteras gestionadas en España, México, Colombia y Perú.

Capital y accionistas

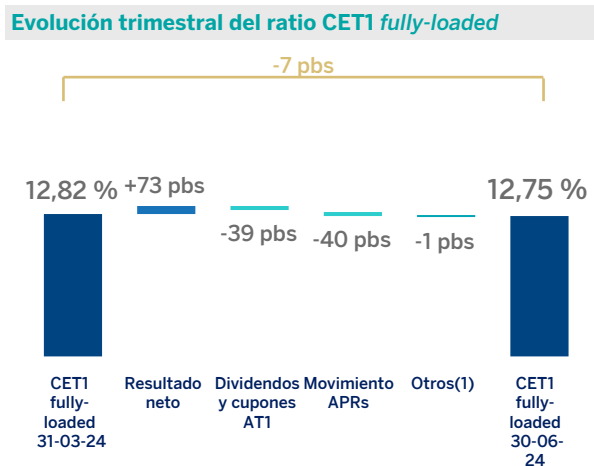
Base de capital

El ratio CET1 *fully loaded* del Grupo BBVA se ha situado en el 12,75% a 30 de junio de 2024, lo que permite mantener un amplio colchón de gestión sobre el requerimiento de CET1 del Grupo a esa fecha (9,11%⁹), y situándose asimismo por encima del rango de gestión objetivo del Grupo establecido en el 11,5 % - 12,0 % de CET1.

Durante el segundo trimestre del año, el ratio CET1 *fully loaded* del Grupo se ha reducido en 7 puntos básicos con respecto al nivel de marzo (12,82%).

La fuerte generación de resultados, superior a la del primer trimestre, neta de las remuneraciones a accionistas y retribuciones de instrumentos de capital (CoCos), generó una contribución de 34 puntos básicos en el ratio de CET1, que, junto con la compensación en patrimonio del efecto negativo en resultados por la pérdida de valor de la posición monetaria neta en las economías hiperinflacionarias, permitió absorber el crecimiento de los activos ponderados por riesgo (APR) derivados del crecimiento orgánico de la actividad en términos constantes (consumo de -40 puntos básicos), en línea con la estrategia del Grupo de seguir fomentando el crecimiento rentable.

Por su parte, de entre el resto de impactos, adicionalmente al referido de las economías hiperinflacionarias, cabe resaltar los asociados a las variables de mercado, que drenan -23 puntos básicos de ratio, donde sobresale la evolución negativa en el trimestre debida a la evolución las principales divisas (destacando el impacto por la evolución del peso mexicano), y, en menor medida, la valoración de carteras de renta fija.



⁽¹⁾ Incluye, entre otros, efecto tipo de cambio, valoración de las carteras HTC&S, intereses minoritarios, y un incremento positivo de "Otro resultado global acumulado" que compensa el impacto negativo en la cuenta de resultados por la pérdida de valor de la posición monetaria neta en economías hiperinflacionarias.

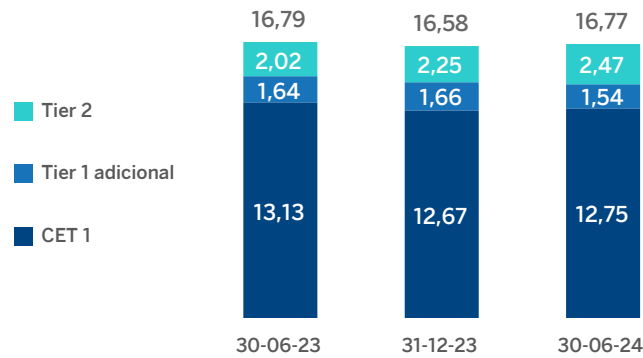
El ratio AT1 *fully loaded* presenta un incremento de +19 puntos básicos con respecto al 31 de marzo de 2024. Durante el período, BBVA S.A. ha realizado una emisión de instrumentos eventualmente convertibles en acciones (CoCos) por valor de 750 millones de euros en junio de 2024.

Por su parte, el ratio *Tier 2 fully loaded* no ha experimentado una variación significativa (-2 puntos básicos en el trimestre), únicamente impactado por el crecimiento de los APR.

Como consecuencia de lo anterior, el ratio total de fondos propios *fully loaded* consolidado se sitúa, a 30 de junio de 2024, en el 16,77%, por encima del requerimiento de capital total (13,27%).

⁹ Considerando la última actualización oficial del colchón de capital anticíclico, calculada sobre la base de exposición a 31 de marzo de 2024.

RATIOS DE CAPITAL FULLY-LOADED (PORCENTAJE)



BASE DE CAPITAL (MILLONES DE EUROS)

	Phased-in ⁽¹⁾			Fully-loaded ⁽¹⁾		
	30-06-24 ⁽²⁾	31-12-23	30-06-23	30-06-24 ⁽²⁾	31-12-23	30-06-23
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	48.861	46.116	45.146	48.861	46.116	45.146
Capital de nivel 1 (Tier 1)	54.776	52.150	51.316	54.776	52.150	51.316
Capital de nivel 2 (Tier 2)	9.467	8.182	7.021	9.467	8.182	7.021
Capital total (Tier 1+Tier 2)	64.243	60.332	58.337	64.243	60.332	58.337
Activos ponderados por riesgo	383.179	363.915	347.442	383.179	363.915	347.442
CET1 (%)	12,75	12,67	12,99	12,75	12,67	12,99
Tier 1 (%)	14,30	14,33	14,77	14,30	14,33	14,77
Tier 2 (%)	2,47	2,25	2,02	2,47	2,25	2,02
Ratio de capital total (%)	16,77	16,58	16,79	16,77	16,58	16,79

⁽¹⁾ 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). Para los periodos presentados, no existen diferencias entre los ratios *phased-in* y *fully-loaded* por el mencionado tratamiento transitorio.

⁽²⁾ Datos provisionales.

A 30 de junio de 2024, el ratio de apalancamiento *phased-in* se sitúa en el 6,77%¹⁰ (6,77% en términos *fully loaded*), aumentando en 29 puntos básicos respecto a marzo de 2024.

RATIO DE APALANCAMIENTO (FULLY-LOADED)

	30-06-24	31-12-2023	30-06-23
Exposición al ratio de apalancamiento (<i>Fully-Loaded</i>) (millones de euros)	809.063	797.888	792.045
Ratio de apalancamiento (<i>Fully-Loaded</i>) (%)	6,77	6,54	6,48

En lo que respecta a los ratios¹¹ de MREL alcanzados a 30 de junio de 2024, éstos se sitúan en 28,42% y 11,95%, respectivamente para MREL en APR y MREL en apalancamiento, alcanzando los ratios subordinados de ambos 22,18% y 9,32%, respectivamente. A continuación, se presenta una tabla resumen:

MREL

	30-06-24	31-12-23	30-06-23
Total de fondos propios y pasivos elegibles (millones de euros)	54.157	49.398	51.194
Total de APRs del grupo de resolución (millones de euros)	218.340	214.757	207.087
Ratio en APRs (%)	28,42	26,36	28,05
Exposición total a efectos del cálculo <i>Leverage</i> (millones de euros)	519.267	517.470	516.459
Ratio en <i>Leverage</i> (%)	11,95	10,94	11,25

¹⁰ Ratio *leverage* del Grupo es provisional a fecha de publicación de este informe.

¹¹ Calculados a nivel subconsolidado de acuerdo con la estrategia de resolución MPE 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. Esto implica que estos ratios se calculan en base al perímetro subconsolidado del grupo de resolución. Ratios provisionales a fecha de publicación de este informe

El 27 de marzo de 2024 el Grupo hizo público que había recibido una comunicación del Banco de España sobre su requisito MREL 22,79%¹². Adicionalmente, BBVA debe alcanzar, también a partir del 27 de marzo de 2024, un volumen de fondos propios y pasivos admisibles en términos de exposición total considerada a efectos del cálculo del ratio de apalancamiento del 8,48% (el "MREL en RA")¹³. Estos requerimientos no incluyen el requisito combinado de capital vigente, el cual, de acuerdo con la normativa vigente y criterio supervisor, se sitúa en 3,62%¹⁴. Dada la estructura de fondos propios y pasivos admisibles del grupo de resolución, a 30 de junio de 2024, el Grupo cumple con los citados requisitos.

Igualmente, con el objetivo de reforzar el cumplimiento de dichos requisitos, BBVA ha realizado varias emisiones de deuda en el primer semestre del año 2024. Para más información sobre las emisiones realizadas, véase la sección de "Riesgos estructurales" dentro del capítulo "Gestión del riesgo".

Remuneración al accionista

En cuanto a la remuneración al accionista, de acuerdo con lo aprobado por la Junta General de Accionistas el 15 de marzo de 2024, en su punto primero del orden del día, el 10 de abril de 2024 se procedió al pago en efectivo, con cargo a los resultados del ejercicio 2023, de 0,39 euros brutos por cada acción en circulación de BBVA con derecho a percibir dicho importe como retribución adicional al accionista del ejercicio 2023. Así, el importe total de distribuciones en efectivo del ejercicio 2023, teniendo en cuenta que en octubre de 2023 se distribuyeron 0,16 euros brutos por acción, se situó en 0,55 euros brutos por acción.

La remuneración total a accionistas incluye además de los pagos en efectivo anteriormente comentados, la remuneración resultante del programa de recompra de acciones propias de BBVA anunciado el pasado 30 de enero de 2024 por un importe máximo de 781 millones de euros, cuya ejecución comenzó el 1 de marzo de 2024. BBVA comunicó la finalización de la ejecución del programa de recompra al haberse alcanzado el importe monetario máximo, habiéndose adquirido, entre el 4 de marzo y 9 de abril de 2024, 74.654.915 acciones propias representativas, aproximadamente, del 1,28% del capital social de BBVA en dicha fecha. El 24 de mayo de 2024, BBVA comunicó, mediante Otra Información Relevante, la ejecución parcial del acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 15 de marzo de 2024, en el punto tercero de su orden del día, mediante la reducción del capital social de BBVA en un importe nominal de 36.580.908,35 euros, y la consiguiente amortización con cargo a reservas de libre disposición de 74.654.915 acciones propias de 0,49 euros de valor nominal cada una, adquiridas derivativamente por el Banco en ejecución del programa de recompra de acciones propias y que estaban mantenidas en autocartera.

A 30 de junio de 2024, el capital social de BBVA ascendía a 2.824.009.877,85 euros y estaba representado por 5.763.285.465 acciones.

DISTRIBUCIÓN ESTRUCTURAL DEL ACCIONARIADO (30-06-24)

Tramos de acciones	Accionistas		Acciones en circulación	
	Número	%	Número	%
Hasta 500	310.613	43,1	57.201.029	1,0
De 501 a 5.000	322.333	44,7	570.781.301	9,9
De 5.001 a 10.000	47.618	6,6	333.879.512	5,8
De 10.001 a 50.000	36.834	5,1	704.068.308	12,2
De 50.001 a 100.000	2.579	0,4	176.073.985	3,1
De 100.001 a 500.000	1.168	0,2	206.344.567	3,6
De 500.001 en adelante	258	0,04	3.714.936.763	64,5
Total	721.403	100	5.763.285.465	100

Nota: en el caso de acciones de inversores que operan a través de una entidad custodio situada fuera del territorio español, se computa como accionista únicamente a la entidad custodio, que es quien aparece inscrita en el correspondiente registro de anotaciones en cuenta por lo que el número indicado de accionistas no considera a dichos tenedores.

El 5 de julio de 2024 BBVA celebró una Junta General extraordinaria de accionistas en Bilbao. Dentro de los acuerdos adoptados por la misma figura aprobar un aumento del capital social de BBVA, S.A. hasta en un importe nominal máximo de 551.906.524,05 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de hasta 1.126.339.845 acciones ordinarias de 0,49 euros de valor nominal cada una de ellas a fin de atender la contraprestación en especie de la oferta pública voluntaria de adquisición de hasta el 100% de las acciones de Banco de Sabadell, S.A. formulada por BBVA.

¹² El requisito de subordinación en APR es de 13,5%.

¹³ El requisito de subordinación en ratio de apalancamiento es de 5,78%.

¹⁴ Considerando la última actualización oficial del colchón de capital anticíclico, calculada sobre la base de exposición a 31 de marzo de 2024.

Ratings

Durante el primer semestre del año 2024, el *rating* de BBVA ha continuado demostrando su fortaleza y todas las agencias han mantenido la calificación que otorgan en la categoría A. En marzo, Moody's cambió la perspectiva de la deuda sénior preferente a largo plazo a positivo desde estable (manteniendo su *rating* en A3) tras una acción similar en el *rating* del Soberano Español y reflejando las expectativas por parte de la agencia de que los niveles de rentabilidad del banco seguirán siendo elevados y que las presiones sobre la calidad de los activos se mantendrán contenidas. También en marzo, DBRS comunicó el resultado de su revisión anual de BBVA confirmando el *rating* en A (*high*) con perspectiva estable. Adicionalmente, S&P revisó sin cambios el *rating* y la perspectiva de BBVA en junio (A, estable) y, por su parte, Fitch ha mantenido sin variación el *rating* y la perspectiva de BBVA (A-, estable) durante los primeros seis meses del año. La siguiente tabla muestra las calificaciones crediticias y perspectivas otorgadas por las agencias:

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

⁽¹⁾ Ratings asignados a la deuda *sénior* 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

La incertidumbre del entorno macroeconómico continúa siendo alta y las turbulencias geopolíticas presentes a fecha de elaboración de este informe podrían incrementar los sesgos hacia escenarios más negativos, con tipos de interés más altos de lo previsto, así como una inflación más persistente, que puedan afectar a la demanda del crédito y provocar un tensionamiento en la capacidad de pago de las familias y empresas.

Para la estimación de las pérdidas esperadas los modelos recogen estimaciones individualizadas y colectivas, teniendo en cuenta las previsiones macroeconómicas acordes con lo descrito por la NIIF 9. Así, la estimación a cierre del primer semestre del año recoge el efecto sobre las pérdidas esperadas de la actualización de las previsiones macroeconómicas, que tienen en cuenta el entorno global actual. Adicionalmente, el Grupo puede complementar las pérdidas esperadas bien por la consideración de *drivers* de riesgo adicionales, o bien por la incorporación de particularidades sectoriales o que puedan afectar a un conjunto de operaciones o acreditados, siguiendo un proceso interno formal establecido al efecto.

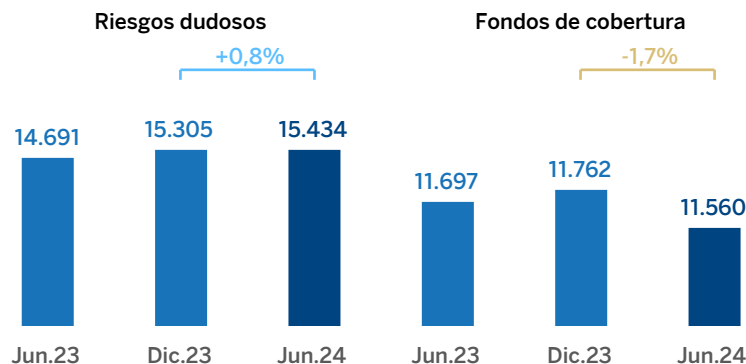
Por regiones, la evolución durante el semestre ha sido dispar. En España, las previsiones de crecimiento se han revisado al alza para 2024, y el nivel de endeudamiento de los hogares está lejos de sus máximos históricos, mientras que en México, se observa menor dinamismo de la actividad a la espera de un gradual ciclo de normalización de la política monetaria. En Turquía continúa la incertidumbre, si bien el crecimiento se mantiene sólido y, a pesar de los cambios en la política económica, los indicadores de calidad crediticia del sistema se mantienen en niveles acotados. Por último, América del Sur transita hacia una normalización macroeconómica, con una inflación que se aproxima paulatinamente a las metas fijadas y un crecimiento que converge hacia sus niveles potenciales.

Métricas de riesgo de crédito del Grupo BBVA

La evolución de las principales métricas de riesgo de crédito del Grupo se resume a continuación:

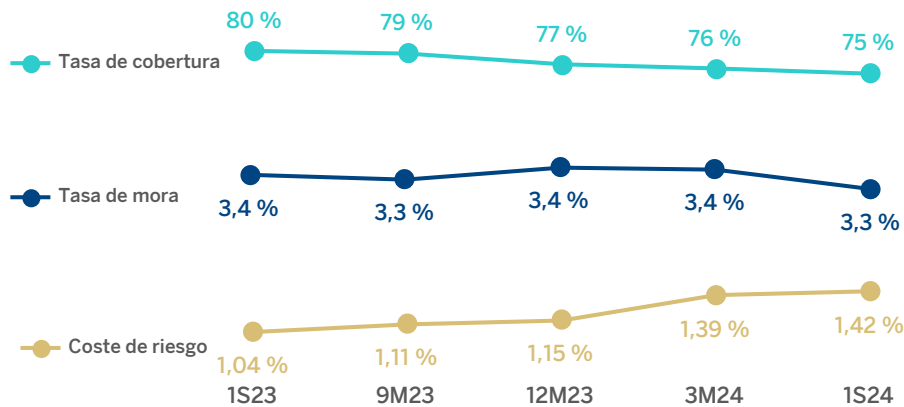
- El riesgo crediticio se incrementó el segundo trimestre del año un 1,6% (+3,5% en términos constantes), con crecimiento generalizado a tipos de cambio constantes en todas las áreas geográficas.
- El saldo de dudosos presentó un descenso del -1,8% entre el cierre de marzo y de junio de 2024 a nivel Grupo, favorecido por la evolución del tipo de cambio (+0,1%, en términos constantes), y apalancado en España, que se ha visto favorecida por la ejecución de ventas de cartera en junio, y en menor medida, por la evolución de Resto de Negocios, principalmente por recuperación de un cliente puntual. En sentido contrario, aumentos en términos constantes en el resto de áreas geográficas, donde los crecimientos se concentraron en las carteras minoristas.

RIESGOS DUDOSOS Y FONDOS DE COBERTURA (MILLONES DE EUROS)



- La tasa de mora disminuyó con respecto al trimestre anterior, situándose a 30 de junio de 2024 en el 3,3%, favorecida por el crecimiento de la cartera y la evolución del saldo dudoso antes comentado.
- La tasa de cobertura cerró en el 75%, en niveles similares con respecto al trimestre anterior, con descenso en España, Turquía y América del Sur y aumento en México y en Resto de Negocios.
- El coste de riesgo acumulado a 30 de junio de 2024 se situó en el 1,42%, por encima del trimestre precedente, pero en línea con las expectativas y asociado al crecimiento más rentable de las carteras. Por áreas de negocio, España y América del Sur mostraron estabilidad, Turquía se situó en niveles más normalizados y México se ha visto afectado por los requerimientos de las carteras minoristas.

