

BBVA

Creando Oportunidades

Enero-Marzo 2021

1T21





Afrontamos los retos a los que se enfrenta la banca desde una **sólida posición de capital y liquidez reforzada** por el acuerdo de venta de nuestra filial de Estados Unidos

**CET1 fully-loaded (\*)**

**14,58%**

(\*) Pro-forma: incluyendo impacto positivo de la venta de BBVA USA.

**LCR / NSFR**

**151% / 127%**



Hemos celebrado la **JGA** en la que los accionistas han respaldado masivamente:

Reparto de **5,9 céntimos de €/acción** con cargo a la cuenta prima de emisión

\*Posibilidad de recompra hasta un **10% de las acciones ordinarias** tras el cierre de la venta de USA

\*Sujeta a la obtención de autorizaciones regulatorias correspondientes



Apoyamos a la **sociedad** para proteger la salud y el bienestar de todos

Plan respuesta social COVID-19

**+35M€**

Donados por BBVA para hacer frente a la pandemia



**+3,5M**

de personas beneficiadas

**+11M€** Donados por clientes y empleados



Ofrecemos ayuda financiera a nuestros **clientes** para superar la pandemia y apoyar en la recuperación



Comprometidos con nuestro **Propósito**, "poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era", **y con nuestros valores**



El **cliente** es lo **primero**



**Pensamos** en **grande**



Somos un **sólo equipo**



**GALLUP EXCEPTIONAL WORKPLACE AWARD**

2021 WINNER



Ayudamos a mejorar la **salud financiera** de nuestros clientes mediante:

/ **Herramientas** de asesoramiento **digital**

**APP BBVA ESPAÑA**



- Primera entidad que ofrece información sobre patrimonio neto
- Incorpora **herramientas virtuales** para ayudar en el ahorro de los hogares con una nueva funcionalidad que permite mejorar la **eficiencia energética**

/ La adquisición de **conocimientos y competencias** financieras

**2008-2020. PLAN GLOBAL DE EDUCACIÓN FINANCIERA**

**91,4M€**  
invertidos

**29,2M**  
beneficiados



Acompañamos a nuestros **clientes** en la **transición** hacia un **futuro sostenible**

**Compromiso 2025**

Movilizar **100.000M€**



Movilizados\* **50.155M€**

**Inversión en la comunidad\***

Movilizados **142,2M€**



Beneficiados **+12M**

\*Datos a Diciembre de 2020

**NET ZERO**

**CARBON PHASE OUT**

**GLOBAL FINANCE**

Somos **neutros** en emisiones directas de **CO<sub>2</sub>**. Nos comprometemos a ser neutros en emisiones indirectas en 2050

Nuestro objetivo es reducir a **cero** nuestra **exposición** a actividades relacionadas con el **carbón**

BBVA **mejor banco de inversión** del mundo en financiación **sostenible**

# Índice

|   |    |
|---|----|
| Datos relevantes                                      | 2  |
| Aspectos destacados                                   | 3  |
| Información del Grupo                                 | 6  |
| Entorno macroeconómico y sectorial                    | 6  |
| Resultados  | 10 |
| Balance y actividad                                   | 15 |
| Solvencia   | 17 |
| Gestión de riesgos                                    | 19 |
| Sostenibilidad y Banca Responsable                    | 24 |
| Áreas de negocio                                      | 27 |
| España  | 30 |
| México  | 33 |
| Turquía   | 36 |
| América del Sur                                       | 39 |
| Resto de Negocios                                     | 43 |
| Centro Corporativo                                    | 46 |
| Información adicional: Corporate & Investment Banking | 48 |
| Medidas alternativas de rendimiento (MAR)             | 51 |

# Datos relevantes

## DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BBVA (CIFRAS CONSOLIDADAS)

|   | 31-03-21 | Δ %    | 31-03-20 | 31-12-20 |
|---|----------|--------|----------|----------|
| <b>Balance (millones de euros)</b>  |          |        |          |          |
| Total activo  | 719.705  | (1,4)  | 730.087  | 736.176  |
| Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>(1)</sup>   | 322.866  | (3,3)  | 333.845  | 323.252  |
| Depósitos de la clientela <sup>(1)</sup>  | 331.064  | 4,0    | 318.347  | 342.661  |
| Total recursos de clientes <sup>(1)</sup>   | 437.979  | 5,6    | 414.786  | 445.608  |
| Patrimonio neto   | 50.711   | 3,1    | 49.174   | 50.020   |
| <b>Cuenta de resultados (millones de euros)</b>   |          |        |          |          |
| Margen de intereses   | 3.451    | (14,2) | 4.024    | 14.592   |
| Margen bruto  | 5.155    | (10,8) | 5.778    | 20.166   |
| Margen neto   | 2.850    | (13,6) | 3.300    | 11.079   |
| Resultado atribuido   | 1.210    | n.s.   | (1.792)  | 1.305    |
| Resultado atribuido sin operaciones interrumpidas y corporativas <sup>(2)</sup>   | 1.033    | 139,4  | 431      | 2.729    |
| <b>La acción y ratios bursátiles</b>  |          |        |          |          |
| Número de acciones (millones)   | 6.668    | -      | 6.668    | 6.668    |
| Cotización (euros)  | 4,43     | 51,8   | 2,92     | 4,04     |
| Beneficio por acción (euros) <sup>(3)</sup>   | 0,17     | n.s.   | (0,29)   | 0,14     |
| Beneficio por acción ajustado (euros) <sup>(2)(3)</sup>   | 0,14     | 193,0  | 0,05     | 0,35     |
| Valor contable por acción (euros)   | 6,80     | 4,8    | 6,49     | 6,70     |
| Valor contable tangible por acción (euros)  | 6,15     | 6,5    | 5,78     | 6,05     |
| Capitalización bursátil (millones de euros)   | 29.512   | 51,8   | 19.440   | 26.905   |
| Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %) <sup>(4)</sup>   | 3,6      |        | 8,9      | 4,0      |
| <b>Ratios relevantes (%)</b>  |          |        |          |          |
| ROE ajustado (resultado atribuido/fondos propios medios +/- otro resultado global acumulado medio) <sup>(2)</sup>                                 | 9,3      |        | 3,6      | 6,1      |
| ROTE ajustado (resultado atribuido/fondos propios medios sin activos intangibles medios +/- otro resultado global acumulado medio) <sup>(2)</sup> | 9,8      |        | 3,8      | 6,5      |
| ROA ajustado (resultado del ejercicio/total activo medio - ATM) <sup>(2)</sup>  | 0,81     |        | 0,39     | 0,54     |
| RORWA ajustado (resultado del ejercicio/activos ponderados por riesgo medios - APR) <sup>(2)</sup>  | 1,73     |        | 0,78     | 1,16     |
| Ratio de eficiencia   | 44,7     |        | 42,9     | 45,1     |
| Coste de riesgo <sup>(5)</sup>  | 1,17     |        | 2,54     | 1,55     |
| Tasa de mora <sup>(5)</sup>   | 4,3      |        | 4,0      | 4,2      |
| Tasa de cobertura <sup>(5)</sup>  | 81       |        | 83       | 82       |
| <b>Ratios de capital (%)</b>  |          |        |          |          |
| CET1 <i>fully-loaded</i>  | 11,88    |        | 10,84    | 11,73    |
| CET1 <i>phased-in</i> <sup>(6)</sup>  | 12,20    |        | 11,08    | 12,15    |
| Ratio de capital total <i>phased-in</i> <sup>(6)</sup>  | 16,16    |        | 15,39    | 16,46    |
| <b>Información adicional</b>  |          |        |          |          |
| Número de clientes (millones)   | 79,8     | 1,9    | 78,3     | 80,6     |
| Número de accionistas   | 869.378  | (0,8)  | 876.785  | 879.226  |
| Número de empleados   | 122.021  | (3,2)  | 126.041  | 123.174  |
| Número de oficinas  | 7.254    | (5,7)  | 7.694    | 7.432    |
| Número de cajeros automáticos   | 30.747   | (4,7)  | 32.275   | 31.000   |

Nota general: los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC se presentan en un único epígrafe de la cuenta de resultados del Grupo denominado "Resultados después de impuestos de operaciones interrumpidas".

(1) Excluye el saldo de los activos y pasivos de BBVA USA y del resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC clasificados como activos y pasivos no corrientes en venta (AyPNCV) desde 31-12-20. Los saldos correspondientes a "Préstamos y anticipos a la clientela bruto", "Depósitos de la clientela" y "Total recursos de clientes" a 31-03-20, incluyendo BBVA USA, se situarían en 395.911 millones de euros, 385.050 millones de euros y 481.488 millones de euros, respectivamente.

(2) Excluye BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC a 31-03-21, 31-12-20 y 31-03-20 y la plusvalía neta de la operación de bancaseguros con Allianz a 31-12-20.

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

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

(5) Excluye BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC.

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

# Aspectos destacados

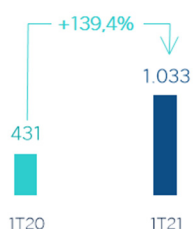
## Pandemia COVID-19

- La pandemia de COVID-19 ha afectado y se espera que continúe afectando adversamente a la **economía mundial**, abocando a muchos países en los que opera el Grupo a la recesión económica. Se espera que dicha recesión se vea seguida de un crecimiento de la actividad elevado pero desigual por sectores y áreas geográficas en 2021.

## Resultados

- El resultado atribuido del Grupo generado durante los tres primeros meses de 2021 **excluyendo el resultado de operaciones interrumpidas**, esto es, sin tener en cuenta los resultados generados por los negocios del Grupo en Estados Unidos objeto del acuerdo con PNC, se situó en 1.033 millones de euros, con un crecimiento interanual del 139,4%.
- El Grupo BBVA generó a cierre del primer trimestre de 2021 un **resultado atribuido** de 1.210 millones de euros, que contrastan muy positivamente con las pérdidas acumuladas en marzo de 2020, cuando la irrupción de la pandemia supuso fuertes dotaciones por deterioro de activos financieros, así como un deterioro en el fondo de comercio de Estados Unidos por -2.084 millones de euros.
- A pesar de la complejidad del entorno y a tipos de cambio constantes, destacan el buen comportamiento de las comisiones, la evolución del resultado de operaciones financieras (ROF) y las menores dotaciones por deterioro de activos financieros y provisiones.

### RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO<sup>(1)</sup> (MILLONES DE EUROS)



(1) Excluye el resultado después de impuestos de las operaciones interrumpidas que incluyen en 1T20 el deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos, que asciende a -2.084 millones de euros.

### COMPOSICIÓN DEL RESULTADO ATRIBUIDO<sup>(1)</sup> (PORCENTAJE.1T21)



(1) No incluye el Centro Corporativo.

## Áreas de negocio

- La **estructura** de las áreas de negocio reportadas por el Grupo BBVA difiere con respecto a la presentada a cierre del ejercicio 2020, principalmente como consecuencia de la desaparición de Estados Unidos como área de negocio, a raíz del acuerdo de venta alcanzado con PNC. El grueso de los negocios excluidos de dicho acuerdo, junto con los de la antigua área "Resto de Eurasia" constituyen una nueva área denominada "Resto de Negocios". Un mayor detalle de esta nueva estructura de *reporting* se encuentra en la "Introducción a las áreas de negocio" del presente informe.
- El pasado 13 de abril de 2021, BBVA comunicó a la representación legal de los trabajadores la voluntad de iniciar un procedimiento de despido colectivo en BBVA, S.A. en España, que afectará tanto a los servicios centrales como a la red comercial.

## Balance y actividad

- La cifra de **préstamos y anticipos a la clientela** (bruto) registró una ligera variación negativa del 0,1% principalmente por el desapalancamiento en España.
- Los **recursos de clientes** caen un 1,7%, debido a la evolución de los depósitos de la clientela, que se contraen un 3,4% en el trimestre.

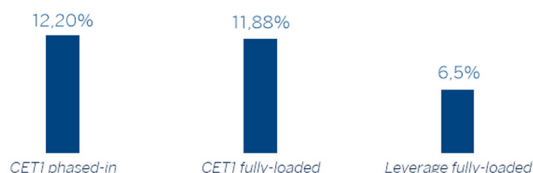
## Liquidez

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

## Solvencia

- El ratio **CET1 fully-loaded** de BBVA se situó a cierre de marzo de 2021 en el 11,88%, dentro del objetivo de gestión del Grupo de mantener un ratio entre el 11,5%-12,0%, aumentando la distancia objetivo al requerimiento mínimo (actualmente en el 8,59%) a 329 puntos básicos. Este ratio no incorpora el impacto positivo por la venta de BBVA USA y otras sociedades en Estados Unidos con actividades conexas con dicho negocio bancario, que según la estimación actual, y tomando como referencia el nivel de capital a cierre de marzo 2021, situaría el ratio CET1 *fully-loaded* en 14,58%.

### RATIOS DE CAPITAL Y LEVERAGE (PORCENTAJE A 31-03-21)



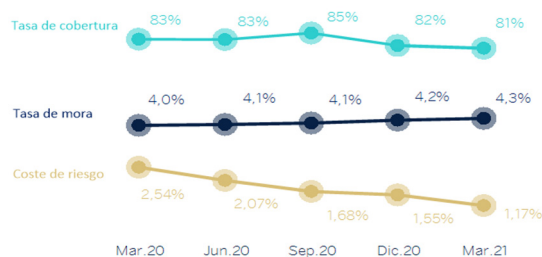
## Junta General de Accionistas

- El pasado 20 de abril el Grupo BBVA celebró su **Junta General de Accionistas**, en formato íntegramente telemático considerando las excepcionales circunstancias derivadas de la pandemia por COVID-19 y con el fin de proteger la salud y seguridad de los accionistas, de los empleados y del resto de personas que participan en la misma. En cuanto a la **remuneración al accionista**, el 29 de abril de 2021 se ha distribuido, con cargo a la cuenta de prima de emisión de BBVA un importe en efectivo de 0,059 euros por acción, de acuerdo con lo aprobado en la **Junta General de Accionistas** del 20 de abril de 2021. Asimismo, con el objetivo de poder implementar efectivamente un programa de recompra de acciones, se aprobó la **reducción del capital social** de BBVA hasta un máximo correspondiente al 10% del capital social vigente mediante la **amortización de acciones propias** adquiridas a través de cualquier mecanismo con el objetivo de ser amortizadas, quedando sujeta la ejecución del programa de recompra y la amortización de las acciones adquiridas a la obtención de las autorizaciones regulatorias correspondientes y estando sujeta asimismo, entre otros factores, al precio de la acción.

## Gestión del riesgo

- El cálculo de las **pérdidas esperadas por riesgo de crédito** a cierre del primer trimestre de 2021 incorpora:
  - la actualización de la información *forward-looking* en los modelos de NIIF 9 para responder a las circunstancias que ha generado la pandemia mundial de COVID-19.
  - la concesión de medidas de alivio y líneas de avales o garantías públicas para los clientes afectados por la pandemia, así como la facilidad a la concesión de créditos que cuentan con una línea de avales o garantías públicas. Así mismo, se incluyen ajustes de gestión cuantitativos para incluir aquellos aspectos que pueden implicar un potencial deterioro que por su naturaleza no recoge el propio modelo, los cuales irán asignándose a operaciones específicas conforme se vaya materializando, en su caso, dicho deterioro (por ejemplo, sectores y colectivos más afectados por la crisis).
- El comportamiento de las principales **métricas de riesgo de crédito** del Grupo, excluyendo los saldos de las operaciones clasificadas como interrumpidas a cierre del primer trimestre de 2021 fue:
  - La tasa de mora se situó en 4,3%.
  - La tasa de cobertura cerró en el 81%.
  - El coste de riesgo acumulado a cierre de marzo de 2021 se situó en el 1,17%.

### TASAS DE MORA<sup>(1)</sup> Y COBERTURA<sup>(1)</sup> Y COSTE DE RIESGO<sup>(1)</sup> (PORCENTAJE)



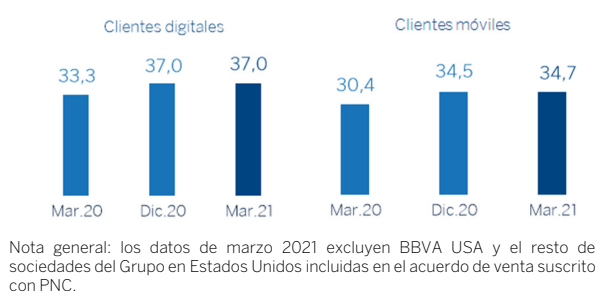
(1) Excluye BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC.

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

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

- Para atender a **clientes**, y dado que los servicios financieros tienen legalmente la consideración de servicio esencial en la mayor parte de los países en los que el Grupo opera, BBVA mantiene **operativa la red de oficinas**, con una gestión dinámica en función de la evolución de la pandemia y de la actividad. Además, ante la creciente preferencia de los clientes por los **canales digitales**, éstos se han reforzado. Los datos señalan que la crisis del COVID-19 está siendo un acelerador de la digitalización: a nivel Grupo, excluyendo Estados Unidos y en términos acumulados, las ventas digitales (medidas en unidades) se situaron en diciembre de 2020 en el 67,8% y a cierre de marzo de 2021 en un 69,5. También a cierre del primer trimestre de 2021 y excluyendo Estados Unidos, los clientes digitales de BBVA suponían el 64,7% del total y los clientes que se relacionan con el banco vía móvil, el 60,7% en todo el Grupo.

### CLIENTES DIGITALES Y MÓVILES (MILLONES)



- Con **empleados**, se han seguido las recomendaciones de las autoridades sanitarias, anticipando incluso el fomento del trabajo en remoto. La prioridad de BBVA es proteger la salud de los empleados, clientes y la sociedad en general. La crisis se está gestionando de una manera dinámica, adaptando los procedimientos a la situación en cada región en la que el Grupo está presente, en función de los últimos datos disponibles sobre la evolución de la pandemia, del negocio y del nivel de atención al cliente, además de las directrices marcadas por las autoridades locales.
- En cuanto a **ciberseguridad**, el incremento del trabajo en remoto y las transacciones digitales a raíz de la crisis del coronavirus han provocado un aumento en el riesgo de ciberataques. Para asegurar la protección de datos y la información corporativa, BBVA ha establecido las medidas adecuadas y continúa fortaleciendo su prevención y esfuerzos de monitoreo, mitigando así los posibles riesgos asociados.
- Los bancos son parte fundamental de la solución ante la crisis del COVID-19 y BBVA continuará **apoyando a sus clientes** mientras dure la pandemia y también en la fase de recuperación.

## Pronunciamientos de organismos reguladores y supervisores

- Con el objetivo de **mitigar** el impacto asociado al COVID-19, diversos organismos tanto europeos como internacionales, realizaron durante el 2020, pronunciamientos dirigidos a permitir una mayor flexibilidad en lo que respecta a la implementación de los marcos contables y prudenciales. A la hora de realizar este informe, el Grupo BBVA ha tenido en consideración estos pronunciamientos que siguen en vigor a 31 de marzo del 2021.
- Adicionalmente, la Comisión Europea lanzó en enero de 2021 una consulta específica sobre la revisión del **marco de gestión de la crisis y fondo de garantía de depósitos** de la Unión Europea. Los resultados de esta consulta se incorporarán al trabajo de la Comisión para preparar una propuesta legislativa con el objetivo de hacer que este marco sea más coherente y sólido. La consulta se centra en tres textos legislativos de la UE: la Directiva sobre recuperación y resolución bancaria (BRRD), el Reglamento sobre el mecanismo único de resolución (SRMR) y la Directiva sobre sistemas de garantía de depósitos (DGSD).

# Información del Grupo

## Entorno macroeconómico y sectorial

La **economía global** se está viendo fuertemente afectada por la pandemia de COVID-19. Factores de oferta, de demanda y financieros causaron una caída del PIB sin precedentes en la primera mitad de 2020. Apoyado por medidas decididas de política fiscal y monetaria, así como por un mayor control de la expansión del virus, el crecimiento global rebotó significativamente en la segunda mitad del año. Con todo, el PIB mundial registró una caída de aproximadamente el 3,3% en el 2020.

Aunque es probable que la pandemia siga afectando negativamente la actividad en el corto plazo, se espera que el proceso de recuperación económica continúe. Según BBVA Research, el **PIB mundial** se expandirá alrededor del 5,9% en el 2021 y del 4,8% en el 2022, en línea con la aceleración prevista del proceso de vacunación prevista contra el coronavirus, el gradual levantamiento de las restricciones de movilidad y las medidas de estímulos económicos. En este sentido, los fuertes estímulos fiscales anunciados en Estados Unidos al cierre de 2020 e inicio del 2021, así como el mantenimiento del tono acomodaticio de las condiciones monetarias por parte de la Reserva Federal (en adelante Fed) y de otros de los principales bancos centrales, han reforzado las perspectivas de recuperación de la economía mundial, que será liderada por Estados Unidos, donde el PIB podría crecer alrededor de un 6,2% en el 2021 y un 5,1% en el 2022, de acuerdo con las estimativas de BBVA Research. Asimismo, diversos factores epidemiológicos, financieros, económicos y geopolíticos mantienen la incertidumbre excepcionalmente elevada.

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

En términos de **rentabilidad**, las bancas europea y española han sufrido un deterioro desde el inicio de la crisis, debido principalmente a que muchas entidades registraron fuertes dotaciones por deterioro de activos financieros en los primeros dos trimestres de 2020 a consecuencia del deterioro del entorno macroeconómico tras la irrupción de la pandemia. Adicionalmente, la acumulación de capital que han realizado las entidades bancarias desde la crisis precedente y el entorno de muy bajos tipos de interés en el que nos encontramos desde hace varios años van a seguir presionando la rentabilidad bancaria. No obstante, las entidades bancarias afrontan esta coyuntura en una situación saneada y con una solvencia que no ha dejado de aumentar desde la crisis de 2008, con unos colchones de capital y liquidez reforzados y, por tanto, con mayor capacidad para prestar.

### Europa

En la Eurozona, la **actividad** sigue siendo débil en lo que va de año, limitada por las restricciones a la actividad adoptadas para frenar nuevos brotes del virus y una vacunación todavía lenta. El levantamiento de algunas restricciones, junto con la recuperación de la demanda mundial, deberían seguir apoyando tanto al sector manufacturero como a las exportaciones, lo que podría compensar en parte la caída de la actividad en los sectores de consumo y servicios durante el primer semestre de 2021.

En cuanto al crecimiento del **PIB**, tras una caída del 6,8% en 2020, BBVA Research sigue esperando que la recuperación cobre un impulso sustancial a lo largo de este año, apoyada por el despliegue de vacunas, el fondo de recuperación europeo (NGEU, por sus siglas en inglés) y, más recientemente, por una recuperación mundial más fuerte, que se beneficiará del ya mencionado estímulo fiscal de Estados Unidos. Como resultado, el PIB podría crecer en torno al 4,5% en 2021 y al 4,9% en 2022 en el conjunto de la Eurozona. Además, las políticas fiscales nacionales expansivas, la ampliación de las medidas de apoyo a los sectores más afectados y el apoyo del Banco Central Europeo (BCE), deberían evitar efectos negativos más persistentes.

Respecto al **sistema bancario**, el objetivo inmediato del BCE es mantener las condiciones financieras favorables. En la reunión de marzo, la autoridad monetaria mantuvo sin cambios el tipo de interés de las operaciones principales de financiación y los tipos de interés de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito en el 0,00%, 0,25 % y -0,50 %, respectivamente y anunció un aumento significativo de las compras de activos en el marco del programa de compras de bonos de emergencia para la pandemia (PEPP, por sus siglas en inglés) para el segundo trimestre del año. No obstante, BBVA Research considera que la dotación del PEPP (1,85 billones de euros) es lo suficientemente amplia como para aumentar cómodamente las compras durante los próximos meses sin que el BCE tenga que aumentar su dotación.



## España

En términos de **evolución del PIB**, la economía española se contrajo un 10,8% en 2020. Este año, a pesar de la incertidumbre sufrida a principios de 2021, BBVA Research estima que la economía ganará tracción en los meses siguientes, registrando mayores tasas de crecimiento a partir del segundo trimestre y, en adelante, favorecida por un entorno internacional con ambiciosas políticas fiscales, especialmente en Estados Unidos, por la llegada de los fondos de recuperación europeos y por los avances en el proceso de vacunación en España y en el resto de la UE. De esta forma, se espera que el crecimiento se sitúe a cierre del año en el 5,5%. BBVA Research estima que la aceleración de la actividad económica a partir del segundo semestre de este año lleve a un crecimiento del 7% del PIB en 2022. Los principales riesgos que rodean este escenario están ligados al ritmo de la vacunación y a la pandemia, las consecuencias de la crisis sobre el empleo y la capacidad productiva y una ejecución lenta de los proyectos relacionados con el programa NGEU.

En cuanto al **sistema bancario**, de acuerdo con los últimos datos disponibles del Banco de España, el volumen total de crédito al sector privado repuntó un 2,6% en 2020 por el crecimiento de las nuevas operaciones de crédito a empresas desde abril, en el marco de los programas de avales públicos puestos en marcha por el gobierno para hacer frente al COVID-19. En enero de 2021 esta tendencia se mantiene al registrar un crecimiento interanual del 2,1% sobre el mes de enero de 2020. Por su parte, los indicadores de calidad de activos continuaron mejorando (la tasa de mora se situó en el 4,51% a cierre de año, y en el 4,54% en enero de 2021). La rentabilidad entró en terreno negativo en el conjunto del año 2020 (ROE del -1,4%) por el aumento de provisiones por la crisis del COVID-19 y, sobre todo, por los resultados extraordinarios negativos registrados en el primer semestre del año asociados al deterioro del fondo de comercio en algunas entidades. Las entidades españolas mantienen holgados niveles de solvencia y liquidez, que permiten afrontar el entorno de bajos tipos de interés que mantiene presionada la rentabilidad desde una posición más robusta que en la crisis anterior.

