

Informe Semestral Consolidado Grupo BBVA 2023

**Informe de Auditoría, Estados
Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados e Informe de Gestión
Intermedio Consolidado
correspondientes al primer semestre
del ejercicio 2023**

**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 2023**

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

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

Informe sobre los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, el "Banco") y sus sociedades dependientes que componen, junto con el Banco, el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante, el "Grupo"), que comprenden el balance a 30 de junio de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos del Grupo correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 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 2023, un valor, neto de ajustes por valoración, de [·] millones de euros. Los ajustes por valoración incluyen pérdidas por deterioro por riesgo de crédito por importe de [·] millones de euros, según se desglosa en las notas 6.2 y 13 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos. La estimación de las 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 2022.

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 dichas circunstancias (*stage 1*). La determinación de esta clasificación por parte del Grupo es un proceso relevante, ya que el cálculo de las coberturas por riesgo de crédito varía en función del *stage* en el que se incluya el activo financiero.

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

Por su parte, la estimación colectiva de las pérdidas por deterioro se realiza a través de modelos internos que incorporan el uso de bases de datos voluminosas, la estimación de diferentes escenarios macroeconómicos y la consideración de información presente, pasada y futura. La estimación de 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, así como análisis de sensibilidad a las principales variables macroeconómicas, con el propósito de mejorar su capacidad predictiva a partir de la experiencia real histórica.

Adicionalmente, como se describe en la nota 6.2.4 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos, 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 la estimación de las pérdidas por deterioro.

Nuestra respuesta

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

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

- ▶ 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 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 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, considerando los factores de incertidumbre existentes en los mercados derivados de los escenarios macroeconómicos y otras cuestiones geopolíticas.
- ▶ 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 evaluado la idoneidad de los modelos de descuento de flujos de efectivo empleados por el Grupo. Asimismo, hemos revisado una muestra de operaciones para evaluar su adecuada clasificación y las hipótesis utilizadas por la Dirección para identificar y cuantificar las pérdidas por deterioro, incluyendo la situación financiera del deudor, las previsiones sobre flujos de caja futuros y, en su caso, la valoración de las garantías, así como de las tasas de descuento aplicadas. En nuestro análisis, hemos evaluado cómo la Dirección ha incorporado en las proyecciones de flujos de caja futuros de estos acreditados las iniciativas de ayuda promovidas por los gobiernos en los distintos países en los que opera el Grupo.
- ▶ En relación con la estimación de las pérdidas por deterioro determinadas de forma colectiva, hemos evaluado, con la involucración de nuestros especialistas en riesgo de crédito, el enfoque metodológico empleado por el Grupo mediante el análisis de una muestra de modelos internos. Adicionalmente, hemos evaluado el funcionamiento del motor de cálculo de la pérdida esperada mediante el recálculo de las pérdidas por deterioro determinadas de manera colectiva para una muestra de carteras 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 2023, el Grupo tiene activos y pasivos financieros registrados por su valor razonable que han sido valorados mediante técnicas de valoración por no disponer de un precio cotizado en un mercado activo y, por lo tanto, se encuentran clasificados, a efectos de su valoración, en los niveles 2 o 3, según se desglosa en la nota 7 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos.

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

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría se han centrado en la evaluación de los modelos y metodologías de valoración utilizados por el Grupo para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros para los que no se dispone de un precio cotizado en un mercado activo. Para ello, hemos obtenido un entendimiento del proceso establecido por la Dirección para la valoración de estos instrumentos financieros, hemos evaluado el diseño e implementación de los controles relevantes establecidos por el Grupo en el mencionado proceso y verificado la eficacia operativa de dichos controles. Asimismo, hemos realizado pruebas de detalle sobre las estimaciones realizadas por el Grupo, contando para todo ello con la involucración de nuestros especialistas en valoración de instrumentos financieros.

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

- ▶ 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 para los que no se dispone de un precio cotizado en un mercado activo valorados a valor razonable hemos evaluado su apropiada clasificación a efectos de valoración, la adecuación del criterio de valoración aplicado y la razonabilidad de su valoración mediante su contraste con una valoración realizada de forma independiente por nuestros especialistas.

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

Riesgos asociados a las tecnologías de la información

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

En este contexto, es crítico evaluar cuestiones como la organización 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, y hemos realizado, 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 generación 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, grado de implantación y operación 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 u otros factores mitigantes establecidos por la Dirección.

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 2022. 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 2023 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 2023 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 los estados financieros intermedios resumidos consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores del Banco.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores del Banco, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros intermedios resumidos consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros intermedios resumidos consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

- ▶ Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría del Banco, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Periodo de contratación

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

Servicios prestados

Los servicios distintos de la auditoría de cuentas prestados por Ernst & Young, S.L. al Grupo, en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, han consistido en trabajos de revisión limitada de estados financieros intermedios y trabajos realizados con diferentes requerimientos regulatorios requeridos por los supervisores.



ERNST & YOUNG, S.L.

2023 Núm. 01/23/05840

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)

José Carlos Hernández Barrasús
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 17469)

28 de julio de 2023

Índice

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información	11
2. Criterios de consolidación, principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados y cambios recientes en las NIIF	13
3. Grupo BBVA	16
4. Sistema de retribución a los accionistas	17
5. Información por segmentos de negocio	18
6. Gestión de riesgos	20
7. Valor razonable de instrumentos financieros	32
8. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	36
9. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	36
10. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	37
11. Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	37
12. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	37
13. Activos financieros a coste amortizado	38
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	39
15. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	39
16. Activos tangibles	40
17. Activos intangibles	41
18. Activos y pasivos por impuestos	41
19. Otros activos y pasivos	42
20. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	43
21. Pasivos financieros a coste amortizado	43
22. Activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	45
23. Provisiones	46
24. Pensiones y otros compromisos con empleados	46
25. Capital	46
26. Ganancias acumuladas y otras reservas	47
27. Otro resultado global acumulado	47

28. Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	48
29. Recursos propios y gestión del capital	48
30. Compromisos y garantías concedidas	50
31. Otros activos y pasivos contingentes	50
32. Margen de intereses	51
33. Ingresos por dividendos	51
34. Ingresos y gastos por comisiones	52
35. Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros, contabilidad de coberturas y diferencias de cambio, netas	53
36. Otros ingresos y gastos de explotación	54
37. Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	54
38. Gastos de administración	54
39. Amortización	55
40. Provisiones o reversión de provisiones	55
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	56
42. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	56
43. Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	56
44. Operaciones con partes vinculadas	56
45. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a miembros de la Alta Dirección del Banco	58
46. Otra información	62
47. Hechos posteriores	64

ANEXOS

ANEXO I. Estados Financieros Intermedios de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	66
ANEXO II. Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones y otros requerimientos de la Circular 6/2012 de Banco de España	74
ANEXO III. Información adicional sobre concentración de riesgos	79
ANEXO IV. Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes al segundo trimestre de 2023 y 2022 y los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	82
ANEXO V. Balances consolidados resumidos a la fecha de transición y de entrada en vigor de NIIF 17 y cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida a 30 de junio del 2022	83

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO



Balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

ACTIVO (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2023	Diciembre 2022 ⁽¹⁾
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	8	71.858	79.756
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	9	141.721	110.671
Derivados		39.346	39.908
Instrumentos de patrimonio		4.247	4.404
Valores representativos de deuda		33.999	24.367
Préstamos y anticipos a bancos centrales		2.165	1.632
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		48.189	25.231
Préstamos y anticipos a la clientela		13.775	15.130
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	10	8.019	6.888
Instrumentos de patrimonio		7.432	6.511
Valores representativos de deuda		313	129
Préstamos y anticipos a la clientela		274	247
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	11	1.004	913
Valores representativos de deuda		1.004	913
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	12	63.979	65.374
Instrumentos de patrimonio		1.254	1.198
Valores representativos de deuda		62.700	64.150
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		26	26
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	13	438.841	414.421
Valores representativos de deuda		44.769	36.639
Préstamos y anticipos a bancos centrales		6.734	4.401
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		17.577	16.031
Préstamos y anticipos a la clientela		369.761	357.351
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	14	1.888	1.891
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS	14	(137)	(148)
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	15	929	916
Negocios conjuntos		90	100
Asociadas		839	816
ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	22	212	183
ACTIVOS TANGIBLES	16	8.892	8.737
Inmovilizado material		8.613	8.441
De uso propio		8.080	7.911
Cedido en arrendamiento operativo		533	530
Inversiones inmobiliarias		279	296
ACTIVOS INTANGIBLES	17	2.284	2.156
Fondo de comercio		793	707
Otros activos intangibles		1.491	1.449
ACTIVOS POR IMPUESTOS	18	17.618	16.725
Activos por impuestos corrientes		2.244	1.978
Activos por impuestos diferidos		15.374	14.747
OTROS ACTIVOS	19	4.381	2.586
Contratos de seguros vinculados a pensiones		—	—
Existencias		456	325
Resto de los otros activos		3.924	2.260
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	20	966	1.022
TOTAL ACTIVO	5	762.456	712.092

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del balance resumido consolidado a 30 de junio de 2023.



Balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2023	Diciembre 2022 ⁽¹⁾
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	9	127.332	95.611
Derivados		38.003	37.909
Posiciones cortas de valores		17.107	13.487
Depósitos de bancos centrales		8.656	3.950
Depósitos de entidades de crédito		48.395	28.924
Depósitos de la clientela		15.170	11.341
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	11	12.577	10.580
Depósitos de bancos centrales		—	—
Depósitos de entidades de crédito		111	—
Depósitos de la clientela		698	700
Valores representativos de deuda emitidos		3.642	3.288
Otros pasivos financieros		8.126	6.592
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>		—	—
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	21	541.671	529.172
Depósitos de bancos centrales		21.070	38.323
Depósitos de entidades de crédito		38.891	26.935
Depósitos de la clientela		402.344	394.404
Valores representativos de deuda emitidos		63.158	55.429
Otros pasivos financieros		16.207	14.081
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>		14.947	12.509
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	14	3.486	3.303
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	11.537	10.131
PROVISIONES	23	4.859	4.933
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		2.581	2.632
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		454	466
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		686	685
Compromisos y garantías concedidas		748	770
Restantes provisiones		390	380
PASIVOS POR IMPUESTOS	18	3.087	2.935
Pasivos por impuestos corrientes		1.000	1.415
Pasivos por impuestos diferidos		2.087	1.520
OTROS PASIVOS	19	5.338	4.909
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	20	—	—
TOTAL PASIVO		709.888	661.575

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del balance resumido consolidado a 30 de junio de 2023.



Balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación) (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2023	Diciembre 2022 ⁽¹⁾
FONDOS PROPIOS		65.970	64.535
Capital	25	2.923	2.955
Capital desembolsado		2.923	2.955
Capital no desembolsado exigido		—	—
Prima de emisión		20.514	20.856
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		—	—
Otros elementos de patrimonio neto		47	63
Ganancias acumuladas	26	36.379	32.711
Reservas de revalorización		—	—
Otras reservas	26	2.250	2.345
Reservas (pérdidas) acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(233)	(221)
Otras		2.483	2.566
Menos: acciones propias		(21)	(29)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		3.878	6.358
Menos: dividendos a cuenta		—	(722)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	27	(16.919)	(17.642)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(1.958)	(1.881)
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(939)	(760)
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		(1.077)	(1.194)
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		58	72
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(14.961)	(15.760)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)		(2.197)	(1.408)
Conversión de divisas		(11.573)	(13.078)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		(243)	(447)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(943)	(809)
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		(5)	(18)
INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	28	3.517	3.623
Otro resultado global acumulado		(3.257)	(3.109)
Otros elementos		6.774	6.732
TOTAL PATRIMONIO NETO		52.568	50.517
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		762.456	712.092
PRO-MEMORIA - EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2023	Diciembre 2022 ⁽¹⁾
Compromisos de préstamo concedidos	30	155.009	136.920
Garantías financieras concedidas	30	16.007	16.511
Otros compromisos concedidos	30	39.561	39.137

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del balance resumido consolidado a 30 de junio de 2023.



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 2023 y 2022

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2023	Junio 2022 ⁽¹⁾
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	32.1	21.897	13.403
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		1.913	1.304
Activos financieros a coste amortizado		17.305	10.395
Restantes activos		2.679	1.704
Gastos por intereses	32.2	(10.487)	(4.865)
MARGEN DE INTERESES		11.410	8.538
Ingresos por dividendos	33	73	76
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		14	15
Ingresos por comisiones	34	4.498	3.964
Gastos por comisiones	34	(1.590)	(1.305)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	35	(1)	39
Activos financieros a coste amortizado		35	8
Restantes activos y pasivos financieros		(36)	31
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	35	283	11
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global		—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado		—	—
Otras ganancias (pérdidas)		283	11
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	35	(35)	(35)
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global		—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado		—	—
Otras ganancias (pérdidas)		(35)	(35)
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	35	150	348
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	35	73	16
Diferencias de cambio, netas	35	304	716
Otros ingresos de explotación	36	333	297
Otros gastos de explotación	36	(1.944)	(1.803)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	37	1.645	1.343
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	37	(1.065)	(802)
MARGEN BRUTO		14.148	11.417
Gastos de administración		(5.262)	(4.371)
Gastos de personal	38.1	(3.081)	(2.582)
Otros gastos de administración	38.2	(2.181)	(1.790)
Amortización	39	(676)	(652)
Provisiones o reversión de provisiones	40	(129)	(112)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	41	(1.993)	(1.441)
Activos financieros valorados a coste amortizado		(1.958)	(1.391)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		(35)	(50)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		6.088	4.841
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas		10	19
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	42	(13)	—
Activos tangibles		3	22
Activos intangibles		(10)	(5)
Otros		(6)	(17)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas		8	(15)
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		—	—
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	43	29	(120)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		6.122	4.724
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas		(1.978)	(1.650)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		4.144	3.074
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	20	—	—
RESULTADO DEL PERÍODO		4.144	3.074
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	28	266	117
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE		3.878	2.957
		Junio 2023	Junio 2022 ⁽¹⁾
BENEFICIO (PÉRDIDA) POR ACCIÓN (Euros)		0,62	0,44
Beneficio (pérdida) básico por acción en actividades continuadas		0,62	0,44
Beneficio (pérdida) diluido por acción en actividades continuadas		0,62	0,44
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 la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2023.



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 2023 y 2022

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (Millones de euros)		
	Junio 2023	Junio 2022 ⁽¹⁾
RESULTADO DEL PERIODO	4.144	3.074
OTRO RESULTADO GLOBAL	568	1.829
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	(79)	631
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(208)	343
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	116	295
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	(19)	135
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	32	(142)
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	647	1.198
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	(794)	(791)
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(794)	(791)
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Conversión de divisas	1.358	3.697
Ganancias (pérdidas) por cambio divisas contabilizadas en el patrimonio neto	1.358	3.697
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	288	(387)
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	288	(418)
Transferido a resultados	—	31
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(186)	(2.026)
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(253)	(2.056)
Transferido a resultados	67	31
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	14	1
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	(34)	703
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	4.712	4.903
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	118	1.079
Atribuible a los propietarios de la dominante	4.594	3.824

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2023.



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 2023 y 2022

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

Junio 2023	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 ⁽¹⁾	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 (Nota 1.3)	—	—	—	—	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) 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 del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2023.



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 2023 y 2022

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

Junio 2022 ⁽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 2022 ⁽²⁾	3.267	23.599	—	60	31.841	—	(1.857)	(647)	4.653	(532)	(16.476)	(8.414)	13.267	48.760
Efectos de los cambios en las políticas contables (Nota 1.3)	—	—	—	—	178	—	—	—	—	—	(186)	1	(6)	(12)
Saldo inicial ajustado	3.267	23.599	—	60	32.019	—	(1.857)	(647)	4.653	(532)	(16.662)	(8.413)	13.261	48.748
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	2.957	—	866	963	117	4.903
Otras variaciones del patrimonio neto	(138)	(1.265)	—	(11)	718	—	3.726	(403)	(4.653)	532	(822)	4.444	(7.023)	(4.894)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	(138)	(1.265)	—	—	110	—	(207)	1.500	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(1.463)	—	—	—	—	—	—	—	(181)	(1.644)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(2.408)	—	—	—	—	—	(2.408)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	9	505	—	—	—	—	—	514
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto ⁽³⁾	—	—	—	—	2.244	—	2.699	—	(4.653)	532	(822)	4.444	(4.444)	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(22)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(22)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto ⁽³⁾	—	—	—	11	(173)	—	1.225	—	—	—	—	—	(2.398)	(1.334)
Saldos a 30 de junio de 2022	3.129	22.333	—	49	32.738	—	1.869	(1.049)	2.957	—	(16.617)	(3.006)	6.355	48.757

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

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

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2023.



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 2023 y 2022

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2023	Junio 2022 ⁽¹⁾
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)			
Del que efecto de hiperinflación de las actividades de explotación	2.1	970	2.044
1. Resultado del periodo		4.144	3.074
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		5.868	5.543
Amortización		676	652
Otros ajustes		5.192	4.891
3. Aumento/Disminución neto de los activos de explotación		(58.259)	(30.455)
Activos financieros mantenidos para negociar		(28.423)	4.828
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		(487)	(243)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		(91)	89
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		1.619	(3.130)
Activos financieros a coste amortizado		(29.117)	(30.617)
Otros activos de explotación		(1.760)	(1.382)
4. Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación		43.235	43.849
Pasivos financieros mantenidos para negociar		29.643	9.232
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		1.199	(368)
Pasivos financieros a coste amortizado		12.640	34.867
Otros pasivos de explotación		(247)	119
5. Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios		(2.490)	(1.530)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)			
Del que efecto de hiperinflación de las actividades de inversión	2.1	389	489
1. Pagos		(778)	(3.766)
Activos tangibles		(464)	(1.442)
Activos intangibles		(310)	(288)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(5)	(53)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		—	(1.389)
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	20	—	(594)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		—	—
2. Cobros		148	228
Activos tangibles		4	11
Activos intangibles		—	—
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		31	93
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		6	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	20	106	125
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		—	—
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)			
Del que efecto de hiperinflación de las actividades de financiación	2.1	—	—
1. Pagos		(3.425)	(5.016)
Dividendos (o remuneraciones a los socios)		(1.857)	(1.463)
Pasivos subordinados		(249)	(730)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		(32)	—
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(891)	(2.423)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(397)	(400)
2. Cobros		3.136	514
Pasivos subordinados		2.659	—
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		478	514
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		—	—
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO			
		524	1.268
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)			
		(7.898)	13.709
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO			
		79.756	67.799
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)			
		71.858	81.508
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2023	Junio 2022 ⁽¹⁾
Efectivo	8	6.951	6.671
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	8	58.888	66.302
Otros activos financieros	8	6.019	8.535
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista		—	—
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	8	71.858	81.508

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2023.



Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2023

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 2022 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 17 de marzo de 2023.

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 2023 se presentan de acuerdo con lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad 34, “Información Financiera Intermedia” (en adelante, “NIC 34”) conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y teniendo en cuenta lo requerido por la Circular 3/2018, de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y han sido formulados por el Consejo de Administración en su reunión celebrada el día 27 de julio de 2023. 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 2022.

Las Cuentas Anuales consolidadas se elaboraron de acuerdo con lo establecido por las NIIF-UE de aplicación a 31 de diciembre de 2022, 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 2022 (ver Nota 2 de las mismas), excepto por las Normas e Interpretaciones que han entrado en vigor desde el 1 de enero de 2023 (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 2023 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 2023.

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 2022, se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 30 de junio de 2023.

NIIF 17 "Contratos de Seguro"

La NIIF 17 "Contratos de Seguro" sustituye a la NIIF 4 en el tratamiento contable de los contratos de seguro. La NIIF 17 es de obligada aplicación a partir del 1 de enero de 2023, con información comparativa mínima de un año, es decir, desde el 1 de enero de 2022, por lo que la información referida a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2022 se ha reexpresado (ver Nota 2.1 y Anexo V).

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

Las significativas incertidumbres geopolíticas y económicas prevalecientes (ver Nota 6.1) implican una mayor complejidad a la hora de desarrollar estimaciones confiables y aplicar juicio. Por tanto, las estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 30 de junio de 2023 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja), lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Durante el primer semestre del ejercicio 2023 no se han producido otros cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2022, 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 2023 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 2022, salvo por la entrada en vigor de nuevas normas e interpretaciones en el ejercicio 2023.

2.1. Cambios introducidos en los primeros seis meses del ejercicio 2023

Entrada en vigor de la NIIF 17 – Contratos de seguro

Primera aplicación

La NIIF 17 sustituye a la NIIF 4 como la norma contable aplicable al reconocimiento, medición y presentación de los contratos que transfieren un riesgo significativo de seguro, basándose en un modelo que utiliza hipótesis actualizadas en cada cierre. El Grupo ha aplicado NIIF 17 a los "contratos de seguro" a partir del 1 de enero de 2023. Como la NIIF 17 requiere al menos un año de información comparativa, se ha reexpresado la información financiera desde el 1 de enero de 2022 al 31 de diciembre de 2022 (ver Anexo V).

La aplicación de la NIIF 17 ha tenido un impacto no significativo en los estados financieros consolidados del Grupo BBVA (ver Anexo V). Las principales diferencias en la contabilización provienen de los contratos a largo plazo, y han sido registradas en otro resultado global acumulado y en ganancias acumuladas. En los contratos de corto plazo no existen diferencias significativas en su contabilización respecto a la situación anterior, ni un impacto patrimonial relevante en primera aplicación. El impacto en el Grupo de los productos "onerosos" ha sido residual.

Durante 2022 se ha observado un efecto neutro generalizado en los resultados, comparando los expresados bajo NIIF 4 con los reexpresados bajo la NIIF 17, excepto en casos específicos, afectando a las reservas en primera aplicación. Por su lado, la evolución de los tipos de interés durante 2022, ha recogido en otro resultado global acumulado el efecto neto de la variación en el valor razonable de la cartera de pasivos por contratos de seguro y reaseguro, y de los activos financieros asociados.

La NIIF 17 introduce profundos cambios en la forma de contabilizar los contratos de seguro, con el objetivo de lograr una mayor homogeneidad e incrementar la comparabilidad entre entidades. En consecuencia, el Grupo BBVA ha elaborado una política contable sobre los contratos de seguro bajo NIIF 17, y una Guía Operativa de gobierno del proceso de cálculo, que asegura el adecuado control en la preparación de la información financiera.

En la presente nota se incluye un resumen no exhaustivo de los principales juicios y estimaciones, y de las opciones de política contable escogidas.

Agrupación y clasificación

El Grupo BBVA agrupa los contratos de seguro teniendo en cuenta si están sujetos a riesgos similares y son gestionados conjuntamente, su rentabilidad u onerosidad, y su año de emisión o cohorte, agrupándose por este último criterio los contratos emitidos en el año natural, es decir, entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año. Con carácter general, el Grupo clasifica la rentabilidad de los contratos en dos grupos: contratos onerosos, y contratos no onerosos o sin posibilidad significativa de convertirse en onerosos¹.

Dado que el Grupo ha escogido el enfoque de transición de valor razonable, para los contratos a largo plazo emitidos con anterioridad a la fecha de transición (1 de enero de 2022), no ha sido necesario realizar una agregación de los contratos por cohortes anteriores. Para los contratos emitidos con posterioridad a la fecha de transición, el Grupo los clasifica por año de emisión, por tanto, no se ha acogido a la excepción prevista en la adopción de la norma por parte de la Unión Europea sobre las cohortes anuales en los productos con flujos macheados².

El Grupo ha evaluado si en sus contratos se acepta un riesgo de seguro significativo de otra parte, acordando compensar al tenedor de la póliza de seguro si ocurre un suceso futuro incierto que le afecte de forma adversa. De esta evaluación se ha concluido que, todos los contratos de seguro que estaban bajo el alcance de la NIIF 4 cumplen la definición de contrato de seguro y por tanto, la introducción de la NIIF 17 no supone ninguna reclasificación, a excepción de ciertos productos de BBVA Seguros, S.A de Seguros y Reaseguros, que no transfieren riesgo de seguro significativo, y por tanto, son valorados bajo la NIIF 9.

Métodos de valoración

El Grupo ha realizado un análisis de los límites de los contratos de seguro y reaseguro bajo la NIIF 17, por separado, aplicando por defecto el Modelo General (*Building Block Approach*) a todos los contratos, excepto a aquellos elegibles para poder ser valorados por el Modelo Simplificado (*Premium Allocation Approach*), o el Modelo de Comisión Variable (*Variable Fee Approach*).

¹ Existe la posibilidad de definir tres o más grupos de onerosidad.

² Artículo 2 del Reglamento (UE) 2021/2036 de la Comisión de 19 de noviembre de 2021

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

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

El importe reconocido en el balance por cada grupo de contratos de seguro valorado por este modelo comprende el pasivo por cobertura restante, que incluye los flujos de cumplimiento y margen anteriormente citados, y el pasivo por siniestros incurridos, que incluye los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento relativos a siniestros ocurridos, pero que no han sido pagados, descontados para reflejar el valor temporal del dinero, el riesgo financiero asociado a los flujos de efectivo futuros, y un ajuste de riesgo por el riesgo no financiero que representaría la compensación requerida por la incertidumbre asociada al importe y calendario de los flujos de caja esperados.

Grupo BBVA ha definido e identificado para cada grupo de contratos las unidades de cobertura a utilizar para la liberación a resultados del margen de servicio contractual, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 17 e interpretaciones posteriores emitidas por el *Transition Resource Group for IFRS 17* y el *IFRIC*. Por otro lado, el Grupo ha elegido la opción de política contable de no cambiar el tratamiento de las estimaciones contables realizadas en los cierres intermedios previos.

El Grupo utiliza el Modelo Simplificado en la valoración del pasivo por cobertura restante de los contratos con un periodo de cobertura de un año o menos, o en aquellos contratos con duración superior al año pero que no se espera que se produzca una valoración material distinta a la del Modelo General. Bajo este modelo, el pasivo por cobertura restante está formado por las primas recibidas (cobradas), menos los flujos de efectivo por la adquisición del seguro pagados, más o menos la imputación a resultados de las primas o flujos de adquisición esperados, respectivamente. La imputación a resultados se hace de forma lineal a lo largo del periodo de cobertura del contrato, en el caso de que el devengo del ingreso también lo sea. Por defecto, ha optado por diferir los gastos de adquisición, aunque existe la opción de reconocer dichos gastos en el momento en que se incurren. A su vez, los grupos de contratos valorados bajo este modelo, cuentan con un pasivo por siniestros incurridos calculado de forma similar al del Modelo General.

De los pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro mantenidos a 1 de enero de 2023, aproximadamente el 92% corresponden a compromisos a largo plazo valorados por el Modelo General, y el 8% restante a contratos de corto plazo, que han sido valorados por el Modelo Simplificado, al igual que los activos por el reaseguro cedido. A dicha fecha, los contratos valorados por el Modelo de Comisión Variable representan un importe residual en el Grupo.

Tasa de descuento

La metodología utilizada para la obtención de la tasa de descuento difiere en virtud de la entidad y cartera a la que se le aplica, destacando principalmente los casos de las aseguradoras en México y España. En el primer caso, se ha aplicado mayoritariamente el enfoque *top-down* y verificado que la Tasa Interna de Retorno (en adelante, "TIR") de la cartera de activos de la entidad, converge a la TIR de una cartera de referencia a la que se descuenta el fundamental *spread* de EIOPA (Autoridad Europea de Seguros y Pensiones de Jubilación). En el segundo caso, se ha empleado el enfoque *top-down* para carteras inmunizadas, eliminando el diferencial por riesgo de crédito mediante el fundamental *spread* de EIOPA. Sin embargo, en carteras no inmunizadas se ha utilizado el enfoque *bottom-up*, usando la curva *swap* como la libre de riesgo.

Ajuste de riesgo no financiero

El ajuste del riesgo para el riesgo no financiero representa la compensación que se requiere por soportar la incertidumbre sobre el importe y el calendario de los flujos de caja asociados. Para la estimación del ajuste de riesgo no financiero, el Grupo ha utilizado metodologías propias basadas en cálculos del *Value at Risk* (VaR) de las obligaciones asociadas a los negocios de Vida y No Vida.

Onerosidad

El Grupo ha clasificado los contratos valorados bajo el Modelo General en grupos de onerosidad, considerando los flujos de cumplimiento, los gastos de adquisición y cualquier otro flujo atribuible. La evaluación se realiza, normalmente, contrato a contrato, salvo en los casos en los que se puede agrupar en conjuntos de contratos homogéneos. Los contratos valorados por el Modelo Simplificado, por defecto se asume que son no onerosos en su reconocimiento inicial, salvo que existan hechos y circunstancias que indiquen lo contrario.

De forma análoga al margen de servicio contractual, que representa el beneficio futuro estimado del contrato de seguro, el componente de pérdida es la pérdida estimada del contrato. El registro contable de estos dos conceptos tiene una temporalidad distinta: mientras que el margen se difiere a lo largo de la duración del contrato según los límites contractuales, el componente de pérdida se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias en cuanto se conoce de su existencia. Durante la vigencia de un contrato, las hipótesis utilizadas para proyectar los flujos de caja futuros pueden cambiar y, en consecuencia, la rentabilidad esperada de un contrato puede aumentar o disminuir. Esto significa que un grupo de contratos inicialmente clasificado como oneroso, puede volverse más oneroso, o por el contrario, en la medición posterior pueden cambiar tanto las hipótesis que se utilizan en los flujos de caja, que se podría revertir la pérdida anteriormente reconocida.

Resultados

Con carácter general, para la presentación de los gastos e ingresos financieros procedentes de contratos de seguro derivados del cambio de la tasa de descuento, tanto por el efecto del valor temporal del dinero, como del efecto del riesgo financiero, el Grupo ha escogido la opción de política contable de desagregar estos gastos e ingresos financieros entre registrarlos en el "Margen de intereses" y "Otro resultado global acumulado", con el objetivo de minimizar las asimetrías contables en la valoración y reconocimiento de las inversiones financieras bajo NIIF 9 y los contratos de seguros bajo NIIF 17.

El Grupo ha optado por desagregar los cambios en el ajuste por riesgo entre financieros y no financieros, por lo que el cambio en el valor del ajuste por riesgo derivado del efecto del valor temporal del dinero y cambios en éste, se registra como resultado financiero del seguro. Los ingresos de la actividad de seguros se reconocen durante el período en que la entidad proporcione la cobertura de seguro, excluyendo cualquier componente de inversión.

Transición

De los pasivos amparados por contratos de seguro mantenidos a 1 de enero de 2022, los correspondientes a compromisos a largo plazo a los que se ha aplicado el Modelo General, se han valorado en transición mediante el enfoque del valor razonable, dada la impracticabilidad de aplicar NIIF 17 de forma retroactiva, el coste desproporcionado y la dificultad que supondría la obtención de los datos históricos necesarios para aplicar un enfoque totalmente retrospectivo, dada la antigüedad de estos productos en el balance y su duración remanente. El enfoque del valor razonable contempla la determinación del margen del servicio contractual o el componente de pérdida del pasivo por cobertura restante, basándose en la diferencia entre el valor razonable en base a los requerimientos de la NIIF 13 y el valor actual de los flujos de cumplimiento en base a la NIIF 17. La aplicación del criterio de valor razonable en transición permite incluir en un mismo grupo contratos emitidos con más de un año de diferencia y por tanto no diferenciar por cohortes, opción a la que se ha acogido el Grupo. Por otro lado, los contratos de corto plazo a los que se aplica Modelo Simplificado, en transición se han valorado mediante el enfoque retrospectivo completo.

Redesignación de activos financieros

En la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17, como Grupo BBVA ya estaba aplicando NIIF 9, se ha acogido a la opción de reevaluar la clasificación de los activos financieros asociados con contratos dentro del alcance de la NIIF 17, redesignando con fecha de efecto 1 de enero de 2022, ciertos activos financieros previamente clasificados en la cartera de "Activos financieros a coste amortizado" a "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global", al considerar que el modelo de negocio que mejor se adapta a los objetivos de negocio de los contratos de seguros a los que se encuentran afectos estas inversiones es el de obtener los flujos de efectivo contractuales y vender dichos activos financieros (ver Anexo V).

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

En febrero de 2021, el *International Accounting Standards Board* (en adelante, "IASB") emitió modificaciones a estas NIC con el objetivo de mejorar la calidad de los desgloses en relación con las políticas contables aplicadas por las entidades con el fin último de proporcionar información útil y material en los estados financieros. Las modificaciones a la NIC 1 requieren a las entidades que desglosen las políticas contables que sean materiales en lugar de las políticas contables significativas y proporciona una guía para ayudar a aplicar el concepto de materialidad en los desgloses de los estados financieros. Las modificaciones a la NIC 8 introducen aclaraciones para distinguir entre el concepto de estimación contable y el de política contable. Las modificaciones han entrado en vigor el 1 de enero del 2023 y no han tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo BBVA.

Modificación a la NIC 12 "Impuestos"

El IASB emitió una modificación de la NIC 12 para aclarar que las entidades deben reconocer los impuestos diferidos que surjan en transacciones como arrendamientos u obligaciones de desmantelamiento. La modificación requiere que las entidades reconozcan un activo y pasivo por impuesto diferido por separado cuando las diferencias temporarias surgidas en el reconocimiento de un activo y un pasivo son iguales no pudiendo acogerse a la excepción de reconocimiento inicial prevista en la norma. El propósito de esta modificación es reducir la diversidad en la presentación de información sobre impuestos diferidos en dichas transacciones. La modificación ha entrado en vigor el 1 de enero del 2023, aunque se permitía su aplicación anticipada, y 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 2023

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 2023. 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 NIIF 16 "Arrendamientos"

El IASB 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 entrará en vigor el

1 de enero del 2024, permitiéndose su aplicación anticipada, pero no se estima que pueda tener un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo BBVA.

Modificaciones a la NIC 12 - Proyecto sobre la reforma fiscal internacional de las normas GloBE (Pilar 2)

El 20 de diciembre de 2021, la OCDE publicó una iniciativa de fiscalidad internacional en la que articuló un marco de medidas ("*GloBE - Global Anti-Base Erosion Rules*") para la aplicación del llamado "*Pillar Two Model Rules*", estableciendo un sistema de impuesto complementario que hace que el tipo efectivo de tributación de ciertos grupos multinacionales en una determinada jurisdicción alcancen el tipo mínimo del 15%.

El IASB en mayo de 2023 ha publicado una modificación a la NIC 12 para aclarar la aplicación de esta iniciativa sobre los resultados derivados de la legislación tributaria promulgada o sustancialmente promulgada en cada país para aplicar las normas modelo del *Pillar Two* en el que establece:

- Una excepción temporal a la contabilización de los impuestos diferidos en relación con la implementación del *Pillar Two*.
- Desgloses cualitativos y cuantitativos que permitan a los usuarios comprender la exposición de las entidades a los impuestos que puedan surgir de esta iniciativa y/o el progreso de la entidad en su implementación.

La Unión Europea ha publicado una Directiva incorporando esta iniciativa en el derecho europeo. A 30 de junio de 2023, España todavía no ha transpuesto la legislación fiscal nacional. El Grupo BBVA está trabajando en analizar las implicaciones que se derivan de esta nueva normativa.

Estas modificaciones a la NIC 12 entrarán en vigor inmediatamente tras su publicación y adopción en la UE.

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 2022 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 2023

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2023 no se han realizado operaciones significativas.

Principales operaciones en el ejercicio 2022

Inversiones

Anuncio del acuerdo con la compañía Neon Payments Limited

El 14 de febrero de 2022, BBVA anunció el acuerdo con la compañía "*Neon Payments Limited*" (en este apartado, la "Compañía") para la suscripción de 492.692 acciones preferentes representativas de aproximadamente el 21,7% de su capital social, mediante ampliación de capital y por una contraprestación total de aproximadamente 300 millones de dólares estadounidenses (equivalente a aproximadamente 263 millones de euros, aplicando el tipo de cambio 1,14 EUR/USD del 11 de febrero de 2022).

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

A la fecha de 14 de febrero de 2022, BBVA era ya titular de aproximadamente el 10,2% del capital social de la Compañía de forma indirecta (a través de sociedades participadas por BBVA en más de un 99%). A 31 de diciembre de 2022, BBVA era titular, directa e indirectamente, de aproximadamente el 29,2% del capital social de la Compañía. Pese a ser titular de más del 20% del capital social, la capacidad de influencia de BBVA sobre las decisiones de políticas financieras y operativas de la Compañía es muy limitada por lo que esta participación se ha contabilizado en el epígrafe de "Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados".

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

El 15 de noviembre de 2021, BBVA anunció la oferta pública de adquisición voluntaria (en adelante, "OPA") dirigida a las 2.106.300.000³ acciones no controladas por BBVA, que representaban el 50,15% del total del capital social de Türkiye Garanti Bankası A.Ş. (en adelante, "Garanti BBVA"). El 18 de noviembre de 2021, BBVA presentó la solicitud de autorización de la OPA ante el supervisor del mercado de valores de Turquía (*Capital Markets Board*, en adelante, "CMB").

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

El 18 de mayo de 2022, BBVA anunció la finalización del periodo de aceptación, con la adquisición de un 36,12% del capital social de Garanti BBVA. El importe total pagado por BBVA fue de aproximadamente 22.758 millones de liras turcas (equivalente a, aproximadamente, 1.390 millones de euros⁴, incluyendo los gastos asociados a la operación y neto del cobro de los dividendos correspondientes al porcentaje adquirido).

La operación supuso una ganancia patrimonial de aproximadamente 924 millones de euros (incluidos los impactos tras la aplicación de la NIC 29, ver Nota 2.2.19 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2022). Se ha registrado en el epígrafe "Otras reservas" un importe de 3.609 millones de euros junto con la reasignación a "Otro resultado global acumulado" correspondiente al 36,12% adquirido desde intereses minoritarios a "Otro resultado global acumulado" de la sociedad dominante por un importe de -2.685 millones de euros. La baja total asociada a la operación del epígrafe "Intereses minoritarios" considerando "Otros elementos" y "Otro resultado global acumulado" asciende a -2.541 millones de euros.

Tras la finalización de la OPA el 18 de mayo de 2022, el porcentaje total del capital social de Garanti BBVA sobre el que BBVA mantiene la titularidad es del 85,97%.

4. Sistema de retribución a los accionistas

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de marzo de 2023 aprobó, en el punto 1.3 de su orden del día, un reparto en efectivo con cargo a resultados del ejercicio 2022 como retribución adicional al accionista del ejercicio 2022, por importe de 0,31 euros brutos (0,2511 euros tras las retenciones correspondientes) por cada acción en circulación con derecho a participar en dicho reparto, el cual fue abonado el 5 de abril de 2023. La cantidad total abonada ascendió a 1.860 millones de euros (ver Nota 46).

Programa de recompra de acciones

El 17 de marzo de 2023, una vez recibida la preceptiva autorización por parte del Banco Central Europeo, BBVA comunicó mediante Información Privilegiada, la ejecución de un programa temporal de recompra de acciones propias de conformidad con lo previsto en el Reglamento (UE) n° 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) n° 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 422 millones de euros. La ejecución se ha llevado a cabo internamente por la Sociedad, ejecutando las operaciones de compra a través de BBVA.

Mediante Otra Información Relevante de fecha 21 de abril de 2023, BBVA comunicó la finalización de la ejecución del programa de recompra al haberse alcanzado el importe monetario máximo, habiéndose adquirido, entre el 20 de marzo y 20 de abril de 2023, 64.643.559 acciones propias, representativas, aproximadamente, del 1,07% del capital social de BBVA en dicha fecha.

El 2 de junio de 2023, 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 17 de marzo de 2023, en el punto tercero de su orden del día, mediante la reducción del capital social de BBVA en un importe nominal de 31.675.343,91 euros, y la consiguiente amortización con cargo a reservas de libre disposición de 64.643.559 acciones propias de 0,49 euros de valor nominal cada una, adquiridas derivativamente por el Banco en ejecución del programa de recompra de acciones y que estaban mantenidas en autocartera (ver Nota 25).

BBVA solicitó al Banco Central Europeo el 27 de julio de 2023 la autorización supervisora correspondiente para llevar a cabo un programa de recompra de acciones de BBVA por importe de hasta 1.000 millones de euros cuya ejecución, en caso de ser obtenida la autorización solicitada, estaría sujeta a la adopción de los acuerdos sociales correspondientes y a la comunicación de los términos y condiciones concretos del programa antes de su inicio. Este programa de recompra de acciones tendría la consideración de remuneración extraordinaria al accionista y por lo tanto no se encontraría incluida en el ámbito de la política de remuneración ordinaria.

³ Todas las referencias a "acción" o "acciones" deben entenderse realizadas a lotes de 100 acciones, al ser esta la unidad en la que cotizan las acciones de Garanti BBVA en la Bolsa de Estambul.

⁴ Aplicando el tipo de cambio efectivo de 16,14 liras turcas por euro.

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 2023, la estructura de la información por segmentos de negocio reportadas por el Grupo BBVA coincide con respecto a la presentada a cierre del ejercicio 2022.

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; 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 2023 y 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

Total activos del Grupo por segmentos de negocio (Millones de euros)		
	Junio 2023	Diciembre 2022 ⁽¹⁾
España	452.360	427.116
México	164.758	142.557
Turquía	67.324	66.036
América del Sur	67.541	61.951
Resto de Negocios	54.242	49.952
Subtotal activos por áreas de negocio	806.225	747.613
Centro Corporativo y ajustes	(43.768)	(35.520)
Total activos Grupo BBVA	762.456	712.092

(1) Saldos reexpresados por aplicación de la NIIF17 - Contratos de seguro, que ha tenido impactos no materiales a dicha fecha (ver Nota 2.1).

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 2023 y 2022 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 ⁽¹⁾
	Grupo BBVA	España	México	Turquía	América del Sur	Resto de negocios	
Junio 2023							
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	565	(716)
Resultado antes de impuestos	6.122	1.821	3.585	787	780	272	(1.123)
Resultado atribuido ⁽²⁾	3.878	1.231	2.614	525	367	212	(1.072)
Junio 2022 ⁽³⁾							
Margen de intereses	8.538	1.758	3.686	1.153	1.849	155	(64)
Margen bruto	11.417	3.050	4.813	1.335	1.982	384	(147)
Resultado antes de impuestos	4.724	1.404	2.446	633	745	162	(666)
Resultado atribuido ⁽²⁾	2.957	801	1.781	59	418	128	(230)

(1) Los ajustes incluyen el impacto por la compra de oficinas en España en 2022 de la transacción con Merlin Properties (ver Nota 16).

(2) Ver Nota 46.

(3) Saldos reexpresados por aplicación de la NIIF 17 - Contratos de seguro, que ha tenido impactos no materiales a dicha fecha (ver Nota 2.1).

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

6. Gestión de riesgos

Los principios y políticas de gestión del riesgo, así como las herramientas y procedimientos, establecidos e implantados en el Grupo a 30 de junio de 2023 no difieren significativamente de los recogidos en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2022.

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 2022:

– Riesgos macroeconómicos y geopolíticos

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

Actualmente la economía mundial se está enfrentando a varios desafíos excepcionales. La guerra en Ucrania y las sanciones impuestas contra y por Rusia han ocasionado perturbaciones, inestabilidad y volatilidad significativas en los mercados mundiales, así como un aumento de la inflación y un menor crecimiento económico. Los efectos económicos se están dando principalmente a través del mayor precio de las materias primas, principalmente de las energéticas, pese a la moderación observada en los últimos meses. Si bien la exposición directa del Grupo a Ucrania y Rusia es limitada, la guerra podría afectar de forma adversa al negocio, la situación financiera y los resultados de explotación del Grupo.

Los riesgos geopolíticos y económicos también se han intensificado en los últimos tiempos 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. Cualquiera de estos factores podría afectar de forma sustancial y desfavorable a los negocios, la situación financiera y los resultados de explotación del Grupo.

