

Enero-Marzo 2020



# Índice

|   |    |
|---|----|
| Datos relevantes                                      | 2  |
| Aspectos destacados                                   | 3  |
| Información del Grupo                                 | 6  |
| Entorno macroeconómico y sectorial                    | 6  |
| Resultados  | 9  |
| Balance y actividad                                   | 14 |
| Solvencia   | 16 |
| Gestión del riesgo                                    | 19 |
| Banca responsable                                     | 24 |
| Áreas de negocio                                      | 25 |
| España  | 27 |
| Estados Unidos  | 30 |
| México  | 33 |
| Turquía   | 36 |
| América del Sur                                       | 39 |
| Resto de Eurasia                                      | 43 |
| Centro Corporativo                                    | 45 |
| Información adicional: Corporate & Investment Banking | 47 |
| Medidas alternativas de rendimiento (MAR)             | 50 |

# Datos relevantes

## DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BBVA (CIFRAS CONSOLIDADAS)

|  | 31-03-20 | Δ %    | 31-03-19 | 31-12-19 |
|--|----------|--------|----------|----------|
| <b>Balance (millones de euros)</b>   |          |        |          |          |
| Total activo   | 730.923  | 5,7    | 691.200  | 698.690  |
| Préstamos y anticipos a la clientela bruto   | 395.911  | 0,7    | 393.321  | 394.763  |
| Depósitos de la clientela  | 385.050  | 1,7    | 378.527  | 384.219  |
| Total recursos de clientes   | 481.488  | (0,0)  | 481.717  | 492.022  |
| Patrimonio neto  | 49.174   | (8,2)  | 53.547   | 54.925   |
| <b>Cuenta de resultados (millones de euros)</b>  |          |        |          |          |
| Margen de intereses  | 4.556    | 3,6    | 4.398    | 18.124   |
| Margen bruto   | 6.484    | 7,2    | 6.046    | 24.463   |
| Margen neto  | 3.566    | 14,1   | 3.124    | 12.561   |
| Resultado atribuido  | (1.792)  | n.s.   | 1.182    | 3.512    |
| Resultados atribuido ajustado <sup>(1)</sup>   | 292      | (75,3) | 1.182    | 4.830    |
| <b>La acción y ratios bursátiles</b>   |          |        |          |          |
| Número de acciones (millones)  | 6.668    | -      | 6.668    | 6.668    |
| Cotización (euros)   | 2,92     | (42,8) | 5,09     | 4,98     |
| Beneficio por acción (euros) <sup>(2)</sup>  | (0,29)   | n.s.   | 0,16     | 0,47     |
| Beneficio por acción ajustado (euros) <sup>(1) (2)</sup>   | 0,03     | (83,4) | 0,16     | 0,66     |
| Valor contable por acción (euros)  | 6,49     | (9,9)  | 7,20     | 7,32     |
| Valor contable tangible por acción (euros)   | 5,78     | (2,7)  | 5,94     | 6,27     |
| Capitalización bursátil (millones de euros)  | 19.440   | (42,8) | 33.960   | 33.226   |
| Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %) <sup>(3)</sup>  | 8,9      |        | 4,9      | 5,2      |
| <b>Ratios relevantes (%)</b>   |          |        |          |          |
| ROE (resultado atribuido/fondos propios medios +/- otro resultado global acumulado medio) <sup>(1)</sup>                                 | 2,4      |        | 10,0     | 9,9      |
| ROTE (resultado atribuido/fondos propios medios sin activos intangibles medios +/- otro resultado global acumulado medio) <sup>(1)</sup> | 2,8      |        | 12,1     | 11,9     |
| ROA (resultado del ejercicio/total activo medio - ATM) <sup>(1)</sup>  | 0,26     |        | 0,85     | 0,82     |
| RORWA (resultado del ejercicio/activos ponderados por riesgo medios - APR) <sup>(1)</sup>  | 0,50     |        | 1,62     | 1,57     |
| Ratio de eficiencia  | 45,0     |        | 48,3     | 48,7     |
| Coste de riesgo  | 2,57     |        | 1,03     | 1,02     |
| Tasa de mora   | 3,6      |        | 3,9      | 3,8      |
| Tasa de cobertura  | 86       |        | 74       | 77       |
| <b>Ratios de capital (%)</b>   |          |        |          |          |
| CET1 <i>fully-loaded</i> <sup>(4)</sup>  | 10,84    |        | 11,35    | 11,74    |
| CET1 <i>phased-in</i> <sup>(5)</sup>   | 11,08    |        | 11,58    | 11,98    |
| Ratio de capital total phased-in <sup>(5)</sup>  | 15,39    |        | 15,19    | 15,92    |
| <b>Información adicional</b>   |          |        |          |          |
| Número de clientes (millones)  | 78,5     | 3,8    | 75,6     | 77,9     |
| Número de accionistas  | 876.785  | (1,7)  | 892.316  | 874.148  |
| Número de empleados  | 126.041  | 0,2    | 125.749  | 126.973  |
| Número de oficinas   | 7.694    | (1,9)  | 7.844    | 7.744    |
| Número de cajeros automáticos  | 32.275   | (0,8)  | 32.528   | 32.658   |

Nota general: como consecuencia de la decisión tomada por el IFRIC (International Financial Reporting Standards Interpretations Committee) relativa al cobro de intereses de fallidos en el marco de la NIIF 9, dichos cobros se presentan como menor saneamiento crediticio y no como un mayor ingreso por intereses, método de reconocimiento aplicado hasta diciembre de 2019. Por ello, y con el fin de que la información sea comparable, se ha procedido a reexpresar la información trimestral de las cuentas de resultados de 2019.

(1) Excluye el deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos a 31-03-2020 y 31-12-2019, por importe de 2.084 y 1.318 millones de euros, respectivamente.

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

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

(4) A 31 de marzo de 2020 en los ratios de capital *fully-loaded* se ha tenido en cuenta el impacto positivo de +2 puntos básicos por la reducción del límite de recompra de acciones propias que está pendiente de autorización por parte del ECB.

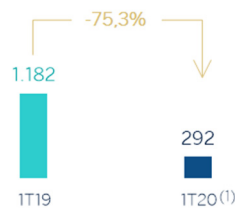
(5) Los ratios *phased-in* incluyen el tratamiento transitorio de la NIIF 9, calculado de acuerdo con el artículo 473 bis del Capital Requirements Regulation (CRR).

# Aspectos destacados

## Resultados

- Buen comportamiento del **margen bruto**, con crecimiento interanual de todas las partidas que lo componen: los **ingresos recurrentes** (margen de intereses y comisiones), que crecieron en la mayoría de las áreas geográficas, los resultados de operaciones financieras (**ROF**) y la línea de **otros ingresos y cargas de explotación**.
- Los **gastos de explotación** cerraron en línea con el mismo trimestre del año anterior.
- Resultado de lo anterior, mejora del **ratio de eficiencia**.
- El **deterioro de activos financieros** se incrementó debido principalmente al deterioro del escenario macroeconómico derivado sobre todo de los impactos del COVID-19, que en el total del Grupo ha supuesto -1.433 millones de euros.
- Como resultado de la valoración de los **fondos de comercio** de sus filiales, el Grupo ha estimado que existe un **deterioro en Estados Unidos** que se ha registrado en el epígrafe "**Otros resultados**" de la cuenta de resultados consolidada a 31 de marzo de 2020. Dicho deterioro ha supuesto un impacto en el resultado atribuido de -2.084 millones de euros que se debe, fundamentalmente, al impacto negativo por la actualización del escenario macroeconómico afectado por la pandemia COVID-19. Este impacto no afecta ni al patrimonio neto tangible, ni al capital, ni a la liquidez del Grupo BBVA y se encuentra recogido en la línea "Otros resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias del Centro Corporativo.
- Finalmente, el **resultado atribuido** se situó en -1.792 millones de euros. Si se excluye el deterioro en el fondo de comercio de Estados Unidos de la comparativa interanual, el resultado atribuido del Grupo disminuyó en el primer trimestre de 2020 un 75,3% con respecto al mismo período de 2019, situándose en 292 millones de euros.

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



(1) Excluido el deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos.

## Balance y actividad

- La cifra de **préstamos y anticipos a la clientela** (bruto) se mantuvo estable con respecto al cierre del año anterior (+0,3%), con incrementos en la cartera de empresas que compensan el desapalancamiento del resto de carteras.
- Los **recursos de clientes** se redujeron en el trimestre (-2,1%) como consecuencia del efecto negativo sobre los fondos de inversión y los fondos de pensiones, a raíz de la inestabilidad de los mercados provocada por el COVID-19.

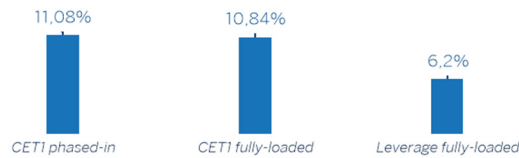
## Liquidez

- 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 el mantenimiento de ratios internos y regulatorios ampliamente por encima de los mínimos requeridos.

## Solvencia

- El Grupo BBVA se marca como objetivo mantener un colchón sobre su nuevo requerimiento de ratio CET1 *fully-loaded* (actualmente en el 8,59%) de entre 225 y 275 puntos básicos. A 31 de marzo de 2020 el ratio **CET1 *fully-loaded*** se situó en el 10,84%.

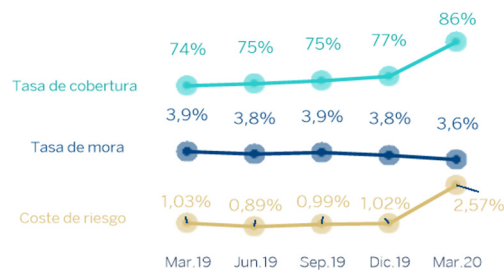
### RATIOS DE CAPITAL Y LEVERAGE (PORCENTAJE AL 31-03-20)



## Gestión del riesgo

- El cálculo de las **pérdidas esperadas por riesgo de crédito** al cierre del mes de marzo 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 en el entorno macroeconómico, caracterizado por un alto nivel de incertidumbre en cuanto a su intensidad y duración.

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



## Dividendo

- El 9 de abril se pagó el dividendo complementario del ejercicio 2019 por un importe bruto de 0,16 euros por acción en efectivo, en línea con lo aprobado en la Junta General de Accionistas del 13 de marzo. Así, el **dividendo total** del ejercicio 2019 asciende a 0,26 euros brutos por acción.

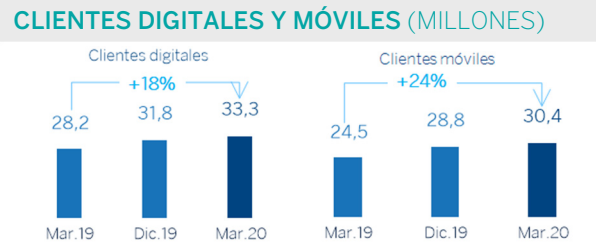
## Alianza bancaseguros

- El 27 de abril de 2020, BBVA alcanzó un acuerdo con **Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.** para la creación de una alianza de bancaseguros con el objeto de desarrollar el negocio de seguros de no vida en España, excluyendo el ramo de salud, constituyendo una sociedad aseguradora de nueva creación (en adelante la "Sociedad"). En la fecha de cierre de la operación, BBVA Seguros transmitirá la mitad más una de las acciones de la Sociedad a Allianz por un precio fijo inicial de aproximadamente 277 millones de euros que se ajustará en función de la variación de patrimonio neto de la Sociedad entre la fecha de firma y la fecha de cierre. Sin tener en cuenta una parte variable del precio (hasta 100 millones de euros en función de determinados objetivos e hitos previstos), se estima que supondrá un resultado positivo neto de impuestos de aproximadamente 300 millones de euros y un impacto positivo en el CET1 *fully-loaded* del Grupo BBVA de aproximadamente 7 puntos básicos. El cierre de la operación está sujeto a la obtención de las autorizaciones regulatorias pertinentes.

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

Ante la situación de pandemia generada por el COVID-19, BBVA ha centrado su atención en garantizar la seguridad y la continuidad operativa del negocio como prioridad, y en seguir de cerca los impactos en el negocio y en los riesgos del Grupo. Adicionalmente, BBVA adoptó desde el principio una serie de medidas para apoyar a sus principales grupos de interés, actuando con la máxima responsabilidad y dando un paso al frente. 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, se mantiene **operativa la red de oficinas**, con una gestión dinámica de la red y con información sobre oficinas y horarios en la web. Además, los clientes están operando a través de los **canales digitales** y de sus gestores remotos como opción recomendada. BBVA busca así minimizar el personal necesario para la atención en oficinas, intentando limitar al máximo el riesgo de contagio, así como garantizar la salud de sus empleados, clientes y la sociedad en general.



- Con **empleados**, se han seguido las medidas de las autoridades sanitarias, anticipando incluso el fomento del trabajo en remoto. A principios de abril de 2020, la plantilla del Grupo trabajando desde casa se situaba en el 95% de los empleados de servicios centrales y el 71% de la red de oficinas.

Entre otras medidas de apoyo y responsabilidad destacan:

- Los bancos son parte fundamental de la solución ante la crisis del COVID-19. En concreto, BBVA ha activado **iniciativas de ayuda** con foco en los **clientes** más afectados, sean empresas, pymes, autónomos o particulares, y que incluyen, entre otras:
  - en **España**, líneas de crédito de pymes y autónomos hasta 25.000 millones de euros, aplazamiento del pago de los préstamos hipotecarios para los particulares y autónomos, y adelanto del pago de pensiones, con acceso a retiradas de efectivo sin comisión para pensionistas en el cajero más próximo a su domicilio;
  - en **Estados Unidos**, flexibilidad para el pago de préstamos para pequeñas empresas y créditos al consumo y eliminación de algunas comisiones para clientes particulares;
  - en **México**, hasta cuatro meses de carencia en diversos productos de crédito, plan de pagos fijos para disminuir los cargos mensuales de tarjetas de crédito y suspensión del cobro de comisiones en Terminales de Puntos de Venta (TPVs) para apoyar a los comercios de menor facturación;
  - en **Turquía**, retraso del pago de créditos, intereses y cuotas sin penalización para los clientes particulares, y prórroga de hasta seis meses de los pagos del capital de créditos a empresas;
  - en **América del Sur**, algunos países como Argentina han dispuesto una línea de crédito para micropymes para la compra de material para teletrabajo; Colombia ha congelado el pago de cuotas hasta seis meses para créditos de particulares y empresas, y ofrece una línea especial de capital de trabajo para empresas; y en Perú, se aprobó una línea de préstamos para apoyar a las pymes.
- Para ayudar a la **sociedad** en su lucha contra la pandemia del COVID-19, BBVA se comprometió a realizar una donación global de 35 millones de euros para apoyar a las autoridades sanitarias y organizaciones sociales y fomentar la investigación científica.