## México

El **crecimiento** del PIB se contrajo un 8,5% en 2020, algo mejor de lo esperado debido a una dinámica en la actividad económica en la segunda parte de 2020 mejor a la prevista y, particularmente, a un crecimiento más alto en Estados Unidos motivado por el ya referenciado paquete fiscal, que contribuirán a que en 2021 la economía crezca por encima de lo considerado inicialmente, aunque sin alcanzar aún los niveles de actividad previos a la pandemia. Para 2021, BBVA Research estima que la economía mexicana crecerá un 4,7%. Este crecimiento estará liderado por la demanda externa, mientras que los componentes de consumo e inversión se recuperarán más lentamente. Para 2022 la economía se moderará hasta el 2,8%, influida por la lenta recuperación de la inversión y con incertidumbres asociadas a las políticas internas. En términos de inflación, las sorpresas al alza en los primeros meses del año 2020 condujeron a que Banxico detuviera el ciclo de bajadas en la tasa de referencia, y ahora BBVA Research estima que el banco central mantendrá el tipo de interés sin cambio en el 4% en el resto de este año. El próximo cambio de los tipos de interés de referencia dependerá del siguiente movimiento de la Fed.

En cuanto al **sistema bancario**, con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) a febrero de 2021, los créditos decrecieron en un 2,0%, observando un aumento únicamente en la cartera hipotecaria, mientras que los depósitos totales se incrementaron un 10,0% interanual. La morosidad aumentó en términos interanuales (20,5% en febrero de 2021, alcanzando un ratio de 2,44%) y los indicadores de capital son holgados.

## Turquía

En Turquía, el **crecimiento** del PIB alcanzó el 1,8% en 2020. Los indicadores adelantados relativos al primer trimestre de 2021 señalan una actividad económica robusta. A pesar de la revisión al alza de las previsiones de crecimiento del PIB mundial y el buen momento actual, BBVA Research mantiene las anteriores previsiones de crecimiento del PIB (5% para 2021 y 4,5% para 2022), basadas principalmente en la mejora de los datos más recientes, que se verán compensados por las incertidumbres en torno a las políticas económicas nacionales, el endurecimiento de las condiciones financieras y la continuación de las medidas de restricción contra la pandemia.

Respecto al **sistema bancario**, el banco central (CBRT, por sus siglas en inglés), elevó el tipo de interés oficial en 200 puntos porcentuales en marzo, hasta el 19%. BBVA Research estima que el CBRT comience a recortar los tipos gradualmente hacia finales del 3T21, y que termine el año alrededor de un 16%. Las estimaciones de inflación se han ajustado al 15% para finales de 2021.

Con datos de febrero de 2021, el volumen total de crédito en el sistema bancario aumentó un 28,4% interanual (+36,5% en lira turca y +18,5% en moneda extranjera), mientras que los depósitos lo hicieron en un 27,3%. Estas tasas de crecimiento incluyen el efecto de la inflación. El ratio de mora en términos locales se situó en el 4,02% a cierre de febrero de 2021.

## Argentina

Respecto al **crecimiento**, tras una contracción del 9,9 en 2020, BBVA Research estima que la economía se recuperará hasta el 7% en 2021 y el 3% en 2022. Los indicadores disponibles del primer trimestre de 2021 apuntan a que el consumo y la inversión se están recuperando, aunque el empleo se restablecerá muy lentamente, lo que impactará al consumo privado. El crecimiento no está exento de riesgos como una nueva ola de infecciones por COVID-19 o la lentitud en el proceso de vacunación, aunque factores como los mejores precios de la soja así como las mayores asignaciones Derechos Especiales de Giro (DEG) por parte del Fondo Monetario Internacional (FMI) aumenten el margen de maniobra del gobierno. Es probable que Argentina alcance un acuerdo con el FMI, para refinanciar su deuda externa a partir de octubre. La inflación cerró el año en 36% y para finales de 2021 BBVA Research continúa estimando que se ubicará en torno al 50%.

En el **sistema bancario** continúa la senda positiva de crecimiento en enero del 2021, tanto del crédito como de los depósitos, con crecimientos del 34,0% y 57,8%, respectivamente. En ambos casos influenciados por una elevada inflación. Por su parte, la tasa de mora desciende ligeramente hasta el 3,8% en enero de 2021.

## Colombia

Los datos de **crecimiento** indican que la contracción en la actividad de Colombia alcanzó el 6,8% en 2020, y para los próximos dos años BBVA Research estima una recuperación parcial que llegue al 5,5% en 2021 y al 4,8% en 2022. La dinámica de mejora podría verse limitada por el efecto de nuevos brotes de COVID-19, por nuevas restricciones a la circulación y por el efecto de la reforma fiscal anunciada, que podría afectar al consumo y la inversión. Además, el consumo seguirá estando lastrado por el efecto negativo sobre el empleo particularmente del sector formal de la economía, que no alcanzará su recuperación a niveles anteriores a la pandemia hasta 2023. La inflación se ha mantenido en niveles bajos en los primeros meses del año y BBVA Research estima que convergerá a 2,9% al cierre del año. El Banco Central mantuvo el tipo de interés de referencia sin cambios en 1,75% y BBVA Research considera que permanecerá sin cambios durante el resto del año, con nuevo ciclo de subidas graduales el próximo año.

El crédito total del **sistema bancario** creció un 3,4% interanual a cierre de enero de 2021, gracias al crecimiento de la cartera de empresas impulsada por los avales y programas de garantías aprobados por el gobierno durante la pandemia. La tasa de mora del sistema a enero de 2021 se situó en el 5,18%. Los depósitos totales aumentaron un 12,6% interanual en el mismo período.

## Perú

Respecto al **crecimiento**, la economía peruana se contrajo un 11,1% en 2020, debido a que fue muy golpeada por la pandemia, particularmente en la primera mitad del año. En los primeros meses de 2021 los efectos de la nueva ola de contagios por COVID-19 han implicado nuevas restricciones que podrían tener efectos, aunque menores, en la actividad. BBVA Research estima una expansión de la actividad que alcance el 10% en 2021 seguido de un crecimiento de 4,8% en 2022. El gasto de consumo tanto público como privado serán clave en la recuperación de este año, así como la recuperación en la industria minera influida por la subida del precio del cobre. La dinámica de la actividad este año, sin embargo, estará sujeta a incertidumbre relacionada con el proceso electoral, que podría impactar también en los planes de infraestructura planificados para 2022. En cuanto a la inflación, BBVA Research estima que se ubique al final del año en 2,3%, dentro del objetivo del banco central que por su parte ha llevado la tasa de política monetaria al nivel de 0,25%, el más bajo de la historia. BBVA Research estima que este nivel de tasa de interés se mantenga en el año y que no sea hasta la primera mitad de 2022 cuando se produzca el primer aumento en la tasa de referencia.

El **sistema bancario** presentó tasas elevadas de crecimiento interanual en créditos y depósitos (+14,0% y +25,4% respectivamente, a cierre de diciembre de 2020), por el fuerte impulso del Plan Reactiva Perú; el sistema presentó peores niveles de rentabilidad en el entorno de crisis actual (ROE: 2,25% a febrero de 2021) pero con una morosidad contenida (tasa de mora: 3,42% a febrero de 2021) por las moratorias aplicadas.

### TIPOS DE INTERÉS (PORCENTAJE)

|                                       | 31-03-21 | 31-12-20 | 30-09-20 | 30-06-20 | 31-03-20 |
|---------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Tipo oficial BCE                      | 0,00     | 0,00     | 0,00     | 0,00     | 0,00     |
| Euribor 3 meses <sup>(1)</sup>        | (0,54)   | (0,54)   | (0,49)   | (0,38)   | (0,42)   |
| Euribor 1 año <sup>(1)</sup>          | (0,49)   | (0,50)   | (0,41)   | (0,15)   | (0,27)   |
| Tasas fondos federales Estados Unidos | 0,25     | 0,25     | 0,25     | 0,25     | 0,25     |
| TIIE (México)                         | 4,00     | 4,25     | 4,25     | 5,00     | 6,50     |
| CBRT (Turquía)                        | 19,00    | 17,00    | 10,25    | 8,25     | 9,75     |

(1) Calculado como media del mes.

Las **divisas** han seguido mostrando volatilidad durante el primer trimestre de 2021. La mejora de expectativas macroeconómicas en Estados Unidos derivada de nuevos impulsos fiscales y un buen ritmo de vacunación han contrastado con la evolución de otras áreas geográficas. Todo ello ha favorecido al dólar estadounidense, que se apreció un 4,7% frente al euro. El peso mexicano, tras un buen comportamiento en la última parte del trimestre, registró una apreciación del 1,5% frente al euro. Por su parte, la lira turca cierra el trimestre con una depreciación del 6,3% frente al euro perjudicada en marzo por la inestabilidad provocada por los relevos en el banco central. En cuanto a otras divisas, el peso chileno y el sol peruano se apreciaron frente al euro, un 1,6% y un 0,8% respectivamente, mientras que el peso argentino y el colombiano se depreciaron un 4,2% y un 3,9% respectivamente.

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

#### TIPOS DE CAMBIO (EXPRESADOS EN DIVISA/EURO)

|                               | Cambios finales |                    |                    | Cambios medios           |                                    |
|-------------------------------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------------------|------------------------------------|
|                               | 31-03-21        | Δ % sobre 31-03-20 | Δ % sobre 31-12-20 | 1 <sup>er</sup> Trim. 21 | Δ % sobre 1 <sup>er</sup> Trim. 20 |
| Dólar estadounidense          | 1,1725          | (6,6)              | 4,7                | 1,2048                   | (8,5)                              |
| Peso mexicano                 | 24,0506         | 8,8                | 1,5                | 24,5272                  | (9,9)                              |
| Lira turca                    | 9,7250          | (25,9)             | (6,3)              | 8,9156                   | (24,4)                             |
| Sol peruano                   | 4,4119          | (14,9)             | 0,8                | 4,4105                   | (14,9)                             |
| Peso argentino <sup>(1)</sup> | 107,8211        | (34,5)             | (4,2)              | -                        | -                                  |
| Peso chileno                  | 858,40          | 8,0                | 1,6                | 872,59                   | 1,5                                |
| Peso colombiano               | 4.381,53        | 1,6                | (3,9)              | 4.284,18                 | (9,0)                              |

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

# Resultados

El resultado atribuido del Grupo generado durante los tres primeros meses de 2021 **excluyendo el resultado de operaciones interrumpidas**, esto es, sin tener en cuenta los resultados generados por los negocios del Grupo en Estados Unidos objeto del acuerdo con PNC, se situó en 1.033 millones de euros, con un crecimiento interanual del 139,4%. Teniendo en cuenta el resultado de operaciones interrumpidas, el Grupo BBVA generó a cierre del primer trimestre de 2021 un **resultado atribuido** de 1.210 millones de euros, que contrastan muy positivamente con las pérdidas acumuladas en marzo de 2020, cuando la irrupción de la pandemia supuso fuertes dotaciones por deterioro de activos financieros, así como un deterioro en el fondo de comercio de Estados Unidos por -2.084 millones de euros.

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

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

|   | 2021                  | 2020                 |                       |                      |                       |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
|   | 1 <sup>er</sup> Trim. | 4 <sup>o</sup> Trim. | 3 <sup>er</sup> Trim. | 2 <sup>o</sup> Trim. | 1 <sup>er</sup> Trim. |
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>3.451</b>          | <b>3.477</b>         | <b>3.553</b>          | <b>3.537</b>         | <b>4.024</b>          |
| Comisiones netas  | 1.133                 | 1.042                | 1.023                 | 934                  | 1.124                 |
| Resultados de operaciones financieras   | 581                   | 175                  | 357                   | 470                  | 544                   |
| Otros ingresos y cargas de explotación  | (11)                  | (147)                | 46                    | (80)                 | 86                    |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>5.155</b>          | <b>4.547</b>         | <b>4.980</b>          | <b>4.862</b>         | <b>5.778</b>          |
| Gastos de explotación   | (2.304)               | (2.264)              | (2.163)               | (2.182)              | (2.477)               |
| Gastos de personal  | (1.184)               | (1.186)              | (1.124)               | (1.113)              | (1.272)               |
| Otros gastos de administración  | (812)                 | (766)                | (725)                 | (754)                | (860)                 |
| Amortización  | (309)                 | (312)                | (315)                 | (316)                | (345)                 |
| <b>Margen neto</b>  | <b>2.850</b>          | <b>2.282</b>         | <b>2.817</b>          | <b>2.679</b>         | <b>3.300</b>          |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (923)                 | (901)                | (706)                 | (1.408)              | (2.164)               |
| Provisiones o reversión de provisiones  | (151)                 | (139)                | (88)                  | (219)                | (300)                 |
| Otros resultados  | (17)                  | (82)                 | (127)                 | (103)                | (29)                  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>1.759</b>          | <b>1.160</b>         | <b>1.895</b>          | <b>950</b>           | <b>807</b>            |
| Impuesto sobre beneficios   | (489)                 | (337)                | (515)                 | (273)                | (204)                 |
| <b>Resultado después de impuestos de operaciones continuadas</b>                          | <b>1.270</b>          | <b>823</b>           | <b>1.380</b>          | <b>678</b>           | <b>603</b>            |
| Resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas <sup>(1)</sup>                | 177                   | 302                  | 73                    | 120                  | (2.224)               |
| Operaciones corporativas <sup>(2)</sup>   | -                     | 304                  | -                     | -                    | -                     |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>1.447</b>          | <b>1.430</b>         | <b>1.454</b>          | <b>798</b>           | <b>(1.621)</b>        |
| Minoritarios  | (237)                 | (110)                | (312)                 | (162)                | (172)                 |
| <b>Resultado atribuido</b>  | <b>1.210</b>          | <b>1.320</b>         | <b>1.141</b>          | <b>636</b>           | <b>(1.792)</b>        |
| <b>Del que:</b>   |                       |                      |                       |                      |                       |
| Operaciones interrumpidas   | 177                   | 302                  | 73                    | 120                  | (2.224)               |
| Operaciones corporativas  | -                     | 304                  | -                     | -                    | -                     |
| <b>Resultado atribuido sin operaciones interrumpidas y corporativas</b>                   | <b>1.033</b>          | <b>713</b>           | <b>1.068</b>          | <b>516</b>           | <b>431</b>            |
| <b>Beneficio por acción (euros) <sup>(3)</sup></b>  | <b>0,17</b>           | <b>0,18</b>          | <b>0,16</b>           | <b>0,08</b>          | <b>(0,29)</b>         |
| <b>Beneficio por acción sin operaciones interrumpidas y corporativas <sup>(3)</sup></b>   | <b>0,14</b>           | <b>0,09</b>          | <b>0,15</b>           | <b>0,06</b>          | <b>0,05</b>           |

Nota general: los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC se presentan en un único epígrafe denominado "Resultados después de impuestos de operaciones interrumpidas".

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

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

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

**CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS (MILLONES DE EUROS)**

|   | 1 <sup>er</sup> Trim. 21 | Δ % a tipos de cambio constantes |              | 1 <sup>er</sup> Trim. 20 |
|---|--------------------------|----------------------------------|--------------|--------------------------|
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>3.451</b>             | <b>(14,2)</b>                    | <b>(2,3)</b> | <b>4.024</b>             |
| Comisiones netas  | 1.133                    | 0,8                              | 10,0         | 1.124                    |
| Resultados de operaciones financieras   | 581                      | 6,8                              | 16,1         | 544                      |
| Otros ingresos y cargas de explotación  | (11)                     | n.s.                             | n.s.         | 86                       |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>5.155</b>             | <b>(10,8)</b>                    | <b>0,2</b>   | <b>5.778</b>             |
| Gastos de explotación   | (2.304)                  | (7,0)                            | 1,8          | (2.477)                  |
| Gastos de personal  | (1.184)                  | (6,9)                            | 1,7          | (1.272)                  |
| Otros gastos de administración  | (812)                    | (5,6)                            | 4,0          | (860)                    |
| Amortización  | (309)                    | (10,7)                           | (3,3)        | (345)                    |
| <b>Margen neto</b>  | <b>2.850</b>             | <b>(13,6)</b>                    | <b>(1,0)</b> | <b>3.300</b>             |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (923)                    | (57,3)                           | (52,4)       | (2.164)                  |
| Provisiones o reversión de provisiones  | (151)                    | (49,6)                           | (47,8)       | (300)                    |
| Otros resultados  | (17)                     | (41,4)                           | (42,1)       | (29)                     |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>1.759</b>             | <b>117,9</b>                     | <b>183,2</b> | <b>807</b>               |
| Impuesto sobre beneficios   | (489)                    | 139,7                            | 212,3        | (204)                    |
| <b>Resultado después de impuestos de operaciones continuadas</b>                          | <b>1.270</b>             | <b>110,5</b>                     | <b>173,4</b> | <b>603</b>               |
| Resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas <sup>(1)</sup>                | 177                      | n.s.                             | n.s.         | (2.224)                  |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>1.447</b>             | <b>n.s.</b>                      | <b>n.s.</b>  | <b>(1.621)</b>           |
| Minoritarios  | (237)                    | 37,8                             | 85,8         | (172)                    |
| <b>Resultado atribuido</b>  | <b>1.210</b>             | <b>n.s.</b>                      | <b>n.s.</b>  | <b>(1.792)</b>           |
| <b>Del que:</b>   |                          |                                  |              |                          |
| Operaciones interrumpidas   | 177                      | n.s.                             | n.s.         | (2.224)                  |
| <b>Resultado atribuido sin operaciones interrumpidas</b>                                  | <b>1.033</b>             | <b>139,4</b>                     | <b>206,5</b> | <b>431</b>               |
| <b>Beneficio por acción (euros) <sup>(2)</sup></b>  | <b>0,17</b>              |                                  |              | <b>(0,29)</b>            |
| <b>Beneficio por acción sin operaciones interrumpidas <sup>(2)</sup></b>                  | <b>0,14</b>              |                                  |              | <b>0,05</b>              |

Nota general: los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC se presentan en un único epígrafe denominado "Resultados después de impuestos de operaciones interrumpidas".

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

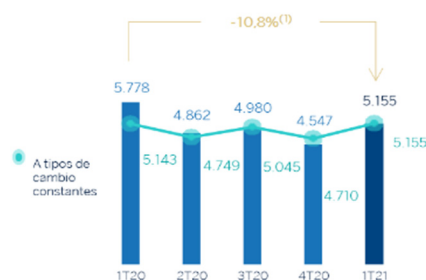
(2) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional.

Salvo que expresamente se indique lo contrario, para una mejor comprensión de la evolución de las principales partidas de la cuenta de resultados del Grupo, las tasas de variación que se muestran a continuación se comentan a **tipos de cambio constantes**.

## Margen bruto

El **margen bruto** mostró un crecimiento interanual del 0,2%, apoyado en la favorable evolución de las comisiones y el ROF, que compensaron ampliamente la evolución negativa del margen de intereses. Por otro lado, la línea de otros ingresos y cargas de explotación registró una pérdida de 11 millones de euros, que contrastan negativamente con los resultados positivos del año anterior por el mayor ajuste negativo por inflación de Argentina en esta línea en el primer trimestre de 2021.

### MARGEN BRUTO (MILLONES DE EUROS)

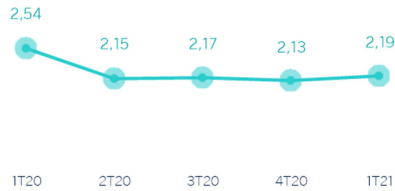


(1) A tipos de cambio constantes: +0,2%.

El **margen de intereses** presentó un descenso interanual del 2,3% impactado por el entorno de bajos tipos de interés.

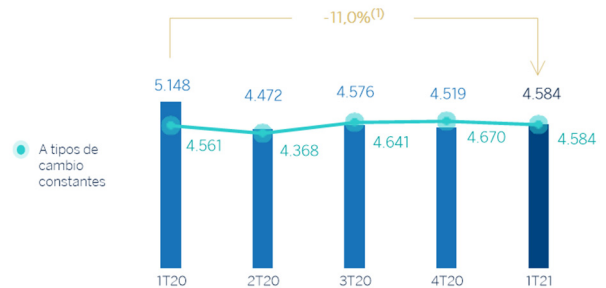
Las **comisiones netas** mostraron una evolución positiva en todas las áreas geográficas, a excepción de Resto de Negocios, que compara positivamente con el primer trimestre de 2020 (+10,0%), en el que esta línea apenas se vio afectada por la irrupción de la pandemia de COVID-19.

**MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS<sup>(1)</sup> (PORCENTAJE)**



(1) Excluye BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC.

**MARGEN DE INTERESES MÁS COMISIONES NETAS (MILLONES DE EUROS)**



(1) A tipos de cambio constantes: +0,5%.

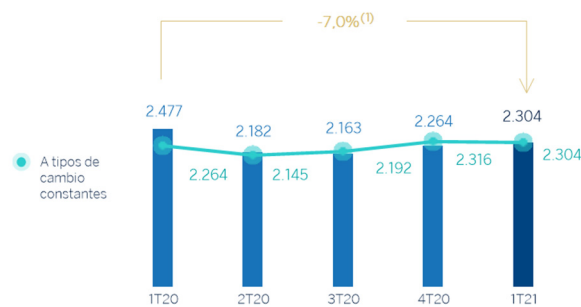
Los **ROF** registraron una excelente evolución en todas las áreas, con la salvedad de México, donde caen ligeramente. En el conjunto del Grupo, registraron un crecimiento interanual del 16,1%.

La línea de **otros ingresos y cargas de explotación** registró -11 millones de euros a cierre de marzo de 2021 frente a los resultados positivos por 86 millones de euros del mismo período del año anterior, debido al mayor ajuste por hiperinflación de Argentina, así como a la menor contribución del negocio de seguros en España y en México.

**Margen neto**

Los **gastos de explotación** se incrementaron un 1,8% con respecto al primer trimestre de 2020, con incremento en todas las áreas, a excepción de España y Resto de Negocios. En el Centro Corporativo permanecieron contenidos.

**GASTOS DE EXPLOTACIÓN (MILLONES DE EUROS)**

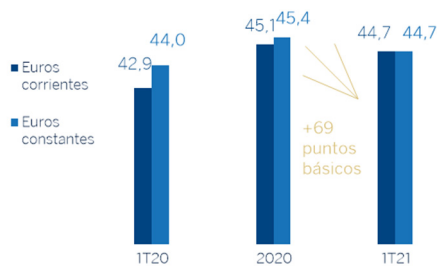


(1) A tipos de cambio constantes: +1,8%

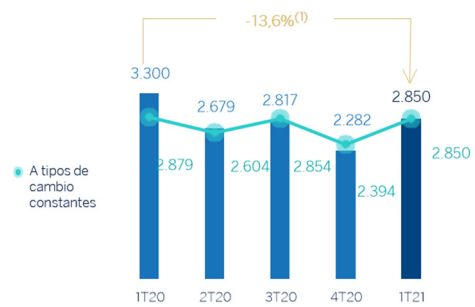
Resultado de lo anterior, el ratio de **eficiencia** se situó en el 44,7% a 31-03-2021, con un ligero incremento con respecto al ratio alcanzado un año antes (44,0%), aunque permanece en niveles bajos.

La evolución del margen bruto y los gastos derivaron en una evolución del **margen neto** del -1,0% interanual.

**RATIO DE EFICIENCIA (PORCENTAJE)**



**MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS)**

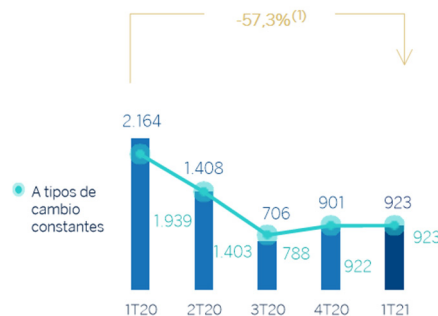


(1) A tipos de cambio constantes: -1,0%.

**Sanearios y otros**

El deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (**deterioro de activos financieros**) se situó al cierre de marzo de 2021 significativamente por debajo del año anterior (-52,4%) debido principalmente al impacto negativo en marzo de 2020 del deterioro en el escenario macroeconómico derivado de la irrupción de la pandemia de COVID-19.

**DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS)**



(1) A tipos de cambio constantes: -52,4%.

La partida de **provisiones o reversión de provisiones** (en adelante provisiones) cerró el primer trimestre de 2021 con un saldo acumulado negativo de 151 millones de euros, un 47,8% por debajo de la pérdida registrada en marzo del año anterior, principalmente por mayores dotaciones en España en el primer trimestre del año anterior.

Por su parte, la línea de **otros resultados** cerró marzo de 2021 con un saldo negativo de 17 millones de euros, un 42,1% por debajo del año anterior.

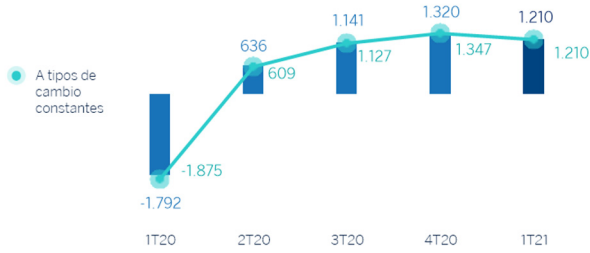
**Resultado**

Como consecuencia de todo lo anterior, el Grupo BBVA generó un resultado después de impuestos de **operaciones continuadas** de 1.270 millones de euros entre enero y marzo de 2021, con una variación interanual de +173,4%.

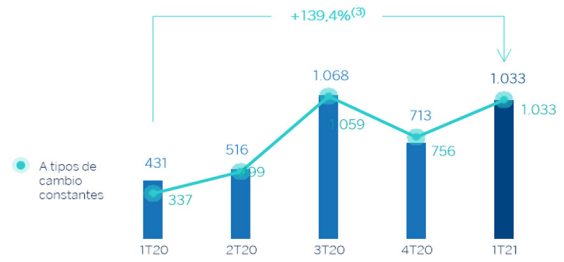
Por su parte, los resultados generados por los negocios del Grupo en Estados Unidos objeto del acuerdo con PNC y clasificados como **operaciones interrumpidas**, generaron 177 millones de euros, que contrastan muy positivamente con las pérdidas por 2.224 millones de euros del año anterior, que incluían el impacto por el deterioro en el fondo de comercio en dicho país. Estos resultados se encuentran registrados, como ya se ha mencionado, dentro de la línea resultado de operaciones interrumpidas en el Centro Corporativo.