Asimismo, la economía mundial podría resultar vulnerable a otros factores como la agresiva subida de los tipos de interés por parte de los bancos centrales debido a las presiones inflacionistas, que podría provocar una significativa ralentización del crecimiento e, incluso, una fuerte recesión económica, así como episodios de tensiones financieras, como el observado recientemente en el sector bancario.

Los bancos centrales de muchas economías desarrolladas y emergentes han subido significativamente los tipos de interés de política monetaria en el último año, y lo más probable es que las condiciones monetarias sigan siendo restrictivas durante un relativamente largo período de tiempo. La Reserva Federal de Estados Unidos (FED) y el Banco Central Europeo (BCE) han aumentado sus tipos de interés de referencia de manera agresiva. Aunque la incertidumbre es alta, lo más probable es que los tipos de interés oficiales (los tipos de interés de las operaciones de refinanciación en el caso del BCE) se mantengan en niveles altos, alrededor del 5,50% en Estados Unidos y del 4,50% en la Eurozona, durante un período relativamente largo. Asimismo, se prevé que la reducción de los balances de los bancos centrales en ambas regiones, así como las recientes turbulencias en el sector bancario contribuyan al proceso de endurecimiento de las condiciones monetarias.

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, los aumentos en los tipos de interés podrían afectar negativamente al Grupo al reducir la demanda de crédito, limitando su capacidad de generación de crédito para sus clientes y provocando un aumento en la tasa de incumplimiento de sus prestatarios y contrapartes.

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, en los países en que opera; 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; unos precios del petróleo y del gas muy altos, que podrían repercutir de forma negativa en los niveles de renta disponible en zonas que son importadoras netas, como España o Turquía, a las que el Grupo está especialmente expuesto; la modificación del entorno institucional de los países en los que opera el Grupo, que podría dar lugar a caídas repentinas y pronunciadas del PIB y/o cambios en la política regulatoria o gubernamental, incluso en materia de controles de cambio y restricciones al reparto de dividendos 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 Argentina, las condiciones macroeconómicas generales han continuado su deterioro, aumentando el riesgo de turbulencias económicas y financieras antes de las elecciones presidenciales programadas para el último trimestre del año. La incertidumbre política en España, donde las recientes elecciones generales revelaron un panorama político fragmentado, podría tener un impacto potencial en la economía española.

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

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

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

Hay incipientes señales de cambios de la política económica, en general, y de la política monetaria, en particular, desde las elecciones generales realizadas en mayo de 2023, que apuntan a una gradual corrección de las actuales distorsiones macroeconómicas, especialmente de las elevadas necesidades de financiación externa. Sin embargo, la situación sigue siendo inestable, caracterizada por una fuerte depreciación de la lira turca, una elevada inflación, un significativo déficit comercial, el agotamiento de las reservas de divisas del banco central, y un elevado coste de la financiación externa. Los recientes terremotos de febrero de 2023 han profundizado las dificultades económicas de Turquía. Además de las enormes pérdidas humanas, los terremotos y la respuesta del gobierno han presionado a la inflación, así como a las cuentas externas y fiscales. La persistencia de estas condiciones económicas desfavorables en Turquía podrían resultar en un potencial deterioro en el poder adquisitivo y la solvencia de nuestros clientes (tanto particulares como empresas). Además, los tipos de interés bajos establecidos por el banco central turco en medio de una inflación elevada (a pesar de las recientes subidas de los tipos de interés), las políticas que afectan al sector bancario, y una depreciación de la moneda han afectado y pueden seguir afectando a los resultados del Grupo.

Asimismo, ciertos factores geopolíticos, tales como la guerra en Ucrania y otros conflictos regionales, y los desarrollos políticos internos, generan incertidumbre sobre la evolución de la economía y podrían desencadenar escenarios de mayor inestabilidad.

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

– Riesgos 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 (como el impuesto a la banca aprobado recientemente en España, ver Nota 36) 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 y/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 2023, el Grupo contaba con 686 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 519 millones de euros corresponden a contingencias legales y 167 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, el Banco fue notificado del auto del Juzgado Central de Instrucción nº 6 de la Audiencia Nacional, por el que se declara al Banco como parte investigada en las diligencias previas 96/2017 - pieza de investigación número 9 por supuestos hechos que podrían ser constitutivos de los delitos de cohecho, descubrimiento y revelación de secretos y corrupción en los negocios. Con fecha 3 de febrero de 2020, el Banco fue notificado del auto del Juzgado Central de Instrucción nº 6 de la Audiencia Nacional, por el que se acordó el levantamiento del secreto de las actuaciones. Determinados directivos y empleados del Grupo, tanto actuales como de una etapa anterior, así como antiguos consejeros también están siendo investigados en relación con este caso. El Banco ha venido colaborando y continúa haciéndolo de manera proactiva con las autoridades judiciales, habiendo compartido con la justicia la documentación relevante obtenida en la investigación interna contratada por la entidad en 2019 para contribuir al esclarecimiento de los hechos. A la fecha de formulación de los Estados Financieros consolidados, no se ha realizado contra el Banco acusación formal por ningún delito.

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

6.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito tiene su origen en la probabilidad de que una de las partes del contrato del instrumento financiero incumpla sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de pago y produzca en la otra parte una pérdida financiera. Los principios generales que rigen la gestión del riesgo de crédito en el Grupo BBVA, así como la gestión del riesgo de crédito en el Grupo a 30 de junio de 2023 no difieren significativamente de los recogidos en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2022.

6.2.1. Medidas de apoyo

Desde el comienzo de la pandemia, el Grupo ofreció medidas de apoyo COVID-19 a sus clientes en todas las áreas geográficas en las que está presente, que consistieron tanto en moratorias de préstamos vigentes, como en nueva financiación con garantía pública. Los planes de ayuda mediante aplazamientos temporales de pago han concluido en todas las áreas geográficas. Las medidas vigentes en 2022 y que se mantienen en 2023 relacionadas con nueva financiación con garantía pública en España y Perú son:

España:

- El Instituto de Crédito Oficial (en adelante, "ICO") publicó varios programas de ayudas dirigidos al colectivo de autónomos, pequeñas y medianas empresas ("pymes") y empresas, mediante los cuales se otorgó una garantía de entre el 60% y 80% (RDL Mar/2020, RDL Nov/2020, RDL 5/2021 y Código de Buenas Prácticas).
- En marzo de 2022, el Consejo de Ministros modificó el Código de Buenas Prácticas para flexibilizar las condiciones de acceso a las ayudas, dadas las dificultades de clientes que se enfrentaban a aumentos acusados de costes por su especial exposición a las tensiones en los precios de la energía y otras materias primas.
- Como medida adicional del Código de Buenas Prácticas, el Consejo de Ministros aprobó un acuerdo por el que se permite llevar a cabo extensiones de plazo de la financiación ICO concedidas a autónomos y empresas, después del 30 de junio de 2022, tras haber expirado el plazo del Marco Temporal de ayudas de estado aprobado por la Comisión Europea.

Adicionalmente, en marzo 2022, el Consejo de Ministros (RDL 6/2022) habilitó una línea de financiación con garantías públicas del 70% y 80% del importe principal para autónomos y empresas con el fin de paliar las tensiones de liquidez por el incremento de precios de energía y materias primas, contratable hasta diciembre 2023.

Por último, con fecha 23 de noviembre de 2022, se publicó el Real Decreto-ley 19/2022, de 22 de noviembre, por el que, se modifica el Código de Buenas Prácticas regulado por el RDL 6/2012, se establece un nuevo código de buenas prácticas para aliviar el impacto de la subida de los tipos de interés en préstamos hipotecarios sobre vivienda habitual, y se adoptan otras medidas estructurales para la mejora del mercado de préstamos. El 30 de noviembre de 2022, el Consejo de Administración de BBVA acordó la adhesión al nuevo Código de Buenas Prácticas con efectos desde el 1 de enero de 2023. Hasta la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros consolidados, el número e importe de las operaciones concedidas a los clientes en cumplimiento de este nuevo Código de Buenas Prácticas han sido reducidos.

Perú:

- Existieron programas de apoyo público como son Reactiva, Crecer o FAE dirigidos a empresas y microempresas con importes con garantía pública en un rango de entre el 60% y el 98% del importe principal de los préstamos en función del programa y del tipo de empresa.
- En el marco del Decreto de Urgencia 023-2023, el Poder Ejecutivo amplió por tres meses más (hasta el 30 de septiembre 2023) la vigencia y el plazo de acogimiento de las reprogramaciones del programa Reactiva, que vencía en el mes de junio 2023. Esta medida tiene como objetivo ayudar a las empresas que aún no se han recuperado de las pérdidas económicas.

6.2.2. Exposición máxima al riesgo de crédito

De acuerdo con la NIIF 7 "Instrumentos financieros: información a revelar", a continuación, se presenta la distribución por epígrafes del balance consolidado, del riesgo de crédito del Grupo BBVA a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022. 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 2023	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Activos financieros mantenidos para negociar		102.376			
Instrumentos de patrimonio	9	4.247			
Valores representativos de deuda	9	33.999			
Préstamos y anticipos	9	64.129			
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		8.019			
Instrumentos de patrimonio	10	7.432			
Valores representativos de deuda	10	313			
Préstamos y anticipos a la clientela	10	274			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.004			
Derivados y contabilidad de coberturas		60.371			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		64.115			
Instrumentos de patrimonio	12	1.254			
Valores representativos de deuda		62.835	61.981	834	21
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	12	26	26	—	—
Activos financieros a coste amortizado		450.181	403.998	32.363	13.819
Valores representativos de deuda		44.868	44.539	296	33
Préstamos y anticipos a bancos centrales		6.753	6.753	—	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		17.611	17.574	37	—
Préstamos y anticipos a la clientela		380.949	335.133	32.030	13.787
Total riesgo por activos financieros		686.066			
Total compromisos y garantías concedidas		210.578	201.767	7.742	1.069
Compromisos de préstamos concedidos	30	155.009	149.846	4.999	164
Garantías financieras concedidas	30	16.007	15.031	743	233
Otros compromisos concedidos	30	39.561	36.890	1.999	672
Total exposición máxima al riesgo de crédito		896.643			

Exposición máxima al riesgo de crédito (Millones de euros)

	Notas	Diciembre 2022	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Activos financieros mantenidos para negociar		70.763			
Instrumentos de patrimonio	9	4.404			
Valores representativos de deuda	9	24.367			
Préstamos y anticipos	9	41.993			
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		6.888			
Instrumentos de patrimonio	10	6.511			
Valores representativos de deuda	10	129			
Préstamos y anticipos a la clientela	10	247			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	913			
Derivados y contabilidad de coberturas		53.101			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		65.497			
Instrumentos de patrimonio	12	1.198			
Valores representativos de deuda		64.273	63.425	822	26
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	12	26	26	—	—
Activos financieros a coste amortizado		425.803	378.407	33.873	13.523
Valores representativos de deuda		36.730	36.463	237	30
Préstamos y anticipos a bancos centrales		4.420	4.420	—	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		16.066	15.997	69	—
Préstamos y anticipos a la clientela		368.588	321.528	33.568	13.493
Total riesgo por activos financieros		622.965			
Total compromisos y garantías concedidas		192.568	181.427	9.993	1.147
Compromisos de préstamos concedidos	30	136.920	130.459	6.283	177
Garantías financieras concedidas	30	16.511	15.214	1.015	281
Otros compromisos concedidos	30	39.137	35.753	2.695	689
Total exposición máxima al riesgo de crédito		815.533			

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 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Junio 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⁾	212.447	187.043	17.650	7.754	(4.626)	(444)	(653)	(3.529)	207.821	186.599	16.997	4.225
México	86.572	78.237	6.106	2.229	(2.879)	(1.138)	(586)	(1.155)	83.693	77.099	5.520	1.074
Turquía ⁽²⁾	37.440	31.591	4.013	1.836	(1.767)	(165)	(401)	(1.201)	35.673	31.426	3.612	635
América del Sur ⁽³⁾	43.446	37.240	4.249	1.958	(1.907)	(316)	(380)	(1.212)	41.539	36.924	3.869	746
Otros	1.044	1.022	12	10	(9)	—	(1)	(8)	1.035	1.022	11	2
Total ⁽⁴⁾	380.949	335.133	32.030	13.787	(11.188)	(2.063)	(2.020)	(7.105)	369.761	333.069	30.010	6.682
<i>Del que:</i> <i>individual</i>					(1.796)	(14)	(545)	(1.238)				
<i>Del que:</i> <i>colectiva</i>					(9.392)	(2.050)	(1.476)	(5.867)				

(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 2023, el saldo remanente era de 162 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 2022 (Millones de euros)												
	Exposición bruta				Correcciones de valor acumuladas				Importe neto			
	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3
España ⁽¹⁾	214.066	186.977	19.621	7.468	(4.860)	(518)	(759)	(3.583)	209.206	186.459	18.862	3.885
México	73.729	66.448	5.342	1.939	(2.496)	(955)	(475)	(1.066)	71.233	65.494	4.866	873
Turquía ⁽²⁾	39.547	32.755	4.436	2.356	(2.105)	(224)	(358)	(1.523)	37.443	32.531	4.078	833
América del Sur ⁽³⁾	40.199	34.312	4.166	1.721	(1.768)	(318)	(345)	(1.105)	38.431	33.994	3.821	615
Otros	1.047	1.035	3	9	(8)	—	—	(7)	1.039	1.035	3	2
Total ⁽⁴⁾	368.588	321.528	33.568	13.493	(11.237)	(2.014)	(1.938)	(7.284)	357.351	319.513	31.629	6.208
<i>Del que:</i> <i>individual</i>					(2.164)	(21)	(604)	(1.539)				
<i>Del que:</i> <i>colectiva</i>					(9.073)	(1.994)	(1.334)	(5.745)				

(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 2022, el saldo remanente era de 190 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 2023 y 31 de diciembre de 2022 se muestra a continuación:

Junio 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	—	250	1.939	869	3.064	3.198
Deuda por tarjetas de crédito	—	1	—	3	2.025	19.418	21.447	22.807
Deudores comerciales		1.046	60	620	21.111	47	22.884	23.060
Arrendamientos financieros	—	243	—	13	8.524	312	9.091	9.338
Préstamos de recompra inversa	664	—	7.200	102	—	—	7.966	7.989
Otros préstamos a plazo	3.483	21.376	4.330	8.494	131.254	146.383	315.320	324.562
Anticipos distintos de préstamos	2.586	1.065	6.013	3.339	1.256	341	14.600	14.659
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	6.734	23.736	17.603	12.821	166.109	167.369	394.371	405.613
Por garantías reales								
De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles		301	—	316	24.475	95.758	120.851	123.747
De los cuales: otros préstamos con garantías reales	630	6.117	6.738	504	9.898	2.517	26.403	26.757
Por finalidad								
De los cuales: crédito al consumo						56.629	56.629	60.568
De los cuales: préstamos para compra de vivienda						96.389	96.389	97.853
Por subordinación								
De los cuales: préstamos para financiación de proyectos					7.607		7.607	8.215
Diciembre 2022 (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	—	352	2.810	933	4.101	4.266
Deuda por tarjetas de crédito	—	1	—	3	2.029	16.865	18.898	19.985
Deudores comerciales		1.021	24	370	24.510	85	26.011	26.254
Arrendamientos financieros	—	195	—	13	8.040	322	8.571	8.857
Préstamos de recompra inversa	302	—	5.251	102	—	—	5.655	5.674
Otros préstamos a plazo	3.802	19.438	4.009	7.995	126.949	139.925	302.118	311.553
Anticipos distintos de préstamos	296	232	6.772	3.930	1.256	217	12.702	12.758
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	4.401	20.892	16.057	12.765	165.593	158.348	378.056	389.347
Por garantías reales								
De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles		297	—	337	23.970	95.056	119.659	122.719
De los cuales: otros préstamos con garantías reales	498	5.382	5.073	548	6.635	2.209	20.345	20.675
Por finalidad								
De los cuales: crédito al consumo						51.344	51.344	54.718
De los cuales: préstamos para compra de vivienda						95.249	95.249	96.716
Por subordinación								
De los cuales: préstamos para financiación de proyectos					7.942		7.942	8.530

El valor de las garantías recibidas a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Garantías recibidas (Millones de euros)		
	Junio 2023	Diciembre 2022
Valor de las garantías reales	131.494	125.963
<i>Del que: garantiza riesgos normales en vigilancia especial</i>	12.138	12.826
<i>Del que: garantiza riesgos deteriorados</i>	3.696	3.440
Valor de otras garantías	52.586	40.050
<i>Del que: garantiza riesgos normales en vigilancia especial</i>	4.683	4.963
<i>Del que: garantiza riesgos deteriorados</i>	1.086	984
Total valor de las garantías recibidas	184.081	166.013

6.2.3. Riesgos deteriorados

A continuación, se presenta el desglose de los préstamos y anticipos, dentro del epígrafe "Activos financieros a coste amortizado", deteriorados y el deterioro de valor acumulado, así como el total del importe en libros bruto, por contraparte a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Junio 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	6.753	—	(19)	— %
Administraciones públicas	23.760	31	(25)	0,1 %
Entidades de crédito	17.611	—	(34)	— %
Otras sociedades financieras	12.851	14	(30)	0,1 %
Sociedades no financieras	170.722	5.679	(4.783)	3,3 %
Hogares	173.615	8.063	(6.350)	4,6 %
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	405.313	13.787	(11.241)	3,4 %

Diciembre 2022 (Millones de euros)				
	Importe en libros bruto	Préstamos y anticipos deteriorados	Deterioro de valor acumulado	Préstamos deteriorados como % de los préstamos por categoría
Bancos centrales	4.420	—	(19)	— %
Administraciones públicas	20.922	38	(30)	0,2 %
Entidades de crédito	16.066	—	(35)	— %
Otras sociedades financieras	12.802	17	(37)	0,1 %
Sociedades no financieras	170.929	6.340	(5.495)	3,7 %
Hogares	163.936	7.098	(5.675)	4,3 %
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	389.073	13.493	(11.291)	3,5 %

El movimiento durante el primer semestre del ejercicio 2023 y del ejercicio 2022 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 2023	Diciembre 2022
Saldo inicial	14.521	15.467
Entradas	5.132	8.084
Disminuciones ⁽¹⁾	(2.886)	(5.742)
Entrada neta	2.247	2.342
Traspasos a fallidos	(1.958)	(2.771)
Diferencias de cambio y otros	(64)	(517)
Saldo final	14.746	14.521

(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.

6.2.4. Cálculo de pérdidas esperadas

A 30 de junio de 2023, 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 2022, salvo por la aplicación de los nuevos escenarios derivados de la situación macroeconómica y geopolítica en el primer semestre de 2023.

BBVA Research pronostica un máximo de cinco años para las variables macro-económicas. La estimación para los próximos cinco años del crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB), la tasa de desempleo y del Índice de Precios de la Vivienda (IPV), para los países más relevantes donde representa un factor significativo, está determinado por BBVA Research y se ha usado en el momento del cálculo de las pérdidas esperadas de cara al cierre a 30 de junio de 2023:

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
2023	3,04 %	11,03 %	(0,77) %	3,28 %	2,77 %	6,27 %	8,42 %	8,89 %
2024	2,59 %	10,12 %	1,00 %	2,40 %	3,53 %	6,13 %	4,37 %	9,74 %
2025	2,94 %	8,86 %	2,21 %	2,37 %	3,40 %	4,14 %	3,91 %	10,94 %
2026	2,84 %	7,63 %	2,21 %	2,17 %	3,47 %	1,55 %	3,82 %	11,27 %
2027	2,52 %	6,75 %	2,27 %	2,05 %	3,54 %	0,88 %	3,75 %	11,30 %
2028	2,24 %	6,09 %	1,93 %	1,98 %	3,41 %	1,92 %	3,66 %	11,32 %

Fecha	Perú		Argentina		Colombia	
	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo
2023	4,22 %	6,94 %	1,30 %	7,43 %	2,55 %	10,57 %
2024	4,44 %	6,54 %	0,90 %	9,43 %	2,36 %	11,10 %
2025	2,64 %	6,48 %	2,69 %	9,41 %	2,34 %	11,29 %
2026	2,20 %	6,49 %	2,60 %	8,43 %	2,96 %	11,24 %
2027	2,35 %	6,42 %	2,64 %	7,22 %	3,16 %	10,67 %
2028	2,29 %	6,42 %	3,13 %	6,11 %	3,40 %	10,52 %

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
2023	2,42 %	12,23 %	(2,17) %	2,42 %	2,88 %	6,33 %	4,50 %	10,10 %
2024	2,11 %	11,73 %	(0,61) %	1,76 %	3,72 %	6,01 %	2,05 %	11,13 %
2025	2,86 %	10,48 %	1,67 %	2,27 %	3,56 %	4,04 %	3,75 %	11,55 %
2026	2,83 %	9,20 %	1,79 %	2,14 %	3,61 %	1,59 %	3,70 %	11,50 %
2027	2,52 %	8,13 %	1,82 %	2,04 %	3,67 %	0,86 %	3,62 %	11,50 %
2028	2,24 %	7,33 %	1,47 %	1,96 %	3,53 %	1,90 %	3,54 %	11,50 %

Fecha	Perú		Argentina		Colombia	
	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo
2023	1,58 %	7,08 %	(3,50) %	8,28 %	1,16 %	10,76 %
2024	2,65 %	6,78 %	(2,00) %	10,48 %	1,48 %	11,39 %
2025	2,49 %	6,70 %	2,50 %	10,15 %	2,35 %	11,58 %
2026	2,20 %	6,68 %	2,50 %	8,95 %	2,96 %	11,53 %
2027	2,35 %	6,60 %	2,50 %	7,70 %	3,16 %	10,92 %
2028	2,29 %	6,60 %	3,00 %	6,60 %	3,39 %	10,58 %

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
2023	1,82 %	13,39 %	(3,59) %	1,59 %	3,01 %	6,33 %	0,51 %	11,29 %
2024	1,65 %	13,28 %	(2,02) %	1,11 %	3,91 %	5,80 %	(0,58) %	12,57 %
2025	2,77 %	12,05 %	1,08 %	2,18 %	3,72 %	3,85 %	3,62 %	12,20 %
2026	2,80 %	10,77 %	1,14 %	2,09 %	3,75 %	1,51 %	3,61 %	11,73 %
2027	2,48 %	9,79 %	1,06 %	1,99 %	3,80 %	0,85 %	3,55 %	11,67 %
2028	2,21 %	8,83 %	0,72 %	1,92 %	3,67 %	1,90 %	3,47 %	11,66 %

Fecha	Perú		Argentina		Colombia	
	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo
2023	(1,06) %	7,22 %	(8,25) %	9,09 %	(0,24) %	10,96 %
2024	0,86 %	7,02 %	(5,28) %	11,49 %	0,56 %	11,67 %
2025	2,35 %	6,93 %	2,29 %	10,88 %	2,35 %	11,85 %
2026	2,20 %	6,89 %	2,37 %	9,45 %	2,96 %	11,80 %
2027	2,35 %	6,80 %	2,34 %	8,17 %	3,16 %	11,21 %
2028	2,29 %	6,80 %	2,85 %	7,09 %	3,39 %	10,65 %

Sensibilidad a los escenarios macroeconómicos

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

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

Variación de la pérdida esperada a 30 de junio de 2023 ⁽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	238	165	66	5	118	56	60	79	3	74	23	7	15
+100 pbs	(206)	(147)	(51)	(5)	(92)	(41)	(49)	(75)	(3)	(70)	(20)	(7)	(12)
Precio Vivienda													
-100 pbs						1	26			3			
+100 pbs						(1)	(25)			(3)			

(1) Últimos datos disponibles de 31 de mayo de 2023.

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 2022 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.

Así, en España, durante los ejercicios 2021 y 2022, se revisó al alza la severidad de determinadas operaciones concretas clasificadas como dudosas por razones diferentes de la morosidad, con un ajuste remanente a 30 de junio de 2023 de 388 millones de euros, sin variación significativa desde el cierre del ejercicio 2022. 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 la exposición crediticia registrada en las cinco ciudades más afectadas, que supuso su reclasificación a *stage* 2. A 30 de junio de 2023, los saldos reconocidos en *stage* 2 por el motivo anterior son 472 millones de euros en balance y de 478 millones de euros fuera de balance, y tienen asignados fondos por insolvencias de 56 millones de euros a nivel de contrato.

Por otro lado, los ajustes complementarios pendientes de asignar a operaciones o clientes concretos que están vigentes a 30 de junio de 2023 totalizan 158 millones de euros, de los que 60 millones de euros corresponden a BBVA, S.A., 85 millones de euros a México, 2 millones de euros a Perú, 8 millones de euros a Colombia y 2 millones de euros a Chile. En comparación a 31 de diciembre de 2022, los ajustes complementarios pendientes de asignar a operaciones o clientes concretos totalizaron 302 millones de euros, de los que 170 millones de euros corresponden a BBVA, S.A., 92 millones de euros a México, 25 millones de euros a Perú, 11 millones de euros a Colombia y 5 millones de euros a Chile.

6.2.5. Correcciones de valor

A continuación, se presentan los movimientos producidos durante el primer semestre del ejercicio de 2023 y del ejercicio 2022 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:

	Junio 2023	Diciembre 2022
Movimientos de las correcciones de valor de préstamos y anticipos a coste amortizado (Millones de euros)		
Saldo inicial	(11.291)	(11.142)
Dotaciones a resultados	(4.681)	(8.288)
<i>Stage</i> 1	(833)	(1.556)
<i>Stage</i> 2	(1.080)	(1.443)
<i>Stage</i> 3	(2.768)	(5.289)
Recuperaciones	2.795	4.891
<i>Stage</i> 1	730	1.342
<i>Stage</i> 2	747	1.213
<i>Stage</i> 3	1.319	2.336
Trasposos a créditos en suspenso, diferencias de cambio y otros	1.935	3.248
Saldo final	(11.241)	(11.291)

6.3. Riesgo de liquidez y financiación

La gestión de la liquidez y financiación en BBVA promueve la financiación del crecimiento recurrente del negocio bancario en condiciones adecuadas de plazo y coste a través de una amplia gama de fuentes alternativas de financiación. En 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 60% en España y México. En este sentido, es importante destacar que, dada la naturaleza del negocio de BBVA, la financiación de la actividad crediticia se realiza fundamentalmente a través de recursos estables de clientes.

Uno de los elementos clave en la gestión de la liquidez y financiación en el Grupo BBVA es el mantenimiento de unos amplios colchones de liquidez de alta calidad en todas las áreas geográficas. En este sentido, el Grupo ha mantenido durante los últimos 12 meses un volumen medio de activos líquidos de alta calidad (HQLA, por sus siglas en inglés) de 138,1 mil millones de euros, de los cuales el 96% 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 mantuvo holgadamente por encima del 100 durante el año 2022 y se situó en el 148% a 30 de junio de 2023. 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. 174%, en México 180% y en Turquía 228%). Sin tener en cuenta esta restricción, el ratio LCR del Grupo alcanzaría el 189%.
- El ratio de financiación estable neta (NSFR, por sus siglas en inglés), definido como el resultado entre la cantidad de financiación estable disponible y la cantidad de financiación estable requerida, exige a los bancos mantener un perfil de financiación estable en relación con la composición de sus activos y actividades fuera de balance. Este cociente deberá ser, como mínimo, del 100% en todo momento. El ratio NSFR del Grupo BBVA, se calcula aplicando los criterios regulatorios establecidos en el Reglamento (UE) 2019/876 del Parlamento Europeo y del Consejo de 20 de mayo de 2019, con entrada en vigor en junio de 2021. El ratio NSFR del Grupo BBVA, se ha situado en el 132% a 30 de junio de 2023.

A continuación, se detallan las principales operaciones de financiación mayorista realizadas por las entidades del Grupo.

Las llevadas a cabo por BBVA, S.A. durante el primer semestre de 2023 son:

Tipo de emisión	Fecha de emisión	Nominal (millones)	Divisa	Cupón	Amortización anticipada	Fecha de vencimiento
Senior no preferente	Ene-23	1.000	EUR	4,625 %	Ene-30	Ene-31
Cédulas hipotecarias	Ene-23	1.500	EUR	3,125 %	—	Jul-27
Senior preferente	May-23	1.000	EUR	4,125 %	May-25	May-26
Tier 2	Jun-23	750	EUR	Midswap + 280 puntos básicos	Jun-Sep 28	Sep-33
AT1	Jun-23	1.000	EUR	8,375 %	Dic-28	Perpetuo

Adicionalmente, en junio de 2023 BBVA, S.A. completó una titulización de préstamos para la adquisición de vehículos por un importe de 800 millones de euros.

BBVA México por su parte, realizó dos emisiones senior en el primer trimestre del año y una emisión subordinada en el segundo trimestre. La primera de las emisiones senior se trata de un bono verde por 8.689 millones de pesos mexicanos (unos 468 millones de euros, aproximadamente) con vencimiento a 4 años, tomando como referencia la tasa TIIE (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio utilizada en México) a un día +32 puntos básicos y la segunda, supone la emisión de un bono senior por 6.131 millones de pesos mexicanos (unos 330 millones de euros, aproximadamente) a un tipo fijo del 9,54% y a un plazo de 7 años. Respecto a la emisión subordinada llevada a cabo en junio, se trata de una emisión Tier 2 por importe de 1.000 millones de dólares estadounidenses a un plazo de 15 años con opción de amortización anticipada a los 10 años y a un tipo fijo del 8.45%. El principal objetivo de esta emisión es el de lograr un colchón de capital de absorción de pérdidas holgado para cumplir con los requisitos TLAC (Total Loss-Absorbing Capacity), con plena implementación en México en 2025.

BBVA Colombia, junto con la Corporación Financiera Internacional (IFC, por sus siglas en inglés) anunció el lanzamiento del primer bono azul en el país por 50 millones de dólares estadounidenses.

En Turquía, Garanti BBVA renovó en junio un crédito sindicado asociado a criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG por sus siglas en inglés) que consta de dos tramos separados de 199 millones de dólares estadounidenses y 218,5 millones de euros, ambos con vencimiento a un año.

6.4. Reforma de los Ibor

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

Así, el Grupo estableció un proyecto de transición dotándolo de una robusta estructura de gobierno, teniendo en cuenta los distintos enfoques y plazos de transición a los nuevos RFR a la hora de evaluar los diversos riesgos asociados con la transición, así como para definir las líneas de actuación con la finalidad de mitigar los mismos.

BBVA ha estado colaborando activamente en la transición de los IBOR, tanto por su apoyo y participación en los grupos de trabajo sectoriales como en su compromiso por la modificación de los contratos con sus contrapartidas. En este sentido, BBVA ha realizado un proceso de comunicación y contacto con las contrapartes para modificar los términos de las relaciones contractuales de forma, que dichos acuerdos, han sido modificados utilizando diferentes mecanismos: mediante la inclusión de adendas a los contratos, por la adhesión a protocolos estándares de la industria, la transición de la operativa por cámara de compensación, la cancelación de contratos y suscripción de nuevos o por la transición a través de otros mecanismos legislativos. Este proceso ha sido gestionado a través de los mecanismos de seguimiento e indicadores que se han desarrollado por los grupos de trabajo dentro del Grupo.

En relación a los índices afectados por la reforma, la transición de los índices EONIA y LIBOR GBP, CHF, JPY y EUR se completó ya satisfactoriamente en el Grupo BBVA. En el caso del EURIBOR, las autoridades europeas han promovido modificaciones en su metodología para que cumpla los requerimientos del Reglamento Europeo de Índices de Referencia, por lo que de momento no se prevé el cese de este índice. En cuanto al LIBOR USD, el único índice sobre el que BBVA tiene exposición a 30 de junio del 2023, BBVA está trabajando activamente en modificar todos sus contratos referenciados a este índice al correspondiente RFR (SOFR, *Secured Overnight Financing Rate*). La FCA (*Financial Conduct Authority*) ha anunciado su decisión de publicación del LIBOR USD bajo una metodología "sintética" para los plazos 1, 3 y 6 meses hasta el 30 de septiembre de 2024.

La exposición del Grupo BBVA a activos y pasivos financieros con vencimientos posteriores al 30 de junio de 2023 para el caso de préstamos y anticipos era de 10.567 millones de euros, para instrumentos de deuda de activo y de pasivo 166 y 1.841 millones de euros, respectivamente, para depósitos 46 millones de euros y para derivados (valor notional) 8.635 millones de euros.

Los derivados que se liquidan por Cámaras de Compensación ya han transicionado a través de procesos de conversión de las mismas y los derivados adheridos al protocolo ISDA se han modificado para incluir el *fallback* correspondiente. En cuanto a los instrumentos de préstamos, la mayoría de los contratos están cubiertos por cláusulas de reemplazo robustas (*fallbacks*) que cubren el cese del LIBOR USD mediante la definición de un índice de referencia alternativo que se activará de forma automática a partir del 30 de junio de 2023. Para el resto de contratos, sin *fallbacks* robustos, podría aplicar el LIBOR USD sintético, mientras esté disponible, a partir de la primera fijación después del 30 de junio de 2023.

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 2023 no difieren significativamente de los detallados en la Nota 8 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2022.

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 2022.

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 2022.

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 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Valor razonable de los instrumentos financieros por niveles. Junio 2023 (Millones de euros)

	Notas	Valor en libros	Valor razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS					
Activos financieros mantenidos para negociar	9	141.721	31.765	108.120	1.836
Derivados		39.346	1.014	38.057	274
Instrumentos de patrimonio		4.247	4.194	—	53
Valores representativos de deuda		33.999	25.242	8.590	167
Préstamos y anticipos		64.129	1.315	61.473	1.341
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	8.019	6.723	360	936
Instrumentos de patrimonio		7.432	6.450	62	920
Valores representativos de deuda		313	—	298	15
Préstamos y anticipos a la clientela		274	273	—	1
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.004	984	20	—
Valores representativos de deuda		1.004	984	20	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12	63.979	51.191	12.276	513
Instrumentos de patrimonio		1.254	1.078	67	108
Valores representativos de deuda		62.700	50.087	12.209	405
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		26	26	—	—
Derivados - Contabilidad de coberturas	14	1.888	—	1.888	—
PASIVOS					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9	127.332	25.302	100.825	1.205
Derivados		38.003	678	36.565	760
Posiciones cortas de valores		17.107	17.077	30	—
Depósitos		72.222	7.548	64.229	444
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	12.577	—	10.660	1.917
Depósitos de entidades de crédito		111	—	111	—
Depósitos de la clientela		698	—	698	—
Valores representativos de deuda emitidos		3.642	—	1.725	1.917
Otros pasivos financieros		8.126	—	8.126	—
Derivados - Contabilidad de coberturas	14	3.486	—	3.486	—

Valor razonable de los instrumentos financieros por niveles. Diciembre 2022 (Millones de euros)

	Notas	Valor en libros	Valor razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS					
Activos financieros mantenidos para negociar	9	110.671	22.710	85.636	2.325
Derivados		39.908	795	38.140	974
Instrumentos de patrimonio		4.404	4.369	—	34
Valores representativos de deuda		24.367	16.284	7.934	148
Préstamos y anticipos		41.993	1.262	39.562	1.169
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	6.888	5.720	151	1.017
Instrumentos de patrimonio		6.511	5.457	40	1.014
Valores representativos de deuda		129	19	111	—
Préstamos y anticipos a la clientela		247	245	—	3
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	913	913	—	—
Valores representativos de deuda		913	913	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12	65.374	53.248	11.537	589
Instrumentos de patrimonio		1.198	1.040	58	100
Valores representativos de deuda		64.150	52.182	11.479	489
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		26	26	—	—
Derivados - Contabilidad de coberturas	14	1.891	4	1.887	—
PASIVOS					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9	95.611	20.611	73.871	1.129
Derivados		37.909	746	36.161	1.002
Posiciones cortas de valores		13.487	13.354	133	—
Depósitos		44.215	6.511	37.577	127
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	10.580	—	8.990	1.590
Depósitos de entidades de crédito		—	—	—	—
Depósitos de la clientela		700	—	700	—
Valores representativos de deuda emitidos		3.288	—	1.698	1.590
Otros pasivos financieros		6.592	—	6.592	—
Derivados - Contabilidad de coberturas	14	3.303	100	3.179	25

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 2023 y 31 de diciembre de 2022:

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

	Notas	Valor en libros	Valor razonable			
			Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS						
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8	71.858	71.858	71.559	—	299
Activos financieros a coste amortizado	13	438.841	433.369	41.747	10.914	380.708
Valores representativos de deuda		44.769	44.022	35.039	8.169	814
Préstamos y anticipos a bancos centrales		6.734	6.672	6.672	—	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		17.577	17.558	36	1.708	15.814
Préstamos y anticipos a la clientela		369.761	365.117	—	1.037	364.079
PASIVOS						
Pasivos financieros designados a coste amortizado	21	541.671	539.486	63.403	283.474	192.610
Depósitos de bancos centrales		21.070	21.030	20.857	—	172
Depósitos de entidades de crédito		38.891	38.846	—	32.848	5.999
Depósitos de la clientela		402.344	399.980	1.048	227.470	171.462
Valores representativos de deuda emitidos		63.158	63.312	41.498	13.976	7.838
Otros pasivos financieros		16.207	16.318	—	9.180	7.138

Valor razonable de los instrumentos financieros registrados a coste amortizado por niveles. Diciembre 2022 (Millones de euros)

	Notas	Valor en libros	Valor razonable			
			Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS						
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8	79.756	79.756	79.463	—	293
Activos financieros a coste amortizado	13	414.421	412.965	30.587	12.173	370.206
Valores representativos de deuda		36.639	36.311	26.239	9.313	759
Préstamos y anticipos a bancos centrales		4.401	4.401	4.259	—	142
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		16.031	16.089	89	1.289	14.711
Préstamos y anticipos a la clientela		357.351	356.164	—	1.571	354.594
PASIVOS						
Pasivos financieros designados a coste amortizado	21	529.172	525.595	77.112	266.194	182.289
Depósitos de bancos centrales		38.323	38.312	38.012	—	300
Depósitos de entidades de crédito		26.935	26.777	—	20.546	6.231
Depósitos de la clientela		394.404	392.805	1.158	230.821	160.826
Valores representativos de deuda emitidos		55.429	53.550	37.942	7.240	8.368
Otros pasivos financieros		14.081	14.151	—	7.587	6.564

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 2023	Diciembre 2022
Efectivo	6.951	6.533
Saldos en efectivo en bancos centrales	58.888	67.314
Otros depósitos a la vista	6.019	5.909
Total	71.858	79.756

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 2023	Diciembre 2022
ACTIVOS			
Derivados		39.346	39.908
Instrumentos de patrimonio	6.2	4.247	4.404
Valores representativos de deuda	6.2	33.999	24.367
Emitidos por bancos centrales		890	821
Emitidos por administraciones públicas ⁽¹⁾		30.238	20.703
Emitidos por entidades de crédito		1.595	1.365
Otros valores representativos de deuda		1.275	1.477
Préstamos y anticipos	6.2	64.129	41.993
Préstamos y anticipos a bancos centrales		2.165	1.632
<i>Adquisición temporal de activos</i>		2.165	1.632
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		48.189	25.231
<i>Adquisición temporal de activos</i> ⁽²⁾		48.158	25.201
Préstamos y anticipos a la clientela		13.775	15.130
<i>Adquisición temporal de activos</i>		13.371	14.832
Total activos	7	141.721	110.671
PASIVOS			
Derivados		38.003	37.909
Posiciones cortas de valores		17.107	13.487
Depósitos		72.222	44.215
Depósitos de bancos centrales		8.656	3.950
<i>Cesión temporal de activos</i>		8.656	3.950
Depósitos de entidades de crédito		48.395	28.924
<i>Cesión temporal de activos</i> ⁽²⁾		47.970	28.573
Depósitos de la clientela		15.170	11.341
<i>Cesión temporal de activos</i>		15.140	11.302
Total pasivos	7	127.332	95.611

(1) La variación se debe principalmente al incremento en posiciones del Tesoro Público.

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

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

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

Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2023	Diciembre 2022
Instrumentos de patrimonio	6.2	7.432	6.511
Valores representativos de deuda	6.2	313	129
Préstamos y anticipos a la clientela	6.2	274	247
Total	7	8.019	6.888

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 2023	Diciembre 2022
ACTIVOS			
Valores representativos de deuda	6.2 / 7	1.004	913
PASIVOS			
Depósitos de entidades de crédito		111	—
Depósitos de la clientela		698	700
Valores representativos de deuda emitidos		3.642	3.288
Otros pasivos financieros: Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo		8.126	6.592
Total pasivos	7	12.577	10.580

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 2023	Diciembre 2022
Instrumentos de patrimonio	6.2	1.254	1.198
Valores representativos de deuda ⁽¹⁾		62.700	64.150
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	6.2	26	26
Total	7	63.979	65.374
		<i>Del que: correcciones de valor de valores representativos de deuda</i>	
		<i>(135)</i>	<i>(123)</i>

(1) Incluye las redesignaciones desde el epígrafe de "Activos financieros a coste amortizado" debido a la aplicación de la NIIF 17 (ver Nota 2.1 y Anexo V).

12.2. Plusvalías / minusvalías

Movimiento plusvalías / minusvalías

El movimiento de las plusvalías / minusvalías (netas de impuestos) producidas en el primer semestre del ejercicio 2023 y en el ejercicio 2022 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 2023	Diciembre 2022 ⁽¹⁾	Junio 2023	Diciembre 2022
Saldo inicial	(809)	1.274	(1.194)	(1.079)
Ganancias y pérdidas por valoración	(166)	(3.049)	123	(112)
Importes transferidos a resultados	—	20		
Importes transferidos a reservas			(9)	(2)
Impuestos sobre beneficios y otros	32	946	3	(1)
Saldo final	27	(943)	(1.077)	(1.194)

(1) Saldos reexpresados debido a la aplicación de NIIF 17 (ver Notas 1.3 y 2.1)

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 2023	Diciembre 2022
Valores representativos de deuda ⁽¹⁾		44.769	36.639
Préstamos y anticipos a bancos centrales		6.734	4.401
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		17.577	16.031
Préstamos y anticipos a la clientela		369.761	357.351
Administraciones públicas		23.736	20.892
Otras sociedades financieras		12.821	12.765
Sociedades no financieras		165.939	165.433
Resto de la clientela		167.265	158.261
Total	7	438.841	414.421
<i>Del que: activos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela</i>	6.2	13.787	13.493
<i>Del que: correcciones de valor de préstamos y anticipos</i>	6.2	(11.241)	(11.291)
<i>Del que: correcciones de valor de valores representativos de deuda</i>		(98)	(91)

(1) Incluye las redesignaciones hacia el epígrafe de "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" debido a la aplicación de la NIIF 17 (ver Nota 2.1 y Anexo V).