### Pronunciamientos de organismos reguladores y supervisores

- Con el objetivo de **mitigar** el impacto asociado al COVID-19, diversos organismos tanto europeos como internacionales, han realizado pronunciamientos dirigidos a permitir una mayor flexibilidad en lo que respecta a la implementación de los marcos contables y prudenciales. A la hora de realizar este informe, el Grupo BBVA ha tenido en consideración estos pronunciamientos.
- En lo que respecta al **pago de dividendos** el 27 de marzo, el Banco Central Europeo, recomendó que, al menos hasta el 1 de octubre de 2020, las entidades de crédito se abstengan de repartir dividendos o de contraer compromisos irrevocables de repartirlos, así como de recomprar acciones para remunerar a los accionistas. Consecuentemente, el Consejo de Administración de BBVA ha acordado modificar, para el ejercicio 2020, la política de retribución al accionista del Grupo que fue anunciada mediante hecho relevante el 1 de febrero de 2017, determinando como nueva política para 2020 no realizar ningún pago de dividendos a cargo del ejercicio 2020 hasta que las incertidumbres causadas por COVID-19 desaparezcan y, en todo caso, nunca antes de la finalización del año fiscal.

# Información del Grupo

## Entorno macroeconómico y sectorial

El **crecimiento global** se desaceleró a lo largo del año 2019 hasta el 3,0% frente al 3,7% en 2018. Sin embargo, ese entorno más estable, apoyado por las políticas económicas contracíclicas anunciadas el año pasado y la reducción de las tensiones comerciales, ha cambiado desde marzo de 2020 por la pandemia del COVID-19. Para contener esta crisis sanitaria la mayoría de los países han puesto en marcha fuertes medidas de distanciamiento social, cuya duración y ritmo de retirada en el momento de publicación de este informe todavía no se conocen, pero que sin duda tendrán un impacto severo en la actividad a través de los canales de oferta, demanda y financiero, a pesar de las medidas de estímulo económico anunciadas.

Por lo tanto, una fuerte **recesión global** parece inevitable en 2020, aunque la **incertidumbre** sobre las previsiones es muy elevada. El escenario base de BBVA Research se apoya en el supuesto de que las medidas de confinamiento durarán, en general, alrededor de 6 semanas, y que el proceso de salida será lento para evitar nuevas oleadas de contagios. Esto dará lugar a una fuerte contracción de la actividad en la primera mitad de 2020 y un rebote en el tercer trimestre, pero que no llegará a compensar la caída precedente. Las medidas de política económica deberían evitar una recesión más profunda y apoyar una recuperación parcial en 2021. Con todo, la previsión es que el PIB mundial se contraiga alrededor del 2,5% en 2020, y que repunte hasta cerca del 5% en 2021, aunque los riesgos sobre estas previsiones son a la baja.

En términos de **política económica**, los estímulos en las principales economías han sido en general elevados y se han aprobado con relativa rapidez. En **Estados Unidos** se ha anunciado un significativo paquete fiscal de alrededor del 12% del PIB para sufragar gastos sanitarios y paliar los efectos del aumento del desempleo a través del apoyo financiero a hogares y empresas. La Reserva Federal (en adelante Fed), por su parte, ha recortado los tipos de interés un total de 150 puntos básicos en marzo hasta situarlo en torno al 0%-0,25%, ha relanzado su programa de expansión cuantitativa y ha creado facilidades de crédito y liquidez (hasta 2,3 billones de dólares, es decir, un 11% del PIB).

En **Europa**, los estados miembros de la Unión Europea (en adelante UE) están implementando paquetes de ayuda orientados a garantizar el crédito a las empresas, junto con estímulos fiscales discrecionales adicionales al funcionamiento de los estabilizadores automáticos. A pesar de las diferencias por países, a nivel agregado el estímulo fiscal supondría alrededor del 2% del PIB de la UE, y las facilidades de liquidez del 15%. A estas medidas nacionales se suma la aprobación de un paquete de emergencia supranacional de alrededor de 4% del PIB para sufragar los gastos sanitarios, poner en marcha un marco de apoyo al empleo y aumentar los fondos disponibles del Banco Europeo de Inversiones para apoyar el crédito a las empresas. Por su parte, el Banco Central Europeo (en adelante BCE) llevará a cabo compras de activos por valor de 1.050 miles de millones de euros (8% del PIB) hasta final de 2020, tras aprobar un nuevo programa extraordinario (*Pandemic Emergency Purchase Programme*, PEPP por sus siglas en inglés) de 750.000 millones de euros y aumentar el programa de compras (*Expanded Asset Purchase Programme*, APP por sus siglas en inglés) en 120.000 millones de euros, que se añaden a las compras mensuales de 20.000 millones. Además, la autoridad monetaria europea ha adoptado medidas temporales para apoyar la liquidez de los bancos, sobre todo relajando los requisitos sobre el colateral aceptado en sus operaciones y ha actuado de manera coordinada con la Fed para la provisión de dólares estadounidenses.

En este contexto, los **tipos de interés** se mantendrán bajos durante más tiempo de lo previsto anteriormente en las grandes economías, mientras que muchos países emergentes han recortado recientemente los tipos de interés para paliar los efectos de la pandemia.

En cuanto al **sistema bancario**, en un entorno en el que gran parte de la actividad económica se encuentra paralizada, los servicios bancarios cobran relevancia fundamentalmente por 3 motivos: En primer lugar, es esencial que las familias y las empresas puedan realizar pagos y cobros para mantener la actividad; en segundo, un crédito nuevo o la renovación de uno que venza, ayuda a que las familias y empresas mitiguen el choque en sus ingresos. En la situación actual es muy importante que los problemas de liquidez temporales de las empresas no se conviertan en problemas de solvencia, poniendo así en riesgo su supervivencia y la de los puestos de trabajo. Para ello, el apoyo prestado por los bancos y las garantías públicas es fundamental. En tercer término, la banca se ha convertido en la única fuente de financiación para la mayoría de las empresas ante las turbulencias en los mercados financieros.

Aunque en términos de **rentabilidad** la banca europea y española sigue lejos de los niveles de la precrisis financiera debido principalmente al entorno de bajos tipos de interés en los que nos encontramos desde hace ya un tiempo, las entidades financieras afrontan esta coyuntura en una situación de fortaleza financiera con una solvencia que no ha parado de aumentar desde la crisis financiera de 2008, con unos colchones de capital y liquidez reforzados y, por tanto, capacidad para prestar.



## España

En términos de **crecimiento**, los datos más recientes de nivel de actividad junto con el deterioro del mercado laboral apuntan a que la irrupción de la pandemia a principios de año ha interrumpido las señales de estabilización que mostró el avance del PIB en 2019, en torno al 0,4% trimestral, por encima del crecimiento del resto de la zona euro. Para hacer frente a esta situación, entre las diferentes medidas de apoyo del Gobierno destaca el programa de créditos con avales públicos, el de protección del empleo, y la moratoria de préstamos para colectivos más vulnerables. La hibernación de la economía tras las fuertes medidas de confinamiento adoptadas a mediados de marzo supondrán una fuerte reducción de la capacidad utilizada de la economía y una caída de la demanda en la primera mitad del año, que se reflejará en una caída del PIB de alrededor del 8% en 2020, según las estimaciones de BBVA Research. No obstante, se espera una recuperación gradual de la economía en el segundo semestre de 2020 tras el levantamiento del confinamiento, aunque algunos sectores y segmentos de demanda, como la construcción y el turismo, podrían verse afectados por más tiempo. En 2021, se prevé que la economía sólo se recupere parcialmente, con un crecimiento del 5,7%. La incertidumbre sobre las previsiones es elevada y depende fundamentalmente de la evolución de la pandemia, de la duración e intensidad de las medidas de aislamiento, así como del efecto de las extraordinarias medidas de política económica adoptadas.

## Estados Unidos

El brote del COVID-19 ha creado una confluencia de perturbaciones de oferta y de demanda que, aunque transitorias, ya está teniendo un impacto económico significativo al final del primer trimestre, con una fuerte reducción de la capacidad utilizada y un aumento sin precedentes de las solicitudes de subsidios de desempleo. De acuerdo a las previsiones de BBVA Research, el PIB caerá alrededor de un 4,4% en 2020, para crecer en torno a un 3,4% en 2021. Los riesgos de este escenario son a la baja. La incertidumbre sobre la economía durante los próximos trimestres es muy elevada debido a la escasez todavía de datos, la volatilidad de los mercados financieros y el posible efecto de las medidas de política económica, sin precedentes adoptadas, tanto fiscales como monetarias. En este sentido, esperamos que la Fed mantenga los tipos en el 0% por lo menos hasta finales de 2021 y siga preparada para tomar más medidas si fuera necesario, mientras que es posible que se apruebe un nuevo paquete fiscal de gasto en infraestructuras.

## México

Los datos más recientes sugieren que en los primeros meses de 2020 la actividad continuó estancada, si bien la caída de la producción industrial y la inversión apuntan a un escenario más sombrío, sobre todo porque, ante la pandemia, no existe margen fiscal suficiente para adoptar medidas de política económica para compensar los efectos negativos sobre la economía. En este contexto de fuerte moderación de la demanda, la inflación ha sorprendido a la baja, hasta situarse en el 3,3% en marzo, y se espera una moderación importante en lo que resta de año. Los días 20 de marzo y 21 de abril de 2020, Banxico recortó el tipo de interés de referencia por un total de 100 puntos básicos, hasta el 6,0%, y es probable que continúe con bajadas, para dejarlo por debajo del 5% a finales de año. Adicionalmente Banxico anunció un programa sin precedentes de medidas para promover un comportamiento ordenado de los mercados financieros, fortalecer los canales de concesión de crédito y proveer liquidez para el desarrollo del sistema financiero. En total las medidas dadas a conocer hasta ahora suman 3,3% del PIB. Asimismo, la banca mexicana ha ofrecido moratorias de hasta cuatro meses y facilidades de pago para que los clientes afectados puedan hacer frente a sus deudas. La incertidumbre sobre la evolución de la economía en los próximos meses es muy elevada, pero la economía mexicana podría ser una de las más afectadas de la región dada su estrecha relación con la economía estadounidense, a lo que se unirán efectos adversos relacionados con la incertidumbre interna, la falta hasta el momento de estímulos fiscales y la debilidad de los precios del petróleo. En este contexto, las agencias de calificación crediticia han revisado la calificación soberana de México a largo plazo en moneda extranjera. En concreto, Fitch anunció con fecha 15 de abril una rebaja desde "BBB" a "BBB-", manteniendo la perspectiva de la calificación estable y Moody's hizo lo propio el 17 de abril, pasando de "Baa3" a "Ba2". De acuerdo a las estimaciones de BBVA Research, el PIB podría contraerse alrededor del 7% en 2020.

## Turquía

Tras la fuerte recuperación de la actividad en la segunda mitad de 2019, el crecimiento ya mostraba ciertos signos de moderación al final del primer trimestre de 2020, con una reducción de la confianza y de la capacidad utilizada. Ante el brote del COVID-19, el gobierno turco ha tomado medidas de confinamiento parcial y ha anunciado un programa de medidas fiscales equivalente al 1,5% del PIB para combatir los efectos de la pandemia. Entre las principales medidas, destacan el aumento en la pensión mínima y la ayuda financiera a los hogares más afectados, la protección al empleo mediante la flexibilización de normas sobre subsidios de trabajo a corto plazo y el aplazamiento del pago de impuestos en determinadas industrias. El banco central ha reducido la tasa de referencia en repetidas reuniones de política monetaria, la más reciente en 100 puntos básicos hasta 8,75%, que compara con el 12% a finales de 2019, esto además de las medidas anunciadas para proveer liquidez con instrumentos de largo plazo y tasas de descuento. BBVA Research estima que la tasa de referencia se reduzca a 8% a partir de mayo, dada la perspectiva de inflación que según las últimas estimaciones, se situaría en 7,5% a final de año. Los bancos públicos han concedido una moratoria de pagos de tres meses a empresas afectadas por la crisis para el reembolso de préstamos bancarios. De acuerdo a las previsiones de BBVA Research, la economía podría estancarse en 2020 antes de retornar a un avance más robusto en torno al 5% en 2021.



## Argentina

A la recesión que venía atravesando la economía argentina desde mediados del año pasado se ha unido a principios de 2020 el impacto negativo que tendrán sobre el crecimiento las medidas de confinamiento que se han adoptado para contener la crisis sanitaria provocada por el COVID-19. Para compensar el impacto negativo, el gobierno ha anunciado una serie de medidas fiscales de alrededor del 2,8% del PIB, con un coste directo para el Tesoro de, al menos, el 1,6% del PIB, ya que el resto será financiado a través del sistema bancario; y decretó el aplazamiento de todos los pagos de capital e intereses de acuerdo con la legislación local hasta final de año, mientras que las obligaciones de deuda con otros organismos públicos locales se prorrogarán automáticamente con nuevas emisiones de bonos. De acuerdo con las previsiones de BBVA Research, el PIB podría contraerse alrededor del 6% en 2020 y crecerá en torno al 1,5% en 2021, aunque la incertidumbre es muy elevada.

## Colombia

Tras el buen desempeño del crecimiento del 3,3% en 2019, desde el 2,5% en 2018, los datos disponibles a principios de año ya mostraron cierta moderación, y se han deteriorado marcadamente desde mediados de marzo por el impacto de la pandemia y la caída de los precios del petróleo. Además del confinamiento obligatorio, se han adoptado una serie de medidas para contrarrestar los efectos de la pandemia. Respecto de la política monetaria, el banco central ha recortado el tipo de interés en 50 puntos básicos hasta el 3,75% y ha aprobado medidas para inyectar liquidez, entre ellas, la destinada a proporcionar dólares estadounidenses a través de la facilidad con la Fed (*FIMA Repo Facility*). Con todo, el escenario de BBVA Research contempla una caída del PIB de alrededor del 3% en 2020 y una recuperación fuerte en 2021 (4%). En contrapartida, las medidas económicas anunciadas y los bajos precios del petróleo darán como resultado un debilitamiento de las finanzas públicas, lo que llevó a Fitch a revisar a la baja la calificación de la deuda pública hasta BBB-, con perspectiva negativa, y podría aumentar la presión para obtener financiación del exterior.