Así, el **resultado atribuido** del Grupo en el primer trimestre de 2021 alcanza 1.210 millones de euros. **Excluyendo el resultado de operaciones interrumpidas**, el resultado atribuido se situó en 1.033 millones de euros, con un crecimiento interanual del 206,5%.

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



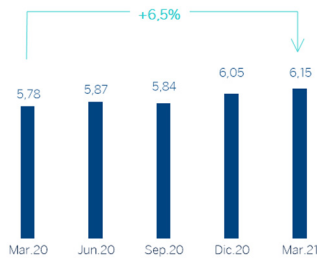
**RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO EXCLUYENDO LAS OPERACIONES INTERRUMPIDAS<sup>(1)</sup> Y CORPORATIVAS<sup>(2)</sup>**  
(MILLONES DE EUROS)



- (1) Resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC. Estos resultados incluyen el deterioro del fondo de comercio en Estados Unidos en 1T20 que asciende a -2.084 millones de euros.
- (2) Resultado neto por la venta a Allianz de la mitad más una acción de la sociedad constituida para impulsar de forma conjunta el negocio de seguros de no vida en España, excluyendo el ramo de salud.
- (3) A tipos de cambio constantes: +206,5%.

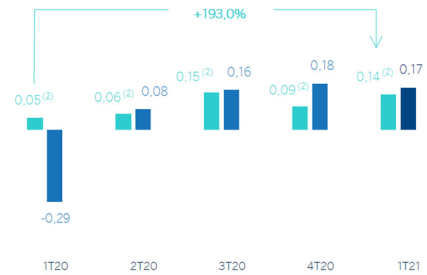
Los **resultados atribuidos**, en millones de euros, acumulados a cierre de marzo de 2021 de las diferentes áreas de negocio que integran el Grupo fueron: 381 en España, 493 en México, 191 en Turquía, 104 en América del Sur y 75 en Resto de Negocios.

**VALOR CONTABLE TANGIBLE POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS<sup>(1)</sup> (EUROS)**



- (1) Reponiendo los dividendos pagados en el período

**BENEFICIO POR ACCIÓN<sup>(1)</sup> (EUROS)**



- (1) Ajustado por remuneración de elemento de capital de nivel 1 adicional.
- (2) Excluye operaciones interrumpidas y corporativas.

**ROE Y ROTE<sup>(1)</sup> (PORCENTAJE)**



- (1) Ratios excluyendo el resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas en 1T20, 2020 y 1T21, y la plusvalía neta de la operación de bancaseguros con Allianz en 2020.

**ROA Y RORWA<sup>(1)</sup> (PORCENTAJE)**



- (1) Ratios excluyendo el resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas en 1T20, 2020 y 1T21, y la plusvalía neta de la operación de bancaseguros con Allianz en 2020.



## Balance y actividad

Lo más relevante de la **evolución** de las cifras de balance y actividad del Grupo 31 de marzo de 2021, se resume a continuación:

- La cifra de **préstamos y anticipos a la clientela** (bruto) registró una ligera variación negativa del 0,1% principalmente por el desapalancamiento en España.
- Los **recursos de clientes** caen un 1,7%, debido a la evolución de los depósitos de la clientela, que se contraen un 3,4% en el trimestre sin que la evolución positiva (+3,9%) del resto de recursos de la clientela, esto es, fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance, logren compensar dicha caída.
- En relación a los activos y pasivos de BBVA USA y resto del resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC, tal y como indica la normativa contable de aplicación, se encuentran clasificados como **activos y pasivos no corrientes en venta**, dentro de la cifra de otros activos / otros pasivos, respectivamente, del Balance consolidado del Grupo BBVA a 31-03-2021 y 31-12-2020. A efectos de gestión y con el fin de que la información sea comparable, se ha procedido a clasificar los activos y pasivos de BBVA USA y del resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC dentro de la cifra de otros activos / otros pasivos, respectivamente, del Balance consolidado del Grupo BBVA a 31-03-20.

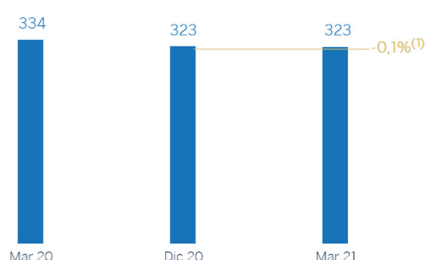
### BALANCES CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

|  | 31-03-21       | Δ %          | 31-12-20       | 31-03-20       |
|--|----------------|--------------|----------------|----------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista  | 54.950         | (16,1)       | 65.520         | 44.853         |
| Activos financieros mantenidos para negociar   | 101.050        | (6,7)        | 108.257        | 125.269        |
| Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados | 5.488          | 5,6          | 5.198          | 5.079          |
| Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados   | 1.110          | (0,6)        | 1.117          | 1.175          |
| Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado                        | 72.771         | 4,8          | 69.440         | 55.038         |
| Activos financieros a coste amortizado   | 363.754        | (1,1)        | 367.668        | 374.496        |
| Préstamos y anticipos en bancos centrales y entidades de crédito   | 16.963         | (18,4)       | 20.784         | 18.821         |
| Préstamos y anticipos a la clientela   | 310.683        | (0,1)        | 311.147        | 321.543        |
| Valores representativos de deuda   | 36.108         | 1,0          | 35.737         | 34.132         |
| Inversiones en negocios conjuntos y asociadas  | 1.416          | (1,4)        | 1.437          | 1.440          |
| Activos tangibles  | 7.703          | (1,5)        | 7.823          | 8.424          |
| Activos intangibles  | 2.297          | (2,0)        | 2.345          | 2.518          |
| Otros activos  | 109.165        | 1,7          | 107.373        | 111.796        |
| <b>Total activo</b>  | <b>719.705</b> | <b>(2,2)</b> | <b>736.176</b> | <b>730.087</b> |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar   | 81.253         | (6,1)        | 86.488         | 112.712        |
| Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados   | 9.714          | (3,3)        | 10.050         | 8.641          |
| Pasivos financieros a coste amortizado   | 475.813        | (3,0)        | 490.606        | 458.852        |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito   | 74.123         | 1,8          | 72.806         | 65.566         |
| Depósitos de la clientela  | 331.064        | (3,4)        | 342.661        | 318.347        |
| Valores representativos de deuda emitidos  | 57.418         | (7,1)        | 61.780         | 61.588         |
| Otros pasivos financieros  | 13.208         | (1,1)        | 13.358         | 13.351         |
| Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro   | 10.325         | 3,8          | 9.951          | 9.593          |
| Otros pasivos  | 91.889         | 3,2          | 89.061         | 91.114         |
| <b>Total pasivo</b>  | <b>668.994</b> | <b>(2,5)</b> | <b>686.156</b> | <b>680.913</b> |
| Intereses minoritarios   | 5.396          | (1,4)        | 5.471          | 5.989          |
| Otro resultado global acumulado  | (14.718)       | 2,5          | (14.356)       | (12.805)       |
| Fondos propios   | 60.033         | 1,9          | 58.904         | 55.990         |
| <b>Patrimonio neto</b>   | <b>50.711</b>  | <b>1,4</b>   | <b>50.020</b>  | <b>49.174</b>  |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>  | <b>719.705</b> | <b>(2,2)</b> | <b>736.176</b> | <b>730.087</b> |
| <b>Pro memoria:</b>  |                |              |                |                |
| Garantías concedidas   | 43.110         | (0,4)        | 43.294         | 45.478         |

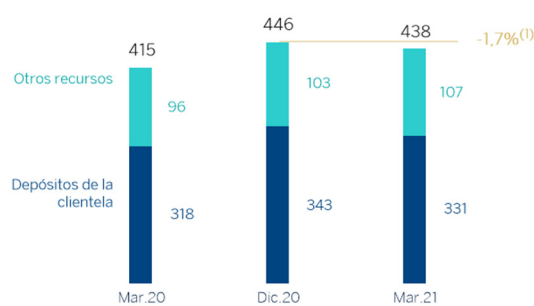
**PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA (MILLONES DE EUROS)**

|   | 31-03-21       | Δ %          | 31-12-20       | 31-03-20       |
|---|----------------|--------------|----------------|----------------|
| <b>Sector público</b>                             | <b>18.895</b>  | <b>(2,4)</b> | <b>19.363</b>  | <b>21.799</b>  |
| <b>Particulares</b>                               | <b>144.523</b> | <b>0,2</b>   | <b>144.304</b> | <b>145.350</b> |
| Hipotecario                                       | 91.438         | 0,0          | 91.428         | 93.046         |
| Consumo   | 30.082         | 1,7          | 29.571         | 29.623         |
| Tarjetas de crédito                               | 11.721         | (2,5)        | 12.016         | 11.667         |
| Otros préstamos                                   | 11.282         | (0,1)        | 11.289         | 11.013         |
| <b>Empresas</b>                                   | <b>144.516</b> | <b>(0,3)</b> | <b>144.912</b> | <b>152.154</b> |
| <b>Créditos dudosos</b>                           | <b>14.933</b>  | <b>1,8</b>   | <b>14.672</b>  | <b>14.542</b>  |
| <b>Préstamos y anticipos a la clientela bruto</b> | <b>322.866</b> | <b>(0,1)</b> | <b>323.252</b> | <b>333.845</b> |
| Correcciones de valor <sup>(1)</sup>              | (12.183)       | 0,6          | (12.105)       | (12.302)       |
| <b>Préstamos y anticipos a la clientela</b>       | <b>310.683</b> | <b>(0,1)</b> | <b>311.147</b> | <b>321.543</b> |

(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 31 de marzo de 2021, 31 de diciembre de 2020 y 31 de marzo de 2020 el saldo remanente era de 334, 363 y 418 millones de euros, respectivamente.

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


(1) A tipos de cambios constantes: +0,5%.

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


(1) A tipos de cambios constantes: -1,4%.

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

|                                   | 31-03-21       | Δ %          | 31-12-20       | 31-03-20       |
|-----------------------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|
| <b>Depósitos de la clientela</b>  | <b>331.064</b> | <b>(3,4)</b> | <b>342.661</b> | <b>318.347</b> |
| Depósitos a la vista              | 260.988        | (2,0)        | 266.250        | 239.373        |
| Depósitos a plazo                 | 69.144         | (8,6)        | 75.610         | 78.918         |
| Otros depósitos                   | 932            | 16,3         | 801            | 57             |
| <b>Otros recursos de clientes</b> | <b>106.916</b> | <b>3,9</b>   | <b>102.947</b> | <b>96.438</b>  |
| Fondos y sociedades de inversión  | 67.828         | 4,6          | 64.869         | 59.507         |
| Fondos de pensiones               | 37.189         | 2,7          | 36.215         | 34.853         |
| Otros recursos fuera de balance   | 1.899          | 1,9          | 1.863          | 2.078          |
| <b>Total recursos de clientes</b> | <b>437.979</b> | <b>(1,7)</b> | <b>445.608</b> | <b>414.786</b> |

# Solvencia

## Base de capital

El ratio **CET1 fully-loaded** de BBVA se situó a cierre de marzo de 2021 en el 11,88%, dentro del rango del objetivo de gestión del Grupo de mantener un ratio entre el 11,5%-12,0%, aumentando la distancia al requerimiento mínimo (actualmente en el 8,59%) a 329 puntos básicos. Este ratio incorpora el efecto positivo del cierre de la venta de BBVA Paraguay por aproximadamente 6 puntos básicos. Por otra parte, este ratio no incorpora el impacto positivo por la venta de BBVA USA y otras sociedades en Estados Unidos con actividades conexas con dicho negocio bancario que, según la estimación actual y tomando como referencia el nivel de capital de marzo de 2021, situaría el ratio **CET1 fully-loaded** en 14,58%.

El ratio **CET 1 fully-loaded** se ha incrementado en 15 puntos básicos en el trimestre, resultado esencialmente de la elevada generación orgánica de capital en el período (+17 puntos básicos netos del dividendo devengado y de la remuneración de los instrumentos AT1). Por su parte, el impacto debido tanto a la evolución de las variables de mercado (-13 puntos básicos, principalmente en la valoración de la cartera a valor razonable), como el derivado de la consideración de los impactos de la *Targeted Review of Internal Models* (TRIM) realizada por el BCE sobre la cartera de *low default portfolio* (que netos de la liberación del *buffer* prudencial constituido en 2020 para este fin ha tenido un impacto aproximado de -9 puntos básicos) se ha visto parcialmente compensado por el mencionado efecto positivo de la venta de BBVA Paraguay, así como por la propia evolución de la actividad del trimestre en algunas áreas geográficas.

Los **activos ponderados por riesgo fully-loaded** (RWA, por sus siglas en inglés) crecen en el trimestre en aproximadamente 1.800 millones de euros, incluido el efecto de la evolución de la divisas en el trimestre, la venta de BBVA Paraguay y el anteriormente comentado impacto de la TRIM de "*Low default portfolio*".

El **capital de nivel 1 adicional (AT1) fully-loaded** se situó a cierre de marzo de 2021 en el 1,62%. A este respecto, en enero de 2021 se han ejecutado las opciones de amortización anticipada de tres emisiones preferentes, emitidas por BBVA International Preferred, Caixa Sabadell Preferents y Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents por 31 millones de libras esterlinas, 90 millones de euros y 75 millones de euros, respectivamente. El 14 de abril, BBVA ejecutó la amortización anticipada de una emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones ordinarias de BBVA (*Contingent Convertible bonds*, también denominados CoCos) que databa de 2016 por 1.000 millones de euros y 8,875% de cupón. Señalar que para esta emisión no ha sido necesaria su refinanciación, debido a la situación actual de fortaleza de capital del Grupo. Igualmente, señalar que a 31 de marzo de 2021 esta emisión ya no está considerada en los ratios de capital del Grupo.

El **ratio Tier 2 fully-loaded** a 31 de marzo se situó en el 2,25%. BBVA Uruguay emitió en febrero el primer bono sostenible en el mercado financiero uruguayo por 15 millones de dólares estadounidenses a un tipo de interés inicial de 3,854%.

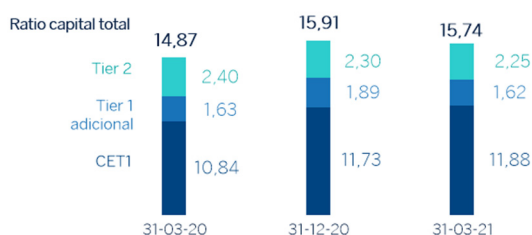
Con respecto al ratio **CET1 phased-in**, se situó a cierre de marzo de 2021 en el 12,20% teniendo en cuenta el efecto transitorio de la norma NIIF 9. El **AT1** alcanzó el 1,61% y el **Tier 2** el 2,34%, dando como resultado un **ratio de capital** total del 16,16%.

En cuanto a la **remuneración al accionista**, el 29 de abril de 2021 se ha distribuido, con cargo a la cuenta de prima de emisión de BBVA, un importe en efectivo de 0,059 euros por acción, de acuerdo con lo aprobado en la Junta General de Accionistas del 20 de abril de 2021.

### DISTRIBUCIÓN ESTRUCTURAL DEL ACCIONARIADO (31-03-2021)

| Tramos de acciones     | Accionistas    |              | Acciones             |              |
|------------------------|----------------|--------------|----------------------|--------------|
|                        | Número         | %            | Número               | %            |
| Hasta 500              | 356.931        | 41,1         | 66.867.844           | 1,0          |
| De 501 a 5.000         | 403.495        | 46,4         | 703.337.365          | 10,5         |
| De 5.001 a 10.000      | 58.193         | 6,7          | 409.802.697          | 6,1          |
| De 10.001 a 50.000     | 45.687         | 5,3          | 874.377.516          | 13,1         |
| De 50.001 a 100.000    | 3.301          | 0,4          | 224.600.541          | 3,4          |
| De 100.001 a 500.000   | 1.483          | 0,2          | 268.505.348          | 4,0          |
| De 500.001 en adelante | 288            | 0,0          | 4.120.395.269        | 61,8         |
| <b>Total</b>           | <b>869.378</b> | <b>100,0</b> | <b>6.667.886.580</b> | <b>100,0</b> |

**RATIOS DE CAPITAL FULLY-LOADED (PORCENTAJE)**



**BASE DE CAPITAL (MILLONES DE EUROS)**

|                                      | CRD IV phased-in            |                |                | CRD IV fully-loaded         |                |                |
|--------------------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|----------------|----------------|
|                                      | 31-03-21 <sup>(1) (2)</sup> | 31-12-20       | 31-03-20       | 31-03-21 <sup>(1) (2)</sup> | 31-12-20       | 31-03-20       |
| Capital de nivel 1 ordinario (CET1)  | 43.234                      | 42.931         | 40.854         | 42.092                      | 41.345         | 39.986         |
| Capital de nivel 1 (Tier 1)          | 48.955                      | 49.597         | 46.974         | 47.818                      | 48.012         | 45.981         |
| Capital de nivel 2 (Tier 2)          | 8.294                       | 8.547          | 9.757          | 7.959                       | 8.101          | 8.852          |
| <b>Capital total (Tier 1+Tier 2)</b> | <b>57.249</b>               | <b>58.145</b>  | <b>56.731</b>  | <b>55.778</b>               | <b>56.112</b>  | <b>54.833</b>  |
| <b>Activos ponderados por riesgo</b> | <b>354.342</b>              | <b>353.273</b> | <b>368.666</b> | <b>354.433</b>              | <b>352.622</b> | <b>368.839</b> |
| CET1 (%)                             | 12,20                       | 12,15          | 11,08          | 11,88                       | 11,73          | 10,84          |
| Tier 1 (%)                           | 13,82                       | 14,04          | 12,74          | 13,49                       | 13,62          | 12,47          |
| Tier 2 (%)                           | 2,34                        | 2,42           | 2,65           | 2,25                        | 2,30           | 2,40           |
| <b>Ratio de capital total (%)</b>    | <b>16,16</b>                | <b>16,46</b>   | <b>15,39</b>   | <b>15,74</b>                | <b>15,91</b>   | <b>14,87</b>   |

(1) A 31 de marzo de 2021, la diferencia entre los ratios *phased-in* y *fully-loaded* surge por el tratamiento transitorio de determinados elementos de capital, principalmente el impacto de la NIIF 9, al que el Grupo BBVA se ha adherido de manera voluntaria (de acuerdo con el artículo 473bis de la CRR y las posteriores enmiendas introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea).

(2) Datos provisionales.

En cuanto a los requisitos de **MREL** (*Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities*), en marzo de 2021 BBVA realizó una emisión de deuda *senior* preferente por un importe de 1.000 millones de euros con el objetivo de reforzar los pasivos elegibles para el cumplimiento del ratio MREL, mitigando la pérdida de elegibilidad de dos emisiones *senior* preferente y una *senior* no preferente emitidas durante 2017 que entran en 2021 en su último año de vida. El plazo de la operación es de 6 años con opción de amortización anticipada al quinto año y un cupón del 0,125%, el menor pagado en la historia de BBVA en este producto, suponiendo prácticamente una prima nula de emisión gracias a la gran demanda de 1,5 veces de sobresuscripción.

El Grupo estima que, tras la entrada en vigor del Reglamento (UE) 2019/877 del Parlamento Europeo y del Consejo de 20 de mayo 2020 (que, entre otras cuestiones, establece el MREL en términos de APRs y fija nuevos plazos y períodos transitorios, y que el Grupo considera que sería aplicable a su requisito MREL), la actual estructura de fondos propios y pasivos admisibles del grupo de resolución permite el cumplimiento de su requisito MREL.

Por último, el ratio *leverage* del Grupo mantuvo una posición sólida, con un 6,5% con criterio *fully-loaded* (6,7% *phased-in*). Estas cifras incluyen el efecto de la exclusión temporal de ciertas posiciones con el banco central previsto en la "CRR-Quick fix".

**Ratings**

En los cuatro primeros meses de 2021, el *rating* de BBVA ha continuado demostrando su estabilidad y todas las agencias de calificación han seguido manteniendo el *rating* de BBVA en la categoría A. El 31 de marzo de 2021, la agencia DBRS confirmó, tanto el *rating* asignado a BBVA en A (*high*) como su tendencia estable.

La siguiente tabla muestra las calificaciones crediticias otorgadas por las agencias.

**RATINGS**

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

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

# Gestión de riesgos

## Riesgo de crédito

Las autoridades locales de los países en los que opera el Grupo iniciaron en 2020, tras la irrupción de la pandemia, **medidas económicas de apoyo**, entre las que se destacan la concesión de medidas de alivio en forma de aplazamientos temporales de pago para los clientes afectados por la pandemia, así como la concesión de créditos que cuentan con **avales o garantías públicas**, especialmente a empresas y autónomos.

Estas medidas se soportan en las normas emitidas por las autoridades de las áreas geográficas donde el Grupo opera así como en determinados **acuerdos sectoriales**, y están destinadas a aliviar las necesidades temporales de liquidez de los clientes. De la eficacia de estas medidas de alivio dependerá la clasificación de la calidad crediticia de los clientes, así como el cálculo de las pérdidas esperadas, una vez que se revise la calidad crediticia de los mismos en función de sus nuevas circunstancias. En cualquier caso, la incorporación de garantías públicas se considera un factor mitigante en la estimación de las pérdidas esperadas.

A efectos de la clasificación de las exposiciones en función de su riesgo de crédito, el Grupo ha mantenido una aplicación rigurosa de la NIIF 9 en el momento de la concesión de las moratorias y ha reforzado los procedimientos para realizar el seguimiento del riesgo de crédito tanto durante la vigencia de las mismas como a su vencimiento. En este sentido se han introducido **indicadores adicionales** para identificar el incremento significativo de riesgo que se puede haber producido en algunas operaciones o conjunto de ellas y, en su caso, proceder a su clasificación en la categoría de riesgo que corresponda.

Así mismo, se han considerado las indicaciones proporcionadas por la Autoridad Bancaria Europea (EBA por sus siglas en inglés) para no considerar refinanciaciones las moratorias que cumplan una serie de requisitos, ello sin perjuicio de mantener clasificada la exposición en la categoría de riesgo que corresponda o su consideración como refinanciación si previamente estaba así calificada.

En relación a los aplazamientos temporales de pago para clientes afectados por la pandemia desde el primer momento se trabajó en un **plan de anticipación**, con el objetivo de mitigar al máximo el impacto de estas medidas para el Grupo, debido a la alta concentración de sus vencimientos en el tiempo. El importe de moratorias vigentes otorgadas por el Grupo se situaba a 31 de marzo de 2021 en 5.446 millones de euros<sup>1</sup>.

### Cálculo de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito

Para responder a las circunstancias que ha generado la pandemia mundial de COVID-19 en el entorno macroeconómico, caracterizado por un alto nivel de incertidumbre en cuanto a su intensidad, duración y velocidad de recuperación, se ha procedido a la **actualización de la información forward-looking** en los modelos de NIIF 9 para incorporar la mejor información disponible a fecha de publicación del presente informe. La estimación de las pérdidas esperadas se ha calculado para las diferentes áreas geográficas donde el Grupo opera, con la mejor información disponible para cada una de ellas, teniendo en cuenta tanto las perspectivas macroeconómicas como los efectos sobre carteras, sectores o acreditados específicos. Los escenarios utilizados tienen en consideración las diversas medidas económicas que han anunciado tanto los gobiernos como las autoridades monetarias, supervisoras y macroprudenciales en todo el mundo. No obstante, la magnitud final del impacto de esta pandemia en el negocio, la situación financiera y los resultados del Grupo, que podría ser material, dependerá de eventos futuros e inciertos, incluidas la intensidad y la persistencia en el tiempo de las consecuencias derivadas de la pandemia en las diferentes zonas geográficas en las que opera el Grupo.

Las **pérdidas esperadas** calculadas conforme a la metodología prevista por el Grupo, incluyendo las proyecciones macroeconómicas, se han complementado con ajustes de gestión cuantitativos para incluir aquellos aspectos que pueden implicar un potencial deterioro que, por su naturaleza, no recoge el propio modelo, los cuales irán asignándose a operaciones específicas conforme se vaya materializando, en su caso, dicho deterioro (por ejemplo, sectores y colectivos más afectados por la crisis).

A 31 de marzo de 2021, con el objeto de incorporar aquellos aspectos que no recogen los modelos de deterioro, existen **ajustes de gestión** a las pérdidas esperadas por importe de 316 millones de euros en España. A 31 de diciembre de 2020 este concepto ascendió a 223 millones de euros. La variación se debe a la utilización de 57 millones en el período, así como una dotación adicional ante la posibilidad de que se materialicen nuevas extensiones en la financiación concedida o acuerdos para garantizar la viabilidad empresarial.

A continuación, se muestra la evolución de la exposición de los clientes de banca corporativa del Grupo BBVA a los sectores que se han considerado más vulnerables en el entorno de la pandemia de COVID-19:

<sup>1</sup> Excluye BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC.

**EXPOSICIÓN A PÉRDIDA ESPERADA DE LOS SECTORES MÁS VULNERABLES (MILLONES DE EUROS)**

|                                    | 31-03-21      | 31-12-20      | 30-09-20      | 30-06-20      | 31-03-20      |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Ocio <sup>(1)</sup>                | 9.221         | 9.279         | 9.237         | 9.383         | 8.781         |
| Sector inmobiliario <sup>(2)</sup> | 12.717        | 12.806        | 13.247        | 13.686        | 13.405        |
| Comercio minorista <sup>(3)</sup>  | 4.826         | 4.982         | 5.073         | 5.427         | 4.821         |
| Transporte aéreo                   | 938           | 965           | 1.111         | 1.061         | 566           |
| <b>Total</b>                       | <b>27.702</b> | <b>28.032</b> | <b>28.668</b> | <b>29.557</b> | <b>27.573</b> |

Nota general: datos excluyendo BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC en todos los períodos.

(1) Entre otros; incluye hoteles, restaurantes, agencias de viaje e industrias del juego.