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 2023	Diciembre 2022
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	3.064	4.101
Deuda por tarjetas de crédito	21.446	18.898
Cartera comercial	22.824	25.987
Arrendamientos financieros	9.091	8.571
Adquisición temporal de activos	102	102
Otros préstamos a plazo	307.234	294.059
Anticipos distintos de préstamos	6.001	5.633
Total	369.761	357.351

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 2023	Diciembre 2022
ACTIVOS		
Derivados - Contabilidad de coberturas	1.888	1.891
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés	(137)	(148)
PASIVOS		
Derivados - Contabilidad de coberturas	3.486	3.303
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 2023	Diciembre 2022
Negocios conjuntos	90	100
Asociadas	839	816
Total	929	916

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 2023	Diciembre 2022
Inmovilizado material	8.613	8.441
De uso propio	8.080	7.911
Terrenos y edificios	6.434	6.255
Obras en curso	168	93
Mobiliarios, instalaciones y vehículos	6.140	5.833
Derechos de uso	1.989	1.871
Amortización acumulada	(6.455)	(5.920)
Deterioro	(197)	(220)
Cedidos en arrendamiento operativo	533	530
Activos cedidos por arrendamiento operativo	578	582
Amortización acumulada	(45)	(52)
Inversiones inmobiliarias	279	296
Edificios en renta	227	242
Otros	1	2
Derechos de uso	232	213
Amortización acumulada	(106)	(94)
Deterioro	(76)	(67)
Total	8.892	8.737

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

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

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

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

17. Activos intangibles

17.1. Fondo de comercio

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

Fondo de comercio. Detalle por UGE y movimientos del ejercicio / periodo (Millones de euros)						
	México	Turquía	Colombia	Chile	Resto	Total
Saldo a 31/12/2021	504	152	134	24	4	818
Adiciones	—	—	—	—	—	—
Diferencias de cambio	55	—	(16)	1	1	41
Deterioros	—	—	—	—	—	—
Sociedades en proceso de venta	—	—	—	—	—	—
Otros	—	(152)	—	—	—	(152)
Saldo a 31/12/2022	559	—	118	25	5	707
Adiciones	—	—	—	—	—	—
Diferencias de cambio	69	—	15	1	—	85
Deterioros	—	—	—	—	—	—
Sociedades en proceso de venta	—	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—	—
Saldo a 30/06/2023	628	—	133	27	5	793

Test de deterioro

Tal y como se menciona en la Nota 2.2.7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2022, 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 2023, 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 2023	Diciembre 2022
Gastos de adquisición de aplicaciones informáticas	1.448	1.393
Otros activos intangibles de vida indefinida	9	13
Otros activos intangibles de vida definida	34	43
Total	1.491	1.449

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 2023	Diciembre 2022
Activos por impuestos		
Activos por impuestos corrientes	2.244	1.978
Activos por impuestos diferidos	15.374	14.747
Total	17.618	16.725
Pasivos por impuestos		
Pasivos por impuestos corrientes	1.000	1.415
Pasivos por impuestos diferidos	2.087	1.520
Total	3.087	2.935

Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas

El epígrafe "Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas" registró un gasto de 1.978 millones de euros en el primer semestre de 2023 aplicando la tasa fiscal estimada para el Grupo BBVA para el ejercicio 2023. En el primer semestre de 2022 registró un gasto de 1.650 millones de euros. En 2023 se incluye la revalorización, desde el punto de vista fiscal, de los bienes inmuebles y otros activos amortizables de Garanti BBVA AS derivado de la aplicación del artículo temporal nº 32, así como del párrafo (ç) del artículo nº 298 de la Ley de Procedimiento Tributario nº 213; a 30 de junio de 2023, se ha generado un abono en el gasto por Impuesto sobre Sociedades de los estados financieros consolidados del Grupo BBVA, por importe aproximado de 205 millones de euros, debido a la mayor base fiscal de los activos. El aumento de la base fiscal de los activos, que supone un efecto corrector de la inflación en el ámbito impositivo, se tendrá en cuenta de cara al cálculo del Impuesto sobre Sociedades a pagar en cada ejercicio.

Impuesto sobre Sociedades en Turquía

Tras su publicación en el Boletín Oficial el 15 de julio de 2023, ha entrado en vigor en Turquía la Ley No. 7456 sobre el Impuesto Adicional a los Vehículos Automotores y la modificación de determinadas Leyes, así como del Decreto Ley No. 375, para la Compensación de las Pérdidas Económicas causadas por los terremotos del 6 de febrero de 2023. Entre otros aspectos, esta Ley contempla la modificación del tipo general de gravamen del Impuesto sobre Sociedades en Turquía que aumenta del 20% al 25%. Sin embargo, el tipo general de gravamen para bancos e instituciones financieras se eleva al 30% (ya venía siendo del 25%). Esta modificación resulta aplicable a los beneficios generados en los períodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2023. El Grupo no espera impactos significativos por la reforma.

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 2023	Diciembre 2022
ACTIVOS		
Existencias	456	325
Operaciones en camino	68	93
Periodificaciones	1.387	1.461
Resto de otros conceptos	2.470	706
Total	4.381	2.586
PASIVOS		
Operaciones en camino	87	44
Periodificaciones	2.524	2.595
Resto de otros conceptos	2.727	2.269
Total	5.338	4.909

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 2023	Diciembre 2022
ACTIVOS		
Adjudicaciones o recuperaciones por impagos	993	1.070
Activos procedentes del inmovilizado material	1.037	1.063
Sociedades en proceso de venta	46	40
Otros activos clasificados como mantenidos para venta	—	—
Amortización acumulada	(89)	(93)
Deterioro del valor	(1.020)	(1.057)
Total	966	1.022
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 2023	Diciembre 2022
Depósitos		462.305	459.662
Depósitos de bancos centrales		21.070	38.323
<i>Cuentas a la vista</i>		189	205
<i>Cuentas a plazo y otros</i>		11.254	33.534
<i>Cesión temporal de activos</i>		9.627	4.584
Depósitos de entidades de crédito		38.891	26.935
<i>Cuentas a la vista</i>		7.314	11.434
<i>Cuentas a plazo y otros</i>		12.875	11.787
<i>Cesión temporal de activos</i>		18.703	3.714
Depósitos de la clientela		402.344	394.404
<i>Cuentas a la vista</i>		308.688	316.082
<i>Cuentas a plazo y otros</i>		89.588	76.063
<i>Cesión temporal de activos</i>		4.067	2.259
Valores representativos de deuda emitidos		63.158	55.429
Otros pasivos financieros		16.207	14.081
Total	7	541.671	529.172

El importe registrado en "Depósitos de bancos centrales - Cuentas a plazo y otros" recoge las disposiciones de las facilidades TLTRO III del Banco Central Europeo, principalmente de BBVA, S.A., que ascienden a 3.660 millones de euros, a 30 de junio de 2023 y a 26.711 millones de euros a 31 de diciembre de 2022, tras iniciar en diciembre 2022 la devolución del programa TLTRO III, por un importe aproximado de 35.000 millones de euros.

La remuneración positiva generada por las disposiciones de las facilidades TLTRO III se ha registrado en el epígrafe de "Ingresos por intereses y otros ingresos similares – Otros ingresos" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada, mientras que la

remuneración negativa generada por las disposiciones de las facilidades TLTRO III se registra en el epígrafe "Gastos por intereses" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada (ver Notas 32.1 y 32.2, respectivamente).

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 2023				
España	1.776	2.410	1.060	5.246
México	640	690	—	1.330
Turquía	16	475	73	565
América del Sur	741	2.545	58	3.344
Resto de Europa	3.197	3.221	17.511	23.929
Resto del mundo	944	3.534	—	4.478
Total	7.314	12.875	18.703	38.891
Diciembre 2022				
España	1.215	1.429	67	2.709
México	855	732	—	1.587
Turquía	10	633	29	672
América del Sur	844	2.251	—	3.095
Resto de Europa	3.613	2.944	1.669	8.226
Resto del mundo	4.897	3.797	1.949	10.645
Total	11.434	11.787	3.714	26.935

(1) Se incluyen depósitos subordinados por un importe de 34 y 24 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2023 y cierre del ejercicio 2022, 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 2023				
España	181.940	13.938	3	195.880
México	69.117	14.449	1.596	85.162
Turquía	19.269	23.406	1.273	43.948
América del Sur	26.937	17.694	—	44.631
Resto de Europa	9.689	16.272	1.196	27.157
Resto del mundo	1.736	3.830	—	5.565
Total	308.688	89.588	4.067	402.344
Diciembre 2022				
España	188.803	13.937	2	202.742
México	64.671	12.916	630	78.217
Turquía	22.117	17.254	747	40.118
América del Sur	27.083	14.505	—	41.587
Resto de Europa	11.670	14.224	880	26.774
Resto del mundo	1.737	3.228	—	4.965
Total	316.082	76.063	2.259	394.404

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 2023	Diciembre 2022
En euros	41.976	35.611
Pagarés y efectos	3.076	1.079
Bonos y obligaciones no convertibles	17.519	16.979
Bonos garantizados	6.809	7.665
Contratos híbridos ⁽¹⁾	1.062	959
Bonos de titulaciones	2.412	2.501
Certificados de depósito	3.175	139
Pasivos subordinados	7.922	6.289
Valores perpetuos eventualmente convertibles	4.000	3.000
Otros pasivos subordinados no convertibles	3.922	3.289
En moneda extranjera	21.182	19.819
Pagarés y efectos	299	351
Bonos y obligaciones no convertibles	9.467	9.323
Bonos garantizados	103	114
Contratos híbridos ⁽¹⁾	4.266	3.724
Bonos de titulaciones	—	—
Certificados de depósito	57	111
Pasivos subordinados	6.991	6.196
Valores perpetuos eventualmente convertibles	1.842	1.876
Otros pasivos subordinados no convertibles	5.149	4.320
Total	63.158	55.429

(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 2023	Diciembre 2022
Pasivos por arrendamientos	1.407	1.398
Acreedores por otros pasivos financieros	4.229	3.584
Cuentas de recaudación	4.806	3.426
Acreedores por otras obligaciones a pagar	5.765	5.673
Total	16.207	14.081

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

A 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022, el saldo de "Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro" de los balances resumidos consolidados adjuntos era de 212 y 183 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 2023	Diciembre 2022
Pasivo por Cobertura Restante	10.460	9.157
Pasivo por Reclamaciones Incurridas	1.078	974
Total	11.537	10.131

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 2023	Diciembre 2022
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		2.581	2.632
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		454	466
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	6.1	686	685
Compromisos y garantías concedidas	30	748	770
Restantes provisiones ⁽¹⁾		390	380
Total		4.859	4.933

(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 2023, 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 2023	Junio 2022
Ingresos y gastos por intereses		66	21
Gastos de personal		92	61
<i>Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida</i>	38.1	69	41
<i>Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida</i>	38.1	23	20
Provisiones o reversión de provisiones	40	32	(49)
Total cargos (abonos)		191	34

25. Capital

A 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 el capital social de BBVA ascendía a 2.923.081.772,45 euros y 2.954.757.116,36 euros, respectivamente, representado por 5.965.473.005 acciones y 6.030.116.564 acciones, respectivamente. Esta variación ha sido consecuencia de la ejecución parcial, anunciada el 2 de junio de 2023, del acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 17 de marzo de 2023 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.

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 2023	Diciembre 2022
Ganancias acumuladas	36.379	32.711
Otras reservas	2.250	2.345
Total	38.629	35.056

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 2023	Diciembre 2022
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(1.958)	(1.881)
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(939)	(760)
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	(1.077)	(1.194)
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito		58	72
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(14.961)	(15.760)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)		(2.197)	(1.408)
<i>Peso mexicano</i>		(2.835)	(1.751)
<i>Lira turca</i>		657	358
<i>Resto de divisas</i>		(19)	(15)
Conversión de divisas		(11.573)	(13.078)
<i>Peso mexicano</i>		(465)	(2.791)
<i>Lira turca</i>		(7.598)	(6.599)
<i>Peso argentino</i>		(910)	(868)
<i>Bolívar venezolano</i>		(1.866)	(1.850)
<i>Resto de divisas</i>		(733)	(969)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		(243)	(447)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	12.2	(943)	(809)
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		(5)	(18)
Total		(16.919)	(17.642)

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 2023	Diciembre 2022
Garanti BBVA	1.012	1.179
BBVA Perú	1.535	1.469
BBVA Argentina	694	687
BBVA Colombia	72	73
BBVA Venezuela	96	95
Otras sociedades	109	119
Total	3.517	3.623

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 2023	Junio 2022
Garanti BBVA	92	(61)
BBVA Perú	129	130
BBVA Argentina	46	45
BBVA Colombia	(3)	4
BBVA Venezuela	13	2
Otras sociedades	(11)	(3)
Total	266	117

29. Recursos propios y gestión del capital

A continuación, se muestran los recursos propios computables y los activos ponderados por riesgo del Grupo (*phased-in*), calculados con el perímetro de sociedades de acuerdo con las normativas aplicables en cada una de las fechas presentadas, 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Coeficientes de capital (phased-in)		
	Junio 2023 ^{(1) (2)}	Diciembre 2022
Capital ordinario computable de nivel 1 (millones de euros) (a)	45.153	42.738
Capital adicional computable de nivel 1 (millones de euros) (b)	6.171	5.193
Capital computable de nivel 2 (millones de euros) (c)	7.021	5.930
Activos ponderados por Riesgos (millones de euros) (d)	347.488	337.066
Coeficiente de capital ordinario de nivel 1 (CET 1)(A)=(a)/(d)	12,99 %	12,68 %
Coeficiente de capital adicional de nivel 1 (AT 1) (B)=(b)/(d)	1,78 %	1,54 %
Coeficiente de capital de nivel 1 (Tier 1) (A)+(B)	14,77 %	14,22 %
Coeficiente de capital de nivel 2 (Tier 2) (C)=(c)/(d)	2,02 %	1,76 %
Coeficiente de capital total (A)+(B)+(C)	16,79 %	15,98 %

(1) Datos provisionales.

(2) La diferencia entre los ratios *phased-in* y *fully-loaded* surge por el tratamiento transitorio de determinados elementos de capital, principalmente como resultado del 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). En 2023 no existen diferencias entre los ratios *phased-in* y *fully-loaded* por el mencionado tratamiento transitorio.

El ratio CET1 *fully-loaded* consolidado se situó en el 12,99% a cierre de junio de 2023, que supone un incremento de +38 puntos básicos en el primer semestre, siendo igual al ratio CET1 *phased-in* (12,99 %, lo que supone un incremento de +31 puntos básicos en el primer semestre) como consecuencia de que, a 30 de junio de 2023, los ajustes transitorios para el tratamiento en los indicadores de solvencia de los impactos de NIIF 9 no tienen efecto sobre los mismos.

Estos ratios incluyen los efectos supervisores incluidos durante el primer trimestre de 2023, con un impacto de -20 puntos básicos de CET1. Adicionalmente, se incluye la reversión de la deducción de CET1 por la cobertura prudencial de exposiciones *non performing*, una vez que ha sido incorporado en el requerimiento de capital del Grupo, cuyo impacto ha sido +19 puntos básicos. Aislados estos efectos el ratio CET1 fully-loaded del semestre se incrementa en +39 puntos básicos comparado con 31 de diciembre 2022.

Los activos ponderados por riesgo (APR) *fully-loaded* se incrementan en el semestre en 10.603 millones de euros, principalmente, como consecuencia de la generación orgánica, que se ve parcialmente compensada por el efecto divisa.

El capital de nivel 1 adicional (AT1) *fully-loaded* se situó a cierre de junio de 2023 en el 1,78% (1,78% *phased-in*), que incluye el efecto de la emisión de un bono contingente convertible AT1 (CoCos), realizada en junio de 2023 con un valor nominal de 1.000 millones de euros.

El ratio *Tier 2 fully-loaded* se situó en el 2,02% a 30 de junio de 2023, que supone un incremento de +23 puntos básicos con respecto a 31 de diciembre de 2022, explicado, principalmente por la emisión de un bono subordinado en España con un valor nominal de 750 millones de euros y otro en México por valor nominal de 1.000 millones de dólares, ambos en el mes de junio de 2023. En cuanto al ratio *Tier 2 phased-in*, también se situó en 2,02%.

Como consecuencia de lo anterior, el ratio total de fondos propios *fully-loaded* se sitúa, a 30 de junio de 2023, en el 16,79%, siendo el ratio total *phased-in* 16,79%.

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

De acuerdo a esta comunicación, BBVA debe mantener, desde el 1 de enero de 2022, un volumen de fondos propios y pasivos admisibles correspondiente al 21,46% del total de APR de su grupo de resolución, a nivel subconsolidado (en adelante, el "MREL en APR"). Asimismo, de este MREL en APR, un 13,50% del total de APR deberá cumplirse con instrumentos subordinados (el "requisito de subordinación en APR"). El MREL en APR y el requisito de subordinación en APR no incluyen el requisito combinado de colchones de capital aplicable que, de acuerdo con la normativa vigente y el criterio supervisor, estimamos sería de 3,32%, teniendo en cuenta las exposiciones a junio 2023 sujetas al cálculo del colchón anticíclico.

Adicionalmente, BBVA debería alcanzar, a partir del 1 de enero de 2022, un volumen de fondos propios y pasivos admisibles en términos de exposición total considerada a efectos del cálculo de la ratio de apalancamiento del 7,27% (el "MREL en RA"), de los que un 5,61% en términos de exposición total considerada a efectos del cálculo de la ratio de apalancamiento debería cumplirse con instrumentos subordinados (el "requisito de subordinación en RA").

Dada la estructura de fondos propios y pasivos admisibles del grupo de resolución, a 30 de junio de 2023, el ratio MREL en APR se situó en el 28,05%, cumpliendo con el citado requisito. Por último, el ratio MREL en RA se situó en 11,25% y los ratios de subordinación en APR y en RA, se situaron en el 22,90% y 9,18%, respectivamente.

Cabe resaltar que el 14 de junio de 2023 el Grupo hizo público que había recibido una nueva comunicación del Banco de España sobre su requisito MREL, establecido por la JUR, calculado teniendo en cuenta la información financiera y supervisora a 31 de diciembre de 2021. De acuerdo con esta nueva comunicación, BBVA debe mantener, a partir del 1 de enero de 2024, un MREL en APR del 22,11% y un requisito de subordinación en APR de 13,50%. El MREL en APR y el requisito de subordinación en APR no incluyen el requisito combinado de colchones de capital aplicable que, de acuerdo con la normativa vigente y el criterio supervisor, estimamos sería de 3,32%, teniendo en cuenta las exposiciones a junio 2023 sujetas al cálculo del colchón anticíclico. Dada la estructura de fondos propios y pasivos admisibles del grupo de resolución, a 30 de junio de 2023, el ratio MREL en APR cumple con el citado requisito.

A continuación, se muestra la composición del ratio de apalancamiento, calculado de acuerdo a la CRR, a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Apalancamiento	Junio 2023 ⁽¹⁾	Diciembre 2022
Capital de nivel 1 (millones de euros) (a)	51.324	47.931
Exposición a la ratio de apalancamiento (millones de euros) (b)	792.051	738.413
Ratio de apalancamiento (a)/(b) (porcentaje)	6,48 %	6,49 %

(1) Datos provisionales

A 30 de junio de 2023 el ratio *leverage phased-in*, que incluye el tratamiento transitorio de determinados elementos de capital (principalmente el impacto de la NIIF 9), se situó en el 6,48% con una leve reducción en el semestre, que se explica, principalmente, por el incremento de la exposición a la ratio de apalancamiento, que se ha visto parcialmente compensado con el impacto del incremento que ha tenido el capital Tier 1.

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 2023	Diciembre 2022
Compromisos de préstamo concedidos	6.2.2	155.009	136.920
<i>De los cuales: deteriorados</i>		164	177
Bancos centrales		162	—
Administraciones públicas		2.410	3.031
Entidades de crédito		27.971	15.407
Otras sociedades financieras		5.962	5.895
Sociedades no financieras		67.741	68.120
Hogares		50.763	44.467
Garantías financieras concedidas	6.2.2	16.007	16.511
<i>De las cuales: deteriorados ⁽¹⁾</i>		233	281
Bancos centrales		—	—
Administraciones públicas		173	96
Entidades de crédito		430	475
Otras sociedades financieras		1.311	1.263
Sociedades no financieras		13.951	14.541
Hogares		142	135
Otros compromisos concedidos	6.2.2	39.561	39.137
<i>De los cuales: deteriorados ⁽¹⁾</i>		672	689
Bancos centrales		—	—
Administraciones públicas		304	215
Entidades de crédito		3.976	4.134
Otras sociedades financieras		1.897	1.758
Sociedades no financieras		33.211	32.858
Hogares		174	171
Total	6.2.2	210.578	192.568

(1) Las garantías concedidas deterioradas ascienden a 905 y 970 millones de euros a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente.

Los importes registrados en el pasivo del balance consolidado a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 para los compromisos de préstamo concedidos, garantías financieras concedidas y otros compromisos concedidos ascendieron a 239, 138 y 372 millones de euros; y 243, 175 y 353 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 2023 y 31 de diciembre de 2022 no existían activos y pasivos contingentes por importes significativos distintos de los mencionados en estas Notas.

32. Margen de intereses

32.1. Ingresos por intereses y otros ingresos similares

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

Ingresos por intereses y otros ingresos similares. Desglose según su origen (Millones de euros)		
	Junio 2023	Junio 2022
Activos financieros mantenidos para negociar	2.093	774
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.913	1.304
Activos financieros a coste amortizado	17.305	10.395
Actividad de seguros	493	602
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(57)	(63)
Otros ingresos ⁽¹⁾	149	391
Total	21.897	13.403

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

32.2. Gastos por intereses

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

Gastos por intereses. Desglose según su origen (Millones de euros)		
	Junio 2023	Junio 2022
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.532	553
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	51	20
Pasivos financieros a coste amortizado	8.215	3.775
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	296	(178)
Actividad de seguros	294	439
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	59	31
Otros gastos	40	225
Total	10.487	4.865

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 2023	Junio 2022
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	13
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	63	63
Total	73	76

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 2023	Junio 2022
Efectos de cobro	13	13
Cuentas a la vista	165	233
Tarjetas de crédito y débito y TPV	1.968	1.610
Cheques	89	81
Transferencias, giros y otras órdenes	422	389
Productos de seguros	180	127
Compromisos de préstamo concedidos	139	123
Otros compromisos y garantías financieras concedidas	225	200
Gestión de activos	670	610
Comisiones por títulos	148	131
Administración y custodia de títulos	100	91
Otras comisiones	379	354
Total	4.498	3.964

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 2023	Junio 2022
Cuentas a la vista	2	2
Tarjetas de crédito y débito	1.022	851
Transferencias, giros y otras órdenes de pago	75	62
Comisiones por la venta de seguros	24	24
Administración y custodia de títulos	42	48
Otras comisiones	425	318
Total	1.590	1.305

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 2023	Junio 2022
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(1)	39
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>	35	8
<i>Restantes activos y pasivos financieros</i>	(36)	31
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	283	11
<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>	283	11
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(35)	(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>	(35)	(35)
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	150	348
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	73	16
Subtotal ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros	469	379
Diferencias de cambio, netas	304	716
Total	773	1.096

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

Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros. Desgloses por instrumento (Millones de euros)		
	Junio 2023	Junio 2022
Valores representativos de deuda	259	(1.354)
Instrumentos de patrimonio	467	(1.224)
Derivados de negociación y contabilidad de coberturas	(865)	1.189
Préstamos y anticipos a la clientela	46	(100)
Depósitos de la clientela	(17)	179
Resto	579	1.690
Total	469	379

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 2023	Junio 2022
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	184	135
Resto de ingresos de explotación	149	161
Total	333	297

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 2023	Junio 2022
Variación de existencias	69	62
Fondos garantía de depósitos y resolución	457	490
Ajustes por hiperinflación ⁽¹⁾	822	916
Resto de gastos de explotación ⁽²⁾	595	335
Total	1.944	1.803

(1) En junio 2023 incluye 237 millones de euros por Turquía y 571 millones de euros por Argentina. En junio 2022 incluye 554 millones de euros por Turquía y 360 millones de euros por Argentina.

(2) A 30 de junio de 2023 incluye 225 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 2023	Junio 2022
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.645	1.343
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.065)	(802)
Total	580	540

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 2023	Junio 2022
Sueldos y salarios		2.358	1.996
Seguridad Social		410	354
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	24	69	41
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	24	23	20
Otros gastos de personal		221	170
Total		3.081	2.582

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 2023	Junio 2022
Tecnología y sistemas	799	663
Comunicaciones	107	98
Publicidad	164	122
Inmuebles, instalaciones y material	249	216
Tributos	228	170
Servicio de transporte de fondos, vigilancia y seguridad	120	104
Otros gastos de administración	515	418
Total	2.181	1.790

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 2023	Junio 2022
Activos tangibles	415	405
<i>De uso propio</i>	261	237
<i>Derecho de uso de activos</i>	152	166
<i>Inversiones inmobiliarias y otros</i>	2	2
Activos intangibles	261	247
Total	676	652

40. Provisiones o reversión de provisiones

En el primer semestre de los ejercicios 2023 y 2022, 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 2023	Junio 2022
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	24	32	(49)
Compromisos y garantías concedidos		14	27
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		72	105
Otras provisiones		11	29
Total		129	112

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

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

Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2023	Junio 2022
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global - valores representativos de deuda	12.2	35	50
Activos financieros a coste amortizado		1.958	1.391
<i>De los que: recuperación de activos fallidos por cobro en efectivo</i>		(174)	(192)
Total		1.993	1.441

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

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

Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros (Millones de euros)		
	Junio 2023	Junio 2022
Activos tangibles	(3)	(22)
Activos intangibles	10	5
Otros	6	17
Total	13	—

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

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

Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (Millones de euros)		
	Junio 2023	Junio 2022
Ganancias netas por ventas de inmuebles	27	53
Deterioro de activos no corrientes en venta	2	(173)
Ganancias (pérdidas) por venta de participaciones clasificadas como activos no corrientes en venta	—	—
Total	29	(120)

44. Operaciones con partes vinculadas

BBVA y otras sociedades del Grupo, en su condición de entidades financieras, mantienen operaciones con sus partes vinculadas dentro del curso ordinario de sus negocios. Estas operaciones son de escasa relevancia y se realizan en condiciones normales de mercado. A 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, se han identificado operaciones con las siguientes partes vinculadas:

44.1 Operaciones con accionistas significativos

A 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no existían accionistas considerados como significativos.

44.2 Operaciones con entidades del Grupo BBVA

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

Saldos del balance consolidado derivados de operaciones con entidades del Grupo (Millones de euros)		
	Junio 2023	Diciembre 2022
Activo		
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	9	9
Préstamos y anticipos a la clientela	1.250	1.842
Valores representativos de deuda	8	7
Pasivo		
Depósitos de entidades de crédito	1	1
Depósitos de la clientela	155	204
Pro memoria		
Compromisos de préstamo concedidos	97	136
Otros compromisos concedidos	765	751
Garantías financieras concedidas	5	10

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

Saldos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada derivados de operaciones con entidades del Grupo (Millones de euros)		
	Junio 2023	Junio 2022
Pérdidas y ganancias		
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	15	10
Gastos por intereses	2	—
Ingresos por comisiones	2	3
Gastos por comisiones	23	18

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 2022); 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 2022; y las operaciones de futuro formalizadas por el Grupo BBVA con esos negocios conjuntos y asociadas.

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

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

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

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

	30 de junio de 2023				31 de diciembre de 2022			
	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	645	1.950	6.415	746	668	1.880	6.321	764
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 45.

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

En la Nota 54 de la Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo BBVA correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022 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 2023 y 2022, de conformidad con las políticas y sistemas retributivos aplicables.

Remuneraciones de los consejeros no ejecutivos

Las retribuciones de los consejeros no ejecutivos correspondientes al primer semestre de 2023 y 2022, son las que se indican a continuación, de manera individualizada y por concepto retributivo:

	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 2023	Junio 2022
									José Miguel Andrés Torrecillas	64
Jaime Caruana Lacorte	64	83	66	53	—	—	—	—	267	284
Sonia Dulá ⁽³⁾	43	—	11	18	—	—	—	—	72	—
Raúl Galamba de Oliveira	64	—	—	71	—	8	21	40	205	153
Belén Garijo López	64	28	22	—	54	23	—	—	191	174
Connie Hedegaard Koksang	64	—	11	—	—	—	—	—	75	43
Lourdes Máiz Carro	64	—	33	—	21	—	—	—	119	119
José Maldonado Ramos	64	83	—	—	—	23	—	—	171	171
Ana Peralta Moreno	64	—	33	—	21	—	—	—	119	119
Juan Pi Llorens	64	—	—	89	—	23	21	—	198	243
Ana Revenga Shanklin	64	—	—	53	7	—	21	—	146	125
Susana Rodríguez Vidarte ⁽⁴⁾	32	42	—	27	—	12	—	—	112	224
Carlos Salazar Lomelín	64	—	—	—	21	—	—	—	86	86
Jan Verplancke	64	—	—	—	21	—	21	—	107	107
Total	847	320	226	312	146	146	86	65	2.149	2.111

(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 2023, con efectos desde el 1 de mayo de 2023.

Adicionalmente, D. Carlos Salazar Lomelín ha percibido en el primer semestre de los ejercicios 2023 y 2022, 58 miles de euros y 54 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.

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

(3) Consejera nombrada por la Junta General celebrada el 17 de marzo de 2023. Remuneraciones percibidas en función de la fecha de aceptación del cargo.

(4) Consejera que cesó en su cargo el 17 de marzo de 2023. Remuneraciones correspondientes al periodo en el cargo durante 2023.

Igualmente, en el primer semestre de los ejercicios 2023 y 2022 se han satisfecho 123 miles de euros y 110 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 2023 y 2022, 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 2022 y 2021, respectivamente. Las acciones serán objeto de entrega, en su caso, a cada beneficiario, tras su cese como consejero por cualquier causa que no sea debida al incumplimiento grave de sus funciones.

	Junio 2023		Junio 2022	
	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	16.023	134.048	19.253	118.025
Jaime Caruana Lacorte	17.255	94.960	20.733	77.705
Sonia Dulá ⁽²⁾	0	0	0	0
Raúl Galamba de Oliveira	10.091	29.768	10.177	19.677
Belén Garijo López	10.603	101.192	12.741	90.589
Connie Hedegaard Koksbang ⁽³⁾	3.263	3.263	0	0
Lourdes Máiz Carro	7.237	71.593	8.696	64.356
José Maldonado Ramos	10.397	146.874	12.493	136.477
Ana Peralta Moreno	7.237	42.329	8.696	35.092
Juan Pi Llorens	13.943	148.542	18.703	134.599
Ana Revenga Shanklin	8.035	24.214	8.611	16.179
Susana Rodríguez Vidarte ⁽⁴⁾	13.648	0	16.400	177.775
Carlos Salazar Lomelín	5.218	17.130	6.270	11.912
Jan Verplancke	6.521	35.772	7.835	29.251
Total	129.471	849.685	150.608	911.637

(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 17 de marzo de 2023 y de 18 de marzo de 2022, que fueron de 6,58 y 5,47 euros por acción, respectivamente.

(2) Consejera nombrada por la Junta General celebrada el 17 de marzo de 2023, por lo que la asignación de acciones teóricas no corresponde hasta 2024.

(3) Consejera nombrada por la Junta General celebrada el 18 de marzo de 2022, por lo que la asignación de acciones teóricas se realizó por primera vez en 2023.

(4) Consejera que cesó en su cargo el 17 de marzo de 2023. 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 2023 y 2022 se indican a continuación, de manera individualizada y por concepto retributivo:

Retribución Fija Anual (Miles de euros)

	Junio 2023	Junio 2022
Presidente	1.462	1.462
Consejero Delegado	1.090	1.090
Total	2.551	2.551

Además, el Consejero Delegado ha percibido, durante el primer semestre de 2023 y de 2022, de conformidad con las condiciones establecidas contractualmente y en la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA aplicable en cada ejercicio, las cantidades 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.

Retribución en especie (Miles de euros)

Asimismo, durante el primer semestre de los ejercicios 2023 y 2022, se han satisfecho retribuciones en especie a favor de los consejeros ejecutivos, que incluyen primas por seguros y otras, por importe de 190 miles de euros y 259 miles de euros en el caso del Presidente y 127 miles de euros y 151 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 (en adelante, la "RVA") se produce, en su caso, una vez cerrado el ejercicio al que corresponda, por lo que no se refleja importe alguno correspondiente a los primeros semestres de 2023 y 2022.

En el ejercicio 2024, se determinará el importe de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2023, abonándose, de darse las condiciones para ello, la Parte Inicial (40%) en el primer semestre del ejercicio 2024. 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 2023 los consejeros ejecutivos han percibido la Parte Inicial (40%) de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2022, por partes iguales en efectivo y en acciones de BBVA (926 miles de euros y 158.169 acciones en el caso del Presidente y 712 miles de euros y 121.646 acciones en el caso del Consejero Delegado). El 60% restante ha quedado diferido (un 40% en efectivo y un 60% en acciones) durante un periodo de 5 años (Parte Diferida) y será abonado, de darse las condiciones para ello, de manera proporcional, una vez transcurrido cada uno de los 5 años de diferimiento, en un importe equivalente al 20% de la Parte Diferida cada año. La Parte Diferida podrá verse reducida, pero nunca incrementada, en función del resultado de los indicadores de evaluación plurianual determinados por el Consejo de Administración, al inicio del ejercicio 2022. Todo ello, sujeto a las reglas aplicables a la Retribución Variable Anual previstas en la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA aprobada por la Junta General el 20 de abril de 2021.

Adicionalmente, los consejeros ejecutivos han percibido, durante el primer semestre de 2023, las retribuciones correspondientes a la RVA Diferida de ejercicios anteriores, cuyo pago correspondía, una vez cerrado el ejercicio 2022. 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 vigentes en cada ejercicio:

- RVA Diferida 2021: se ha realizado el primer pago (20% de la Parte Diferida) a los consejeros ejecutivos, incluyendo la actualización de su parte en efectivo (215 miles de euros y 57.325 acciones en el caso del Presidente y 164 miles de euros y 43.552 acciones en el caso del Consejero Delegado). Tras ello, ha quedado diferido, para ambos consejeros ejecutivos, el 80% de la RVA Diferida 2021 que, de darse las condiciones para ello, se abonará en 2024, 2025, 2026 y 2027.
- RVA Diferida 2019: se ha realizado el primer pago (60% de la Parte Diferida) a los consejeros ejecutivos, incluyendo la actualización de su parte en efectivo, y tras haberse comprobado que no procede su reducción atendiendo al resultado de los indicadores de evaluación plurianual determinados en 2019 por el Consejo de Administración (513 miles de euros y 136.587 en el caso del Presidente y 460 miles de euros y 122.572 acciones en el caso del Consejero Delegado). Tras ello, ha quedado diferido, para ambos consejeros ejecutivos, el 40% de la RVA Diferida 2019 que, de darse las condiciones para ello, será percibido en 2024 y 2025.
- RVA Diferida 2018: se ha realizado el segundo pago (20% de la Parte Diferida) al Presidente, incluyendo la actualización de su parte en efectivo (128 miles de euros y 35.795 acciones). Tras ello, ha quedado diferido el 20% de la RVA Diferida 2018 que, de darse las condiciones para ello, se abonará en 2024. Esta retribución está asociada a su anterior cargo como Consejero Delegado.
- RVA Diferida 2017: se ha realizado el tercer y último pago (20% de la Parte Diferida) al Presidente, incluyendo la actualización de su parte en efectivo (154 miles de euros y 27.898 acciones). Tras ello, ha concluido el pago al Presidente de la RVA Diferida 2017. Esta retribución está asociada a su anterior cargo como Consejero Delegado.

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.

Obligaciones contraídas en materia de previsión con los consejeros ejecutivos

Consejeros ejecutivos (Miles de euros)	Aportaciones ⁽¹⁾				Fondos acumulados	
	Jubilación		Fallecimiento e invalidez		Junio 2023	Junio 2022
	Junio 2023	Junio 2022	Junio 2023	Junio 2022		
Presidente	239	232	161	237	23.691	22.973
Consejero Delegado	—	—	115	143	—	—
Total	239	232	276	379	23.691	22.973

(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 2023 y 2022. 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 2022 y 2021 cuya aportación correspondía realizar en el ejercicio 2023 y 2022, 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.

Remuneraciones de los miembros de la Alta Dirección

Las retribuciones del conjunto de la Alta Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, correspondientes al primer semestre de 2023 y 2022 (16 miembros con tal condición a 30 de junio de 2023 y a 30 de junio de 2022), se indican a continuación por concepto retributivo:

Retribución fija (Miles de euros)	Junio 2023	Junio 2022
Total Alta Dirección	9.421	8.966

Retribución en especie (Miles de euros)

Durante el primer semestre de los ejercicios 2023 y 2022, se han satisfecho al conjunto del colectivo de la Alta Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, retribuciones en especie, que incluyen primas por seguros y otras, por importe total conjunto de 756 miles de euros y 831 miles de euros, respectivamente.

Retribución Variable Anual (Miles de euros)

La generación y concesión de la Retribución Variable Anual se produce, en su caso, una vez cerrado el ejercicio al que corresponda, por lo que no se refleja importe alguno correspondiente a los primeros semestres de 2023 y 2022.

En el ejercicio 2024, se determinará el importe de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2023, abonándose, de darse las condiciones para ello, la Parte Inicial (40%) en el primer semestre del ejercicio 2024. 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 2023 los miembros de la Alta Dirección han percibido la Parte Inicial (40%) de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2022, por parte iguales en efectivo y en acciones de BBVA, ascendiendo su importe total para el conjunto de miembros de la Alta Dirección a 2.158 miles de euros y 365.746 acciones. El 60% restante ha quedado diferido (un 40% en efectivo y un 60% en acciones) durante un periodo de 5 años (Parte Diferida) y será abonado, de darse las condiciones para ello, de manera proporcional, una vez transcurrido cada uno de los 5 años de diferimiento, en un importe equivalente al 20% de la Parte Diferida cada año. La Parte Diferida podrá verse reducida, pero nunca incrementada, en función del resultado de los indicadores de evaluación plurianual determinados por el Consejo de Administración, al inicio del ejercicio 2022. Todo ello, sujeto a las reglas aplicables a la Retribución Variable Anual previstas en la Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA aprobada por el Consejo de Administración el 30 de junio de 2021.

Asimismo, los miembros de la Alta Dirección que eran beneficiarios han percibido, durante el primer semestre de 2023, las retribuciones correspondientes a la RVA Diferida de ejercicios anteriores, cuyo pago correspondía, una vez cerrado el ejercicio 2022. 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 vigentes en cada ejercicio:

- RVA Diferida 2021: se ha realizado el primer pago (20% de la Parte Diferida), incluyendo la actualización de su parte en efectivo. Por este concepto, se han satisfecho al conjunto de miembros de la Alta Dirección 477 miles de euros y 124.602 acciones. Tras ello, ha quedado diferido el 80% de la RVA Diferida 2021 que, de darse las condiciones para ello, se abonará en 2024, 2025, 2026 y 2027.
- RVA Diferida 2019: se ha realizado el primer pago (60% de la Parte Diferida) o el pago de la totalidad (en función del calendario de pago aplicable a cada beneficiario en virtud de las políticas vigentes en 2019), incluyendo la actualización de su parte en efectivo, y tras haberse comprobado que no procede su reducción atendiendo al resultado de los indicadores de evaluación plurianual determinados en 2019 por el Consejo de Administración. Además, se ha abonado a dos miembros de la Alta Dirección el primer pago de la Parte Diferida de un plan de retención. Por estos conceptos, se ha satisfecho al conjunto de miembros de la Alta Dirección 1.364 miles de euros y 320.172 acciones. Tras ello, ha quedado diferido, para determinados miembros de la Alta Dirección, el 40% de la RVA Diferida 2019 y de los planes de retención de los dos miembros beneficiarios que, de darse las condiciones para ello, se abonará, en 2024 y 2025.
- RVA Diferida 2018: se ha realizado el segundo pago (20% de la Parte Diferida), incluyendo la actualización de su parte en efectivo. Por este concepto, se han satisfecho al conjunto de miembros de la Alta Dirección 155 miles de euros y 41.442 acciones. Tras ello, ha quedado diferido el 20% de la RVA Diferida 2018 que, de darse las condiciones para ello, será abonado en 2024.
- RVA Diferida 2017: se ha realizado el tercer y último pago (20% de la Parte Diferida), incluyendo la actualización de su parte en efectivo. Por este concepto, se han satisfecho al conjunto de miembros de la Alta Dirección 171 miles de euros y 29.267 acciones. Tras ello, ha concluido el pago de la RVA Diferida 2017 a sus beneficiarios.

En atención a las excepcionales circunstancias derivadas de la crisis del COVID-19, los miembros de la Alta Dirección renunciaron voluntariamente a la generación de la totalidad de la RVA 2020.

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

Alta Dirección (Miles de euros)	Aportaciones ⁽¹⁾				Fondos acumulados	
	Jubilación		Fallecimiento e invalidez		Junio 2023	Junio 2022
	Junio 2023	Junio 2022	Junio 2023	Junio 2022		
Total Alta Dirección	2.048	1.875	625	730	33.182	28.076

(1) Aportaciones registradas para atender los compromisos asumidos en materia de previsión con el conjunto de la Alta Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, en la parte proporcional al primer semestre de los ejercicios 2023 y 2022, que se corresponden con la suma de las aportaciones anuales a la pensión de jubilación y los ajustes realizados a los "beneficios discretos de pensión" de los ejercicios 2022 y 2021 cuya aportación correspondía realizar en los ejercicios 2023 y 2022, 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

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

Respecto al colectivo de Alta Dirección, excluyendo a los consejeros ejecutivos, en el primer semestre de 2023 y 2022 el Banco no ha satisfecho ningún importe en concepto de pagos derivados de la extinción de la relación contractual de miembros de este colectivo.

46. 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 2023 y 2022 (criterio de caja, con independencia del ejercicio en el que se hayan devengado).

Dividendos pagados	Junio 2023			Junio 2022		
	% sobre nominal	Euros por acción	Importe (millones de euros) ⁽¹⁾	% sobre nominal	Euros por acción	Importe (millones de euros)
Acciones ordinarias	63,27 %	0,31	1.860	46,94 %	0,23	1.467
Resto de acciones	—	—	—	—	—	—
Total dividendos pagados en efectivo	63,27 %	0,31	1.860	46,94 %	0,23	1.467
Dividendos con cargo a resultados	63,27 %	0,31	1.860	—	—	—
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	—	—	—	46,94 %	0,23	1.467
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 2023 y 2022, por segmentos de negocio, es:

Resultados e ingresos de las actividades ordinarias del Grupo por segmentos de negocio (Millones de euros)				
	Ingresos de las actividades ordinarias ^{(1) (2)}		Resultados ^{(2) (3)}	
	Junio 2023	Junio 2022	Junio 2023	Junio 2022
España	7.699	4.396	1.231	801
México	10.649	7.165	2.614	1.781
Turquía	3.779	3.661	525	59
América del Sur	5.993	3.799	367	418
Resto de Negocios	1.412	509	212	128
Subtotal resultados de áreas de negocio	29.531	19.529	4.950	3.188
Centro Corporativo	(616)	(68)	(1.072)	(230)
Total	28.916	19.461	3.878	2.957

(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) Saldos reexpresados por aplicación de la NIIF17 - Contratos de seguro (ver Nota 2.1).

(3) Ver Nota 5.

Ingresos por intereses y otros ingresos similares por áreas geográficas

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

Ingresos por intereses y otros ingresos similares. Desglose por áreas geográficas (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2023	Junio 2022
Mercado español		5.440	2.256
Mercado extranjero		16.457	11.147
<i>Unión Europea</i>		480	179
<i>Zona Euro</i>		378	116
<i>Zona no Euro</i>		103	63
<i>Resto de países</i>		15.977	10.968
Total	32.1	21.897	13.403
De los que BBVA, S.A.:			
Mercado español		5.321	2.087
Mercado extranjero		983	239
<i>Unión Europea</i>		236	65
<i>Zona euro</i>		236	65
<i>Zona no Euro</i>		—	—
<i>Resto de países</i>		747	173
Total		6.304	2.326

Plantilla media

El desglose del número medio de empleados del Grupo BBVA en el primer semestre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Plantilla media Grupo BBVA (Número medio de empleados)		
	Junio 2023	Junio 2022
Grupo BBVA	117.320	111.649
<i>Hombres</i>	55.863	52.586
<i>Mujeres</i>	61.457	59.063
Del que BBVA, S.A.:	22.065	21.132
<i>Hombres</i>	10.799	10.290
<i>Mujeres</i>	11.266	10.842

47. Hechos posteriores

El 21 de julio de 2023, y una vez obtenida la autorización previa del supervisor, BBVA comunicó su decisión irrevocable de amortizar anticipadamente el próximo 24 de septiembre de 2023 la emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones ordinarias realizada el 24 de septiembre de 2018 por un importe nominal conjunto de 1.000 millones de euros.