## Perú

Tras la desaceleración de la economía en 2019 (2,2% tras el 4% de 2018), el repunte del crecimiento registrado en enero (3% interanual) se vio truncado a raíz de la epidemia del COVID-19. Para contenerla se adoptaron medidas de confinamiento. El gobierno ha anunciado un paquete de medidas amplio por un monto de hasta el 12% del PIB destinadas a financiar gastos relacionados con la pandemia, apoyar el mercado de trabajo y garantías de crédito, y apuntalar la recuperación una vez se supere la crisis sanitaria. Entre estas medidas, se anunció la creación de una asignación familiar universal que beneficiaría a 6,8 millones de familias (75% del total), así como un nuevo impuesto a las rentas más altas para intentar mitigar los efectos negativos del COVID-19. En este contexto, y con la inflación dentro del rango objetivo (1,8% en marzo), el banco central ha reducido los tipos de interés en 200 puntos básicos entre marzo y abril hasta el 0,25%, mientras que ha reforzado el mensaje de que está preparado para mayores estímulos monetarios si fuera necesario. Con todo, las previsiones de BBVA Research contemplan una caída del PIB de alrededor del 6% en 2020 y una recuperación parcial en 2021 con un crecimiento en torno al 5%, aunque la incertidumbre es muy elevada y los riesgos están sesgados a la baja.

### TIPOS DE INTERÉS (PORCENTAJE)

|                                       | 31-03-20 | 31-12-19 | 30-09-19 | 30-06-19 | 31-03-19 |
|---------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Tipo oficial BCE                      | 0,00     | 0,00     | 0,00     | 0,00     | 0,00     |
| Euribor 3 meses <sup>(1)</sup>        | (0,42)   | (0,39)   | (0,42)   | (0,33)   | (0,31)   |
| Euribor 1 año <sup>(1)</sup>          | (0,27)   | (0,26)   | (0,34)   | (0,19)   | (0,11)   |
| Tasas fondos federales Estados Unidos | 0,25     | 1,75     | 2,00     | 2,50     | 2,50     |
| TIIE (México)                         | 6,50     | 7,25     | 7,75     | 8,25     | 8,25     |
| CBRT (Turquía)                        | 9,75     | 12,00    | 16,50    | 24,00    | 24,00    |

(1) Calculado como media del mes.

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

|                               | Cambios finales |                    |                    | Cambios medios |                        |
|-------------------------------|-----------------|--------------------|--------------------|----------------|------------------------|
|                               | 31-03-20        | Δ % sobre 31-03-19 | Δ % sobre 31-12-19 | 1er Trim. 20   | Δ % sobre 1er Trim. 19 |
| Dólar estadounidense          | 1,0956          | 2,5                | 2,5                | 1,1027         | 3,0                    |
| Peso mexicano                 | 26,1772         | (17,1)             | (18,9)             | 22,0918        | (1,3)                  |
| Lira turca                    | 7,2063          | (12,0)             | (7,2)              | 6,7428         | (9,4)                  |
| Sol peruano                   | 3,7524          | (0,7)              | (0,9)              | 3,7528         | 0,6                    |
| Peso argentino <sup>(1)</sup> | 70,6330         | (30,7)             | (4,7)              | -              | -                      |
| Peso chileno                  | 927,21          | (17,5)             | (9,3)              | 885,33         | (14,4)                 |
| Peso colombiano               | 4.453,41        | (19,5)             | (17,3)             | 3.900,44       | (8,7)                  |

(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 Grupo BBVA generó un **resultado atribuido** negativo de 1.792 millones de euros en el primer trimestre de 2020. El buen comportamiento de los ingresos de carácter más recurrente (margen de intereses y comisiones), de los resultados de operaciones financieras (ROF) y de la línea de otros ingresos, fue contrarrestado por un lado, por un mayor deterioro de activos financieros, debido principalmente al deterioro del escenario macroeconómico derivado del COVID-19 y mayores dotaciones a provisiones y, por otro, por el deterioro en el fondo de comercio de Estados Unidos realizado en el primer trimestre del 2020 por un importe de 2.084 millones de euros y recogido en la línea de otros resultados, motivado igualmente por la pandemia COVID-19. La comparativa con respecto al mismo período del año anterior está influida por estos dos factores. Sin tener en cuenta el deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos, el resultado atribuido se sitúa en 292 millones de euros, un 75,3% por debajo del alcanzado en el primer trimestre de 2019.

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

|   | 2020                  |                      | 2019                  |                      |                       |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
|   | 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>4.556</b>          | <b>4.709</b>         | <b>4.473</b>          | <b>4.544</b>         | <b>4.398</b>          |
| Comisiones netas  | 1.258                 | 1.290                | 1.273                 | 1.256                | 1.214                 |
| Resultados de operaciones financieras   | 594                   | 490                  | 351                   | 116                  | 426                   |
| Otros ingresos y cargas de explotación  | 75                    | (89)                 | 22                    | (18)                 | 8                     |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>6.484</b>          | <b>6.400</b>         | <b>6.120</b>          | <b>5.897</b>         | <b>6.046</b>          |
| Gastos de explotación   | (2.918)               | (3.082)              | (2.946)               | (2.952)              | (2.922)               |
| Gastos de personal  | (1.532)               | (1.637)              | (1.572)               | (1.578)              | (1.553)               |
| Otros gastos de administración  | (988)                 | (1.039)              | (971)                 | (976)                | (977)                 |
| Amortización  | (397)                 | (406)                | (403)                 | (398)                | (392)                 |
| <b>Margen neto</b>  | <b>3.566</b>          | <b>3.317</b>         | <b>3.174</b>          | <b>2.945</b>         | <b>3.124</b>          |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados                   | (2.575)               | (1.169)              | (1.172)               | (731)                | (1.001)               |
| Provisiones o reversión de provisiones  | (312)                 | (243)                | (113)                 | (117)                | (144)                 |
| Otros resultados  | (2.113)               | (1.444)              | (4)                   | (3)                  | (22)                  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>(1.435)</b>        | <b>460</b>           | <b>1.886</b>          | <b>2.095</b>         | <b>1.957</b>          |
| Impuesto sobre beneficios   | (186)                 | (430)                | (488)                 | (595)                | (541)                 |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>(1.621)</b>        | <b>31</b>            | <b>1.398</b>          | <b>1.500</b>         | <b>1.416</b>          |
| Minoritarios  | (172)                 | (186)                | (173)                 | (241)                | (234)                 |
| <b>Resultado atribuido</b>  | <b>(1.792)</b>        | <b>(155)</b>         | <b>1.225</b>          | <b>1.260</b>         | <b>1.182</b>          |
| <b>Beneficio por acción (euros) <sup>(1)</sup></b>  | <b>(0,29)</b>         | <b>(0,04)</b>        | <b>0,17</b>           | <b>0,17</b>          | <b>0,16</b>           |
| <b>Del que:</b>   |                       |                      |                       |                      |                       |
| <b>Deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos</b>  | <b>(2.084)</b>        | <b>(1.318)</b>       |                       |                      |                       |
| <b>Resultado atribuido sin el deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos</b>                         | <b>292</b>            | <b>1.163</b>         | <b>1.225</b>          | <b>1.260</b>         | <b>1.182</b>          |
| <b>Beneficio por acción sin el deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos (euros) <sup>(1)</sup></b> | <b>0,03</b>           | <b>0,16</b>          | <b>0,17</b>           | <b>0,17</b>          | <b>0,16</b>           |

Nota general: como consecuencia de la decisión tomada por el IFRIC (International Financial Reporting Standards Interpretations Committee) relativa al cobro de intereses de fallidos en el marco de la NIIF 9, dichos cobros se presentan como menor saneamiento crediticio y no como un mayor ingreso por intereses, método de reconocimiento aplicado hasta diciembre de 2019. Por ello, y con el fin de que la información sea comparable, se ha procedido a reexpresar la información trimestral de las cuentas de resultados de 2019.

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

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

|   | 1 <sup>er</sup> Trim. 20 | Δ % a tipos de cambio constantes |               | 1 <sup>er</sup> Trim. 19 |
|---|--------------------------|----------------------------------|---------------|--------------------------|
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>4.556</b>             | <b>3,6</b>                       | <b>7,5</b>    | <b>4.398</b>             |
| Comisiones netas  | 1.258                    | 3,6                              | 6,3           | 1.214                    |
| Resultados de operaciones financieras   | 594                      | 39,5                             | 54,6          | 426                      |
| Otros ingresos y cargas de explotación  | 75                       | n.s.                             | n.s.          | 8                        |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>6.484</b>             | <b>7,2</b>                       | <b>11,4</b>   | <b>6.046</b>             |
| Gastos de explotación   | (2.918)                  | (0,1)                            | 2,2           | (2.922)                  |
| Gastos de personal  | (1.532)                  | (1,3)                            | 1,0           | (1.553)                  |
| Otros gastos de administración  | (988)                    | 1,1                              | 3,7           | (977)                    |
| Amortización  | (397)                    | 1,3                              | 3,1           | (392)                    |
| <b>Margen neto</b>  | <b>3.566</b>             | <b>14,1</b>                      | <b>20,3</b>   | <b>3.124</b>             |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados                   | (2.575)                  | 157,3                            | 166,6         | (1.001)                  |
| Provisiones o reversión de provisiones  | (312)                    | 117,0                            | 119,7         | (144)                    |
| Otros resultados  | (2.113)                  | n.s.                             | n.s.          | (22)                     |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>(1.435)</b>           | <b>n.s.</b>                      | <b>n.s.</b>   | <b>1.957</b>             |
| Impuesto sobre beneficios   | (186)                    | (65,6)                           | (63,4)        | (541)                    |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>(1.621)</b>           | <b>n.s.</b>                      | <b>n.s.</b>   | <b>1.416</b>             |
| Minoritarios  | (172)                    | (26,6)                           | (15,7)        | (234)                    |
| <b>Resultado atribuido</b>  | <b>(1.792)</b>           | <b>n.s.</b>                      | <b>n.s.</b>   | <b>1.182</b>             |
| <b>Beneficio por acción (euros) <sup>(1)</sup></b>  | <b>(0,29)</b>            |                                  |               | <b>0,16</b>              |
| Del que:  |                          |                                  |               |                          |
| Deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos   | (2.084)                  |                                  |               |                          |
| <b>Resultado atribuido sin el deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos</b>                         | <b>292</b>               | <b>(75,3)</b>                    | <b>(74,0)</b> | <b>1.182</b>             |
| <b>Beneficio por acción sin el deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos (euros) <sup>(1)</sup></b> | <b>0,03</b>              |                                  |               | <b>0,16</b>              |

Nota general: como consecuencia de la decisión tomada por el IFRIC (International Financial Reporting Standards Interpretations Committee) relativa al cobro de intereses de fallidos en el marco de la NIIF 9, dichos cobros se presentan como menor saneamiento crediticio y no como un mayor ingreso por intereses, método de reconocimiento aplicado hasta diciembre de 2019. Por ello, y con el fin de que la información sea comparable, se ha procedido a reexpresar la información trimestral de las cuentas de resultados de 2019.

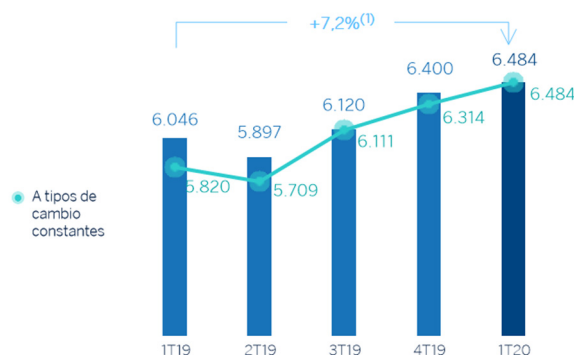
(1) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional.

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

## Margen bruto

El **margen bruto** mostró un crecimiento interanual del 11,4%, apoyado en la favorable evolución del margen de intereses y los ROF y, en menor grado, en el crecimiento de las comisiones netas y la línea de otros ingresos y cargas de explotación.

### MARGEN BRUTO (MILLONES DE EUROS)



(1) A tipos de cambio constantes: +11,4%.

El **margen de intereses** avanzó un 7,5% en términos interanuales, favorecido por la buena evolución de Turquía, América del Sur y, en menor medida, México, que contrarrestaron la menor aportación del margen de Estados Unidos derivado de los recortes de tipos de interés que realizó la Fed en la segunda mitad de 2019.

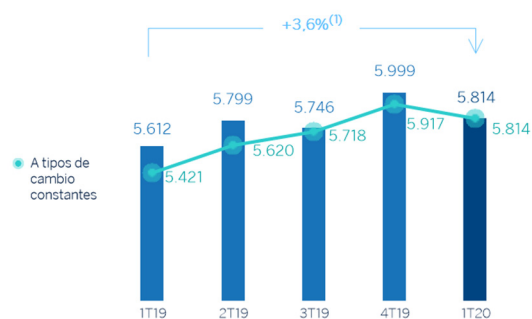
Las **comisiones netas** también registraron una evolución positiva del 6,3% interanual, gracias a la favorable contribución de España y Estados Unidos.

Resultado de lo anterior, los **ingresos de carácter más recurrente** crecieron en todas las áreas geográficas, a excepción de Estados Unidos y finalizaron el trimestre con un incremento interanual del 7,2%.

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



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



(1) A tipos de cambio constantes: +7,2%.