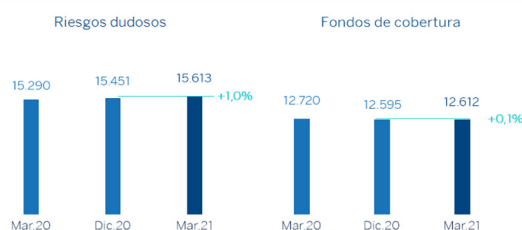
(2) Incluye promotores inmobiliarios.

(3) Excluye alimentación.

**Métricas de riesgo de crédito del Grupo BBVA**

Las principales métricas de riesgo del Grupo BBVA, excluyendo de las mismas los saldos procedentes de las operaciones clasificadas como interrumpidas, esto es, BBVA excluyendo BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC, han evolucionado de la siguiente manera durante el primer trimestre de 2021, como resultado, entre otras razones, de la situación generada por la pandemia:

- El **riesgo crediticio** ha permanecido prácticamente plano -0,4% (-0,3% a tipos de cambio constantes) durante los tres primeros meses del año 2021, debido a que la caída de la actividad, en España y en América del Sur influida por la venta de Paraguay, se ha visto parcialmente compensada por el crecimiento de la actividad en el resto de áreas geográficas.
- El **saldo dudoso** se incrementó ligeramente respecto a la cifra observada a cierre de diciembre 2020 (+1,0% a tipos de cambio corrientes, +1,3% a tipos de cambio constantes). Por áreas geográficas, crece en España y Turquía y, en menor medida, en Argentina y Perú, compensado por el buen comportamiento del segmento minorista de México.
- Resultado de lo anterior, la **tasa de mora** se situó a cierre de marzo en el 4,3%, 6 puntos básicos por encima del cierre de diciembre.
- Los **fondos de cobertura** permanecen planos (+0,1%).
- La **tasa de cobertura** se reduce en 74 puntos básicos en el trimestre hasta el 81%.
- El **coste de riesgo** acumulado a 31-3-2021 se situó en el 1,17%, una reducción de 38 puntos básicos con respecto a la cifra de cierre del año 2020.

**RIESGOS DUDOSOS Y FONDOS DE COBERTURA (MILLONES DE EUROS)**

**RIESGO CREDITICIO <sup>(1)</sup> (MILLONES DE EUROS)**

|   | 31-03-21       | 31-12-20       | 30-09-20       | 30-06-20       | 31-03-20       |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Riesgo crediticio</b>                    | <b>365.292</b> | <b>366.883</b> | <b>365.127</b> | <b>384.310</b> | <b>379.645</b> |
| Riesgos dudosos                             | 15.613         | 15.451         | 15.006         | 15.594         | 15.290         |
| Fondos de cobertura                         | 12.612         | 12.595         | 12.731         | 12.957         | 12.720         |
| <b>Tasa de mora (%)</b>                     | <b>4,3</b>     | <b>4,2</b>     | <b>4,1</b>     | <b>4,1</b>     | <b>4,0</b>     |
| <b>Tasa de cobertura (%) <sup>(2)</sup></b> | <b>81</b>      | <b>82</b>      | <b>85</b>      | <b>83</b>      | <b>83</b>      |

Nota general: cifras excluyendo BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas dentro del acuerdo de venta suscrito con PNC a 31-03-21 y los períodos de 2020, y sin considerar la clasificación de BBVA Paraguay como activos y pasivos no corriente durante los períodos de 2020.

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

(2) El ratio de cobertura incluye los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos (originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A.). De no haberse tenido en cuenta dichas correcciones de valoración, el ratio de cobertura se situaría en 79% a 31 de marzo de 2021, 79% a 31 de diciembre de 2020 y 80% a 31 de marzo de 2020.

**EVOLUCIÓN DE LOS RIESGOS DUDOSOS (MILLONES DE EUROS)**

|                                   | 1 <sup>er</sup> Trim. 21 <sup>(1)</sup> | 4 <sup>o</sup> Trim. 20 | 3 <sup>er</sup> Trim. 20 | 2 <sup>o</sup> Trim. 20 | 1 <sup>er</sup> Trim. 20 |
|-----------------------------------|---|-------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| <b>Saldo inicial</b>              | <b>15.451</b>                           | <b>15.006</b>           | <b>15.594</b>            | <b>15.290</b>           | <b>16.086</b>            |
| Entradas                          | 1.916                                   | 2.579                   | 1.540                    | 1.892                   | 1.759                    |
| Recuperaciones                    | (924)                                   | (1.016)                 | (1.028)                  | (1.045)                 | (1.257)                  |
| <b>Entrada neta</b>               | <b>992</b>                              | <b>1.563</b>            | <b>512</b>               | <b>847</b>              | <b>502</b>               |
| Pases a fallidos                  | (794)                                   | (1.149)                 | (510)                    | (709)                   | (814)                    |
| Diferencias de cambio y otros     | (36)                                    | 31                      | (590)                    | 165                     | (483)                    |
| <b>Saldo al final del período</b> | <b>15.613</b>                           | <b>15.451</b>           | <b>15.006</b>            | <b>15.594</b>           | <b>15.290</b>            |

**Pro memoria:**

|                              |        |        |        |        |        |
|------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Créditos dudosos             | 14.933 | 14.709 | 14.269 | 14.909 | 14.591 |
| Garantías concedidas dudosas | 681    | 743    | 737    | 684    | 699    |

Nota general: cifras excluyendo BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas dentro del acuerdo de venta suscrito con PNC a 31-03-21 y los períodos de 2020, y sin considerar la clasificación de BBVA Paraguay como activos y pasivos no corriente durante los períodos de 2020.

(1) Datos provisionales.

## Riesgos estructurales

### Liquidez y financiación

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

Debido a su modelo de gestión a través de filiales, BBVA es uno de los pocos grandes bancos europeos que sigue la **estrategia** de resolución MPE (*Multiple Point of Entry*): la matriz fija las políticas de liquidez pero, las filiales son autosuficientes y responsables de la gestión de su liquidez (captando depósitos o accediendo al mercado con su propio *rating*), sin que exista transferencia de fondos o financiación cruzada desde la matriz a las filiales o de las filiales entre sí. Esta estrategia limita la propagación de una crisis de liquidez entre las distintas áreas y garantiza la adecuada transmisión del coste de liquidez y financiación al proceso de formación de precios.

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

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

- El ratio de **cobertura de liquidez** (LCR, por sus siglas en inglés) del Grupo BBVA se mantuvo holgadamente por encima del 100% a lo largo de todo el primer trimestre de 2021 y se situó en el 151%<sup>2</sup> a 31 de marzo de 2021. Para el cálculo de este ratio se asume que no se produce transferencia de liquidez entre filiales; esto es, ningún tipo de exceso de liquidez de las filiales en el extranjero está siendo considerado en el ratio consolidado. De considerarse estos excesos de liquidez, el ratio LCR en el Grupo BBVA se situaría en el 193%.
- El ratio de **financiación estable neta** (NSFR, por sus siglas en inglés), definido como el resultado entre la cantidad de financiación estable disponible y la cantidad de financiación estable requerida, es una de las reformas esenciales del Comité de Basilea cuya transposición bajo CRR II se hará efectiva en junio 2021 y exige a los bancos mantener un perfil de financiación estable en relación con la composición de sus activos y actividades fuera de balance. Este cociente deberá ser, como mínimo, del 100% en todo momento. El ratio NSFR del Grupo BBVA, calculado en base a los requerimientos de Basilea, se situó en el 127%<sup>2</sup> a 31 de marzo de 2021.

A continuación se muestra el desglose de estos ratios en las principales áreas geográficas en las que opera el Grupo:

**RATIOS LCR Y NSFR (PORCENTAJE. 31-03-21)**

|             | Eurozona <sup>(1)</sup> | México     | Turquía    | América del Sur                 |
|-------------|-------------------------|------------|------------|---------------------------------|
| <b>LCR</b>  | <b>186</b>              | <b>206</b> | <b>162</b> | <b>Todos los países &gt;100</b> |
| <b>NSFR</b> | <b>119</b>              | <b>139</b> | <b>148</b> | <b>Todos los países &gt;100</b> |

(1) Perímetro: España + resto de Eurozona donde BBVA tiene presencia.

<sup>2</sup> Incluye BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC.

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

- En la zona euro, BBVA mantiene una cómoda posición con un amplio colchón de liquidez de alta calidad. Durante el primer trimestre de 2021, tal y como estaba previsto, se han producido algunas salidas de depósitos mayoristas que mantenían saldos extraordinariamente elevados al cierre de diciembre 2020, mientras que la inversión crediticia se ha mantenido prácticamente estable. Por otro lado, BBVA S.A. acudió en marzo de 2021 a la ventana del programa TLTRO III para aprovechar la mejora de las condiciones anunciada por el Banco Central Europeo (BCE) en diciembre 2020, con un importe dispuesto de 3,5 miles de millones de euros que, junto a los 34,9 miles de millones de euros dispuestos a cierre de diciembre de 2020 totalizan 38,4 miles de millones de euros. En este sentido, el BCE continúa apoyando la liquidez en el sistema con las medidas que puso en marcha desde el comienzo de la pandemia y cabe destacar que durante el primer trimestre de 2021 anunció una aceleración de las compras de activos bajo su programa PEPP (*Pandemic Emergency Purchase Programme*).
- En BBVA México, sólida posición de liquidez durante el primer trimestre de 2021, manteniendo un nivel de *gap* negativo, derivado de un menor crecimiento por el lado de la cartera de préstamos. Esta holgura de liquidez ha permitido realizar una política de eficiencia en el coste de la captación, la cual se ha traducido en ahorros en el margen de intereses. Adicionalmente esta menor necesidad de liquidez, ha permitido absorber en el mes de marzo el vencimiento de una emisión subordinada por 750 millones de dólares estadounidenses, sin generar la necesidad de su refinanciación. En lo que respecta a las medidas tomadas por Banxico, en febrero de 2021 se extendió hasta septiembre de 2021 la vigencia de las medidas de apoyo a la banca emitidas en abril de 2020 para favorecer las necesidades de liquidez, además de la bajada de la tasa de política monetaria por 25 puntos básicos hasta el 4%.
- El Banco Central de la República de Turquía (CBRT, por sus siglas en inglés) ha continuado con sus políticas restrictivas, aumentando tanto las tasas de requerimiento de reservas, como el tipo de interés oficial en 200 puntos básicos. Durante el mes de marzo se ha sustituido al gobernador del banco central, lo que ha provocado cierta volatilidad en los mercados.

En el primer trimestre se ha incrementado el *gap* de crédito del Banco tanto en moneda local, como en moneda extranjera. Dichos aumentos se producen después de la importante acumulación de liquidez del último trimestre de 2020 y reflejan el objetivo de proteger el diferencial de cliente en un entorno de tipos creciente. Garanti BBVA sigue manteniendo un fuerte colchón de liquidez en ambas divisas.

- En América del Sur, se mantiene una adecuada situación de liquidez en toda la región, favorecida por el apoyo de los diferentes bancos centrales y gobiernos que, con el objetivo de mitigar el impacto de la crisis del COVID-19, han actuado implementando medidas de estímulo a la actividad económica y aportando mayor liquidez a los sistemas financieros. En Argentina, se sigue incrementando la liquidez en el sistema por el mayor crecimiento de depósitos que prestamos en moneda local, con una ligera reducción de los depósitos en dólares estadounidenses. En Colombia, tras el ajuste del exceso de liquidez realizado en la segunda parte del pasado año, mediante la disminución de depósitos mayoristas, se ha mantenido una confortable posición liquidez, al igual que en BBVA Perú, donde se ha mantenido favorecida por los fondos procedentes de los programas de apoyo del banco central.

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

- En marzo de 2021 BBVA, S.A. realizó una emisión de deuda senior preferente por un importe de 1.000 millones de euros al 0,125% (para más información sobre esta operación véase el capítulo "Solvencia" del presente informe).
- En Turquía, no se han producido emisiones durante el primer trimestre de 2021. En el mes de mayo está previsto que Garanti BBVA renueve un préstamo sindicado por 724 millones de dólares estadounidenses, que incluye 104 millones de euros que se adeudan al European Bank for Reconstruction and Development (EBRD, por sus siglas en inglés) y al International Finance Corporation (IFC, por sus siglas en inglés). A fecha de elaboración de este informe, el ratio de renovación está pendiente.
- En América del Sur, BBVA Uruguay emitió en febrero el primer bono sostenible en el mercado financiero uruguayo por 15 millones de dólares estadounidenses a un tipo de interés inicial de 3,854%.

### Tipo de cambio

La gestión del riesgo de **tipo de cambio** de las inversiones de BBVA a largo plazo, derivada fundamentalmente de sus franquicias en el extranjero, tiene como finalidad preservar los ratios de capital del Grupo y otorgar estabilidad a la cuenta de resultados.

BBVA mantiene sus políticas activas de gestión de las principales inversiones en países emergentes que sitúa, en media, entre el 30% y el 50% de los resultados anuales y alrededor del 70% del exceso del ratio de capital CET1. En base a esta política, la sensibilidad del ratio CET1 a una depreciación frente al euro del 10% de las principales divisas emergentes se estima en -5 puntos básicos para el peso mexicano y en -2 puntos básicos para la lira turca. En el caso del dólar estadounidense, la estimación de la sensibilidad es de aproximadamente +9 puntos básicos ante una depreciación del 10% de esta moneda frente al euro. El riesgo de divisa transaccional asociado a la venta de la filial en Estados Unidos se



encuentra cubierto en más de un 80% a cierre de marzo. La cobertura de los resultados esperados para 2021 se sitúa en niveles próximos al 60% en el caso de Turquía y México, 50% en Perú y 40% en Colombia.

### Tipo de interés

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

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

A nivel agregado, BBVA sigue manteniendo un perfil de riesgo moderado, conforme al objetivo establecido, teniendo sensibilidad positiva a subidas de los tipos de interés en el margen de intereses. La gestión eficaz del riesgo estructural del balance ha permitido mitigar el impacto negativo de la evolución a la baja de los tipos de interés y la volatilidad vivida como consecuencia de los efectos del COVID-19, y queda reflejada en la solidez y recurrencia del margen de intereses.

A nivel de mercado, el trimestre ha sido volátil en la parte de renta fija, derivado de las mayores expectativas de inflación a medio plazo en Estados Unidos, lo que ha generado un empinamiento en la curva de bonos soberanos en el país. Este hecho ha provocado un contagio en los mercados de renta fija de otros países emergentes, especialmente en los países de Latinoamérica. Por la parte de Europa, movimientos más contenidos derivados de menores expectativas de inflación y del programa de recompra de bonos del BCE. Todo esto ha tenido un impacto limitado en la generación de margen de intereses de las distintas filiales, debido a la baja exposición a esos nodos largos de la curva.

Por áreas, las principales características son:

- España presenta un balance caracterizado por una cartera crediticia con elevada proporción referenciada a tipo de interés variable (básicamente hipotecas y préstamos a empresas) y un pasivo compuesto fundamentalmente por depósitos de clientes. La cartera COAP actúa como palanca de gestión y cobertura del balance bancario, mitigando su sensibilidad a movimientos de tipos de interés. El perfil del balance se ha mantenido estable durante el primer trimestre del año.  
Por otro lado, el BCE ha mantenido el tipo de la facilidad marginal de depósito sin cambios en el nivel de -0,50% y los programas de apoyo extraordinarios creados a raíz de la crisis del COVID-19. Esto ha generado estabilidad en los tipos de interés de referencia en Europa (Euribor), los cuales se han estado moviendo en un rango estrecho durante el primer trimestre de 2021.
- México continúa mostrando un equilibrio entre los balances referenciados a tipo de interés fijo y variable. Entre los activos más sensibles a movimientos de tipos de interés, destaca la cartera de empresas, mientras que el consumo y las hipotecas son mayoritariamente a tipo fijo. La cartera COAP se utiliza para neutralizar la mayor duración de los depósitos de clientes. La sensibilidad del margen de intereses continúa acotada y estable en el primer trimestre de 2021. Se espera que 2021 sea un año más estable y con menos actuaciones por parte del banco central, el cual realizó bajadas del tipo de referencia por 300 puntos básicos durante el año 2020. En este sentido, la tasa de política monetaria se sitúa a cierre de marzo en 4%, lo que ha supuesto una reducción de 25 puntos básicos durante el primer trimestre del año 2021.
- En Turquía, el riesgo de tipo de interés (desglosado en lira turca y dólares estadounidenses) está acotado. En el activo, la sensibilidad de los préstamos, en su mayoría a tipo fijo pero con plazos relativamente cortos, y la cartera COAP, incluidos los bonos ligados a la inflación, se equilibra con la sensibilidad de los depósitos en el lado del pasivo, que se re-precian en plazos cortos. Respecto a los tipos de referencia, las subidas continuaron como en trimestres anteriores, finalizando el primer trimestre con un aumento de 200 puntos básicos por encima del nivel de diciembre de 2020.
- En América del Sur, el perfil de riesgo sobre tipos de interés sigue siendo bajo al tener la mayor parte de los países del área una composición de fijo/variable y vencimientos muy similar entre el activo y el pasivo, con una sensibilidad del margen de intereses acotada. Asimismo, en los balances con varias divisas, también se realiza una gestión del riesgo de tipo de interés por cada una de las divisas, mostrando un nivel de riesgo muy reducido. Respecto a las tasas de referencia de los bancos centrales de Perú y Colombia, no se han producido variaciones durante el primer trimestre del año y se mantienen en niveles mínimos históricos.

# Sostenibilidad y Banca Responsable

BBVA cuenta con un modo diferencial de hacer banca basado en el Propósito de **“Poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era”**, guiado por firmes valores corporativos - “El cliente es lo primero”, “Pensamos en grande” y “Somos un solo equipo” - y con el objetivo de generar un impacto positivo en la vida de las personas, las empresas y la sociedad en su conjunto.

El compromiso de BBVA con la sostenibilidad cuenta con una larga trayectoria, iniciada con su adhesión al Pacto Mundial de Naciones Unidas en 2002, habiendo desempeñado un rol diferencial y de liderazgo en la definición de un nuevo modelo de banca más sostenible.

Se trata de un compromiso con un modo de hacer banca de forma responsable y sostenible, con el que BBVA busca la creación de valor a largo plazo, compartido con todos los grupos de interés (clientes, empleados, accionistas, proveedores y sociedad en general), y que se refleja en las distintas políticas y normativa corporativa del Banco, especialmente, en la Política de Responsabilidad Social Corporativa (en adelante, RSC), actualizada en 2020, y en la Política General de Sostenibilidad, aprobada igualmente por el Consejo de Administración de BBVA en 2020, que define y establece los principios generales y los principales objetivos y directrices de gestión y control del Grupo en materia de desarrollo sostenible, tratando de lograr de manera equilibrada el desarrollo económico, el desarrollo social y la protección del medioambiente.

En 2019, BBVA realizó un proceso de reflexión estratégica para seguir profundizando en su transformación y adaptarse a las grandes tendencias que están cambiando el mundo y la industria financiera. Dos de las principales tendencias identificadas son la lucha contra el cambio climático y la creciente relevancia de la inclusión social.

BBVA es consciente del destacado papel de la banca en esta transición hacia un mundo más sostenible a través de su actividad financiera, se ha adherido a los Principios de Banca Responsable promovidos por Organización de las Naciones Unidas, el Compromiso de Katowice y el Compromiso Colectivo de Acción Climática, y tiene la voluntad de desempeñar un papel relevante, tal y como lo demanda la sociedad.

La creación en 2020 de la Oficina Global de Sostenibilidad (GSO, por sus siglas en inglés), ha permitido impulsar y coordinar todas las iniciativas de sostenibilidad en el Grupo, contando para ello con el apoyo de los máximos responsables ejecutivos de las distintas áreas del Banco a nivel local.

## Hitos e iniciativas de sostenibilidad y banca responsable

El compromiso con un crecimiento responsable y sostenible es una de las principales iniciativas de BBVA, reflejada en la segunda prioridad estratégica del Grupo: “Ayudar a nuestros clientes en la transición hacia un futuro sostenible”. En este sentido, una de las líneas de actuación es el **Compromiso 2025**, por el cual BBVA se ha comprometido a movilizar 100.000 millones de euros entre 2018 y 2025 en financiación verde, infraestructuras sostenibles y agroindustria, emprendimiento e inclusión financiera y otra movilización sostenible. Durante el año 2020, BBVA logró movilizar 20.306 millones de euros, lo que supone un total acumulado de 50.155 millones de euros movilizados desde 2018. Esto supone lograr la mitad de su objetivo de financiación sostenible para el período 2018-2025, un año antes de lo previsto.

BBVA se ha convertido en uno de los bancos más activos en la emisión de bonos verdes, desde la publicación de su marco para la emisión de bonos vinculados a los ODS en 2018. En 2019, el Banco emitió un segundo bono verde por 1.000 millones de euros, la mayor emisión realizada hasta la fecha por una entidad de la Eurozona, y emitió también el primer bono verde estructurado utilizando tecnología “*blockchain*”. En mayo de 2020, BBVA fue la primera entidad financiera privada en Europa en emitir un bono social relacionado con el COVID-19 y dos meses más tarde el Banco fue la primera entidad financiera en el mundo en emitir bonos perpetuos contingentemente convertibles (los denominados “CoCos”) con la consideración de bonos verdes por 1.000 millones de euros, con destino a financiar activos verdes elegibles en la cartera de BBVA, diversificada en activos de diferentes sectores verdes (eficiencia energética, energías renovables, transporte sostenible, gestión de residuos y gestión de aguas). Según Bloomberg, BBVA es el octavo banco más activo (2018- 2020) a nivel mundial, el cuarto en Europa y el primero en España.

Entre las iniciativas de financiación impulsadas durante el primer trimestre de 2021, BBVA ha alcanzado su compromiso de ofrecer una alternativa sostenible para todos sus productos en España para clientes minoristas y mayoristas. Adicionalmente BBVA ha sido el coordinador global y banco estructurador de la emisión del bono híbrido más grande de la historia. El liderazgo de BBVA en el ámbito de la sostenibilidad ha sido reconocido por la revista Global Finance como el mejor banco de inversión del mundo en financiación sostenible en “*Global Finance Best Investment Bank Awards*”.

Asimismo, BBVA alcanzó en 2020 todos los objetivos de su Plan Global de Ecoeficiencia 2016-2020 y su huella ambiental presentó unos datos muy positivos con respecto a 2019. Cabe destacar que BBVA ha conseguido ser neutro en sus emisiones de CO<sub>2</sub> en 2020. Este objetivo se ha conseguido al compensar toda la huella de carbono con proyectos mitigadores de CO<sub>2</sub> que además generan un impacto positivo en las comunidades locales donde se desarrollan. Es un avance más en el marco de su compromiso de alinear su actividad al Acuerdo de París y reducir emisiones, tanto directas

como indirectas. Como continuación, se está trabajando en el Plan Global de Ecoeficiencia 2021-2025, que incluirá nuevos objetivos enfocados a reducir y neutralizar la huella ambiental.

En relación con la huella ambiental indirecta, el Grupo ha anunciado en 2021 que reducirá a cero su **exposición a actividades relacionadas con el carbón**, dejando de financiar a empresas en esas actividades, antes de 2030 en los países desarrollados y antes de 2040 en el resto de áreas geográficas. Esta decisión está alineada con la propuesta del Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático (IPCC, por sus siglas en inglés), consistente en limitar la subida de las temperaturas a un máximo de 1,5°C y con la ambición de conseguir una economía neutra en carbono en 2050.

Recientemente BBVA ha dado un paso adicional en su ambición por la sostenibilidad, y en su Junta General de Accionistas del 20 de abril de 2021 **ha anunciado el compromiso Net Zero 2050**, es decir su compromiso de cero emisiones netas en carbono en 2050, teniendo en cuenta tanto las emisiones directas como las indirectas, incluyendo entre estas últimas las de los clientes a los que el Grupo financia. Se trata de un hito muy relevante que supone alinearse con el escenario más ambicioso del Acuerdo de París, es decir limitar el incremento de las temperaturas a 1,5°C respecto a los niveles anteriores a la revolución industrial. Con él, BBVA adelanta en 20 años el escenario base del Acuerdo de París de 2°C. Asimismo, este compromiso tiene implicaciones para BBVA y también para sus clientes en todos los sectores, a quienes acompañará en su transición hacia un futuro más sostenible, con planes y objetivos concretos.

BBVA sigue muy comprometido con la **diversidad e inclusión** en todas sus formas, incluyendo este aspecto dentro de sus prioridades estratégicas y lo fomenta a través de múltiples iniciativas en las áreas geográficas donde opera. En este contexto, cabe destacar que BBVA ha sido reconocido con el Premio Gallup al "Lugar de Trabajo Excepcional 2021" como una de las 30 empresas más excepcionales del mundo. Este premio distingue a las organizaciones comprometidas con el desarrollo del potencial humano de su plantilla. El esfuerzo de BBVA en pro de la diversidad le ha valido ser incluido por cuarto año consecutivo en el *Bloomberg Gender-Equality Index*, ranking que recoge a las 100 compañías mundiales con mejores prácticas en diversidad de género, BBVA es, además, firmante del Charter de la Diversidad a nivel europeo y de los Principios para el Empoderamiento de las Mujeres de Naciones Unidas. Además, la ONU seleccionó una de las iniciativas de BBVA, "Work Better, Enjoy Life", para realizar el estudio de un caso al respecto e incluirlo en su web sobre buenas prácticas en diversidad e inclusión dentro del programa "Women Empowerment Principles (WEP)".

A través de los programas sociales, BBVA actúa como motor de oportunidades para las personas, busca generar un impacto positivo en sus vidas, y entrega su propósito de poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era a quienes lo tienen más difícil, las personas vulnerables. Durante el año 2020, BBVA destinó 142,2 millones de euros a la inversión en la comunidad, de la que se beneficiaron más 12 millones de personas, y que fueron destinados al impulso de las líneas principales de actuación establecidas en el **Plan de Inversión en la Comunidad** (educación financiera, emprendimiento social y conocimiento, educación y cultura), además de al Plan de Respuesta Social del Grupo BBVA para hacer frente a los efectos del COVID-19.