BBVA solicitó al Banco Central Europeo el 27 de julio de 2023 la autorización supervisora correspondiente para llevar a cabo un programa de recompra de acciones de BBVA por importe de hasta 1.000 millones de euros cuya ejecución, en caso de ser obtenida la autorización solicitada, estaría sujeta a la adopción de los acuerdos sociales correspondientes y a la comunicación de los términos y condiciones concretos del programa antes de su inicio. Este programa de recompra de acciones tendría la consideración de remuneración extraordinaria al accionista y por lo tanto no se encontraría incluida en el ámbito de la política de remuneración ordinaria (ver Nota 4).

Desde el 1 de julio de 2023, 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 2023	Diciembre 2022 ⁽¹⁾
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	44.609	52.973
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	123.354	91.391
Derivados	37.378	35.023
Instrumentos de patrimonio	3.105	3.361
Valores representativos de deuda	18.280	11.318
Préstamos y anticipos a bancos centrales	2.165	1.632
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	46.874	23.969
Préstamos y anticipos a la clientela	15.552	16.089
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	626	546
Instrumentos de patrimonio	429	438
Valores representativos de deuda	147	107
Préstamos y anticipos a bancos centrales	—	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	50	—
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	21.273	24.854
Instrumentos de patrimonio	1.069	977
Valores representativos de deuda	20.204	23.877
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	251.814	246.950
Valores representativos de deuda	30.597	25.313
Préstamos y anticipos a bancos centrales	57	10
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	10.011	9.329
Préstamos y anticipos a la clientela	211.149	212.297
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	1.019	1.169
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DE RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	(137)	(148)
INVERSIONES EN DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	22.948	21.960
Dependientes	22.629	21.644
Negocios conjuntos	24	36
Asociadas	295	280
ACTIVOS TANGIBLES	3.320	3.531
Inmovilizado material	3.226	3.432
<i>De uso propio</i>	3.226	3.432
<i>Cedido en arrendamiento operativo</i>	—	—
Inversiones inmobiliarias	94	99
ACTIVOS INTANGIBLES	867	855
Fondo de comercio	—	—
Otros activos intangibles	867	855
ACTIVOS POR IMPUESTOS	12.414	12.479
Activos por impuestos corrientes	1.807	1.629
Activos por impuestos diferidos	10.607	10.850
OTROS ACTIVOS	3.369	1.677
Contratos de seguros vinculados a pensiones	1.300	1.337
Existencias	163	—
Resto de los otros activos	1.905	340
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	578	651
TOTAL ACTIVO	486.054	458.888

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

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Millones de euros)

	Junio 2023	Diciembre 2022 ⁽¹⁾
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	113.964	80.853
Derivados	33.197	30.954
Posiciones cortas de valores	15.019	11.408
Depósitos de bancos centrales	5.653	2.161
Depósitos de entidades de crédito	48.158	28.107
Depósitos de la clientela	11.937	8.224
Valores representativos de deuda emitidos	—	—
Otros pasivos financieros	—	—
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	2.166	1.859
Depósitos de bancos centrales	—	—
Depósitos de entidades de crédito	—	—
Depósitos de la clientela	2.166	1.859
Valores representativos de deuda emitidos	—	—
Otros pasivos financieros	—	—
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	—	—
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	328.167	335.941
Depósitos de bancos centrales	9.968	32.517
Depósitos de entidades de crédito	32.102	20.200
Depósitos de la clientela	230.091	234.797
Valores representativos de deuda emitidos	44.623	38.511
Otros pasivos financieros	11.382	9.915
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	10.711	9.106
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	2.736	2.599
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	—	—
PROVISIONES	3.200	3.385
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	1.942	2.085
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	419	433
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	388	388
Compromisos y garantías concedidas	254	280
Restantes provisiones	196	198
PASIVOS POR IMPUESTOS	930	943
Pasivos por impuestos corrientes	203	190
Pasivos por impuestos diferidos	727	753
OTROS PASIVOS	2.694	2.552
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	—	—
TOTAL PASIVO	453.856	428.133

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

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

	Junio 2023	Diciembre 2022 ⁽¹⁾
FONDOS PROPIOS	34.039	32.928
Capital	2.923	2.955
Capital desembolsado	2.923	2.955
Capital no desembolsado exigido	—	—
Prima de emisión	20.514	20.856
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	31	49
Ganancias acumuladas	7.562	5.453
Reservas de revalorización	—	—
Otras reservas	(562)	(474)
Menos: acciones propias	(3)	(3)
Resultado del periodo / ejercicio	3.574	4.816
Menos: dividendos a cuenta	—	(724)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	(1.841)	(2.172)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(1.137)	(1.215)
Ganancias o (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(32)	(32)
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	(1.163)	(1.256)
Ineficacia de las coberturas de valor razonable en los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Cambios del valor razonable de los 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	58	72
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(703)	(957)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	—	—
Conversión de divisas	—	—
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(313)	(492)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(390)	(464)
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	32.198	30.756
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	486.054	458.888

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

	Junio 2023	Diciembre 2022 ⁽¹⁾
Compromisos de préstamo concedidos	107.330	95.948
Garantías financieras concedidas	16.805	16.305
Otros compromisos concedidos	26.840	26.850

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Millones de euros)

	Junio 2023	Junio 2022 ⁽¹⁾
Ingresos por intereses	6.304	2.326
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	179	182
Activos financieros a coste amortizado	5.246	1.801
Restantes ingresos por intereses	879	343
Gastos por intereses	(3.743)	(561)
MARGEN DE INTERESES	2.561	1.765
Ingresos por dividendos	3.195	1.485
Ingresos por comisiones	1.345	1.323
Gastos por comisiones	(274)	(234)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(51)	(1)
Activos financieros a coste amortizado	—	—
Restantes activos y pasivos financieros	(51)	(1)
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	(171)	215
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o pérdidas	(171)	215
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	22	(48)
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o pérdidas	22	(48)
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(2)	81
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	73	3
Diferencias de cambio, netas	40	59
Otros ingresos de explotación	244	165
Otros gastos de explotación	(486)	(325)
MARGEN BRUTO	6.495	4.489
Gastos de administración	(2.005)	(1.808)
Gastos de personal	(1.161)	(1.040)
Otros gastos de administración	(844)	(767)
Amortización	(320)	(317)
Provisiones o reversión de provisiones	(43)	(11)
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	(259)	(183)
Activos financieros valorados a coste amortizado	(262)	(166)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	4	(17)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	3.869	2.170
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	31	634
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	8	47
Activos tangibles	13	47
Activos intangibles	(5)	(1)
Otros	—	1
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	(1)	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	3	(10)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	3.910	2.843
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(337)	(240)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	3.574	2.603
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
RESULTADO DEL PERIODO	3.574	2.603

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

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (Millones de euros)

	Junio 2023	Junio 2022 ⁽¹⁾
RESULTADO DEL PERIODO	3.574	2.603
OTRO RESULTADO GLOBAL	332	(301)
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	78	401
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(1)	33
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	93	283
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	(19)	135
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	6	(50)
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	253	(702)
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]	256	(313)
Ganancias o (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	256	(343)
Transferido a resultados	—	29
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Instrumentos de cobertura [elementos no designados]	—	—
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	106	(690)
Ganancias o (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	57	(690)
Transferido a resultados	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	(109)	301
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	3.905	2.302

(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 2023 de BBVA, S.A.

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

Junio 2023	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

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

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

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

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Millones de euros)

	Junio 2023	Junio 2022 ⁽¹⁾
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	(7.322)	17.237
1. Resultado del periodo	3.574	2.603
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	701	(620)
Amortización	320	317
Otros ajustes	381	(937)
3. Aumento/Disminución neto de los activos de explotación	(35.453)	(7.154)
Activos financieros mantenidos para negociar	(31.963)	4.615
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	(80)	(195)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	3.580	(740)
Activos financieros a coste amortizado	(4.893)	(8.766)
Otros activos de explotación	(2.098)	(2.068)
4. Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación	24.046	22.456
Pasivos financieros mantenidos para negociar	33.110	7.528
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	306	(467)
Pasivos financieros a coste amortizado	(9.332)	13.869
Otros pasivos de explotación	(38)	1.527
5. Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	(189)	(49)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	(278)	(3.418)
1. Pagos	(404)	(3.632)
Activos tangibles	(12)	(13)
Activos intangibles	(179)	(186)
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	(213)	(3.433)
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	126	214
Activos tangibles	1	5
Activos intangibles	—	—
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	17	44
Otras unidades de negocio	—	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	109	164
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	—	—
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	(866)	(4.236)
1. Pagos	(2.952)	(4.430)
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	(1.860)	(1.467)
Pasivos subordinados	(198)	(730)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	(32)	—
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(767)	(2.145)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(95)	(88)
2. Cobros	2.086	194
Pasivos subordinados	1.750	—
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	—	—
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	336	194
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	—	—
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	101	(420)
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	(8.364)	9.162
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	52.973	38.821
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	44.609	47.983
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (Millones de euros)		
	Junio 2023	Junio 2022 ⁽¹⁾
Efectivo	902	808
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	41.569	45.598
Otros activos financieros	2.139	1.576
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	—	—
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	44.609	47.983

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

Este Anexo forma parte integrante de la Nota explicativa 1.7 de los Estados Financieros consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2023.

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 2023 y a 31 de diciembre de 2022:

JUNIO 2023 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	53	33	24	9	6	—	(7)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	316	20	22	11	4	2	(6)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	83.147	4.876	10.992	2.534	1.053	194	(2.876)
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>770</i>	<i>460</i>	<i>814</i>	<i>322</i>	<i>138</i>	<i>23</i>	<i>(469)</i>
Resto de hogares ⁽¹⁾	216.098	1.338	66.283	4.681	3.490	21	(1.551)
Total	299.614	6.267	77.321	7.235	4.553	217	(4.440)
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	16	23	9	6	—	(6)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	235	5	18	6	4	—	(5)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	62.204	2.650	6.699	1.447	418	63	(2.428)
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>584</i>	<i>453</i>	<i>615</i>	<i>230</i>	<i>71</i>	<i>17</i>	<i>(452)</i>
Resto de hogares ⁽¹⁾	134.357	874	35.322	2.756	1.830	4	(1.395)
Total	196.821	3.545	42.062	4.217	2.257	67	(3.833)

(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 2022 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	57	38	24	9	6	—	—	(9)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	303	10	22	6	1	3	—	(7)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	75.713	5.882	8.687	2.792	1.238	223	—	(3.303)
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	460	479	819	383	164	33	—	(497)
Resto de hogares ⁽¹⁾	231.910	1.412	79.666	4.969	3.702	20	—	(1.601)
Total	307.983	7.343	88.399	7.778	4.946	246	—	(4.920)

	Del cual: DUDOSOS							Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Sin garantía real		Con garantía real				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	26	20	23	9	5	—	—	(8)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	232	9	17	4	—	1	—	(7)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	59.944	3.104	6.005	1.604	500	66	—	(2.815)
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	414	475	620	269	82	22	—	(480)
Resto de hogares ⁽¹⁾	124.228	871	37.043	2.514	1.607	4	—	(1.412)
Total	184.430	4.004	43.088	4.130	2.113	70	—	(4.242)

(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 2023 y a 31 de diciembre de 2022:

	Operaciones refinanciadas. Distribución por segmentos (Millones de euros)	
	Junio 2023	Diciembre 2022
Entidades de crédito	—	—
Administraciones públicas	35	39
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	24	9
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	4.534	5.371
<i>De las cuales: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	313	365
Resto de hogares	4.468	4.780
Total valor en libros	9.062	10.200

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 2023 y a 31 de diciembre de 2022:

Ratio de mora cartera de préstamos renegotiados	Junio 2023	Diciembre 2022
Administraciones públicas	60 %	61 %
Resto de personas jurídicas y autónomos	55 %	54 %
<i>De los que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	87 %	86 %
Resto de personas físicas	60 %	53 %

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

	Préstamos a la clientela con garantía real. Loan to value							
	Total ⁽¹⁾	Garantía hipotecaria	Otras garantías reales	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	22.671	301	6.117	1.400	1.730	391	2.847	49
Otras instituciones financieras y empresarios individuales	22.538	313	13.094	259	95	143	4.538	8.373
Sociedades no financieras y empresarios individuales	173.699	24.375	10.246	11.359	7.370	4.563	3.535	7.794
Construcción y promoción inmobiliaria	5.657	3.965	480	1.655	1.092	751	265	682
Construcción de obra civil	6.525	615	291	260	178	107	22	339
Resto de finalidades	161.517	19.795	9.475	9.444	6.100	3.705	3.248	6.772
Grandes empresas	104.951	7.230	4.871	3.627	2.050	1.488	1.556	3.380
Pymes ⁽²⁾ y empresarios individuales	56.566	12.565	4.604	5.818	4.051	2.217	1.691	3.392
Resto de hogares e ISFLSH ⁽³⁾	158.901	94.056	2.205	21.839	25.970	30.511	12.590	5.351
Viviendas	96.377	92.744	117	21.278	25.583	30.264	10.936	4.800
Consumo	56.563	503	1.905	264	225	136	1.502	282
Otros fines	5.960	809	183	298	162	111	151	270
TOTAL	377.809	119.045	31.662	34.857	35.164	35.609	23.509	21.567
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas ⁽⁴⁾	9.062	5.199	294	1.278	1.041	1.040	945	1.188

(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 2022 (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	20.661	297	5.382	1.121	1.555	338	1.919	746
Otras instituciones financieras y empresarios individuales	23.484	336	15.430	296	128	139	3.644	11.560
Sociedades no financieras y empresarios individuales	172.854	25.454	6.829	9.902	6.972	4.495	2.958	7.956
Construcción y promoción inmobiliaria	5.166	3.701	201	1.468	1.083	660	247	445
Construcción de obra civil	5.582	610	317	276	185	104	45	318
Resto de finalidades	162.106	21.143	6.311	8.159	5.704	3.732	2.666	7.194
Grandes empresas	105.852	7.509	3.771	3.308	1.839	1.218	1.358	3.557
Pymes ⁽²⁾ y empresarios individuales	56.254	13.634	2.540	4.851	3.866	2.514	1.307	3.637
Resto de hogares e ISFLSH ⁽³⁾	150.095	93.556	1.990	21.473	25.693	29.940	13.114	5.327
Viviendas	95.237	92.264	123	20.886	25.325	29.696	11.564	4.915
Consumo	50.295	461	1.660	266	166	111	1.403	176
Otros fines	4.564	831	208	321	202	133	147	235
TOTAL	367.095	119.644	29.632	32.792	34.348	34.911	21.636	25.589

PRO MEMORIA

Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas ⁽⁴⁾	10.200	5.685	174	1.351	1.130	1.167	884	1.327
---	--------	-------	-----	-------	-------	-------	-----	-------

(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 2023 (Millones de euros)					
	TOTAL ⁽¹⁾	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	186.551	50.670	57.340	44.461	34.080
Administraciones Públicas	144.700	57.631	17.163	56.581	13.325
Administración Central	120.726	42.737	16.635	49.117	12.237
Resto	23.974	14.895	528	7.464	1.087
Otras instituciones financieras y empresarios individuales	49.539	10.094	12.843	17.630	8.973
Sociedades no financieras y empresarios individuales	236.415	79.911	23.260	87.690	45.554
Construcción y promoción inmobiliaria	9.225	2.861	718	2.536	3.111
Construcción de obra civil	10.801	6.395	927	1.021	2.458
Resto de finalidades	216.389	70.656	21.615	84.133	39.985
Grandes empresas	153.590	44.383	20.984	60.344	27.879
Pymes y empresarios individuales	62.798	26.273	630	23.789	12.106
Resto de hogares e ISFLSH	159.411	89.265	2.579	56.596	10.972
Viviendas	96.378	69.602	1.420	23.991	1.366
Consumo	56.564	14.707	828	31.990	9.039
Otros fines	6.469	4.956	331	615	567
TOTAL	776.615	287.571	113.184	262.957	112.903

(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 2022 (Millones de euros)					
	TOTAL ⁽¹⁾	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	166.533	58.290	36.043	42.872	29.328
Administraciones Públicas	127.562	52.873	13.677	47.261	13.752
Administración Central	106.827	39.349	13.153	41.201	13.124
Resto	20.736	13.524	524	6.060	628
Otras instituciones financieras y empresarios individuales	49.608	9.884	16.254	15.090	8.380
Sociedades no financieras y empresarios individuales	235.280	81.464	25.039	80.016	48.761
Construcción y promoción inmobiliaria	8.590	2.636	659	2.149	3.146
Construcción de obra civil	9.361	5.942	1.078	1.037	1.304
Resto de finalidades	217.329	72.886	23.302	76.830	44.311
Grandes empresas	154.798	45.864	22.686	54.975	31.274
Pymes y empresarios individuales	62.531	27.023	616	21.855	13.038
Resto de hogares e ISFLSH	150.496	88.548	2.591	48.756	10.602
Viviendas	95.238	70.901	1.483	21.455	1.398
Consumo	50.296	14.595	236	26.697	8.768
Otros fines	4.962	3.052	871	604	436
TOTAL	729.480	291.059	93.603	233.994	110.823

(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 2023.

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 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	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 2023	Diciembre 2022	Junio 2023	Diciembre 2022	Junio 2023	Diciembre 2022
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	2.031	1.861	438	350	(143)	(157)
<i>Del que: dudosos</i>	210	239	65	82	(114)	(122)
<i>Pro memoria:</i>						
Activos fallidos	2.082	2.086				
<i>Pro memoria</i>						
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	169.651	172.880				
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	762.456	712.092				
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	(4.754)	(4.622)				

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 2023	Diciembre 2022
Sin garantía inmobiliaria	332	232
Con garantía inmobiliaria	1.699	1.629
Edificios y otras construcciones terminados	830	898
Vivienda	660	710
Resto	170	188
Edificios y otras construcciones en construcción	725	556
Viviendas	707	536
Resto	18	21
Terrenos	144	175
Suelo urbano consolidado	95	119
Resto de terrenos	49	56
Total	2.031	1.861

La información relativa a las garantías financieras a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se muestra en el siguiente cuadro:

Garantías financieras (Millones de euros)		
	Junio 2023	Diciembre 2022
Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria	40	54
Importe registrado en el pasivo del balance	3	3

La información relativa al riesgo de la cartera hipotecaria minorista (adquisición de vivienda) 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 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 2023	Diciembre 2022	Junio 2023	Diciembre 2022
Préstamos para adquisición de vivienda	70.503	71.799	2.850	2.486
Sin hipoteca inmobiliaria	1.445	1.539	9	8
Con hipoteca inmobiliaria	69.058	70.260	2.840	2.477

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 2023	16.955	19.836	22.416	6.080	3.771	69.058
Del cual: Dudosos	265	400	523	529	1.123	2.840
Importe bruto Diciembre 2022	16.981	20.060	22.255	6.794	4.171	70.260
Del cual: Dudosos	248	341	438	450	999	2.477

A 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el crédito vivo a los hogares con garantía hipotecaria para adquisición de vivienda tenía un LTV medio del 42,5% y 43,0% respectivamente.

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

Información sobre activos recibidos en pago de deudas por el Grupo BBVA (negocios en España) (Millones de euros)								
	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 adjudicación		Valor contable neto	
	Junio 2023	Diciembre 2022	Junio 2023	Diciembre 2022	Junio 2023	Diciembre 2022	Junio 2023	Diciembre 2022
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	483	539	(366)	(389)	(218)	(229)	117	150
Edificios terminados	107	125	(62)	(72)	(35)	(38)	45	54
Viviendas	43	49	(22)	(25)	(10)	(11)	21	24
Resto	64	76	(40)	(47)	(25)	(27)	24	30
Edificios en construcción	16	21	(12)	(16)	(6)	(8)	3	5
Viviendas	15	20	(11)	(15)	(6)	(7)	3	5
Resto	1	1	(1)	(1)	(1)	—	—	—
Suelo	360	393	(291)	(302)	(177)	(183)	69	91
Terrenos urbanizados	341	366	(277)	(285)	(167)	(170)	63	81
Resto de suelo	20	27	(14)	(17)	(11)	(12)	6	10
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	637	736	(356)	(410)	(121)	(134)	281	327
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	414	449	(254)	(270)	(79)	(80)	160	179
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos ⁽³⁾	—	656	—	(397)	—	(358)	—	259
Total	1.534	2.381	(975)	(1.466)	(418)	(801)	558	915

(1) Refleja el valor del préstamo original en el momento de la adjudicación.

(2) El valor por el que deben ser reconocidos inicialmente los activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas será el menor importe entre el importe en libros de los activos financieros aplicados, y el valor razonable en el momento de la adjudicación menos los costes de venta estimados. El valor de los activos adquiridos en pago de deudas es de 976 y 1.716 millones de euros a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente.

(3) En 2023 se excluye la participación de Metrovacesa. Dado su objeto social y la transformación y rotación de sus activos estos no se consideran como procedentes de adjudicaciones.

ANEXO IV. Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes al segundo trimestre de 2023 y 2022 y los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS (Millones de euros)				
	Junio 2023	Junio 2022 ⁽¹⁾	Segundo Trimestre 2023	Segundo Trimestre 2022 ⁽¹⁾
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	21.897	13.403	11.328	7.434
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.913	1.304	1.072	801
Activos financieros a coste amortizado	17.305	10.395	9.061	5.654
Restantes activos	2.679	1.704	1.196	979
Gastos por intereses	(10.487)	(4.865)	(5.560)	(2.839)
MARGEN DE INTERESES	11.410	8.538	5.768	4.595
Ingresos por dividendos	73	76	69	72
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	14	15	8	10
Ingresos por comisiones	4.498	3.964	2.246	2.097
Gastos por comisiones	(1.590)	(1.305)	(777)	(684)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(1)	39	(24)	5
Activos financieros a coste amortizado	35	8	24	1
Restantes activos y pasivos financieros	(36)	31	(48)	4
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	283	11	(48)	(160)
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—	—	—
Otras ganancias (pérdidas)	283	11	(48)	(160)
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(35)	(35)	(74)	(99)
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—	—	—
Otras ganancias (pérdidas)	(35)	(35)	(74)	(99)
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	150	348	84	234
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	73	16	71	34
Diferencias de cambio, netas	304	716	325	503
Otros ingresos de explotación	333	297	123	137
Otros gastos de explotación	(1.944)	(1.803)	(868)	(1.020)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.645	1.343	901	723
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.065)	(802)	(615)	(424)
MARGEN BRUTO	14.148	11.417	7.189	6.022
Gastos de administración	(5.262)	(4.371)	(2.585)	(2.278)
Gastos de personal	(3.081)	(2.582)	(1.530)	(1.344)
Otros gastos de administración	(2.181)	(1.790)	(1.054)	(935)
Amortización	(676)	(652)	(337)	(340)
Provisiones o reversión de provisiones	(129)	(112)	(115)	(64)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(1.993)	(1.441)	(1.025)	(704)
Activos financieros valorados a coste amortizado	(1.958)	(1.391)	(991)	(708)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(35)	(50)	(34)	4
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	6.088	4.841	3.128	2.636
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	10	19	10	19
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(13)	—	14	(9)
Activos tangibles	3	22	24	4
Activos intangibles	(10)	(5)	(7)	(2)
Otros	(6)	(17)	(3)	(11)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	8	(15)	4	(16)
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	29	(120)	22	(130)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	6.122	4.724	3.178	2.500
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(1.978)	(1.650)	(1.028)	(747)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	4.144	3.074	2.150	1.753
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—	—	—
RESULTADO DEL PERIODO	4.144	3.074	2.150	1.753
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	266	117	118	120
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	3.878	2.957	2.032	1.633

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

ANEXO V. Balances consolidados resumidos a la fecha de transición y de entrada en vigor de NIIF 17 y cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida a 30 de junio de 2022

Balance consolidado resumido a la fecha de transición de NIIF 17

ACTIVO (Millones de euros)			
	31 de diciembre 2021 publicado	Impacto NIIF 17	Saldo de apertura 1 de enero 2022
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	67.799	—	67.799
Activos financieros mantenidos para negociar	123.493	—	123.493
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	6.086	—	6.086
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1.092	—	1.092
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	60.421	5.812	66.233
Activos financieros a coste amortizado	372.676	(6.054)	366.622
Derivados - contabilidad de coberturas	1.805	—	1.805
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	5	—	5
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	900	—	900
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	269	(45)	224
Activos tangibles	7.298	—	7.298
Activos intangibles	2.197	—	2.197
Activos por impuestos	15.850	251	16.101
Otros activos	1.934	(24)	1.910
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1.061	—	1.061
TOTAL ACTIVO	662.885	(60)	662.825
PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Millones de euros)			
	31 de diciembre 2021 publicado	Impacto NIIF 17	Saldo de apertura 1 de enero 2022
Pasivos financieros mantenidos para negociar	91.135	—	91.135
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	9.683	—	9.683
Pasivos financieros a coste amortizado	487.893	592	488.485
Derivados - contabilidad de coberturas	2.626	—	2.626
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	10.865	(893)	9.972
Provisiones	5.889	—	5.889
Pasivos por impuestos	2.413	228	2.641
Otros pasivos	3.621	25	3.646
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
TOTAL PASIVO	614.125	(48)	614.077
FONDOS PROPIOS	60.383	178	60.562
Capital	3.267	—	3.267
Prima de emisión	23.599	—	23.599
Otros elementos de patrimonio neto	60	—	60
Ganancias acumuladas	31.841	178	32.019
Otras reservas	(1.857)	—	(1.857)
Menos: acciones propias	(647)	—	(647)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	4.653	—	4.653
Menos: dividendos a cuenta	(532)	—	(532)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	(16.476)	(186)	(16.662)
INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	4.853	(5)	4.848
TOTAL PATRIMONIO NETO	48.760	(12)	48.748
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	662.885	(60)	662.825

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida a 30 de junio de 2022

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

	30 de junio 2022 publicado	Impacto NIIF 17	30 de junio 2022 reexpresado con NIIF 17 ⁽¹⁾
MARGEN DE INTERESES	8.551	(13)	8.538
Ingresos por dividendos	76	—	76
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	15	—	15
Ingresos por comisiones	3.964	—	3.964
Gastos por comisiones	(1.314)	9	(1.305)
Resultado de las operaciones financieras y diferencias de cambio	1.095	—	1.096
Otros ingresos y gastos de explotación	(1.507)	—	(1.507)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.537	(194)	1.343
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(908)	106	(802)
MARGEN BRUTO	11.509	(93)	11.417
Gastos de administración	(4.401)	30	(4.371)
Amortización	(652)	—	(652)
Provisiones o reversión de provisiones	(112)	—	(112)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(1.441)	—	(1.441)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	4.903	(63)	4.841
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	19	—	19
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	—	—	—
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	(15)	—	(15)
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(120)	—	(120)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	4.787	(63)	4.724
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(1.668)	18	(1.650)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	3.119	(45)	3.074
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—	—
RESULTADO DEL PERIODO	3.119	(45)	3.074
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	117	(1)	117
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	3.001	(44)	2.957

(1) La información reexpresada contenida en este Anexo V se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos con la información publicada en 2022.

Balance consolidado resumido a la fecha de entrada en vigor de NIIF 17

ACTIVO (Millones de euros)			
	31 de diciembre 2022 publicado	Impacto NIIF 17	31 de diciembre 2022 reexpresado ⁽¹⁾
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	79.756	—	79.756
Activos financieros mantenidos para negociar	110.671	—	110.671
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	6.888	—	6.888
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	913	—	913
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	58.980	6.395	65.374
Activos financieros a coste amortizado	422.061	(7.639)	414.421
Derivados - contabilidad de coberturas	1.891	—	1.891
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(148)	—	(148)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	916	—	916
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	210	(27)	183
Activos tangibles	8.737	—	8.737
Activos intangibles	2.156	—	2.156
Activos por impuestos	16.472	253	16.725
Otros activos	2.614	(29)	2.586
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1.022	—	1.022
TOTAL ACTIVO	713.140	(1.048)	712.092
PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Millones de euros)			
	31 de diciembre 2022 publicado	Impacto NIIF 17	31 de diciembre 2022 reexpresado ⁽¹⁾
Pasivos financieros mantenidos para negociar	95.611	—	95.611
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	10.580	—	10.580
Pasivos financieros a coste amortizado	528.629	543	529.172
Derivados - contabilidad de coberturas	3.303	—	3.303
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	11.848	(1.717)	10.131
Provisiones	4.933	—	4.933
Pasivos por impuestos	2.742	194	2.935
Otros pasivos	4.880	29	4.909
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
TOTAL PASIVO	662.526	(950)	661.575
FONDOS PROPIOS	64.422	113	64.535
Capital	2.955	—	2.955
Prima de emisión	20.856	—	20.856
Otros elementos de patrimonio neto	63	—	63
Ganancias acumuladas	32.536	175	32.711
Otras reservas	2.345	—	2.345
Menos: acciones propias	(29)	—	(29)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	6.420	(62)	6.358
Menos: dividendos a cuenta	(722)	—	(722)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	(17.432)	(210)	(17.642)
INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	3.624	(1)	3.623
TOTAL PATRIMONIO NETO	50.615	(98)	50.517
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	713.140	(1.048)	712.092

(1) La información reexpresada contenida en este Anexo V se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos con la información publicada en 2022.

Efecto de las redesignaciones de activos a 1 de enero de 2022

Efecto de las redesignaciones de activos (Millones de euros)				
	31 de diciembre 2021	De los que redesignaciones de carteras	De los que plusvalías / minusvalías	Saldo de apertura 1 de enero 2022
Activos financieros a coste amortizado	372.676	(5.549)	—	366.622
de los que valores representativos de deuda	34.781	(5.549)	—	29.231
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	60.421	5.549	152	66.233
de los que valores representativos de deuda	59.074	5.549	152	64.774
Activos/Pasivos por impuestos diferidos			(46)	
Otro resultado global acumulado			106	

BBVA

Creando Oportunidades

Informe de Gestión Intermedio Consolidado

Enero - Junio 2023



6M23 - BBVA registra unos sólidos resultados

Beneficio atribuido
3.878 Mn€

Excelente evolución de los **ingresos recurrentes** y crecimiento de la actividad

En los primeros puestos de los *rankings*¹ de **rentabilidad** y **eficiencia**

Margen de Intereses + Comisiones
+32,9%
vs. 6M22 (€ constantes)

Crédito a la clientela
+8,4%
vs. Jun 2022¹

Ratio de eficiencia
42,0%

ROTE
16,9%

ROE
16,2%

¹ Variación a tipos de cambio constantes. Inversión no dudosa en gestión excluyendo las adquisiciones temporales de activo.

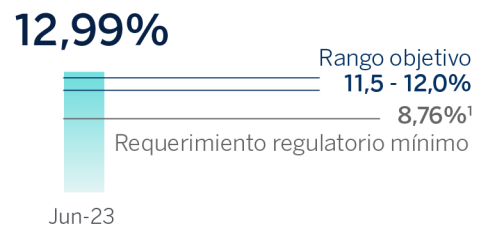
¹ Grupo de competidores europeos son BARC, BNPP, CASA, CABK, DB, HSBC, ING, ISP, LBG, NDA, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de competidores comparables están basados en cifras reportadas a 3M23. Datos BBVA a 6M23.

Estabilidad del coste de riesgo, en línea con lo esperado

Sólida **posición de capital**

Coste de riesgo (acumulado)
1,04%
6M23

CET1 *fully-loaded*



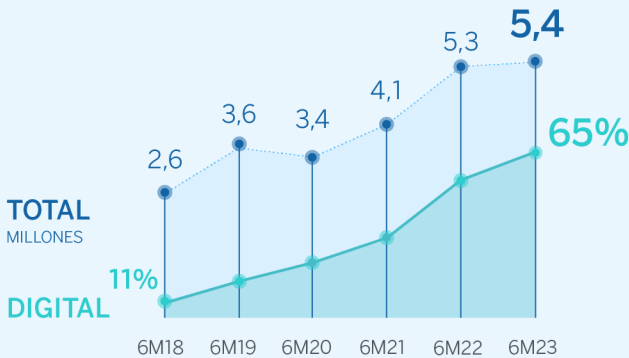
¹ Incluye la actualización del colchón de capital anticíclico calculado sobre la base de exposición a cierre de junio de 2023.



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 EE.UU. vendido a PNC.



SOSTENIBILIDAD

Negocio sostenible*

(MM€)



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



#1 POR TERCER AÑO CONSECUTIVO DEL RANKING EUROPEO DE BANCOS

* **Nota:** se considera como canalización de negocio sostenible toda movilización de flujos financieros, de manera acumulativa, hacia actividades o clientes considerados sostenibles de acuerdo con la normativa existente, estándares tanto internos como de mercado y las mejores prácticas. 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.

Datos relevantes

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BBVA (CIFRAS CONSOLIDADAS)

	30-06-23	Δ %	30-06-22	31-12-22
Balance (millones de euros)				
Total activo	762.456	6,7	714.726	712.092
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	380.949	5,4	361.311	368.588
Depósitos de la clientela	402.344	6,6	377.540	394.404
Total recursos de clientes	558.083	6,5	524.238	544.576
Patrimonio neto	52.568	7,8	48.757	50.517
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	11.410	33,6	8.538	19.124
Margen bruto	14.148	23,9	11.417	24.743
Margen neto	8.209	28,4	6.393	14.042
Resultado atribuido	3.878	31,1	2.957	6.358
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes ⁽¹⁾	3.878	22,8	3.159	6.559
La acción y ratios bursátiles				
Número de acciones en circulación (millones)	5.965	(6,6)	6.387	6.030
Cotización (euros)	7,03	62,4	4,33	5,63
Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros) ⁽¹⁾	0,63	25,7	0,50	1,04
Beneficio (pérdida) por acción (euros) ⁽¹⁾	0,62	41,1	0,44	0,98
Valor contable por acción (euros) ⁽¹⁾	8,23	9,1	7,54	7,78
Valor contable tangible por acción (euros) ⁽¹⁾	7,84	9,1	7,19	7,43
Capitalización bursátil (millones de euros)	41.949	51,7	27.657	33.974
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %) ⁽¹⁾⁽²⁾	6,1		7,2	6,2
Ratios relevantes (%)				
ROE ajustado (resultado atribuido/fondos propios medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽¹⁾	16,2		14,3	14,4
ROTE ajustado (resultado atribuido/fondos propios medios sin activos intangibles medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽¹⁾	16,9		15,0	15,1
ROA ajustado (resultado del ejercicio / activo total medio - ATM) ⁽¹⁾	1,13		0,98	0,99
RORWA ajustado (resultado del ejercicio / activos ponderados por riesgo medios - APR) ⁽¹⁾	2,40		2,07	2,12
Ratio de eficiencia ⁽¹⁾	42,0		44,0	43,2
Coste de riesgo ⁽¹⁾	1,04		0,81	0,91
Tasa de mora ⁽¹⁾	3,4		3,7	3,4
Tasa de cobertura ⁽¹⁾	80		78	81
Ratios de capital (%)				
CET1 fully-loaded	12,99		12,45	12,61
CET1 phased-in ⁽³⁾	12,99		12,56	12,68
Ratio de capital total phased-in ⁽³⁾	16,79		16,21	15,98
Información adicional				
Número de clientes activos (millones)	69,6	9,1	63,8	67,3
Número de accionistas	778.810	(5,2)	821.537	801.216
Número de empleados	119.070	5,9	112.465	115.675
Número de oficinas	6.008	(0,9)	6.062	6.040
Número de cajeros automáticos	29.891	1,3	29.504	29.807

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

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

(3) 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. A 30 de junio de 2023, no existen diferencias entre los ratios phased-in y fully-loaded por el mencionado tratamiento transitorio.

Índice

Aspectos destacados	4
Entorno macroeconómico	8
Grupo	9
Resultados	9
Balance y actividad	15
Solvencia	17
Gestión del riesgo	20
Áreas de negocio	26
España	29
México	33
Turquía	37
América del Sur	41
Resto de Negocios	46
Centro Corporativo	49
Información adicional: Corporate & Investment Banking	50
Medidas alternativas de rendimiento (MAR)	53

Aspectos destacados

Resultados y actividad

El Grupo BBVA generó un resultado atribuido de 3.878 millones de euros en el primer semestre de 2023, que supone un crecimiento del 31,1% con respecto al mismo periodo del año anterior, impulsado por la evolución de los ingresos recurrentes del negocio bancario, principalmente del margen de intereses.

Estos resultados incluyen el registro del importe total anual estimado del gravamen temporal de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito por 225 millones de euros, incluidos en la línea de otros ingresos y cargas de explotación de la cuenta de resultados.

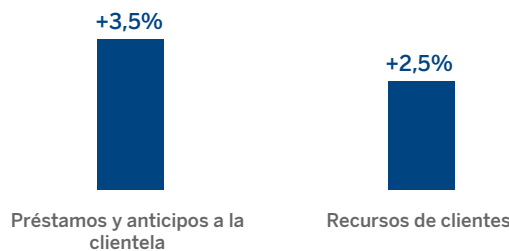
Los gastos de explotación se incrementaron un 18,2% a nivel Grupo, impactados en gran medida por las tasas de inflación que se observan en los países donde el Grupo tiene presencia. A pesar de lo anterior, gracias al destacado crecimiento del margen bruto, superior al de los gastos, el ratio de eficiencia se situó en el 42,0% a 30 de junio de 2023 con una mejora de 468 puntos básicos con respecto al ratio registrado 12 meses antes, en términos constantes.

Las dotaciones por deterioro de activos financieros se incrementaron (+38,2% en términos interanuales y a tipos de cambio constantes), con menores requerimientos en Turquía, que se compensan con las mayores necesidades de provisiones, principalmente en México y América del Sur, en un contexto de crecimiento de la actividad.

La cifra de préstamos y anticipos a la clientela registró un crecimiento del 3,5% con respecto al cierre de diciembre de 2022 muy favorecido por la evolución de los préstamos a particulares (+5,6% a nivel Grupo).

Los recursos de clientes presentaron un crecimiento del 2,5% con respecto al cierre de diciembre de 2022, gracias tanto al crecimiento de los depósitos de la clientela, que se incrementaron un 2,0%, como al incremento de los recursos fuera de balance (+3,7%).

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA Y TOTAL DE RECURSOS DE CLIENTES (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-2022)



Áreas de Negocio

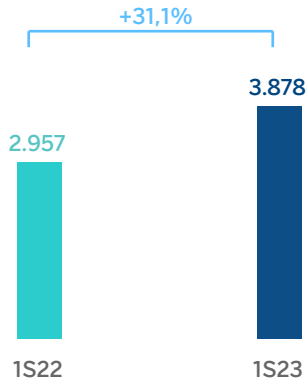
En cuanto a la evolución de las áreas de negocio, excluyendo el efecto de la variación de las divisas en aquellas áreas donde tiene impacto, en cada una de ellas cabe destacar:

- España generó un resultado atribuido de 1.231 millones de euros en primer semestre del año 2023 un 53,6% por encima del resultado alcanzado en el mismo periodo del año anterior, gracias al dinamismo del margen de intereses, que impulsó el crecimiento del margen bruto.
- BBVA alcanzó en México un resultado atribuido de 2.614 millones de euros a cierre del primer semestre de 2023, lo que supone un incremento del 30,1% con respecto al mismo periodo de 2022, principalmente como resultado del destacado crecimiento del margen de intereses, gracias al fuerte impulso de la actividad y a la mejora del diferencial de la clientela.
- Turquía generó un resultado atribuido de 525 millones de euros durante el primer semestre de 2023 que compara muy positivamente con el resultado alcanzado en el primer semestre de 2022, recogiendo ambos periodos el impacto de la aplicación de contabilidad por hiperinflación. El resultado acumulado a cierre de junio de 2023 refleja el impacto positivo de la revalorización, desde el punto de vista fiscal, de los bienes inmuebles y otros activos amortizables de Garanti BBVA AS que ha generado un abono en el gasto por Impuesto sobre Sociedades, debido a la mayor base fiscal de los activos, por importe aproximado de 205 millones de euros.
- América del Sur generó un resultado atribuido acumulado de 367 millones de euros a cierre del primer semestre del año 2023, lo que representa una variación interanual del +22,6%, gracias al buen comportamiento de los ingresos recurrentes (+65,7%) y del ROF del área, que compensaron el incremento de los gastos, en un entorno de elevada inflación en toda la región y las mayores necesidades de dotación por deterioro de activos financieros.
- Resto de Negocios alcanzó un resultado atribuido de 212 millones de euros acumulados a cierre del primer semestre de 2023, un 68,3% más que en el mismo periodo del año anterior, gracias a un favorable comportamiento de los ingresos recurrentes, en especial del margen de intereses, y del ROF, que compensan el incremento de gastos en un contexto de mayor inflación y normalización de los saneamientos crediticios.

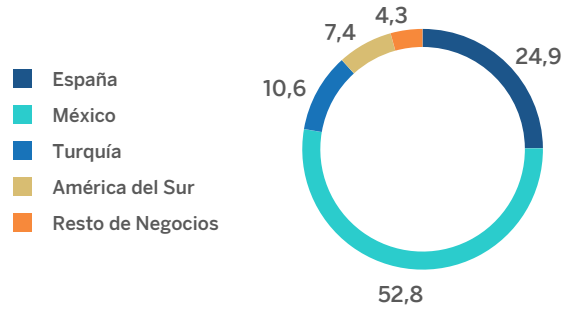
El Centro Corporativo registró en el primer semestre del año 2023 un resultado atribuido de -1.072 millones de euros, frente a los -230 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior, principalmente por una contribución negativa en la línea de ROF de las coberturas de tipo de cambio como consecuencia de una evolución mejor de la esperada de las divisas, en especial, del peso mexicano.

Por último, y para una mejor comprensión de la actividad y resultados del Grupo, se proporciona a continuación información complementaria del conjunto de los negocios mayoristas, Corporate & Investment Banking (CIB), desarrollados por BBVA en los países donde opera. CIB generó un resultado atribuido de 1.233 millones de euros en el primer semestre de 2023. Estos resultados, que no recogen la aplicación de contabilidad por hiperinflación, suponen un 47,9% 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. 1S23)



(1) Excluye el Centro Corporativo.

Solvencia

El ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo se situó a 30 de junio de 2023 en 12,99%, lo que permite mantener un amplio búfer de gestión sobre el requerimiento de CET1 del Grupo (8,76% a fecha de elaboración de este informe)¹ situándose asimismo por encima del rango de gestión objetivo del Grupo establecido en el 11,5-12,0% de CET1.

Nuevo programa de recompra de acciones

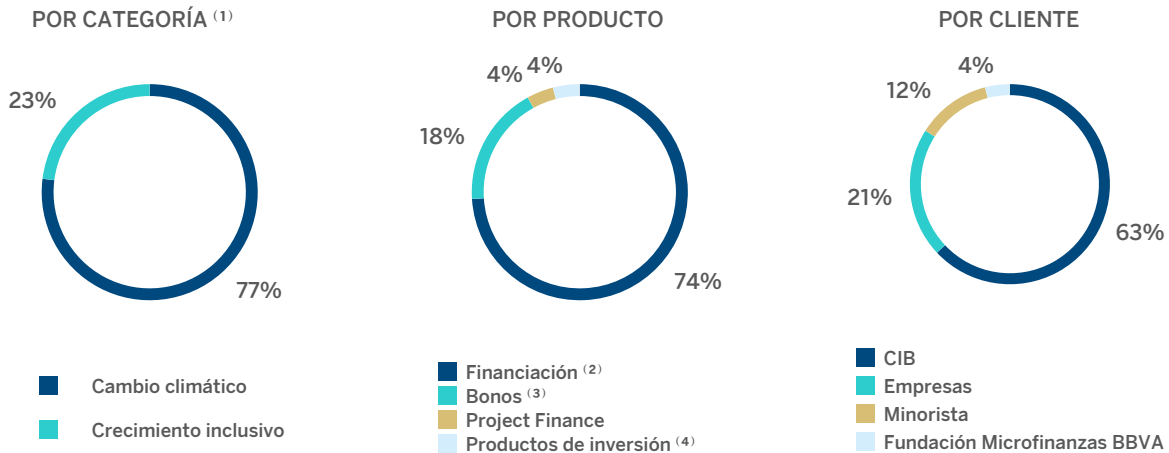
BBVA solicitó al Banco Central Europeo el 27 de julio de 2023 la autorización supervisora correspondiente para llevar a cabo un programa de recompra de acciones de BBVA por importe de hasta 1.000 millones de euros cuya ejecución, en caso de ser obtenida la autorización solicitada, estaría sujeta a la adopción de los acuerdos sociales correspondientes y a la comunicación de los términos y condiciones concretos del programa antes de su inicio. Este programa de recompra de acciones tendría la consideración de remuneración extraordinaria al accionista y por lo tanto no se encontraría incluida en el ámbito de la política de remuneración ordinaria.