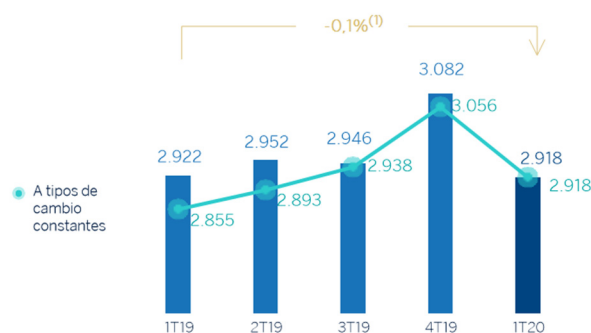
Los **ROF** registraron una variación interanual del +54,6% fundamentalmente gracias a las ganancias por coberturas de tipo de cambio, registradas en el Centro Corporativo y, en menor medida, a los resultados principalmente de Turquía y Estados Unidos.

La línea de **otros ingresos y cargas de explotación** cerró el primer trimestre del año en 75 millones de euros, que contrastan muy positivamente con los 8 millones registrados en el mismo período del año anterior, principalmente gracias a la evolución del negocio de seguros en México.

### Margen neto

Los **gastos de explotación** se incrementaron un 2,2% entre enero y marzo de 2020 (-0,1% a tipos de cambio corrientes), por debajo de la inflación registrada en la mayor parte de los países donde BBVA está presente. Destaca la reducción de costes en España y del Centro Corporativo, producto de los planes de contención.

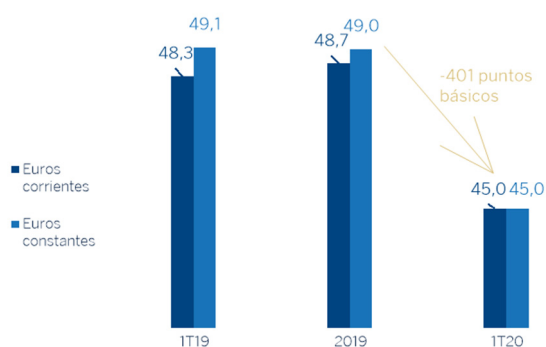
#### GASTOS DE EXPLOTACIÓN (MILLONES DE EUROS)



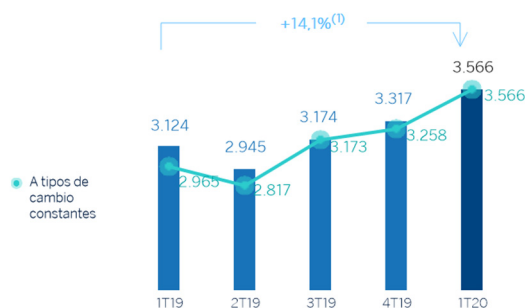
(1) A tipos de cambio constantes: +2,2%

El ratio de **eficiencia** se situó en el 45,0% a cierre del trimestre, significativamente por debajo del nivel alcanzado a cierre de marzo de 2019 (48,3%). Resultado de un crecimiento del margen bruto superior al crecimiento de los gastos, el **margen neto** registró un crecimiento interanual del 20,3%.

## RATIO DE EFICIENCIA (PORCENTAJE)



## MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS)

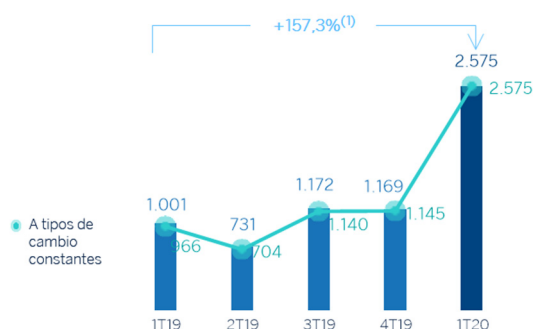


(1) A tipos de cambio constantes: +20,3%.

## Sanearios y otros

El deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (**deterioro de activos financieros**) registró un incremento del 166,6% en el primer trimestre de 2020, debido principalmente al impacto negativo del deterioro en el escenario macroeconómico derivado del COVID-19, que en el total del Grupo ha supuesto -1.433 millones de euros.

## DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS)



(1) A tipos de cambio constantes: +166,6%.

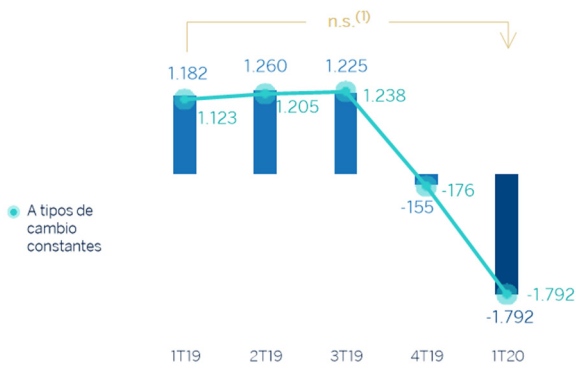
La partida de **provisiones o reversión de provisiones** (en adelante provisiones) cerró el trimestre con un saldo negativo de 312 millones de euros, un 119,7% por encima del registrado en el mismo período del año anterior, principalmente por mayores dotaciones en España y recoge también 27 millones de euros de dotaciones por el COVID-19.

Por su parte, la línea de **otros resultados** recoge principalmente el ya mencionado deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos y cerró el trimestre con un saldo negativo de 2.113 millones de euros.

## Resultado

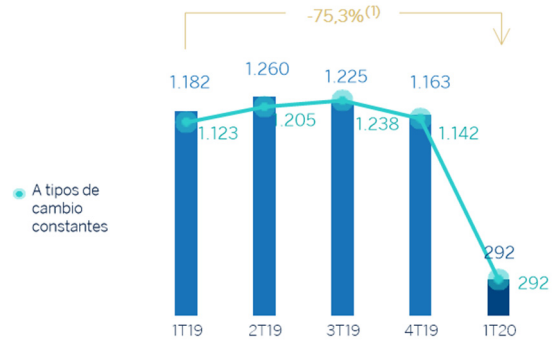
Como consecuencia de todo lo anterior, el **resultado atribuido** negativo del Grupo durante el primer trimestre del 2020 se situó en 1.792 millones de euros, que compara negativamente con el positivo por 1.182 millones de euros del primer trimestre de 2019. Esta comparativa está influida por el incremento del deterioro de activos financieros así como por el deterioro en el fondo de comercio de Estados Unidos, ambos como consecuencia del impacto del COVID-19.

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



(1) A Tipos de cambio constantes: n.s.

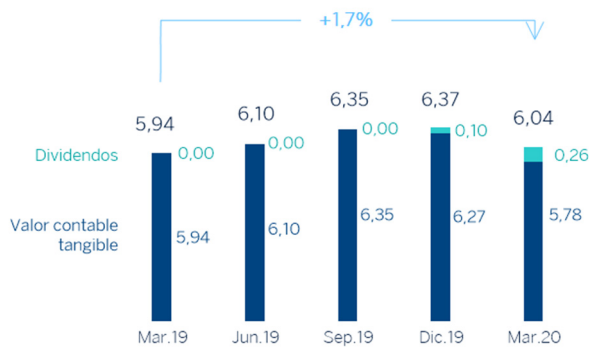
**RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO EXCLUYENDO EL DETERIORO DEL FONDO DE COMERCIO DE ESTADOS UNIDOS (MILLONES DE EUROS)**



(1) A tipos de cambio constantes: -74,0%

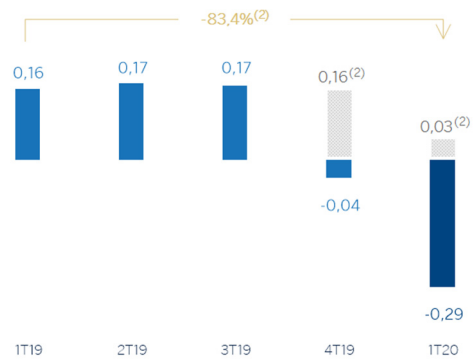
Por **áreas de negocio**, y en millones de euros, España y Estados Unidos presentaron un resultado atribuido negativo de 141 y 100, respectivamente, y México, Turquía, América del Sur y Resto de Eurasia registraron un resultado atribuido positivo de 372, 129, 70 y 44, respectivamente.

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



(1) Reponiendo los dividendos pagados en el periodo.

**BENEFICIO POR ACCIÓN (1) (EUROS)**



(1) Ajustado por remuneración de elemento de capital de nivel 1 adicional.  
(2) Sin el deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos en 4T19 y 1T20.

**ROE Y ROTE (1) (PORCENTAJE)**



(1) Ratios excluyendo el deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos en 2019 y en 1T20.

**ROA Y RORWA (1) (PORCENTAJE)**



(1) Ratios excluyendo el deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos en 2019 y en 1T20.

## Balance y actividad

Lo más relevante de la **evolución** de las cifras de balance y actividad del Grupo a 31 de marzo de 2020, se resume a continuación:

- La cifra de **préstamos y anticipos a la clientela** (bruto) se mantuvo estable con respecto al cierre del año anterior (+0,3%), con incrementos en la cartera de empresas que compensan el desapalancamiento del resto de carteras.
- Los **riesgos dudosos** disminuyeron un 4,4% en el trimestre debido, principalmente, a las reducciones en España.
- Los **depósitos** de la clientela se mantuvieron en el mismo nivel del cierre del ejercicio 2019 (+0,2%), con un crecimiento del 1,7% interanual, muy apoyados en la buena evolución de los depósitos a la vista (+3,0% en el trimestre, +7,9% interanual), donde los clientes han depositado la liquidez dispuesta para hacer frente a la pandemia.
- Los **recursos fuera de balance** registraron una variación de -10,5% en el trimestre (-6,5% interanual), como consecuencia del comportamiento negativo de los mercados provocado por el COVID-19.
- En relación a los **activos intangibles**, durante el primer trimestre de 2020 se realizó un deterioro en el fondo de comercio de Estados Unidos debido a la pandemia COVID-19 por un importe de 2.084 millones de euros que no afecta al patrimonio neto tangible, ni a la solvencia, ni a la liquidez del Grupo BBVA.

### BALANCES CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

|  | 31-03-20       | Δ %           | 31-12-19       | 31-03-19       |
|--|----------------|---------------|----------------|----------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista  | 49.544         | 11,8          | 44.303         | 50.059         |
| Activos financieros mantenidos para negociar   | 127.103        | 23,8          | 102.688        | 92.366         |
| Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados | 5.100          | (8,2)         | 5.557          | 5.535          |
| Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados   | 1.175          | (3,2)         | 1.214          | 1.311          |
| Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado                        | 61.229         | 0,1           | 61.183         | 60.204         |
| Activos financieros a coste amortizado   | 442.831        | 0,8           | 439.162        | 433.008        |
| Préstamos y anticipos en bancos centrales y entidades de crédito   | 18.854         | 5,2           | 17.924         | 15.787         |
| Préstamos y anticipos a la clientela   | 382.592        | 0,1           | 382.360        | 380.799        |
| Valores representativos de deuda   | 41.385         | 6,5           | 38.877         | 36.421         |
| Inversiones en negocios conjuntos y asociadas  | 1.440          | (3,3)         | 1.488          | 1.587          |
| Activos tangibles  | 9.344          | (7,2)         | 10.068         | 10.408         |
| Activos intangibles  | 4.702          | (32,5)        | 6.966          | 8.383          |
| Otros activos  | 28.456         | 9,2           | 26.060         | 28.338         |
| <b>Total activo</b>  | <b>730.923</b> | <b>4,6</b>    | <b>698.690</b> | <b>691.200</b> |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar   | 113.699        | 26,8          | 89.633         | 80.818         |
| Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados   | 8.641          | (13,7)        | 10.010         | 7.846          |
| Pasivos financieros a coste amortizado   | 533.205        | 3,2           | 516.641        | 520.464        |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito   | 69.290         | 26,7          | 54.700         | 64.427         |
| Depósitos de la clientela  | 385.050        | 0,2           | 384.219        | 378.527        |
| Valores representativos de deuda emitidos  | 64.937         | 1,5           | 63.963         | 62.365         |
| Otros pasivos financieros  | 13.928         | 1,2           | 13.758         | 15.144         |
| Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro   | 9.593          | (9,6)         | 10.606         | 10.577         |
| Otros pasivos  | 16.612         | (1,6)         | 16.875         | 17.947         |
| <b>Total pasivo</b>  | <b>681.749</b> | <b>5,9</b>    | <b>643.765</b> | <b>637.653</b> |
| <b>Patrimonio neto</b>   | <b>49.174</b>  | <b>(10,5)</b> | <b>54.925</b>  | <b>53.547</b>  |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>  | <b>730.923</b> | <b>4,6</b>    | <b>698.690</b> | <b>691.200</b> |

#### Pro memoria:

Garantías concedidas 45.478 (0,8) 45.952 45.831

Nota general: cifras considerando la clasificación de BBVA Paraguay como activos y pasivos no corrientes en venta (AyPNCV), incluidos dentro de la cifra de otros activos y otros pasivos, respectivamente, a 31-03-20 y 31-12-19.

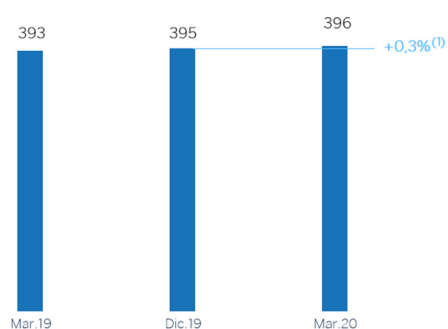


**PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA (MILLONES DE EUROS) <sup>(1)</sup>**

|   | <b>31-03-20</b> | <b>Δ %</b>   | <b>31-12-19</b> | <b>31-03-19</b> |
|---|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|
| <b>Sector público</b>                             | <b>27.391</b>   | <b>(2,8)</b> | <b>28.193</b>   | <b>29.138</b>   |
| <b>Particulares</b>                               | <b>167.316</b>  | <b>(4,2)</b> | <b>174.608</b>  | <b>171.947</b>  |
| Hipotecario                                       | 107.393         | (2,8)        | 110.500         | 111.776         |
| Consumo   | 35.058          | (3,8)        | 36.438          | 36.159          |
| Tarjetas de crédito                               | 12.591          | (15,4)       | 14.892          | 13.644          |
| Otros préstamos                                   | 12.274          | (3,9)        | 12.778          | 10.367          |
| <b>Empresas</b>                                   | <b>185.962</b>  | <b>5,7</b>   | <b>176.008</b>  | <b>175.678</b>  |
| <b>Créditos dudosos</b>                           | <b>15.242</b>   | <b>(4,5)</b> | <b>15.954</b>   | <b>16.559</b>   |
| <b>Préstamos y anticipos a la clientela bruto</b> | <b>395.911</b>  | <b>0,3</b>   | <b>394.763</b>  | <b>393.321</b>  |
| Correcciones de valor <sup>(2)</sup>              | (13.319)        | 7,4          | (12.402)        | (12.522)        |
| <b>Préstamos y anticipos a la clientela</b>       | <b>382.592</b>  | <b>0,1</b>   | <b>382.360</b>  | <b>380.799</b>  |

(1) Cifras considerando la clasificación de BBVA Paraguay como activos y pasivos no corrientes en venta (AyPNCV), incluidos dentro de la cifra de otros activos y otros pasivos, respectivamente, del balance consolidado del Grupo a 31-03-20 y 31-12-19.