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



RIESGO CREDITICIO ⁽¹⁾ (MILLONES DE EUROS)

	30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	30-06-23
Riesgo crediticio	469.687	462.457	448.840	444.984	436.174
Stage 1	414.956	405.765	392.528	394.329	386.711
Stage 2	39.298	40.975	41.006	35.791	34.772
Stage 3 (riesgos dudosos)	15.434	15.716	15.305	14.864	14.691
Fondos de cobertura	11.560	11.943	11.762	11.751	11.697
Stage 1	2.162	2.198	2.142	2.143	2.107
Stage 2	1.911	2.130	2.170	2.198	2.181
Stage 3 (riesgos dudosos)	7.486	7.615	7.450	7.410	7.409
Tasa de mora (%)	3,3	3,4	3,4	3,3	3,4
Tasa de cobertura (%) ⁽²⁾	75	76	77	79	80

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

⁽²⁾ La tasa 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, la tasa de cobertura se situaría en 74% a 30 de junio de 2024.

EVOLUCIÓN DE LOS RIESGOS DUDOSOS (MILLONES DE EUROS)

	2º Trim. 24 ⁽¹⁾	1er Trim. 24	4º Trim. 23	3er Trim. 23	2º Trim. 23
Saldo inicial	15.716	15.305	14.864	14.691	14.141
Entradas	2.925	3.184	3.038	2.898	2.875
Recuperaciones	(1.497)	(1.530)	(1.373)	(1.538)	(1.394)
Entrada neta	1.428	1.655	1.665	1.360	1.481
Pases a fallidos	(1.209)	(1.216)	(983)	(830)	(877)
Diferencias de cambio y otros	(501)	(27)	(241)	(357)	(54)
Saldo al final del periodo	15.434	15.716	15.305	14.864	14.691
Pro memoria:					
Créditos dudosos	14.672	14.938	14.444	13.947	13.787
Garantías concedidas dudosas	761	778	862	918	905

⁽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 de financiación. En BBVA el modelo de negocio, el marco de apetito al riesgo y la estrategia de financiación están diseñadas para lograr una sólida estructura de financiación, basada en el mantenimiento de depósitos estables de clientes, fundamentalmente minoristas (granulares). Como consecuencia de este modelo, los depósitos cuentan con un elevado grado de aseguramiento en cada una de las áreas geográficas, estando cercano al 55% en España y México. 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.

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. Así, 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 132,7 mil millones de euros, de los cuales el 97% se corresponden a los activos de máxima calidad (nivel 1 en el ratio de cobertura de liquidez, LCR, por sus siglas en inglés).

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*). Esta estrategia limita la propagación de una crisis de liquidez entre las distintas áreas y garantiza la adecuada transmisión del coste de liquidez y financiación al proceso de formación de precios.

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

- El LCR exige a los bancos mantener un volumen de activos líquidos de alta calidad suficiente para afrontar un estrés de liquidez durante 30 días. El LCR consolidado del Grupo BBVA se ha mantenido holgadamente por encima del 100% durante el primer semestre de 2024 y se situó en el 148% a 30 de junio de 2024. Hay que tener en cuenta, que dada la naturaleza MPE de BBVA, este ratio limita el numerador del LCR de las filiales distintas a BBVA, S.A. al 100% de sus salidas netas, por lo que el ratio resultante está por debajo del de las unidades individuales (el LCR de los principales componentes alcanza en BBVA, S.A. 178%, en México 154% y en Turquía 162%). Sin tener en cuenta esta restricción, el ratio LCR del Grupo alcanza el 179%.
- El ratio de financiación estable neta (NSFR, por sus siglas en inglés) exige a los bancos mantener un perfil de financiación estable en relación con la composición de sus activos y actividades fuera de balance. El ratio NSFR del Grupo BBVA, se situó en el 129% a 30 de junio de 2024.

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. 30-06-24)

	BBVA, S.A.	México	Turquía	América del Sur
LCR	178 %	154 %	162 %	Todos los países >100
NSFR	121 %	133 %	161 %	Todos los países >100

Al margen de lo anterior, los aspectos más destacados para las principales áreas geográficas son los siguientes:

- En BBVA, S.A. se ha mantenido una sólida posición con un amplio colchón de liquidez de alta calidad, habiendo devuelto la totalidad del programa TLTRO III, manteniendo en todo momento las métricas regulatorias de liquidez ampliamente por encima de los mínimos establecidos. Durante el primer semestre de 2024, la actividad comercial ha sido aproximadamente neutra en términos de liquidez, con crecimiento tanto de la inversión crediticia como de los depósitos de clientes.
- BBVA México muestra una sólida situación de liquidez, si bien el *gap* de crédito se incrementó en el primer semestre del año como consecuencia de las salidas de la captación y fuerte dinamismo del crecimiento del crédito. A pesar de lo anterior, se ha realizado una gestión eficiente del coste de los recursos.
- En Turquía, en el primer semestre de 2024, el *gap* de crédito en moneda local permaneció estable (no obstante, el comportamiento por trimestres ha sido muy distinto, con aumento de *gap* en el primer trimestre y reducción en el segundo). Con respecto al *gap* de crédito en moneda extranjera, se registró un aumento en el semestre, principalmente por salida de depósitos por desdolarización. El búfer de liquidez se ha reducido, principalmente por el incremento del *gap* en divisa y el requerimiento de reservas. Garanti BBVA sigue manteniendo una situación estable de liquidez con unos ratios holgados. Por su parte, el Banco Central de Turquía ha continuado actualizando las medidas para proseguir con el proceso de desdolarización de la economía y controlar la inflación.
- En América del Sur, se mantiene una adecuada situación de liquidez en toda la región. En BBVA Argentina, se frenó el crecimiento de la liquidez excedente gracias al aumento de los préstamos en el trimestre, que ha igualado el crecimiento de los depósitos. No obstante, en el semestre, el crecimiento de los depósitos superó al de los préstamos en moneda local con un incremento similar, en volumen, en moneda extranjera. En BBVA Colombia el *gap* de crédito disminuyó en el primer semestre con un crecimiento de los depósitos muy superior al de los préstamos. BBVA Perú mostró una reducción del *gap* de crédito en el semestre con un crecimiento de depósitos superior al de los préstamos.

A continuación, se detallan las principales operaciones de financiación mayorista, llevadas a cabo por el Grupo BBVA durante el primer semestre de 2024.

Emisor	Tipo de emisión	Fecha de emisión	Nominal (millones)	Divisa	Cupón	Amortización anticipada	Fecha de vencimiento
 BBVA, S.A.	Sénior preferente	Ene-24	1.250	EUR	3,875%	—	Ene-34
	Tier 2	Feb-24	1.250	EUR	4,875%	Nov-30 a Feb-31	Feb-36
	Sénior preferente	Mar-24	1.000	USD	5,381%	—	Mar-29
	Sénior no preferente	Mar-24	1.000	USD	6,033%	—	Mar-35
	Sénior preferente (bono verde)	Mar-24	1.000	EUR	3,500%	—	Mar-31
	Sénior preferente	Jun-24	1.000	EUR	Euríbor a 3 meses + 45 puntos básicos	—	Jun-27
	Sénior preferente	Jun-24	750	EUR	3,625%	—	Jun-30
	AT1 (CoCo)	Jun-24	750	EUR	6,875%	Dic-30 a Jun-31	Perpetua

Adicionalmente, BBVA, S.A. amortizó dos emisiones de capital en este primer semestre de 2024: en febrero, una emisión Tier 2 de bonos subordinados emitida en febrero de 2019, por un importe de 750 millones de euros y en marzo de 2024, un AT1 emitido en 2019 en su primera fecha de amortización opcional, por importe de 1.000 millones de euros.

BBVA México emitió en enero deuda subordinada Tier 2 por 900 millones de dólares estadounidenses a un plazo de 15 años y opción de amortización anticipada a los 10 años con un cupón del 8,125%. Adicionalmente, el 10 de abril de 2024 BBVA México realizó una emisión de certificados bursátiles bancarios por 15.000 millones de pesos mexicanos, en dos tramos. El primero se colocó a un plazo de tres años y medio, con una tasa variable TIEE (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio) de Fondeo a un día más 32 puntos básicos, registrando un total de 8.439 millones de pesos mexicanos. El segundo tramo se emitió a siete años, con una tasa fija del 10,35%, con un total de 6.561 millones de pesos mexicanos.

En Turquía, Garanti BBVA realizó en febrero de 2024 una emisión subordinada Tier 2 a diez años de 500 millones de dólares estadounidenses, con un cupón de 8,375% y una opción de amortización anticipada a los cinco años. Adicionalmente, en junio de 2024 Garanti BBVA renovó la totalidad de un préstamo sindicado asociado a criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG, por sus siglas en inglés) que consta de dos tramos separados de 241 millones dólares estadounidenses (SOFR+2,50%) y 179 millones de euros (Euribor+2,25%).

Por su parte, BBVA Perú realizó una emisión de bonos subordinados Tier 2 en el mercado internacional por 300 millones de dólares estadounidenses, con cupón de 6,20% y vencimiento de 10,25 años con opción de amortización anticipada en el quinto año.

BBVA Colombia, junto con la Corporación Financiera Internacional (IFC, por sus siglas en inglés) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), anunció el lanzamiento de un bono verde de biodiversidad por un importe de hasta 70 millones de dólares estadounidenses y a un plazo de 3 años. El 12 de julio se hizo pública la emisión de un primer tramo de 15 millones de dólares estadounidenses. Para más información, consúltese la sección Sostenibilidad al inicio del presente informe.

En conclusión, el primer semestre de 2024 se ha convertido en uno de los más activos de la historia en emisión de financiación mayorista de BBVA, S.A., con 8.000 millones de euros financiados en 8 tramos. Si además tenemos en cuenta la actividad emisora de BBVA México, BBVA Turquía y BBVA Perú, este acceso a los mercados internacionales se incrementa en otros 1.700 millones de dólares, lo que demuestra la fortaleza del acceso del Grupo a los mercados mayoristas desde sus principales unidades emisoras.

Tipo de cambio

La gestión del riesgo de tipo de cambio tiene como finalidad reducir la sensibilidad de los ratios de capital a movimientos en las divisas, así como la variabilidad del beneficio atribuido a movimientos de las mismas.

Los comportamientos que han tenido las principales divisas del Grupo han sido dispares durante el primer semestre de 2024. Por su relevancia para el Grupo, cabe destacar la evolución del peso mexicano, que se depreció un 4,3% frente al euro debido al resultado de las elecciones presidenciales de junio de 2024. En cuanto al peso chileno, el peso argentino y el peso colombiano registraron depreciaciones del 4,0%, 8,5% y 5,1%, respectivamente, con respecto al euro. En lo que respecta a la lira turca, esta divisa acumula una depreciación del 7,2% si bien es mucho menor al *carry-trade* de la divisa.

Por su parte, el dólar estadounidense y el sol peruano registraron una apreciación del 3,2% y 0,5%, respectivamente, con respecto al euro.

TIPOS DE CAMBIO (EXPRESADOS EN DIVISA/EURO)

	Cambios de cierre			Cambios medios	
	30-06-24	Δ % sobre 30-06-23	Δ % sobre 31-12-23	1er Sem. 24	Δ % sobre 1er Sem. 23
Dólar estadounidense	1,0705	1,5	3,2	1,0812	0,0
Peso mexicano	19,5654	(5,1)	(4,3)	18,5017	6,2
Lira turca ⁽¹⁾	35,1868	(19,5)	(7,2)	—	—
Sol peruano	4,0857	(3,6)	0,5	4,0485	0,2
Peso argentino ⁽¹⁾	975,85	(71,5)	(8,5)	—	—
Peso chileno	1.018,07	(14,3)	(4,0)	1.016,30	(14,2)
Peso colombiano	4.451,25	2,3	(5,1)	4.237,50	17,1

⁽¹⁾ En aplicación de la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera", la conversión de la cuenta de resultados de Turquía y Argentina se hace empleando el tipo de cambio final.

En relación a la cobertura de los ratios de capital, BBVA cubre en agregado un 70% del exceso de capital de sus filiales. La sensibilidad del ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo a depreciaciones del 10% en las principales divisas se estima en: +18 puntos básicos para el dólar americano, -10 puntos básicos para el peso mexicano y en -6 puntos básicos en el caso de la lira turca¹⁵. En cuanto a la cobertura de resultados, BBVA cubre entre un 40% y un 50% del resultado atribuido agregado que espera generar en los próximos 12 meses. El importe finalmente cubierto para cada divisa depende de la expectativa de evolución futura de la misma, el coste y la relevancia de esos ingresos en relación a los resultados del conjunto de Grupo.

Tipo de interés

La gestión del riesgo de tipo de interés persigue limitar el impacto que puede sufrir BBVA, tanto a nivel de margen de intereses (corto plazo) como de valor económico (largo plazo), por movimientos adversos en las curvas de tipo de interés en las distintas divisas donde el Grupo tiene actividad. BBVA desarrolla esta labor a través de un procedimiento interno, conforme a las directrices establecidas por la Autoridad Bancaria Europea (EBA, por sus siglas en inglés), con el objetivo de analizar el potencial impacto que pudiera derivarse del abanico de escenarios en los diferentes balances del Grupo.

El modelo se apoya en hipótesis que tienen como objetivo reproducir el comportamiento del balance de la forma más acorde con la realidad. Especial relevancia tienen los supuestos relativos al comportamiento de las cuentas sin vencimiento explícito y las estimaciones de prepago. Estas hipótesis se revisan y adaptan, al menos, una vez al año, según la evolución de los comportamientos observados.

A nivel agregado, BBVA sigue teniendo sensibilidad positiva a subidas de los tipos de interés en el margen de intereses.

En el primer semestre de 2024 la inflación se mostró más persistente de lo previsto. Esto provocó que el mercado haya ido reduciendo durante el semestre sus expectativas de bajadas de tipos para 2024 en Europa y Estados Unidos y que la primera bajada por parte de la Fed se espere hacia el otoño, mientras que el ECB inició su ciclo de bajadas en junio. Lo anterior, unido a algunas incertidumbres geopolíticas, ha causado un repunte de las rentabilidades de los bonos soberanos y ha llevado a un comportamiento negativo en la mayoría de las carteras de deuda del Grupo. Por su parte, los diferenciales de las curvas periféricas continúan bien soportados, incluso estrechando ligeramente en el semestre, aunque han sufrido cierta volatilidad derivada de la situación política en Francia. En México el banco central recortó por primera vez en tres años el tipo de interés oficial, en línea con las acciones de política monetaria de la mayoría de países de América del Sur, en los que a cierre de 2023 se habían iniciado los recortes de tipos de interés que han continuado durante el primer semestre de 2024. Por su parte, el banco central de Turquía ha continuado el endurecimiento de su política monetaria iniciado en junio de 2023.

Por áreas, las principales características son:

- El balance de España se caracteriza por una cartera crediticia con elevada proporción referenciada a tipo de interés variable (hipotecas y préstamos a empresas) y un pasivo compuesto fundamentalmente por depósitos de clientes a la vista. La cartera COAP actúa como palanca de gestión y cobertura del balance, mitigando su sensibilidad a movimientos de tipos de interés. En un entorno de mayores tipos, la exposición del margen de intereses a movimientos en los tipos de interés del balance se ha reducido en los últimos trimestres.

Por otro lado, el BCE llevó a cabo en su reunión de junio la primera bajada, por 25 puntos básicos, en los tipos de interés oficiales, tras nueve meses en los que los tipos de interés se habían mantenido inalterados. Así, a cierre de junio, el tipo de interés de referencia se situó en el 4,25%, el tipo de la facilidad de depósito en el nivel de 3,75% y el tipo de la facilidad marginal de crédito en el 4,50%. Adicionalmente, el BCE anunció en marzo los cambios en su marco operativo, destacando que a partir de septiembre el diferencial entre el tipo interés de referencia y el de la facilidad de depósito se reducirá a 15 puntos básicos, y en junio confirmó que reducirá en el segundo semestre del año las tenencias de valores adquiridos en el marco del programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP, por sus siglas en inglés), previendo poner fin a las reinversiones a final de 2024.

¹⁵ Esta sensibilidad no incluye el coste de las coberturas de capital, cuya estimación se sitúa actualmente en 3 puntos básicos al trimestre para el peso mexicano y 1 punto básico al trimestre para la lira turca.

- México continúa mostrando un equilibrio entre las partidas referenciados a tipo de interés fijo y variable, lo que se traduce en una sensibilidad limitada a los movimientos de tipos de interés. Entre los activos más sensibles a movimientos de tipos de interés, destaca la cartera de empresas, mientras que las carteras de consumo e hipotecas son mayoritariamente a tipo fijo. Por el lado de los recursos, cabe destacar la fuerte proporción de cuentas corrientes no remuneradas, las cuales son insensibles a movimientos de tipos de interés. La cartera COAP está invertida principalmente en bonos soberanos a tipo fijo con duraciones limitadas. La tasa de política monetaria se situó, a cierre del primer semestre de 2024, en el 11,00%, 25 puntos básicos por debajo del nivel de cierre del año 2023.
- En Turquía, la sensibilidad de los depósitos se ve compensada por la cartera COAP y por los préstamos (tipo fijo y plazos relativamente cortos). La sensibilidad de tipo de interés sigue siendo muy acotada gracias a las diferentes gestiones llevadas a cabo por el Banco. El CBRT ha realizado sucesivos incrementos en las tasas de política monetaria, que han situado los tipos de interés desde el 15,0% a cierre de junio de 2023 al 50,0% a cierre de junio de 2024, sin cambios desde marzo de 2024.
- En América del Sur, el perfil de riesgo de tipo de interés sigue siendo bajo al tener la mayor parte de los países del área una composición de fijo/variable y vencimientos muy similares entre el activo y el pasivo, con una sensibilidad del margen de intereses acotada. Asimismo, en balances con varias divisas, también se realiza una gestión del riesgo de tipo de interés por cada una de ellas, mostrando un nivel de exposición muy reducido. Respecto a las tasas de referencia, en Perú los tipos se situaban a cierre de junio de 2024 en el 5,75%, 100 puntos básicos por debajo del cierre de diciembre 2023. En Colombia, el tipo de interés se situaba a cierre de junio de 2024 en el 11,25%, 175 puntos básicos por debajo del cierre de 2023. En Argentina, el banco central ha realizado varios recortes durante el trimestre, situando la tasa de interés de referencia en el 40%, lo que supone una bajada de 60 puntos porcentuales con respecto al cierre de diciembre de 2023.