Entre las iniciativas desarrolladas en el primer trimestre de 2021 destaca el proyecto "Educación conectada", impulsado por BBVA y la Fundación de Ayuda contra la Drogadicción (Fad), que comprende un conjunto de acciones dirigidas al ámbito educativo para paliar las graves consecuencias que la crisis del COVID-19 está teniendo en la comunidad educativa y cuyas prioridades son la adaptación de los centros escolares, la reducción de la brecha de uso digital, el apoyo a las familias vulnerables y la reducción de la brecha de acceso por la falta de equipos disponibles y las posibilidades de conectividad.

Además, por segundo año consecutivo, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) ha reconocido la labor de la **Fundación Microfinanzas** como la iniciativa filantrópica privada más importante en Latinoamérica y la segunda a nivel mundial, distinguiéndola, asimismo, como la primera fundación en el mundo en contribución al desarrollo para la igualdad de género

En el marco de la **transparencia**, BBVA ha asumido el compromiso de divulgar de manera consistente y estandarizada los aspectos esenciales en materia medioambiental, social y de gobierno (ESG, por sus siglas en inglés). En este ámbito, junto a la publicación del primer informe TCFD en noviembre de 2020, BBVA ha sido una de las primeras entidades a nivel mundial en respaldar la iniciativa "Measuring Stakeholder Capitalism" del International Business Council (IBC) del World Economic Forum (WEF) y en publicar el grado de cumplimiento con sus métricas. Adicionalmente, ha publicado por primera vez el grado de alineamiento con las métricas *Commercial Banks* del Sustainability Accounting Standards Board (SASB).

## Participación de BBVA en los índices de sostenibilidad

BBVA también está presente en varios **índices de sostenibilidad** a nivel internacional o índices ESG (*Environmental, Social and Governance*), que evalúan el desempeño de las empresas en estas materias. Cabe destacar que en 2020, BBVA obtuvo la primera posición entre los bancos europeos y segunda posición a nivel mundial en el *Dow Jones Sustainability Indices* (DJSI, por sus siglas en inglés).

BBVA es miembro de los siguientes índices de sostenibilidad<sup>3</sup>:

|   |   |   |
|---|---|---|
|  <p>Member of<br/><b>Dow Jones<br/>Sustainability Indices</b><br/><small>Powered by the S&amp;P Global CSA</small></p> <p>Miembro del DJSI World (2º del mundo) y DJSI Europe (1º de la banca europea)</p> |  <p><b>MSCI</b><br/>ESG RATINGS<br/><small>AAA</small></p> <p>Miembro de los índices MSCI ESG Leaders Indexes. (Rating AAA)</p>  |  <p><b>FTSE4Good</b></p> <p>Miembro del FTSE4Good Index Series (Score 4,4/5)</p>   |
|  <p>Score A-</p>   |  <p>included in<br/><b>ETHIBEL</b><br/>SUSTAINABILITY INDEX<br/><small>EXCELLENCE Global</small></p> <p>Miembro de los índices Ethibel Sustainability Excellence Europe y Ethibel Sustainability Excellence Global</p> |  <p><b>Bloomberg</b><br/>Gender-Equality Index<br/>2021</p> <p>Miembro del Bloomberg Gender-Equality (Score 77,29/100)</p> |

### Medidas adoptadas por BBVA en el entorno COVID-19

Desde el inicio de la crisis generada por el COVID-19, BBVA ha centrado sus esfuerzos en proteger la salud y apoyar a sus empleados, clientes y la sociedad en general. Un año después, continúa haciéndolo para estar al lado de sus clientes mientras dure la pandemia y también en la fase de recuperación.

En este contexto, con motivo de la Junta General de Accionistas de 2021, que se ha celebrado en formato 100% telemático considerando las excepcionales circunstancias derivadas de la pandemia por COVID-19 y con el fin de proteger la salud y seguridad de los accionistas, de los empleados y del resto de personas que participan en la misma, BBVA ha sustituido el tradicional obsequio a los accionistas por una aportación solidaria para contribuir a paliar los efectos del COVID-19 en los sectores más vulnerables de la población, siendo los propios accionistas quienes han votado a qué área de impacto querían dirigir su donación (inclusión social, educación, salud y dependencia).

<sup>3</sup> La inclusión de BBVA en cualquiera de los índices de MSCI y el uso de los logos, marcas, logotipos o nombres de índices no constituye el patrocinio o promoción de BBVA por MSCI o cualquiera de sus filiales. Los índices de MSCI son propiedad exclusiva de MSCI. MSCI y los índices y los logos de MSCI son marcas registradas o logotipos de MSCI o de sus filiales.

## Áreas de negocio

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

La **estructura** de las áreas de negocio reportadas por el Grupo BBVA difiere con respecto a la presentada a cierre del ejercicio 2020, principalmente como consecuencia de la desaparición de Estados Unidos como área de negocio, a raíz del acuerdo de venta alcanzado con PNC. El grueso de los negocios en Estados Unidos excluidos de dicho acuerdo, junto con los de la antigua área "Resto de Eurasia" constituyen una nueva área denominada "Resto de Negocios".

A continuación se detalla la composición de las áreas de negocio a cierre del primer trimestre de 2021:

- **España** incorpora fundamentalmente la actividad bancaria y de seguros que el Grupo realiza en este país, incluyendo los resultados de la nueva sociedad surgida a finales de 2020 del acuerdo de bancaseguros alcanzado con Allianz.
- **México** incluye los negocios bancarios y de seguros en este país así como la actividad que BBVA México desarrolla a través de su sucursal en Houston.
- **Turquía** reporta la actividad del grupo Garanti BBVA que se desarrolla básicamente en este país y, en menor medida, en Rumanía y Países Bajos.
- **América del Sur** incluye principalmente la actividad bancaria y de seguros que se desarrolla en la región. La información de este área de negocio incluye BBVA Paraguay para los datos de resultados, actividad, balance e indicadores relevantes de gestión de 2020 y no está incluido para 2021 al haberse materializado el acuerdo de venta en enero de 2021.
- **Resto de Negocios** incorpora principalmente la actividad mayorista desarrollada en Europa (excluida España) y en Estados Unidos desde de la oficina de Nueva York, así como el negocio institucional que el Grupo desarrolla en Estados Unidos a través de su bróker *dealer* BBVA Securities Inc. También incorpora el negocio bancario desarrollado a través de las 5 sucursales de BBVA en Asia.

El **Centro Corporativo** ejerce funciones centralizadas del Grupo, las cuales incluyen: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; carteras cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones industriales; 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. Además, incluye los resultados del fondo de capital riesgo Propel Venture Partners. Adicionalmente y hasta que se reciban las preceptivas autorizaciones y se materialice el acuerdo de venta con PNC mencionado anteriormente, los resultados obtenidos por los negocios del Grupo en Estados Unidos incluidos en dicho acuerdo se presentan en una única línea de las cuentas de resultados denominada "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas".

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

Para la elaboración de la **información por áreas de negocio** se parte de las unidades de mínimo nivel y/o sociedades jurídicas que componen el Grupo y se asignan a las distintas áreas en función de la zona geográfica o grupo societario principal en los que desarrollan su actividad. Las cifras correspondientes al ejercicio 2020 han sido elaboradas siguiendo los mismos criterios y la misma estructura de áreas que se acaba de explicar, de forma que las comparaciones interanuales son homogéneas.

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

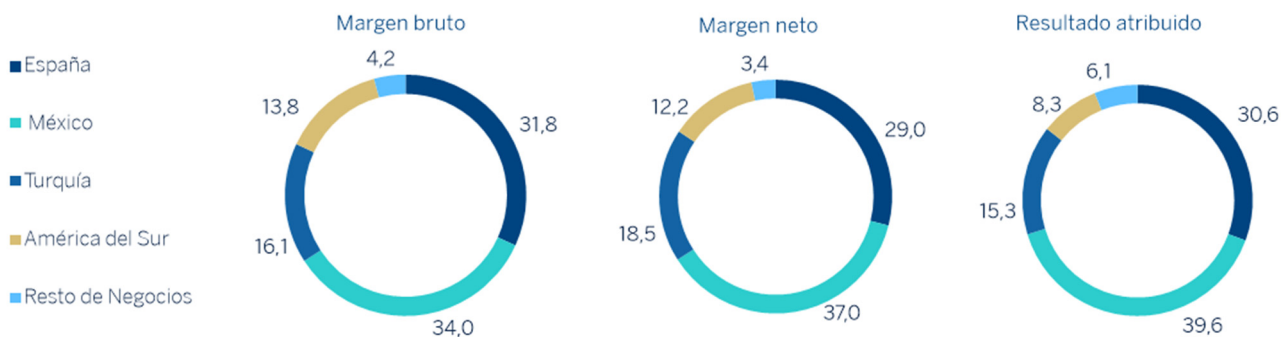
Finalmente cabe mencionar que, como viene siendo habitual, en el caso de las áreas de negocio de América del Sur, en Turquía, en Resto de Negocios y en CIB, además de las tasas de variación a **tipos de cambio** corrientes, se incluyen las resultantes de aplicar tipos de cambio constantes.

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

|  | Grupo BBVA | Áreas de negocio |        |         |                 |                   | Σ Áreas de negocio | Centro Corporativo |
|--|------------|------------------|--------|---------|-----------------|-------------------|--------------------|--------------------|
|  |            | España           | México | Turquía | América del Sur | Resto de Negocios |                    |                    |
| <b>31-03-21</b>  |            |                  |        |         |                 |                   |                    |                    |
| Margen de intereses  | 3.451      | 867              | 1.366  | 530     | 660             | 72                | 3.495              | (44)               |
| Margen bruto   | 5.155      | 1.646            | 1.761  | 834     | 714             | 218               | 5.173              | (18)               |
| Margen neto  | 2.850      | 893              | 1.138  | 569     | 377             | 103               | 3.081              | (230)              |
| Resultado antes de impuestos   | 1.759      | 522              | 682    | 481     | 202             | 93                | 1.980              | (221)              |
| Resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas <sup>(1)</sup> | 177        | -                | -      | -       | -               | -                 | -                  | 177                |
| Resultado atribuido  | 1.210      | 381              | 493    | 191     | 104             | 75                | 1.244              | (34)               |
| <b>31-03-20</b>  |            |                  |        |         |                 |                   |                    |                    |
| Margen de intereses  | 4.024      | 878              | 1.545  | 819     | 763             | 65                | 4.071              | (47)               |
| Margen bruto   | 5.778      | 1.511            | 1.993  | 1.073   | 863             | 211               | 5.650              | 127                |
| Margen neto  | 3.300      | 731              | 1.331  | 763     | 473             | 86                | 3.384              | (83)               |
| Resultado antes de impuestos   | 807        | (194)            | 545    | 340     | 136             | 88                | 915                | (108)              |
| Resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas <sup>(1)</sup> | (2.224)    | -                | -      | -       | -               | -                 | -                  | (2.224)            |
| Resultado atribuido  | (1.792)    | (130)            | 373    | 129     | 70              | 68                | 509                | (2.301)            |

(1) Incluyen los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC.

**COMPOSICIÓN DEL MARGEN BRUTO<sup>(1)</sup>, MARGEN NETO<sup>(1)</sup> Y RESULTADO ATRIBUIDO<sup>(1)</sup> (PORCENTAJE 1T21)**



(1) No incluye el Centro Corporativo.

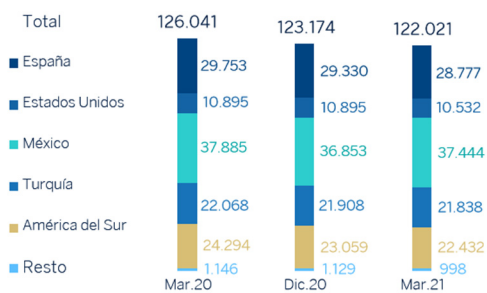
**PRINCIPALES PARTIDAS DE BALANCE Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO POR ÁREAS DE NEGOCIO (MILLONES DE EUROS)**

|                                      | Áreas de negocio |         |         |         |                 |                   | Σ Áreas de negocio | Centro Corporativo | Eliminaciones | AyPNCV <sup>(1)</sup> |
|--------------------------------------|------------------|---------|---------|---------|-----------------|-------------------|--------------------|--------------------|---------------|-----------------------|
|                                      | Grupo BBVA       | España  | México  | Turquía | América del Sur | Resto de Negocios |                    |                    |               |                       |
| <b>31-03-21</b>                      |                  |         |         |         |                 |                   |                    |                    |               |                       |
| Préstamos y anticipos a la clientela | 310.683          | 166.093 | 51.525  | 36.859  | 32.443          | 24.450            | 311.369            | 669                | (1.355)       | -                     |
| Depósitos de la clientela            | 331.064          | 196.590 | 56.832  | 38.089  | 34.920          | 6.764             | 333.196            | 177                | (2.309)       | -                     |
| Recursos fuera de balance            | 106.916          | 64.452  | 23.834  | 3.667   | 14.433          | 530               | 106.915            | 0                  | -             | -                     |
| Total activo/pasivo                  | 719.705          | 394.904 | 110.412 | 58.876  | 53.164          | 36.015            | 653.371            | 109.353            | (43.019)      | -                     |
| APRs                                 | 354.342          | 107.872 | 61.981  | 53.252  | 38.948          | 28.436            | 290.489            | 63.853             | -             | -                     |
| <b>31-12-20</b>                      |                  |         |         |         |                 |                   |                    |                    |               |                       |
| Préstamos y anticipos a la clientela | 311.147          | 167.998 | 50.002  | 37.295  | 33.615          | 24.015            | 312.926            | 505                | (1.299)       | (985)                 |
| Depósitos de la clientela            | 342.661          | 206.428 | 54.052  | 39.353  | 36.874          | 9.333             | 346.040            | 363                | (2.449)       | (1.293)               |
| Recursos fuera de balance            | 102.947          | 62.707  | 22.524  | 3.425   | 13.722          | 569               | 102.947            | -                  | -             | -                     |
| Total activo/pasivo                  | 736.176          | 410.409 | 110.236 | 59.585  | 55.436          | 35.172            | 670.839            | 105.416            | (40.080)      | -                     |
| APRs                                 | 353.273          | 104.388 | 60.825  | 53.021  | 39.804          | 24.331            | 282.370            | 70.903             | -             | -                     |

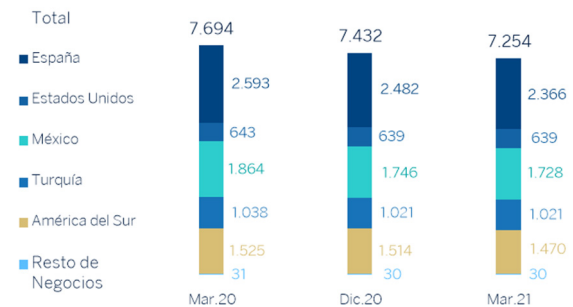
(1) Activos y pasivos no corrientes en venta de BBVA Paraguay a 31-12-20.

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

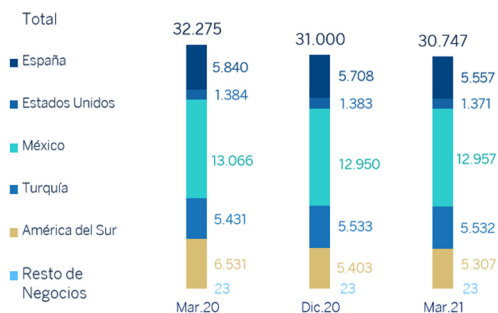
**NÚMERO DE EMPLEADOS**



**NÚMERO DE OFICINAS**



**NÚMERO DE CAJEROS AUTOMÁTICOS**



# España

## Claves

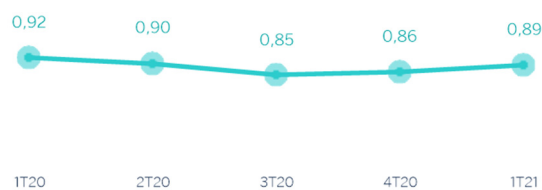
- Descenso de la actividad crediticia y de los recursos.
- Mejora del ratio de eficiencia.
- Favorable evolución interanual de los principales márgenes.
- Alternativa sostenible para todos los productos.

### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-20)

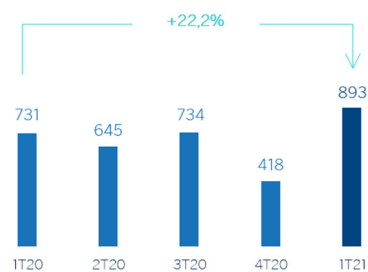


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

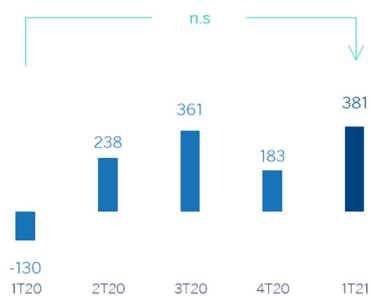
### MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE)



### MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS)



### RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS)





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

| <b>Cuentas de resultados</b>  | <b>1<sup>er</sup> Trim. 21</b> | <b>Δ %</b>   | <b>1<sup>er</sup> Trim. 20</b> |
|---|--------------------------------|--------------|--------------------------------|
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>867</b>                     | <b>(1,3)</b> | <b>878</b>                     |
| Comisiones netas  | 507                            | 8,1          | 469                            |
| Resultados de operaciones financieras   | 201                            | 231,9        | 61                             |
| Otros ingresos y cargas de explotación  | 71                             | (31,6)       | 103                            |
| De los que: Actividad de seguros <sup>(1)</sup>   | 90                             | (24,8)       | 119                            |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>1.646</b>                   | <b>8,9</b>   | <b>1.511</b>                   |
| Gastos de explotación   | (753)                          | (3,5)        | (780)                          |
| Gastos de personal  | (428)                          | (2,8)        | (440)                          |
| Otros gastos de administración  | (215)                          | (4,4)        | (225)                          |
| Amortización  | (110)                          | (4,3)        | (115)                          |
| <b>Margen neto</b>  | <b>893</b>                     | <b>22,2</b>  | <b>731</b>                     |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (185)                          | (72,0)       | (660)                          |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados                                 | (186)                          | (30,0)       | (265)                          |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>522</b>                     | <b>n.s.</b>  | <b>(194)</b>                   |
| Impuesto sobre beneficios   | (140)                          | n.s.         | 65                             |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>382</b>                     | <b>n.s.</b>  | <b>(129)</b>                   |
| Minoritarios  | (1)                            | (41,9)       | (1)                            |
| <b>Resultado atribuido</b>  | <b>381</b>                     | <b>n.s.</b>  | <b>(130)</b>                   |

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

| <b>Balances</b>   | <b>31-03-21</b> | <b>Δ %</b>   | <b>31-12-20</b> |
|---|-----------------|--------------|-----------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                         | 26.118          | (31,9)       | 38.356          |
| Activos financieros a valor razonable   | 135.929         | (1,5)        | 137.969         |
| De los que: Préstamos y anticipos   | 33.003          | 7,6          | 30.680          |
| Activos financieros a coste amortizado  | 195.621         | (1,3)        | 198.173         |
| De los que: Préstamos y anticipos a la clientela  | 166.093         | (1,1)        | 167.998         |
| Posiciones inter-áreas activo   | 28.485          | 7,6          | 26.475          |
| Activos tangibles   | 2.825           | (2,6)        | 2.902           |
| Otros activos   | 5.926           | (9,3)        | 6.535           |
| <b>Total activo/pasivo</b>  | <b>394.904</b>  | <b>(3,8)</b> | <b>410.409</b>  |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 70.950          | (4,0)        | 73.921          |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito  | 59.595          | 1,4          | 58.783          |
| Depósitos de la clientela   | 196.590         | (4,8)        | 206.428         |
| Valores representativos de deuda emitidos   | 37.856          | (7,7)        | 41.016          |
| Posiciones inter-áreas pasivo   | -               | -            | -               |
| Otros pasivos   | 17.254          | 1,8          | 16.955          |
| Dotación de capital regulatorio   | 12.660          | (4,9)        | 13.306          |

| <b>Indicadores relevantes y de gestión</b>                                | <b>31-03-21</b> | <b>Δ %</b> | <b>31-12-20</b> |
|---|-----------------|------------|-----------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(1)</sup> | 163.501         | (1,2)      | 165.511         |
| Riesgos dudosos   | 8.495           | 1,9        | 8.340           |
| Depósitos de clientes en gestión <sup>(2)</sup>                           | 196.005         | (4,8)      | 205.809         |
| Recursos fuera de balance <sup>(3)</sup>                                  | 64.452          | 2,8        | 62.707          |
| Activos ponderados por riesgo   | 107.872         | 3,3        | 104.388         |
| Ratio de eficiencia (%)   | 45,7            |            | 54,6            |
| Tasa de mora (%)  | 4,4             |            | 4,3             |
| Tasa de cobertura (%)   | 66              |            | 67              |
| Coste de riesgo (%)   | 0,45            |            | 0,67            |

(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(2) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

## Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer trimestre de 2021 ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se situó por debajo del cierre de 2020 (-1,2%) debido principalmente a la reducción en los préstamos hipotecarios (-0,5%) y a la menor operativa de corto plazo en las empresas de mayor tamaño (-2,3%), todo ello a pesar de los mayores saldos en los negocios minoristas (+0,1%), en las pequeñas y medianas empresas (+0,9%) y en los créditos al consumo junto con las tarjetas de crédito (+0,3%).
- En **calidad crediticia**, la tasa de mora subió 11 puntos básicos en el trimestre hasta ubicarse en el 4,4% y la cobertura descendió 39 puntos básicos hasta el 66% en los tres primeros meses de 2021.
- Los **recursos totales** de la clientela descendieron un 3,0% con respecto al cierre del año 2020, por el menor saldo total de los depósitos de clientes en gestión (-4,8%). Evolución positiva de los **recursos fuera de balance** (+2,8%).

## Resultados

España generó un **resultado** atribuido acumulado de 381 millones de euros entre enero y marzo de 2021, que contrasta positivamente con la pérdida por 130 millones de euros registrada en el mismo período de 2020, debido principalmente al incremento del deterioro de activos financieros derivado del empeoramiento del escenario macroeconómico a raíz de la irrupción de la pandemia en marzo de 2020.

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

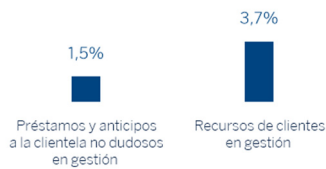
- El **margen de intereses** registró una reducción interanual del 1,3%, afectado por el entorno de tipos a la baja y compensado parcialmente por los menores costes de financiación.
- Las **comisiones netas** evolucionaron de forma positiva (+8,1% interanual), apoyadas en los mayores volúmenes de los recursos fuera de balance, mayor contribución de los ingresos asociados a servicios bancarios y a seguros.
- El **ROF** registrado entre enero y marzo de 2021 se situó en 201 millones de euros, que comparan muy positivamente con los 61 millones de euros del mismo período del año anterior, principalmente por el desempeño del área de Global Markets pero también por las ventas de cartera de renta fija.
- La línea de **otros ingresos y cargas de explotación** compara negativamente con el primer trimestre del año anterior (-31,6%), debido principalmente a la menor contribución del negocio de seguros tras la operación de bancaseguros con Allianz.
- Reducción de los **gastos de explotación** (-3,5% en términos interanuales) resultado tanto de los menores gastos de personal como generales y amortizaciones. Así, el ratio de **eficiencia** se situó en el 45,7%, frente al 54,6% registrado en el primer trimestre de 2020.
- El **deterioro de activos financieros** alcanzó los -185 millones de euros, lo que supone una significativa reducción frente al importe registrado en el primer trimestre de 2020, debido fundamentalmente al impacto negativo registrado por el deterioro en el escenario macroeconómico por el COVID-19 a raíz de la irrupción de la pandemia. Por su parte el coste de riesgo acumulado a cierre de marzo de 2021 se situó en el 0,45%.
- Por último, la partida de **provisiones y otros resultados** cerró el trimestre en -186 millones de euros frente a los -265 millones de euros del mismo período del año anterior, que recogía dotaciones para hacer frente a potenciales reclamaciones.

# México

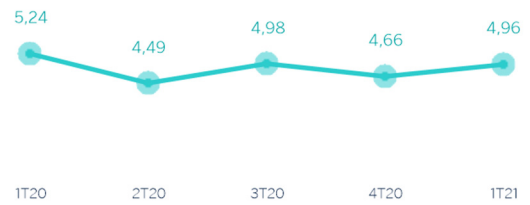
## Claves

- Incremento de la actividad en el trimestre: recuperación de la inversión crediticia y crecimiento de los recursos de la clientela.
- Margen de intereses impactado por el entorno de tipos de interés.
- Mejora de la tasa de mora en el trimestre.
- Comparativa interanual influida a nivel del resultado atribuido por el incremento de la línea de deterioro de activos financieros en marzo 2020 por la irrupción de la pandemia.

### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-20)

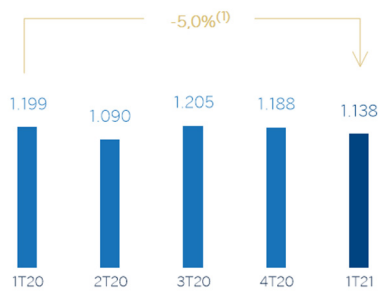


### MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE. TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



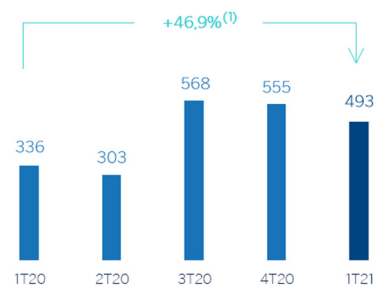
(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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



(1) A tipo de cambio corriente: -14,4%.

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



(1) A tipo de cambio corriente: +32,3%.