¹ Incluye la actualización del colchón de capital anticíclico calculado sobre la base de exposición a cierre de junio de 2023.

Sostenibilidad

Canalización de negocio sostenible²

DESGLOSE DE NEGOCIO SOSTENIBLE (PORCENTAJE. IMPORTE CANALIZADO 2018-JUNIO 2023)



(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) Financiación distinta de la de proyectos y actividad de banca transaccional.

(3) Bonos en los que BBVA actúa como *bookrunner*.

(4) Productos de inversión art. 8 o 9 bajo Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) o criterios similares fuera de la Unión Europea gestionados, intermediados o comercializados por BBVA. Incluye Minorista: depósitos estructurados, pólizas de seguros de vehículos eléctricos y *autorenting* de vehículos eléctricos, principalmente y CIB/ Empresas: Depósitos estructurados, principalmente.

El Grupo BBVA ha movilizado un total aproximado de 169.000 millones de euros en negocio sostenible entre 2018 y junio de 2023, 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 operaciones de financiación, de intermediación, de inversión, de fuera de balance o de 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 2023 se han movilizado alrededor de 33.000 millones de euros, de los cuales alrededor de 19.000 millones de euros corresponden al segundo trimestre de 2023. Esta canalización del segundo trimestre de 2023, representa un incremento de alrededor del 30% respecto al mismo trimestre del año 2022 y un nuevo récord trimestral en canalización de negocio sostenible para el Grupo.

En este segundo trimestre, el negocio minorista ha movilizado alrededor de 1.300 millones de euros. Sobresale el buen comportamiento de la canalización relacionada con la inclusión financiera y social, entre lo que destaca la financiación y acceso al sistema financiero para segmentos vulnerables de la población, que crece un 85% en relación al mismo periodo del año anterior. Durante este trimestre, en el ámbito de la inclusión financiera y social, se han movilizado 156 millones de euros, siendo relevante la aportación de México, que ha canalizado más de un tercio de este importe.

Entre abril y junio de 2023, el negocio de empresas ha movilizado alrededor de 6.500 millones de euros. Sobresale la financiación destinada a promover o mejorar la eficiencia energética de edificios con 1.246 millones de euros canalizados en el trimestre lo que representa un incremento de un 114% con respecto al mismo periodo del año anterior. En este apartado es fundamental la aportación de España, que avanza un 125%.

El negocio corporativo ha canalizado durante este trimestre alrededor de 10.800 millones de euros. Destaca el dinamismo del mercado de bonos intermediados en los que BBVA actúa como *bookrunner*, que aporta 3.560 millones de euros este trimestre (un 25% más respecto al mismo periodo del año anterior). De este importe, 2.634 millones de euros corresponden a bonos verdes, que han experimentado un avance del 91% en comparación con el mismo trimestre del año anterior, compensando el menor crecimiento de otras tipologías. No obstante, desde el inicio del año 2023 se vienen notando también signos de desaceleración en el ámbito de la financiación corporativa sostenible, tanto a largo como a corto plazo.

Por último, este trimestre la Fundación Microfinanzas BBVA (FMBBVA), que no forma parte del Grupo consolidado, ha canalizado alrededor de 400 millones de euros para el apoyo con microcréditos a emprendedores vulnerables, experimentando un avance del 5% con respecto al mismo trimestre del año anterior.

² Se considera como canalización de negocio sostenible toda movilización de flujos financieros, de manera acumulativa, hacia actividades o clientes considerados sostenibles de acuerdo con la normativa existente, estándares tanto internos como de mercado y las mejores prácticas. 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.

Otras acciones desarrolladas y reconocimientos recibidos en el ámbito de la sostenibilidad

- **Emisión del primer bono azul en Colombia**

BBVA, junto con la Corporación Financiera Internacional (IFC, por sus siglas en inglés), ha anunciado este trimestre la emisión del primer bono azul de Colombia. Este bono azul consiste en un primer tramo por 50 millones de dólares estadounidenses, los cuales estarán destinados a respaldar aquellas iniciativas relacionadas con la protección de los recursos hídricos del país y, así, preservar y proteger la biodiversidad acuática, conservando el uso, la gestión y la protección sostenible de los recursos marinos.

- **Avances en productos de eficiencia energética**

Durante este trimestre, BBVA ha continuado impulsando soluciones de eficiencia energética con el fin de acompañar a sus clientes en la transición hacia un futuro más sostenible, con el objetivo de que disminuyan los costes en energía y las emisiones de dióxido de carbono (CO₂) a la atmósfera.

De esta manera, en España, BBVA y el Consejo General de Administradores de Fincas han llegado a un acuerdo con el objetivo de colaborar para mejorar la eficiencia energética del parque inmobiliario de España. Gracias a esta iniciativa, las comunidades de propietarios de edificios residenciales de uso vivienda cuya construcción sea anterior a 2007, y que estén gestionadas por Administradores de Fincas registradas en el Consejo General de Administraciones de Fincas, podrán conocer a través de BBVA soluciones de financiación entre las que se incluyen préstamos con un plazo de amortización de hasta 10 años.

Asimismo, en Colombia, BBVA en alianza con una marca de electrodomésticos ha anunciado una nueva línea de financiación que promueve el ahorro en el consumo de energía en los hogares colombianos.

- **Inversión en Just Climate**

Durante este trimestre, BBVA ha invertido 20 millones de dólares estadounidenses en el fondo para la descarbonización de Just Climate (Just Climate CAF I), establecido por Generation Investment Management. Just Climate CAF I es un fondo que invierte en desarrollar nuevas tecnologías a gran escala para reducir o eliminar emisiones provenientes de industrias de difícil descarbonización como el cemento o el acero.

- **BBVA renueva como miembro del comité directivo de la NZBA**

BBVA ha renovado como único banco español en el comité directivo de la alianza bancaria de cero emisiones netas (NZBA, por sus siglas en inglés). Esta alianza, de la que BBVA es miembro fundador desde 2021, es el foro promovido por Naciones Unidas que define el marco de referencia para la descarbonización del sector de la banca: un marco robusto, basado en la ciencia y que sustenta la credibilidad de los compromisos voluntarios.

- **Premios Global Finance**

Este trimestre BBVA ha obtenido diversos galardones en distintas categorías relacionadas con la sostenibilidad en los Premios de Finanzas Sostenibles 2023 de la revista Global Finance, entre los que destaca el de "Banco líder mundial en el apoyo a la sociedad en 2023", lo que pone en valor el compromiso del Grupo de contribuir a un futuro más inclusivo.

Además, ha sido reconocido por Global Finance como:

- Banco líder en bonos verdes en Europa Occidental
- Banco líder en América Latina en el apoyo a la sociedad
- Banco líder en América Latina en préstamos vinculados a la sostenibilidad

Entorno macroeconómico

El crecimiento global reciente ha sido, en general, mayor al esperado por los analistas, pese a la tendencia de moderación de los últimos trimestres.

La actividad económica se ha beneficiado de la reducción de los precios energéticos, más rápida de lo previsto, tras el fuerte aumento observado después del inicio de la guerra en Ucrania, así como del proceso de normalización de las cadenas de suministro globales y del dinamismo de los mercados laborales, que han contribuido a la relativa fortaleza del consumo privado y del sector de servicios.

Los menores precios energéticos y las mejoras en los cuellos de botella de los procesos productivos han contribuido a una reducción de la inflación general que, en términos anuales, alcanzó el 3,0% en Estados Unidos y el 5,5% en la Eurozona en junio. Sin embargo, pese a la reciente ralentización de la inflación general, las medidas de inflación subyacente siguen sin mostrar mejoras significativas.

En este contexto de presiones inflacionarias todavía elevadas, los bancos centrales han continuado endureciendo las condiciones monetarias. Aunque la incertidumbre es alta, lo más probable es que los tipos de interés oficiales se sitúen en niveles altos, alrededor del 5,50% en Estados Unidos y del 4,50% en la Eurozona, durante un período relativamente largo. Asimismo, se prevé que la reducción de los balances de los bancos centrales en ambas regiones, así como las recientes turbulencias en el sector bancario, contribuyan al proceso de endurecimiento de las condiciones monetarias.

BBVA Research prevé que el crecimiento mundial será del 2,9% en 2023 (10 puntos básicos por encima de la previsión anterior), tras haber alcanzado el 3,2% en 2022 y el 6,1% en 2021. Los datos recientes de actividad y la disipación de los choques de oferta favorecen una revisión al alza de las previsiones del PIB para 2023, hasta el 1,1% en Estados Unidos y el 0,8% en la Eurozona (respectivamente 30 y 20 puntos básicos más de lo anteriormente previsto), mientras que en China lo más probable es que el crecimiento este año sea del 5,7%, 50 puntos básicos por encima de la previsión anterior, principalmente debido al impacto positivo de la flexibilización de las políticas contra el COVID-19 al inicio de 2023 y a pesar de las recientes señales de moderación. Asimismo, pese las revisiones al alza, se mantienen las perspectivas de ralentización del crecimiento global, en un contexto en el que se espera que la volatilidad financiera siga siendo relativamente elevada y los tipos de interés y la inflación se mantengan en niveles más altos de lo previsto durante un período más largo.

La incertidumbre sigue siendo alta, y una serie de factores podrían determinar la materialización de escenarios más negativos que el previsto por BBVA Research. En particular, la persistencia de la inflación y de los tipos de interés en niveles elevados podrían generar una recesión profunda y generalizada, así como nuevos episodios de volatilidad financiera.

Grupo

Evolución trimestral de los resultados

El resultado alcanzado por el grupo BBVA en el segundo trimestre de 2023 se situó en 2.032 millones de euros, o lo que es lo mismo, un 10,0% por encima del trimestre precedente, destacando las siguientes tendencias:

- Continúa la buena evolución de los ingresos recurrentes, es decir, la suma del margen de intereses y las comisiones netas, que crecieron hasta el 2,2% en el trimestre.
- El saldo de la línea de Otros ingresos y cargas de explotación, que incluye la aportación al Fondo Único de Resolución realizada en el segundo trimestre de 2023 en España, compara favorablemente con el importe de esta misma línea en el trimestre anterior, que incluía el registro del gravamen temporal a las entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito.
- Se observa una significativa mejora del ratio de eficiencia, a pesar del incremento de los gastos de explotación, gracias al destacado crecimiento del margen bruto, que, excluyendo la variación de las divisas, alcanzó el doble dígito (+15,6%).

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

	2023		2022			
	2o Trim.	1er Trim.	4o Trim.	3er Trim.	2o Trim.	1er Trim.
Margen de intereses	5.768	5.642	5.334	5.252	4.595	3.943
Comisiones netas	1.470	1.439	1.328	1.385	1.413	1.247
Resultados de operaciones financieras	334	438	269	573	516	580
Otros ingresos y cargas de explotación	(383)	(561)	(443)	(372)	(501)	(374)
Margen bruto	7.189	6.958	6.489	6.838	6.022	5.395
Gastos de explotación	(2.922)	(3.016)	(2.875)	(2.803)	(2.618)	(2.406)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(1.530)</i>	<i>(1.551)</i>	<i>(1.547)</i>	<i>(1.471)</i>	<i>(1.344)</i>	<i>(1.238)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(1.054)</i>	<i>(1.127)</i>	<i>(990)</i>	<i>(993)</i>	<i>(935)</i>	<i>(855)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(337)</i>	<i>(339)</i>	<i>(338)</i>	<i>(338)</i>	<i>(340)</i>	<i>(313)</i>
Margen neto	4.267	3.942	3.614	4.035	3.404	2.989
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1.025)	(968)	(998)	(940)	(704)	(737)
Provisiones o reversión de provisiones	(115)	(14)	(50)	(129)	(64)	(48)
Otros resultados	50	(16)	(6)	19	(3)	20
Resultado antes de impuestos	3.178	2.944	2.559	2.985	2.634	2.225
Impuesto sobre beneficios	(1.028)	(950)	(850)	(1.005)	(680)	(903)
Resultado del ejercicio	2.150	1.994	1.709	1.980	1.954	1.321
Minoritarios	(118)	(148)	(146)	(143)	(120)	3
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	2.032	1.846	1.563	1.838	1.834	1.325
Resultado de operaciones interrumpidas y Otros ⁽¹⁾	—	—	—	—	(201)	—
Resultado atribuido	2.032	1.846	1.563	1.838	1.633	1.325
Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros) ⁽²⁾	0,33	0,30	0,25	0,29	0,29	0,21
Beneficio (pérdida) por acción (euros) ⁽²⁾	0,33	0,29	0,24	0,28	0,24	0,19

Nota general: los saldos del 2022 han sido reexpresados por aplicación de la NIIF17 - Contratos de seguro.

(1) Incluye el impacto neto por la compra de oficinas en España en el segundo trimestre de 2022 por -201 millones de euros.

(2) 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 3.878 millones de euros en el primer semestre de 2023, que supone un crecimiento del 31,1% con respecto al mismo periodo del año anterior, impulsado por la evolución de los ingresos recurrentes del negocio bancario, principalmente del margen de intereses.

Estos resultados incluyen el registro del importe total anual estimado del gravamen temporal de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito³ por 225 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. 23	Δ %	Δ % a tipos de cambio constantes	1er Sem. 22
Margen de intereses	11.410	33,6	39,2	8.538
Comisiones netas	2.909	9,4	12,9	2.659
Resultados de operaciones financieras	773	(29,5)	(18,8)	1.096
Otros ingresos y cargas de explotación	(944)	7,8	(25,2)	(876)
Margen bruto	14.148	23,9	35,2	11.417
Gastos de explotación	(5.938)	18,2	21,6	(5.024)
<i>Gastos de personal</i>	(3.081)	19,3	24,0	(2.582)
<i>Otros gastos de administración</i>	(2.181)	21,9	25,4	(1.790)
<i>Amortización</i>	(676)	3,6	3,0	(652)
Margen neto	8.209	28,4	47,1	6.393
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1.993)	38,3	38,2	(1.441)
Provisiones o reversión de provisiones	(129)	15,2	45,4	(112)
Otros resultados	34	93,7	234,3	18
Resultado antes de impuestos	6.122	26,0	50,8	4.858
Impuesto sobre beneficios	(1.978)	25,0	43,6	(1.583)
Resultado del ejercicio	4.144	26,5	54,5	3.275
Minoritarios	(266)	128,2	n.s.	(117)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	3.878	22,8	35,0	3.159
Resultado de operaciones interrumpidas y Otros ⁽¹⁾	—	—	—	(201)
Resultado atribuido	3.878	31,1	45,2	2.957
Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros) ⁽²⁾	0,63			0,50
Beneficio (pérdida) por acción (euros) ⁽²⁾	0,62			0,44

Nota general: los saldos del 2022 han sido reexpresados por aplicación de la NIIF17 - Contratos de seguro.

(1) Incluye el impacto neto por la compra de oficinas en España en el segundo trimestre de 2022 por -201 millones de euros.

(2) 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.

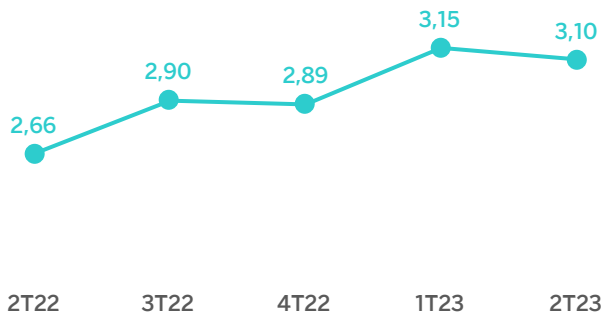
Salvo que expresamente se indique lo contrario, para una mejor comprensión de la evolución de las principales partidas de la cuenta de resultados del Grupo, las tasas de variación que se muestran a continuación se comentan a tipos de cambio constantes. Al comparar dos fechas o períodos en el presente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

El margen de intereses acumulado a 30 de junio de 2023 se situó por encima del mismo periodo del año anterior (+39,2%), con crecimiento en todas las áreas de negocio gracias a las mejoras del diferencial de la clientela y a los mayores volúmenes de inversión gestionada. Destaca la buena evolución de México, América del Sur y España.

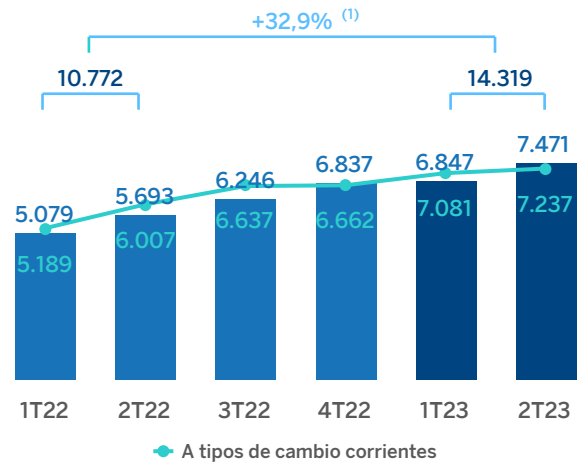
Evolución positiva de la línea de comisiones netas, que se incrementó un 12,9% interanual por el favorable comportamiento de medios de pago y cuentas a la vista. Por áreas de negocio, destaca México y, en menor medida, América del Sur y Turquía.

³ 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)



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

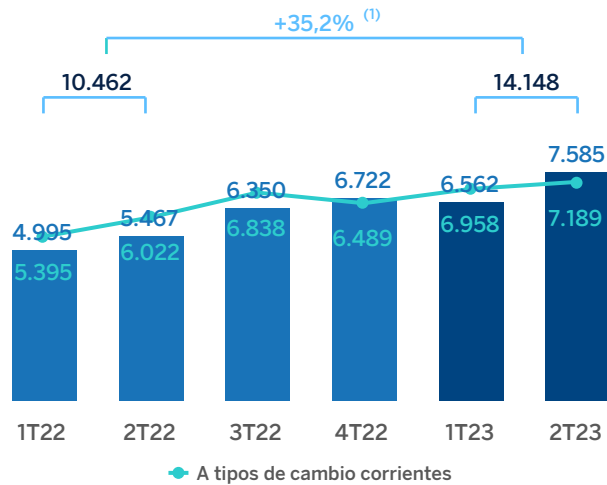


(1) A tipos de cambio corrientes: +27,9%.

El ROF registró a cierre de junio de 2023 una variación interanual del -18,8%, debido a los resultados negativos registrados en el Centro Corporativo, parcialmente compensados por la favorable evolución de esta línea en todas las áreas de negocio a excepción de España, donde el saldo es positivo pero inferior al del primer semestre del año anterior.

La línea de otros ingresos y cargas de explotación acumuló a 30 de junio de 2023 un resultado de -944 millones de euros, frente a los -876 millones de euros del mismo periodo del año anterior, debido principalmente al ajuste más negativo por inflación de Argentina. Esta línea recoge además la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR) en España que, en 2023 ha resultado inferior a la contribución del año anterior y el registro, realizado en el primer trimestre de 2023, de 225 millones de euros, correspondientes al importe total anual estimado del gravamen temporal de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito, también en España.

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

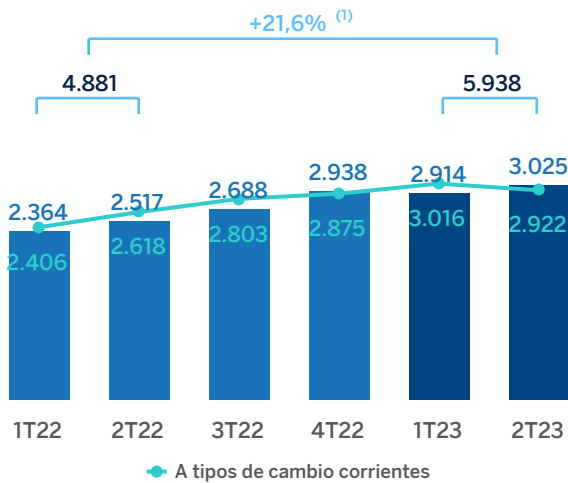


(1) A tipos de cambio corrientes: +23,9%.

En términos interanuales, los gastos de explotación se incrementaron a nivel Grupo a un ritmo del 21,6%. Este incremento está impactado en gran medida por las tasas de inflación que se observan en los países donde el Grupo tiene presencia. Por un lado, han tenido un efecto por las medidas llevadas a cabo por el Grupo en 2023 para compensar la pérdida de poder adquisitivo de la plantilla y, por otro, por el impacto de los gastos generales.

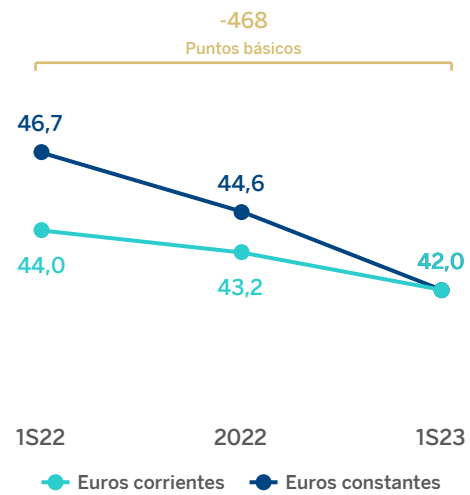
A pesar de lo anterior, gracias al destacado crecimiento del margen bruto (+35,2%), el ratio de eficiencia se situó en el 42,0 % a 30 de junio de 2023 con una mejora de 468 puntos básicos con respecto al ratio registrado 12 meses antes. Todas las áreas de negocio registraron una evolución favorable en términos de eficiencia.

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



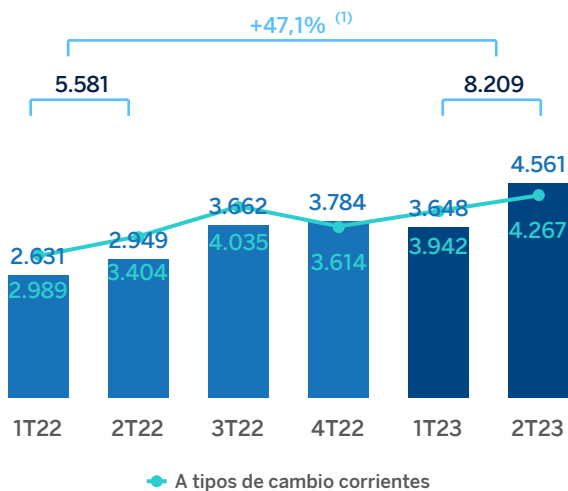
(1) A tipos de cambio corrientes: +18,2%.

RATIO DE EFICIENCIA (PORCENTAJE)



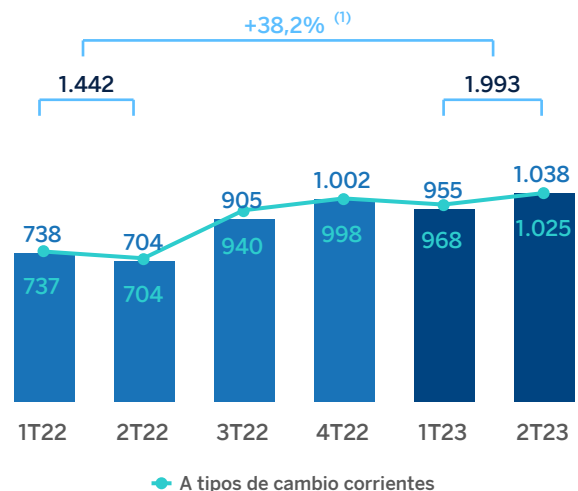
El deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (deterioro de activos financieros) se situó a cierre de junio de 2023 un 38,2% por encima del primer semestre del año anterior, con menores requerimientos en Turquía, que se compensan con las mayores necesidades de provisiones, principalmente en México y América del Sur, en un contexto de crecimiento de la actividad.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: +28,4%.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: +38,3%.

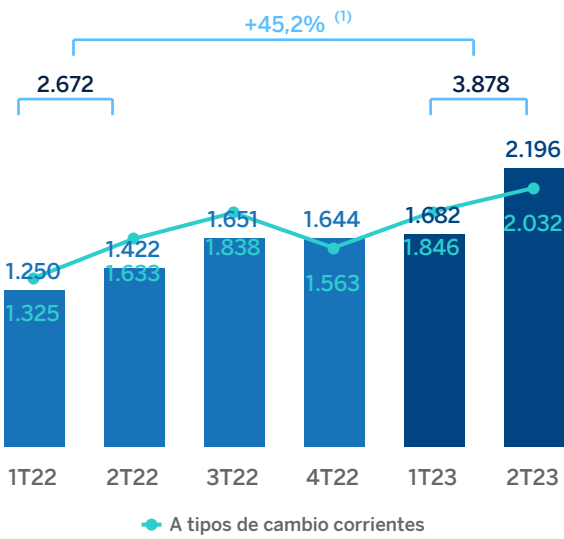
La partida de provisiones o reversión de provisiones (en adelante, provisiones) acumuló a 30 de junio de 2023 un saldo negativo de 129 millones de euros, con un incremento del 45,4% con respecto a la cifra acumulada en el mismo periodo del año anterior, principalmente por las mayores dotaciones a provisiones en España y en Turquía.

Por su parte, la línea de otros resultados cerró junio de 2023 con un saldo de 34 millones de euros, que comparan favorablemente con el resultado, también positivo, del mismo periodo del año anterior.

Como consecuencia de todo lo anterior, el Grupo BBVA generó un resultado atribuido de 3.788 millones de euros en el primer semestre del año 2023, que compara muy positivamente con el resultado del mismo periodo del año anterior (+45,2%). Estos sólidos resultados se apoyan en la favorable evolución del margen de intereses y, en menor medida, de las comisiones, que logran compensar los mayores gastos de explotación y el incremento de los saneamientos por deterioro de activos financieros.

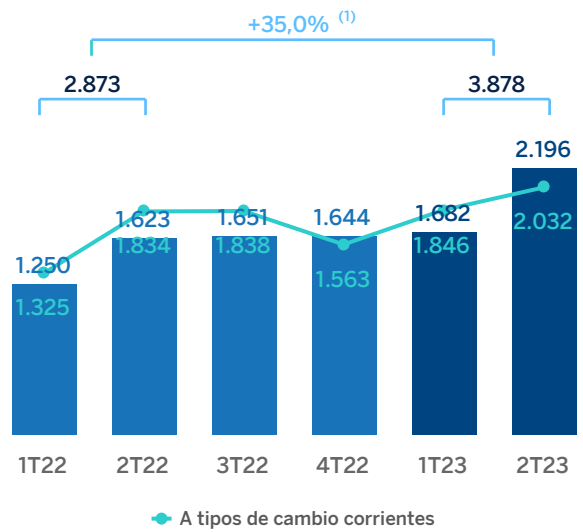
Los resultados atribuidos, en millones de euros, acumulados a cierre de junio de 2023 de las diferentes áreas de negocio que componen el Grupo fueron: 1.231 en España, 2.614 en México, 525 en Turquía, 367 en América del Sur y 212 en Resto de Negocios.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: +31,1%

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

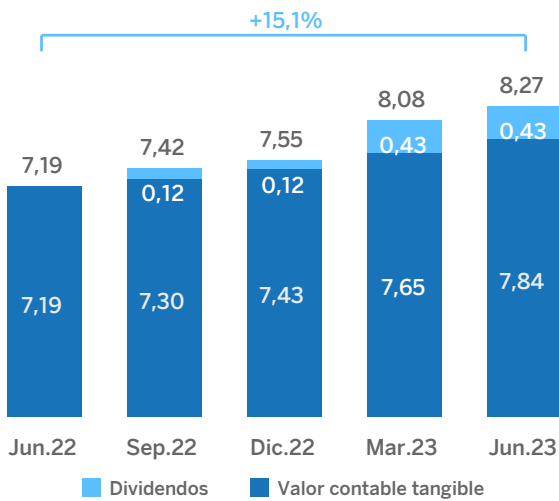


Nota general: los impactos no recurrentes incluyen el impacto neto de la compra de oficinas en España en 2T22.

(1) A tipos de cambio corrientes: +22,8%

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 2023 un 15,1% por encima del mismo periodo del año anterior.

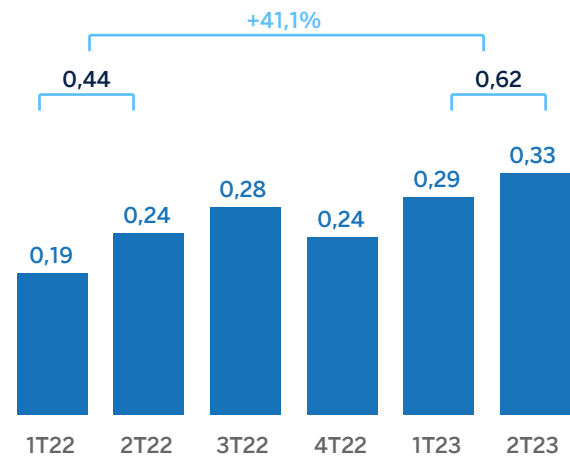
VALOR CONTABLE TANGIBLE POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS (EUROS)



Nota general: reponiendo los dividendos pagados en el periodo.

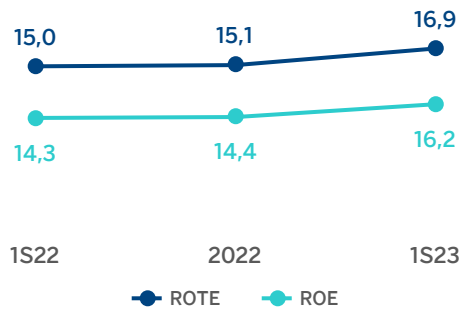
(1) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional. Para más información, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento al final de este informe.

BENEFICIO (PÉRDIDA) POR ACCIÓN (1) (EUROS)

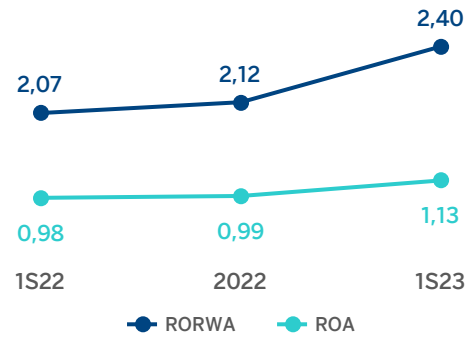


Los indicadores de rentabilidad del Grupo mejoraron en términos interanuales, apoyados en la favorable evolución de los resultados.

ROE Y ROTE (1) (PORCENTAJE)



ROA Y RORWA (1) (PORCENTAJE)



(1) El ratio de 1S22 y 2022 excluye el impacto neto de la compra de oficinas en España.

Balance y actividad

Lo más relevante de la evolución de las cifras de balance y actividad del Grupo a 30 de junio de 2023 se resume a continuación:

- La cifra de préstamos y anticipos a la clientela registró un crecimiento del 3,5% con respecto al cierre de diciembre de 2022 muy favorecido por la evolución de los préstamos a particulares (+5,6% a nivel Grupo), apoyados por el buen desempeño tanto de las tarjetas de crédito como de los préstamos al consumo (+9,8% en conjunto a nivel Grupo) en México y América del Sur. Por su parte, los créditos al sector público mostraron una dinámica positiva (+13,6%), con origen, principalmente, en España.
- Los recursos de clientes presentaron un crecimiento del 2,5% con respecto al cierre de diciembre de 2022, gracias tanto al crecimiento de los depósitos de la clientela, que se incrementaron un 2,0% por la positiva evolución de los depósitos a plazo en Turquía y, en menor medida, en América del Sur, como al incremento de los recursos fuera de balance (+3,7%), destacando el buen desempeño en México y España.

BALANCES CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

	30-06-23	Δ %	31-12-22	30-06-22
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	71.858	(9,9)	79.756	81.508
Activos financieros mantenidos para negociar	141.721	28,1	110.671	120.823
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	8.019	16,4	6.888	6.775
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1.004	10,0	913	1.003
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado	63.979	(2,1)	65.374	69.569
Activos financieros a coste amortizado	438.841	5,9	414.421	401.103
<i>Préstamos y anticipos en bancos centrales y entidades de crédito</i>	24.311	19,0	20.431	19.762
<i>Préstamos y anticipos a la clientela</i>	369.761	3,5	357.351	349.620
<i>Valores representativos de deuda</i>	44.769	22,2	36.639	31.720
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	929	1,5	916	894
Activos tangibles	8.892	1,8	8.737	8.337
Activos intangibles	2.284	5,9	2.156	2.139
Otros activos	24.928	12,0	22.259	22.576
Total activo	762.456	7,1	712.092	714.726
Pasivos financieros mantenidos para negociar	127.332	33,2	95.611	102.305
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	12.577	18,9	10.580	9.878
Pasivos financieros a coste amortizado	541.671	2,4	529.172	527.828
<i>Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito</i>	59.961	(8,1)	65.258	79.127
<i>Depósitos de la clientela</i>	402.344	2,0	394.404	377.540
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>	63.158	13,9	55.429	54.757
<i>Otros pasivos financieros</i>	16.207	15,1	14.081	16.404
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	11.537	13,9	10.131	10.324
Otros pasivos	16.771	4,3	16.081	15.635
Total pasivo	709.888	7,3	661.575	665.970
Intereses minoritarios	3.517	(2,9)	3.623	3.348
Otro resultado global acumulado	(16.919)	(4,1)	(17.642)	(16.617)
Fondos propios	65.970	2,2	64.535	62.026
Patrimonio neto	52.568	4,1	50.517	48.757
Total pasivo y patrimonio neto	762.456	7,1	712.092	714.726
Pro memoria:				
Garantías concedidas	55.326	0,3	55.182	52.327

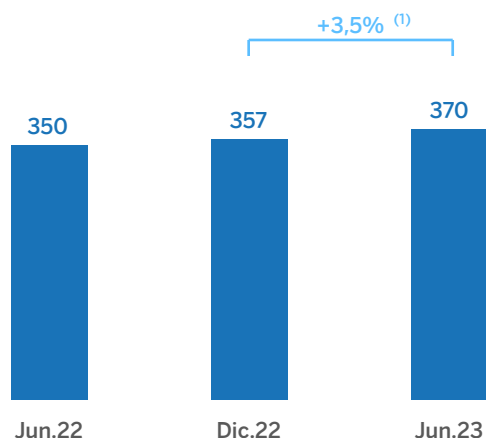
Nota general: los saldos del 2022 han sido reexpresados por aplicación de la NIIF17 - Contratos de seguro.

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA (MILLONES DE EUROS)

	30-06-23	Δ %	31-12-22	30-06-22
Sector público	23.729	13,6	20.884	21.249
Particulares	165.553	5,6	156.838	155.797
Hipotecario	92.679	1,2	91.569	93.097
Consumo	38.524	7,1	35.965	34.712
Tarjetas de crédito	20.044	15,3	17.382	14.886
Otros préstamos	14.306	20,0	11.921	13.102
Empresas	177.881	0,3	177.374	169.669
Créditos dudosos	13.787	2,2	13.493	14.597
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	380.949	3,4	368.588	361.311
Correcciones de valor ⁽¹⁾	(11.188)	(0,4)	(11.237)	(11.691)
Préstamos y anticipos a la clientela	369.761	3,5	357.351	349.620

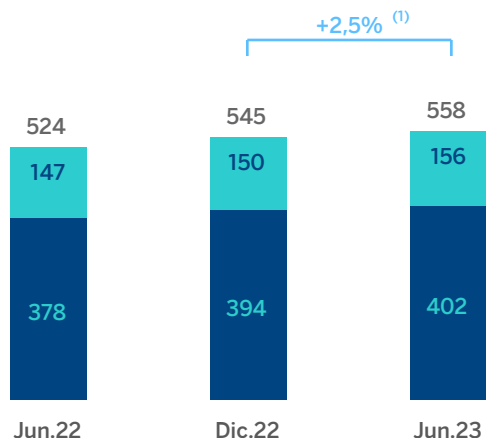
(1) Las correcciones de valor incluyen los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos (originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A.). A 30 de junio de 2023, 31 de diciembre de 2022 y 30 de junio de 2022 el saldo remanente era de 162, 190 y 223 millones de euros, respectivamente.

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



(1) A tipos de cambio constantes: +3,8%.

RECURSOS DE CLIENTES (MILES DE MILLONES DE EUROS)



(1) A tipos de cambio constantes: +2,9%.

RECURSOS DE CLIENTES (MILLONES DE EUROS)

	30-06-23	Δ %	31-12-22	30-06-22
Depósitos de la clientela	402.344	2,0	394.404	377.540
Depósitos a la vista	308.688	(2,3)	316.082	310.752
Depósitos a plazo	89.277	18,0	75.646	65.236
Otros depósitos	4.378	63,6	2.676	1.552
Otros recursos de clientes	155.739	3,7	150.172	146.698
Fondos y sociedades de inversión y carteras gestionadas ⁽¹⁾	124.793	14,6	108.936	105.280
Fondos de pensiones	27.051	(30,0)	38.653	38.453
Otros recursos fuera de balance	3.895	50,9	2.582	2.966
Total recursos de clientes	558.083	2,5	544.576	524.238

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

Solvencia

Base de capital

La fortaleza de los resultados del Grupo BBVA en el trimestre, que superaron los del primer trimestre, contribuyó a alcanzar un ratio CET1 *fully-loaded* consolidado a 30 de junio de 2023 del 12,99%, lo que permite mantener un amplio búfer de gestión sobre el requerimiento de CET1 del Grupo (8,76% a fecha de elaboración de este informe)^{4,5}, 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 se redujo en 14 puntos básicos. La fuerte generación de beneficio, neto de los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital, generó una contribución de 27 puntos básicos en el ratio CET1, que permitió absorber el crecimiento de los activos ponderados por riesgo (APR) derivados del incremento de la actividad en el trimestre (consumo de 26 puntos básicos), en línea con la estrategia del Grupo de fomentar el crecimiento rentable. Por su parte, de entre el resto de impactos cabe destacar los asociados a la evolución de las variables de mercado, en especial la valoración de determinados instrumentos de cobertura de tipo de cambio.

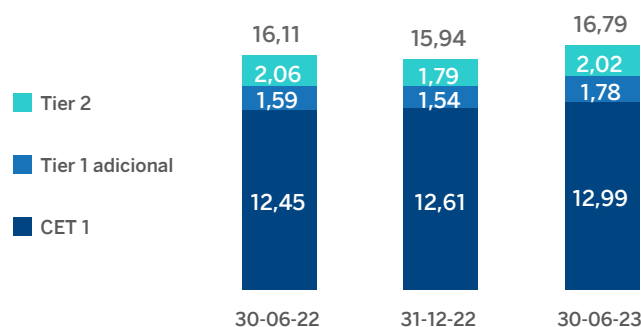
Los APR *fully-loaded* se redujeron en el trimestre en, aproximadamente 1.100 millones de euros, principalmente, como consecuencia del efecto divisa. Excluido el efecto divisa, los APR ligados a la actividad crecieron en torno a 7.000 millones de euros.

El capital de nivel 1 adicional (AT1) *fully-loaded* consolidado se situó a 30 de junio de 2023 en 1,78%, lo que resulta en un crecimiento respecto al trimestre anterior de 29 puntos básicos, principalmente por la emisión en junio de un bono contingente convertible con valor nominal de 1.000 millones de euros.

Por su parte, el ratio Tier 2 *fully-loaded* consolidado se situó a cierre de junio de 2023 en 2,02%, con un crecimiento en el trimestre de 34 puntos básicos, principalmente producida por la emisión de dos bonos subordinados en España y México, por valor de 750 millones de euros y 1.000 millones de dólares estadounidenses, respectivamente. El ratio de capital total *fully-loaded* se sitúa en el 16,79%.

Cabe mencionar que, con efectos desde el 1 de enero de 2023, ha finalizado la aplicación de parte de los efectos transitorios que aplica el Grupo en la determinación del ratio *phased-in*, por lo que a 30 de junio de 2023 dicho ratio es coincidente con el ratio *fully-loaded*.

RATIOS DE CAPITAL FULLY-LOADED (PORCENTAJE)



BASE DE CAPITAL (MILLONES DE EUROS)

	CRD IV phased-in			CRD IV fully-loaded		
	30-06-23 ^{(1) (2)}	31-12-22	30-06-22	30-06-23 ^{(1) (2)}	31-12-22	30-06-22
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	45.153	42.738	41.563	45.153	42.484	41.181
Capital de nivel 1 (Tier 1)	51.324	47.931	46.828	51.324	47.677	46.445
Capital de nivel 2 (Tier 2)	7.021	5.930	6.819	7.021	6.023	6.818
Capital total (Tier 1+Tier 2)	58.344	53.861	53.647	58.344	53.699	53.263
Activos ponderados por riesgo	347.488	337.066	330.871	347.488	336.884	330.642
CET1 (%)	12,99	12,68	12,56	12,99	12,61	12,45
Tier 1 (%)	14,77	14,22	14,15	14,77	14,15	14,05
Tier 2 (%)	2,02	1,76	2,06	2,02	1,79	2,06
Ratio de capital total (%)	16,79	15,98	16,21	16,79	15,94	16,11

(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). A 30 de junio de 2023, no existen diferencias entre los ratios phased-in y fully-loaded por el mencionado tratamiento transitorio.

(2) Datos provisionales.

⁴ Incluye la actualización del colchón de capital anticíclico calculado sobre la base de exposición a cierre de junio de 2023.

⁵ El Banco de España ha comunicado a BBVA un borrador de resolución sobre la identificación del Grupo BBVA como Otra Entidad de Importancia Sistemática (OEIS) y la fijación del correspondiente colchón de capital. De acuerdo con este borrador de resolución, y sujeto al contenido de la resolución definitiva, el colchón de capital de OEIS aumentaría en 25 puntos básicos con respecto al colchón aplicable actualmente, situándose en 100 puntos básicos (1%) a partir del 1 de enero de 2024. Este aumento es coherente con la revisión de la metodología para evaluar los colchones mínimos establecidos por el Banco Central Europeo (BCE) en el ámbito de la Unión Bancaria.

En cuanto a la remuneración al accionista, de acuerdo con lo aprobado por la Junta General de Accionistas el 17 de marzo de 2023, en su punto primero del orden del día, el 5 de abril de 2023 se procedió al pago en efectivo, con cargo a los resultados del ejercicio 2022, de 0,31 euros brutos por cada acción en circulación de BBVA con derecho a percibir dicho importe como retribución adicional al accionista del ejercicio 2022. Así, el importe total de distribuciones en efectivo del ejercicio 2022, teniendo en cuenta que en octubre de 2022 se distribuyeron 0,12 euros brutos por acción, se situó en 0,43 euros brutos por acción.