TIPOS DE INTERÉS (PORCENTAJE)

	30-06-24	31-03-24	31-12-23	30-09-23	30-06-23
Tipo oficial BCE	4,25	4,50	4,50	4,50	4,00
Euribor 3 meses ⁽¹⁾	3,73	3,92	3,94	3,88	3,54
Euribor 1 año ⁽¹⁾	3,65	3,72	3,68	4,15	4,01
Tasas fondos federales Estados Unidos	5,50	5,50	5,50	5,50	5,25
TIIE (México)	11,00	11,00	11,25	11,25	11,25
CBRT (Turquía)	50,00	50,00	42,50	30,00	15,00

⁽¹⁾ Calculado como media del mes.

Áreas de negocio

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

La estructura de las áreas de negocio reportadas por el Grupo BBVA a 30 de junio de 2024 coincide con la presentada a cierre del ejercicio 2023.

A continuación, se detalla la composición de las áreas de negocio del Grupo BBVA:

- España incorpora fundamentalmente la actividad bancaria, de seguros y de gestión de activos que el Grupo realiza en este país.
- México incluye los negocios bancarios, de seguros y de gestión de activos en este país, así como la actividad que BBVA México desarrolla a través de su agencia 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 la actividad bancaria, financiera, de seguros y de gestión de activos que se desarrolla, principalmente, en Argentina, Chile, Colombia, Perú, Uruguay y Venezuela.
- Resto de Negocios incorpora principalmente la actividad mayorista desarrollada en Europa (excluida España), Estados Unidos y las sucursales de BBVA en Asia.

El Centro Corporativo ejerce funciones centralizadas del Grupo, las cuales incluyen: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa para el Grupo consolidado BBVA; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; carteras cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones industriales y financieras; las participaciones en empresas tecnológicas a través de fondos y vehículos de inversión; ciertos activos y pasivos por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles así como la financiación de dichas carteras y activos. Por último, en la descripción de este agregado, cabe mencionar que el gasto por impuesto del Centro Corporativo recoge en los periodos intermedios la diferencia entre la tasa fiscal efectiva en el periodo de cada área de negocio y la tasa fiscal esperada del Grupo para el conjunto del año.

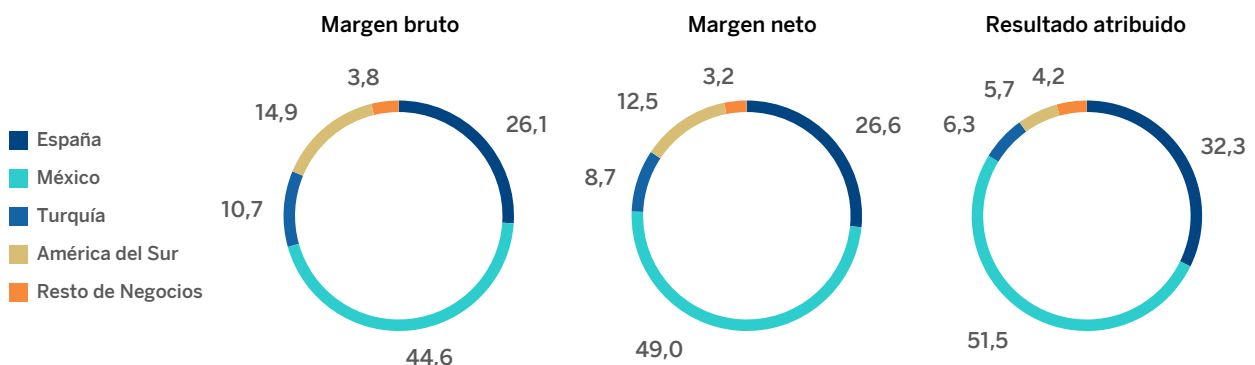
Además de estos desgloses geográficos, se proporciona información complementaria proforma del conjunto de los negocios mayoristas, Corporate & Investment Banking (CIB), desarrollados por BBVA en los países donde opera. Por las características de los clientes a los que atiende, el tipo de productos que ofrece y los riesgos que asume, se considera un agregado relevante para una mejor comprensión de la actividad y resultados del Grupo, si bien esta es una información proforma que no recoge la aplicación de la contabilidad por hiperinflación ni los negocios mayoristas del Grupo en Venezuela.

Para la elaboración de la información por áreas de negocio, que se presenta bajo criterios de gestión a partir de la información financiera utilizada en la elaboración de los estados financieros, se toman las unidades de mínimo nivel y/o sociedades jurídicas que componen el Grupo y se asignan a las distintas áreas en función de la zona geográfica o grupo societario principal en los que desarrollan su actividad. En relación a la información relativa a las áreas de negocio y a la información complementaria proforma de CIB, en el primer trimestre de 2024 el Grupo cambió el criterio de asignación de ciertos gastos, principalmente relacionados con proyectos tecnológicos globales entre el Centro Corporativo y las áreas de negocio (donde actualmente se imputan), por lo que, para garantizar que las comparaciones interanuales sean homogéneas, las cifras correspondientes al ejercicio 2023 han sido reexpresadas, sin que esto haya afectado a la información financiera consolidada del Grupo.

Por lo que respecta a la imputación de fondos propios, en las áreas de negocio, se utiliza un sistema de asignación de capital en base al capital regulatorio consumido.

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

COMPOSICIÓN DEL MARGEN BRUTO ⁽¹⁾, MARGEN NETO ⁽¹⁾ Y RESULTADO ATRIBUIDO ⁽¹⁾ (PORCENTAJE. 1S24)



⁽¹⁾ Excluye el Centro Corporativo.

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

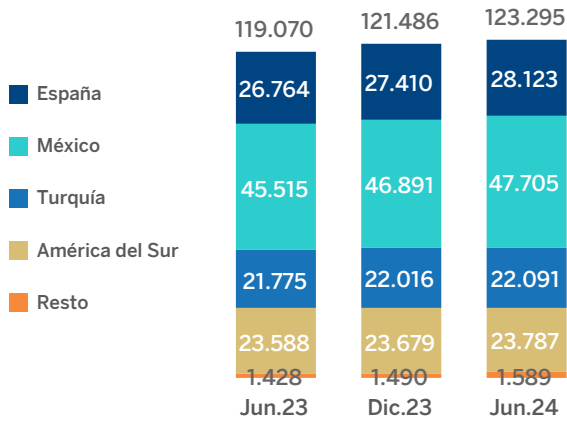
	Grupo BBVA	Áreas de negocio					Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo
		España	México	Turquía	América del Sur	Resto de Negocios		
1er Sem. 24								
Margen de intereses	12.993	3.211	5.968	605	3.075	335	13.194	(201)
Margen bruto	17.446	4.626	7.910	1.892	2.639	678	17.745	(300)
Margen neto	10.586	2.990	5.508	983	1.405	355	11.240	(654)
Resultado antes de impuestos	7.780	2.603	3.938	914	625	306	8.386	(606)
Resultado atribuido	4.994	1.790	2.858	351	317	235	5.551	(557)
1er Sem. 23 ⁽¹⁾								
Margen de intereses	11.410	2.544	5.264	980	2.503	260	11.550	(140)
Margen bruto	14.148	3.630	6.774	1.480	2.415	566	14.864	(716)
Margen neto	8.209	2.086	4.702	888	1.324	293	9.292	(1.083)
Resultado antes de impuestos	6.122	1.794	3.570	786	772	277	7.199	(1.077)
Resultado atribuido	3.878	1.212	2.604	524	361	216	4.917	(1.039)

⁽¹⁾ Saldos reexpresados.

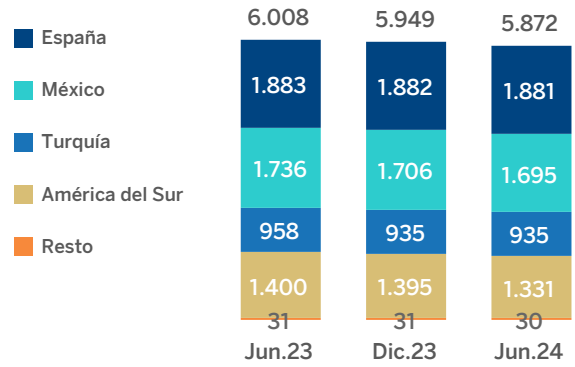
PRINCIPALES PARTIDAS DE BALANCE Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO POR ÁREAS DE NEGOCIO (MILLONES DE EUROS)

	Grupo BBVA	Áreas de negocio					Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo	Eliminaciones
		España	México	Turquía	América del Sur	Resto de Negocios			
30-06-24									
Préstamos y anticipos a la clientela	393.803	178.273	89.733	42.174	43.055	41.856	395.090	445	(1.732)
Depósitos de la clientela	430.984	225.381	86.048	54.950	45.757	21.397	433.532	188	(2.736)
Recursos fuera de balance	180.975	102.652	59.179	12.180	6.378	585	180.975	0	—
Total activo/pasivo	759.534	421.032	170.505	75.456	67.749	61.564	796.306	24.290	(61.061)
APRs	383.179	121.668	94.157	62.037	52.338	39.434	369.634	13.545	—
31-12-23									
Préstamos y anticipos a la clientela	377.643	173.169	88.112	37.416	41.213	39.322	379.231	230	(1.819)
Depósitos de la clientela	413.487	217.235	92.564	50.651	42.567	13.056	416.073	181	(2.768)
Recursos fuera de balance	164.367	97.253	53.254	7.768	5.525	566	164.366	1	—
Total activo/pasivo	775.558	457.573	173.489	68.329	64.779	64.274	828.445	23.074	(75.961)
APRs	363.915	121.779	91.865	54.506	49.117	36.410	353.678	10.237	—

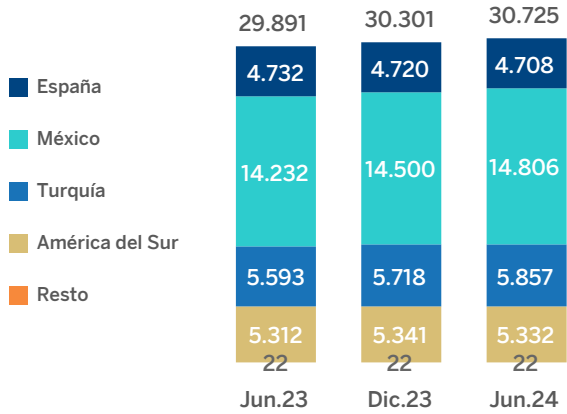
NÚMERO DE EMPLEADOS



NÚMERO DE OFICINAS



NÚMERO DE CAJEROS AUTOMÁTICOS

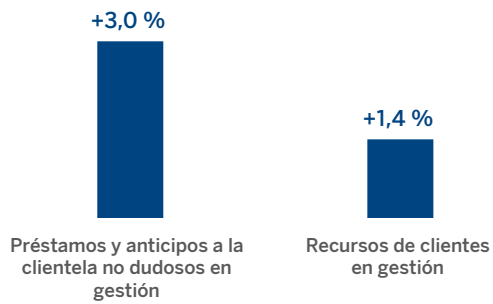


España

Claves

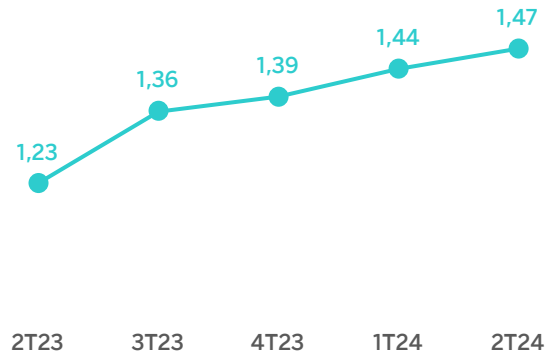
- Crecimiento de la inversión y de los recursos de clientes en el trimestre
- Buen comportamiento de los ingresos recurrentes
- Reducción de la tasa de mora y estabilidad del coste de riesgo
- Mejora significativa del ratio de eficiencia y excelentes resultados trimestrales

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-23)

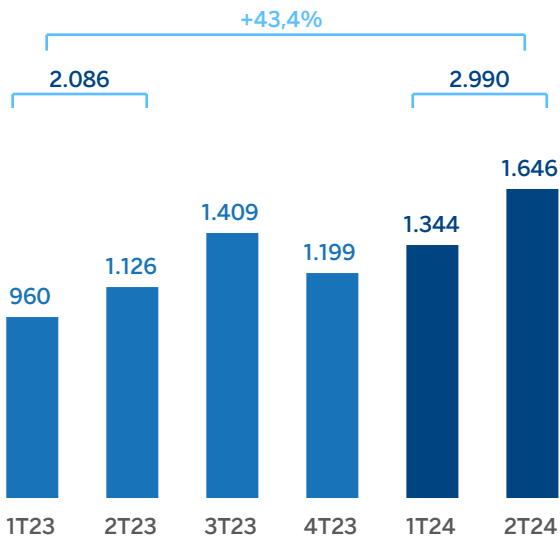


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

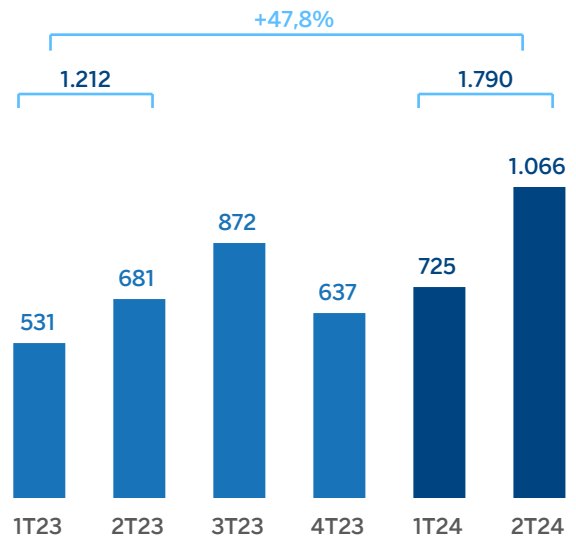
MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE)



MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS)



RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS)



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

Cuentas de resultados	1er Sem. 24	Δ %	1er Sem. 23 ⁽¹⁾
Margen de intereses	3.211	26,2	2.544
Comisiones netas	1.144	4,7	1.093
Resultados de operaciones financieras	358	64,3	218
Otros ingresos y cargas de explotación	(88)	(60,7)	(224)
<i>De los que: Actividad de seguros</i>	<i>197</i>	<i>3,0</i>	<i>192</i>
Margen bruto	4.626	27,4	3.630
Gastos de explotación	(1.636)	5,9	(1.545)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(863)</i>	<i>1,5</i>	<i>(851)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(589)</i>	<i>16,9</i>	<i>(504)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(183)</i>	<i>(3,8)</i>	<i>(190)</i>
Margen neto	2.990	43,4	2.086
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(335)	39,3	(240)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(52)	1,0	(51)
Resultado antes de impuestos	2.603	45,1	1.794
Impuesto sobre beneficios	(811)	39,6	(581)
Resultado del ejercicio	1.792	47,8	1.213
Minoritarios	(1)	30,2	(1)
Resultado atribuido	1.790	47,8	1.212

⁽¹⁾ Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

Balances	30-06-24	Δ %	31-12-23
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	15.991	(64,2)	44.653
Activos financieros a valor razonable	127.669	(12,6)	146.136
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>50.245</i>	<i>(28,5)</i>	<i>70.265</i>
Activos financieros a coste amortizado	234.062	8,2	216.334
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>178.273</i>	<i>2,9</i>	<i>173.169</i>
Posiciones inter-áreas activo	36.426	(15,0)	42.869
Activos tangibles	2.816	(2,4)	2.884
Otros activos	4.069	(13,4)	4.697
Total activo/pasivo	421.032	(8,0)	457.573
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	78.270	(29,9)	111.701
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	33.865	(22,5)	43.694
Depósitos de la clientela	225.381	3,7	217.235
Valores representativos de deuda emitidos	49.991	(2,9)	51.472
Posiciones inter-áreas pasivo	—	—	—
Otros pasivos	18.425	(0,8)	18.579
Dotación de capital regulatorio	15.100	1,4	14.892

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-24	Δ %	31-12-23
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	174.783	3,0	169.712
Riesgos dudosos	8.086	(1,2)	8.189
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	214.859	(0,5)	216.005
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	102.652	5,6	97.253
Activos ponderados por riesgo	121.668	(0,1)	121.779
Ratio de eficiencia (%)	35,4		40,5
Tasa de mora (%)	3,9		4,1
Tasa de cobertura (%)	54		55
Coste de riesgo (%)	0,38		0,37

⁽²⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽³⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

⁽⁴⁾ Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas y fondos de pensiones.

Entorno macroeconómico y sectorial

Los indicadores recientes siguen mostrando un dinamismo de la actividad económica, en buena parte debido a las exportaciones de servicios, la política fiscal, los fondos de recuperación europeos y el aumento de la población activa causado por factores como los mayores flujos migratorios. En este contexto, la previsión de BBVA Research de crecimiento del PIB en 2024 se ha revisado al alza, desde el 2,1% hasta el 2,5%, tasa idéntica a la registrada en 2023 y significativamente más alta que la prevista para la Eurozona. Por otro lado, la inflación anual alcanzó el 3,4% en junio de 2024, y se mantendría próxima a este nivel durante la segunda mitad del año.

En cuanto al sistema bancario, con datos a cierre de mayo de 2024, el volumen de crédito al sector privado disminuyó un 2,5% interanual. A cierre de mayo las carteras de crédito a familias y empresas no financieras registraron caídas del 1,0% y del 2,9% interanual, respectivamente. Los depósitos de la clientela aumentaron un 7,5% interanual en mayo de 2024, debido al aumento del 0,8% de los depósitos a la vista, y del 70,4% de los depósitos a plazo. La tasa de mora se situó en el 3,6% en mayo de 2024, prácticamente igual que en el mismo mes del año anterior. Adicionalmente, señalar que el sistema mantiene holgados niveles de solvencia y liquidez.