(2) 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 2020, 31 de diciembre de 2019 y 31 de marzo de 2019 el saldo remanente era de 418, 433 y 520 millones de euros, respectivamente.

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

(1) A tipos de cambios constantes: +4,5%.

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

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

**RECURSOS DE CLIENTES (MILLONES DE EUROS) <sup>(1)</sup>**

|                                   | <b>31-03-20</b> | <b>Δ %</b>    | <b>31-12-19</b> | <b>31-03-19</b> |
|-----------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|
| <b>Depósitos de la clientela</b>  | <b>385.050</b>  | <b>0,2</b>    | <b>384.219</b>  | <b>378.527</b>  |
| Depósitos a la vista              | 288.773         | 3,0           | 280.391         | 267.614         |
| Depósitos a plazo                 | 88.688          | (8,2)         | 96.583          | 104.698         |
| Otros depósitos                   | 7.589           | 4,7           | 7.246           | 6.215           |
| <b>Otros recursos de clientes</b> | <b>96.438</b>   | <b>(10,5)</b> | <b>107.803</b>  | <b>103.189</b>  |
| Fondos y sociedades de inversión  | 59.507          | (13,3)        | 68.639          | 64.928          |
| Fondos de pensiones               | 34.853          | (4,8)         | 36.630          | 35.071          |
| Otros recursos fuera de balance   | 2.078           | (18,0)        | 2.534           | 3.191           |
| <b>Total recursos de clientes</b> | <b>481.488</b>  | <b>(2,1)</b>  | <b>492.022</b>  | <b>481.717</b>  |

(1) Cifras considerando la clasificación de BBVA Paraguay como activos y pasivos no corrientes en venta (AyPNCV), incluidos dentro de la cifra de otros activos y otros pasivos, respectivamente, del balance consolidado del Grupo a 31-03-20 y 31-12-19.

# Solvencia

## Base de capital

El ratio **CET1 fully-loaded** de BBVA se ha reducido en el primer trimestre de 2020 en 90 puntos básicos hasta un nivel 10,84%. Cabe destacar que los deterioros registrados por BBVA en el fondo de comercio de Estados Unidos a cierre de 2019 y a cierre del primer trimestre de 2020 por importe de 1.318 y 2.084 millones de euros, respectivamente, no han tenido un impacto en capital a nivel consolidado.

La situación de incertidumbre que está provocando la pandemia causada por el COVID-19, ha dado lugar a fuertes variaciones de los precios de los activos en los mercados financieros, acompañadas de un incremento muy pronunciado de la volatilidad; las bolsas han experimentado retrocesos como reflejo del impacto de la crisis sobre los beneficios empresariales y del aumento de la aversión al riesgo que también se ha extendido a los mercados de deuda, así como en la evolución de los tipos de cambio de las divisas. Todo ello ha provocado un impacto negativo en la base de capital del Grupo, en particular en lo referido al valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados debido, principalmente, al impacto negativo del deterioro en el escenario macroeconómico derivado del COVID-19.

Ante este contexto adverso para la economía, las autoridades nacionales y supranacionales están tomando medidas para mitigar sus efectos. Desde el ámbito de la regulación prudencial, como principales medidas cabe destacar las comunicaciones de la Autoridad Bancaria Europea (EBA, por sus siglas en inglés) que se han centrado en dotar de flexibilidad al marco regulatorio, especialmente en lo que respecta a cómo deberían considerarse a efectos prudenciales las medidas de moratoria, tanto públicas como privadas, y las garantías otorgadas por las diferentes autoridades.

Como consecuencia de todo lo anterior, los **activos ponderados por riesgo** (APR) se incrementaron en aproximadamente 3.884 millones de euros en el primer trimestre del año. Aislado el efecto del tipo de cambio, principalmente motivado por la depreciación del peso mexicano y de las divisas emergentes, resultaría un crecimiento de 16.065 millones de euros que reflejan el dinamismo de la actividad en los dos primeros meses del año, así como la mayor demanda de crédito y disposiciones de líneas de financiación relacionado con la situación derivada del COVID-19.

El **capital de nivel 1 adicional (AT1) fully-loaded** se situó en marzo de 2020 en el 1,63%; en febrero se amortizó anticipadamente la emisión de 1.500 millones de euros en participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones ordinarias de BBVA de nueva emisión (en adelante CoCos) de un cupón 6,75% emitida en febrero de 2015, que ya no computaba en diciembre de 2019 en los ratios de capital.

En cuanto a **emisiones elegibles como capital de nivel 2 (Tier 2)**, BBVA S.A. emitió 1.000 millones de euros de deuda subordinada Tier 2 a un plazo de diez años, con opción de amortización anticipada en el quinto año, y un cupón del 1% en enero de 2020.

En lo que respecta al resto de filiales del Grupo, Garanti BBVA realizó en febrero una emisión de Tier 2 por 750 millones de liras turcas (114 millones de euros) a TLREF (*Turkish Lira Overnight Reference Rate*) más 250 puntos básicos.

Todo esto, junto con la evolución del resto de elementos computables como capital de nivel 2, ha situado el ratio **Tier 2 fully-loaded** en 2,40% a 31 de marzo de 2020.

Por otro lado, en el ámbito supervisor, el BCE, en su comunicación de 12 de marzo, permite a los bancos operar temporalmente por debajo del nivel de capital definido por la Guía del Pilar II (P2G, por sus siglas en inglés), el *buffer* de conservación de capital (CCB, por sus siglas en inglés), así como el ratio de cobertura de liquidez (LCR, por sus siglas en inglés). Con carácter adicional a lo anterior, se permite a los bancos usar instrumentos de capital de nivel 1 adicional (Additional Tier 1) o de nivel 2 (Tier 2), para cumplir con los requisitos del Pilar II (P2R). Estas medidas se ven reforzadas por la relajación del colchón de capital anticíclico (CCyB, por sus siglas en inglés) que han comunicado diversas autoridades macroprudenciales nacionales y por otras medidas complementarias publicadas por el BCE. Todo ello ha resultado en una menor exigencia de CET1 *fully-loaded* de 68 puntos básicos para BBVA, quedando dicha exigencia en 8,59%. La reducción del requerimiento a nivel del ratio total quedaría sólo en 2 puntos básicos, fruto del menor colchón anticíclico aplicable.

Como consecuencia de lo anterior, se ha acordado modificar el objetivo de capital CET1 de acuerdo con esta nueva situación, que queda determinado como un colchón de gestión de entre 225 y 275 puntos básicos a los requerimientos de CET1. Esta distancia es la que se tomó como referencia para determinar el anterior objetivo de capital CET1 (en visión *fully-loaded*) de entre el 11,5% y el 12%, por lo que el nuevo objetivo mantiene una distancia equivalente en términos de CET1. A cierre de marzo, el colchón de gestión de CET1 *fully-loaded* sería de 225 puntos básicos.

Con respecto al ratio **CET1 phased-in**, se situó al cierre de marzo de 2020 en el 11,08% teniendo en cuenta el efecto transitorio de la norma NIIF 9. El **AT1** alcanzó el 1,66% y el **Tier 2** el 2,65%, dando como resultado un **ratio de capital total** del 15,39%. El colchón de gestión actual a nivel de CET1 sería por tanto de 249 puntos básicos.

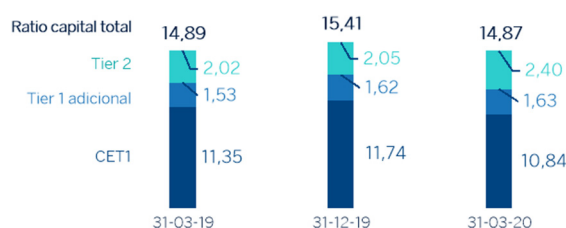
En cuanto a la **remuneración al accionista**, el 9 de abril se pagó el dividendo complementario del ejercicio 2019 por un importe bruto de 0,16 euros por acción en efectivo, en línea con lo aprobado en la Junta General de Accionistas del 13 de marzo, correspondientes a 1.067 millones de euros. Así, el dividendo total del ejercicio 2019 asciende a 0,26 euros brutos por acción.

Adicionalmente, de acuerdo con la recomendación ECB/2020/19 emitida por el BCE el 27 de marzo de 2020 sobre distribuciones de dividendos durante la pandemia COVID-19 y las comunicaciones posteriores aclarando el tratamiento de los devengos de dividendo por parte de las entidades financieras sujetas a su supervisión, el Consejo de Administración de BBVA ha acordado modificar, para el ejercicio 2020, la política de retribución al accionista del Grupo que fue anunciada mediante hecho relevante el 1 de febrero de 2017, determinando como nueva política para 2020 no realizar ningún pago de dividendos a cargo del ejercicio 2020 hasta que las incertidumbres causadas por COVID-19 desaparezcan y, en todo caso, nunca antes de la finalización del año fiscal.

### DISTRIBUCIÓN ESTRUCTURAL DEL ACCIONARIADO (31-03-2020)

| Tramos de acciones     | Accionistas    |              | Acciones             |              |
|------------------------|----------------|--------------|----------------------|--------------|
|                        | Número         | %            | Número               | %            |
| Hasta 500              | 360.533        | 41,1         | 67.493.011           | 1,0          |
| De 501 a 5.000         | 405.879        | 46,3         | 707.872.492          | 10,6         |
| De 5.001 a 10.000      | 58.796         | 6,7          | 413.591.321          | 6,2          |
| De 10.001 a 50.000     | 46.208         | 5,3          | 886.021.853          | 13,3         |
| De 50.001 a 100.000    | 3.455          | 0,4          | 235.353.161          | 3,5          |
| De 100.001 a 500.000   | 1.606          | 0,2          | 289.282.093          | 4,3          |
| De 500.001 en adelante | 308            | 0,0          | 4.068.272.649        | 61,0         |
| <b>Total</b>           | <b>876.785</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             |                |                |
|--------------------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|---------------------------------|----------------|----------------|
|                                      | 31-03-20 <sup>(1) (2)</sup> | 31-12-19       | 31-03-19       | 31-03-20 <sup>(1) (2) (3)</sup> | 31-12-19       | 31-03-19       |
| Capital de nivel 1 ordinario (CET1)  | 40.852                      | 43.653         | 41.784         | 39.984                          | 42.856         | 40.975         |
| Capital de nivel 1 (Tier 1)          | 46.972                      | 49.701         | 47.455         | 45.979                          | 48.775         | 46.503         |
| Capital de nivel 2 (Tier 2)          | 9.753                       | 8.304          | 7.341          | 8.848                           | 7.464          | 7.286          |
| <b>Capital total (Tier 1+Tier 2)</b> | <b>56.725</b>               | <b>58.005</b>  | <b>54.797</b>  | <b>54.827</b>                   | <b>56.240</b>  | <b>53.789</b>  |
| <b>Activos ponderados por riesgo</b> | <b>368.654</b>              | <b>364.448</b> | <b>360.679</b> | <b>368.827</b>                  | <b>364.942</b> | <b>361.173</b> |
| CET1 (%)                             | 11,08                       | 11,98          | 11,58          | 10,84                           | 11,74          | 11,35          |
| Tier 1 (%)                           | 12,74                       | 13,64          | 13,16          | 12,47                           | 13,37          | 12,88          |
| Tier 2 (%)                           | 2,65                        | 2,28           | 2,04           | 2,40                            | 2,05           | 2,02           |
| <b>Ratio de capital total (%)</b>    | <b>15,39</b>                | <b>15,92</b>   | <b>15,19</b>   | <b>14,87</b>                    | <b>15,41</b>   | <b>14,89</b>   |

<sup>(1)</sup> A 31 de marzo de 2020, la diferencia entre los ratios phased-in y fully-loaded surge por el tratamiento transitorio de determinados elementos de capital, principalmente el impacto de la NIIF9, al que el Grupo BBVA se ha adherido de manera voluntaria (de acuerdo con el artículo 473bis de la CRR).

<sup>(2)</sup> Datos provisionales.

<sup>(3)</sup> A 31 de marzo de 2020 en los ratios de capital fully-loaded se ha tenido en cuenta el impacto positivo de +2 puntos básicos por la reducción del límite de recompra de acciones propias que está pendiente de autorización por parte del ECB.

En cuanto a los requisitos de **MREL** (*Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities*), BBVA ha continuado con su plan de emisión durante 2020 mediante el cierre de dos emisiones públicas de deuda *senior* no preferente, una en enero de 2020 por 1.250 millones de euros a un plazo de siete años y un cupón del 0,5%, y otra en febrero de 2020 por 160 millones de francos suizos, a un plazo de seis años y medio y un cupón de 0,125%.

El supervisor ha realizado también comunicaciones al respecto del cumplimiento de este requisito MREL, siendo previsible una demora en el calendario de entrada en vigor del mismo.

El Grupo estima que la actual estructura de fondos propios y pasivos admisibles del grupo de resolución, junto al plan de emisiones previsto, permite el cumplimiento prospectivo de MREL a la fecha de entrada en vigor del requerimiento.

Por último, el ratio **leverage** del Grupo mantuvo una posición sólida, con un 6,2% con criterio *fully-loaded* (6,4% *phased-in*), cifra que sigue siendo la mayor de su *peer group*.