La remuneración total a accionistas incluye además de los pagos en efectivo anteriormente comentados, la remuneración resultante de la ejecución de los programas de recompra de acciones propias que el Grupo pueda llevar a cabo. En relación al programa de recompra de acciones propias de BBVA anunciado el pasado 1 de febrero de 2023 por un importe máximo de 422 millones de euros, el 21 de abril de 2023, BBVA anunció la finalización del mismo habiéndose adquirido 64.643.559 millones de acciones de BBVA entre el 20 de marzo y el 20 de abril de 2023, representativas, aproximadamente, del 1,07% del capital social de BBVA en dicha fecha.

BBVA solicitó al Banco Central Europeo el 27 de julio de 2023 la autorización supervisora correspondiente para llevar a cabo un programa de recompra de acciones de BBVA por importe de hasta 1.000 millones de euros cuya ejecución, en caso de ser obtenida la autorización solicitada, estaría sujeta a la adopción de los acuerdos sociales correspondientes y a la comunicación de los términos y condiciones concretos del programa antes de su inicio. Este programa de recompra de acciones tendría la consideración de remuneración extraordinaria al accionista y por lo tanto no se encontraría incluida en el ámbito de la política de remuneración ordinaria.

El capital social de BBVA se situaba a 30 de junio de 2023 en 2.923.081.772,45 euros, representado por 5.965.473.005 acciones de 0,49 euros de valor nominal cada una, una vez el Grupo ha llevado a cabo la ejecución parcial, anunciada el 2 de junio de 2023, del acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 17 de marzo de 2023 en el punto tercero de su orden del día, con la amortización con cargo a reservas de libre disposición de 64.643.559 acciones propias de 0,49 euros de valor nominal cada una, adquiridas derivativamente por el Banco en ejecución del programa de recompra de acciones y que estaban mantenidas en autocartera

DISTRIBUCIÓN ESTRUCTURAL DEL ACCIONARIADO (30-06-23)

Tramos de acciones	Accionistas		Acciones en circulación	
	Número	%	Número	%
Hasta 500	323.964	41,6	60.703.923	1,0
De 501 a 5.000	355.729	45,7	632.576.417	10,6
De 5.001 a 10.000	53.127	6,8	373.028.716	6,3
De 10.001 a 50.000	41.431	5,3	791.436.405	13,3
De 50.001 a 100.000	2.954	0,4	201.610.444	3,4
De 100.001 a 500.000	1.328	0,2	239.961.745	4,0
De 500.001 en adelante	277	0,04	3.666.155.355	61,5
Total	778.810	100	5.965.473.005	100

Por lo que respecta a los requisitos de MREL (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities), BBVA debe mantener, desde el 1 de enero de 2022, un volumen de fondos propios y pasivos admisibles correspondiente al 21,46% del total de APR de su grupo de resolución, a nivel subconsolidado⁶ (en adelante, el "MREL en APR"). Este MREL en APR no incluye el requisito combinado de colchones de capital aplicable que, de acuerdo con la normativa vigente y el criterio supervisor, estimamos sería del 3,32%, teniendo en cuenta las exposiciones a junio 2023 sujetas al cálculo del colchón anticíclico. Dada la estructura de fondos propios y pasivos admisibles del grupo de resolución, a 30 de junio de 2023, el ratio MREL en APR se sitúa en el 28,05%^{7,8}, cumpliendo con el citado requisito.

Adicionalmente, BBVA debe alcanzar, a partir del 1 de enero de 2022, un volumen de fondos propios y pasivos admisibles en términos de exposición total considerada a efectos del cálculo del ratio de apalancamiento del 7,27% (el "MREL en RA"), de los que un 5,61% en términos de exposición total considerada a efectos del cálculo de la ratio de apalancamiento debería cumplirse con instrumentos subordinados (el "requisito de subordinación en RA").

Con el objetivo de reforzar el cumplimiento de dichos requisitos, BBVA ha realizado varias emisiones de deuda durante el primer semestre del año 2023. Para más información sobre ésta y otras emisiones, véase la sección de "Riesgos estructurales" dentro del capítulo "Gestión del riesgo".

Cabe resaltar que el 14 de junio de 2023 el Grupo hizo público que había recibido una nueva comunicación del Banco de España sobre su requisito MREL, establecido por la Junta Única de Resolución ("SRB" por sus siglas en inglés). De acuerdo con esta comunicación, BBVA debería mantener, a partir del 1 de enero de 2024, un MREL en APR del 22,11%. Este MREL en APR no incluye el requisito combinado de colchones de capital aplicable que, de acuerdo con la normativa vigente y el criterio supervisor, estimamos sería de 3,32%, teniendo en cuenta las exposiciones a junio 2023 sujetas al cálculo del colchón anticíclico. Dada la estructura de fondos propios y pasivos admisibles del grupo de resolución, a 30 de junio de 2023, el ratio MREL en APR, ya cumpliría con el citado requisito.

Por último, el ratio *leverage* (o ratio de apalancamiento) del Grupo se sitúa a 30 de junio de 2023 en el 6,5% con criterio *fully-loaded*⁹.

⁶ De acuerdo con la estrategia de resolución MPE ("Multiple Point of Entry") del Grupo BBVA, establecida por la JUR, el grupo de resolución está formado por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y las filiales que pertenecen al mismo grupo de resolución europeo. A 30 de junio de 2023, el total de APR del grupo de resolución ascendía a 207.087 millones de euros y la exposición total considerada a efectos del cálculo del ratio de apalancamiento ascendía a 516.459 millones de euros.

⁷ Recursos propios y pasivos admisibles para cumplir tanto con MREL como con el requisito combinado de colchones de capital aplicable.

⁸ A 30 de junio de 2023 el ratio MREL en Ratio de Apalancamiento se sitúa en 11,25% y los ratios de subordinación en términos de APR y en términos de exposición del ratio de apalancamiento, se sitúan en el 22,90% y 9,18%, respectivamente, siendo datos provisionales.

⁹ Ratio *leverage* del Grupo es provisional a fecha de publicación de este informe.

Ratings

Durante el primer semestre del año 2023, 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, DBRS comunicó el resultado de su revisión anual de BBVA confirmando el *rating* en A (high) con perspectiva estable. S&P, Moody's y Fitch han mantenido sin cambios en el semestre el *rating* de BBVA en A, A3 y A-, respectivamente, los tres con perspectiva estable. La siguiente tabla muestra las calificaciones crediticias y perspectivas otorgadas por las agencias:

RATINGS

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

(1) *Ratings* asignados a la deuda *senior* preferente a largo plazo. Adicionalmente, Moody's y Fitch asignan un *rating* a los depósitos a largo plazo de BBVA de A2 y A-, respectivamente.

Gestión del riesgo

Riesgo de crédito

Actualmente la economía mundial se está enfrentando a varios desafíos excepcionales. La guerra en Ucrania y las sanciones impuestas contra y por Rusia han ocasionado perturbaciones, inestabilidad y volatilidad significativas en los mercados mundiales, así como un aumento de la inflación y un menor crecimiento económico. El incremento durante el último año en los tipos de interés podría afectar negativamente al Grupo al reducir la demanda de crédito, limitando su capacidad de generación de crédito para sus clientes y provocando un tensionamiento en la capacidad de pago de los particulares.

El Grupo ha venido ofreciendo medidas de apoyo COVID-19 a sus clientes en todas las áreas geográficas en las que está presente, que han consistido tanto en moratorias de préstamos vigentes, como en nueva financiación con garantía pública. Las medidas vigentes en 2022 y que se mantienen en 2023 relacionadas con nueva financiación con garantía pública se limitan a España y Perú. Para este último, se ha ampliado hasta el 30 de septiembre 2023 la posibilidad de acogerse al plan Reactiva, que finalizaba inicialmente el 30 de junio de 2023. Adicionalmente, en España, en marzo 2022, el Consejo de Ministros (RDL 6/2022) habilitó una línea de financiación con garantías públicas del 70% y 80% del importe principal para autónomos y empresas con el fin de paliar las tensiones de liquidez por el incremento de precios de energía y materias primas, contratable hasta diciembre 2023.

Por último, con fecha 23 de noviembre de 2022, se publicó el Real Decreto-ley 19/2022, de 22 de noviembre, por el que, se modifica el Código de Buenas Prácticas regulado por el RDL 6/2012, se establece un nuevo código de buenas prácticas para aliviar el impacto de la subida de los tipos de interés en préstamos hipotecarios sobre vivienda habitual, y se adoptan otras medidas estructurales para la mejora del mercado de préstamos. El 30 de noviembre de 2022, el Consejo de Administración de BBVA acordó la adhesión al nuevo Código de Buenas Prácticas con efectos desde el 1 de enero de 2023. El número e importe de las operaciones concedidas a los clientes en cumplimiento de este nuevo Código de Buenas Prácticas han sido reducidos.

En cuanto a la exposición directa del Grupo a Rusia y Ucrania, esta es limitada para BBVA, si bien desde el Grupo se han tomado diferentes medidas encaminadas a disminuir su impacto, entre las que se encuentran, la rebaja de límites en un primer momento seguida de la suspensión de la operativa con Rusia, la bajada de *ratings* internos y la inclusión del país y de sus acreditados dentro de dudoso subjetivo. Sin embargo, el riesgo indirecto es mayor por la actividad de clientes en la zona o en sectores afectados. Los efectos económicos se están dando principalmente a través de un mayor precio de las materias primas, principalmente de las energéticas, pese a la moderación observada en los últimos meses.

Cálculo de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito

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 trimestre recoge el efecto sobre las pérdidas esperadas de la actualización de las previsiones macroeconómicas, que tienen en cuenta el entorno global actual, el cual se ha visto afectado por la guerra en Ucrania, la evolución de los tipos de interés, las tasas de inflación o los precios de las materias primas.

Adicionalmente, el Grupo puede complementar las pérdidas esperadas bien por la consideración de *drivers* de riesgo adicionales, la incorporación de particularidades sectoriales o que puedan afectar a un conjunto de operaciones o acreditados, siguiendo un proceso interno formal establecido al efecto.

Así, en España, durante los ejercicios 2021 y 2022, se revisó al alza la severidad de determinadas operaciones concretas clasificadas como dudosas por razones diferentes de la morosidad, con un ajuste remanente a 30 de junio de 2023 de 388 millones de euros, sin variación significativa desde el cierre del ejercicio 2022. 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 la exposición crediticia registrada en las cinco ciudades más afectadas, que supuso su reclasificación a *stage* 2. A 30 de junio de 2023, los saldos reconocidos en *stage* 2 por el motivo anterior son 472 millones de euros en balance y de 478 millones de euros fuera de balance, y tienen asignados fondos por insolvencias de 56 millones de euros a nivel de contrato.

Por otro lado, los ajustes complementarios pendientes de asignar a operaciones o clientes concretos que están vigentes a 30 de junio de 2023 totalizan 158 millones de euros, de los que 54 millones de euros corresponden a España, 85 millones de euros a México, 2 millones de euros a Perú, 8 millones de euros a Colombia, 2 millones de euros a Chile, y 6 millones al Resto de los Negocios del Grupo. En comparación a 31 de diciembre de 2022, los ajustes complementarios pendientes de asignar a operaciones o clientes concretos totalizaron 302 millones de euros distribuidos en 163 millones de euros en España, 92 millones de euros a México, 25 millones de euros a Perú, 11 millones de euros a Colombia, 5 millones de euros a Chile, y 6 millones de euros al Resto de los Negocios del Grupo. La variación en el semestre se debe a la utilización realizada durante este periodo en España, México, Perú, Colombia y Chile, y sin que se haya producido ninguna dotación adicional en estos primeros meses del año.

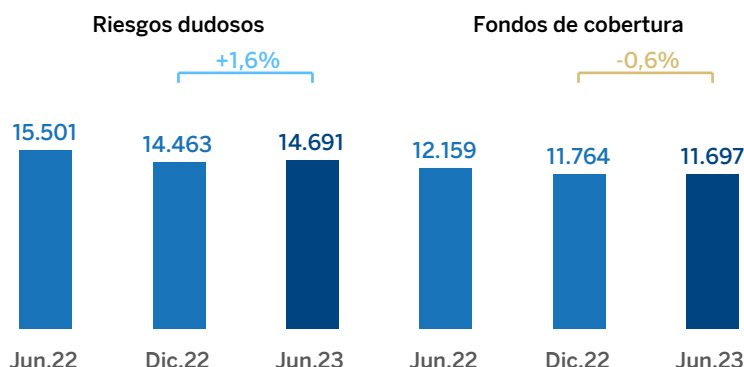
Métricas de riesgo de crédito del Grupo BBVA

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 1,8% (+2,8% a tipos de cambio constantes), con crecimiento generalizado a tipos de cambio constantes en todas las áreas salvo en Perú, donde permaneció prácticamente estable.

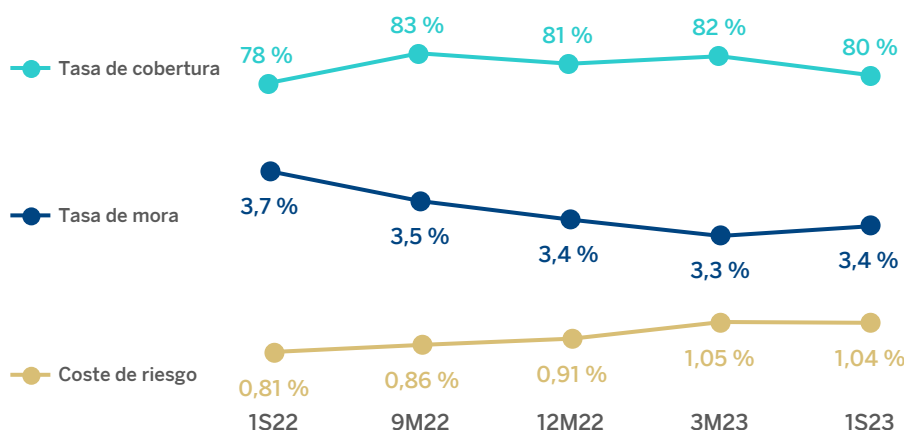
- Incremento del saldo de dudosos entre abril y junio de 2023 a nivel Grupo (+3,9%, términos corrientes y +4,8% a tipos constantes), debido a mayores entradas en mora en las carteras minoristas, compensadas por las dinámicas positivas en las carteras mayoristas (repagos y recuperaciones). Con respecto al cierre del año anterior, el saldo de dudosos aumentó un 1,6% (+2,1% a tipos de cambio constantes).

RIESGOS DUDOSOS Y FONDOS DE COBERTURA (MILLONES DE EUROS)



- La tasa de mora continuó mostrando estabilidad y se situó a 30 de junio de 2023 en el 3,4%, 7 puntos básicos por encima de la cifra registrada en el trimestre anterior (5 puntos básicos por debajo de la del cierre de 2022) por el mencionado incremento del saldo dudoso.
- Los fondos de cobertura permanecieron prácticamente estables respecto a la cifra de cierre del trimestre anterior (+0,3% y -0,6% con respecto a diciembre de 2022).
- La tasa de cobertura cerró en el 80%, 284 puntos básicos inferior a la cifra a cierre del trimestre anterior (172 puntos básicos por debajo del cierre de 2022 y en una tasa superior con respecto al primer semestre de 2022), debido principalmente al incremento del saldo de créditos dudosos y, en menor medida, a mejoras en la calidad crediticia en algunos clientes mayoristas.
- El coste de riesgo acumulado a 30 de junio de 2023 se situó en el 1,04%, prácticamente estable con respecto al trimestre precedente.

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



RIESGO CREDITICIO ⁽¹⁾ (MILLONES DE EUROS)

	30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	30-06-22
Riesgo crediticio	436.174	428.423	423.669	428.064	413.638
Riesgos dudosos	14.691	14.141	14.463	15.162	15.501
Fondos de cobertura	11.697	11.661	11.764	12.570	12.159
Tasa de mora (%)	3,4	3,3	3,4	3,5	3,7
Tasa de cobertura (%) ⁽²⁾	80	82	81	83	78

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

(2) El ratio de cobertura incluye los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos (originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A.). De no haberse tenido en cuenta dichas correcciones de valoración, el ratio de cobertura se situaría en 79% a 30 de junio de 2023, 80% a 31 de diciembre de 2022 y 77% a 30 de junio de 2022.

EVOLUCIÓN DE LOS RIESGOS DUDOSOS (MILLONES DE EUROS)

	2º Trim. 23 (1)	1er Trim. 23	4º Trim. 22	3er Trim. 22	2º Trim. 22
Saldo inicial	14.141	14.463	15.162	15.501	15.612
Entradas	2.877	2.256	2.332	1.871	2.085
Recuperaciones	(1.394)	(1.489)	(1.180)	(1.595)	(1.697)
Entrada neta	1.483	767	1.152	276	388
Pases a fallidos	(877)	(1.081)	(928)	(683)	(579)
Diferencias de cambio y otros	(56)	(8)	(923)	67	80
Saldo al final del periodo	14.691	14.141	14.463	15.162	15.501
Pro memoria:					
Créditos dudosos	13.787	13.215	13.493	14.256	14.597
Garantías concedidas dudosas	905	926	970	906	904

(1) Datos provisionales.

Riesgos estructurales

Liquidez y financiación

La gestión de la liquidez y financiación en BBVA promueve la financiación del crecimiento recurrente del negocio bancario en condiciones adecuadas de plazo y coste a través de una amplia gama de fuentes alternativas de financiación. En 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 60% en España y México. En este sentido, es importante destacar que, dada la naturaleza del negocio de BBVA, la financiación de la actividad crediticia se realiza fundamentalmente a través de recursos estables de clientes.

Uno de los elementos clave en la gestión de la liquidez y financiación en el Grupo BBVA es el mantenimiento de unos amplios colchones de liquidez de alta calidad en todas las áreas geográficas. En este sentido, el Grupo ha mantenido durante los últimos 12 meses un volumen medio de activos líquidos de alta calidad (HQLA, por sus siglas en inglés) de 138,1 mil millones de euros, de los cuales el 96% 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 mantuvo holgadamente por encima del 100% durante el año 2022 y se situó en el 148% a 30 de junio de 2023. 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. 174%, en México 180% y en Turquía 228%). Sin tener en cuenta esta restricción, el ratio LCR del Grupo alcanzaría el 189%.
- 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 132% a 30 de junio de 2023.

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. 30-06-23)

	BBVA, S.A.	México	Turquía	América del Sur
LCR	174 %	180 %	228 %	Todos los países >100
NSFR	123 %	136 %	175 %	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 práctica totalidad del programa TLTRO III. Durante el primer semestre del año 2023, la actividad comercial no ha tenido un impacto significativo en la liquidez del Banco, con un ligero descenso de la inversión crediticia en línea con los depósitos de clientes. Estos últimos cayeron en el primer trimestre influenciados por el componente estacional del mismo y por el trasvase hacia recursos fuera de balance y se han recuperado en el segundo trimestre. Por otro lado, el Banco inició en diciembre de 2022 la devolución del programa TLTRO III por un importe de 12 mil millones de euros, a los que se ha unido una devolución adicional de 12 mil millones entre febrero y marzo de 2023 y otra por 11 mil millones en junio de 2023, que en conjunto representan más del 90% del importe original, manteniendo en todo momento unas métricas regulatorias de liquidez ampliamente por encima de los mínimos establecidos.
- BBVA México continúa presentando una holgada situación de liquidez, lo que ha contribuido a una gestión eficiente en el coste de los recursos, en un entorno de tipos crecientes. Durante el primer semestre del año la actividad comercial, sin embargo, ha drenado liquidez, en gran medida por salidas estacionales de recursos los primeros meses del año, pero también por un crecimiento sostenido del crédito.
- En Turquía, en el primer semestre de 2023, el *gap* de crédito en moneda local se ha reducido, debido a un mayor crecimiento en depósitos que en préstamos, y el de moneda extranjera se ha incrementado, por reducciones en los depósitos, derivados del mecanismo de incentivación de los depósitos en liras turcas, y aumento en los préstamos en moneda extranjera. Garanti BBVA sigue manteniendo una situación estable de liquidez con unos ratios holgados. Por su parte, el Banco Central de Turquía ha empezado a relajar gradualmente las medidas para disminuir la dolarización de la economía.
- En América del Sur, se mantiene una adecuada situación de liquidez en toda la región. En Argentina, se sigue incrementando la liquidez en el sistema, y en BBVA por un mayor crecimiento de depósitos que de préstamos en moneda local. En BBVA Colombia se amplía ligeramente el *gap* de crédito por mayor crecimiento de la inversión frente a los depósitos en el segundo trimestre del año. BBVA Perú mantiene unos sólidos niveles de liquidez, mostrando una reducción del *gap* de crédito en el primer semestre del año gracias al comportamiento positivo de los depósitos frente a una reducción de la inversión crediticia, afectada por el vencimiento de los préstamos amparados en programas COVID-19.

A continuación, se detallan las principales operaciones de financiación mayorista, llevadas a cabo por BBVA, S.A. durante el primer semestre de 2023:

Tipo de emisión	Fecha de emisión	Nominal (millones)	Divisa	Cupón	Amortización anticipada	Fecha de vencimiento
Senior no preferente	Ene-23	1.000	EUR	4,625 %	Ene-30	Ene-31
Cédulas hipotecarias	Ene-23	1.500	EUR	3,125 %	—	Jul-27
Senior preferente	May-23	1.000	EUR	4,125 %	May-25	May-26
Tier 2	Jun-23	750	EUR	Midswap + 280 puntos básicos	Jun-Sep 28	Sep-33
AT1	Jun-23	1.000	EUR	8,375 %	Dic-28	Perpetuo

Adicionalmente, en junio de 2023 BBVA, S.A. completó una titulización de préstamos para la adquisición de vehículos por un importe de 800 millones de euros.

BBVA México por su parte, realizó dos emisiones senior en el primer trimestre del año y una emisión subordinada en el segundo trimestre. La primera de las emisiones senior se trata de un bono verde por 8.689 millones de pesos mexicanos (unos 468 millones de euros, aproximadamente) con vencimiento a 4 años, tomando como referencia la tasa TIIE (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio utilizada en México) a un día +32 puntos básicos y la segunda, supone la emisión de un bono senior por 6.131 millones de pesos mexicanos (unos 330 millones de euros, aproximadamente) a un tipo fijo del 9,54% y a un plazo de 7 años. Respecto a la emisión subordinada llevada a cabo en junio, se trata de una emisión Tier 2 por importe de 1.000 millones de dólares estadounidenses a un plazo de 15 años con opción de amortización anticipada a los 10 años y a un tipo fijo del 8,45%. El principal objetivo de esta emisión es el de lograr un colchón de capital de absorción de pérdidas holgado para cumplir con los requisitos TLAC (Total Loss-Absorbing Capacity), con plena implementación en México en 2025.

BBVA Colombia, junto con la Corporación Financiera Internacional (IFC, por sus siglas en inglés) anunció el lanzamiento del primer bono azul en el país por 50 millones de dólares estadounidenses. Para más información, consúltese la sección Sostenibilidad al inicio del presente informe.

En Turquía, Garanti BBVA renovó en junio un crédito sindicado asociado a criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG por sus siglas en inglés) que consta de dos tramos separados de 199 millones de dólares estadounidenses y 218,5 millones de euros, ambos con vencimiento a un año.

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 durante el primer semestre de 2023 han sido muy dispares. En positivo, por su relevancia para el Grupo, sobresale la fortaleza del peso mexicano que se ha apreciado un 12,4% frente al euro. También otras divisas de Latinoamérica han presentado un buen comportamiento en los seis primeros meses del año: el peso colombiano (+12,7%), el peso chileno (+5,1%) y el sol peruano (+3,0%). En el lado negativo destaca la depreciación de la lira turca

(-29,5%) y del peso argentino (-32,3%); ambas divisas de países con tasas de inflación muy elevadas. Finalmente, el dólar estadounidense ha cedido un 1,8% frente al euro si bien se ha movido en un rango relativamente estrecho.

TIPOS DE CAMBIO (EXPRESADOS EN DIVISA/EURO)

	Cambios finales			Cambios medios	
	30-06-23	Δ % sobre 30-06-22	Δ % sobre 31-12-22	1er Sem. 23	Δ % sobre 1er Sem. 22
Dólar estadounidense	1,0866	(4,4)	(1,8)	1,0809	1,2
Peso mexicano	18,5614	12,9	12,4	19,6495	12,8
Lira turca ⁽¹⁾	28,3193	(38,8)	(29,5)	—	—
Sol peruano	3,9402	(0,4)	3,0	4,0564	1,7
Peso argentino ⁽¹⁾	278,43	(53,4)	(32,3)	—	—
Peso chileno	872,19	9,6	5,1	871,72	3,5
Peso colombiano	4.554,24	(5,9)	12,7	4.963,93	(13,8)

(1) En aplicación de la NIC 21 "Efectos de la 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, -9 puntos básicos para el peso mexicano y en -3 puntos básicos en el caso de la lira turca¹⁰. 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 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.

El primer semestre de 2023 ha estado caracterizado por la persistencia de la inflación en la mayoría de países donde el Grupo tiene presencia. A pesar de que la inflación general sigue dando muestras de ralentización, la subyacente persiste en niveles elevados. Tras el episodio de elevada volatilidad observado en marzo con la crisis protagonizada por determinados bancos regionales americanos y otro de origen suizo, los tipos de interés experimentaron ciertas bajadas, anticipando un posible relajamiento en las políticas monetarias contractivas. No obstante, en los meses posteriores, los bancos centrales retomaron el mensaje más duro, llevando a los mercados a retrasar las expectativas de bajadas de tasas, a pesar de la pausa en la estrategia alcista de la FED. El efecto de estos movimientos en la deuda soberana se tradujo en fuertes repuntes de los tramos cortos tanto en Europa como en Estados Unidos. Por su parte las curvas periféricas continuaron bien soportadas. En el caso de México, se da por finalizado el ciclo de subidas de tasas y los mercados descuentan que pudiera ser uno de los primeros bancos centrales en iniciar recortes, incluso en 2023. El banco central de Turquía por su parte ha efectuado un giro de 180 grados en su política monetaria con un incremento de tasas significativo en el mes de junio, que se espera tenga continuidad en los próximos meses, tras un incremento de 250 puntos básicos en el mes de julio. En América del Sur, Colombia parece haber alcanzado su tasa terminal y Perú permanece en los mismos niveles que en el primer trimestre, tras seis reuniones consecutivas sin cambios.

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, cercanos actualmente a sus valores terminales previstos por el mercado, el perfil de riesgo de tipo de interés del balance se ha reducido durante el año.

Por otro lado, el BCE subió los tipos de interés 25 puntos básicos en cada una de sus reuniones de mayo y junio, situando a cierre del trimestre el tipo de interés de referencia en el 4,00%, el tipo de la facilidad de depósito en el nivel de 3,5% y el tipo de la facilidad marginal de crédito en el 4,25%. En este entorno, los tipos de referencia Euribor continuaron subiendo en el segundo trimestre de 2023, si bien a menor ritmo que en el primero. Así, el diferencial de la clientela se está beneficiando de las subidas de tipos de interés y de la contención en el coste de los depósitos.

¹⁰ Esta sensibilidad no incluye el coste de las coberturas de capital, cuya estimación se sitúa actualmente en 1 punto básico al mes para el peso mexicano y 1 punto básico al mes para la lira turca.

- México continúa mostrando un equilibrio entre los balances 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, 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 sitúa en el 11,25%, 75 puntos básicos por encima del nivel de cierre del año 2022, pero estable en el trimestre. En términos de diferencial de la clientela, se aprecia una mejoría en el primer semestre de 2023, favorecido por la contención del coste de los depósitos y una positiva evolución del rendimiento del crédito.
- En Turquía, la sensibilidad de los préstamos, en su mayoría a tipo fijo, pero con plazos relativamente cortos, y la cartera COAP equilibran la sensibilidad de los depósitos por el lado del pasivo. De este modo, la sensibilidad del margen de intereses permanece acotada, tanto en lira turca como en moneda extranjera. El CBRT aumentó en junio las tasas de política monetaria desde el 8,5% hasta el 15,0% y, hasta el 17,5% en su reunión de julio. El diferencial de la clientela empeoró en el primer semestre de 2023 por el mayor coste de depósitos y los límites de las tasas en los préstamos.
- En América del Sur, el perfil de riesgo de tipo de interés sigue siendo bajo al tener la mayor parte de los países del área una composición de fijo/variable y vencimientos muy similares entre el activo y el pasivo, con una sensibilidad del margen de intereses acotada. Asimismo, en los balances con varias divisas, también se realiza una gestión del riesgo de tipo de interés por cada una de las divisas, mostrando un nivel de riesgo muy reducido. Respecto a las tasas de referencia, en Perú se mantienen sin cambios al 7,75%, Colombia, tras una última subida de 25 puntos básicos en abril, se situó en 13,25% y Argentina en 97,00% tras incrementar 1.900 puntos básicos entre abril y mayo. El diferencial de la clientela empeora en el primer semestre del año en Colombia, afectado por un mayor coste de los depósitos que no se traslada en la misma medida a la rentabilidad de los préstamos, mientras que en Perú muestra una ligera mejora en el año gracias a la contención del coste de los depósitos.

TIPOS DE INTERÉS (PORCENTAJE)

	30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22
Tipo oficial BCE	4,00	3,50	2,50	1,25	0,00	0,00
Euribor 3 meses ⁽¹⁾	3,54	2,91	2,06	1,01	(0,24)	(0,50)
Euribor 1 año ⁽¹⁾	4,01	3,65	3,02	2,23	0,85	(0,24)
Tasas fondos federales Estados Unidos	5,25	5,00	4,50	3,25	1,75	0,50
TIIE (México)	11,25	11,25	10,50	9,25	7,75	6,50
CBRT (Turquía)	15,00	8,50	9,00	12,00	14,00	14,00

(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 2023 coincide con la presentada a cierre del ejercicio 2022.

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; 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 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.

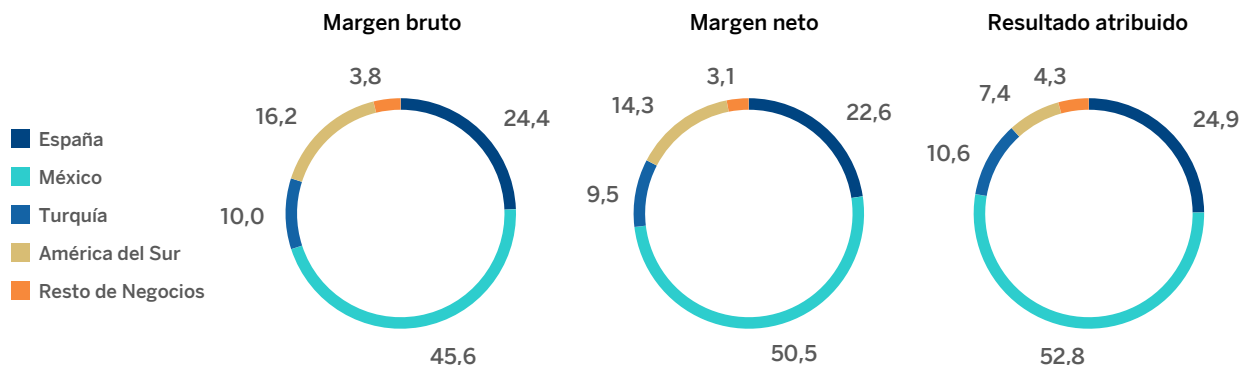
Además de estos desgloses geográficos, se proporciona información complementaria del conjunto de los negocios mayoristas, Corporate & Investment Banking (CIB), desarrollados por BBVA en los países donde opera. Por las características de los clientes a los que atiende, el tipo de productos que ofrece y los riesgos que asume, se considera un agregado relevante para una mejor comprensión de la actividad y resultados del Grupo.

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

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. 1S23)



(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. 23								
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	565	14.863	(716)
Margen neto	8.209	2.113	4.717	888	1.332	288	9.339	(1.129)
Resultado antes de impuestos	6.122	1.821	3.585	787	780	272	7.246	(1.123)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	3.878	1.231	2.614	525	367	212	4.950	(1.072)
Resultado atribuido	3.878	1.231	2.614	525	367	212	4.950	(1.072)
1er Sem. 22 ⁽²⁾								
Margen de intereses	8.538	1.758	3.686	1.153	1.849	155	8.601	(64)
Margen bruto	11.417	3.050	4.813	1.335	1.982	384	11.563	(147)
Margen neto	6.393	1.624	3.260	838	1.059	150	6.932	(539)
Resultado antes de impuestos	4.858	1.404	2.446	633	745	162	5.391	(532)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes ⁽¹⁾	3.159	1.003	1.781	59	418	128	3.389	(230)
Resultado atribuido	2.957	801	1.781	59	418	128	3.188	(230)

(1) Impactos no recurrentes incluye el impacto neto por la compra de oficinas en España en el segundo trimestre de 2022.

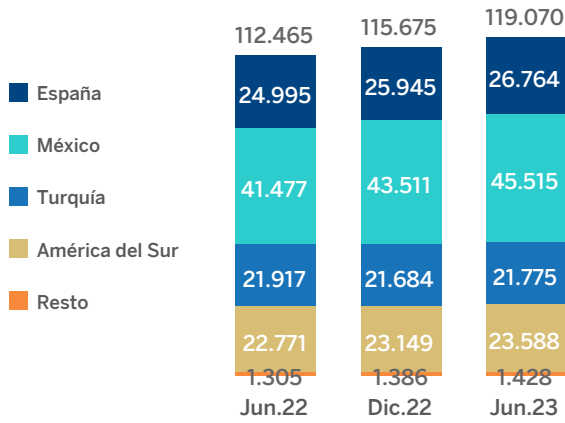
(2) Saldos reexpresados por aplicación de la NIIF17 - Contratos de seguro.

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

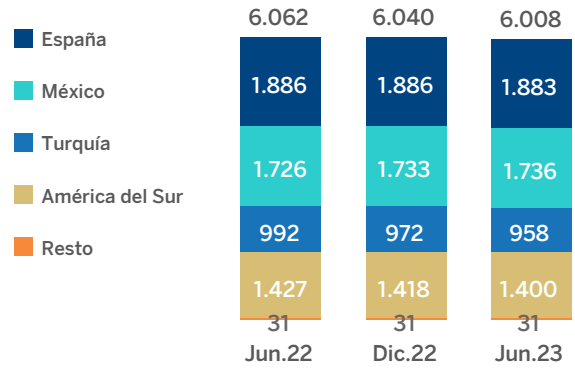
	Grupo BBVA	Áreas de negocio					Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo	Eliminaciones
		España	México	Turquía	América del Sur	Resto de Negocios			
30-06-23									
Préstamos y anticipos a la clientela	369.761	173.944	83.693	35.673	41.548	36.175	371.033	250	(1.522)
Depósitos de la clientela	402.344	214.276	84.865	50.793	43.086	10.470	403.490	185	(1.331)
Recursos fuera de balance	155.739	92.848	49.660	6.800	5.925	506	155.739	1	—
Total activo/pasivo	762.456	452.360	164.758	67.324	67.541	54.242	806.225	22.910	(66.679)
APRs	347.488	116.767	85.111	50.672	50.144	32.728	335.421	12.066	—
31-12-22 ⁽¹⁾									
Préstamos y anticipos a la clientela	357.351	173.971	71.231	37.443	38.437	37.375	358.456	278	(1.383)
Depósitos de la clientela	394.404	221.019	77.750	46.339	40.042	9.827	394.978	187	(760)
Recursos fuera de balance	150.172	86.759	38.196	6.936	17.760	520	150.170	2	—
Total activo/pasivo	712.092	427.116	142.557	66.036	61.951	49.952	747.613	22.719	(58.239)
APRs	337.066	114.474	71.738	56.275	46.834	35.064	324.385	12.682	—

(1) Saldos reexpresados por aplicación de la NIIF17 - Contratos de seguro.

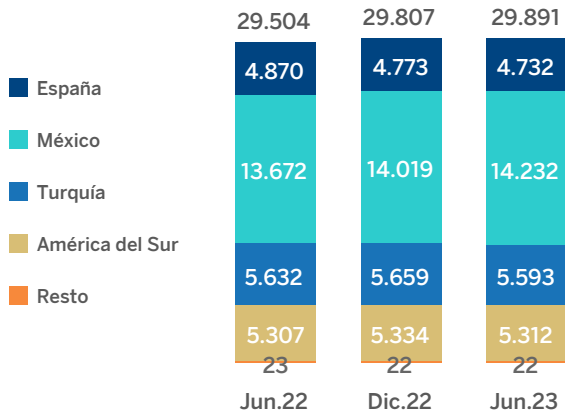
NÚMERO DE EMPLEADOS



NÚMERO DE OFICINAS



NÚMERO DE CAJEROS AUTOMÁTICOS



España

Claves

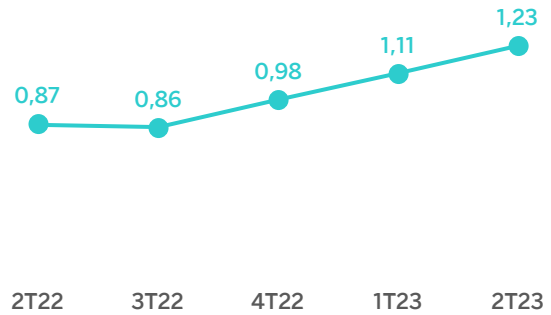
- **Significativo crecimiento del margen de intereses**
- **Mejora del ratio de eficiencia**
- **El coste de riesgo continúa en niveles bajos, en línea con el trimestre previo**

ACTIVIDAD (1) (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-22)

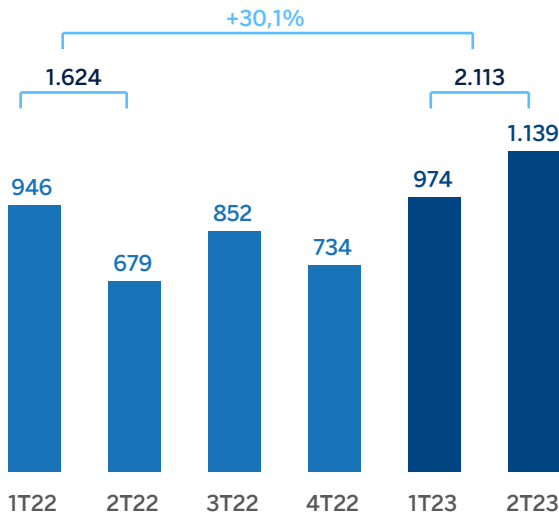


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

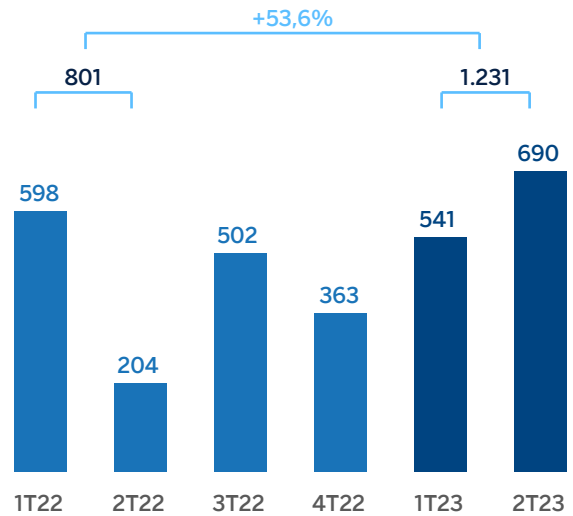
MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE)



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. 23	Δ %	1er Sem. 22 ⁽¹⁾
Margen de intereses	2.544	44,7	1.758
Comisiones netas	1.093	(1,5)	1.110
Resultados de operaciones financieras	218	(24,4)	288
Otros ingresos y cargas de explotación	(224)	112,1	(106)
<i>De los que: Actividad de seguros</i>	<i>192</i>	<i>5,9</i>	<i>181</i>
Margen bruto	3.630	19,0	3.050
Gastos de explotación	(1.517)	6,4	(1.425)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(857)</i>	<i>11,5</i>	<i>(768)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(470)</i>	<i>4,9</i>	<i>(448)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(190)</i>	<i>(9,0)</i>	<i>(209)</i>
Margen neto	2.113	30,1	1.624
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(240)	24,4	(193)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(51)	89,9	(27)
Resultado antes de impuestos	1.821	29,7	1.404
Impuesto sobre beneficios	(589)	47,4	(400)
Resultado del ejercicio	1.232	22,7	1.005
Minoritarios	(1)	(37,9)	(2)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	1.231	22,8	1.003
Impacto neto de la compra de oficinas en España	—	—	(201)
Resultado atribuido	1.231	53,6	801

Balances	30-06-23	Δ %	31-12-22 ⁽¹⁾
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	39.190	(20,3)	49.185
Activos financieros a valor razonable	153.651	21,5	126.413
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>64.946</i>	<i>54,9</i>	<i>41.926</i>
Activos financieros a coste amortizado	210.405	2,9	204.528
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>173.944</i>	<i>0,0</i>	<i>173.971</i>
Posiciones inter-áreas activo	39.924	2,6	38.924
Activos tangibles	2.919	(2,4)	2.990
Otros activos	6.270	23,5	5.076
Total activo/pasivo	452.360	5,9	427.116
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	117.618	39,0	84.619
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	41.559	(19,6)	51.702
Depósitos de la clientela	214.276	(3,1)	221.019
Valores representativos de deuda emitidos	46.697	14,5	40.782
Posiciones inter-áreas pasivo	—	—	—
Otros pasivos	17.813	12,2	15.870
Dotación de capital regulatorio	14.397	9,7	13.124

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-23	Δ %	31-12-22
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	170.715	(0,3)	171.209
Riesgos dudosos	8.058	2,1	7.891
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	213.080	(3,2)	220.140
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	92.848	7,0	86.759
Activos ponderados por riesgo	116.767	2,0	114.474
Ratio de eficiencia (%)	41,8		47,5
Tasa de mora (%)	4,0		3,9
Tasa de cobertura (%)	57		61
Coste de riesgo (%)	0,27		0,28

(1) Saldos reexpresados por aplicación de la NIIF17 - Contratos de seguro.

(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

Según la última estimación de BBVA Research, el crecimiento del PIB se moderaría desde el 5,5% en 2022 hasta alrededor del 2,4% en 2023, una previsión 80 puntos básicos por encima de la anterior, fundamentalmente debido a la significativa reducción de los precios energéticos y el dinamismo de la actividad económica, en particular de las exportaciones de servicios, en los últimos meses. Asimismo, el crecimiento seguiría moderándose hacia delante, en línea con las perspectivas de condiciones monetarias más restrictivas y de desaceleración del crecimiento global y europeo. La inflación anual, que cerró 2022 en el 5,7%, se ha moderado hasta el 1,9% en junio, favorecida por menores precios energéticos y efectos base favorables. Se prevé que aumentará moderadamente en la segunda mitad del año y promediará alrededor del 3,5% en 2023, por encima del objetivo de 2% del BCE.