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el primer semestre de 2024 ha sido:

- Los saldos de inversión crediticia se situaron por encima del cierre de diciembre (+3,0%), destacando el crecimiento de los segmentos empresariales (+2,6%), del sector público (+16,2%) y de los créditos hipotecarios (+1,2%).
- Los recursos totales de la clientela crecieron en el semestre (+1,4%), resultado de la evolución de los recursos fuera de balance (fondos de inversión y de pensiones), que se incrementaron un 5,6% favorecidos por las aportaciones netas realizadas en el semestre y por un efecto mercado muy positivo, y de la evolución de los depósitos a plazo, que crecieron un 5,3%.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el segundo trimestre de 2024 ha sido:

- Crecimiento de la inversión crediticia con respecto al cierre de marzo (+2,4%), con buenas dinámicas en todos los segmentos minoristas, así como en los segmentos de empresas medianas y sector público.
- En calidad crediticia, la tasa de mora disminuyó con respecto al cierre del trimestre anterior, y se situó en el 3,9%, favorecida por el impacto de ventas de cartera a finales de junio de créditos impagados (en su mayoría sin garantía) y con efecto negativo en la tasa de cobertura que ha descendido hasta el 54% a cierre de junio de 2024.
- Los recursos totales de la clientela se mantuvieron estables en el segundo trimestre del año (+0,1% con respecto a los saldos a cierre de marzo de 2024), con un descenso de los depósitos a plazo (-10,8%), compensado por el crecimiento de los depósitos a la vista (+1,0%) y de los recursos fuera de balance (+2,1%), que registraron aportaciones netas positivas, así como un efecto mercado muy favorable.

Resultados

España generó un resultado atribuido de 1.790 millones de euros en el primer semestre de 2024, es decir, un 47,8% por encima del resultado alcanzado en el mismo periodo del año anterior, apoyado fundamentalmente en la favorable evolución de todas las líneas del margen bruto, en especial del margen de intereses.

Lo más relevante de la evolución interanual de la cuenta de resultados del área a cierre de junio de 2024 ha sido:

- El margen de intereses presentó un crecimiento del 26,2%, apoyado fundamentalmente en el incremento del diferencial de la clientela, favorecido por mayores tipos de interés de referencia con respecto al primer semestre de 2023 y por una efectiva gestión de los recursos que ha permitido mantener el coste de los depósitos contenido.
- Las comisiones se incrementaron un 4,7% con respecto al mismo periodo del año anterior. Destaca la aportación de las comisiones por gestión de activos, las de seguros y valores y las relacionadas con la operativa de CIB, con operaciones relevantes en el primer trimestre del año.
- Crecimiento de la contribución del ROF (+64,3%), apoyado fundamentalmente en la gestión de carteras y, en menor medida, en la aportación de Global Markets.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación incluye el importe total anual estimado del gravamen temporal a entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito correspondiente al ejercicio 2024 por 285 millones de euros, importe que es 60 millones de euros superior al registrado por este concepto en el mismo periodo del año anterior. La comparativa interanual está afectada principalmente por la ausencia de contribución al FUR en 2024.
- Los gastos de explotación crecieron un 5,9%, principalmente debido al incremento de los gastos generales, por el efecto de la inflación, destacando los mayores gastos en informática y, en menor medida al de los gastos de personal. Este crecimiento se sitúa muy por debajo del experimentado por el margen bruto (+27,4%), lo que permitió una mejora muy significativa en el ratio de eficiencia de 719 puntos básicos en los últimos doce meses.
- El deterioro de activos financieros se incrementó un 39,3%, en línea con las expectativas, principalmente por mayores flujos recurrentes en las carteras minoristas ante el entorno de tipos altos. Como resultado de lo anterior, el coste de riesgo acumulado a cierre de junio de 2024 se situó en el 0,38%, permaneciendo estable con respecto al coste de riesgo acumulado a cierre de marzo.

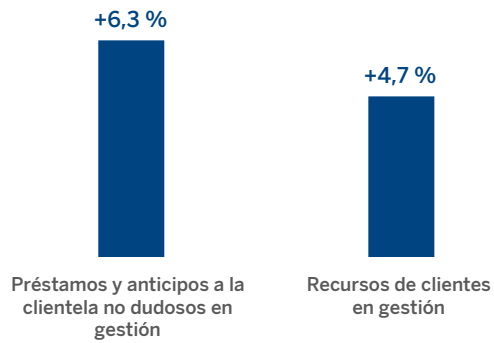
En el segundo trimestre de 2024, España generó un resultado atribuido de 1.066 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 47,1% con respecto al trimestre precedente, que incluía el importe total anual estimado del gravamen temporal a entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito en la línea otros ingresos y cargas de explotación. Al margen de lo anterior, buen comportamiento de los ingresos recurrentes compensados por un menor ROF. En la parte baja de la cuenta, los gastos se situaron en línea con el trimestre precedente, y las provisiones por deterioro de activos financieros se incrementaron, debido a unos flujos recurrentes ligeramente superiores en el segmento mayorista, compensados por la evolución de la línea de provisiones y otros resultados.

México

Claves

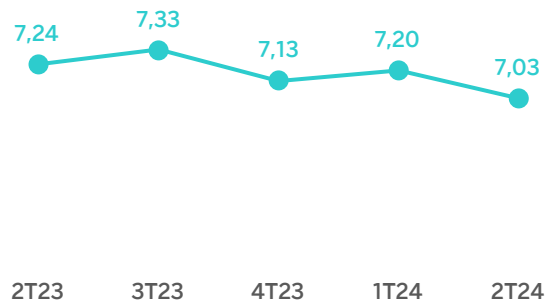
- Crecimiento de la actividad crediticia, con mayor dinamismo del segmento mayorista en el trimestre
- Crecimiento de los ingresos recurrentes en el primer semestre de 2024
- Mejora de la eficiencia en los primeros seis meses del año
- El resultado atribuido trimestral permanece en niveles elevados

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE RESPECTO AL 31-12-23)

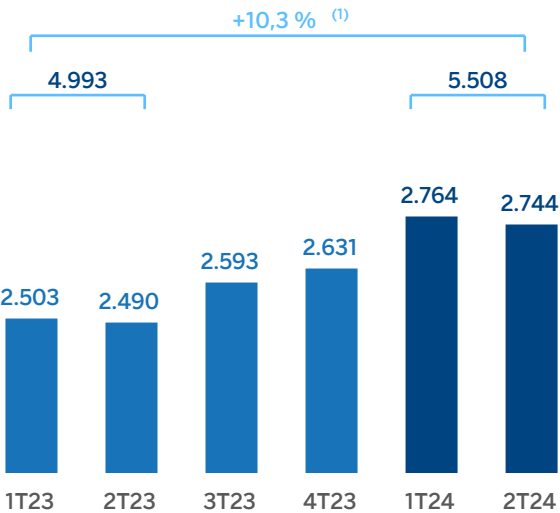


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)

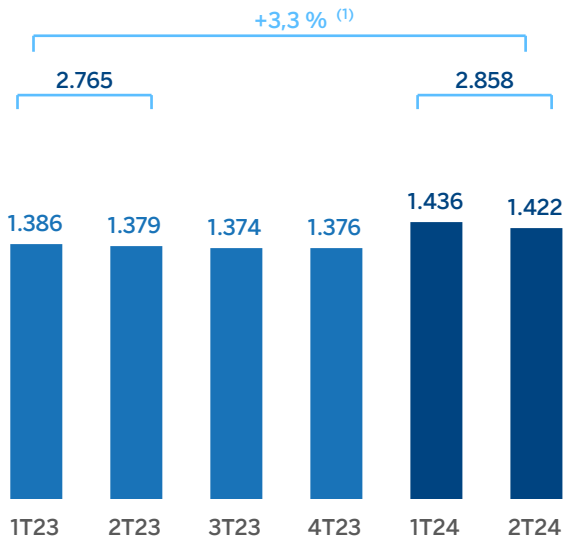


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



⁽¹⁾ A tipo de cambio corriente: +17,1%.

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



⁽¹⁾ A tipo de cambio corriente: +9,8%.

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

Cuentas de resultados	1er Sem. 24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	1er Sem. 23 ⁽¹⁾
Margen de intereses	5.968	13,4	6,8	5.264
Comisiones netas	1.269	24,8	17,5	1.017
Resultados de operaciones financieras	397	26,1	18,8	315
Otros ingresos y cargas de explotación	276	54,7	45,7	178
Margen bruto	7.910	16,8	10,0	6.774
Gastos de explotación	(2.403)	16,0	9,2	(2.072)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(1.144)</i>	<i>20,1</i>	<i>13,1</i>	<i>(953)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(1.006)</i>	<i>12,2</i>	<i>5,7</i>	<i>(896)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(253)</i>	<i>13,4</i>	<i>6,7</i>	<i>(223)</i>
Margen neto	5.508	17,1	10,3	4.702
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1.553)	36,6	28,6	(1.136)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(17)	n.s.	n.s.	5
Resultado antes de impuestos	3.938	10,3	3,9	3.570
Impuesto sobre beneficios	(1.079)	11,8	5,2	(966)
Resultado del ejercicio	2.858	9,8	3,3	2.604
Minoritarios	(1)	8,6	2,3	(0)
Resultado atribuido	2.858	9,8	3,3	2.604

⁽¹⁾ Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

Balances	30-06-24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	31-12-23
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.676	(23,9)	(20,5)	10.089
Activos financieros a valor razonable	59.191	(2,0)	2,4	60.379
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>1.496</i>	<i>(71,1)</i>	<i>(69,8)</i>	<i>5.180</i>
Activos financieros a coste amortizado	96.641	0,3	4,8	96.342
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>89.733</i>	<i>1,8</i>	<i>6,4</i>	<i>88.112</i>
Activos tangibles	2.255	(5,5)	(1,3)	2.387
Otros activos	4.742	10,5	15,4	4.293
Total activo/pasivo	170.505	(1,7)	2,7	173.489
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	34.395	20,7	26,1	28.492
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	7.411	(15,2)	(11,4)	8.739
Depósitos de la clientela	86.048	(7,0)	(2,9)	92.564
Valores representativos de deuda emitidos	10.533	8,4	13,2	9.719
Otros pasivos	19.664	(13,6)	(9,7)	22.756
Dotación de capital regulatorio	12.454	11,0	16,0	11.218

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	31-12-23
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽³⁾	90.244	1,8	6,3	88.688
Riesgos dudosos	2.525	2,2	6,8	2.472
Depósitos de clientes en gestión ⁽⁴⁾	85.312	(6,2)	(2,0)	90.926
Recursos fuera de balance ⁽⁵⁾	59.179	11,1	16,1	53.254
Activos ponderados por riesgo	94.157	2,5	7,1	91.865
Ratio de eficiencia (%)	30,4			30,9
Tasa de mora (%)	2,6			2,6
Tasa de cobertura (%)	120			123
Coste de riesgo (%)	3,34			2,96

⁽²⁾ A tipo de cambio constante.

⁽³⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽⁴⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

⁽⁵⁾ Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas y otros recursos fuera de balance.

Entorno macroeconómico y sectorial

El crecimiento económico ha perdido parte de su dinamismo en la primera mitad de 2024, en un contexto de desaceleración económica en Estados Unidos, tipos de interés todavía elevados y ralentización de la inversión. Así, tras crecer un 3,2% en 2023, el crecimiento del PIB se moderaría hasta el 2,5% en 2024 (sin cambios con respecto a la previsión anterior) y se mantendría respaldado por un robusto consumo privado. La inflación anual aumentó temporalmente en los últimos meses, hasta el 5,0% en junio, pero se espera que pronto retome su tendencia bajista. Según BBVA Research, la inflación cerrará 2024 alrededor del 4,3%. En este contexto, los tipos de interés oficiales, que se situaban en el 11,0% en junio de 2024 tras un recorte de 25 puntos básicos en marzo, previsiblemente se seguirán reduciendo, aunque a un ritmo más lento que lo anteriormente previsto, convergiendo hasta alrededor de 10,5% a final de 2024. Asimismo, tras las elecciones generales realizadas en junio, se observaron turbulencias en los mercados financieros. Aunque la volatilidad financiera se ha moderado más recientemente, sigue habiendo incertidumbre sobre las futuras políticas públicas.

Respecto al sistema bancario, con datos a cierre de mayo de 2024, el volumen de crédito al sector privado no financiero aumentó un 11,4% en términos interanuales, con un mayor impulso de la cartera de consumo (+19,9%), seguido por el crédito para compra de vivienda (+8,2%) y a empresas (+9,1%). El crecimiento de los depósitos totales (a la vista y a plazo) se mantiene en niveles parecidos a los del crédito total, con un aumento interanual a cierre de abril de 2024 del 9,9%, con un mayor dinamismo en los depósitos a plazo (+12,4% interanual) que en los depósitos a la vista (+8,6% interanual). Por su parte, la morosidad del sistema mejoró ligeramente hasta el 2,25% en abril de 2024 y los indicadores de capital son holgados.

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

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el primer semestre de 2024 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un crecimiento del 6,3% entre enero y junio de 2024, con crecimiento más dinámico de la cartera minorista. La cartera mayorista, que incluye empresas de mayor tamaño y sector público creció un 6,2% en el primer semestre, destacando el dinamismo del segmento de banca corporativa. Por su parte, el segmento minorista creció a una tasa del 6,4%. Dentro de este segmento, sobresalen los créditos al consumo, que crecieron a una tasa del 9,4%.
- Los recursos de clientes registraron un ascenso del 4,7% en el primer semestre de 2024, como resultado del crecimiento de los fondos de inversión y otros recursos fuera de balance, que se incrementaron un 16,1% gracias al impulso comercial en un entorno de alta competencia para captar pasivo.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el segundo trimestre de 2024 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un crecimiento del 5,6% en el segundo trimestre de 2024, con un mayor dinamismo de la cartera mayorista, que registró un crecimiento del 7,8%, favorecida por la evolución del segmento de empresas con estrategias de negocio que han favorecido que se incrementase a una tasa del 9,3%. Por su parte, la cartera minorista creció un 3,9%, destacando el crecimiento de los créditos al consumo (+5,0%, impulsados por el producto "Nómina y Personales BBVA") y, en menor medida, de los préstamos hipotecarios (+2,5%) y a pymes (+5,8%). Resultado de lo anterior el peso de cartera minorista, más rentable para BBVA México, se situó a cierre de junio de 2024 en el 52,5%.
- En cuanto a los indicadores de calidad crediticia, la tasa de mora se situó a cierre de junio de 2024 en el 2,6%, con un descenso con respecto al cierre de marzo de -6 puntos básicos, favorecido principalmente por la buena evolución de la cartera mayorista, tanto por una mejor dinámica en actividad como por la contención del saldo dudoso. Por su parte, la tasa de cobertura se incrementó hasta situarse a cierre de junio en el 120%.
- Los recursos de clientes en gestión se incrementaron un 2,8%, favorecidos principalmente por la evolución de los recursos fuera de balance, que crecieron un 5,7% en el trimestre en detrimento de los depósitos a plazo (-7,8%). Por su parte, los depósitos a la vista se incrementaron un 2,7%.

Resultados

BBVA México alcanzó un resultado atribuido de 2.858 millones de euros a cierre de junio de 2024, lo que supone un incremento del 3,3% con respecto al mismo periodo del año anterior, debido principalmente a la solidez de los ingresos recurrentes del negocio bancario.

Lo más relevante en la evolución interanual de la cuenta de resultados a cierre de junio de 2024 se resume a continuación:

- El margen de intereses presentó un incremento del 6,8%, resultado del mayor volumen de inversión crediticia.
- Las comisiones netas, impulsadas por una mayor transaccionalidad, continúan creciendo a doble dígito (+17,5%), con una evolución favorable en prácticamente todas las tipologías, destacando las asociadas a tarjetas de crédito, las procedentes de la gestión de fondos de inversión y de actividad mayorista.
- La aportación del ROF se incrementó (+18,8%), derivado, principalmente, del comportamiento de Global Markets.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación registró un crecimiento del 45,7%, impulsada por la evolución del negocio de seguros.

- Incremento de los gastos de explotación (+9,2%), con origen fundamentalmente en los mayores gastos de personal asociados al incremento de la plantilla a lo largo de 2023 y, en menor medida, en el crecimiento de los gastos generales, destacando los gastos en tecnología.
- Los saneamientos crediticios aumentaron (+28,6%), afectados por las mayores necesidades de saneamiento de la cartera minorista, fundamentalmente en consumo y tarjetas, en parte debido al crecimiento en estos segmentos rentables. Resultado de lo anterior, el coste de riesgo acumulado a cierre de junio de 2024 se situó en el 3,34%, lo que supone un crecimiento de 7 puntos básicos con respecto al registrado a cierre de marzo.

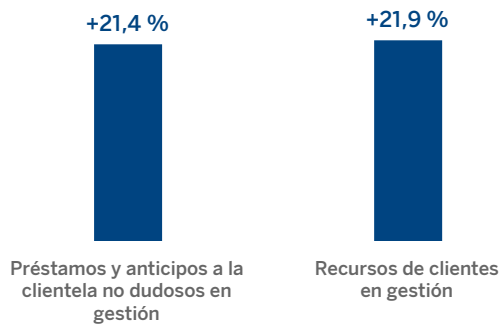
En el trimestre, y excluyendo el efecto de la variación del tipo de cambio, BBVA México generó un resultado atribuido de 1.422 millones de euros, lo que representa una variación del -1,0% con respecto al trimestre precedente. Esta evolución está marcada por menores ingresos recurrentes y menor ROF, compensados con un mejor resultado en la línea de otros ingresos y cargas de explotación, principalmente gracias a la positiva evolución del negocio de seguros. Por la parte baja de la cuenta, crecimiento de los gastos de explotación y mayores provisiones por deterioro de activos financieros.