## Ratings

Durante el primer trimestre del año las agencias de calificación han mantenido sin cambios el *rating* de BBVA. Como consecuencia de la incertidumbre generada por el virus COVID-19, el 27 de marzo Fitch decidió cambiar la perspectiva de BBVA a *Rating Watch Negative* en una acción conjunta que afectó a 17 grupos bancarios españoles, como parte de una revisión de las instituciones financieras de varios países europeos. El 1 de abril de 2020 DBRS comunicó el resultado de su revisión anual de BBVA confirmando el *rating* en A (high). Moody's y S&P han mantenido el *rating* de BBVA en A3 y A-, respectivamente. Estas calificaciones, junto a sus correspondientes perspectivas, se detallan en la siguiente tabla:

| <b>RATINGS</b>           |                                   |                    |                       |
|--------------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>Agencia de rating</b> | <b>Largo plazo <sup>(1)</sup></b> | <b>Corto plazo</b> | <b>Perspectiva</b>    |
| Axesor Rating            | A+                                | n/a                | Estable               |
| DBRS                     | A (high)                          | R-1 (middle)       | Estable               |
| Fitch                    | A                                 | F-1                | Rating Watch Negative |
| Moody's                  | A3                                | P-2                | Estable               |
| Standard & Poor's        | A-                                | A-2                | Negativa              |

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

# Gestión del riesgo

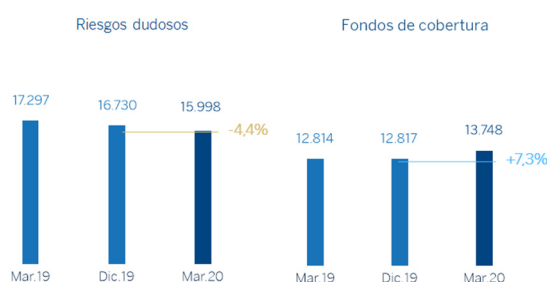
## Riesgo de crédito

El cálculo de las **pérdidas esperadas por riesgo de crédito** al cierre del mes de marzo 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 COVID-19 en el entorno macroeconómico, caracterizado por un alto nivel de incertidumbre en cuanto a su intensidad y duración. Por ello, esta actualización se basa en la mejor información disponible que se ha ido obteniendo entre la fecha de referencia del presente informe y la publicación del mismo, y la misma puede variar en adelante dependiendo de la evolución del entorno macroeconómico o de la incertidumbre sobre el mismo. El efecto de esta actualización es significativo en términos de estimaciones de pérdidas esperadas y se ha calculado para las diferentes áreas geográficas donde el Grupo opera, teniendo en cuenta tanto las perspectivas macroeconómicas como los efectos sobre sectores o acreditados específicos en la medida de lo posible. Los escenarios utilizados tienen en consideración las diversas medidas económicas que han anunciado tanto los gobiernos como las autoridades monetarias en todo el mundo. Debido a ello, los escenarios incorporan la previsión de que en un horizonte temporal relativamente cercano sea posible alcanzar un entorno económico más alineado con las previsiones a largo plazo existentes hasta el momento.

Las principales métricas de riesgo del Grupo BBVA se comportaron de la siguiente manera durante el primer trimestre de 2020, como resultado, entre otras razones, de la situación mencionada en el párrafo anterior:

- El **riesgo crediticio** se mantuvo estable, +0,2% en el trimestre. Sin embargo, a tipos de cambio constantes creció un 3,1%, con crecimiento generalizado en todas las áreas geográficas.
- El **saldo dudoso** descendió en el primer trimestre de 2020 un 4,4% (-1,3% en términos constantes), destacando la reducción en España.
- La **tasa de mora** se situó en el 3,6% a 31 de marzo de 2020, con una reducción de -17 puntos básicos con respecto a la registrada en diciembre de 2019.
- Los **fondos de cobertura** presentaron un fuerte incremento de un 7,3% en los últimos tres meses (+13,6% a tipos de cambio constantes) debido a mayores provisiones por el ajuste en el escenario macro como consecuencia de los efectos negativos del COVID-19 y por clientes específicos de la cartera comercial en algunas áreas de negocio.
- La **tasa de cobertura** cerró en el 86% con una mejora de 932 puntos básicos con respecto al cierre del 2019.
- El **coste de riesgo** acumulado a 31-03-2020 se situó en el 2,57% presentando un fuerte incremento de 155 puntos básicos comparando con el dato de cierre de 2019.

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



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

|   | 31-03-20 <sup>(2)</sup> | 31-12-19 <sup>(2)</sup> | 30-09-19 <sup>(2)</sup> | 30-06-19       | 31-03-19       |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|----------------|
| <b>Riesgo crediticio</b>                    | <b>442.648</b>          | <b>441.964</b>          | <b>438.177</b>          | <b>434.955</b> | <b>439.152</b> |
| Riesgos dudosos                             | 15.998                  | 16.730                  | 17.092                  | 16.706         | 17.297         |
| Fondos de cobertura                         | 13.748                  | 12.817                  | 12.891                  | 12.468         | 12.814         |
| <b>Tasa de mora (%)</b>                     | <b>3,6</b>              | <b>3,8</b>              | <b>3,9</b>              | <b>3,8</b>     | <b>3,9</b>     |
| <b>Tasa de cobertura (%) <sup>(3)</sup></b> | <b>86</b>               | <b>77</b>               | <b>75</b>               | <b>75</b>      | <b>74</b>      |

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

<sup>(2)</sup> Cifras sin considerar la clasificación de BBVA Paraguay como activos y pasivos no corrientes en venta (AyPNCV).

<sup>(3)</sup> 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 83% a 31 de marzo de 2020, 74% en 2019 y 71% a 31 de marzo de 2019.

**DESGLOSE DE RIESGO CREDITICIO SEGÚN CATEGORÍA CREDITICIA (MILLONES DE EUROS) <sup>(1)</sup>**

|   | 31-03-2020       |                     | 31-12-2019       |                     | 31-03-19         |                     |
|---|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
|   | Exposición bruta | Fondos de cobertura | Exposición bruta | Fondos de cobertura | Exposición bruta | Fondos de cobertura |
| <b>Préstamos y anticipos a la clientela</b> | <b>397.170</b>   | <b>(13.368)</b>     | <b>396.012</b>   | <b>(12.447)</b>     | <b>393.321</b>   | <b>(12.522)</b>     |
| Stage 1                                     | 348.564          | (2.794)             | 346.548          | (2.138)             | 345.654          | (2.152)             |
| Stage 2                                     | 33.316           | (2.448)             | 33.464           | (2.185)             | 31.109           | (2.440)             |
| Stage 3                                     | 15.291           | (8.126)             | 16.000           | (8.124)             | 16.559           | (7.930)             |
| <b>Riesgos contingentes</b>                 | <b>45.478</b>    | <b>(380)</b>        | <b>45.952</b>    | <b>(370)</b>        | <b>45.831</b>    | <b>(292)</b>        |
| Stage 1                                     | 41.266           | (58)                | 41.715           | (60)                | 41.955           | (34)                |
| Stage 2                                     | 3.504            | (98)                | 3.507            | (83)                | 3.138            | (92)                |
| Stage 3                                     | 708              | (224)               | 731              | (227)               | 738              | (167)               |
| <b>Riesgo crediticio</b>                    | <b>442.648</b>   | <b>(13.748)</b>     | <b>441.964</b>   | <b>(12.817)</b>     | <b>439.152</b>   | <b>(12.814)</b>     |
| Stage 1                                     | 389.830          | (2.852)             | 388.263          | (2.197)             | 387.608          | (2.185)             |
| Stage 2                                     | 36.820           | (2.546)             | 36.971           | (2.269)             | 34.247           | (2.532)             |
| Stage 3                                     | 15.998           | (8.349)             | 16.730           | (8.351)             | 17.297           | (8.097)             |

<sup>(1)</sup> Cifras sin considerar la clasificación de BBVA Paraguay como activos y pasivos no corrientes en venta (AyPNCV).

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

|                                   | 1 <sup>er</sup> Trim. 20 <sup>(1) (2)</sup> | 4 <sup>o</sup> Trim. 19 <sup>(2)</sup> | 3 <sup>er</sup> Trim. 19 <sup>(2)</sup> | 2 <sup>o</sup> Trim. 19 | 1 <sup>er</sup> Trim. 19 |
|-----------------------------------|---|--|---|-------------------------|--------------------------|
| <b>Saldo inicial</b>              | <b>16.730</b>                               | <b>17.092</b>                          | <b>16.706</b>                           | <b>17.297</b>           | <b>17.087</b>            |
| Entradas                          | 2.121                                       | 2.484                                  | 2.565                                   | 2.458                   | 2.353                    |
| Recuperaciones                    | (1.435)                                     | (1.509)                                | (1.425)                                 | (1.531)                 | (1.409)                  |
| <b>Entrada neta</b>               | <b>686</b>                                  | <b>975</b>                             | <b>1.139</b>                            | <b>927</b>              | <b>944</b>               |
| Pases a fallidos                  | (944)                                       | (1.074)                                | (991)                                   | (958)                   | (775)                    |
| Diferencias de cambio y otros     | (474)                                       | (262)                                  | 237                                     | (561)                   | 41                       |
| <b>Saldo al final del período</b> | <b>15.998</b>                               | <b>16.730</b>                          | <b>17.092</b>                           | <b>16.706</b>           | <b>17.297</b>            |
| <b>Pro memoria:</b>               |   |  |   |                         |                          |
| Créditos dudosos                  | 15.291                                      | 16.000                                 | 16.400                                  | 15.999                  | 16.559                   |
| Garantías concedidas dudosas      | 708   | 731                                    | 692                                     | 707                     | 738                      |

(1) Datos provisionales.

(2) Cifras sin considerar la clasificación de BBVA Paraguay como activos y pasivos no corrientes en venta (AyPNCV).

**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.

Durante el primer trimestre de 2020, las condiciones de **liquidez** se mantuvieron holgadas en todos los países donde opera el Grupo BBVA. En la segunda parte del trimestre, la crisis global provocada por el COVID-19 ha impactado de manera significativa en los mercados financieros. Los efectos de esta crisis en los balances del Grupo se han materializado fundamentalmente mediante una mayor disposición de líneas de crédito por parte de clientes mayoristas ante el empeoramiento de las condiciones de financiación de los mercados, sin efecto significativo en el mundo minorista. Ante esta situación, se ha producido una respuesta conjunta por parte de los diferentes bancos centrales a través de medidas y programas específicos para facilitar la financiación de la economía real y la disposición de liquidez en los mercados financieros.

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

- El ratio de **cobertura de liquidez** (LCR) en el Grupo BBVA se mantuvo holgadamente por encima del 100% y se situó en el 134% a 31 de marzo de 2020. 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 156% (22 puntos porcentuales por encima del 134%). Además, en todas las filiales se supera el 100% con amplitud (zona euro 156%, México 146%, Estados Unidos 144% y Turquía 153%).

- El ratio de **financiación estable neta** (NSFR, por sus siglas en inglés), definido como el resultado entre la cantidad de financiación estable disponible y la cantidad de financiación estable requerida, es una de las reformas esenciales del Comité de Basilea y exige a los bancos mantener un perfil de financiación estable en relación con la composición de sus activos y actividades fuera de balance. Este cociente deberá ser, como mínimo, del 100% en todo momento. En el Grupo BBVA el ratio NSFR, calculado en base a los requerimientos de Basilea, se mantuvo por encima del 100% a lo largo del 2020 y se situó en el 120% al 31 de marzo de 2020. En todas las filiales se superó el 100% con amplitud (zona euro 114%, México 127%, Estados Unidos 112% y Turquía 151%).

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. A raíz de la crisis COVID-19, se ha producido una mayor demanda de crédito a través del incremento de la disposición de líneas por parte del negocio mayorista de Corporate & Investment Banking, que se ha visto acompañado también de un crecimiento de los depósitos de clientes. Además, es importante señalar las medidas implementadas por el Banco Central Europeo para hacer frente a esta crisis, que han incluido diferentes medidas como: la ampliación de los programas de compra de activos, en especial a través del PEPP (*Pandemic Emergency Purchase Programme*) por 750.000 millones de euros hasta final de año, la acción coordinada de bancos centrales para la provisión de dólares estadounidenses, un paquete temporal de medidas de flexibilización de colateral elegible para operaciones de financiación y la flexibilización y mejoras de las condiciones del programa TLTRO III. La flexibilización de las condiciones del TLTRO III va a permitir incrementar la cantidad máxima de la que BBVA podría disponer desde los 21.000 millones de euros hasta los 35.000 millones de euros.
- BBVA USA, también mantiene un adecuado colchón de liquidez formado por activos de alta calidad, lo que le permite afrontar este entorno desde una sólida posición. Al igual que en la zona euro, durante el primer trimestre de 2020 se produjo un incremento de los préstamos derivado fundamentalmente de un aumento en las disposiciones de líneas de crédito de empresas. Los depósitos también crecieron en el trimestre aunque a menor ritmo que los préstamos.
- En BBVA México, la situación de liquidez continúa siendo sólida tras el primer trimestre de 2020. Al igual que en anteriores áreas geográficas, a raíz de la crisis COVID-19 se observó un incremento en las disposiciones de líneas de crédito, principalmente por clientes mayoristas, que se vio más que compensado por el aumento en depósitos, y finalizando el trimestre con una situación holgada en todos los ratios de liquidez. En lo que respecta a las medidas tomadas por Banxico, además de reducir la tasa de política monetaria, anunció una reducción del Depósito de Regulación Monetaria, y el inicio de subastas de dólares estadounidenses con instituciones de crédito (*swap line* con la Fed).
- En Garanti BBVA, la situación de liquidez se mantuvo confortable en el primer trimestre de 2020, con una contracción similar de préstamos y depósitos en moneda extranjera y un crecimiento similar de estas dos mismas masas en moneda local. A raíz de la crisis COVID-19 se han producido ampliaciones en algunos indicadores de riesgo de crédito de Turquía (*Credit Default Swaps*) que han motivado el incremento de requerimientos de colaterales que cubren valoraciones de derivados y financiación mayorista. Estos mayores requerimientos de colateral se han cubierto con el excedente de liquidez con el que cuenta la entidad. A pesar de estas salidas, Garanti BBVA mantiene un sólido *buffer* de liquidez.
- En América del Sur, prevalece una adecuada situación de liquidez en toda la región a pesar del incremento de volatilidad en los mercados financieros en el último mes. En Argentina, durante el primer trimestre, las salidas de depósitos en dólares estadounidenses en el sistema bancario se han ido reduciendo paulatinamente. BBVA Argentina sigue manteniendo una sólida posición de liquidez tal y como muestran los ratios de liquidez. En Colombia la volatilidad del mercado ha favorecido el incremento de depósitos bancarios de clientes (mejorando el *gap* de crédito) por aumento de la preferencia por la liquidez y la reducción de los recursos fuera de balance (fondos de inversión). En Perú prevalece también la adecuada situación de liquidez.