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

| <b>Cuentas de resultados</b>  | <b>1<sup>er</sup> Trim. 21</b> | <b>Δ %</b>    | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>1<sup>er</sup> Trim. 20</b> |
|---|--------------------------------|---------------|---------------------------|--------------------------------|
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>1.366</b>                   | <b>(11,6)</b> | <b>(1,8)</b>              | <b>1.545</b>                   |
| Comisiones netas  | 282                            | (4,7)         | 5,8                       | 296                            |
| Resultados de operaciones financieras   | 69                             | (11,7)        | (1,9)                     | 78                             |
| Otros ingresos y cargas de explotación  | 44                             | (40,8)        | (34,2)                    | 74                             |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>1.761</b>                   | <b>(11,7)</b> | <b>(1,9)</b>              | <b>1.993</b>                   |
| Gastos de explotación   | (622)                          | (6,1)         | 4,3                       | (662)                          |
| Gastos de personal  | (255)                          | (11,4)        | (1,6)                     | (288)                          |
| Otros gastos de administración  | (289)                          | (0,1)         | 11,0                      | (289)                          |
| Amortización  | (78)                           | (8,4)         | 1,7                       | (86)                           |
| <b>Margen neto</b>  | <b>1.138</b>                   | <b>(14,4)</b> | <b>(5,0)</b>              | <b>1.331</b>                   |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (458)                          | (40,8)        | (34,2)                    | (773)                          |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados                                 | 2                              | n.s.          | n.s.                      | (13)                           |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>682</b>                     | <b>25,2</b>   | <b>39,0</b>               | <b>545</b>                     |
| Impuesto sobre beneficios   | (189)                          | 9,9           | 22,0                      | (172)                          |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>493</b>                     | <b>32,3</b>   | <b>46,9</b>               | <b>373</b>                     |
| Minoritarios  | (0)                            | 25,0          | 38,8                      | (0)                            |
| <b>Resultado atribuido</b>  | <b>493</b>                     | <b>32,3</b>   | <b>46,9</b>               | <b>373</b>                     |

| <b>Balances</b>   | <b>31-03-21</b> | <b>Δ %</b> | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>31-12-20</b> |
|---|-----------------|------------|---------------------------|-----------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                         | 10.641          | 16,2       | 14,4                      | 9.161           |
| Activos financieros a valor razonable   | 33.915          | (6,7)      | (8,1)                     | 36.360          |
| De los que: Préstamos y anticipos   | 1.312           | (49,3)     | (50,1)                    | 2.589           |
| Activos financieros a coste amortizado  | 60.858          | 1,7        | 0,2                       | 59.819          |
| De los que: Préstamos y anticipos a la clientela  | 51.525          | 3,0        | 1,5                       | 50.002          |
| Activos tangibles   | 1.644           | (0,2)      | (1,7)                     | 1.647           |
| Otros activos   | 3.354           | 3,2        | 1,7                       | 3.249           |
| <b>Total activo/pasivo</b>  | <b>110.412</b>  | <b>0,2</b> | <b>(1,3)</b>              | <b>110.236</b>  |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 21.138          | (11,2)     | (12,5)                    | 23.801          |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito  | 5.023           | (2,0)      | (3,5)                     | 5.125           |
| Depósitos de la clientela   | 56.832          | 5,1        | 3,6                       | 54.052          |
| Valores representativos de deuda emitidos   | 7.575           | (0,8)      | (2,3)                     | 7.640           |
| Otros pasivos   | 12.743          | (1,3)      | (2,8)                     | 12.911          |
| Dotación de capital regulatorio   | 7.100           | 5,9        | 4,3                       | 6.707           |

| <b>Indicadores relevantes y de gestión</b>                                | <b>31-03-21</b> | <b>Δ %</b> | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>31-12-20</b> |
|---|-----------------|------------|---------------------------|-----------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(2)</sup> | 52.004          | 3,1        | 1,5                       | 50.446          |
| Riesgos dudosos   | 1.658           | (8,8)      | (10,2)                    | 1.818           |
| Depósitos de clientes en gestión <sup>(3)</sup>                           | 56.489          | 5,0        | 3,5                       | 53.775          |
| Recursos fuera de balance <sup>(4)</sup>                                  | 23.834          | 5,8        | 4,2                       | 22.524          |
| Activos ponderados por riesgo   | 61.981          | 1,9        | 0,4                       | 60.825          |
| Ratio de eficiencia (%)   | 35,3            |            |                           | 33,4            |
| Tasa de mora (%)  | 3,0             |            |                           | 3,3             |
| Tasa de cobertura (%)   | 129             |            |                           | 122             |
| Coste de riesgo (%)   | 3,55            |            |                           | 4,02            |

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

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

## Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el primer trimestre de 2021 ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un incremento del 1,5% en el trimestre, principalmente el dinamismo mostrado por los créditos a banca corporativa (+9,1%), que impulsaron el crecimiento de la cartera **mayorista** (+2,3%). Por su parte, la cartera **minorista** registró un ligero crecimiento con respecto al cierre de diciembre de 2020 (+0,6%), debido principalmente a la constante evolución favorable de la cartera hipotecaria (+1,6%) y al impulso de la cartera pyme (+3,1%) en el mismo período, que se ha visto favorecida por la implementación de campañas destinadas a la atracción de cliente y que ponen en valor la oferta digital del banco. Resultado de lo anterior el mix de BBVA México se sitúa en 49% de cartera minorista y un 51% mayorista.
- En cuanto a los indicadores de **calidad crediticia**, la tasa de mora refleja una tendencia de mejora en el trimestre descendiendo 37 puntos básicos para situarse en 3,0% a cierre del primer trimestre del año, con una disminución del saldo de créditos dudosos en las carteras de consumo y tarjetas de crédito. Por su parte, la cobertura se incrementó en el trimestre para situarse en el 129%.
- Los **depósitos de clientes** en gestión mostraron un incremento del 3,5% en el trimestre, favorecidos por el crecimiento de los depósitos a la vista del 4,2%, debido a la preferencia de los clientes por tener sus saldos líquidos en un entorno de bajada de tipos e incertidumbre por la pandemia. Por su parte, los depósitos a plazo permanecieron planos en el trimestre (+0,3%). Lo anterior permite a BBVA México mejorar su mix de depósitos, con un 81,4% del total de los depósitos en recursos transaccionales de menor coste. Los recursos fuera de balance también evolucionaron de manera positiva en el primer trimestre de 2021 (+4,2%).

## Resultados

BBVA México alcanzó un **resultado** atribuido de 493 millones de euros en el primer trimestre de 2021, o lo que es lo mismo, un incremento del 46,9% con respecto al mismo período del año anterior. Cabe resaltar que el primer trimestre del 2020 fue históricamente atípico y se registró un fuerte incremento del deterioro de activos financieros derivado del empeoramiento del escenario macroeconómico a raíz de la irrupción de la pandemia de COVID-19 en marzo de 2020. Lo más relevante en la evolución de la cuenta de resultados se resume a continuación:

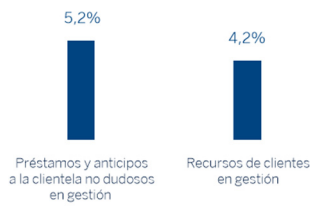
- El **margen de intereses** cerró por debajo del primer trimestre de 2020 (-1,8%), derivado de la contracción interanual de la cartera impactada por el efecto de la pandemia dada la desaceleración económica a nivel global, junto con menores tasas de referencia aplicadas.
- Las **comisiones netas** aumentaron un 5,8% gracias a los mayores niveles de facturación, especialmente en tarjetas de crédito, así como a las comisiones procedentes de banca de inversión.
- Descenso interanual de los **ROF** del 1,9% debido principalmente a las pérdidas registradas en las posiciones de Global Markets y a menores volúmenes de intermediación en divisas.
- La línea de **otros ingresos y cargas de explotación** registró un descenso interanual del 34,2%, resultado de una mayor contribución al Fondo de Garantía de Depósitos por mayor volumen depositado por los clientes y una menor contribución del negocio de seguros explicado por el incremento de la siniestralidad en el ramo de vida derivado de la pandemia.
- Incremento de los **gastos de explotación** (+4,3%) derivados de los desembolsos adicionales para preservar la seguridad y salud de empleados y clientes, así como algunos gastos cuya ejecución se pospuso por la pandemia, y aquellos denominados en dólares afectados por la depreciación del peso mexicano.
- La rúbrica de **deterioro de activos financieros** disminuyó significativamente respecto al mismo período del año anterior (-34,2%) debido, fundamentalmente, a la dotación adicional de provisiones derivada del COVID-19, registrada en marzo de 2020 y que incluía un empeoramiento del escenario macroeconómico respecto al inicialmente previsto a comienzos del año anterior. Con respecto al coste de riesgo acumulado a marzo de 2021, éste se situó en el 3,55%.
- La línea de **provisiones y otros resultados** mostró una comparativa favorable respecto al primer trimestre de 2020.

# Turquía

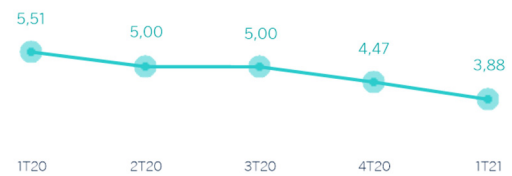
## Claves

- Crecimiento de la actividad impulsado por los préstamos y depósitos en lira turca.
- Excelente desempeño de los ROF y comisiones netas.
- Incremento de los gastos de explotación en línea con la inflación media.
- Crecimiento del beneficio atribuido impulsado por menores pérdidas por deterioro de activos financieros en una comparativa afectada por el inicio de la pandemia.

### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-20)

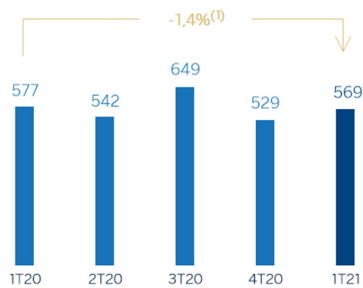


### MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE. TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



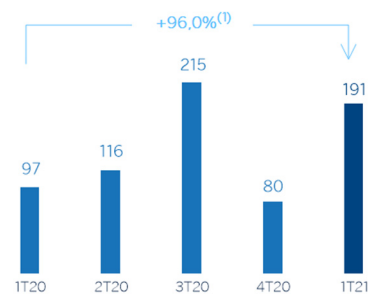
(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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



(1) A tipo de cambio corriente: -25,5%.

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



(1) A tipo de cambio corriente: +48,2%.

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

| <b>Cuentas de resultados</b>  | <b>1<sup>er</sup> Trim. 21</b> | <b>Δ %</b>    | <b>Δ %<sup>(1)</sup></b> | <b>1<sup>er</sup> Trim. 20</b> |
|---|--------------------------------|---------------|--------------------------|--------------------------------|
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>530</b>                     | <b>(35,4)</b> | <b>(14,6)</b>            | <b>819</b>                     |
| Comisiones netas  | 154                            | (6,5)         | 23,7                     | 165                            |
| Resultados de operaciones financieras   | 126                            | 87,9          | 148,5                    | 67                             |
| Otros ingresos y cargas de explotación  | 24                             | 11,8          | 47,8                     | 22                             |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>834</b>                     | <b>(22,3)</b> | <b>2,8</b>               | <b>1.073</b>                   |
| Gastos de explotación   | (265)                          | (14,5)        | 13,1                     | (310)                          |
| Gastos de personal  | (142)                          | (9,5)         | 19,6                     | (157)                          |
| Otros gastos de administración  | (89)                           | (15,1)        | 12,2                     | (105)                          |
| Amortización  | (34)                           | (29,4)        | (6,7)                    | (48)                           |
| <b>Margen neto</b>  | <b>569</b>                     | <b>(25,5)</b> | <b>(1,4)</b>             | <b>763</b>                     |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (123)                          | (69,5)        | (59,7)                   | (403)                          |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados                                 | 35                             | n.s.          | n.s.                     | (20)                           |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>481</b>                     | <b>41,5</b>   | <b>87,1</b>              | <b>340</b>                     |
| Impuesto sobre beneficios   | (94)                           | 20,0          | 58,7                     | (78)                           |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>387</b>                     | <b>48,0</b>   | <b>95,6</b>              | <b>262</b>                     |
| Minoritarios  | (196)                          | 47,7          | 95,3                     | (133)                          |
| <b>Resultado atribuido</b>  | <b>191</b>                     | <b>48,2</b>   | <b>96,0</b>              | <b>129</b>                     |

| <b>Balances</b>   | <b>31-03-21</b> | <b>Δ %</b>   | <b>Δ %<sup>(1)</sup></b> | <b>31-12-20</b> |
|---|-----------------|--------------|--------------------------|-----------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                         | 6.682           | 22,0         | 30,2                     | 5.477           |
| Activos financieros a valor razonable   | 5.492           | 3,0          | 9,9                      | 5.332           |
| De los que: Préstamos y anticipos   | 434             | 4,7          | 11,7                     | 415             |
| Activos financieros a coste amortizado  | 44.633          | (4,4)        | 2,0                      | 46.705          |
| De los que: Préstamos y anticipos a la clientela  | 36.859          | (1,2)        | 5,5                      | 37.295          |
| Activos tangibles   | 871             | (3,3)        | 3,2                      | 901             |
| Otros activos   | 1.197           | 2,3          | 9,2                      | 1.170           |
| <b>Total activo/pasivo</b>  | <b>58.876</b>   | <b>(1,2)</b> | <b>5,4</b>               | <b>59.585</b>   |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 2.062           | (11,7)       | (5,8)                    | 2.336           |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito  | 4.671           | 38,2         | 47,5                     | 3.381           |
| Depósitos de la clientela   | 38.089          | (3,2)        | 3,3                      | 39.353          |
| Valores representativos de deuda emitidos   | 4.243           | 5,1          | 12,2                     | 4.037           |
| Otros pasivos   | 3.365           | (21,9)       | (16,7)                   | 4.308           |
| Dotación de capital regulatorio   | 6.446           | 4,5          | 11,5                     | 6.170           |

| <b>Indicadores relevantes y de gestión</b>                                | <b>31-03-21</b> | <b>Δ %</b> | <b>Δ %<sup>(1)</sup></b> | <b>31-12-20</b> |
|---|-----------------|------------|--------------------------|-----------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(2)</sup> | 36.126          | (1,4)      | 5,2                      | 36.638          |
| Riesgos dudosos   | 3.332           | 4,7        | 11,7                     | 3.183           |
| Depósitos de clientes en gestión <sup>(3)</sup>                           | 38.087          | (3,2)      | 3,3                      | 39.346          |
| Recursos fuera de balance <sup>(4)</sup>                                  | 3.667           | 7,1        | 14,3                     | 3.425           |
| Activos ponderados por riesgo   | 53.252          | 0,4        | 7,2                      | 53.021          |
| Ratio de eficiencia (%)   | 31,8            |            |                          | 28,8            |
| Tasa de mora (%)  | 6,9             |            |                          | 6,6             |
| Tasa de cobertura (%)   | 78              |            |                          | 80              |
| Coste de riesgo (%)   | 1,34            |            |                          | 2,13            |

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

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

## Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el primer trimestre de 2021 ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó un 5,2% en el primer trimestre por el crecimiento de los préstamos en lira turca (+5,9%), favorecidos por los créditos al consumo gracias a la fuerte originación de los llamados *General Purpose Loans* y también a tarjetas de crédito e hipotecas a tipos competitivos y a los préstamos a empresas. Los préstamos en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) se redujeron a lo largo del primer trimestre (-5,5%).
- En términos de **calidad de activos**, la tasa de mora aumentó 31 puntos básicos con respecto a diciembre 2020 hasta situarse en el 6,9%, debido al incremento de las entradas en mora. La cobertura se situó en el 78% a 31 de marzo de 2021.
- Los **depósitos** de la clientela en gestión (65% del pasivo total del área a 31 de marzo de 2021) continuaron siendo la principal fuente de financiación del balance y crecieron un 3,3% en lo que va de año. Cabe resaltar la positiva evolución de los depósitos a la vista en liras turcas con respecto al cierre de 2020 (+10,1%), que representan un 27% del total de depósitos de la clientela en la moneda local, así como los recursos fuera de balance, que registraron un incremento del 14,3% en el mismo horizonte temporal. En línea con la tendencia del sector, los depósitos en moneda extranjera disminuyeron un 6,4% entre enero y marzo. Se observó un traspaso de depósitos en moneda extranjera a depósitos en liras turcas debido al entorno de tipos de interés más elevados.

## Resultados

El **resultado** atribuido generado por Turquía en el primer trimestre de 2021 se situó en 191 millones de euros, un 96,0% por encima del alcanzado el mismo período del año anterior. Los aspectos más relevantes de la evolución interanual de la cuenta de resultados del área fueron:

- El **margen de intereses** disminuyó (-14,6%), fundamentalmente debido a la contracción del diferencial de la clientela y al aumento de los costes de financiación, a pesar del mayor volumen de créditos y la mayor contribución de los bonos ligados a la inflación.
- Las **comisiones netas** crecieron significativamente (+23,7% interanual) impulsado principalmente por el positivo desempeño de las comisiones de intermediación y medios de pago, especialmente las comisiones a establecimientos comerciales.
- Los **ROF** se comportaron significativamente bien (+148,5%), aportando 126 millones de euros en el primer trimestre de 2021. Lo anterior se debe principalmente al impacto positivo de la actividad de *trading* en moneda extranjera y a las ganancias por transacciones con valores y derivados.
- **Otros ingresos y cargas de explotación** se incrementaron un 47,8% en comparación con el mismo período de 2020, gracias principalmente a la contribución positiva de los servicios no financieros (operativa de *renting*).
- Los **gastos de explotación** se incrementaron un 13,1%, en línea con la tasa de inflación media. Este incremento también ha sido impactado por la depreciación de la lira turca, mientras que hubo una reducción de algunos gastos discrecionales debido al COVID-19. A pesar de lo anterior, el ratio de eficiencia continuó en niveles bajos (31,8%).
- En cuanto al **deterioro de activos financieros**, disminuyeron un 59,7% frente al primer trimestre de 2020, derivado del estallido de la pandemia. En el primer trimestre de 2021, se han registrado menos requerimientos de provisiones para determinados clientes mayoristas y buena evolución de las recuperaciones, también en este segmento. Como resultado de lo anterior, el coste de riesgo decreció hasta el 1,34%.
- La línea de **provisiones y otros resultados** cerró el primer trimestre de 2021 con un beneficio de 35 millones de euros, frente a los -20 millones de euros registrados en el mismo período del año anterior, principalmente gracias a las plusvalías por ventas de activos inmobiliarios y las menores provisiones para fondos especiales y pasivos y compromisos contingentes.



# América del Sur

## Claves

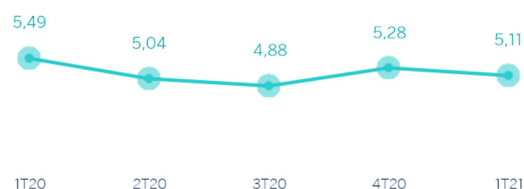
- Actividad crediticia influida por la finalización del Plan Reactiva en Perú y los confinamientos del primer trimestre de 2021.
- Reducción de recursos de mayor coste.
- Favorable evolución interanual de los ingresos recurrentes y el ROF.
- Comparativa interanual influida a nivel del resultado atribuido por el incremento en la línea de deterioro de activos financieros en marzo 2020 por la irrupción de la pandemia.

### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-20)



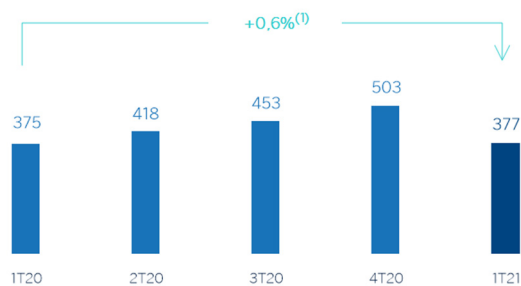
(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos. Excluye los saldos de BBVA Paraguay a 31-12-20.

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



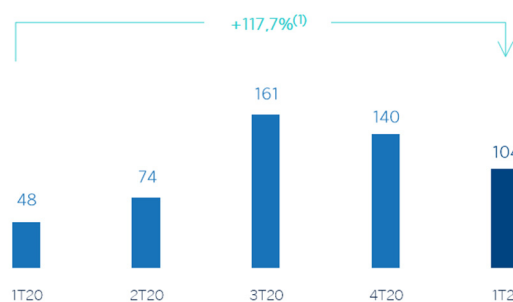
Nota general: excluye BBVA Paraguay.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: -20,3%.  
A tipos de cambio constantes excluyendo BBVA Paraguay en 1T20: +3,4%.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: +48,6%.  
A tipos de cambio constantes excluyendo BBVA Paraguay en 1T20: +150,2%.

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

| <b>Cuentas de resultados</b>  | <b>1<sup>er</sup> Trim. 21</b> | <b>Δ %</b>    | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>Δ % <sup>(2)</sup></b> | <b>1<sup>er</sup> Trim. 20</b> |
|---|--------------------------------|---------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------|
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>660</b>                     | <b>(13,5)</b> | <b>5,7</b>                | <b>8,2</b>                | <b>763</b>                     |
| Comisiones netas  | 120                            | 0,8           | 21,9                      | 25,0                      | 119                            |
| Resultados de operaciones financieras   | 74                             | (7,4)         | 15,3                      | 18,0                      | 80                             |
| Otros ingresos y cargas de explotación  | (140)                          | 39,8          | 53,0                      | 55,5                      | (100)                          |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>714</b>                     | <b>(17,2)</b> | <b>2,6</b>                | <b>5,2</b>                | <b>863</b>                     |
| Gastos de explotación   | (337)                          | (13,5)        | 5,0                       | 7,2                       | (390)                          |
| Gastos de personal  | (166)                          | (15,9)        | 3,6                       | 6,1                       | (197)                          |
| Otros gastos de administración  | (137)                          | (7,7)         | 11,3                      | 13,3                      | (148)                          |
| Amortización  | (34)                           | (21,8)        | (9,7)                     | (7,8)                     | (44)                           |
| <b>Margen neto</b>  | <b>377</b>                     | <b>(20,3)</b> | <b>0,6</b>                | <b>3,4</b>                | <b>473</b>                     |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (159)                          | (50,0)        | (41,0)                    | (40,2)                    | (319)                          |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados                                 | (16)                           | (9,7)         | 20,6                      | 22,8                      | (18)                           |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>202</b>                     | <b>47,9</b>   | <b>119,6</b>              | <b>137,3</b>              | <b>136</b>                     |
| Impuesto sobre beneficios   | (59)                           | 101,1         | 212,2                     | 223,7                     | (29)                           |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>143</b>                     | <b>33,3</b>   | <b>95,6</b>               | <b>113,7</b>              | <b>107</b>                     |
| Minoritarios  | (39)                           | 4,8           | 54,1                      | 54,1                      | (37)                           |
| <b>Resultado atribuido</b>  | <b>104</b>                     | <b>48,6</b>   | <b>117,7</b>              | <b>150,2</b>              | <b>70</b>                      |

| <b>Balances</b>   | <b>31-03-21</b> | <b>Δ %</b>   | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>Δ % <sup>(2)</sup></b> | <b>31-12-20</b> |
|---|-----------------|--------------|---------------------------|---------------------------|-----------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                         | 6.795           | (4,7)        | (4,5)                     | 3,0                       | 7.127           |
| Activos financieros a valor razonable   | 7.433           | 1,4          | 3,3                       | 3,3                       | 7.329           |
| De los que: Préstamos y anticipos   | 656             | n.s.         | n.s.                      | n.s.                      | 108             |
| Activos financieros a coste amortizado  | 36.381          | (5,6)        | (5,0)                     | (1,8)                     | 38.549          |
| De los que: Préstamos y anticipos a la clientela  | 32.443          | (3,5)        | (2,8)                     | 0,7                       | 33.615          |
| Activos tangibles   | 806             | (0,3)        | 0,3                       | 1,4                       | 808             |
| Otros activos   | 1.750           | 7,8          | 9,3                       | 11,5                      | 1.624           |
| <b>Total activo/pasivo</b>  | <b>53.164</b>   | <b>(4,1)</b> | <b>(3,4)</b>              | <b>(0,1)</b>              | <b>55.436</b>   |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 1.223           | (7,8)        | (4,9)                     | (4,8)                     | 1.326           |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito  | 5.197           | (3,4)        | (3,7)                     | (3,5)                     | 5.378           |
| Depósitos de la clientela   | 34.920          | (5,3)        | (4,5)                     | (0,3)                     | 36.874          |
| Valores representativos de deuda emitidos   | 3.234           | (1,1)        | (0,9)                     | (0,0)                     | 3.269           |
| Otros pasivos   | 4.045           | 6,1          | 7,6                       | 9,3                       | 3.813           |
| Dotación de capital regulatorio   | 4.547           | (4,8)        | (4,0)                     | (0,3)                     | 4.776           |

| <b>Indicadores relevantes y de gestión</b>                                | <b>31-03-21</b> | <b>Δ %</b> | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>Δ % <sup>(2)</sup></b> | <b>31-12-20</b> |
|---|-----------------|------------|---------------------------|---------------------------|-----------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(3)</sup> | 32.587          | (3,4)      | (2,6)                     | 0,9                       | 33.719          |
| Riesgos dudosos   | 1.792           | 0,6        | 1,4                       | 3,9                       | 1.780           |
| Depósitos de clientes en gestión <sup>(4)</sup>                           | 34.932          | (5,3)      | (4,5)                     | (0,3)                     | 36.886          |
| Recursos fuera de balance <sup>(5)</sup>                                  | 14.433          | 5,2        | 2,7                       | 2,7                       | 13.722          |
| Activos ponderados por riesgo   | 38.948          | (2,2)      | (1,2)                     | 2,4                       | 39.804          |
| Ratio de eficiencia (%)   | 47,2            |            |                           |                           | 42,6            |
| Tasa de mora (%)  | 4,6             |            |                           |                           | 4,4             |
| Tasa de cobertura (%)   | 109             |            |                           |                           | 110             |
| Coste de riesgo (%)   | 1,81            |            |                           |                           | 2,36            |

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) A tipos de cambio constantes excluyendo BBVA Paraguay.