Turquía

Claves

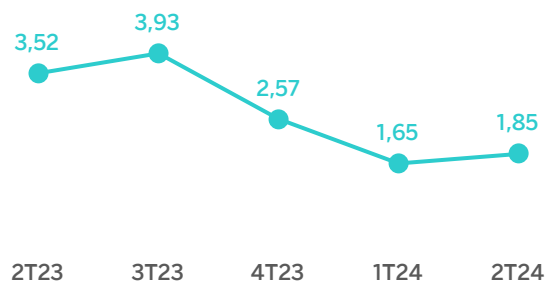
- Crecimiento de la inversión y los recursos de clientes
- Continúa la tendencia a la baja de la tasa de mora
- Favorable evolución de los ingresos recurrentes en el segundo trimestre
- Menor impacto trimestral por hiperinflación

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE RESPECTO AL 31-12-23)

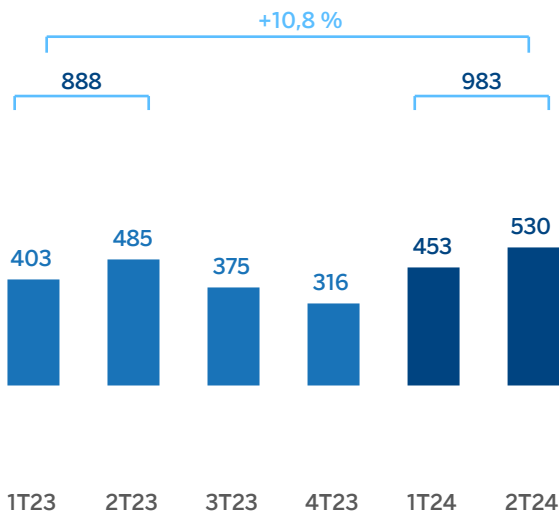


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

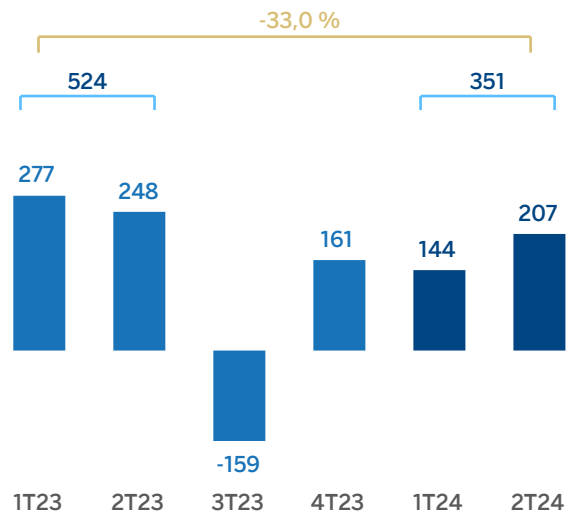
MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



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



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



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

Cuentas de resultados	1er Sem. 24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	1er Sem. 23 ⁽¹⁾
Margen de intereses	605	(38,3)	(22,3)	980
Comisiones netas	905	217,2	294,7	285
Resultados de operaciones financieras	601	52,5	88,5	394
Otros ingresos y cargas de explotación	(219)	21,6	(22,6)	(180)
Margen bruto	1.892	27,9	81,3	1.480
Gastos de explotación	(909)	53,5	90,9	(592)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(526)</i>	<i>62,1</i>	<i>103,8</i>	<i>(324)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(284)</i>	<i>37,5</i>	<i>72,2</i>	<i>(207)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(99)</i>	<i>62,1</i>	<i>86,6</i>	<i>(61)</i>
Margen neto	983	10,8	73,3	888
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(152)	178,0	216,6	(55)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	82	n.s.	n.s.	(47)
Resultado antes de impuestos	914	16,2	89,6	786
Impuesto sobre beneficios	(498)	192,7	n.s.	(170)
Resultado del ejercicio	416	(32,5)	8,0	616
Minoritarios	(64)	(29,7)	10,9	(92)
Resultado atribuido	351	(33,0)	7,5	524

⁽¹⁾ Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

Balances	30-06-24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	31-12-23
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8.957	(7,7)	(0,5)	9.700
Activos financieros a valor razonable	4.106	11,2	19,9	3.692
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>2</i>	<i>0,7</i>	<i>8,5</i>	<i>2</i>
Activos financieros a coste amortizado	58.294	13,1	21,9	51.543
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>42.174</i>	<i>12,7</i>	<i>21,5</i>	<i>37.416</i>
Activos tangibles	1.827	22,1	28,6	1.496
Otros activos	2.271	19,6	28,5	1.899
Total activo/pasivo	75.456	10,4	18,9	68.329
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	1.957	4,2	12,2	1.878
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.564	54,6	66,6	2.306
Depósitos de la clientela	54.950	8,5	16,9	50.651
Valores representativos de deuda emitidos	3.143	14,8	23,7	2.737
Otros pasivos	4.243	(1,8)	5,0	4.319
Dotación de capital regulatorio	7.599	18,0	27,1	6.438

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	31-12-23
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽³⁾	42.063	12,7	21,4	37.339
Riesgos dudosos	1.956	(0,5)	7,3	1.965
Depósitos de clientes en gestión ⁽⁴⁾	52.397	6,2	14,5	49.321
Recursos fuera de balance ⁽⁵⁾	12.180	56,8	69,0	7.768
Activos ponderados por riesgo	62.037	13,8	22,5	54.506
Ratio de eficiencia (%)	48,0			47,0
Tasa de mora (%)	3,3			3,8
Tasa de cobertura (%)	94			97
Coste de riesgo (%)	0,84			0,25

⁽²⁾ A tipo de cambio constante.

⁽³⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽⁴⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

⁽⁵⁾ Incluye fondos de inversión y fondos de pensiones.

Entorno macroeconómico y sectorial

Desde las elecciones generales celebradas en mayo de 2023, hay crecientes señales de normalización de la política económica, en general, y de la política monetaria, en particular, que apuntan a una gradual corrección de las actuales distorsiones macroeconómicas. En este sentido, los tipos de interés de referencia han aumentado desde el 8,5% al inicio del año pasado hasta el 50% en marzo de 2024 y otras medidas contracíclicas han sido anunciadas, lo que ha favorecido una relativa estabilidad del tipo de cambio y una incipiente moderación de la inflación anual, que alcanzó el 71,6% en junio en comparación con el 75,5% alcanzado en mayo. El crecimiento económico se moderaría desde el 4,5% en 2023 al 3,5% en 2024 (sin cambios con respecto a la previsión anterior), pese a la resiliencia de la demanda que, en cierta medida, sigue respaldada por una política fiscal expansiva. Pese a la todavía elevada incertidumbre, lo más probable es que la previsible moderación del crecimiento y el tono más restrictivo de las políticas económicas favorezcan una reducción adicional de la inflación, hasta alrededor de 43% a cierre de 2024.

En cuanto al sistema bancario turco, sigue siendo claro el efecto de la inflación. El volumen total de crédito en el sistema aumentó un 45,6% interanual en mayo de 2024, en valores similares a los meses previos. El stock de crédito sigue estando impulsado por las carteras de crédito al consumo y mediante tarjetas de crédito (+51,3% interanual) y por el crédito a empresas (+46,7% interanual). Los depósitos totales mantienen la fortaleza de los últimos meses y crecen un 54,6% interanual a cierre de mayo de 2024. Se mantiene el fuerte crecimiento de los depósitos en lira turca en el mismo mes (+61,0%) mientras que los depósitos en dólares estadounidenses crecieron más lentamente (+45,0%). La dolarización disminuyó hasta el 37,5% en mayo de 2024, desde el 40,0% un año antes. En cuanto a la tasa de mora del sistema, ha seguido cayendo en los últimos meses y en mayo de 2024 fue del 1,6% (24 puntos básicos menos que el mismo mes de 2023). Por su parte, los indicadores de capital se mantienen en niveles más que holgados a la misma fecha.

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. Para la conversión de estas cifras se emplea el tipo de cambio puntual a 30 de junio de 2024, el cual refleja la considerable depreciación experimentada por la lira turca en los últimos doce meses. Igualmente se ven afectados el balance, los Activos Ponderados por Riesgo (APR) y el patrimonio.

Actividad¹⁶

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer semestre del año 2024 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó un 21,4% entre enero y junio de 2024, motivada principalmente por el crecimiento de los préstamos en lira turca (+24,7%). Este crecimiento estuvo favorecido principalmente por el comportamiento de las tarjetas de crédito y los créditos al consumo. En relación con los préstamos denominados en moneda extranjera (en dólares estadounidenses), se incrementaron un 6,5%, favorecidos por el incremento de la actividad con clientes focalizados en el comercio exterior (con cobertura natural del riesgo de tipo de cambio).
- Los depósitos de la clientela (72,8% del pasivo total del área a 30 de junio de 2024) continuaron siendo la principal fuente de financiación del balance y crecieron un 14,5% favorecidos por la evolución de los depósitos a plazo en liras turcas (+22,0%), que representan un 82,0% del total de depósitos de la clientela en moneda local. Los saldos depositados en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) continuaron su senda descendente y disminuyeron un 6,5%, observándose una transferencia de depósitos a plazo en moneda extranjera a moneda local bajo un esquema de protección de tipo de cambio. Así, los depósitos en lira turca representaban a 30 de junio de 2024 un 65,8% sobre el total de depósitos de la clientela del área. Por su parte, los recursos fuera de balance crecieron un 69,0%.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el segundo trimestre del año 2024 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó un 7,1%, motivada por el crecimiento de los préstamos en lira turca (+7,9%, por debajo de la tasa de inflación trimestral) y, en menor medida por el crecimiento de los préstamos en moneda extranjera (+4,5%). Dentro de los préstamos en lira turca, destaca la evolución de las tarjetas de crédito (+8,7%) y de los préstamos al consumo (+11,0% incluyendo los préstamos para compra de automóviles).
- En términos de calidad de activos, la tasa de mora se redujo 9 puntos básicos con respecto a la alcanzada a cierre de marzo de 2024 hasta situarse en el 3,3%, y 45 puntos básicos con respecto a la cifra de cierre diciembre de 2023, principalmente como resultado del crecimiento de la actividad, las ventas de cartera minorista y por las dinámicas positivas en la cartera mayorista, que mitigaron las mayores entradas netas en carteras minoristas. La tasa de cobertura registró por su parte un descenso de 158 puntos básicos en el trimestre situándose en el 94% a 30 de junio de 2024.
- Los depósitos de la clientela crecieron un 4,7%, con una clara tendencia a la desdolarización: gracias al crecimiento de los depósitos en lira turca (+18,0%), que compensó holgadamente la caída de los depósitos a en dólares estadounidenses (-11,9%). Por su parte, los recursos fuera de balance tuvieron una destacada evolución (+22,8%).

¹⁶Las tasas de variación de préstamos en lira turca y en moneda extranjera (dólares estadounidenses) se refieren únicamente a Garanti Bank y excluyen por tanto las filiales que Garanti BBVA tiene, principalmente en Rumanía y Países Bajos.

Resultados

Turquía generó un resultado atribuido de 351 millones de euros durante el primer semestre de 2024 con una mejora de la contribución al resultado del Grupo en el segundo trimestre del año.

Como se ha comentado anteriormente, la comparativa interanual de la cuenta de resultados acumulada a cierre de junio de 2024 a tipo de cambio corriente se ve afectada por la fuerte depreciación de la lira turca durante el último año (-19,5%). Para aislar este efecto, se resumen a continuación los aspectos más relevantes de la evolución de los resultados del primer semestre del año 2024 a tipo de cambio constante:

- El margen de intereses registró un descenso interanual, principalmente por la caída del diferencial en lira turca y mayores costes de financiación mayorista, parcialmente compensados con el crecimiento de la actividad crediticia y por la remuneración de ciertas reservas en lira turca por parte del banco central desde febrero de 2024.
- Las comisiones netas aumentaron significativamente, favorecidas por el comportamiento de las comisiones de medios de pago, intermediación, avales y gestión de activos.
- El ROF mostró una excelente evolución gracias a los mayores resultados de productos derivados y a la operativa en divisas.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación mostró un saldo de -219 millones de euros, que compara favorablemente con el año anterior. Esta línea recoge, entre otros, la pérdida de valor de la posición monetaria neta por la tasa de inflación del país junto con su compensación parcial por los ingresos derivados de los bonos ligados a la inflación (*CPI linkers*). El impacto neto de ambos efectos fue menos negativo que en el primer semestre de 2023. Cabe resaltar además el mejor comportamiento de los resultados de las filiales de Garanti BBVA, también incluidos en esta línea.
- Los gastos de explotación se incrementaron, debido principalmente al crecimiento de los gastos de personal, asociados al crecimiento de la plantilla en 2023 y a las revisiones salariales en el contexto de elevada inflación. Por su parte los gastos generales también crecieron, destacando los mayores gastos en tecnología.
- En cuanto al deterioro de activos financieros, se incrementó, tanto por mayores requerimientos de las carteras minoristas, como por las menores recuperaciones del segmento mayorista, que, si bien han continuado siendo relevantes en términos de mejora de la calidad crediticia y repagos, no han sido tan elevadas como en el primer semestre de 2023. Así, el coste de riesgo acumulado a 30 de junio de 2024 se incrementó hasta el 0,84%, en niveles más normalizados, después de un nivel anormalmente bajo en 2023.
- La línea de provisiones y otros resultados cerró junio de 2024 con una liberación de 82 millones de euros, asociada a destacadas recuperaciones en clientes mayoristas, así como a la revalorización de bienes inmuebles.

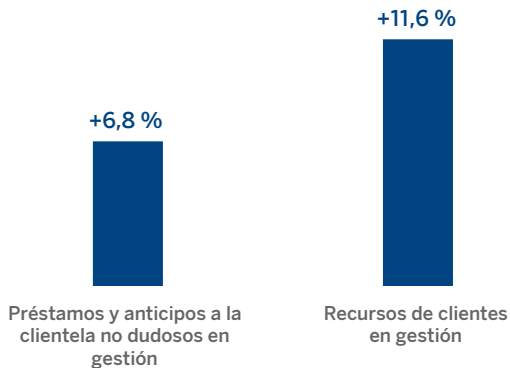
En el segundo trimestre de 2024, el resultado atribuido de Turquía se situó en 212 millones de euros, lo que supone un incremento del 44,1% a tipos de cambio corrientes, con respecto al trimestre anterior como resultado del favorable comportamiento del margen de intereses, beneficiado por la remuneración de las reservas en el banco central y el mejor comportamiento del diferencial en lira turca, así como de la evolución de las comisiones, de un impacto neto por hiperinflación menos negativo y del mencionado efecto por la revalorización de bienes inmuebles.

América del Sur

Claves

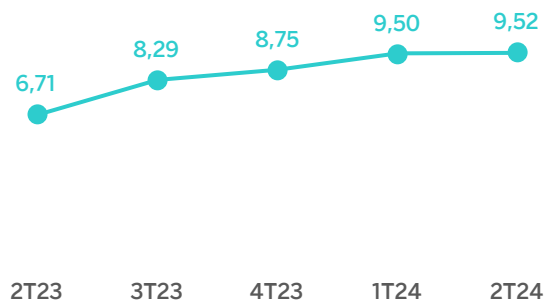
- Buen comportamiento de la actividad crediticia y la captación de recursos de la clientela
- Favorable evolución del margen de intereses y el ROF
- Mejora interanual de la eficiencia del área a tipos de cambio constantes
- Menor ajuste por hiperinflación de Argentina en el trimestre

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-23)

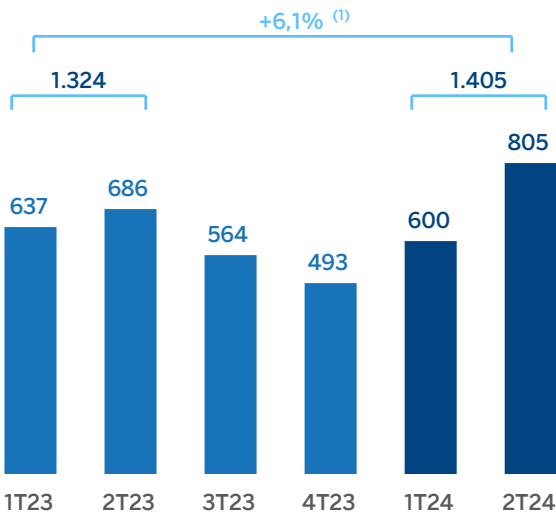


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)

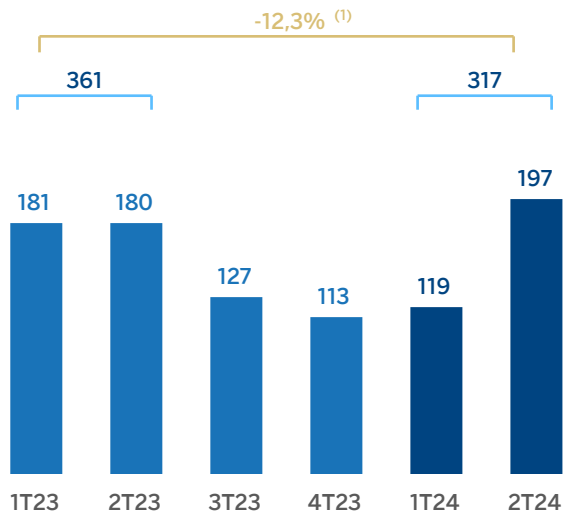


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CORRIENTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes: +83,2%.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes: +99,7%.

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

Cuentas de resultados	1er Sem. 24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	1er Sem. 23 ⁽¹⁾
Margen de intereses	3.075	22,8	73,9	2.503
Comisiones netas	410	(0,4)	23,5	411
Resultados de operaciones financieras	391	46,0	79,7	268
Otros ingresos y cargas de explotación	(1.236)	61,2	83,7	(767)
Margen bruto	2.639	9,3	60,5	2.415
Gastos de explotación	(1.234)	13,1	40,6	(1.091)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(565)</i>	<i>11,8</i>	<i>43,0</i>	<i>(505)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(566)</i>	<i>13,9</i>	<i>42,8</i>	<i>(497)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(103)</i>	<i>15,6</i>	<i>19,6</i>	<i>(89)</i>
Margen neto	1.405	6,1	83,2	1.324
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(755)	40,2	60,4	(539)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(25)	87,8	n.s.	(13)
Resultado antes de impuestos	625	(19,0)	111,9	772
Impuesto sobre beneficios	(116)	(48,6)	98,6	(226)
Resultado del ejercicio	509	(6,8)	115,2	546
Minoritarios	(192)	3,8	146,4	(185)
Resultado atribuido	317	(12,3)	99,7	361

⁽¹⁾ Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

Balances	30-06-24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	31-12-23
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.061	7,2	10,4	6.585
Activos financieros a valor razonable	10.763	2,4	5,6	10.508
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>266</i>	<i>(55,1)</i>	<i>(52,6)</i>	<i>592</i>
Activos financieros a coste amortizado	45.499	2,2	5,0	44.508
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>43.055</i>	<i>4,5</i>	<i>7,1</i>	<i>41.213</i>
Activos tangibles	1.187	26,4	27,5	939
Otros activos	3.239	44,7	48,9	2.239
Total activo/pasivo	67.749	4,6	7,5	64.779
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	2.090	(36,4)	(33,4)	3.289
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	5.057	(1,6)	0,1	5.140
Depósitos de la clientela	45.757	7,5	10,4	42.567
Valores representativos de deuda emitidos	3.075	3,0	6,7	2.986
Otros pasivos	5.282	17,3	20,7	4.502
Dotación de capital regulatorio	6.488	3,1	6,2	6.294

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	31-12-23
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽³⁾	42.719	4,2	6,8	41.013
Riesgos dudosos	2.471	7,3	9,6	2.302
Depósitos de clientes en gestión ⁽⁴⁾	45.757	7,5	10,4	42.567
Recursos fuera de balance ⁽⁵⁾	6.378	15,4	20,8	5.525
Activos ponderados por riesgo	52.338	6,6	9,4	49.117
Ratio de eficiencia (%)	46,8			45,0
Tasa de mora (%)	5,0			4,8
Tasa de cobertura (%)	83			88
Coste de riesgo (%)	3,12			2,51

⁽²⁾ A tipo de cambio constante.