Los mercados de **financiación** mayorista en los que opera el Grupo, tras dos primeros meses del año 2020 de gran estabilidad, se vieron afectados por la crisis COVID-19, sufriendo los precios del mercado secundario una corrección material derivada del aumento de volatilidad, lo que se tradujo en un incremento significativo de las primas de emisión y los niveles de acceso al mercado primario.

Las principales **operaciones** llevadas a cabo por las entidades que forman BBVA durante el primer trimestre del año 2020 son:

- BBVA, S.A. realizó dos emisiones de deuda *senior* no preferente por un total de 1.400 millones de euros y otra de Tier 2 por 1.000 millones de euros (para más información véase el capítulo "Solvencia" del presente informe).
- En Estados Unidos, BBVA USA no ha realizado emisiones de deuda mayoristas en el primer trimestre, en línea con el plan de financiación.



- En México se llevó a cabo con éxito una emisión *senior* local en febrero por importe de 15.000 millones de pesos mexicanos (573 millones de euros) en tres tramos. Dos tramos en pesos mexicanos a 3 y 5 años (uno por 7.123 millones a TIE 28 +5 puntos básicos y otro por 6.000 millones a TIE 28 +15 puntos básicos, respectivamente), y otro tramo en dólares estadounidenses a 3 años (100 millones de dólares a Libor a 3 meses +49 puntos básicos). La finalidad de esta emisión fue la de adelantar la refinanciación de vencimientos en el año aprovechando el buen momento de mercado, así como la de fortalecer la situación de liquidez compensando las salidas estacionales de depósitos en los primeros meses del año.
- En Turquía, Garanti BBVA realizó una emisión de Tier 2 por 750 millones de liras turcas (para más información véase el capítulo “Solvencia” del presente informe).
- En América del Sur, no se han producido emisiones durante el primer trimestre de 2020.

### Tipo de cambio

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

En el primer trimestre de 2020, los mercados de divisas también se han visto afectados por el *shock* que ha supuesto la extensión del COVID-19 a nivel global y sus efectos en la economía. Así, tras un buen inicio de año, el peso mexicano ha cerrado el primer trimestre con una depreciación frente al euro del 18,9%. Otra de las divisas que también se ha visto perjudicada en este entorno ha sido el peso colombiano (-17,3%), que al igual que el peso mexicano también se ha visto afectado por la fuerte caída del precio del petróleo. Las depreciaciones de otras divisas han sido menores: peso chileno (-9,3%), lira turca (-7,2%), peso argentino (-4,7%) y sol peruano (-0,9%). Por su parte, el dólar estadounidense (+2,5%) ha experimentado una apreciación frente al euro en este entorno. BBVA mantiene sus políticas activas de gestión de las principales inversiones en países emergentes que sitúa, en media, entre el 30% y el 50% de los resultados del ejercicio y alrededor del 70% del exceso del ratio de capital CET1. En base a esta política, la sensibilidad del ratio CET1 a una depreciación frente al euro del 10% de las principales divisas emergentes se sitúa en -3 puntos básicos para el peso mexicano y en -3 puntos básicos para la lira turca. En el caso del dólar, la sensibilidad es de aproximadamente +10 puntos básicos ante una depreciación del 10% de esta moneda frente al euro, como consecuencia de los APRs denominados en dólares estadounidenses fuera de Estados Unidos. La cobertura de los resultados esperados para 2020 se situaba a cierre de marzo en niveles próximos al 50% en el caso de Turquía, al 100% en México y en niveles también muy elevados en el caso de Colombia.

### Tipo de interés

La gestión del riesgo de **tipo de interés** persigue limitar la sensibilidad de los balances a movimientos en los tipos de interés. BBVA desarrolla esta labor a través de un procedimiento interno, conforme a las directrices establecidas por la EBA, que mide la sensibilidad del margen de intereses y del valor económico, 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 similar a 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, según el objetivo establecido, mostrando una posición favorable a una subida de los tipos de interés en el margen de intereses, mediante una gestión eficaz del riesgo estructural del balance, considerando la volatilidad de tasas generada por el COVID-19 en la segunda parte del trimestre, sin prácticamente efecto debido a la sólida recurrencia del margen.

Por áreas, las principales características son:

- España y Estados Unidos presentan unos balances caracterizados por una cartera crediticia con elevada proporción referenciada a tipo de interés variable (básicamente hipotecas en España y préstamos a empresas en ambos países) y un pasivo compuesto fundamentalmente por depósitos de clientes. Las carteras COAP actúan como cobertura del balance bancario, mitigando su sensibilidad a movimientos de tipos de interés. El perfil de ambos balances se ha mantenido estable durante el primer trimestre de 2020, con un moderado aumento de la sensibilidad del margen de intereses en Estados Unidos debido a las mayores expectativas de prepagos en los activos hipotecarios ante las bajadas de tipos de mercado.

Por otro lado, los tipos de interés de referencia en Europa (Euribor) se mantuvieron ligeramente a la baja desde el cierre del 2019 hasta mediados de marzo, repuntando desde entonces en torno a 20-30 puntos básicos (dependiendo del plazo). Esto ha sido consecuencia principalmente de dos aspectos: por un lado el ajuste de expectativas, tras mantener el BCE el tipo de la facilidad marginal de depósito en -0,50% cuando el mercado descontaba una bajada; y por otro lado el incremento del diferencial de crédito exigido (al ser el Euribor un tipo de interés no colateralizado) y por la iliquidez o ausencia de operaciones en el mercado de papel comercial. En

Estados Unidos los tipos de referencia (Libor) han caído en el trimestre (-75 puntos básicos la referencia a 1 mes, -100 puntos básicos a 12 meses) siguiendo los recortes de tipos llevados a cabo por la Reserva Federal.

- 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 consumo e hipotecas son mayoritariamente a tipo fijo. La cartera COAP se utiliza para neutralizar la mayor duración de los depósitos de clientes. La sensibilidad del margen de intereses continua acotada y estable en 2020, considerando el nuevo escenario de tipos surgido en marzo, donde el mercado descuenta tasas de referencia más bajas a lo largo de 2020 respecto al inicio del trimestre, frente a los plazos más largos, donde la variación ha sido sensiblemente inferior.
- En Turquía, el riesgo de tipo de interés (desglosado en lira turca y dólares estadounidenses) está muy acotado: por el lado del 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, que se re-precian en plazos cortos, en el pasivo. La evolución de los balances por monedas ha sido positiva en lo que va de año, mostrando una reducción en la sensibilidad del margen de intereses. El mercado descuenta en este nuevo escenario un tipo de referencia por debajo del descontado al inicio del trimestre.
- En América del Sur se mantiene un riesgo de tipo de interés bajo al tener una composición de fijo/variable y vencimientos muy similar entre el activo y el pasivo en la mayor parte de los países del área. 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. Los perfiles de los balances en los países que componen este área de negocio permanecen estables, manteniendo una sensibilidad del margen de intereses acotada y prácticamente constante a lo largo del 2020. Las reacciones de los bancos centrales han mostrado una senda de tipos de referencia por debajo de los esperados al inicio del trimestre.

## Banca responsable

En BBVA contamos con un **modelo diferencial** de hacer banca, anclado en nuestro propósito: poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era. Este modelo está basado en la búsqueda de una rentabilidad ajustada a principios, en el estricto cumplimiento de la legalidad, las buenas prácticas y la creación de valor a largo plazo para todos los grupos de interés. Las principales **iniciativas** estratégicas de banca responsable son:

- La creación de relaciones duraderas y más equilibradas con nuestros clientes, a través de una comunicación transparente, clara y responsable y de la educación financiera en las soluciones que les ofrecemos.
- La integración plena en cómo hacemos negocio, a través de políticas de negocio responsable, un modelo de riesgo reputacional y una cultura centrada en las personas en toda la Organización.
- La promoción de un crecimiento responsable y sostenible, a través de la inclusión financiera, la financiación sostenible, el apoyo a las pymes y la inversión responsable.
- La inversión en la comunidad, con priorización de las iniciativas de educación financiera para la sociedad, el emprendimiento, el conocimiento y otras causas sociales que son relevantes desde un punto de vista local.

Además de las medidas de seguridad, continuidad del negocio y apoyo financiero al sector empresarial y de particulares ante la situación provocada por el **COVID-19** mencionadas al principio de este informe, BBVA ha redoblado esfuerzos para **ayudar a la sociedad** en su lucha contra la pandemia del COVID-19, con el compromiso de realizar una donación de **35 millones de euros** en los países en los que opera, apoyando a las autoridades sanitarias y organizaciones sociales y fomentando la investigación científica.

En cuanto a **proveedores**, BBVA ha apoyado a los más cercanos con esquemas de protección para empleados y empresas, y con el adelanto del pago de facturas, sin esperar al plazo acordado.

Adicionalmente a esta donación institucional, BBVA ha puesto en marcha una iniciativa entre sus empleados en España para que puedan unirse a la ayuda solidaria contra la pandemia, de forma que los empleados que lo deseen están colaborando con esta causa a través de la **campaña 'Tu aportación vale el doble'**, en la que por cada euro aportado por un empleado, el banco contribuye con otro euro más. Esta campaña se ha implementado gradualmente en los países en los que el Grupo está presente. Los fondos recaudados van dirigidos a la lucha contra el virus en tres líneas de actuación:

- Aportar equipos médicos y medios a los sistemas públicos de salud de cada país.
- Apoyar a la población más vulnerable en sus necesidades básicas.
- Promover la investigación científica sobre el virus y su tratamiento.

Por su parte, con el objetivo de mantener una relación equilibrada con sus clientes, además de avanzar en materia de transparencia y claridad en los últimos años, BBVA ha puesto el énfasis en promover la **salud financiera** de sus clientes, entendida como la relación dinámica entre la salud y las finanzas personales que se alcanza cuando el individuo adopta decisiones, comportamientos, rutinas y hábitos que le permiten estar en mejores condiciones financieras para superar las crisis y para alcanzar sus objetivos.

En materia de finanzas sostenibles, BBVA ha movilizado cerca de 30.000 millones de euros desde el lanzamiento de su **Compromiso 2025**, que representa el 30% de total comprometido. Por otro lado, el Banco fijó desde el 1 de enero un precio interno a sus emisiones de CO<sub>2</sub> y se comprometió a ser neutro en carbono en 2020.

Con respecto a prácticas responsables con empleados, con motivo del Día Internacional de la Mujer, BBVA celebró una semana de actos dedicada a conmemorar los avances de la organización en materia de **diversidad de género**. El Banco ha identificado tres grandes áreas sobre las que actuar para fomentar el talento femenino: la eliminación de sesgos inconscientes en los procesos de selección, visibilidad del talento femenino y equilibrar las oportunidades profesionales de hombres y mujeres. Cabe destacar que en el primer trimestre del año 2020, BBVA volvió a ser incluido en el Índice de Igualdad de Género de Bloomberg (Bloomberg Gender-Equality Index) por tercer año consecutivo.

BBVA está presente en otros **índices de sostenibilidad** a nivel internacional o índices ESG (*Environmental, Social and Governance*), que evalúan el desempeño de las empresas en estas materias. A 31-03-20, los principales índices de sostenibilidad en los que BBVA está presente son: Dow Jones Sustainability Indices, como miembro de DJSI World y DJSI Europe; MSCI<sup>1</sup>, como miembro de los MSCI ESG Leaders Indexes; FTSE4Good, siendo miembro de FTSE4Good Index Series; Euronext Vigeo, como miembro de los índices Euronext Vigeo Eurozone 120 y Europe 120; y Ethibel Sustainability Excellence, concretamente en Ethibel Sustainability Excellence Europe y Ethibel Sustainability Excellence Global.

Por último, en cuanto a inversión en la comunidad, BBVA destinó 113,8 millones de euros a **iniciativas sociales** en 2019, que beneficiaron a 11,4 millones de personas. Esta cifra representa un 2,4% del resultado atribuido de dicho ejercicio. A través de los programas sociales, BBVA actúa como motor de oportunidades para las personas y busca generar un impacto positivo en sus vidas, especialmente en las personas vulnerables.

---

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

# 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.

A cierre del primer trimestre del año 2020, la **estructura** de las áreas de negocio reportadas por el Grupo BBVA continuó siendo básicamente la misma que la del ejercicio 2019. A continuación se detalla la composición de dichas áreas:

- **España** incluye fundamentalmente la actividad bancaria y de seguros que el Grupo realiza en este país.
- **Estados Unidos** incorpora los negocios de BBVA USA y la actividad de la oficina de BBVA, S.A. en Nueva York.
- **México** incluye los negocios bancarios y de seguros en este país así como la actividad 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 Holanda.
- **América del Sur** incluye principalmente la actividad bancaria y de seguros que se desarrolla en la región. En relación al acuerdo alcanzado con Banco GNB Paraguay S.A., para la venta de BBVA Paraguay. El cierre de la operación está sujeto a la aprobación de las autoridades regulatorias competentes.
- **Resto de Eurasia** incorpora la actividad del negocio bancario desarrollado en Asia y en Europa, excluido España.

El **Centro Corporativo** ejerce funciones centralizadas del Grupo, las cuales incluyen: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; determinadas emisiones de instrumentos de patrimonio realizadas para el adecuado manejo de la solvencia global del Grupo; carteras cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones industriales; ciertos activos y pasivos por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles.

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.

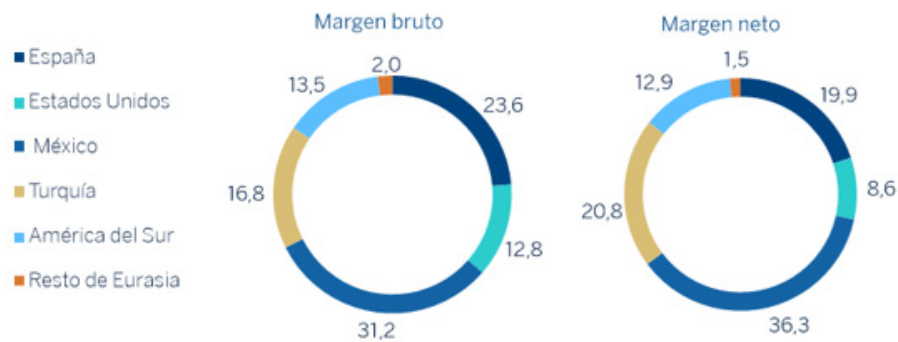
Para la elaboración de la **información por áreas de negocio** se parte de las unidades de mínimo nivel y/o sociedades jurídicas que componen el Grupo y se asignan a las distintas áreas en función de la zona geográfica o grupo societario principal en los que desarrollan su actividad.