(3) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

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

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

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

| País                        | Margen neto  |               |                    |              | Resultado atribuido |             |                    |              |
|-----------------------------|--------------|---------------|--------------------|--------------|---------------------|-------------|--------------------|--------------|
|                             | 1er Trim. 21 | Δ %           | Δ % <sup>(1)</sup> | 1er Trim. 20 | 1er Trim. 21        | Δ %         | Δ % <sup>(1)</sup> | 1er Trim. 20 |
| Argentina                   | 33           | (64,1)        | n.s.               | 92           | 6                   | (29,0)      | n.s.               | 8            |
| Colombia                    | 145          | 3,4           | 13,6               | 140          | 48                  | n.s.        | n.s.               | 8            |
| Perú                        | 162          | (11,9)        | 3,5                | 183          | 28                  | (6,0)       | 10,5               | 30           |
| Otros países <sup>(2)</sup> | 38           | (34,5)        | (29,6)             | 58           | 22                  | (8,8)       | 2,5                | 24           |
| <b>Total</b>                | <b>377</b>   | <b>(20,3)</b> | <b>0,6</b>         | <b>473</b>   | <b>104</b>          | <b>48,6</b> | <b>117,7</b>       | <b>70</b>    |

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) Bolivia, Chile (Forum), Paraguay en 2020, Uruguay y Venezuela. Adicionalmente, incluye eliminaciones y otras imputaciones.

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

|  | Argentina |          | Colombia |          | Perú     |          |
|--|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|  | 31-03-21  | 31-12-20 | 31-03-21 | 31-12-20 | 31-03-21 | 31-12-20 |
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(1)(2)</sup> | 2.744     | 2.693    | 11.365   | 11.230   | 15.293   | 15.227   |
| Riesgos dudosos <sup>(1)</sup>   | 66        | 50       | 670      | 651      | 953      | 911      |
| Depósitos de clientes en gestión <sup>(1)(3)</sup>                           | 4.706     | 4.426    | 11.750   | 11.660   | 15.192   | 15.976   |
| Recursos fuera de balance <sup>(1)(4)</sup>                                  | 1.327     | 928      | 1.131    | 1.506    | 2.326    | 2.163    |
| Activos ponderados por riesgo  | 5.727     | 5.685    | 12.609   | 13.096   | 16.676   | 15.845   |
| Ratio de eficiencia (%)  | 76,0      | 53,6     | 35,8     | 35,2     | 38,4     | 37,7     |
| Tasa de mora (%)   | 2,3       | 1,8      | 5,2      | 5,2      | 4,8      | 4,5      |
| Tasa de cobertura (%)  | 202       | 241      | 112      | 113      | 101      | 101      |
| Coste de riesgo (%)  | 2,23      | 3,24     | 2,29     | 2,64     | 1,68     | 2,13     |

(1) Cifras a tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

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

(4) Incluye fondos de inversión.

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto en actividad como en resultados, se hacen a tipos de cambio constantes. Estas tasas, junto con las de variación a tipos de cambio corrientes, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión. La información de este área de negocio incluye BBVA Paraguay para los datos de resultados, actividad, balance e indicadores relevantes de gestión de 2020 y no incluye Paraguay para 2021 al haberse materializado el acuerdo de venta en enero de ese mismo año. Con el objetivo de facilitar una comparativa más homogénea, las tablas adjuntas incluyen una columna a tipos de cambio constantes que no tiene en cuenta BBVA Paraguay. Igualmente, los comentarios del área excluyen BBVA Paraguay.

## Actividad y resultados

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer trimestre de 2021 ha sido:

- La **actividad crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró una variación del +0,9% respecto a diciembre 2020 a pesar de los rebrotes de COVID-19, que han provocado confinamientos y restricciones a la movilidad en algunos de los países del área, en una comparativa que se ve influenciada además por la estacionalidad estival. Por carteras, la mayorista registró un ligero aumento del 0,6% y la minorista cerró con un crecimiento del 1,2% con respecto al cierre de 2020.
- Con respecto a la **calidad crediticia**, la tasa de mora se situó en el 4,6%, con un incremento con respecto al cierre de diciembre 2020 y la tasa de cobertura descendió hasta el 109% en el mismo período.
- Los **recursos** de clientes en gestión se mantuvieron estables (+0,5%) con respecto a los saldos de cierre de diciembre de 2020. Los depósitos de la clientela en gestión disminuyeron un 0,3%. Por su parte, los recursos fuera de balance crecieron un 2,7% entre enero y marzo de 2021, observándose cierta migración por parte de los saldos de los clientes en los productos transaccionales de mayor coste hacia los recursos fuera de balance, en busca de mayor rentabilidad.

América del Sur generó un **resultado** atribuido acumulado de 104 millones de euros entre enero y marzo de 2021, lo que representa una variación interanual del +150,2%, derivado principalmente de la significativa dotación por deterioro de los activos financieros en marzo de 2020, provocada por el empeoramiento del escenario macroeconómico a raíz de la irrupción de la pandemia. El impacto acumulado a cierre de marzo de 2021 derivado de la inflación en Argentina en el resultado atribuido del área se situó en -43 millones de euros frente a los -34 millones acumulados al cierre de marzo de 2020.

La evolución en los tres primeros meses de 2021 de los países más representativos del área de negocio, **Argentina, Colombia y Perú**, se resume a continuación:

## Argentina

- La **actividad crediticia** aumenta un 1,9% con respecto al cierre de diciembre de 2020, a pesar de las restricciones a la movilidad por el COVID-19 y a la estacionalidad vacacional de los meses de enero y febrero, especialmente en el segmento de empresas. En las carteras minoristas, destacó el crecimiento de los créditos al consumo por los planes de promoción implementados. La tasa de mora se situó en el 2,3% a 31 de marzo de 2021 y la tasa de cobertura en el 202%.
- Por su parte, los **recursos** en balance continuaron creciendo, aunque a tasas más moderadas que las registradas en 2020, mientras que los recursos fuera de balance se incrementaron un 43,0% respecto a diciembre 2020.
- El **resultado** atribuido se situó en 6 millones de euros, con un buen comportamiento de los ingresos recurrentes, una mayor aportación de los ROF por las operaciones de *trading* en divisas, así como menor deterioro de activos financieros, en una comparativa interanual influida por el importe significativo de dotaciones por este concepto a raíz de la irrupción de la pandemia en el primer trimestre de 2020, así como una mayor tasa de inflación.

## Colombia

- La **actividad crediticia** registró un crecimiento moderado (+1,2%), con respecto al cierre de 2020 gracias al desempeño de las carteras mayoristas (+2,2%). En cuanto a la calidad de los activos, las tasas de mora y cobertura se situaron en el 5,2% y 112%, respectivamente, a cierre de marzo de 2021.
- Los **depósitos** de la clientela en gestión aumentaron un 0,8% en el trimestre. Por su parte, los recursos fuera de balance cerraron con una variación negativa del 24,9% en el trimestre debido a la volatilidad de las inversiones realizadas por clientes institucionales.
- El **resultado** atribuido se situó en 48 millones de euros, muy por encima de los 8 millones de euros alcanzados en marzo de 2020, gracias a la fortaleza del margen neto, que se incrementó un 13,6% por los mayores ingresos recurrentes y por las menores dotaciones por deterioro de activos financieros respecto al mismo período del año anterior, cuando se incrementaron notablemente por la irrupción de la pandemia.

## Perú

- La **actividad crediticia** cerró el trimestre en línea con el cierre del ejercicio 2020 (+0,4%), debido principalmente al comportamiento de las hipotecas y de los créditos al consumo. Cabe mencionar que el saldo de empresas, a pesar de la finalización del Plan Reactiva en diciembre de 2020, permaneció estable en marzo (-0,1%). En cuanto a la calidad crediticia, a 31 de marzo de 2021, la tasa de mora se situó en el 4,8% y la tasa de cobertura se situó en el 101%.
- Los **depósitos** de clientes en gestión disminuyen un 4,9% en los primeros tres meses de 2021, con caída de los depósitos a la vista y del plazo. Por su parte, los recursos fuera de balance aumentaron un 7,5%.
- El margen de intereses disminuyó entre enero y marzo de 2021 con respecto al mismo período del año anterior, debido a la presión en los tipos de interés. Las comisiones tuvieron un comportamiento muy positivo y crecieron un 21,2%, debido a la actividad con empresas. Los gastos de explotación permanecieron controlados, con una disminución interanual del 1,1%, que junto al incremento del margen bruto, suponen una ligera mejora, a tipos de cambio constantes, del ratio de eficiencia hasta el 38,4%. Reducción interanual de las dotaciones por deterioro de activos financieros, producto de las fuertes dotaciones realizadas en marzo de 2020 a raíz de la irrupción de la pandemia. Consecuencia de todo lo anterior, el **resultado** atribuido se situó en 28 millones de euros, un 10,5% por encima del alcanzado en el primer trimestre de 2020.

# Resto de Negocios

## Claves

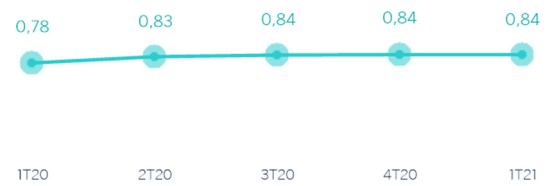
- Ligero crecimiento de la inversión y descenso de los recursos en el trimestre.
- Tasa de mora contenida.
- Incremento del margen de intereses y favorable comportamiento de los ROF.
- Reducción de los gastos de explotación.

### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-20)

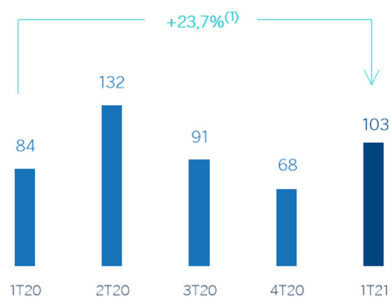


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

### MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE. TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)

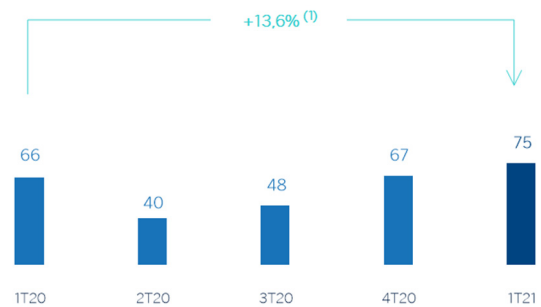


### MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



(1) A tipo de cambio corriente: +20,2%.

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



(1) A tipo de cambio corriente: +10,8%.

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

| <b>Cuentas de resultados</b>  | <b>1<sup>er</sup> Trim. 21</b> | <b>Δ %</b>  | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>1<sup>er</sup> Trim. 20</b> |
|---|--------------------------------|-------------|---------------------------|--------------------------------|
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>72</b>                      | <b>11,6</b> | <b>13,7</b>               | <b>65</b>                      |
| Comisiones netas  | 73                             | (13,2)      | (9,1)                     | 84                             |
| Resultados de operaciones financieras   | 65                             | 29,5        | 32,0                      | 50                             |
| Otros ingresos y cargas de explotación  | 8                              | (30,2)      | (25,2)                    | 12                             |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>218</b>                     | <b>3,6</b>  | <b>7,0</b>                | <b>211</b>                     |
| Gastos de explotación   | (115)                          | (7,9)       | (4,6)                     | (125)                          |
| Gastos de personal  | (64)                           | (12,7)      | (8,8)                     | (73)                           |
| Otros gastos de administración  | (46)                           | (0,1)       | 2,4                       | (46)                           |
| Amortización  | (5)                            | (9,5)       | (8,1)                     | (5)                            |
| <b>Margen neto</b>  | <b>103</b>                     | <b>20,2</b> | <b>23,7</b>               | <b>86</b>                      |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | 2                              | n.s.        | n.s.                      | (9)                            |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados                                 | (12)                           | n.s.        | n.s.                      | 11                             |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>93</b>                      | <b>5,5</b>  | <b>8,1</b>                | <b>88</b>                      |
| Impuesto sobre beneficios   | (17)                           | (12,7)      | (10,7)                    | (20)                           |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>75</b>                      | <b>10,8</b> | <b>13,6</b>               | <b>68</b>                      |
| Minoritarios  | -                              | -           | -                         | -                              |
| <b>Resultado atribuido</b>  | <b>75</b>                      | <b>10,8</b> | <b>13,6</b>               | <b>68</b>                      |

| <b>Balances</b>   | <b>31-03-21</b> | <b>Δ %</b> | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>31-12-20</b> |
|---|-----------------|------------|---------------------------|-----------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                         | 5.509           | (10,0)     | (13,8)                    | 6.121           |
| Activos financieros a valor razonable   | 2.145           | 45,9       | 41,6                      | 1.470           |
| De los que: Préstamos y anticipos   | 825             | n.s.       | n.s.                      | 153             |
| Activos financieros a coste amortizado  | 27.950          | 2,7        | 1,9                       | 27.213          |
| De los que: Préstamos y anticipos a la clientela  | 24.450          | 1,8        | 0,9                       | 24.015          |
| Posiciones inter-áreas activo   | -               | -          | -                         | -               |
| Activos tangibles   | 73              | (3,1)      | (3,6)                     | 75              |
| Otros activos   | 339             | 15,6       | 14,0                      | 293             |
| <b>Total activo/pasivo</b>  | <b>36.015</b>   | <b>2,4</b> | <b>0,8</b>                | <b>35.172</b>   |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 1.509           | 77,8       | 70,3                      | 849             |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito  | 1.553           | (8,7)      | (10,7)                    | 1.700           |
| Depósitos de la clientela   | 6.764           | (27,5)     | (29,0)                    | 9.333           |
| Valores representativos de deuda emitidos   | 1.127           | (25,4)     | (26,0)                    | 1.511           |
| Posiciones inter-áreas pasivo   | 21.499          | 18,6       | 17,2                      | 18.132          |
| Otros pasivos   | 563             | (7,4)      | (8,6)                     | 608             |
| Dotación de capital regulatorio   | 2.999           | (1,3)      | (2,6)                     | 3.039           |

| <b>Indicadores relevantes y de gestión</b>                                | <b>31-03-21</b> | <b>Δ %</b> | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>31-12-20</b> |
|---|-----------------|------------|---------------------------|-----------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(2)</sup> | 24.446          | 1,7        | 0,7                       | 24.038          |
| Riesgos dudosos   | 331             | 2,1        | 1,7                       | 324             |
| Depósitos de clientes en gestión <sup>(3)</sup>                           | 6.764           | (27,5)     | (29,0)                    | 9.333           |
| Recursos fuera de balance <sup>(4)</sup>                                  | 530             | (7,0)      | (7,0)                     | 569             |
| Activos ponderados por riesgo   | 28.436          | 16,9       | 15,6                      | 24.331          |
| Ratio de eficiencia (%)   | 52,6            |            |                           | 55,6            |
| Tasa de mora (%)  | 1,0             |            |                           | 1,0             |
| Tasa de cobertura (%)   | 101             |            |                           | 109             |
| Coste de riesgo (%)   | (0,03)          |            |                           | 0,30            |

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

(4) Incluye fondos de pensiones.

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

## Actividad y resultados

Lo más relevante de la actividad y de los resultados del Resto de Negocios del Grupo BBVA en el primer trimestre de 2021 fue:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un ligero aumento en el primer trimestre del año (+0,7%).
- En cuanto a los indicadores de **riesgo de crédito**, la tasa de mora se situó en el 1,0%, estable respecto a diciembre de 2020 y la tasa de cobertura se redujo hasta el 101%.
- Los **depósitos** de clientes en gestión disminuyeron un 29,0% debido principalmente a los menores saldos depositados por los clientes mayoristas en Europa, excluida España, y en la sucursal de Nueva York.
- En cuanto a **resultados**, el **margen de intereses** se incrementó un 13,7% respecto al mismo período del año anterior, principalmente por la evolución de las sucursales en Asia.
- La línea de los **ROF** se incrementó (+32,0% en términos interanuales) impulsado por el excelente comportamiento de la actividad con clientes.
- Reducción de los **gastos de explotación** (-4,6% interanual) como consecuencia de la gestión activa de los costes de personal y el foco en la ejecución de medidas de control.
- El **deterioro de activos financieros** cerró en 2 millones de euros, que contrastan positivamente con los -9 millones de euros registrados doce meses antes.
- La línea de dotaciones a **provisiones y otros resultados** se situó en -12 millones de euros debido fundamentalmente a las dotaciones para riesgos y compromisos contingentes.
- Así, el **resultado atribuido** del área acumulado a cierre de marzo de 2021 se situó en 75 millones de euros (+13,6% interanual).

# Centro Corporativo

## ESTADOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

| Cuentas de resultados   | 1 <sup>er</sup> Trim. 21 | Δ %           | 1 <sup>er</sup> Trim. 20 |
|---|--------------------------|---------------|--------------------------|
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>(44)</b>              | <b>(6,8)</b>  | <b>(47)</b>              |
| Comisiones netas  | (3)                      | (66,2)        | (9)                      |
| Resultados de operaciones financieras   | 46                       | (77,7)        | 208                      |
| Otros ingresos y cargas de explotación  | (18)                     | (29,4)        | (25)                     |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>(18)</b>              | <b>n.s.</b>   | <b>127</b>               |
| Gastos de explotación   | (212)                    | 0,6           | (211)                    |
| Gastos de personal  | (129)                    | 10,8          | (117)                    |
| Otros gastos de administración  | (36)                     | (23,3)        | (46)                     |
| Amortización  | (47)                     | (1,1)         | (48)                     |
| <b>Margen neto</b>  | <b>(230)</b>             | <b>176,3</b>  | <b>(83)</b>              |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (0)                      | (98,0)        | (0)                      |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados                                 | 9                        | n.s.          | (25)                     |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>(221)</b>             | <b>105,0</b>  | <b>(108)</b>             |
| Impuesto sobre beneficios   | 11                       | (64,8)        | 31                       |
| <b>Resultado después de impuestos de operaciones continuadas</b>                          | <b>(211)</b>             | <b>173,1</b>  | <b>(77)</b>              |
| Resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas <sup>(1)</sup>                | 177                      | n.s.          | (2.224)                  |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>(34)</b>              | <b>(98,5)</b> | <b>(2.301)</b>           |
| Minoritarios  | (1)                      | 132,9         | (0)                      |
| <b>Resultado atribuido</b>  | <b>(34)</b>              | <b>(98,5)</b> | <b>(2.301)</b>           |
| <b>Del que:</b>   |                          |               |                          |
| Operaciones interrumpidas   | 177                      | n.s.          | (2.224)                  |
| <b>Resultado atribuido sin operaciones interrumpidas</b>                                  | <b>(211)</b>             | <b>172,9</b>  | <b>(77)</b>              |

(1) Incluyen los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC.

| Balances  | 31-03-21       | Δ %        | 31-12-20       |
|---|----------------|------------|----------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                         | 923            | 5,6        | 874            |
| Activos financieros a valor razonable   | 1.680          | 14,7       | 1.464          |
| De los que: Préstamos y anticipos   | -              | -          | -              |
| Activos financieros a coste amortizado  | 1.782          | 3,8        | 1.718          |
| De los que: Préstamos y anticipos a la clientela  | 669            | 32,5       | 505            |
| Posiciones inter-áreas activo   | -              | -          | -              |
| Activos tangibles   | 2.039          | (1,2)      | 2.063          |
| Otros activos   | 102.929        | 3,7        | 99.298         |
| <b>Total activo/pasivo</b>  | <b>109.353</b> | <b>3,7</b> | <b>105.416</b> |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 60             | (16,0)     | 72             |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito  | 859            | 1,6        | 845            |
| Depósitos de la clientela   | 177            | (51,3)     | 363            |
| Valores representativos de deuda emitidos   | 3.383          | (22,1)     | 4.344          |
| Posiciones inter-áreas pasivo   | 496            | n.s.       | 64             |
| Otros pasivos   | 87.418         | 4,4        | 83.707         |
| Dotación de capital regulatorio   | (33.751)       | (0,7)      | (33.998)       |
| Patrimonio neto   | 50.711         | 1,4        | 50.020         |



El Centro Corporativo registró en el primer trimestre de 2021 un **resultado atribuido negativo** de 34 millones de euros frente a las pérdidas por 2.301 millones de euros del mismo período del año anterior, derivadas del deterioro, por -2.084 millones de euros, en el fondo de comercio de Estados Unidos por el impacto negativo en esta unidad de la actualización del escenario macroeconómico afectado por la pandemia de COVID-19.

La línea **resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas** incorpora los resultados generados por los negocios del Grupo en Estados Unidos objeto del acuerdo con PNC, que a cierre de marzo de 2021 han totalizado un resultado positivo de 177 millones de euros, mientras que el resultado a cierre de marzo de 2020 se situó en -2.224 millones de euros, al incluir el deterioro del fondo de comercio antes mencionado.

Al margen de lo anterior, lo más relevante de la evolución interanual de la cuenta en el primer trimestre de 2021 es la menor aportación de los **ROF** (-77,7% interanual) por ganancias en las coberturas de tipo de cambio en 2020.

# Información adicional: Corporate & Investment Banking

## Claves

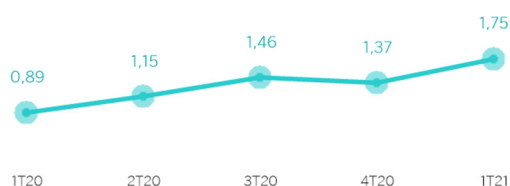
- **Saldos de inversión crediticia a niveles previos a la pandemia y reducción de los recursos de clientes.**
- **Excelente evolución de los ROF y la eficiencia.**
- **Posición de liderazgo en préstamos verdes y sostenibles.**
- **Resultado atribuido favorecido por el crecimiento de doble dígito de todos los márgenes y la significativa reducción en la línea de deterioro de activos financieros.**

### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-20)

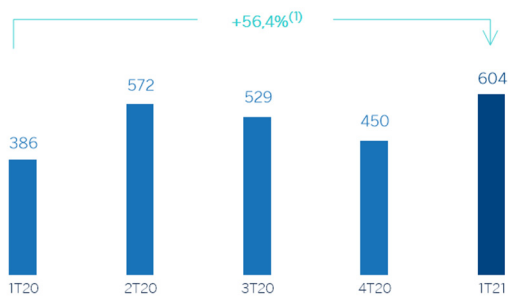


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

### MARGEN BRUTO SOBRE ATM (PORCENTAJE. TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)

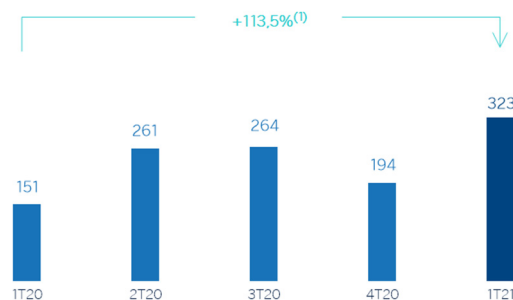


### MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



(1) A tipos de cambio corrientes: +34,7%.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: +99,4%.

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

| <b>Cuentas de resultados</b>  | <b>1<sup>er</sup> Trim. 21</b> | <b>Δ %</b>   | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>1<sup>er</sup> Trim. 20</b> |
|---|--------------------------------|--------------|---------------------------|--------------------------------|
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>381</b>                     | <b>6,6</b>   | <b>20,7</b>               | <b>358</b>                     |
| Comisiones netas  | 192                            | 4,2          | 15,3                      | 184                            |
| Resultados de operaciones financieras   | 273                            | 58,8         | 80,5                      | 172                            |
| Otros ingresos y cargas de explotación  | (11)                           | (7,5)        | 9,4                       | (12)                           |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>835</b>                     | <b>19,0</b>  | <b>33,9</b>               | <b>702</b>                     |
| Gastos de explotación   | (232)                          | (8,8)        | (2,7)                     | (254)                          |
| Gastos de personal  | (106)                          | (11,5)       | (7,1)                     | (120)                          |
| Otros gastos de administración  | (98)                           | (5,8)        | 3,9                       | (104)                          |
| Amortización  | (27)                           | (8,5)        | (6,7)                     | (30)                           |
| <b>Margen neto</b>  | <b>604</b>                     | <b>34,7</b>  | <b>56,4</b>               | <b>448</b>                     |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (43)                           | (79,3)       | (73,8)                    | (207)                          |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados                                 | (22)                           | n.s.         | n.s.                      | 7                              |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>539</b>                     | <b>116,7</b> | <b>133,8</b>              | <b>249</b>                     |
| Impuesto sobre beneficios   | (138)                          | 120,8        | 138,3                     | (63)                           |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>401</b>                     | <b>115,3</b> | <b>132,3</b>              | <b>186</b>                     |
| Minoritarios  | (78)                           | 221,3        | 265,9                     | (24)                           |
| <b>Resultado atribuido</b>  | <b>323</b>                     | <b>99,4</b>  | <b>113,5</b>              | <b>162</b>                     |

(1) A tipos de cambio constantes.

| <b>Balances</b>   | <b>31-03-21</b> | <b>Δ %</b>   | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>31-12-20</b> |
|---|-----------------|--------------|---------------------------|-----------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                         | 4.757           | (36,5)       | (38,7)                    | 7.491           |
| Activos financieros a valor razonable   | 105.244         | (4,5)        | (4,6)                     | 110.217         |
| De los que: Préstamos y anticipos   | 34.706          | 11,3         | 11,4                      | 31.183          |
| Activos financieros a coste amortizado  | 68.970          | (2,9)        | (2,7)                     | 71.031          |
| De los que: Préstamos y anticipos a la clientela  | 58.027          | (2,0)        | (1,8)                     | 59.225          |
| Posiciones inter-áreas activo   | -               | -            | -                         | -               |
| Activos tangibles   | 45              | (8,9)        | (9,2)                     | 50              |
| Otros activos   | 1.215           | 44,1         | 46,1                      | 843             |
| <b>Total activo/pasivo</b>  | <b>180.230</b>  | <b>(5,0)</b> | <b>(5,1)</b>              | <b>189.632</b>  |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 83.852          | (4,2)        | (4,4)                     | 87.508          |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito  | 14.230          | (10,8)       | (11,0)                    | 15.958          |
| Depósitos de la clientela   | 36.489          | (15,1)       | (15,2)                    | 42.966          |
| Valores representativos de deuda emitidos   | 2.194           | 4,7          | 5,4                       | 2.096           |
| Posiciones inter-áreas pasivo   | 33.169          | 9,8          | 9,9                       | 30.218          |
| Otros pasivos   | 1.579           | (25,5)       | (27,0)                    | 2.121           |
| Dotación de capital regulatorio   | 8.717           | (0,6)        | (0,0)                     | 8.766           |

(1) A tipos de cambio constantes.

| <b>Indicadores relevantes y de gestión</b>                                | <b>31-03-21</b> | <b>Δ %</b> | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>31-12-20</b> |
|---|-----------------|------------|---------------------------|-----------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(2)</sup> | 57.737          | 0,1        | 0,3                       | 57.704          |
| Riesgos dudosos   | 1.333           | 4,6        | 10,0                      | 1.275           |
| Depósitos de clientes en gestión <sup>(3)</sup>                           | 35.881          | (15,2)     | (15,4)                    | 42.313          |
| Recursos fuera de balance <sup>(4)</sup>                                  | 1.097           | 6,5        | 9,2                       | 1.030           |
| Ratio de eficiencia (%)   | 27,7            |            |                           | 31,4            |

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

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

## Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer trimestre de 2021 ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se situó en niveles previos a la pandemia y aumenta un +0,3% con respecto al cierre de diciembre 2020. Por áreas geográficas Europa (excluida España), Turquía, Asia y México mostraron una evolución positiva en el trimestre.
- Los **recursos de clientes** se redujeron en todas las áreas geográficas, lo que supone una caída de saldos del 14,8% para el conjunto de CIB en los tres primeros meses de 2021.