⁽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, carteras gestionadas en Colombia y Perú.

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

País	Margen neto				Resultado atribuido			
	1er Sem. 24	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 23 ⁽²⁾	1er Sem. 24	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 23 ⁽²⁾
Argentina	337	(11,6)	n.s.	381	103	4,5	n.s.	99
Colombia	323	28,1	9,3	252	57	(39,7)	(48,5)	94
Perú	630	18,7	18,5	530	110	1,2	1,0	109
Otros países ⁽³⁾	116	(27,6)	(24,3)	160	47	(21,7)	(20,1)	60
Total	1.405	6,1	83,2	1.324	317	(12,3)	99,7	361

⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes.

⁽²⁾ Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

⁽³⁾ Chile (Forum), Uruguay y Venezuela. Adicionalmente, incluye eliminaciones y otras imputaciones.

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

	Argentina		Colombia		Perú	
	30-06-24	31-12-23	30-06-24	31-12-23	30-06-24	31-12-23
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ^{(1) (2)}	3.944	2.066	16.294	16.084	17.822	17.257
Riesgos dudosos ⁽¹⁾	65	35	937	846	1.290	1.208
Depósitos de clientes en gestión ^{(1) (3)}	6.119	3.714	17.713	16.960	17.884	17.015
Recursos fuera de balance ^{(1) (4)}	1.944	1.321	2.387	2.378	2.044	1.580
Activos ponderados por riesgo	7.644	4.997	19.100	19.467	19.586	18.825
Ratio de eficiencia (%)	57,6	54,1	46,8	47,5	35,0	36,7
Tasa de mora (%)	1,6	1,6	5,3	4,8	5,8	5,5
Tasa de cobertura (%)	126	136	84	89	77	84
Coste de riesgo (%)	4,29	2,18	2,83	2,13	3,49	3,04

⁽¹⁾ Cifras a tipos de cambio constantes.

⁽²⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

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

⁽⁴⁾ Incluye fondos de inversión y carteras gestionadas (en Colombia y Perú).

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

Actividad y resultados del área

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el primer semestre del año 2024 ha sido:

- La actividad crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró una variación del 6,8%, con ascenso focalizado en la cartera mayorista, que creció por encima de la minorista (+8,4% contra +5,1%) favorecida principalmente por la evolución de los préstamos a empresas, que se incrementaron a una tasa del 8,8%. Dentro de los productos minoristas destacó el crecimiento de las tarjetas de crédito (+18,5%) y de los créditos hipotecarios (+5,0%), en línea con la estrategia del Grupo, focalizada en crecer en los segmentos más rentables.
- Los recursos de clientes en gestión se incrementaron un (+11,6%) con respecto a los saldos a cierre de 2023, con crecimiento tanto de los depósitos de la clientela (+10,4%) como de los recursos fuera de balance (+20,8%).

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el segundo trimestre del año 2024 ha sido:

- La actividad crediticia registró una variación del 4,5%, con las mismas dinámicas que marcan la evolución del semestre: destaca el dinamismo de los préstamos a empresas (+5,9%), de las tarjetas de crédito (+10,8%) y de los préstamos hipotecarios (+2,8%).
- Con respecto a la calidad crediticia, la tasa de mora a nivel región se situó en el 5,0%, manteniéndose prácticamente estable con respecto al trimestre previo (+4 puntos básicos), favorecida por la evolución de la actividad. En general, y excluyendo este efecto, continúa la tendencia de los últimos meses en lo que respecta a las entradas en mora, que se mantienen focalizadas principalmente en las carteras minoristas. Por su parte, la tasa de cobertura del área se situó en el 83%.
- Los recursos de clientes en gestión crecieron a una tasa del 7,6%, favorecidos por los mayores saldos depositados a plazo (+9,9%), por el crecimiento de los depósitos a la vista (+5,4%) y, en menor medida, por la evolución de los recursos fuera de balance (+11,1%).

América del Sur generó un resultado atribuido de 317 millones de euros en el primer semestre del año 2024, lo que representa una variación interanual del 99,7%, impulsado por el buen comportamiento de los ingresos recurrentes (+65,9%) y de los resultados de operaciones financieras del área, que compensaron el incremento de los gastos y saneamientos crediticios, así como el impacto más negativo por el resultado de la línea "Otros ingresos y cargas de explotación". Esta línea recoge principalmente el impacto del ajuste por hiperinflación de Argentina, cuya pérdida monetaria neta se situó en el periodo enero-junio de 2024 en 1.020 millones de euros, resultando superior a los 571 millones de euros recogidos en el periodo enero-junio de 2023.

A continuación, se proporciona información más detallada sobre los países más representativos del área de negocio.

Argentina

Entorno macroeconómico y sectorial

La significativa consolidación fiscal, la relativa estabilidad cambiaria y la fuerte contracción de la actividad económica han permitido una progresiva moderación de la inflación en los últimos meses. Pese a la incertidumbre y los riesgos relacionados, lo más probable, según BBVA Research, es que los ajustes en curso, eventualmente complementados por medidas adicionales, podrían sentar las bases para que la inflación anual se siga ralentizando a lo largo del año. Por otro lado, aunque el fuerte deterioro de la actividad económica se podría revertir a partir de mediados de año, se prevé que, tras caer 1,6% en 2023, el PIB se contraerá alrededor de 4,0% en 2024 (sin cambio con respecto a la previsión anterior).

El sistema bancario continúa creciendo a un ritmo estable pero afectado por una elevada inflación. Con datos a junio de 2024, el crédito total creció un 211% con respecto al mismo mes de 2023, favorecido tanto por las carteras de consumo como, sobre todo, de empresas, que crecen un 182% y un 252% interanual, respectivamente. Por su parte, los depósitos siguen la tendencia de los meses anteriores y crecen un 144% interanual a cierre de junio. Finalmente, la tasa de mora mejoró notablemente, situándose en el 1,8%, en abril de 2024 (123 puntos básicos por debajo del nivel de mayo de 2023).

Actividad y resultados

- En el primer semestre del año 2024, el saldo de inversión gestionada aumentó un 90,9% (+45,4% en el segundo trimestre, con crecimiento en todos los productos) si bien aún muy por debajo de la tasa de inflación interanual, con una evolución favorable tanto en el segmento mayorista (+97,9%, fundamentalmente empresas) como en el de particulares (+83,1%), destacando en este último las tarjetas de crédito (+71,1%). En el segundo trimestre, la tasa de mora se situó en el 1,6%, manteniéndose estable con respecto al trimestre anterior (-2 puntos básicos en el trimestre) gracias a la positiva dinámica de la actividad. Por su parte, la tasa de cobertura se situó en el 126%, muy por debajo del cierre de marzo de 2024, como resultado del incremento de las entradas a dudoso de la cartera minorista (principalmente en tarjetas de crédito y consumo).
- Los recursos en balance crecieron un 64,7% entre enero y junio de 2024 (+25,6% en el segundo trimestre), con crecimiento tanto de los depósitos de la clientela a la vista (+44,3%) como de los depósitos a plazo (+122,9%). Por su parte, los fondos de inversión (recursos fuera de balance) también registraron una evolución favorable (+47,2% en el mismo horizonte temporal).
- El resultado atribuido acumulado a cierre de junio de 2024 se situó en 103 millones de euros. El margen de intereses continuó impulsado tanto por una mayor actividad, como por la mejora del diferencial de la clientela y el ROF, por su parte, experimentó una evolución positiva. Por otro lado, se registró un ajuste más negativo por hiperinflación (recogido principalmente en la línea de otros ingresos y cargas de explotación) y mayores gastos, tanto de personal por revisiones salariales en un contexto de elevada inflación, como generales. El resultado del trimestre se situó en 82 millones de euros, lo que supone una mejora significativa con respecto al trimestre anterior, como resultado de un ajuste por hiperinflación menos negativo.

Colombia

Entorno macroeconómico y sectorial

Tras un periodo de debilidad de la actividad económica, durante el año 2023 y en cierta medida también en el inicio de 2024, BBVA Research prevé una recuperación a partir de mediados del presente año. Una reducción adicional de la inflación, que alcanzó el 7,2% en junio y que descendería hasta alrededor del 5,4% en diciembre, y de los tipos de interés, desde 11,25% en junio hasta alrededor de 8,5% en diciembre, permitirían que el crecimiento del PIB aumente hasta el 1,8% este año (+30 puntos básicos por encima de la previsión anterior), fundamentalmente debido al dato del primer trimestre, que sorprendió al alza, desde el 0,6% registrado en 2023.

El crecimiento del crédito total del sistema bancario se situó en el 0,9% interanual en abril de 2024. Como en los meses anteriores, el crédito del sistema continúa impulsado por los préstamos a empresas y el crédito a la vivienda, con crecimientos del 2,0% y 11,3% respectivamente. Destaca la desaceleración del crédito al consumo, que ha pasado de una tasa de crecimiento interanual del 20% durante todo el año 2022 a caídas interanuales desde octubre del año pasado. En abril de 2024, el crédito al consumo se ha reducido un 4,3% respecto del mismo mes de 2023. Por otro lado, los depósitos totales mostraron un crecimiento del 9,9% interanual a cierre de abril de 2024, con una evolución mucho más equilibrada por carteras que en trimestres anteriores. Así, los depósitos a la vista y a plazo crecieron un 8,2% y un 12,0% interanual respectivamente. La tasa de mora del sistema ha aumentado ligeramente en los últimos meses situándose en el 5,3% a cierre de abril de 2024, 69 puntos básicos por encima del mismo mes del año anterior.

Actividad y resultados

- La actividad crediticia registró un crecimiento del 1,3% con respecto al cierre de 2023 producido principalmente por la favorable evolución durante el segundo trimestre de 2024 de los préstamos a empresas (+6,6%, +7,6% desde diciembre de 2023) y los hipotecarios (+1,4%, +1,9% desde diciembre de 2023), que compensaron la reducción de los créditos al consumo (-2,0%, -3,9% desde diciembre de 2023). En cuanto a la calidad de los activos, en el segundo trimestre, la tasa de mora se situó en el 5,3%, incrementándose respecto al trimestre previo (+16 puntos básicos), afectada por las entradas en mora de la cartera minorista, principalmente en los préstamos al consumo y, en menor medida, en las tarjetas de crédito. Por su parte, la tasa de cobertura descendió en el trimestre hasta el 84%, con origen en las nuevas entradas en mora anteriormente comentadas.
- Los depósitos de la clientela se incrementaron un 4,4% con respecto al cierre de 2023, gracias principalmente a la favorable evolución de los depósitos a la vista (+5,4%, +6,9% en el segundo trimestre de 2024).
- El resultado atribuido acumulado a cierre de junio de 2024 se situó en 57 millones de euros, o lo que es lo mismo, un 48,5% por debajo del resultado a cierre del mismo periodo del año anterior. Destacó el crecimiento significativo del margen de intereses (+22,4%), favorecido por el incremento del diferencial de la clientela y un buen comportamiento de la cartera de valores, compensado por las dotaciones por deterioro de activos financieros, debido a mayores requerimientos de la cartera (especialmente en minorista). El resultado del segundo trimestre se situó en 37 millones de euros, un 85,8% por encima del trimestre anterior, como resultado del buen comportamiento de los ingresos recurrentes, donde destaca el crecimiento del 21,3% de las comisiones netas (favorecidas por el cobro de comisiones de *Project Finance* y banca de inversión, así como algunos elementos atípicos), de menores gastos de explotación y de menores saneamientos crediticios y provisiones.

Perú

Entorno macroeconómico y sectorial

BBVA Research espera que la actividad económica continúe recuperándose a lo largo de 2024 en un contexto de condiciones climáticas más favorables y relativamente elevados precios de los productos exportados por el país (particularmente el de metales como el cobre). La inflación relativamente controlada (2,3% en junio, y probablemente alrededor de este nivel en la segunda mitad de 2024) y la paulatina reducción de los tipos de interés (desde 5,75% en junio hasta alrededor de 5,00% en diciembre de 2024) también deberían favorecer un aumento del dinamismo económico en los próximos meses. Así, se espera que el PIB crezca alrededor de 2,9% este año, 20 puntos básicos por encima de la previsión anterior y muy por encima de la evolución observada en 2023 (-0,6%).

El crédito total del sistema bancario peruano se contrajo un 0,5% interanual en mayo de 2024. El comportamiento por carteras es dispar, la mayor desaceleración se sigue observando en el crédito a empresas, con una contracción del 2,5% interanual. En contraste, persiste el dinamismo del crédito al consumo, cuyo saldo creció un 0,6% interanual en mayo de 2024, mientras la cartera hipotecaria mantuvo un ritmo estable de crecimiento en torno al 5,4% interanual, en línea con los meses anteriores. Los depósitos totales del sistema aumentaron un 4,5% interanual en mayo de 2024, con un comportamiento muy parecido por carteras. Los depósitos a la vista y a plazo crecieron un 4,8% y un 3,9% interanual respectivamente. Por su parte, la tasa de mora del sistema creció ligeramente hasta el 4,5%.

Actividad y resultados

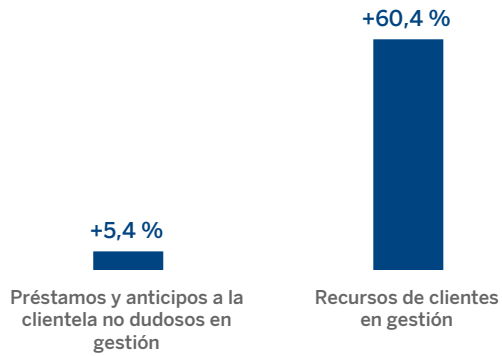
- La actividad crediticia se incrementó con respecto al cierre de diciembre de 2023 (+3,3%), principalmente debido a una evolución positiva de los créditos a empresas (+2,7%, favorecidos por la operativa de CIB y a pesar de los vencimientos del programa Reactiva Perú), de los créditos al consumo (+5,8%) y de los préstamos hipotecarios (+5,4%). En cuanto a los indicadores de calidad crediticia, la tasa de mora se incrementó con respecto a marzo 2024 (+12 puntos básicos), situándose en el 5,8%, como resultado de una actividad prácticamente estable y por las entradas en mora de las carteras minoristas, principalmente en pymes, parcialmente mitigadas por ventas y pases a fallidos. Por su parte, la tasa de cobertura se situó en el 77%, afectada por el incremento del saldo de dudosos.
- Los recursos de clientes en gestión se incrementaron durante el primer semestre de 2024 (+7,2%), favorecidos tanto por el crecimiento de los depósitos de la clientela (+5,1%) como de los recursos fuera de balance (+29,4%).
- El resultado atribuido de BBVA Perú se situó a cierre de junio de 2024 en 110 millones de euros, en línea con respecto del alcanzado en el primer semestre de 2023. Buen comportamiento del margen de intereses, favorecido por el mayor volumen de inversión y un diferencial de la clientela creciente, de las comisiones y del ROF (con una destacada evolución trimestral gracias a la gestión de las carteras COAP), que en conjunto compensaron el incremento de los gastos de explotación, favoreciendo el crecimiento del margen. Destaca en negativo el crecimiento de las dotaciones por deterioro de activos financieros (+55,7%), con mayores necesidades en la cartera minorista. El resultado del trimestre se situó en 67 millones de euros, lo que supone una variación de 57,8% con respecto al trimestre anterior, principalmente como resultado del destacado crecimiento del ROF y de la reducción de los gastos de explotación.

Resto de Negocios

Claves

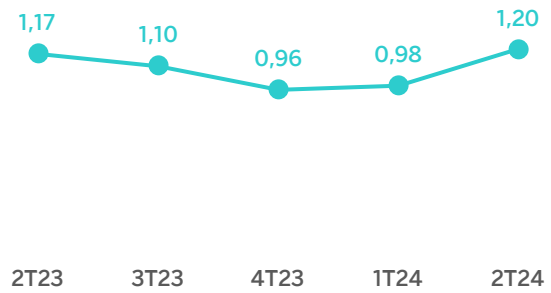
- Buen comportamiento de la inversión y crecimiento significativo de los recursos de la clientela
- Dinamismo de los ingresos recurrentes en el trimestre
- Mejora de la tasa de mora e incremento de la tasa de cobertura
- Significativa mejora del ratio de eficiencia

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-23)

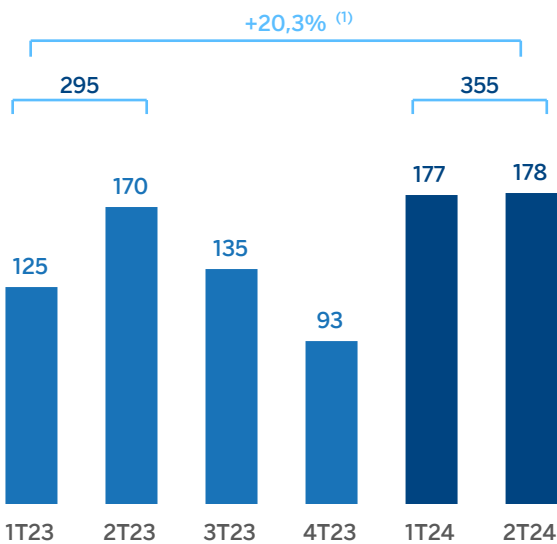


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)

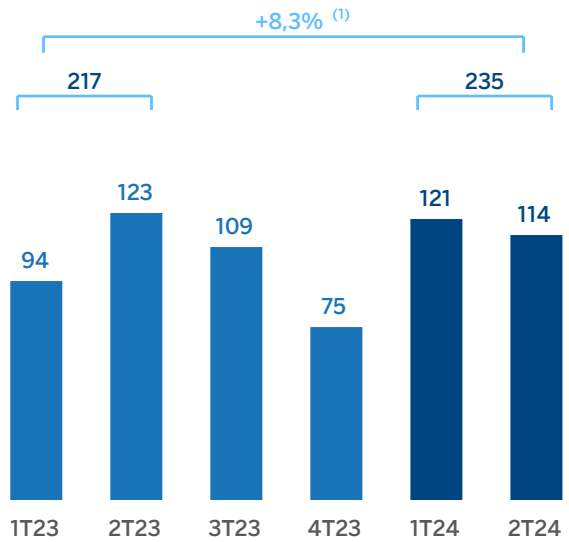


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +20,9%.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +8,9%.