En cuanto al sistema bancario, con datos a cierre de abril de 2023, el volumen de crédito al sector privado disminuyó un 1,8% interanual. A cierre de abril el crédito a familias creció ligeramente (1,1% interanual) y el de empresas registró pequeñas caídas del 0,6% con respecto a abril de 2022. Los depósitos de la clientela se redujeron ligeramente (-0,5% interanual con datos a cierre de abril de 2023), debido a la caída de los depósitos a la vista (-2,6%) que no pudo ser compensado con el crecimiento de los depósitos a plazo (+28,2% interanual). La tasa de mora continuó disminuyendo, hasta situarse en el 3,55% en abril de 2023, 64 puntos básicos por debajo del dato a cierre de abril de 2022. 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 2023 ha sido:

- Los saldos de inversión crediticia se situaron en línea con el cierre de diciembre (-0,3%), resultado del dinamismo de los créditos al sector público (+22,9%), del consumo (+0,8%, incluyendo tarjetas de crédito) y de los préstamos a empresas (+1,8%), compensados por las cancelaciones hipotecarias realizadas por algunos clientes, y de los menores créditos a grandes corporaciones (-4,8%).
- Los recursos totales de la clientela también registraron estabilidad (-0,3%), resultado de los menores saldos de los depósitos a la vista (-4,6%), parcialmente compensado por los recursos fuera de balance (fondos de inversión y de pensiones), que se incrementaron un 7,0% favorecido principalmente por las aportaciones netas realizadas en el semestre.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el segundo trimestre de 2023 ha sido:

- La inversión crediticia registró un ligero incremento entre abril y junio (+0,9%). El crecimiento de los créditos al sector público (+18,7%), al consumo (+2,3%, incluyendo tarjetas de crédito) y a empresas medianas (+1,0%) lograron compensar el desapalancamiento de los créditos a grandes corporaciones (-3,3%) y de los préstamos hipotecarios (-1,1%).
- En calidad crediticia, la tasa de mora registró un incremento de 15 puntos básicos con respecto al trimestre anterior y se sitúa en el 4,0% debido principalmente a las mayores entradas en mora en carteras minoristas, con un volumen reducido de pases a fallidos, en comparación con el trimestre precedente. La tasa de cobertura, descendió en el trimestre, hasta situarse en el 57% debido principalmente al ya mencionado mayor volumen de entradas en mora.
- Los recursos totales de la clientela se incrementaron en el trimestre (+0,7%) con un comportamiento dispar de los recursos en balance y fuera del mismo. Los depósitos de la clientela permanecieron planos en el trimestre (-0,1%), mientras los recursos fuera de balance (fondos de inversión y de pensiones) se incrementaron un 2,5% favorecidos principalmente por el volumen de las aportaciones netas del trimestre y, en menor medida, por el efecto positivo de la evolución de los mercados.

Resultados

España generó un resultado atribuido de 1.231 millones de euros en primer semestre del año 2023, un 53,6% por encima del resultado alcanzado en el mismo periodo del año anterior, gracias al dinamismo del margen de intereses, que impulsó el crecimiento del margen bruto.

Lo más destacado de la evolución interanual de la cuenta de resultados del área a cierre de junio de 2023 ha sido:

- El margen de intereses se incrementó un 44,7% y continúa beneficiándose de la mejora del diferencial de la clientela derivada de las subidas de tipos de interés.
- Las comisiones se situaron ligeramente por debajo del mismo periodo del año anterior, resultado de una menor aportación de las comisiones de servicios bancarios.
- Disminución de la aportación interanual del ROF (-24,4%), debido en parte a la menor contribución de Global Markets y de menores ventas de cartera.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación compara negativamente con el mismo periodo del año anterior, debido al registro en esta línea de 225 millones de euros, correspondientes al importe total anual estimado del gravamen temporal de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito. Por su parte, la contribución al FUR resultó inferior a la registrada en el primer semestre del año anterior y el desempeño del negocio de seguros evolucionó favorablemente.
- Crecimiento de los gastos de explotación (+6,4%), tanto en personal por mayor retribución fija, con medidas adicionales que mejoran las del acuerdo de subida salarial sectorial, como en generales, resultado de la inflación, destacando los mayores gastos en informática.
- Por su parte, el margen bruto se incrementó un 19,0%, muy por encima del ritmo de crecimiento de los gastos. Así, el ratio de eficiencia se situó en el 41,8%, con una mejora de 495 puntos básicos en los últimos doce meses.
- El deterioro de activos financieros se incrementó un 24,4%, debido al buen comportamiento del subyacente, apoyado por el registro de algunos elementos positivos no recurrentes, todo ello en la primera mitad de 2022. Como resultado de lo anterior, el coste de riesgo acumulado a cierre de junio de 2023 se situó en el 0,27%, en línea con el acumulado a cierre del trimestre anterior.

- La partida de provisiones y otros resultados cerró el primer semestre de 2023 en -51 millones de euros.

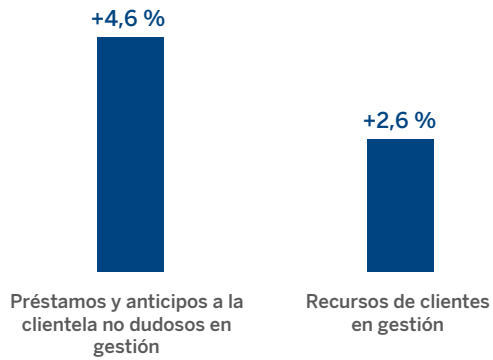
En el segundo trimestre de 2023, España generó un resultado atribuido de 690 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 27,6% con respecto al trimestre precedente, favorecido especialmente por la evolución del margen de intereses (+15,0%). Además de lo anterior, las comisiones registraron un crecimiento entre abril y junio (+4,0%), compensado con un menor ROF. Por su parte, la línea de otros ingresos y cargas de explotación cerró en los mismos términos que el trimestre precedente, destacando este trimestre la aportación al FUR y, en el trimestre anterior, el registro del gravamen a las entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito. En la parte baja de la cuenta, los gastos se incrementaron ligeramente (+1,5%), muy por debajo del margen bruto (+10,3%), por lo que mejora notablemente el ratio de eficiencia trimestral. Por último, se incrementaron las provisiones, para fondos especiales y para riesgos y compromisos contingentes.

México

Claves

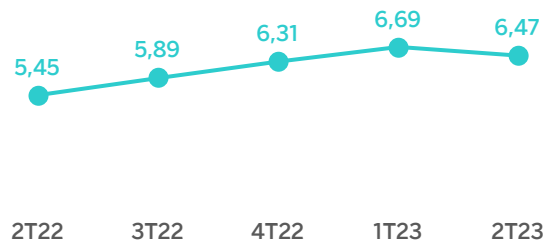
- Crecimiento de la inversión crediticia, con mayor dinamismo del segmento minorista
- Incremento relevante del margen de intereses
- Continúa la mejora del ratio de eficiencia
- Excelente evolución del resultado atribuido

ACTIVIDAD (1) (VARIACIÓN A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE RESPECTO AL 31-12-22)

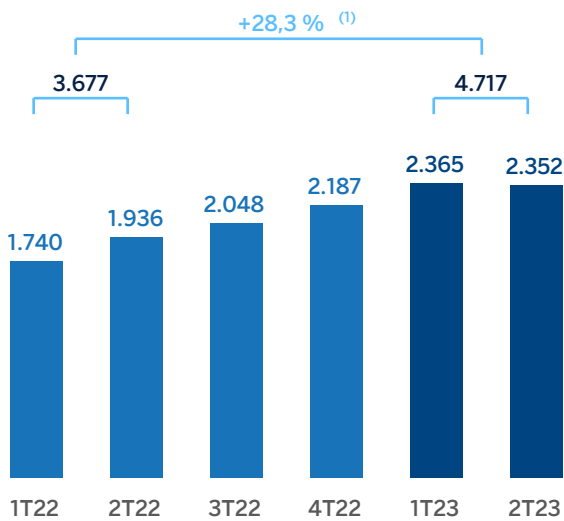


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

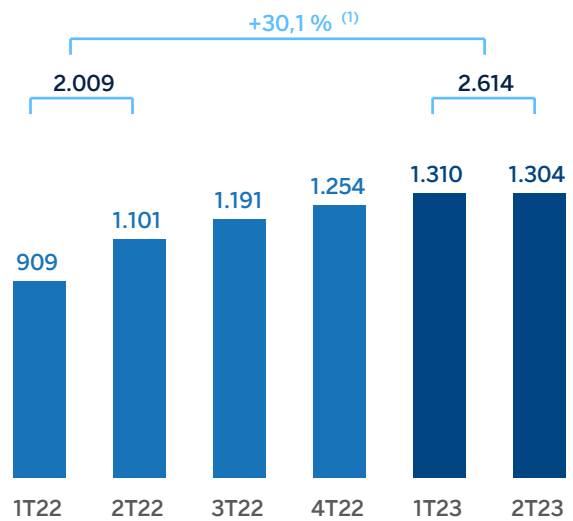


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



(1) A tipo de cambio corriente: +44,7%.

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



(1) A tipo de cambio corriente: +46,8%.

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

Cuentas de resultados	1er Sem. 23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 22 ⁽²⁾
Margen de intereses	5.264	42,8	26,6	3.686
Comisiones netas	1.017	36,5	21,0	745
Resultados de operaciones financieras	315	38,4	22,7	227
Otros ingresos y cargas de explotación	178	15,6	2,5	154
Margen bruto	6.774	40,7	24,8	4.813
Gastos de explotación	(2.057)	32,4	17,4	(1.553)
<i>Gastos de personal</i>	(953)	37,2	21,7	(694)
<i>Otros gastos de administración</i>	(881)	31,4	16,5	(671)
<i>Amortización</i>	(223)	18,6	5,1	(188)
Margen neto	4.717	44,7	28,3	3.260
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1.136)	41,1	25,1	(805)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	5	n.s.	n.s.	(9)
Resultado antes de impuestos	3.585	46,6	30,0	2.446
Impuesto sobre beneficios	(970)	46,2	29,6	(664)
Resultado del ejercicio	2.615	46,8	30,1	1.782
Minoritarios	(0)	50,5	33,4	(0)
Resultado atribuido	2.614	46,8	30,1	1.781

Balances	30-06-23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-22 ⁽²⁾
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	11.529	(12,8)	(22,4)	13.228
Activos financieros a valor razonable	53.881	15,7	3,0	46.575
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	1.588	5,4	(6,2)	1.507
Activos financieros a coste amortizado	92.237	19,5	6,3	77.191
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	83.693	17,5	4,6	71.231
Activos tangibles	2.253	14,4	1,8	1.969
Otros activos	4.858	35,2	20,3	3.593
Total activo/pasivo	164.758	15,6	2,9	142.557
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	28.813	11,5	(0,8)	25.840
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	9.836	123,4	98,8	4.402
Depósitos de la clientela	84.865	9,2	(2,9)	77.750
Valores representativos de deuda emitidos	9.778	26,0	12,2	7.758
Otros pasivos	21.384	26,0	12,1	16.976
Dotación de capital regulatorio	10.083	2,6	(8,7)	9.831

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-22
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽³⁾	84.342	17,5	4,6	71.788
Riesgos dudosos	2.230	15,0	2,4	1.939
Depósitos de clientes en gestión ⁽⁴⁾	83.270	8,0	(3,9)	77.117
Recursos fuera de balance ⁽⁵⁾	49.660	30,0	15,7	38.196
Activos ponderados por riesgo	85.111	18,6	5,6	71.738
Ratio de eficiencia (%)	30,4			31,7
Tasa de mora (%)	2,5			2,5
Tasa de cobertura (%)	129			129
Coste de riesgo (%)	2,86			2,49

(1) A tipo de cambio constante.

(2) Saldos reexpresados por aplicación de la NIIF17 - Contratos de seguro.

(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

Tras crecer un 3,1% en 2022, la actividad económica sigue expandiéndose a un ritmo relativamente elevado, principalmente debido al dinamismo del consumo privado, ayudado por el comportamiento de la industria manufacturera, y el PIB podría crecer alrededor de 2,4% en 2023, 100 puntos básicos por encima de la previsión anterior de BBVA Research. La inflación, que ha cerrado el año 2022 en el 7,8%, ha alcanzado el 5,1% en junio y podría promediar alrededor de 5,5% en 2023, muy por encima del objetivo del banco central. Los tipos de interés oficiales, actualmente en 11,25%, previsiblemente se empezarán a recortar a partir del último trimestre del año, en la medida que las presiones inflacionistas sigan reduciéndose.

En cuanto al sistema bancario, con datos a cierre de mayo de 2023 el volumen de crédito vigente al sector privado no financiero aumentó un 10,6% en términos interanuales, con un mayor impulso de la cartera de consumo (+17,9%), seguido por hipotecas (+11,2%) y empresas (+7,6%). El crecimiento de los depósitos totales se mantiene en niveles similares a los últimos meses en un 6,8% interanual en mayo de 2023, donde continúa la recomposición hacia los recursos a plazo (+18,4% interanual). La morosidad del sistema se mantiene estable en torno a 2,41% en mayo de 2023 y los indicadores de capital, por su parte, son holgados.

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

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el primer semestre de 2023 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un crecimiento del 4,6% entre enero y junio de 2023, con crecimiento más dinámico de la cartera minorista. La cartera mayorista, que incluye empresas de mayor tamaño y sector público, registró un crecimiento del 1,6% (a pesar del efecto negativo de la depreciación del dólar estadounidense respecto al peso mexicano), destacando el dinamismo del segmento de banca corporativa, explicado en parte por la favorable evolución económica y la menor apelación a los mercados de deuda internacionales por parte de las empresas. Por su parte, el segmento minorista creció a una tasa del 7,1%. Dentro de este segmento, los créditos a las pymes crecieron un 12,1%, los créditos al consumo un 9,0%, los hipotecarios un 4,1% y las tarjetas de crédito un 7,3%. El balance sigue estando muy equilibrado en cuanto a la composición de la inversión crediticia con un reparto equitativo entre crédito mayorista y minorista.
- Los depósitos de clientes en gestión registraron un descenso entre enero y junio de 2023 (-3,9%) en un entorno de alta competencia para captar pasivo, que fue compensado por el crecimiento de los fondos de inversión y otros recursos fuera de balance, que se incrementaron a una tasa del 15,7% entre enero y junio de 2023, gracias al impulso comercial.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el segundo trimestre de 2023 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un crecimiento trimestral del 2,2%, con crecimiento tanto de la cartera mayorista como de la minorista (+0,4% y +3,8%, respectivamente). En el trimestre también destaca el dinamismo del segmento minorista como consecuencia de la elevación de los salarios reales y tasas de desempleo en mínimos históricos.
- En cuanto a los indicadores de calidad crediticia, la tasa de mora se situó a cierre de junio de 2023 en el 2,5%, lo que supone un incremento de 13 puntos básicos con respecto al trimestre anterior como consecuencia de las entradas en mora en carteras minoristas, principalmente en hipotecas y consumo, si bien se mantiene por debajo del mismo periodo del año anterior. Por su parte, la tasa de cobertura se situó a cierre de junio en el 129%, con una reducción en el trimestre consecuencia del incremento en el saldo de dudosos.
- Los depósitos de clientes en gestión registraron un descenso con respecto al trimestre anterior (-1,2%) por los menores saldos vista (-1,8%). Por su parte, los recursos fuera de balance siguieron creciendo a una tasa del 5,7%.

Resultados

BBVA alcanzó en México un resultado atribuido de 2.614 millones de euros a cierre del primer semestre de 2023, lo que supone un incremento del 30,1% con respecto al mismo periodo de 2022, principalmente como resultado del destacado crecimiento del margen de intereses, gracias al fuerte impulso de la actividad y a la mejora del diferencial de la clientela.

Lo más relevante en la evolución interanual de la cuenta de resultados a cierre de junio de 2023 se resume a continuación:

- El margen de intereses registró un crecimiento relevante (+26,6%), resultado del fuerte dinamismo de la inversión crediticia y una efectiva gestión de precios, con una mejora del diferencial de la clientela en un entorno de tipos crecientes y fuerte competencia, manteniendo el coste de los depósitos muy contenido.
- Las comisiones netas se incrementaron un 21,0% gracias al mayor volumen de transacciones de la clientela, especialmente en tarjetas de crédito, así como a los ingresos derivados de la gestión de fondos de inversión.
- La aportación del ROF se incrementó (+22,7%), derivado, principalmente, de la buena gestión de Global Markets, con una importante contribución de la operativa en divisas.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación registró un crecimiento del 2,5%, en parte gracias a los dividendos recogidos en esta línea, que compensaron una evolución plana del negocio de seguros.
- Incremento de los gastos de explotación (+17,4%), con mayores gastos de personal por ajuste salarial e incremento de la plantilla, en un contexto de fuerte impulso de la actividad y crecimiento de los gastos generales vinculado a la inflación, destacando *marketing* y tecnología. A pesar de lo anterior, el ratio de eficiencia continúa evolucionando favorablemente, con una significativa mejora de 190 puntos básicos frente al registrado doce meses antes.

- Los saneamientos crediticios aumentaron (+25,1%), principalmente debido a las mayores necesidades de saneamiento de la cartera minorista. Por su parte, el coste de riesgo acumulado a cierre de junio de 2023, se situó en el 2,86%, en línea con el registrado a cierre de marzo de 2023.

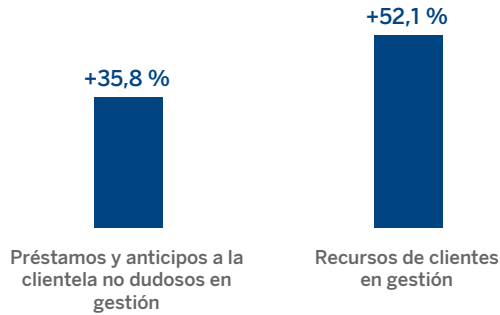
En el trimestre, y excluyendo el efecto de la variación del tipo de cambio, BBVA México generó un resultado atribuido de 1.304 millones de euros, en línea con el trimestre previo (-0,5%). Este resultado está marcado por un margen de intereses que se sitúa ligeramente por debajo del alcanzado el trimestre anterior y mayores gastos de explotación, compensados por la buena evolución de las comisiones netas y del ROF.

Turquía

Claves

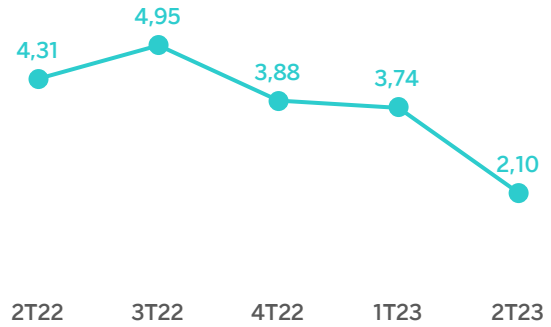
- Continúa la desdolarización del balance
- Mejora de la tasa de mora y el coste de riesgo en el trimestre
- Resultado atribuido del segundo trimestre impactado negativamente por la fuerte depreciación de la lira turca

ACTIVIDAD (1) (VARIACIÓN A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE RESPECTO AL 31-12-22)

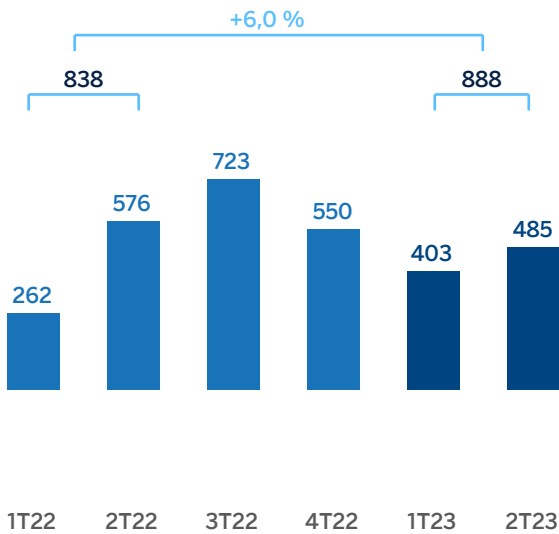


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

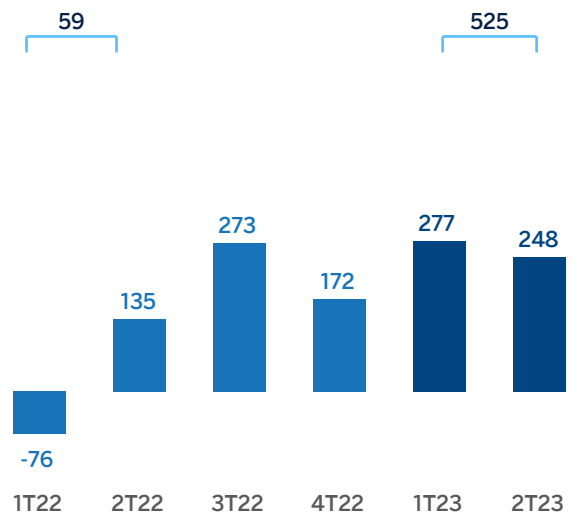
MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPO DE CAMBIO CORRIENTE)



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. 23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 22 ⁽²⁾
Margen de intereses	980	(15,0)	29,2	1.153
Comisiones netas	285	(5,6)	43,6	302
Resultados de operaciones financieras	394	(0,2)	52,7	395
Otros ingresos y cargas de explotación	(180)	(65,0)	(81,4)	(515)
Margen bruto	1.480	10,8	n.s.	1.335
Gastos de explotación	(591)	18,9	75,1	(497)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(324)</i>	<i>15,8</i>	<i>74,1</i>	<i>(280)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(206)</i>	<i>34,4</i>	<i>100,7</i>	<i>(153)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(61)</i>	<i>(4,5)</i>	<i>25,0</i>	<i>(64)</i>
Margen neto	888	6,0	n.s.	838
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(55)	(68,2)	(51,4)	(171)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(47)	37,5	81,5	(34)
Resultado antes de impuestos	787	24,3	n.s.	633
Impuesto sobre beneficios	(170)	(73,1)	(60,2)	(635)
Resultado del ejercicio	617	n.s.	n.s.	(2)
Minoritarios	(92)	n.s.	n.s.	61
Resultado atribuido	525	n.s.	n.s.	59

Balances	30-06-23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-22 ⁽²⁾
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.759	28,0	81,6	6.061
Activos financieros a valor razonable	4.119	(20,8)	12,3	5.203
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>1</i>	<i>(76,0)</i>	<i>(66,0)</i>	<i>3</i>
Activos financieros a coste amortizado	52.531	1,8	44,3	51.621
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>35.673</i>	<i>(4,7)</i>	<i>35,1</i>	<i>37.443</i>
Activos tangibles	1.165	(4,0)	29,0	1.213
Otros activos	1.750	(9,7)	26,2	1.938
Total activo/pasivo	67.324	1,9	44,4	66.036
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	2.197	2,7	45,7	2.138
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	2.346	(18,3)	15,9	2.872
Depósitos de la clientela	50.793	9,6	55,5	46.339
Valores representativos de deuda emitidos	2.860	(11,6)	25,4	3.236
Otros pasivos	1.851	(61,0)	(45,6)	4.741
Dotación de capital regulatorio	7.277	8,4	53,5	6.711

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-22
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽³⁾	35.604	(4,3)	35,8	37.191
Riesgos dudosos	2.056	(20,8)	12,3	2.597
Depósitos de clientes en gestión ⁽⁴⁾	49.520	8,6	54,1	45.592
Recursos fuera de balance ⁽⁵⁾	6.800	(2,0)	39,1	6.936
Activos ponderados por riesgo	50.672	(10,0)	27,5	56.275
Ratio de eficiencia (%)	39,9			33,5
Tasa de mora (%)	4,2			5,1
Tasa de cobertura (%)	97			90
Coste de riesgo (%)	0,23			0,94

(1) A tipo de cambio constante.

(2) Saldos reexpresados por aplicación de la NIIF17 - Contratos de seguro.

(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

Hay incipientes señales de cambios de la política económica en general, y de la política monetaria en particular, desde las elecciones generales realizadas en mayo de 2023, que apuntan a una gradual corrección de las actuales distorsiones macroeconómicas, especialmente de las elevadas necesidades de financiación externa. En este sentido, los tipos de interés de referencia han aumentado desde el 8,5% hasta el 17,5% en julio y previsiblemente seguirán aumentando en los próximos meses con la intención de controlar la inflación, que alcanzó 38,2% en junio en términos interanuales, en un contexto en que la velocidad de depreciación de la lira turca ha aumentado. El crecimiento económico podría alcanzar 4,5% en 2023, por debajo de la expansión de 5,6% registrada en 2022, aunque muy por encima de la previsión anterior de BBVA Research (3,0%), en gran parte debido al fuerte dinamismo de la actividad económica en la primera mitad del año. Pese a la alta incertidumbre, en parte debido a las dudas sobre la duración y la escala del actual proceso de ajuste de la política económica, lo más probable es que el ritmo de crecimiento del PIB se modere hacia delante, reduciendo las presiones sobre la inflación, que sin embargo se mantendría en niveles elevados, alimentada por los estímulos fiscales, la depreciación cambiaria y la elevada inercia del proceso de revisión de precios, entre otros factores.

En cuanto al sistema bancario turco, con datos a mayo de 2023, en los que sigue siendo claro el efecto de la inflación, el volumen total de crédito en el sistema aumentó un 53,7% interanual, en línea con el crecimiento de los meses previos. El stock de crédito sigue siendo impulsado por la aceleración del crédito al consumo y mediante tarjeta de crédito (+110,9% interanual) mientras que en menor medida creció el crédito a empresas (+41,8% interanual). Los depósitos totales crecieron en mayo menos que en meses anteriores (+58,4% interanual). Se mantiene el crecimiento de los depósitos en liras turcas (+126,1%) mientras que los depósitos en dólares crecieron mucho más lentamente (+8,6%). La dolarización se situó en el 40% a finales de mayo de 2023 (*versus* 59% un año antes, impulsado por las medidas regulatorias puestas en marcha desde el año pasado para fomentar el crecimiento de depósitos en liras turcas). En cuanto a la tasa de mora del sistema, ha seguido cayendo en los últimos meses y en mayo de 2023 fue del 1,75% (86 puntos básicos menos que el mismo mes de 2022).

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 2023, el cual refleja la considerable depreciación experimentada por la lira turca en el último año, especialmente en el segundo trimestre de 2023, con un impacto negativo en los resultados acumulados a cierre de junio de 2023. Igualmente se ven afectados el balance, los Activos Ponderados por Riesgo (APR) y el patrimonio

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer semestre del año 2023 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó un 35,8% entre enero y junio de 2023, motivada principalmente por el crecimiento de los préstamos en lira turca (+27,6%). Este crecimiento estuvo favorecido principalmente por el comportamiento de las tarjetas de crédito y, en menor medida, de los créditos a empresas. En relación a los préstamos denominados en moneda extranjera (en dólares estadounidenses), se incrementaron un 5,4%, 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 (75% del pasivo total del área a 30 de junio de 2023) continuaron siendo la principal fuente de financiación del balance y crecieron un 54,1%. Destaca la positiva evolución de los depósitos a plazo en liras turcas (+73,3%), que representan un 79,4% 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 10,5%, 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 2023 un 59% sobre el total de depósitos de la clientela del área. Por su parte, los recursos fuera de balance crecieron un 39,1%.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el segundo trimestre del año 2023 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó un 24,1%, motivada por el crecimiento de los préstamos en lira turca (+15,6%), ya que los préstamos en moneda extranjera presentaron desapalancamiento.
- En términos de calidad de activos, la tasa de mora se redujo 12 puntos básicos con respecto a la alcanzada a cierre de marzo de 2023 hasta situarse en el 4,2% y 89 puntos básicos por debajo de la cifra del cierre de 2022 debido al buen comportamiento en la cartera mayorista en repagos, que compensan las entradas en mora en la cartera minorista. El ratio de cobertura registró una reducción de 136 puntos básicos en el trimestre situándose en el 97% a 30 de junio de 2023 debido a la liberación de la provisión a un cliente puntual.
- Los depósitos de la clientela crecieron un 35,0%, principalmente gracias a la evolución de los depósitos a plazo en liras turcas (+23,6%) y los recursos fuera de balance crecieron un 23,2%. Por su parte, los saldos depositados en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) continuaron su senda descendente y disminuyeron un 2,6%.

Resultados

Turquía generó un resultado atribuido de 525 millones de euros durante el primer semestre de 2023 que compara muy positivamente con el resultado alcanzado en el primer semestre de 2022, recogiendo ambos periodos el impacto de la aplicación de contabilidad por hiperinflación. El resultado acumulado a cierre de junio de 2023 refleja el impacto positivo de la revalorización, desde el punto de vista fiscal, de los bienes inmuebles y otros activos amortizables de Garanti BBVA AS que ha generado un abono en el gasto por Impuesto sobre Sociedades, debido a la mayor base fiscal de los activos, por importe aproximado de 205 millones de euros.

En el ámbito fiscal, tras su publicación en el Boletín Oficial el 15 de julio de 2023, ha entrado en vigor en Turquía la Ley No. 7456 sobre el Impuesto Adicional a los Vehículos Automotores y la modificación de determinadas Leyes, así como del Decreto Ley No. 375, para

la Compensación de las Pérdidas Económicas causadas por los terremotos del 6 de febrero de 2023. Entre otros aspectos, esta Ley contempla la modificación del tipo general de gravamen del Impuesto sobre Sociedades en Turquía que aumenta del 20% al 25%. Sin embargo, el tipo general de gravamen para bancos e instituciones financieras se eleva al 30% (ya venía siendo del 25%). Esta modificación resulta aplicable a los beneficios generados en los períodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2023. El Grupo no espera impactos significativos por la reforma.

Como se ha comentado anteriormente, la comparativa interanual de la cuenta de resultados acumulada a cierre de junio 2023 a tipo de cambio corriente se ve afectada por la fuerte depreciación de la lira turca durante el último año. Para aislar este efecto, se resumen a continuación los aspectos más relevantes de la evolución de los resultados semestrales a tipo de cambio constante:

- El margen de intereses registró un incremento interanual del 29,2%, reflejo del crecimiento de los préstamos en liras turcas, así como de los menores costes de financiación y mayores ingresos de la cartera de valores en lira turca. Lo anterior se ve parcialmente compensado por la bajada del diferencial en lira turca.
- Las comisiones netas aumentaron un 43,6%, favorecidas por el comportamiento de las comisiones de medios de pago, transferencias, intermediación, avales y gestión de activos.
- El ROF mostró una excelente evolución (+52,7%) gracias al incremento de los resultados de la unidad de Global Markets, favorecidos por la operativa de divisas y ventas de cartera.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación mostró un saldo de -180 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, que se situó por debajo de la pérdida registrada por este concepto en el primer semestre de 2022, parcialmente compensada por los ingresos derivados de los bonos ligados a la inflación (CPI linkers), los cuales resultaron inferiores a los obtenidos en el primer semestre de 2022. Cabe resaltar además el mejor comportamiento de las filiales de Garanti BBVA, también incluidos en esta línea.
- Los gastos de explotación se incrementaron un 75,1%, con crecimiento tanto en personal, resultado de las mejoras salariales para compensar la pérdida de poder adquisitivo de la plantilla, como en generales, donde destacan mayores gastos en tecnología, así como la donación institucional del Grupo BBVA para ayudar a los afectados por el terremoto que registró una zona del sur del país el pasado mes de febrero.
- En cuanto al deterioro de activos financieros, disminuyeron un 51,4%, principalmente gracias a las fuertes mejoras en la calidad crediticia y repagos en el segmento mayorista, las cuales han favorecido que el coste de riesgo acumulado a 30 de junio de 2023 registrara una mejora significativa hasta situarse en el 0,23% desde el 0,88% acumulado a cierre de junio del año anterior.
- La línea de provisiones y otros resultados cerró junio de 2023 con una pérdida superior a la del mismo semestre del año precedente, principalmente por la actualización de las provisiones por compromisos con el personal.

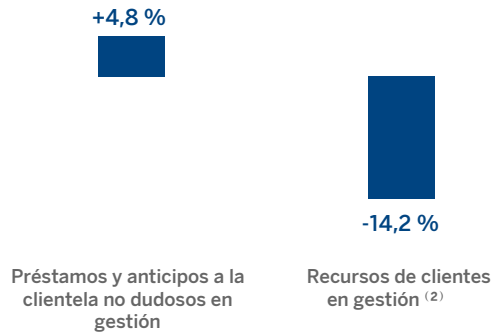
En el segundo trimestre de 2023, el resultado atribuido disminuye un 10,5% frente al trimestre anterior a tipo de cambio corriente debido a la fuerte depreciación de la lira turca desde finales de marzo (-26% frente al euro). Por otro lado, la tasa de inflación trimestral en el segundo trimestre del año (6,4%) ha sido menor a la registrada en el trimestre precedente (12,5%), resultando en un ajuste negativo por hiperinflación significativamente más reducido.

América del Sur

Claves

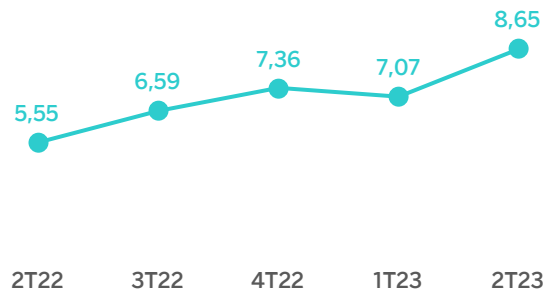
- Crecimiento de la actividad crediticia
- Excelente evolución del margen de intereses
- Mayor ajuste por hiperinflación de Argentina
- Mejora del ratio de eficiencia

ACTIVIDAD (1) (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-22)

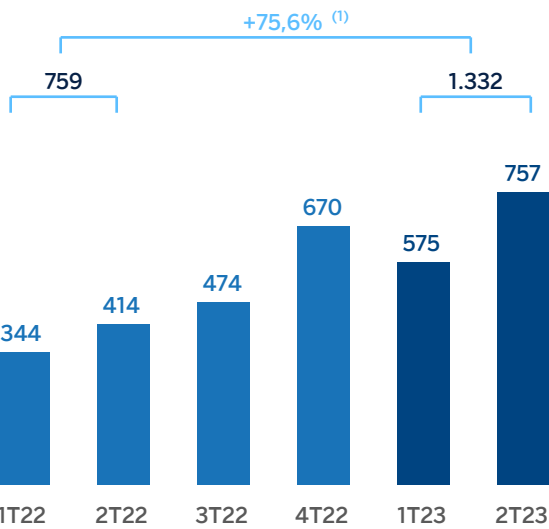


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

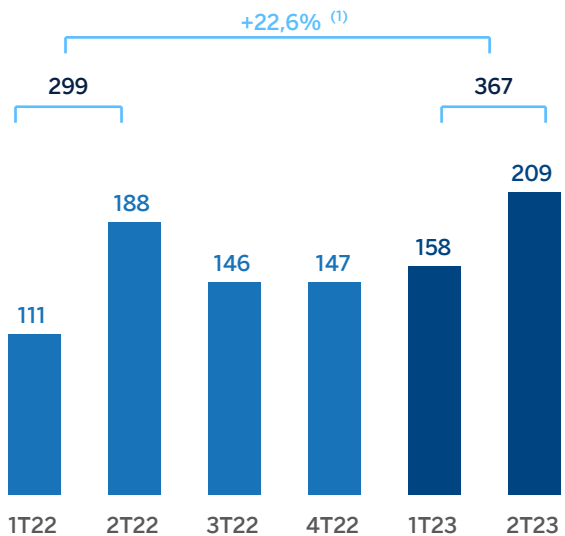


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



(1) A tipos de cambio corrientes: +25,8%.

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



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

⁽²⁾ La variación de los recursos fuera de balance está afectada por el traspaso de los fondos de pensiones administrados por la Administradora de Fondos de Pensiones que el Grupo BBVA mantiene en Bolivia a la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo de Bolivia.

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

Cuentas de resultados	1er Sem. 23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 22 ⁽²⁾
Margen de intereses	2.503	35,3	74,8	1.849
Comisiones netas	411	2,6	25,7	401
Resultados de operaciones financieras	268	32,1	59,1	203
Otros ingresos y cargas de explotación	(767)	62,8	80,7	(471)
Margen bruto	2.415	21,9	60,7	1.982
Gastos de explotación	(1.083)	17,3	45,6	(923)
<i>Gastos de personal</i>	(505)	13,1	42,7	(447)
<i>Otros gastos de administración</i>	(489)	24,1	56,0	(394)
<i>Amortización</i>	(89)	7,9	16,2	(83)
Margen neto	1.332	25,8	75,6	1.059
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(539)	98,3	134,9	(272)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(13)	(68,2)	(59,3)	(42)
Resultado antes de impuestos	780	4,7	57,0	745
Impuesto sobre beneficios	(228)	57,8	273,5	(145)
Resultado del ejercicio	552	(8,1)	26,7	601
Minoritarios	(185)	1,1	35,5	(183)
Resultado atribuido	367	(12,2)	22,6	418

Balances	30-06-23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-22 ⁽²⁾
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8.238	7,1	9,3	7.695
Activos financieros a valor razonable	12.043	12,2	18,8	10.739
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	247	63,3	45,0	152
Activos financieros a coste amortizado	44.107	9,0	6,3	40.448
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	41.548	8,1	5,0	38.437
Activos tangibles	1.105	1,6	4,7	1.088
Otros activos	2.048	3,4	1,9	1.981
Total activo/pasivo	67.541	9,0	8,6	61.951
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	4.032	43,3	28,7	2.813
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	5.809	3,6	(1,3)	5.610
Depósitos de la clientela	43.086	7,6	7,6	40.042
Valores representativos de deuda emitidos	3.211	8,6	5,3	2.956
Otros pasivos	5.122	10,1	22,2	4.655
Dotación de capital regulatorio	6.281	6,9	6,4	5.874

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-22
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽³⁾	41.498	7,8	4,8	38.484
Riesgos dudosos	2.086	13,6	8,2	1.835
Depósitos de clientes en gestión ⁽⁴⁾	43.086	7,6	7,6	40.042
Recursos fuera de balance ⁽⁵⁾	5.925	(66,6)	(65,3)	17.760
Activos ponderados por riesgo	50.144	7,1	6,4	46.834
Ratio de eficiencia (%)	44,8			46,3
Tasa de mora (%)	4,3			4,1
Tasa de cobertura (%)	95			101
Coste de riesgo (%)	2,34			1,69

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) Saldos reexpresados por aplicación de la NIIF17 - Contratos de seguro.

(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 y fondos de pensiones en Bolivia a 31-12-2022.

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

País	Margen neto				Resultado atribuido			
	1er Sem. 23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 22 ⁽²⁾	1er Sem. 23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 22 ⁽²⁾
Argentina	383	109,6	n.s.	183	100	(0,5)	n.s.	101
Colombia	254	(28,8)	(17,4)	357	95	(37,7)	(27,8)	153
Perú	534	25,1	23,0	427	111	(5,4)	(6,9)	117
Otros países ⁽³⁾	161	74,3	67,0	92	60	29,6	23,9	46
Total	1.332	25,8	75,6	1.059	367	(12,2)	22,6	418

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) Saldos reexpresados por aplicación de la NIIF17 - Contratos de seguro.

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

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

	Argentina		Colombia		Perú	
	30-06-23	31-12-22	30-06-23	31-12-22	30-06-23	31-12-22
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾⁽²⁾	3.864	2.593	15.510	14.962	17.437	17.443
Riesgos dudosos ⁽¹⁾	81	43	757	676	1.089	1.085
Depósitos de clientes en gestión ⁽¹⁾⁽³⁾	7.197	4.715	15.157	14.703	16.848	16.702
Recursos fuera de balance ⁽¹⁾⁽⁴⁾	2.266	1.559	2.188	2.304	1.468	1.496
Activos ponderados por riesgo	7.309	8.089	17.787	15.279	19.396	17.936
Ratio de eficiencia (%)	52,4	61,3	45,0	40,4	36,6	37,2
Tasa de mora (%)	1,9	1,6	4,5	4,2	5,0	4,9
Tasa de cobertura (%)	157	173	97	106	87	91
Coste de riesgo (%)	4,13	2,61	1,86	1,56	2,33	1,58

(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 2023 ha sido:

- La actividad crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró una variación del +4,8%, con crecimiento focalizado en la cartera minorista, que creció por encima de la mayorista (+7,5% contra +2,2%), favorecida principalmente por la evolución de los créditos al consumo (+7,9%), las tarjetas de crédito (+25,1%) y los préstamos a empresas (+2,4%).
- Los recursos de clientes en gestión se redujeron un (-14,2%) con respecto a los saldos a cierre de 2022, con incremento de los depósitos a plazo (+21,7%) en un entorno de subida de tipos de referencia y reducción de los recursos fuera de balance (-65,3%), debido al traspaso de los fondos de pensiones administrados por la Administradora de Fondos de Pensiones que el Grupo BBVA mantiene en Bolivia a la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo de ese país.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el segundo trimestre del año 2023 ha sido:

- La actividad crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró una variación del +2,2% gracias a la buena evolución de la cartera minorista, que sigue beneficiándose de los créditos al consumo (+3,0%) y las tarjetas de crédito (+13,9%).
- Con respecto a la calidad crediticia, la tasa de mora se situó en el 4,3% con incremento de 9 puntos básicos en el trimestre a nivel región, generalizado en todas las geografías por entradas minoristas, salvo en Perú, donde cae la tasa de mora como consecuencia de un mayor volumen de fallidos. Por su parte, la tasa de cobertura del área se situó en el 95%.
- Los recursos de clientes en gestión se redujeron (-17,7%) con respecto al trimestre anterior, debido al traspaso de los fondos de pensiones de Bolivia.

América del Sur generó un resultado atribuido acumulado de 367 millones de euros a cierre del primer semestre del año 2023, lo que representa una variación interanual del +22,6%, gracias al buen comportamiento de los ingresos recurrentes (+65,7%) y del ROF del área, que compensaron el incremento de los gastos, en un entorno de elevada inflación en toda la región y las mayores necesidades de dotación por deterioro de activos financieros.

En cuanto al impacto por inflación de Argentina, a cierre de junio de 2023 se situó en -594 millones de euros, por encima de los -360

millones acumulados a cierre de junio de 2022, registrados en ambos casos en la línea de "Otros ingresos y cargas de explotación" de la cuenta de resultados del área.

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

Argentina

Entorno macroeconómico y sectorial

Las condiciones macroeconómicas desfavorables han continuado deteriorándose, aumentando el riesgo de turbulencias económicas y financieras antes de las elecciones presidenciales programadas para el último trimestre del año. Asimismo, tras crecer un 5,2% en 2022, el PIB caería alrededor del 3,5% este año, 100 puntos básicos más que lo previsto anteriormente por BBVA Research (-2,5%), en buena parte debido al impacto del choque climático negativo sobre la producción y la exportación de bienes agrícolas. En este contexto, su impacto sobre las cuentas externas y fiscales ha contribuido a acelerar la depreciación cambiaria y la inflación, que en términos anuales alcanzó 115,6% en junio.

El sistema bancario continúa creciendo a un ritmo estable pero afectado por una elevada inflación. Con datos a abril de 2023, el crédito total creció un 88,1% con respecto al mismo mes de 2022, favorecido tanto por las carteras de consumo como de empresas, alcanzando crecimientos del 81,3% y 104,2% interanual, respectivamente. Por su parte, los depósitos aceleraron su crecimiento respecto a meses previos al crecer un 114,8% interanual en el dato a cierre de abril de 2023. Finalmente, la tasa de mora se mantuvo estable en el 3,1% en abril de 2023 (49 puntos básicos menos que en el mismo mes de 2022).

Actividad y resultados

- En el primer semestre del año 2023, el saldo de inversión gestionada aumentó un 49,0%, cifra que está muy por debajo de la inflación, con crecimiento tanto en el segmento de empresas (+51,5%) como en el segmento minorista (+46,9%), destacando en este último las tarjetas de crédito (+45,1%) y los créditos al consumo (+46,0%). La tasa de mora se situó en el 1,9%, lo que supone un incremento de 20 puntos básicos con respecto al trimestre anterior, debido a las mayores entradas en mora en el segmento minorista, destacando tarjetas de crédito. Por su parte, la tasa de cobertura se situó en el 157% con origen en el incremento del saldo dudoso comentado.
- Los recursos en balance crecieron un 52,6% entre enero y junio de 2023, con un crecimiento de los depósitos a plazo a un ritmo mayor que los saldos a la vista (+54,3% versus +50,2%). Por su parte, los fondos de inversión también tuvieron una evolución favorable (+45,3%).
- El resultado atribuido acumulado a cierre de junio de 2023 se situó en 100 millones de euros, muy por encima del registrado en el primer semestre de 2022, lo cual se explica fundamentalmente por la favorable evolución del margen de intereses, impulsado tanto por el efecto volumen como precio, con una mejora del diferencial de la clientela, así como una mayor rentabilidad de las carteras de títulos. La evolución interanual de los ingresos recurrentes y del ROF también resultó favorable y fue parcialmente compensada por un ajuste más negativo por inflación (recogido principalmente en la línea de otros ingresos y cargas de explotación), mayores gastos -tanto de personal por revisiones salariales, como generales- y deterioro de activos financieros. La evolución trimestral muestra las mismas dinámicas que las mencionadas para la cuenta acumulada.