Durante el primer trimestre de 2021, y dentro de la prioridad estratégica de **“ayudar a nuestros clientes en la transición hacia un futuro sostenible”**, cabe destacar que BBVA CIB ha participado en un total de 59 operaciones, 15 en el ámbito de la intermediación de bonos y 44 en el ámbito de la financiación sostenible. Entre éstas últimas, cabe destacar 3 *project finance* y 14 operaciones de financiación corporativa vinculadas a la consecución de determinados indicadores ambientales y sociales (KPI-linked) y/o ligadas a la obtención o conservación de una calificación ESG (*Environmental, Social and Governance: ESG-linked*).

## Resultados

CIB generó un **resultado** atribuido de 323 millones de euros en el primer trimestre de 2021, lo que supone un 113,5% más en la comparativa interanual, gracias al crecimiento en ingresos en todas las áreas geográficas, control de costes y menores dotaciones por deterioro de activos financieros, que se incrementaron significativamente en marzo de 2020, debido principalmente al deterioro del escenario macroeconómico derivado del COVID-19. Lo más relevante de la evolución interanual de la cuenta de resultados de este agregado se resume a continuación:

- El **margen de intereses** continuó creciendo a doble dígito (+20,7%) gracias al comportamiento de la actividad de crédito, con mayores volúmenes y a una mejora en la rentabilidad por operación debido al esfuerzo comercial.
- Incremento también de doble dígito de las **comisiones netas** (+15,3%), principalmente por el comportamiento de Global Markets y la banca transaccional. Comportamiento positivo de todas las áreas geográficas, excepto Resto de Negocios.
- Los **ROF** mostraron un excelente desempeño, en una comparativa interanual beneficiada por la buena gestión de las turbulencias en los mercados debido a la irrupción de la pandemia.
- El **ratio de eficiencia** mejoró hasta el 27,7%, debido tanto al crecimiento del margen bruto (+33,9%) como a la buena evolución de los **gastos de explotación**, que se redujeron un 2,7%, gracias a la gestión activa de los costes de personal y foco en la ejecución de medidas de control de los costes discrecionales.
- Las dotaciones por **deterioro de activos financieros** se situaron significativamente por debajo de las del mismo período del año anterior, principalmente debido a las provisiones relacionadas con el COVID-19, realizadas en el primer trimestre del año 2020.

# Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

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

Las MAR del Grupo BBVA, que se muestran a continuación, se presentan de acuerdo con la directriz de la Autoridad Europea del Mercado de Valores (**ESMA**, por sus siglas en inglés) publicada el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), así como la declaración publicada por la ESMA el 20 de mayo de 2020 (ESMA-32-63-972) en relación a las implicaciones del brote de COVID-19 en los informes financieros semestrales. La directriz mencionada anteriormente tiene como finalidad promover la utilidad y transparencia de las MAR incluidas en los folletos o en la información regulada para la protección de los inversores en la Unión Europea. Siguiendo las indicaciones de la directriz, estas MAR:

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

## Tipos de cambio constantes

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

## Resultado del ejercicio

**Explicación de la fórmula:** El resultado del ejercicio se define como el resultado del ejercicio de la cuenta de resultados consolidada del Grupo, compuesto por el resultado después de impuestos procedente de actividades continuadas y el resultado después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas o, en su caso, la estimación de la plusvalía de BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas dentro del acuerdo de venta suscrito con PNC.

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

| Resultado del ejercicio |   | Ene.-Mar.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Mar.2020 |
|-------------------------|---|---------------|---------------|---------------|
| (Millones de euros)     | + Resultado después de impuestos de operaciones continuadas anualizado              | 5.149         | 3.789         | 2.426         |
| (Millones de euros)     | + Resultado después de impuestos procedente de actividades interrumpidas anualizado | -             | (1.729)       | (2.646)       |
| (Millones de euros)     | + Estimación plusvalía BBVA USA   | 280           | -             | -             |
|                         | <b>= Resultado del ejercicio</b>  | <b>5.429</b>  | <b>2.060</b>  | <b>-220</b>   |

## Resultado del ejercicio ajustado

**Explicación de la fórmula:** El resultado del ejercicio ajustado se define como el resultado del ejercicio de la cuenta de resultados consolidada del Grupo procedente de las operaciones continuadas menos aquellos resultados de carácter singular que, a efectos de gestión, se determine en cada momento.

**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.-Mar.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Mar.2020 |
|----------------------------------|--|---------------|---------------|---------------|
| (Millones de euros)              | + Resultado después de impuestos de operaciones continuadas anualizado | 5.149         | 3.789         | 2.426         |
| (Millones de euros)              | - Plusvalías netas de la operación de seguros                          | -             | 304           | -             |
|                                  | <b>= Resultado del ejercicio ajustado</b>                              | <b>5.149</b>  | <b>3.485</b>  | <b>2.426</b>  |

## Resultado atribuido

**Explicación de la fórmula:** El resultado atribuido se define como el resultado atribuido de la cuenta de resultados consolidada del Grupo procedente de las actividades continuadas y el resultado después de impuestos procedente de actividades interrumpidas o, en su caso, la estimación de la plusvalía de BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas dentro del acuerdo de venta suscrito con PNC.

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

| Resultado atribuido |   | Ene.-Mar.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Mar.2020 |
|---------------------|---|---------------|---------------|---------------|
| (Millones de euros) | + Resultado atribuido procedente de operaciones continuadas anualizado              | 4.188         | 3.033         | 1.735         |
| (Millones de euros) | + Resultado después de impuestos procedente de actividades interrumpidas anualizado | -             | (1.729)       | (2.646)       |
| (Millones de euros) | + Estimación plusvalía BBVA USA   | 280           | -             | -             |
|                     | <b>= Resultado atribuido</b>  | <b>4.468</b>  | <b>1.305</b>  | <b>(911)</b>  |

## Resultado atribuido ajustado

**Explicación de la fórmula:** El resultado atribuido ajustado se define como el resultado atribuido de la cuenta de resultados consolidada del Grupo procedente de las actividades continuadas menos aquellos resultados de carácter singular que, a efectos de gestión, se determine en cada momento.

**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.-Mar.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Mar.2020 |
|------------------------------|--|---------------|---------------|---------------|
| (Millones de euros)          | + Resultado atribuido procedente de operaciones continuadas anualizado | 4.188         | 3.033         | 1.735         |
| (Millones de euros)          | - Plusvalías netas de la operación de seguros                          | -             | 304           | -             |
|                              | <b>= Resultado atribuido ajustado</b>                                  | <b>4.188</b>  | <b>2.729</b>  | <b>1.735</b>  |

## Valor contable por acción

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

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

**Explicación de la fórmula:** Tanto la partida de fondos propios como de otro resultado global acumulado se toman del balance. Los fondos propios se ajustan para considerar el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo. En el denominador se tiene en cuenta el número final de acciones en circulación menos las acciones propias (la llamada autocartera). Adicionalmente, el denominador se ajusta para recoger el resultado de la ampliación de capital procedente de la ejecución de los dividendos-opción anteriormente descritos. Tanto numerador como denominador tienen en cuenta saldos puntuales.

**Relevancia de su uso:** Conocer el valor en libros de la empresa por cada acción emitida. Es un ratio de uso común no solo en el sector bancario, sino también en otros sectores.

| <b>Valor contable por acción</b>      |                                   | <b>31-03-21</b> | <b>31-12-20</b> | <b>31-03-20</b> |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Numerador<br>(millones de euros)      | + Fondos propios                  | 60.033          | 58.904          | 55.990          |
|                                       | + Ajuste por dividendo-opción     | -               | -               | -               |
|                                       | + Otro resultado global acumulado | (14.718)        | (14.356)        | (12.805)        |
| Denominador<br>(millones de acciones) | + Número de acciones              | 6.668           | 6.668           | 6.668           |
|                                       | + Dividendo-opción                | -               | -               | -               |
|                                       | - Autocartera                     | 8               | 14              | 11              |
| <b>=</b>                              | <b>Valor contable por acción</b>  | <b>6,80</b>     | <b>6,70</b>     | <b>6,49</b>     |

## Valor contable tangible por acción

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

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

**Explicación de la fórmula:** Tanto la partida de fondos propios como de otro resultado global acumulado y activos intangibles se toman del balance. Los fondos propios se ajustan para considerar el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo. En el denominador se tiene en cuenta el número final de acciones en circulación menos las acciones propias (la llamada autocartera). Adicionalmente, el denominador se ajusta para recoger el resultado de la ampliación de capital procedente de la ejecución de los dividendos-opción anteriormente descritos. Tanto numerador como denominador tienen en cuenta saldos puntuales.

**Relevancia de su uso:** Conocer el valor en libros de la empresa, una vez descontados los activos de carácter intangible, por cada acción emitida. Es un ratio de uso común no solo en el sector bancario, sino también en otros sectores.

| <b>Valor contable tangible por acción</b> |  | <b>31-03-21</b> | <b>31-12-20</b> | <b>31-03-20</b> |
|---|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Numerador<br>(millones de euros)          | + Fondos propios   | 60.033          | 58.904          | 55.990          |
|   | + Ajuste por dividendo-opción                                    | -               | -               | -               |
|   | + Otro resultado global acumulado                                | (14.718)        | (14.356)        | (12.805)        |
|   | - Activos intangibles  | 2.297           | 2.345           | 2.518           |
|   | - Activos intangibles de BBVA USA y BBVA Paraguay <sup>(1)</sup> | 2.032           | 1.952           | 2.188           |
| Denominador<br>(millones de acciones)     | + Número de acciones   | 6.668           | 6.668           | 6.668           |
|   | + Dividendo-opción   | -               | -               | -               |
|   | - Autocartera  | 8               | 14              | 11              |
| <b>=</b>                                  | <b>Valor contable tangible por acción</b>                        | <b>6,15</b>     | <b>6,05</b>     | <b>5,78</b>     |

(1) BBVA Paraguay incluye 4 millones de euros en Enero-Diciembre 2020 y Enero-Marzo 2020.

## Rentabilidad por dividendo

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

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

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

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

| Rentabilidad por dividendo |                                   | 31-03-21    | 31-12-20    | 31-03-20    |
|----------------------------|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Numerador (euros)          | $\sum$ Dividendos                 | 0,16        | 0,16        | 0,26        |
| Denominador (euros)        | Precio de cierre                  | 4,43        | 4,04        | 2,92        |
| =                          | <b>Rentabilidad por dividendo</b> | <b>3,6%</b> | <b>4,0%</b> | <b>8,9%</b> |

## 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.-Mar.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Mar.2020 |
|--------------------------------|--|---------------|---------------|---------------|
|                                | Resultado atribuido  | 1.210         | 1.305         | (1.792)       |
|                                | - Remuneración de los instrumentos de Capital de Nivel 1 Adicional (CoCos) | 100           | 387           | 113           |
| Numerador (millones de euros)  | = Resultado atribuido excluyendo Remuneración CoCos                        | 1.109         | 917           | (1.906)       |
| Denominador (millones)         | + Número medio de acciones   | 6.668         | 6.668         | 6.668         |
|                                | - Autocartera (media del período)  | 11            | 13            | 11            |
| =                              | <b>Beneficio (pérdida) por acción (euros)</b>                              | <b>0,17</b>   | <b>0,14</b>   | <b>(0,29)</b> |

Adicionalmente, a efectos de gestión, se presenta el beneficio por acción excluyendo tanto el resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas, esto es, los resultados de BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC, para los tres períodos desglosados, como la plusvalía neta de impuestos de la operación de bancaseguros con Allianz registrada en el cuarto trimestre del ejercicio 2020.

| Beneficio (pérdida) por acción ajustado |  | Ene.-Mar.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Mar.2020 |
|---|--|---------------|---------------|---------------|
|   | Resultado atribuido excluyendo Remuneración CoCos                  | 1.109         | 917           | (1.906)       |
|   | - Operaciones interrumpidas  | 177           | (1.729)       | (2.224)       |
|   | - Operaciones corporativas   | -             | 304           | -             |
| Numerador (millones de euros)           | = Resultado atribuido sin operaciones interrumpidas y corporativas | 932           | 2.342         | 318           |
| Denominador (millones)                  | + Número medio de acciones   | 6.668         | 6.668         | 6.668         |
|   | - Autocartera (media del período)                                  | 11            | 13            | 11            |
| =                                       | <b>Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros)</b>             | <b>0,14</b>   | <b>0,35</b>   | <b>0,05</b>   |



## Tasa de mora

Relación existente entre los riesgos calificados contablemente como dudosos y el saldo total de riesgo crediticio, excluyendo en ambos los saldos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Saldo dudoso}}{\text{Riesgo crediticio}}$$

**Explicación de la fórmula:** el saldo dudoso y el riesgo crediticio son brutos, es decir, no están ajustados por las provisiones asociadas.

El saldo dudoso se calcula como la suma de “préstamos y anticipos a coste amortizado” más el “riesgo contingente” en *stage* 3<sup>4</sup> 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                       |                   | 31-03-21 | 31-12-20 | 31-03-20 |
|------------------------------------|-------------------|----------|----------|----------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Saldo dudoso      | 15.613   | 15.451   | 15.290   |
| Denominador<br>(millones de euros) | Riesgo crediticio | 365.292  | 366.883  | 379.645  |
| =                                  | Tasa de mora      | 4,3%     | 4,2%     | 4,0%     |

## Tasa de cobertura

Refleja el grado en que el deterioro de los activos dudosos ha sido cubierto contablemente vía correcciones de valor, excluyendo aquellos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC. 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.

<sup>4</sup> 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                  |                          | 31-03-21   | 31-12-20   | 31-03-20   |
|------------------------------------|--------------------------|------------|------------|------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Fondos de cobertura      | 12.612     | 12.595     | 12.720     |
| Denominador<br>(millones de euros) | Saldo dudoso             | 15.613     | 15.451     | 15.290     |
| =                                  | <b>Tasa de cobertura</b> | <b>81%</b> | <b>82%</b> | <b>83%</b> |

## Coste de riesgo

Indicador utilizado para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito a través del coste anual, en términos de pérdidas por deterioro (saneamientos crediticios), de cada unidad de crédito a la clientela bruto. Se excluye el riesgo atribuible a BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

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

**Explicación de la fórmula:** el crédito a la clientela bruto es el relativo a los “préstamos y anticipos de la cartera de activos a coste amortizado” con las siguientes contrapartidas:

- otras entidades financieras
- administraciones públicas
- sociedades no financieras
- hogares, se excluyen los bancos centrales y las entidades de crédito.

Para el cálculo del “crédito a la clientela bruto medio” se realiza el promedio de los saldos puntuales de cierre de cada mes del período analizado más el mes anterior para el cálculo de los “saneamientos crediticios anualizados”, se acumulan los saneamientos de cada mes del período analizado y se anualizan (en base al número de días transcurridos).

Los saneamientos son los relativos a los préstamos y anticipos de la cartera de activos a coste amortizado descrito arriba.

Esta métrica se muestra, entre otros, a nivel área de negocio.

**Relevancia de su uso:** esta métrica es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito a través del coste en el año.

| Coste de riesgo                    |                                      | Ene.-Mar.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Mar.2020 |
|------------------------------------|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Saneamientos crediticios anualizados | 3.782         | 5.160         | 8.540         |
| Denominador<br>(millones de euros) | Crédito a la clientela bruto medio   | 322.423       | 332.096       | 336.657       |
| =                                  | <b>Coste de riesgo</b>               | <b>1,17%</b>  | <b>1,55%</b>  | <b>2,54%</b>  |

## Ratio de eficiencia

Mide el porcentaje del margen bruto que consumen los gastos de explotación incurridos por una entidad. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Gastos de explotación}}{\text{Margen bruto}}$$

**Explicación de la fórmula:** Tanto la partida de gastos de explotación como la de margen bruto se toman de la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Los gastos de explotación son la suma de los gastos de administración (gastos de personal más otros gastos de administración) más amortización. El margen bruto es la suma del margen de intereses, más las comisiones netas, más los resultados de operaciones financieras, más los ingresos por dividendos, más el

resultado de entidades valoradas por el método de la participación y más otros ingresos y gastos de explotación. Para un mayor detalle del cálculo de este ratio, consúltense los gráficos del apartado "Resultados", uno de ellos con los cálculos con cifras a tipos de cambio corrientes y otro con los datos a tipos de cambio constantes.

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

| Ratio de eficiencia                |                            | Ene.-Mar.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Mar.2020 |
|------------------------------------|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | = Gastos de explotación    | 2.304         | 9.088         | 2.477         |
| Denominador<br>(millones de euros) | = Margen bruto             | 5.155         | 20.166        | 5.778         |
| =                                  | <b>Ratio de eficiencia</b> | <b>44,7%</b>  | <b>45,1%</b>  | <b>42,9%</b>  |

## ROE

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

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

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

Fondos propios medios: Son la media móvil ponderada de los fondos propios puntuales de cierre de cada mes del período analizado, corregidos, en su caso, por el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo.

Otro resultado global acumulado medio: Es la media móvil ponderada de la partida "Otro resultado global acumulado", que forma parte del patrimonio neto del balance de la entidad y se calcula del mismo modo que ha sido explicado para los fondos propios medios.

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

| ROE                                |   | Ene.-Mar.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Mar.2020 |
|------------------------------------|---|---------------|---------------|---------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Resultado atribuido anualizado          | 4.468         | 1.305         | (911)         |
| Denominador<br>(millones de euros) | + Fondos propios medios                 | 59.479        | 57.626        | 58.833        |
|                                    | + Otro resultado global acumulado medio | (14.598)      | (12.858)      | (10.494)      |
| =                                  | <b>ROE</b>                              | <b>10,0%</b>  | <b>2,9%</b>   | <b>(1,9%)</b> |

## ROE ajustado

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

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

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

Fondos propios medios: Son la media móvil ponderada de los fondos propios puntuales de cierre de cada mes del período analizado, corregidos, en su caso, por el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo.

Otro resultado global acumulado medio: Es la media móvil ponderada de la partida "Otro resultado global acumulado", que forma parte del patrimonio neto del balance de la entidad y se calcula del mismo modo que ha sido explicado para los fondos propios medios.

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

| ROE ajustado                       |   | Ene.-Mar.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Mar.2020 |
|------------------------------------|---|---------------|---------------|---------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Resultado atribuido ajustado anualizado | 4.188         | 2.729         | 1.735         |
| Denominador<br>(millones de euros) | + Fondos propios medios                 | 59.479        | 57.626        | 58.833        |
|                                    | + Otro resultado global acumulado medio | (14.598)      | (12.858)      | (10.494)      |
| <b>= ROE ajustado</b>              |   | <b>9,3%</b>   | <b>6,1%</b>   | <b>3,6%</b>   |

## ROTE

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

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

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

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

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

| ROTE                               |   | Ene.-Mar.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Mar.2020 |
|------------------------------------|---|---------------|---------------|---------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Resultado atribuido anualizado  | 4.468         | 1.305         | (911)         |
| Denominador<br>(millones de euros) | + Fondos propios medios   | 59.479        | 57.626        | 58.833        |
|                                    | + Otro resultado global acumulado medio                                 | (14.598)      | (12.858)      | (10.494)      |
|                                    | - Activos intangibles medios  | 2.303         | 2.480         | 2.700         |
|                                    | - Activos intangibles medios de BBVA USA y BBVA Paraguay <sup>(1)</sup> | 1.977         | 2.528         | 3.892         |
| <b>= ROTE</b>                      |   | <b>11,0%</b>  | <b>3,3%</b>   | <b>(2,2%)</b> |

(1) BBVA Paraguay incluye 4 millones de euros en Enero-Diciembre 2020 y Enero-Marzo 2020.

## ROTE ajustado

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

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

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

Activos intangibles medios: son los activos intangibles del balance, sin considerar los activos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas dentro del acuerdo de venta suscrito con PNC. 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.-Mar.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Mar.2020 |
|------------------------------------|---|---------------|---------------|---------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Resultado atribuido ajustado anualizado       | 4.188         | 2.729         | 1.735         |
|                                    | + Fondos propios medios                       | 59.479        | 57.626        | 58.833        |
| Denominador<br>(millones de euros) | + Otro resultado global acumulado medio       | (14.598)      | (12.858)      | (10.494)      |
|                                    | - Activos intangibles medios                  | 2.303         | 2.480         | 2.700         |
|                                    | - Activos intangibles medios de BBVA Paraguay | -             | 4             | 4             |
|                                    | <b>= ROTE ajustado</b>                        | <b>9,8%</b>   | <b>6,5%</b>   | <b>3,8%</b>   |

## ROA

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

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

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

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

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

| ROA                                |                                    | Ene.-Mar.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Mar.2020  |
|------------------------------------|------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Resultado del ejercicio anualizado | 5.429         | 2.060         | (220)          |
| Denominador<br>(millones de euros) | Total activo medio                 | 717.575       | 729.833       | 713.097        |
|                                    | <b>= ROA</b>                       | <b>0,76%</b>  | <b>0,28%</b>  | <b>(0,03%)</b> |

## ROA ajustado

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

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

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

Total activo medio: se toma del balance consolidado del Grupo, sin considerar los activos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas dentro del acuerdo de venta suscrito con PNC. El saldo medio se calcula como media móvil ponderada de los activos totales puntuales de cierre de cada mes del período analizado.

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

| ROA ajustado                       |   | Ene.-Mar.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Mar.2020 |
|------------------------------------|---|---------------|---------------|---------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Resultado del ejercicio ajustado anualizado | 5.149         | 3.485         | 2.426         |
| Denominador<br>(millones de euros) | Total activo medio                          | 633.162       | 642.762       | 628.268       |
| = ROA ajustado                     |   | 0,81%         | 0,54%         | 0,39%         |

## RORWA

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

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

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

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

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

| RORWA                              |                                    | Ene.-Mar.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Mar.2020 |
|------------------------------------|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Resultado del ejercicio anualizado | 5.429         | 2.060         | (220)         |
| Denominador<br>(millones de euros) | APR medios                         | 351.727       | 358.674       | 369.281       |
| =                                  | RORWA                              | 1,54%         | 0,57%         | (0,06%)       |

## RORWA ajustado

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

### Resultado del ejercicio anualizado ajustado Activos ponderados por riesgo medios

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

Activos ponderados por riesgo (APR) medios: Son la media móvil ponderada de los APR puntuales de cierre de cada mes del período analizado, sin considerar aquellos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas dentro del acuerdo de venta suscrito con PNC.

**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.

| <b>RORWA ajustado</b>              |   | <b>Ene.-Mar.2021</b> | <b>Ene.-Dic.2020</b> | <b>Ene.-Mar.2020</b> |
|------------------------------------|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Resultado del ejercicio ajustado anualizado | 5.149                | 3.485                | 2.426                |
| Denominador<br>(millones de euros) | APR medios                                  | 297.152              | 300.517              | 309.089              |
| <b>= RORWA ajustado</b>            |   | <b>1,73%</b>         | <b>1,16%</b>         | <b>0,78%</b>         |

## Aviso legal

Este documento se proporciona únicamente con fines informativos y no constituye, ni debe ser interpretado como, una oferta de venta, intercambio o adquisición, o una invitación de ofertas para adquirir valores de cualquiera de las compañías mencionadas en él, ni para contratar ningún producto financiero. Cualquier decisión de compra o inversión en valores o contratación de cualquier producto financiero debe ser efectuada única y exclusivamente sobre la base de la información puesta a disposición a tales efectos por la compañía en relación con cada cuestión específica.

Este documento incluye o puede incluir proyecciones futuras con respecto a intenciones, expectativas o proyecciones de BBVA o de su dirección en la fecha del mismo que se refieren o incorporan diversas asunciones y proyecciones, incluyendo proyecciones en relación con los ingresos futuros del negocio. La información contenida en este documento se fundamenta en nuestras actuales proyecciones, si bien los resultados reales pueden verse sustancialmente modificados en el futuro por determinados riesgos e incertidumbres y otros factores que pueden provocar que los resultados o decisiones finales difieran de dichas intenciones, proyecciones o estimaciones. Estos factores incluyen, pero no se limitan a, (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, reguladores, directrices políticas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacional e internacional, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presión de la competencia, (4) cambios tecnológicos, (5) variaciones en la situación financiera, reputación crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores u homólogos. Estos factores podrían causar o acarrear situaciones reales distintas de la información y las intenciones expuestas, proyectadas, o pronosticadas en este documento o en otros documentos pasados o futuros. BBVA no se compromete a actualizar públicamente ni comunicar la actualización del contenido de este o cualquier otro documento, si los hechos no son como los descritos en el presente, o si se producen cambios en la información que contiene.