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

Cuentas de resultados	1er Sem. 24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	1er Sem. 23 ⁽¹⁾
Margen de intereses	335	28,9	28,3	260
Comisiones netas	138	4,1	3,4	132
Resultados de operaciones financieras	204	17,7	17,1	173
Otros ingresos y cargas de explotación	2	n.s.	n.s.	—
Margen bruto	678	20,0	19,3	566
Gastos de explotación	(324)	18,9	18,3	(272)
<i>Gastos de personal</i>	(166)	23,4	22,7	(134)
<i>Otros gastos de administración</i>	(143)	13,8	13,3	(126)
<i>Amortización</i>	(15)	22,5	22,0	(12)
Margen neto	355	20,9	20,3	293
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(46)	99,9	99,6	(23)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(3)	n.s.	n.s.	6
Resultado antes de impuestos	306	10,5	9,9	277
Impuesto sobre beneficios	(71)	16,4	15,7	(61)
Resultado del ejercicio	235	8,9	8,3	216
Minoritarios	—	—	—	—
Resultado atribuido	235	8,9	8,3	216

⁽¹⁾ Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

Balances	30-06-24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	31-12-23
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.806	22,3	18,7	4.748
Activos financieros a valor razonable	8.398	(45,7)	(47,4)	15.475
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	7.719	(47,8)	(49,4)	14.783
Activos financieros a coste amortizado	46.595	7,5	6,4	43.363
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	41.856	6,4	5,4	39.322
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—	—
Activos tangibles	163	7,8	6,1	151
Otros activos	602	12,2	10,0	537
Total activo/pasivo	61.564	(4,2)	(5,8)	64.274
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	7.450	(49,8)	(51,3)	14.831
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	2.290	(25,8)	(26,7)	3.085
Depósitos de la clientela	21.397	63,9	62,9	13.056
Valores representativos de deuda emitidos	1.597	13,0	11,8	1.413
Posiciones inter-áreas pasivo	22.827	(13,8)	(15,0)	26.466
Otros pasivos	1.432	16,2	14,8	1.232
Dotación de capital regulatorio	4.572	9,1	7,9	4.191

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	31-12-23
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽³⁾	41.742	6,5	5,4	39.202
Riesgos dudosos	389	5,7	5,7	368
Depósitos de clientes en gestión ⁽⁴⁾	21.397	63,9	62,9	13.056
Recursos fuera de balance ⁽⁵⁾	585	3,4	3,4	566
Activos ponderados por riesgo	39.434	8,3	7,1	36.410
Ratio de eficiencia (%)	47,7			53,1
Tasa de mora (%)	0,6			0,7
Tasa de cobertura (%)	72			69
Coste de riesgo (%)	0,23			0,08

⁽²⁾ A tipo de cambio constante.

⁽³⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽⁴⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

⁽⁵⁾ Incluye fondos de pensiones.

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto en actividad como en resultados, se hacen a tipos de cambio constantes. Estas tasas, junto con las de variación a tipos de cambio corrientes, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión. Los comentarios que se refieren a Europa excluyen a España.

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad de Resto de Negocios del Grupo BBVA durante el primer semestre de 2024 fue:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un crecimiento del 5,4%, gracias a la favorable evolución de la financiación de proyectos así como de los préstamos corporativos, tanto en la sucursal de Nueva York como en Europa. Igualmente destaca el negocio transaccional, que ofrece soluciones financieras integrales y personalizadas, en ambas áreas geográficas por mayor participación en programas de *factoring*.
- Los recursos de clientes en gestión crecieron un 60,4%, favorecidos por la evolución de los depósitos tanto en la sucursal de Nueva York como en Europa.

Lo más relevante de la evolución de la actividad de Resto de Negocios del Grupo BBVA durante el segundo trimestre de 2024 fue:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) creció a una tasa del 2,2%, principalmente gracias a la evolución de los préstamos a empresas (+3,4%). En cuanto a las zonas geográficas que componen este área, destacaron por su buena evolución Estados Unidos y, en menor medida, Asia.
- Por su parte, comparando con el cierre de marzo, la tasa de mora se reduce ligeramente hasta el 0,6% gracias al crecimiento de la actividad y a la reducción del saldo dudoso, favorecido por la evolución en repagos y recuperaciones. Por su parte, la tasa de cobertura creció hasta el 72% debido a la reducción del saldo dudoso y el incremento de cobertura en clientes individualizados.
- Los recursos de clientes en gestión aumentaron un 2,2%, debido a la evolución de los depósitos en las sucursales de Europa.

Resultados

Resto de Negocios alcanzó un resultado atribuido de 235 millones de euros acumulados a cierre del primer semestre de 2024, un 8,3% más que en el mismo periodo del año anterior, favorecido por la evolución del margen de intereses y del ROF, que compensaron el incremento de los gastos de explotación y de los saneamientos crediticios.

En la evolución interanual de las principales líneas de la cuenta de resultados del área, destacan a cierre de junio de 2024:

- El margen de intereses presentó un crecimiento del 28,3% como consecuencia del incremento de volumen en actividad y la gestión de precios. Este crecimiento se observa tanto en la sucursal de Nueva York como, especialmente, en Europa, principalmente en banca de inversión.
- Las comisiones netas se incrementaron un 3,4%, con origen en las comisiones por emisión en mercado primario de deuda en la sucursal de Nueva York.
- El ROF creció un 17,1%, apoyado por los buenos resultados de Global Markets en Europa, especialmente en crédito.
- Incremento de los gastos de explotación del 18,3% con crecimiento principalmente en la sucursal de Nueva York y en Europa, motivado por el crecimiento de la plantilla y la ejecución de planes estratégicos.
- La línea de deterioro de activos financieros cerró junio de 2024 con un saldo de -46 millones de euros, con origen principalmente en Europa.

En el segundo trimestre de 2024 y excluyendo el efecto de la variación de los tipos de cambio, el conjunto de Resto de Negocios del Grupo generó un resultado atribuido de 114 millones de euros, un -5,6% por debajo del trimestre precedente. En la evolución trimestral, el buen comportamiento de los ingresos recurrentes fue compensado por un menor desempeño del ROF y mayores requerimientos de saneamiento crediticio de los negocios mayoristas en Europa.

Centro Corporativo

ESTADOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1er Sem. 24	Δ %	1er Sem. 23 ⁽¹⁾
Margen de intereses	(201)	43,1	(140)
Comisiones netas	(24)	(19,9)	(30)
Resultados de operaciones financieras	(65)	(89,1)	(595)
Otros ingresos y cargas de explotación	(10)	n.s.	49
Margen bruto	(300)	(58,2)	(716)
Gastos de explotación	(355)	(3,2)	(366)
<i>Gastos de personal</i>	(369)	17,6	(314)
<i>Otros gastos de administración</i>	122	151,0	48
<i>Amortización</i>	(107)	6,2	(101)
Margen neto	(654)	(39,6)	(1.083)
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	1	n.s.	0
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	48	n.s.	6
Resultado antes de impuestos	(606)	(43,7)	(1.077)
Impuesto sobre beneficios	51	100,6	25
Resultado del ejercicio	(555)	(47,2)	(1.051)
Minoritarios	(2)	n.s.	12
Resultado atribuido	(557)	(46,4)	(1.039)

⁽¹⁾ Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

Balances	30-06-24	Δ %	31-12-23
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	604	(11,6)	684
Activos financieros a valor razonable	3.109	23,8	2.512
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	—	n.s.	—
Activos financieros a coste amortizado	4.096	13,1	3.622
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	445	93,3	230
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—
Activos tangibles	1.726	—	1.727
Otros activos	14.754	1,5	14.530
Total activo/pasivo	24.290	5,3	23.074
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	128	2,1	125
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	815	6,6	765
Depósitos de la clientela	188	3,5	181
Valores representativos de deuda emitidos	722	90,2	380
Posiciones inter-áreas pasivo	8.010	37,9	5.809
Otros pasivos	3.548	(0,9)	3.581
Dotación de capital regulatorio	(46.213)	7,4	(43.033)
Patrimonio neto	57.091	3,3	55.265

Resultados

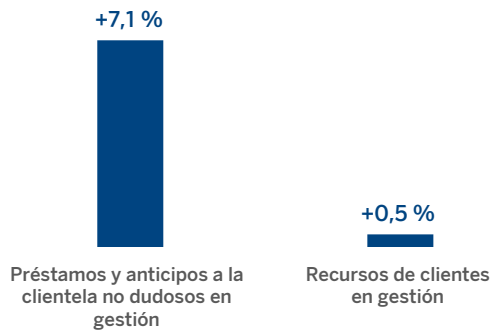
El Centro Corporativo registró entre enero y junio del año 2024 un resultado atribuido de -557 millones de euros, lo que supone una mejora frente a los -1.039 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior, principalmente por la evolución del ROF. Lo anterior es resultado de la contribución positiva en el segundo trimestre del año 2024 de las coberturas de las posiciones en divisas, que contrasta con la contribución negativa del primer semestre del año anterior, con origen en ambos periodos en el peso mexicano.

Información adicional proforma: Corporate & Investment Banking

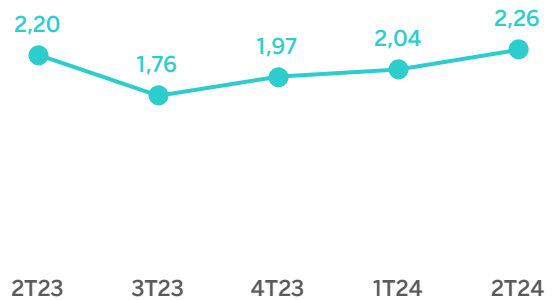
Claves

- Crecimiento de la actividad crediticia impulsado por Investment Banking & Finance y Global Transaction Banking
- Continúa la favorable evolución de los ingresos recurrentes y del ROF
- Solidez del margen bruto en todos los negocios y áreas de reporting
- Incremento del resultado atribuido en el trimestre

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-23)

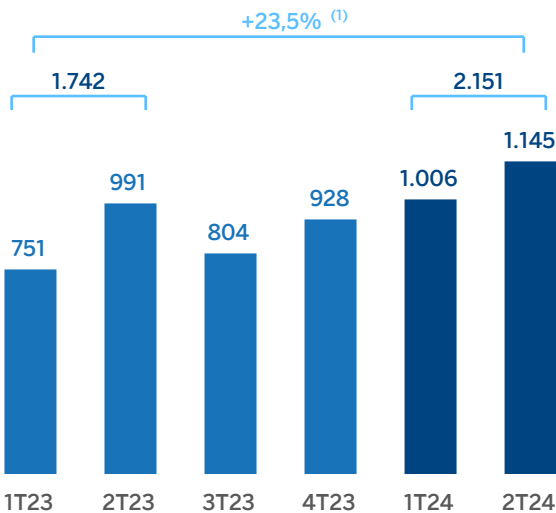


MARGEN BRUTO SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



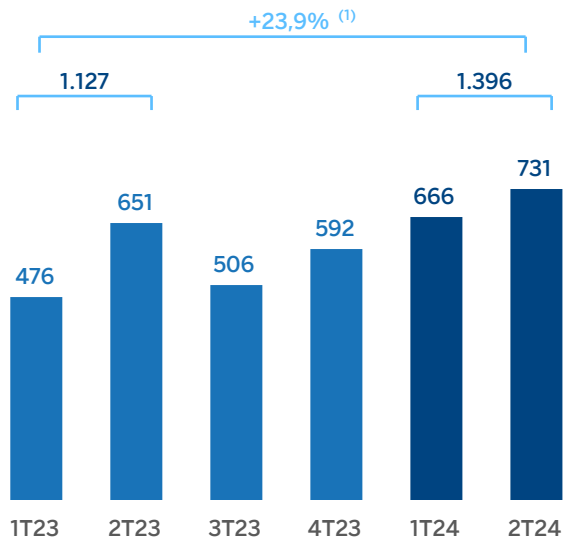
⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +13,5%.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +16,5%.

La información adicional proforma de CIB no incluye la aplicación de la contabilidad por hiperinflación ni los negocios mayoristas del Grupo en Venezuela.

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

Cuentas de resultados	1er Sem. 24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	1er Sem. 23 ⁽¹⁾
Margen de intereses	1.241	26,2	35,8	983
Comisiones netas	613	14,1	16,9	537
Resultados de operaciones financieras	1.049	2,4	12,3	1.025
Otros ingresos y cargas de explotación	(31)	(23,4)	(13,8)	(41)
Margen bruto	2.872	14,7	22,9	2.505
Gastos de explotación	(721)	18,3	21,3	(610)
<i>Gastos de personal</i>	(343)	21,0	22,3	(284)
<i>Otros gastos de administración</i>	(322)	17,2	23,1	(275)
<i>Amortización</i>	(56)	8,5	7,3	(52)
Margen neto	2.151	13,5	23,5	1.895
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	33	n.s.	n.s.	(19)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	12	(9,4)	(8,1)	13
Resultado antes de impuestos	2.196	16,2	26,1	1.889
Impuesto sobre beneficios	(641)	16,7	27,9	(549)
Resultado del ejercicio	1.555	16,0	25,4	1.340
Minoritarios	(159)	12,0	40,1	(142)
Resultado atribuido	1.396	16,5	23,9	1.199

Nota general: Para la conversión de la cuenta de resultados en aquellos países en los que se aplica contabilidad por hiperinflación, se emplea el tipo de cambio puntual a 30 de junio de 2024.

⁽¹⁾ Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

Balances	30-06-24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	31-12-23
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.666	15,5	12,4	4.905
Activos financieros a valor razonable	137.134	(14,0)	(13,7)	159.372
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	58.195	(30,8)	(31,1)	84.126
Activos financieros a coste amortizado	101.776	4,6	5,7	97.302
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	82.328	5,1	6,2	78.354
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—	—
Activos tangibles	151	7,1	6,0	141
Otros activos	14.787	38,9	42,7	10.646
Total activo/pasivo	259.513	(4,7)	(4,1)	272.366
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	91.002	(30,0)	(30,2)	130.081
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	42.107	47,7	48,2	28.502
Depósitos de la clientela	60.556	0,9	2,9	60.031
Valores representativos de deuda emitidos	5.977	(1,6)	(1,3)	6.076
Posiciones inter-áreas pasivo	43.971	50,0	52,0	29.315
Otros pasivos	3.825	(47,7)	(47,4)	7.310
Dotación de capital regulatorio	12.077	9,3	11,2	11.050
Indicadores relevantes y de gestión	30-06-24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	31-12-23
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽³⁾	82.171	6,0	7,1	77.510
Riesgos dudosos	884	(2,3)	3,1	905
Depósitos de clientes en gestión ⁽⁴⁾	53.710	(1,4)	0,4	54.483
Recursos fuera de balance ⁽⁵⁾	4.033	(3,7)	1,1	4.189
Ratio de eficiencia (%)	25,1			26,5

⁽²⁾ A tipos de cambio constantes.

⁽³⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽⁴⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

⁽⁵⁾ Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas y otros recursos fuera de balance.

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto en actividad como en resultados, se hacen a tipos de cambio constantes. Para la conversión de estas cifras en aquellos países en los que se aplica contabilidad por hiperinflación, se emplea el tipo de cambio puntual a 30 de junio de 2024. 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 2024 ha sido:

- Crecimiento de los saldos de inversión crediticia, que se situaron por encima del cierre de 2023 (+7,1%), destacando la favorable evolución de Investment Banking & Finance, en especial en la sucursal en Europa, con operaciones relevantes de Project Finance, Corporate Lending, y de Global Transaction Banking, donde sobresalen las campañas de *factoring* realizadas en el segundo trimestre del año.
- Los recursos de clientes se incrementaron ligeramente (+0,5%) en el semestre, beneficiados por el incremento en volúmenes en un entorno de precios competitivos, con origen en la aportación de Resto de Negocios, gracias a la evolución de las sucursales en Europa y Nueva York.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el segundo trimestre de 2024 ha sido:

- Repunte de los saldos de inversión crediticia, los cuales se situaron por encima del cierre de marzo (+2,9%), destacando el crecimiento de México y, en menor medida, de la sucursal de Nueva York.
- Los recursos de clientes se redujeron un 4,6% en el trimestre, con origen en España, debido a la gestión del diferencial de la clientela en un entorno de competencia en precios.

Resultados

CIB generó un resultado atribuido de 1.396 millones de euros en el primer semestre de 2024. Estos resultados suponen un 23,9% más en la comparativa interanual y reflejan la aportación de la diversificación de productos y áreas geográficas, así como el avance de los negocios mayoristas del Grupo en su estrategia, apalancada en la globalidad y sostenibilidad, con el propósito de ser relevantes para sus clientes.¹⁷

Todas las divisiones han conseguido buenos resultados destacando el desempeño de Global Transaction Banking (GTB), en especial, en México y España, la aportación de Global Markets apoyado en la reactivación de la actividad comercial y la de Investment Banking & Finance (IB&F), con un excelente comportamiento en Project Finance en América.

Lo más relevante de la evolución interanual de la cuenta de resultados de este agregado a cierre de junio de 2024 se resume a continuación:

- El margen de intereses se situó un 35,8% por encima del mismo periodo del año anterior, en parte, gracias a la buena evolución de la actividad, beneficiada por el incremento de los volúmenes y en determinadas áreas geográficas, por mejora del margen de las operaciones.
- Las comisiones netas registraron un crecimiento del 16,9%, con una evolución positiva en todos los negocios. A señalar la actividad de emisiones en mercado primario de deuda, gestión de tesorería en América del Sur y operaciones relevantes en Project Finance y Corporate Lending.
- Excelente evolución del ROF (+12,3%), principalmente gracias a la unidad de Global Markets. La actividad comercial mostró un crecimiento significativo en todas las áreas geográficas, con mención especial a la evolución de España, México y Resto de Negocios mientras que se observa una moderación en el crecimiento con respecto al año anterior de la actividad en divisa en mercados emergentes.
- Los gastos de explotación se incrementaron un 21,3% debido a las nuevas contrataciones realizadas a lo largo de 2023. Por su parte, los gastos generales continúan afectados por la inflación y mayores gastos tecnológicos asociados a la ejecución de proyectos estratégicos para el área. El ratio de eficiencia se situó a cierre de junio en 25,1%, lo que supone una mejora de 33 puntos básicos con respecto al dato a cierre del primer semestre de 2023.
- La línea de deterioro de activos financieros registró una liberación neta de 33 millones de euros que compara favorablemente con las dotaciones del primer semestre de 2023, en parte debido a las liberaciones en México y Turquía.