Colombia

Entorno macroeconómico y sectorial

Tras un crecimiento del PIB del 7,3% en 2022, la actividad económica ha perdido dinamismo en la primera mitad de 2023. Sin embargo, la desaceleración registrada en los últimos meses ha sido inferior a la esperada por BBVA Research, lo que justifica una revisión al alza de la previsión de crecimiento para este año hasta el 1,2% (50 puntos básicos por encima de lo anteriormente previsto). En un contexto de incertidumbre sobre las políticas públicas, la elevada inflación (12,1% en junio) ha contribuido a que el Banco de la República suba los tipos de interés hasta el 13,25% en el segundo trimestre del año. Asimismo, la esperada moderación de la inflación durante la segunda mitad del año (su promedio sería de alrededor de 11,7% en el año) probablemente permitiría el recorte de los tipos de interés a partir del cuarto trimestre de 2023.

El crecimiento del crédito total del sistema bancario se situó en el 12,5% interanual en marzo de 2023, y continúa impulsado por los préstamos a empresas con un 14,8% y los préstamos a hogares sobre todo consumo, con un 11,7% interanual. Asimismo, los depósitos totales mostraron un crecimiento del 13,5% interanual a marzo de 2023, caracterizado por una fuerte recomposición hacia recursos a plazo (alza de 63,5% interanual) y una caída de los recursos vista (hasta el -7,7% interanual). La tasa de mora del sistema ha crecido en los últimos meses situándose en el 4,3% en marzo de 2023, 47 puntos básicos por encima del mismo mes de 2022.

Actividad y resultados

- La actividad crediticia registró un crecimiento del 3,7% con respecto al cierre de 2022. Tanto la cartera minorista como mayorista registraron crecimiento (+3,7% y +3,6%, respectivamente), gracias al comportamiento de los créditos al consumo, las tarjetas de crédito y los créditos a empresas. En cuanto a la calidad de los activos, incremento de la tasa de mora en el segundo trimestre del año (+17 puntos básicos), que se situó en el 4,5%, con origen en las carteras minoristas, principalmente en consumo. Por su parte, la tasa de cobertura disminuyó en el trimestre hasta el 97%.
- En el primer semestre de 2023, los depósitos de la clientela se incrementaron un 3,1% gracias a la positiva evolución de los depósitos a plazo (+13,6%).
- El resultado atribuido acumulado a cierre del primer semestre de 2023 se situó en 95 millones de euros, es decir, un 27,8% por debajo del resultado a cierre del mismo periodo del año anterior. La menor aportación del margen de intereses ha estado afectada por el alto coste de los recursos y fue parcialmente compensada por el ROF y las comisiones netas. Por la

parte baja de la cuenta, incremento de los gastos de explotación y mayores dotaciones por deterioro de activos financieros. En el segundo trimestre de 2023, el margen de intereses y el ROF se contraen mientras las comisiones netas se incrementaron gracias al comportamiento de las comisiones por medios de pago y valores. En la parte baja de la cuenta menores gastos de explotación e incremento de los saneamientos crediticios, si bien se ha producido un impacto fiscal positivo que favorece que el crecimiento del resultado atribuido en el trimestre se haya situado en 27,8%.

Perú

Entorno macroeconómico y sectorial

En un contexto marcado por la inestabilidad política y, más recientemente, por choques climáticos negativos, el PIB se expandió un 2,7% en 2022 y el crecimiento podría reducirse hasta alrededor del 1,6% en 2023, según BBVA Research, una previsión 30 puntos básicos inferior a la anterior. La inflación, que alcanzó 6,7% en junio, se mantendría alta en 2023 (alrededor de 6,5% en promedio) pese a las perspectivas de moderación gradual. Los tipos de interés oficiales se mantendrían en el nivel actual de 7,75% en los próximos meses, pero es probable que se empiecen a recortar a partir del último trimestre de este año.

El crédito total del sistema bancario peruano se queda plano en abril de 2023 (0% en el interanual). El comportamiento por carteras es dispar, la mayor desaceleración se sigue observando en el crédito a empresas, con una contracción de saldo del -5,8% interanual. En contraste, persiste el dinamismo del crédito al consumo, cuyo saldo creció un 17,1% interanual en abril de 2023, mientras la cartera hipotecaria mantuvo un ritmo estable de crecimiento en torno al 5,6% interanual. Los depósitos totales del sistema se quedan prácticamente planos (+0,4% interanual en abril de 2023), con una mayor recomposición hacia los depósitos a plazo (+36,7% interanual) en detrimento de los depósitos a la vista (-12,5% interanual). Por su parte, la tasa de mora del sistema se mantiene en niveles similares en los últimos meses con un 4,0% en abril de 2023 (25 puntos básicos por encima del mismo mes de 2022).

Actividad y resultados

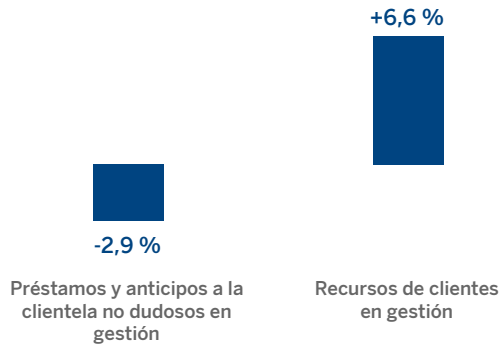
- La actividad crediticia permaneció plana con respecto al cierre de diciembre de 2022, debido a un desapalancamiento de la cartera de empresas (-3,3%), principalmente por los vencimientos del programa "Reactiva Perú" y de algunas operaciones de CIB, parcialmente compensada por una evolución favorable de los créditos al consumo (+10,8%) y de las tarjetas de crédito (+14,5%). En cuanto a los indicadores de calidad crediticia, la tasa de mora disminuyó en el trimestre hasta situarse en el 5,0%, gracias a un elevado volumen de pases a fallidos que mitigan el mayor volumen de entradas a dudoso. Por su parte, la tasa de cobertura disminuyó hasta situarse en el 87%.
- Los recursos de clientes en gestión se incrementaron ligeramente durante el primer semestre de 2023 (+0,6%), debido al favorable comportamiento de los depósitos a plazo (+25,0%), favorecidos por la subida de tasas de referencia por parte del banco central, que compensó los menores saldos en los depósitos a la vista (-8,9%) y fuera de balance (-1,9%).
- El resultado atribuido de BBVA Perú se situó a cierre de junio de 2023 en 111 millones de euros, un 6,9% por debajo del alcanzado a cierre del mismo semestre del año anterior, a pesar del buen comportamiento de los ingresos recurrentes del negocio bancario, que crecieron un 22,5% y del ROF. Por la parte baja de la cuenta de resultados, se registró un incremento en los gastos de explotación (+21,4%) y del nivel de dotaciones por deterioro de activos financieros (+174,4%), principalmente por empeoramiento del escenario macroeconómico y mayores necesidades en las carteras minoristas. En el segundo trimestre de 2023, el margen de intereses se incrementó, favorecido por el mayor dinamismo de la cartera minorista, junto con una mejora del diferencial de la clientela y se registró un menor ROF y unos saneamientos superiores, con lo que el resultado atribuido por BBVA Perú a cierre del segundo trimestre se situó, excluyendo el efecto de la variación de los tipos de cambio, en 53 millones de euros, un 7,3% por debajo del alcanzado en el primer trimestre.

Resto de Negocios

Claves

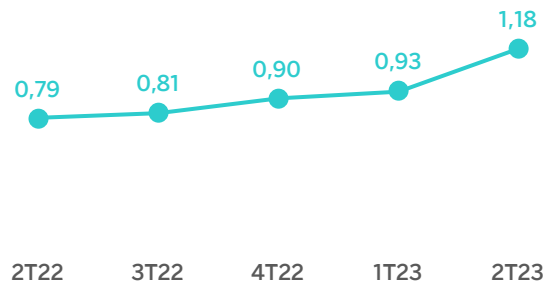
- Crecimiento de los recursos en el trimestre
- Dinamismo de los ingresos recurrentes y el ROF
- La tasa de mora y el coste de riesgo permanecen en niveles bajos
- Continúa la mejora de la eficiencia

ACTIVIDAD (1) (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-22)

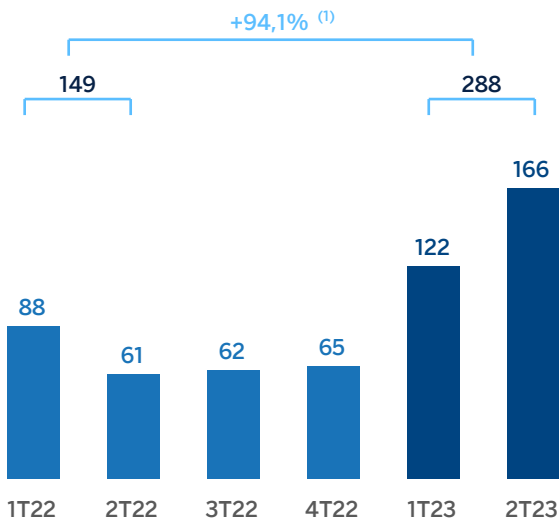


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

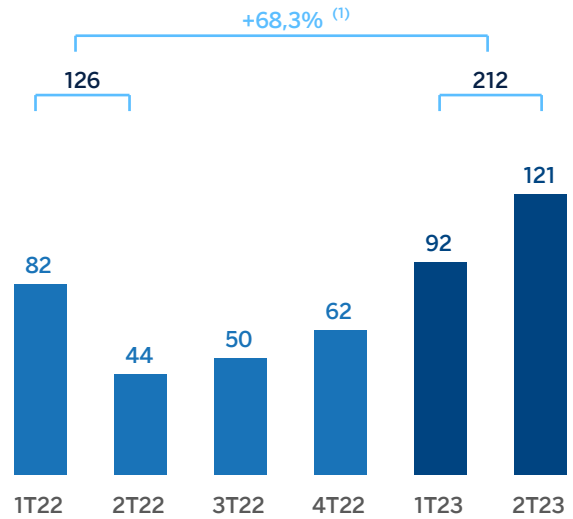


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



(1) A tipos de cambio corrientes: +92,0%.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: +66,0%.

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

Cuentas de resultados	1er Sem. 23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 22
Margen de intereses	260	67,5	69,3	155
Comisiones netas	132	8,9	8,9	122
Resultados de operaciones financieras	173	67,3	68,7	103
Otros ingresos y cargas de explotación	0	(90,9)	(90,1)	4
Margen bruto	565	47,3	48,4	384
Gastos de explotación	(277)	18,6	19,2	(234)
<i>Gastos de personal</i>	(134)	11,1	11,6	(121)
<i>Otros gastos de administración</i>	(131)	28,3	29,1	(102)
<i>Amortización</i>	(12)	11,4	11,2	(11)
Margen neto	288	92,0	94,1	150
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(23)	n.s.	n.s.	0
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	6	(47,8)	(45,7)	12
Resultado antes de impuestos	272	67,4	69,7	162
Impuesto sobre beneficios	(59)	72,7	74,9	(34)
Resultado del ejercicio	212	66,0	68,3	128
Minoritarios	—	—	—	—
Resultado atribuido	212	66,0	68,3	128

Balances	30-06-23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-22
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.634	40,3	42,8	4.015
Activos financieros a valor razonable	8.646	69,9	72,7	5.090
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	7.882	86,3	89,8	4.230
Activos financieros a coste amortizado	39.510	(2,3)	(1,8)	40.425
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	36.175	(3,2)	(2,7)	37.375
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—	—
Activos tangibles	71	(8,6)	(8,5)	78
Otros activos	380	10,7	11,8	343
Total activo/pasivo	54.242	8,6	9,4	49.952
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	7.805	77,5	80,8	4.397
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	2.217	(19,2)	(18,6)	2.745
Depósitos de la clientela	10.470	6,5	7,1	9.827
Valores representativos de deuda emitidos	1.360	(12,9)	(12,4)	1.561
Posiciones inter-áreas pasivo	27.284	4,7	5,3	26.060
Otros pasivos	1.066	5,1	6,1	1.014
Dotación de capital regulatorio	4.039	(7,1)	(6,6)	4.348

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-22
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	36.162	(3,4)	(2,9)	37.431
Riesgos dudosos	254	31,9	31,9	192
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	10.470	6,5	7,1	9.827
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	506	(2,8)	(2,8)	520
Activos ponderados por riesgo	32.728	(6,7)	(6,1)	35.064
Ratio de eficiencia (%)	49,0			65,0
Tasa de mora (%)	0,5			0,4
Tasa de cobertura (%)	96			131
Coste de riesgo (%)	0,13			0,04

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

(4) Incluye fondos de pensiones.

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

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad de Resto de Negocios del Grupo BBVA entre enero y junio de 2023 fue:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró una reducción del 2,9%, debido principalmente al desapalancamiento del negocio mayorista en Asia, que se ha visto parcialmente compensado por la favorable evolución de la sucursal de Nueva York.
- Los recursos de clientes en gestión crecieron un 6,6% gracias al crecimiento de los depósitos a plazo en las sucursales de Asia y Nueva York, que compensó holgadamente el descenso de los depósitos a la vista.

Lo más relevante de la evolución de la actividad de Resto de Negocios del Grupo BBVA el segundo trimestre de 2023 fue:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se mantuvo prácticamente estable (+0,6%), destacando la buena evolución en Europa.
- En cuanto a los indicadores de riesgo de crédito, la tasa de mora permaneció en el 0,5%, en línea con el trimestre anterior y la cobertura registró un descenso hasta el 96%.
- Los recursos de clientes en gestión crecieron un 3,6% gracias principalmente a la evolución de los depósitos a plazo en las sucursales de Asia y Europa. Por su parte, los recursos fuera de balance se situaron en niveles similares a los del trimestre anterior (-0,8%).

Resultados

Resto de Negocios alcanzó un resultado atribuido de 212 millones de euros acumulados a cierre del primer semestre de 2023, un 68,3% más que en el mismo periodo del año anterior, gracias a un favorable comportamiento de los ingresos recurrentes, en especial del margen de intereses, y del ROF, que compensan el incremento de gastos en un contexto de mayor inflación y normalización 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 2023:

- El margen de intereses presentó una mejora del 69,3%, resultado de las subidas generalizadas de tipos realizadas por los bancos centrales en las áreas geográficas que componen este agregado. Destaca la evolución en Europa y, en menor medida, de la sucursal de Nueva York.
- Las comisiones netas se incrementaron (+8,9%), con una buena evolución especialmente de la oficina de Nueva York, de BBVA Securities y, en menor medida, del negocio de CIB en Asia, que compensaron las menores comisiones registradas en Europa.
- La línea de ROF creció un 68,7%, apoyado en los resultados de los negocios que el Grupo mantiene en Estados Unidos, donde destaca la sucursal de Nueva York y, en menor medida, por los resultados de Europa y Asia.
- Incremento de los gastos de explotación del 19,2% originado principalmente por los mayores gastos generales y de personal, principalmente en Europa y en la sucursal de Nueva York.
- La línea de deterioro de activos financieros cerró junio de 2023 registró una dotación de 23 millones de euros, con origen principalmente en Europa.
- La línea de provisiones o reversión de provisiones y otros resultados presentó una disminución del 45,7%, en parte debido a las menores liberaciones por riesgos y compromisos contingentes con respecto al mismo periodo del año anterior.
- Como resultado de lo anterior, el resultado atribuido del área acumulado entre enero y junio de 2023 se situó en 212 millones de euros (+68,3% interanual).

En el segundo trimestre de 2023 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 121 millones de euros (+31,9% con respecto al trimestre precedente), gracias a la favorable evolución del margen de intereses y el ROF, los menores requerimientos de saneamiento crediticio y el control de los gastos de explotación.

Centro Corporativo

ESTADOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1er Sem. 23	Δ %	1er Sem. 22
Margen de intereses	(140)	120,0	(64)
Comisiones netas	(30)	48,9	(20)
Resultados de operaciones financieras	(595)	n.s.	(121)
Otros ingresos y cargas de explotación	50	(15,2)	58
Margen bruto	(716)	n.s.	(147)
Gastos de explotación	(414)	5,5	(392)
<i>Gastos de personal</i>	(308)	13,3	(272)
<i>Otros gastos de administración</i>	(5)	(78,2)	(22)
<i>Amortización</i>	(101)	2,7	(98)
Margen neto	(1.129)	109,7	(539)
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	0	(90,2)	1
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	6	14,1	5
Resultado antes de impuestos	(1.123)	111,0	(532)
Impuesto sobre beneficios	39	(86,7)	294
Resultado del ejercicio	(1.084)	n.s.	(238)
Minoritarios	13	58,5	8
Resultado atribuido	(1.072)	n.s.	(230)
Balances	30-06-23	Δ %	31-12-22
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	634	(25,9)	856
Activos financieros a valor razonable	2.457	2,8	2.390
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	50	n.s.	—
Activos financieros a coste amortizado	3.515	7,8	3.262
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	250	(9,9)	278
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—
Activos tangibles	1.746	(6,3)	1.863
Otros activos	14.558	1,5	14.349
Total activo/pasivo	22.910	0,8	22.719
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	404	273,4	108
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	694	1,8	682
Depósitos de la clientela	185	(1,1)	187
Valores representativos de deuda emitidos	(747)	(13,4)	(863)
Posiciones inter-áreas pasivo	8.218	3,2	7.963
Otros pasivos	3.665	(8,6)	4.011
Dotación de capital regulatorio	(42.077)	5,5	(39.887)
Patrimonio neto	52.568	4,1	50.517

Resultados

El Centro Corporativo registró en el primer semestre del año 2023 un resultado atribuido de -1.072 millones de euros, frente a los -230 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior, principalmente por una contribución negativa en la línea de ROF de las coberturas de tipo de cambio como consecuencia de una evolución mejor de la esperada de las divisas, en especial, del peso mexicano.

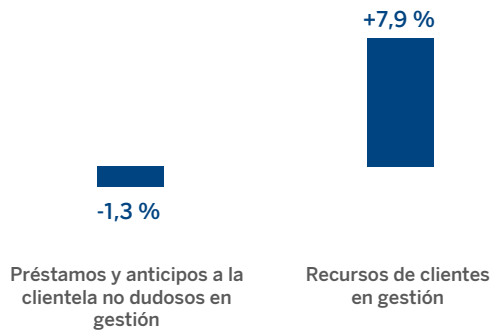
En la evolución trimestral de este agregado, destacar el registro de los dividendos de Telefónica.

Información adicional: Corporate & Investment Banking

Claves

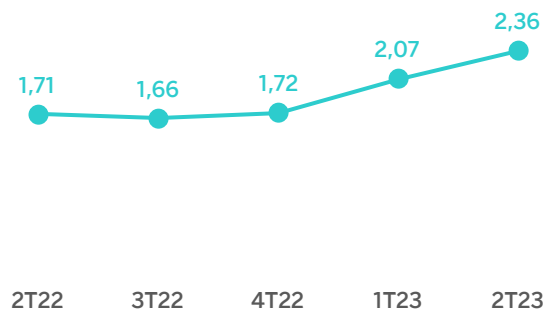
- Crecimiento de los recursos
- Buen comportamiento de los ingresos recurrentes y destacada evolución del ROF
- Mejora de la eficiencia
- Crecimiento del resultado atribuido

ACTIVIDAD (1) (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-22)

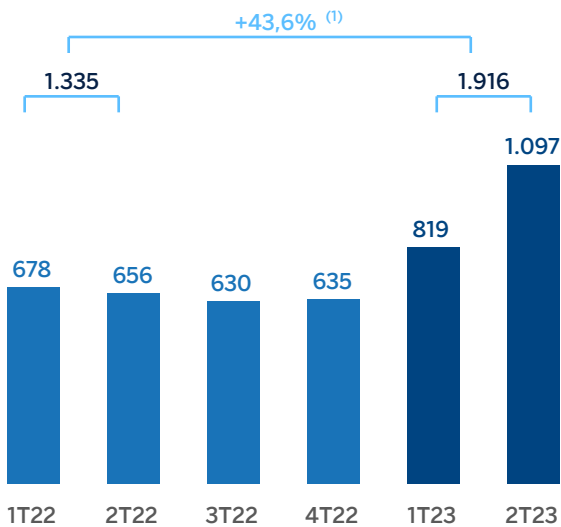


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

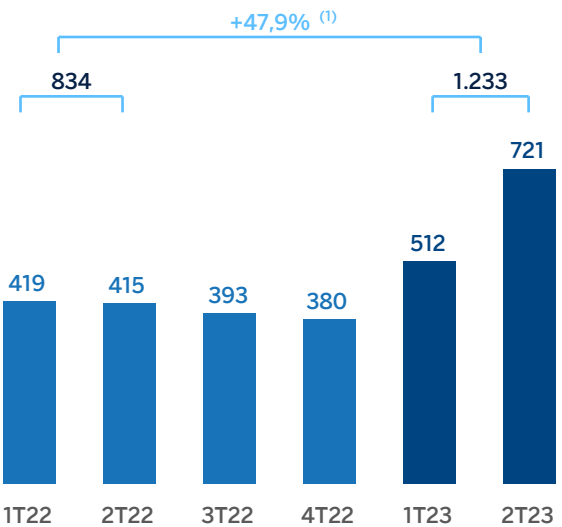


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



(1) A tipos de cambio corrientes: +31,2%.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: +38,5%.

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

Cuentas de resultados	1er Sem. 23 ⁽¹⁾	Δ %	Δ % ⁽²⁾	1er Sem. 22
Margen de intereses	1.000	5,8	13,5	945
Comisiones netas	537	24,0	28,9	433
Resultados de operaciones financieras	1.026	64,8	82,8	623
Otros ingresos y cargas de explotación	(41)	160,9	157,2	(16)
Margen bruto	2.523	27,0	36,9	1.986
Gastos de explotación	(607)	15,5	19,4	(525)
<i>Gastos de personal</i>	(284)	18,9	21,3	(239)
<i>Otros gastos de administración</i>	(271)	15,6	22,5	(234)
<i>Amortización</i>	(52)	(0,8)	(2,1)	(52)
Margen neto	1.916	31,2	43,6	1.461
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(19)	n.s.	103,1	5
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	12	35,6	54,2	9
Resultado antes de impuestos	1.909	29,5	43,2	1.475
Impuesto sobre beneficios	(523)	25,8	38,6	(416)
Resultado del ejercicio	1.386	30,9	45,0	1.059
Minoritarios	(154)	(8,9)	25,8	(169)
Resultado atribuido	1.233	38,5	47,9	890
Balances	30-06-23	Δ %	Δ % ⁽²⁾	31-12-22
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.354	(3,1)	(4,0)	5.524
Activos financieros a valor razonable	157.133	33,2	31,4	117.958
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	72.812	60,5	60,6	45.360
Activos financieros a coste amortizado	89.267	(0,2)	0,2	89.440
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	75.870	(1,7)	(1,1)	77.208
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—	—
Activos tangibles	54	3,5	2,3	52
Otros activos	13.755	n.s.	n.s.	862
Total activo/pasivo	265.563	24,2	23,5	213.836
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	129.517	31,1	29,7	98.790
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	27.114	29,2	28,5	20.987
Depósitos de la clientela	55.331	14,8	14,6	48.180
Valores representativos de deuda emitidos	5.757	8,8	7,4	5.292
Posiciones inter-áreas pasivo	30.159	17,8	18,9	25.609
Otros pasivos	6.565	59,2	47,5	4.124
Dotación de capital regulatorio	11.121	2,5	5,0	10.855
Indicadores relevantes y de gestión	30-06-23	Δ %	Δ % ⁽²⁾	31-12-22
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽³⁾	75.796	(1,9)	(1,3)	77.291
Riesgos dudosos	785	4,2	33,8	753
Depósitos de clientes en gestión ⁽⁴⁾	48.633	2,9	2,7	47.270
Recursos fuera de balance ⁽⁵⁾	4.166	138,0	167,8	1.750
Ratio de eficiencia (%)	24,0			28,5

(1) Para la conversión de la cuenta de resultados en aquellos países en los que se aplica contabilidad por hiperinflación, se emplea el tipo de cambio puntual a 30 de junio de 2023.

(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 2023. 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 2023 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se situó un 1,3% por debajo del cierre de diciembre de 2022. Por productos destaca la evolución de Investment Banking & Finance y por áreas geográficas, en Estados Unidos destaca la evolución de préstamos corporativos (Corporate Lending). La evolución de esta línea en el resto de áreas geográficas continúa siendo más lenta de lo esperado.
- Los recursos de clientes crecieron un 7,9% entre enero y junio de 2023, manteniendo la tendencia positiva en la gestión de precios.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el segundo trimestre de 2023 ha sido:

- La inversión crediticia se mantuvo estable (-0,2%), destacando la evolución de Investment Banking & Finance.
- Los recursos de clientes crecieron un 4,8% debido principalmente a la evolución en México.

Resultados

CIB generó un resultado atribuido de 1.233 millones de euros en el primer semestre de 2023. Estos resultados, que no recogen la aplicación de contabilidad por hiperinflación, suponen un 47,9% 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.

La aportación por áreas de negocio, excluyendo el Centro Corporativo, sobre el resultado atribuido acumulado de CIB a cierre de junio de 2023 fue la siguiente: 16% España, 24% México, 30% Turquía, 14% América del Sur y 16% Resto de Negocios. Por líneas de negocio, destaca la contribución de GTB, gracias a las campañas de *factoring* y *confirming* y gestión de precios del pasivo, aunque todas las líneas registraron una evolución positiva.

Lo más relevante de la evolución interanual de la cuenta de resultados de este agregado se resume a continuación:

- El margen de intereses se situó un 13,5% por encima del mismo periodo del año anterior, en parte gracias a la buena evolución interanual de la actividad. Destaca GTB, que evolucionó favorablemente en todas las áreas geográficas.
- Las comisiones netas registraron un crecimiento del 28,9%, con evolución positiva de todas las líneas de negocio, especialmente en GTB y en Global Markets, beneficiado por un incremento de la operativa en el mercado de primario de deuda. Por áreas geográficas, todas tuvieron una evolución favorable, destacando especialmente España y México.
- Excelente desempeño del ROF (+82,8%), principalmente gracias a la unidad de Global Markets, por los ingresos generados por la operativa en divisa en mercados emergentes. En cuanto a las áreas geográficas, todas salvo España presentaron crecimiento.
- Los gastos de explotación se incrementaron un 19,4%, con mayores gastos de personal, en parte por las medidas llevadas a cabo por el Grupo para compensar la pérdida de poder adquisitivo de la plantilla y los procesos de revisión salarial, así como por el incremento del número de empleados del área. Por su parte, los gastos generales continúan afectados por la inflación y mayores gastos tecnológicos. A pesar de lo anterior, el ratio de eficiencia se situó en 24,0%, lo que supone una mejora con respecto al mismo periodo del año anterior.
- Las dotaciones por deterioro de activos financieros se incrementaron, con origen principalmente en Turquía.

En el segundo trimestre de 2023 y excluyendo el efecto de la variación de los tipos de cambio, el conjunto de los negocios mayoristas del Grupo generaron un resultado atribuido de 721 millones de euros (+40,9% con respecto al trimestre precedente). Esta evolución se explica principalmente por el buen comportamiento del ROF junto con los ingresos recurrentes (margen de intereses y comisiones netas).

Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

BBVA presenta sus resultados de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF-UE). Adicionalmente, el Grupo considera que ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (en adelante, MAR) proporcionan información financiera adicional útil que debería ser considerada a la hora de evaluar su rendimiento. Estas MAR se utilizan, además, en la toma de decisiones financieras, operativas y de planificación de la Entidad. El Grupo considera firmemente que representan la imagen fiel de su información financiera. Dichas MAR son comúnmente utilizadas en el sector financiero como indicadores de seguimiento de los activos, pasivos y de la situación económico-financiera de las entidades.

Las MAR del Grupo BBVA, que se muestran a continuación, se presentan de acuerdo con la directriz de la Autoridad Europea del Mercado de Valores (ESMA, por sus siglas en inglés) publicada el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es). 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.

Tipos de cambio constantes

Al comparar dos fechas o periodos en este informe de gestión, a veces se excluye el impacto de las variaciones de los tipos de cambio de las divisas de los países en los que BBVA opera frente al euro, asumiendo que los tipos de cambio se mantienen constantes. Al hacer esto, con respecto a los importes de la cuenta de resultados, se utilizan los tipos de cambio promedio para cada divisa¹¹ de las áreas geográficas donde el Grupo opera del periodo más reciente para ambos periodos y, con respecto a los importes del balance y la actividad, se utilizan los tipos de cambio de cierre del periodo más reciente.

Conciliación de los Estados Financieros del Grupo BBVA

A continuación se presenta la conciliación entre la cuenta de pérdidas y ganancias de los Estados Financieros Consolidados y la cuenta de resultados consolidada de gestión para el primer semestre del ejercicio 2022.

La principal diferencia entre ambas cuentas se encuentra en el tratamiento del impacto por la compra a Merlin del 100% de las acciones de Tree, titular a su vez de 662 oficinas en España. A efectos de gestión, dicho impacto se encuentra recogido en una única línea, neta de impuestos, de la cuenta de resultados denominada "Resultado de operaciones interrumpidas y Otros", frente al tratamiento en los Estados Financieros consolidados, que registran el impacto bruto y su efecto fiscal en los epígrafes correspondientes que les resultan aplicables.

¹¹ A excepción de aquellos países cuyas economías se hayan considerado hiperinflacionarias, para los que se utilizará el tipo de cambio de cierre del periodo más reciente.

CONCILIACIÓN DE LAS CUENTAS DE RESULTADOS DEL GRUPO BBVA (MILLONES DE EUROS)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	AJUSTES		CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DE GESTIÓN	
	1er Sem. 22		1er Sem. 22	
MARGEN DE INTERESES	8.538	—	8.538	Margen de intereses
Ingresos por dividendos	76		(*)	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	15		(*)	
Ingresos por comisiones	3.964		3.964	Ingresos por comisiones
Gastos por comisiones	(1.305)		(1.305)	Gastos por comisiones
	2.659	—	2.659	Comisiones netas
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	39			
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	11			
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(35)			
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	348			
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	16			
Diferencias de cambio, netas	716			
	1.096	—	1.096	Resultados de operaciones financieras
Otros ingresos de explotación	297			
Otros gastos de explotación	(1.803)			
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.343			
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(802)			
	(876)	—	(876)	Otros ingresos y cargas de explotación
MARGEN BRUTO	11.417	—	11.417	Margen bruto
Gastos de administración	(4.371)		(5.024)	Gastos de explotación (**)
Gastos de personal	(2.582)	—	(2.582)	Gastos de personal
Otros gastos de administración	(1.790)	—	(1.790)	Otros gastos de administración
Amortización	(652)	—	(652)	Amortización
	6.393	—	6.393	Margen neto
Provisiones o reversión de provisiones	(112)	—	(112)	Provisiones o reversión de provisiones
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(1.441)	—	(1.441)	Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	4.841	—	4.841	
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	19			
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	—			
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	(15)			
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—			
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(120)			
	(116)	134	18	Otros resultados
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	4.724	134	4.858	Resultado antes de impuestos
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(1.650)	67	(1.583)	Impuesto sobre beneficios
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	3.074	201	3.275	Resultado del ejercicio
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—		
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.074	201	3.275	Resultado del ejercicio
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	(117)	—	(117)	Minoritarios
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	2.957	201	3.159	Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes
		(201)	(201)	Resultado de operaciones interrumpidas y Otros
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	2.957	—	2.957	Resultado atribuido

(*) Se incluyen dentro de Otros ingresos y cargas de explotación de la cuenta de gestión.

(**) Incluyen amortizaciones.

Resultado del ejercicio ajustado (excluyendo impactos no recurrentes)

Explicación de la fórmula: el resultado del ejercicio ajustado se define como el resultado del ejercicio de la cuenta de resultados consolidada del Grupo menos aquellos impactos de carácter no recurrente que, a efectos de gestión, se determinen en cada momento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, se presentará de forma anualizada.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común, no solo en el sector bancario, a efectos de establecer comparativas homogéneas.

Resultado del ejercicio ajustado		Ene.-Jun.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Jun.2022
(Millones de euros) +	Resultado después de impuestos anualizado	8.357	6.763	6.404
(Millones de euros) -	Impacto neto por la compra de oficinas en España	—	(201)	(201)
= Resultado del ejercicio ajustado		8.357	6.965	6.605

Resultado atribuido ajustado (excluyendo impactos no recurrentes)

Explicación de la fórmula: el resultado atribuido ajustado se define como el resultado atribuido de la cuenta de resultados consolidada del Grupo menos aquellos impactos de carácter no recurrente que, a efectos de gestión, se determinen en cada momento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, se presentará de forma anualizada.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común, no solo en el sector bancario, a efectos de establecer comparativas homogéneas.

Resultado atribuido ajustado		Ene.-Jun.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Jun.2022
(Millones de euros) +	Resultado atribuido anualizado	7.820	6.358	6.169
(Millones de euros) -	Impacto neto por la compra de oficinas en España	—	(201)	(201)
= Resultado atribuido ajustado		7.820	6.559	6.370

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.

ROE		Ene.-Jun.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Jun.2022
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido anualizado	7.820	6.358	6.169
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	64.979	61.517	59.721
	+ Otro resultado global acumulado medio	(16.572)	(16.055)	(15.197)
= ROE		16,2 %	14,0 %	13,9 %

ROE ajustado

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

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

Explicación de la fórmula: el numerador es el resultado atribuido ajustado definido previamente en estas medidas alternativas de rendimiento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada. 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.

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

ROE ajustado		Ene.-Jun.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Jun.2022
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ajustado anualizado	7.820	6.559	6.370
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	64.979	61.517	59.721
	+ Otro resultado global acumulado medio	(16.572)	(16.055)	(15.197)
= ROE ajustado		16,2 %	14,4 %	14,3 %

ROTE

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

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

Explicación de la fórmula: el numerador "Resultado atribuido" y las partidas del denominador "Fondos propios medios" y "Otro resultado global acumulado medio" son los mismos y se calculan de igual manera que la explicada para el ROE.

Activos intangibles medios: son los activos intangibles del balance 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.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Jun.2022
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido anualizado	7.820	6.358	6.169
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	64.979	61.517	59.721
	+ Otro resultado global acumulado medio	(16.572)	(16.055)	(15.197)
	- Activos intangibles medios	2.201	2.119	2.067
= ROTE		16,9 %	14,7 %	14,5 %

ROTE ajustado

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

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

Explicación de la fórmula: el numerador "Resultado atribuido ajustado" es el mismo y se calcula de igual manera que la explicada para el ROE ajustado, y las partidas del denominador "Fondos propios medios" y "Otro resultado global acumulado medio" son los mismos y se calculan de igual manera que la explicada para el ROE.

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

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

ROTE ajustado		Ene.-Jun.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Jun.2022
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ajustado anualizado	7.820	6.559	6.370
	+ Fondos propios medios	64.979	61.517	59.721
Denominador (millones de euros)	+ Otro resultado global acumulado medio	(16.572)	(16.055)	(15.197)
	- Activos intangibles medios	2.201	2.119	2.067
	= ROTE ajustado	16,9 %	15,1 %	15,0 %

ROA

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

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

Explicación de la fórmula: el numerador es el resultado del ejercicio 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.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Jun.2022
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	8.357	6.763	6.404
Denominador (millones de euros)	Total activo medio	736.478	701.093	676.404
	= ROA	1,13 %	0,96 %	0,95 %

ROA ajustado

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

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

Explicación de la fórmula: el numerador es el resultado del ejercicio ajustado definido previamente en estas medidas alternativas de rendimiento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada.

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

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

ROA ajustado

		Ene.-Jun.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Jun.2022
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio ajustado anualizado	8.357	6.965	6.605
Denominador (millones de euros)	Total activo medio	736.478	701.093	676.404
= ROA ajustado		1,13 %	0,99 %	0,98 %

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.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Jun.2022
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	8.357	6.763	6.404
Denominador (millones de euros)	APR medios	347.895	327.998	319.207
= RORWA		2,40 %	2,06 %	2,01 %

RORWA ajustado

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

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

Explicación de la fórmula: el numerador "Resultado del ejercicio ajustado" es el mismo y se calcula de igual manera que la explicada para el ROA ajustado.

Activos ponderados por riesgo (APR) medios: son la media móvil ponderada de los APR puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado.

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

RORWA ajustado

		Ene.-Jun.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Jun.2022
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio ajustado anualizado	8.357	6.965	6.605
Denominador (millones de euros)	APR medios	347.895	327.998	319.207
= RORWA ajustado		2,40 %	2,12 %	2,07 %

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.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Jun.2022
(Millones de euros)	+ Resultado atribuido	3.878	6.358	2.957
(Millones de euros)	- Remuneración de los instrumentos de Capital de Nivel 1 Adicional (CoCos)	148	313	162
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos	3.730	6.045	2.795
	+ Número medio de acciones en circulación	6.020	6.424	6.645
Denominador (millones)	- Autocartera (media del periodo)	6	9	11
	- Programa de recompra de acciones (media del periodo)	21	225	296
	= Beneficio (pérdida) por acción (euros)	0,62	0,98	0,44

Adicionalmente, a efectos de gestión, se presenta el beneficio por acción excluyendo impactos no recurrentes. En concreto, para los periodos de 2022 se excluye el impacto neto de impuestos por la compra de oficinas en España en el segundo trimestre de 2022.

Beneficio (pérdida) por acción ajustado		Ene.-Jun.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Jun.2022
(Millones de euros)	+ Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos	3.730	6.045	2.795
(Millones de euros)	- Impacto neto por la compra de oficinas en España	—	(201)	(201)
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido Ex. Remuneración CoCos sin impactos no recurrentes	3.730	6.246	2.997
Denominador (millones)	+ Número de acciones en circulación ⁽¹⁾	5.965	6.030	6.030
	- Autocartera (media del periodo)	6	9	11
	= Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros)	0,63	1,04	0,50

(1) En el periodo Enero-Junio de 2022, el número de acciones en circulación tiene en cuenta la amortización total del primer programa de recompra de acciones.

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.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Jun.2022
Numerador (millones de euros)	+ Gastos de explotación	5.938	10.701	5.024
Denominador (millones de euros)	+ Margen bruto	14.148	24.743	11.417
	= Ratio de eficiencia	42,0 %	43,2 %	44,0 %

Rentabilidad por dividendo

Se trata de la remuneración dada al accionista durante los últimos doce meses naturales entre el precio de cotización de cierre del periodo. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\sum \text{Dividendos por acción de los últimos doce meses}}{\text{Precio de cierre}}$$

Explicación de la fórmula: en la remuneración por acción se tienen en cuenta los importes brutos por acción pagados en los últimos doce meses, tanto en efectivo como a través del sistema de retribución flexible llamado dividendo-opción.

Relevancia de su uso: es un ratio de uso común por parte de analistas, accionistas e inversores para las empresas y entidades que cotizan en bolsa; que compara el dividendo que paga anualmente una empresa entre el precio de cotización de la misma a una fecha determinada.

Rentabilidad por dividendo		30-06-23	31-12-22	30-06-22
Numerador (euros)	\sum Dividendos	0,43	0,35	0,31
Denominador (euros)	Precio de cierre	7,03	5,63	4,33
= Rentabilidad por dividendo		6,1 %	6,2 %	7,2 %

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		30-06-23	31-12-22	30-06-22
Numerador	+ Fondos propios	65.970	64.535	62.026
(millones de euros)	+ Otro resultado global acumulado	(16.919)	(17.642)	(16.617)
Denominador	+ Número de acciones en circulación	5.965	6.030	6.387
(millones de acciones)	- Autocartera	3	5	10
	- Programa de recompra de acciones ⁽¹⁾	—	—	357
= Valor contable por acción		8,23	7,78	7,54

(1) A cierre de junio de 2022 se incluyen las acciones adquiridas desde el inicio del primer programa de recompra de acciones hasta el 30 de junio de 2022, teniendo en cuenta la amortización de acciones realizada, y las acciones pendientes de recompra correspondientes al segundo segmento del segundo tramo del primer programa de recompra de acciones.

Valor contable tangible por acción

El valor contable tangible por acción determina el valor de la empresa obtenido "en libros" o contable por cada título en poder del accionista, en caso de liquidación. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

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

Explicación de la fórmula: tanto la partida de "Fondos propios" como de "Otro resultado global acumulado" y "Activos intangibles" se toman del balance. Los fondos propios se ajustan para considerar el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo. En el denominador se tiene en cuenta el número final de acciones en circulación, menos las acciones propias (la llamada autocartera) y menos las acciones correspondientes 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		30-06-23	31-12-22	30-06-22
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	65.970	64.535	62.026
	+ Otro resultado global acumulado	(16.919)	(17.642)	(16.617)
	- Activos intangibles	2.284	2.156	2.139
Denominador (millones de acciones)	+ Número de acciones en circulación	5.965	6.030	6.387
	- Autocartera	3	5	10
	- Programa de recompra de acciones ⁽¹⁾	—	—	357
= Valor contable tangible por acción		7,84	7,43	7,19

(1) A cierre de junio de 2022 se incluyen las acciones adquiridas desde el inicio del primer programa de recompra de acciones hasta el 30 de junio de 2022, teniendo en cuenta la amortización de acciones realizada, y las acciones pendientes de recompra correspondientes al segundo segmento del segundo tramo del primer programa de recompra de acciones.

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 3¹² 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		30-06-23	31-12-22	30-06-22
Numerador (millones de euros)	Saldo dudoso	14.691	14.463	15.501
Denominador (millones de euros)	Riesgo crediticio	436.174	423.669	413.638
= Tasa de mora		3,4 %	3,4 %	3,7 %

Nota general: los saldos del riesgo crediticio para los periodos de 2022 han sido reexpresados por aplicación de la NIIF-17 - Contratos de seguro.

¹² 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		30-06-23	31-12-22	30-06-22
Numerador (millones de euros)	Fondos de cobertura	11.697	11.764	12.159
Denominador (millones de euros)	Saldo dudoso	14.691	14.463	15.501
= Tasa de cobertura		80 %	81 %	78 %

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. 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.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Jun.2022
Numerador (millones de euros)	Saneamientos crediticios anualizados	3.880	3.252	2.788
Denominador (millones de euros)	Crédito a la clientela bruto medio	373.180	356.064	345.484
= Coste de riesgo		1,04 %	0,91 %	0,81 %

Nota general: los saldos del crédito a la clientela bruto medio para los periodos del 2022 han sido reexpresados por aplicación de la NIIF-17 - Contratos de seguro.

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 2023.

Hechos posteriores

El 21 de julio de 2023, y una vez obtenida la autorización previa del supervisor, BBVA comunicó su decisión irrevocable de amortizar anticipadamente el próximo 24 de septiembre de 2023 la emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones ordinarias realizada el 24 de septiembre de 2018 por un importe nominal conjunto de 1.000 millones de euros.

BBVA solicitó al Banco Central Europeo el 27 de julio de 2023 la autorización supervisora correspondiente para llevar a cabo un programa de recompra de acciones de BBVA por importe de hasta 1.000 millones de euros cuya ejecución, en caso de ser obtenida la autorización solicitada, estaría sujeta a la adopción de los acuerdos sociales correspondientes y a la comunicación de los términos y condiciones concretos del programa antes de su inicio. Este programa de recompra de acciones tendría la consideración de remuneración extraordinaria al accionista y por lo tanto no se encontraría incluida en el ámbito de la política de remuneración ordinaria.

Desde el 1 de julio de 2023 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.