En el segundo trimestre de 2024 y excluyendo el efecto de la variación de los tipos de cambio, el conjunto de los negocios mayoristas del Grupo generó un resultado atribuido de 731 millones de euros (+9,8% con respecto al trimestre precedente). Esta evolución se explica principalmente por el buen comportamiento del margen de intereses junto con el ROF, debido a los resultados generados por la unidad de Global Markets, que compensaron el crecimiento de los gastos y de los saneamientos crediticios.

¹⁷ Los resultados de CIB no recogen la aplicación de contabilidad por hiperinflación.

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. Dichas medidas se consideran información complementaria y no sustituyen la información financiera elaborada conforme a las NIIF-UE. 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). 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 mencionada directriz, estas MAR:

- Incluyen sus definiciones de forma clara y legible.
- Indican las conciliaciones con la partida, el subtotal o total más directamente conciliable presentado en los estados financieros del periodo correspondiente, identificando y explicando por separado las partidas materiales de la conciliación.
- Son medidas estándar de uso generalizado en la industria financiera, por lo que de esta manera se facilita la comparabilidad y el análisis de la rentabilidad entre emisores.
- No poseen mayor preponderancia que las medidas directamente derivadas de los estados financieros.
- Se presentan comparándolas con periodos anteriores.
- Muestran consistencia a lo largo del tiempo.

Otras consideraciones

Al comparar dos fechas o periodos en este informe, a veces se excluye el impacto de las variaciones de los tipos de cambio de las divisas de los países en los que BBVA opera frente al euro, asumiendo que los tipos de cambio se mantienen constantes. Al hacer esto, con respecto a los importes de la cuenta de resultados, se utilizan los tipos de cambio promedio para cada divisa¹⁸ de las áreas geográficas donde el Grupo opera del periodo más reciente para ambos periodos y, con respecto a los importes del balance y la actividad, se utilizan los tipos de cambio de cierre del periodo más reciente.

A lo largo del ejercicio 2023 y a cierre del primer semestre de 2024, no se han registrado operaciones corporativas, impactos de carácter no recurrente u otro tipo de ajustes a efectos de gestión que determinen un resultado atribuido o un resultado del ejercicio distintos de los desglosados en los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Por esta razón, al no existir diferencias entre los estados financieros intermedios resumidos consolidados y la cuenta de resultados consolidada de gestión, no se presenta conciliación de los mismos para los periodos desglosados en este informe. Por el mismo motivo, el Grupo no presenta dentro de sus Medidas Alternativas de Rendimiento aquí desglosadas un resultado del ejercicio ni un resultado atribuido ajustados, así como tampoco presenta las métricas de rentabilidad que emanan de los mismos, esto es, ROE ajustado, ROTE ajustado, ROA ajustado y RORWA ajustado.

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:

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

Explicación de la fórmula: el numerador es el resultado atribuido de la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada.

Fondos propios medios: son la media móvil ponderada de los fondos propios puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado, corregidos, en su caso, por el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo.

Otro resultado global acumulado medio: es la media móvil ponderada de la partida "Otro resultado global acumulado", que forma parte del patrimonio neto del balance de la entidad y se calcula del mismo modo que ha sido explicado para los fondos propios medios.

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

¹⁸ A excepción de aquellos países cuyas economías se hayan considerado hiperinflacionarias, para los que se utilizará el tipo de cambio de cierre del periodo más reciente.

ROE

		Ene.-Jun.2024	Ene.-Dic.2023	Ene.-Jun.2023
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido anualizado	10.043	8.019	7.820
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	68.187	65.907	64.979
	+ Otro resultado global acumulado medio	(15.541)	(16.437)	(16.572)
= ROE		19,1 %	16,2 %	16,2 %

ROTE

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

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

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 consolidado del Grupo, que incluyen fondos 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.2024	Ene.-Dic.2023	Ene.-Jun.2023
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido anualizado	10.043	8.019	7.820
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	68.187	65.907	64.979
	+ Otro resultado global acumulado medio	(15.541)	(16.437)	(16.572)
	- Activos intangibles medios	2.386	2.254	2.201
= ROTE		20,0 %	17,0 %	16,9 %

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 de la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada.

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.2024	Ene.-Dic.2023	Ene.-Jun.2023
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	10.568	8.416	8.357
Denominador (millones de euros)	Total activo medio	783.275	748.459	736.478
= ROA		1,35 %	1,12 %	1,13 %

RORWA

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

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

Explicación de la fórmula: el numerador "Resultado del ejercicio" es el mismo y se calcula de igual manera que la explicada para el ROA.

Activos ponderados por riesgo (APR) medios: son la media móvil ponderada de los APR puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado.

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

RORWA		Ene.-Jun.2024	Ene.-Dic.2023	Ene.-Jun.2023
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	10.568	8.416	8.357
Denominador (millones de euros)	APR medios	377.305	353.139	347.891
= RORWA		2,80 %	2,38 %	2,40 %

Beneficio por acción

El beneficio por acción se calcula de acuerdo con los criterios establecidos en la NIC 33 "Ganancias por acción".

Beneficio (pérdida) por acción		Ene.-Jun.2024	Ene.-Dic.2023	Ene.-Jun.2023
(Millones de euros)	+ Resultado atribuido	4.994	8.019	3.878
(Millones de euros)	- Remuneración de los instrumentos de Capital de Nivel 1 Adicional (CoCos)	189	345	148
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos	4.806	7.675	3.730
	+ Número medio de acciones en circulación	5.822	5.988	6.020
Denominador (millones)	- Autocartera (media del periodo)	11	5	6
	- Programa de recompra de acciones (media del periodo)	27	28	21
= Beneficio (pérdida) por acción (euros)		0,83	1,29	0,62

Adicionalmente, a efectos de gestión, se presenta el beneficio (pérdida) por acción ajustado. Como puede observarse en las tablas correspondientes, no existe diferencia en el numerador y denominador del Beneficio (pérdida) por acción y el Beneficio (pérdida) por acción ajustado.

Beneficio (pérdida) por acción ajustado		Ene.-Jun.2024	Ene.-Dic.2023	Ene.-Jun.2023
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido Ex. Remuneración CoCos	4.806	7.675	3.730
Denominador (millones)	+ Número de acciones en circulación ⁽¹⁾	5.763	5.838	5.838
	- Autocartera (media del periodo)	11	5	6
= Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros)		0,84	1,32	0,64

⁽¹⁾ Para los periodos enero-diciembre 2023 y enero-junio 2023 el número de acciones en circulación tiene en cuenta la amortización de los dos programas de recompra de acciones ejecutados en 2023. Para el periodo enero-junio 2024 el número de acciones en circulación tiene en cuenta la amortización del programa de recompra ejecutado en 2024.

Ratio de eficiencia

Mide el porcentaje del margen bruto que consumen los gastos de explotación incurridos por una entidad. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Gastos de explotación}}{\text{Margen bruto}}$$

Explicación de la fórmula: tanto la partida de "Gastos de explotación" como la de "Margen bruto" se toman de la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Los gastos de explotación son la suma de los gastos de administración (gastos de personal más otros gastos de administración) más amortización. El margen bruto es la suma del margen de intereses, más las comisiones netas, más el resultado de operaciones financieras, más los ingresos por dividendos, más el resultado de entidades valoradas por el método de la participación, más otros ingresos y gastos de explotación, y más los ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro. 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.2024	Ene.-Dic.2023	Ene.-Jun.2023
Numerador (millones de euros)	+ Gastos de explotación	6.859	12.308	5.938
Denominador (millones de euros)	+ Margen bruto	17.446	29.542	14.148
=	Ratio de eficiencia	39,3 %	41,7 %	42,0 %

Valor contable por acción

El valor contable por acción determina el valor de la empresa obtenido "en libros" o contable por cada título en poder del accionista. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

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

Explicación de la fórmula: tanto la partida de "Fondos propios" como de "Otro resultado global acumulado" se toman del balance. Los fondos propios se ajustan para considerar el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo. En el denominador se tiene en cuenta el número final de acciones en circulación, menos las acciones propias (la llamada autocartera) y menos las acciones correspondientes a los programas de recompra de acciones. 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		30-06-24	31-12-23	30-06-23
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	69.656	67.955	65.970
	+ Otro resultado global acumulado	(16.416)	(16.254)	(16.919)
Denominador (millones de acciones)	+ Número de acciones en circulación	5.763	5.838	5.965
	- Autocartera	11	4	3
=	Valor contable por acción	9,26	8,86	8,23

Valor contable tangible por acción

El valor contable tangible por acción determina el valor de la empresa obtenido "en libros" o contable por cada título en poder del accionista, en caso de liquidación. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

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

Explicación de la fórmula: tanto la partida de "Fondos propios" como de "Otro resultado global acumulado" y "Activos intangibles" se toman del balance. Los fondos propios se ajustan para considerar el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo. En el denominador se tiene en cuenta el número final de acciones en circulación, menos las acciones propias (la llamada autocartera) y menos las acciones correspondientes a los programas de recompra de acciones. Adicionalmente, el denominador se ajusta para recoger el resultado de la ampliación de capital procedente de la ejecución de los dividendos-opción anteriormente descritos. Tanto numerador como denominador tienen en cuenta saldos puntuales.

Relevancia de su uso: conocer el valor en libros de la empresa, una vez descontados los activos de carácter intangible, por cada acción emitida. Es un ratio de uso común no solo en el sector bancario, sino también en otros sectores.

Valor contable tangible por acción		30-06-24	31-12-23	30-06-23
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	69.656	67.955	65.970
	+ Otro resultado global acumulado	(16.416)	(16.254)	(16.919)
	- Activos intangibles	2.379	2.363	2.284
Denominador (millones de acciones)	+ Número de acciones en circulación	5.763	5.838	5.965
	- Autocartera	11	4	3
= Valor contable tangible por acción		8,84	8,46	7,84

Tasa de mora

Relación existente entre los riesgos calificados contablemente como dudosos y el saldo total de riesgo crediticio. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Saldo dudoso}}{\text{Riesgo crediticio}}$$

Explicación de la fórmula: el saldo dudoso y el riesgo crediticio son brutos, es decir, no están ajustados por las provisiones asociadas.

El saldo dudoso se calcula como la suma de "préstamos y anticipos a coste amortizado" más el "riesgo contingente" en *stage 3*¹⁹ con las siguientes contrapartidas:

- otras entidades financieras
- administraciones públicas
- sociedades no financieras
- hogares.

El riesgo crediticio se calcula como la suma de "préstamos y anticipos a coste amortizado" más el "riesgo contingente" en *stage 1 + stage 2 + stage 3* de las contrapartidas anteriores.

Esta métrica se muestra, entre otros, a nivel área de negocio.

Relevancia de su uso: esta métrica es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito y, en concreto, la relación existente entre los riesgos calificados contablemente como dudosos y el saldo total de riesgo crediticio, para el ámbito de clientes y riesgos contingentes.

Tasa de mora		30-06-24	31-12-23	30-06-23
Numerador (millones de euros)	Saldo dudoso	15.434	15.305	14.691
Denominador (millones de euros)	Riesgo crediticio	469.687	448.840	436.174
= Tasa de mora		3,3 %	3,4 %	3,4 %

¹⁹ 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. 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		30-06-24	31-12-23	30-06-23
Numerador (millones de euros)	Fondos de cobertura	11.560	11.762	11.697
Denominador (millones de euros)	Saldo dudoso	15.434	15.305	14.691
= Tasa de cobertura		75 %	77 %	80 %

Coste de riesgo

Indicador utilizado para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito a través del coste anual, en términos de pérdidas por deterioro (saneamientos crediticios), de cada unidad de crédito a la clientela bruto. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

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

Explicación de la fórmula: el crédito a la clientela bruto es el relativo a los "préstamos y anticipos de la cartera de activos a coste amortizado" con las siguientes contrapartidas:

- otras entidades financieras
- administraciones públicas
- sociedades no financieras
- hogares, se excluyen los bancos centrales y las entidades de crédito.

Para el cálculo del "crédito a la clientela bruto medio" se realiza el promedio de los saldos puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado más el mes anterior. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada. Al hacer esto, para el cálculo de los "saneamientos crediticios anualizados", se acumulan los saneamientos de cada mes del periodo analizado y se anualizan (en base al número de días transcurridos).

Los saneamientos son los relativos a los préstamos y anticipos de la cartera de activos a coste amortizado descrito arriba.

Esta métrica se muestra, entre otros, a nivel área de negocio.

Relevancia de su uso: esta métrica es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito a través del coste en el año.

Coste de riesgo		Ene.-Jun.2024	Ene.-Dic.2023	Ene.-Jun.2023
Numerador (millones de euros)	Saneamientos crediticios anualizados	5.623	4.345	3.880
Denominador (millones de euros)	Crédito a la clientela bruto medio	395.158	378.402	373.180
= Coste de riesgo		1,42 %	1,15 %	1,04 %

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 2024.

Hechos posteriores

El 5 de julio de 2024, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de BBVA aprobó, con un 96% de votos a favor, aumentar el capital social de BBVA hasta en un importe nominal máximo de 551.906.524,05 euros mediante la emisión y puesta en circulación de hasta 1.126.339.845 acciones ordinarias de 0,49 euros de valor nominal cada una de ellas para atender íntegramente la Contraprestación ofrecida a los accionistas de la Sociedad Afectada.

Desde el 1 de julio de 2024, 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.

Aviso legal

La finalidad de este documento es exclusivamente informativa y no pretende prestar un asesoramiento financiero y por lo tanto, no debe ser interpretado como, una oferta de venta, intercambio o adquisición, o una invitación de ofertas para adquirir valores de cualquiera de las compañías mencionadas en él, ni para contratar ningún producto financiero. Cualquier decisión de compra o inversión en valores o contratación de cualquier producto financiero debe ser efectuada única y exclusivamente sobre la base de la información puesta a disposición a tales efectos por la compañía en relación con cada cuestión específica. La información contenida en este documento está sujeta y debe interpretarse de forma conjunta al resto de información pública disponible del emisor.

Este documento contiene declaraciones anticipadas que constituyen o pueden constituir "proyecciones futuras" (en el sentido de las disposiciones de "puerto seguro" del United States Private Securities Litigation Reform Act de 1995) con respecto a intenciones, objetivos, expectativas o estimaciones en la fecha del mismo, incluyendo las referidas a objetivos futuros tanto de naturaleza financiera como extrafinanciera (tales como objetivos de desempeño en materia ambiental, social o de gobernanza ("ESG, por sus siglas en inglés"))).

Las declaraciones anticipadas se caracterizan por no referirse a hechos pasados o actuales y pueden incluir palabras como "creer", "esperar", "estimar", "proyectar", "anticipar", "deber", "pretender", "probabilidad", "riesgo", "VaR", "propósito", "compromiso", "meta", "objetivo" y expresiones similares o variaciones de esas expresiones. Incluyen, por ejemplo, declaraciones relativas a las tasas de crecimiento futuro o a la consecución de objetivos futuros, incluyendo los relativos al desempeño en materia ESG.

La información contenida en este documento refleja nuestras actuales estimaciones y metas, que a su vez se fundamentan en numerosas asunciones, juicios y proyecciones, incluyendo consideraciones de índole no financiera tales como aquellas relacionadas con la sostenibilidad, las cuales podrían diferir y no ser comparables con las utilizadas por otras compañías. Las declaraciones anticipadas no son garantías de resultados futuros, pudiendo los resultados reales diferir materialmente de los previstos en las declaraciones anticipadas como resultado de determinados riesgos, incertidumbres y otros factores. Éstos incluyen, pero no se limitan a, (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, movimientos en los mercados de valores nacional e internacional, tipos de cambio, inflación y tipos de interés; (2) factores regulatorios y de supervisión, directrices políticas y gubernamentales, factores sociales y demográficos; (3) variaciones en la situación financiera, reputación crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores u homólogos, tales como cambios en la tasa de mora, así como cambios de comportamiento del consumo, ahorro e inversión, y cambios en nuestras calificaciones crediticias; (4) presión de la competencia y las acciones que tomemos para hacerle frente; (5) desempeño de nuestros sistemas informáticos, operativos y de control y nuestra capacidad de adaptación ante cambios tecnológicos; (6) el impacto del cambio climático u otras catástrofes naturales o causadas por el hombre, tales como los conflictos bélicos; y (7) nuestra capacidad para satisfacer las expectativas u obligaciones (de negocio, gestión, gobernanza, suministro de información u otra índole) que puedan existir en materia ESG y su respectivo coste. En el caso particular de determinados objetivos relativos a nuestro desempeño en materia ESG, como por ejemplo nuestros objetivos de descarbonización o alineamiento de nuestras carteras, la consecución y progresivo avance de dichos objetivos dependerá en gran medida de la actuación de terceros, tales como clientes, gobiernos y otros grupos de interés, y, por tanto, pueden verse afectados de manera material por dicha actuación, o por falta de ella, así como por otros factores exógenos que no dependen de BBVA (incluyendo, a título no limitativo, nuevos desarrollos tecnológicos, normativos, conflictos bélicos, la propia evolución de las crisis climáticas y energéticas, etc.). Por tanto, dichos objetivos pueden ser objeto de revisiones futuras.

Los factores señalados en los párrafos anteriores podrían causar que los resultados finales alcanzados difieran sustancialmente de aquellos pretendidos en las proyecciones, intenciones, objetivos, metas u otras declaraciones anticipadas recogidas en este documento o en otros documentos o declaraciones pasados o futuros. Así pues, entre otros, los objetivos de desempeño en materia ESG pueden diferir sustancialmente de las afirmaciones contenidas en las declaraciones anticipadas.

Se advierte a los destinatarios de este documento que no deben depositar una confianza indebida en dichas declaraciones anticipadas.

Los rendimientos históricos o las tasas de crecimiento anteriores no son indicativos de la evolución, los resultados futuros o comportamiento y precio de la acción (incluido el beneficio por acción). Nada de lo reflejado en este documento debe interpretarse como una previsión de resultados o beneficios futuros.

BBVA no pretende, ni asume ninguna obligación de actualizar o revisar el contenido de éste o cualquier otro documento si se produjeran cambios en la información contenida en dicho documento, incluidas cualesquiera declaraciones anticipadas, a raíz de acontecimientos o circunstancias posteriores a la fecha de dicho documento o por otra causa, salvo que así lo requiera la ley aplicable.