Finalmente cabe mencionar que, como viene siendo habitual, en el caso de las áreas de negocio de América, en Turquía 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)

|                              | Áreas de negocio |        |                |        |         |                 |                  | Σ Áreas de negocio | Centro Corporativo |
|------------------------------|------------------|--------|----------------|--------|---------|-----------------|------------------|--------------------|--------------------|
|                              | Grupo BBVA       | España | Estados Unidos | México | Turquía | América del Sur | Resto de Eurasia |                    |                    |
| <b>31-03-20</b>              |                  |        |                |        |         |                 |                  |                    |                    |
| Margen de intereses          | 4.556            | 873    | 549            | 1.545  | 819     | 763             | 47               | 4.598              | (41)               |
| Margen bruto                 | 6.484            | 1.506  | 814            | 1.991  | 1.073   | 863             | 126              | 6.373              | 111                |
| Margen neto                  | 3.566            | 728    | 315            | 1.330  | 763     | 473             | 53               | 3.664              | (98)               |
| Resultado antes de impuestos | (1.435)          | (196)  | (112)          | 545    | 340     | 137             | 59               | 772                | (2.207)            |
| Resultado atribuido          | (1.792)          | (141)  | (100)          | 372    | 129     | 70              | 44               | 374                | (2.166)            |
| <b>31-03-19</b>              |                  |        |                |        |         |                 |                  |                    |                    |
| Margen de intereses          | 4.398            | 859    | 615            | 1.500  | 695     | 760             | 40               | 4.469              | (71)               |
| Margen bruto                 | 6.046            | 1.475  | 804            | 1.902  | 884     | 985             | 104              | 6.153              | (107)              |
| Margen neto                  | 3.124            | 661    | 331            | 1.268  | 571     | 606             | 34               | 3.471              | (346)              |
| Resultado antes de impuestos | 1.957            | 482    | 160            | 877    | 368     | 417             | 23               | 2.327              | (370)              |
| Resultado atribuido          | 1.182            | 345    | 127            | 627    | 142     | 193             | 16               | 1.450              | (268)              |

Nota general: como consecuencia de la decisión tomada por el IFRIC (International Financial Reporting Standards Interpretations Committee) relativa al cobro de intereses de fallidos en el marco de la NIIF 9, dichos cobros se presentan como menor saneamiento crediticio y no como un mayor ingreso por intereses, método de reconocimiento aplicado hasta diciembre de 2019. Por ello, y con el fin de que la información sea comparable, se ha procedido a reexpresar la información trimestral de las cuentas de resultados de 2019.

**COMPOSICIÓN DEL MARGEN BRUTO<sup>(1)</sup> Y MARGEN NETO<sup>(1)</sup> (PORCENTAJE. 1T20)**


(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  | Estados Unidos | México  | Turquía | América del Sur | Resto de Eurasia |                    |                    |               |                       |
| <b>31-03-20</b>                      |                  |         |                |         |         |                 |                  |                    |                    |               |                       |
| Préstamos y anticipos a la clientela | 382.592          | 168.342 | 69.619         | 50.484  | 39.916  | 34.202          | 22.248           | 384.811            | 353                | (1.362)       | (1.211)               |
| Depósitos de la clientela            | 385.050          | 186.327 | 70.917         | 49.072  | 41.058  | 35.949          | 5.138            | 388.462            | 323                | (2.227)       | (1.509)               |
| Recursos fuera de balance            | 96.438           | 58.528  | -              | 20.617  | 3.863   | 12.935          | 495              | 96.438             | -                  | -             | -                     |
| Total activo/pasivo                  | 730.923          | 413.193 | 99.077         | 104.201 | 63.504  | 54.772          | 26.543           | 761.290            | 41.227             | (71.593)      | -                     |
| APRs                                 | 368.654          | 110.929 | 68.765         | 53.522  | 59.163  | 44.876          | 18.878           | 356.134            | 12.520             | -             | -                     |
| <b>31-12-19</b>                      |                  |         |                |         |         |                 |                  |                    |                    |               |                       |
| Préstamos y anticipos a la clientela | 382.360          | 167.332 | 63.162         | 58.081  | 40.500  | 35.701          | 19.669           | 384.445            | 813                | (1.692)       | (1.205)               |
| Depósitos de la clientela            | 384.219          | 182.370 | 67.525         | 55.934  | 41.335  | 36.104          | 4.708            | 387.976            | 308                | (2.598)       | (1.467)               |
| Recursos fuera de balance            | 107.803          | 66.068  | -              | 24.464  | 3.906   | 12.864          | 500              | 107.803            | -                  | -             | -                     |
| Total activo/pasivo                  | 698.690          | 365.380 | 88.529         | 109.079 | 64.416  | 54.996          | 23.257           | 705.656            | 49.886             | (56.852)      | -                     |
| APRs                                 | 364.448          | 104.911 | 65.170         | 59.299  | 56.642  | 45.413          | 17.989           | 349.422            | 15.026             | -             | -                     |

(1) Activos y pasivos no corrientes en venta de la operación de BBVA Paraguay.

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 Eurasia y Estados Unidos, y el Centro Corporativo.

# España

## Claves

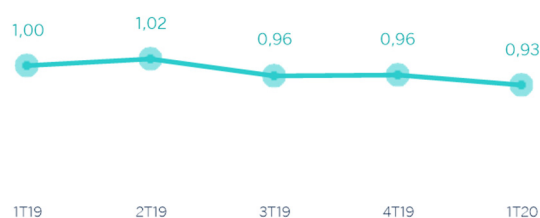
- Positiva evolución de las carteras de consumo y banca corporativa en el trimestre.
- Crecimiento interanual de los ingresos recurrentes.
- Reducción de los gastos de explotación.
- Resultado atribuido impactado por el incremento significativo en la línea de deterioro de activos financieros.

### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN INTERANUAL. DATOS AL 31-03-20)

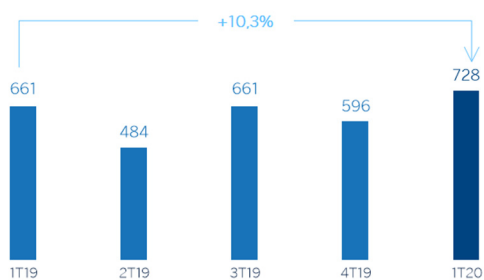


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

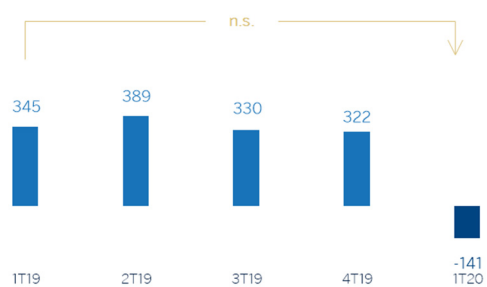
### MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE)



### 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. 20</b> | <b>Δ %</b>  | <b>1<sup>er</sup> Trim. 19</b> |
|---|--------------------------------|-------------|--------------------------------|
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>873</b>                     | <b>1,7</b>  | <b>859</b>                     |
| Comisiones netas  | 469                            | 13,4        | 413                            |
| Resultados de operaciones financieras   | 61                             | (44,0)      | 108                            |
| Otros ingresos y cargas de explotación  | 103                            | 10,1        | 94                             |
| De los que: Actividad de seguros <sup>(1)</sup>   | 119                            | (8,3)       | 130                            |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>1.506</b>                   | <b>2,2</b>  | <b>1.475</b>                   |
| Gastos de explotación   | (778)                          | (4,4)       | (814)                          |
| Gastos de personal  | (440)                          | (6,8)       | (472)                          |
| Otros gastos de administración  | (223)                          | 0,3         | (222)                          |
| Amortización  | (115)                          | (3,7)       | (119)                          |
| <b>Margen neto</b>  | <b>728</b>                     | <b>10,3</b> | <b>661</b>                     |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (660)                          | n.s.        | (55)                           |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados                                 | (265)                          | 115,4       | (123)                          |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>(196)</b>                   | <b>n.s.</b> | <b>482</b>                     |
| Impuesto sobre beneficios   | 57                             | n.s.        | (137)                          |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>(140)</b>                   | <b>n.s.</b> | <b>346</b>                     |
| Minoritarios  | (1)                            | 47,5        | (1)                            |
| <b>Resultado atribuido</b>  | <b>(141)</b>                   | <b>n.s.</b> | <b>345</b>                     |

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

| <b>Balances</b>   | <b>31-03-20</b> | <b>Δ %</b>  | <b>31-12-19</b> |
|---|-----------------|-------------|-----------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                         | 20.057          | 26,1        | 15.903          |
| Activos financieros a valor razonable   | 155.484         | 26,6        | 122.844         |
| De los que: Préstamos y anticipos   | 42.671          | 24,9        | 34.175          |
| Activos financieros a coste amortizado  | 198.606         | 1,7         | 195.260         |
| De los que: Préstamos y anticipos a la clientela  | 168.342         | 0,6         | 167.332         |
| Posiciones inter-áreas activo   | 28.467          | 31,6        | 21.637          |
| Activos tangibles   | 3.219           | (2,5)       | 3.302           |
| Otros activos   | 7.362           | 14,4        | 6.436           |
| <b>Total activo/pasivo</b>  | <b>413.193</b>  | <b>13,1</b> | <b>365.380</b>  |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 109.856         | 39,6        | 78.684          |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito  | 55.280          | 34,5        | 41.092          |
| Depósitos de la clientela   | 186.327         | 2,2         | 182.370         |
| Valores representativos de deuda emitidos   | 37.360          | 5,2         | 35.520          |
| Posiciones inter-áreas pasivo   | -               | -           | -               |
| Otros pasivos   | 14.687          | (20,5)      | 18.484          |
| Dotación de capital económico   | 9.683           | 4,9         | 9.229           |

| <b>Indicadores relevantes y de gestión</b>                                | <b>31-03-20</b> | <b>Δ %</b> | <b>31-12-19</b> |
|---|-----------------|------------|-----------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(1)</sup> | 165.786         | 1,0        | 164.140         |
| Riesgos dudosos   | 8.413           | (2,6)      | 8.635           |
| Depósitos de clientes en gestión <sup>(2)</sup>                           | 186.327         | 2,2        | 182.370         |
| Recursos fuera de balance <sup>(3)</sup>                                  | 58.528          | (11,4)     | 66.068          |
| Activos ponderados por riesgo   | 110.929         | 5,7        | 104.911         |
| Ratio de eficiencia (%)   | 51,6            |            | 57,5            |
| Tasa de mora (%)  | 4,3             |            | 4,4             |
| Tasa de cobertura (%)   | 66              |            | 60              |
| Coste de riesgo (%)   | 1,54            |            | 0,08            |

(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(2) No incluye las cesiones temporales de activos.

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



## Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer trimestre de 2020 ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se situó un 1,0% por encima del cierre de 2019. La reducción en los préstamos hipotecarios y en tarjetas de crédito se compensó ampliamente con mayores saldos en consumo (+2,5%) y en banca corporativa (+7,3%), donde se observó cierto incremento en la disposición de líneas de crédito de clientes mayoristas hacia el final del trimestre, a la vista del confinamiento decretado por el Gobierno de España a mediados de marzo de 2020 a raíz de la crisis sanitaria por el virus COVID-19. Los saldos en negocios *retail* y en las pequeñas y medianas empresas presentaron estabilidad.
- En **calidad crediticia**, la tasa de mora se situó en el 4,3% y la tasa de cobertura en el 66%.
- Los **recursos totales** de la clientela disminuyeron un 1,4% con respecto al cierre del año 2019, resultado de dos tendencias opuestas: mientras que los **depósitos** de clientes en gestión se incrementaron un 2,2%, los **recursos fuera de balance** registraron una evolución negativa (-11,4%) por el comportamiento negativo de los mercados.

## Resultados

España generó un **resultado** atribuido negativo de 141 millones de euros durante el primer trimestre de 2020 frente al resultado positivo por 345 millones de euros del mismo período del año anterior, debido al incremento del deterioro de activos financieros, ya que el margen neto creció un 10,3% frente al mismo período en 2019.

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

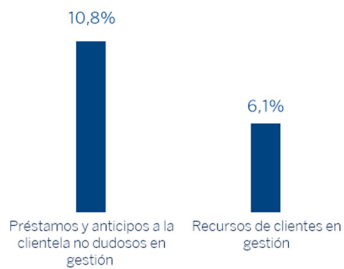
- El **margen de intereses** registró un incremento con respecto al primer trimestre del año anterior (+1,7%), principalmente gracias a la mayor aportación de las carteras COAP.
- Las **comisiones netas** evolucionaron de forma positiva (+13,4% interanual), muy apoyadas en las comisiones de gestión de activos.
- Menor aportación del **ROF** (-44,0%), principalmente por menor contribución de las carteras COAP, así como por el irregular comportamiento de los mercados a lo largo del primer trimestre a raíz de la crisis sanitaria.
- La línea de **otros ingresos y cargas de explotación** creció un 10,1% respecto al primer trimestre del año 2019 por menores gastos asociados a los inmuebles adjudicados.
- Continúa la tendencia de reducción de los **gastos de explotación** (-4,4% en términos interanuales) producto de los planes de contención de gastos. Así, el ratio de **eficiencia** se situó en el 51,6%, frente al 55,2% registrado el mismo periodo en 2019.
- El **deterioro de activos financieros** se incrementó en 605 millones de euros respecto al primer trimestre de 2019 debido, principalmente, al impacto negativo por 517 millones del deterioro en el escenario macroeconómico por el COVID-19, que incluye provisiones crediticias para aquellos sectores más afectados, en una comparativa que se ve afectada también por las ventas de cartera realizadas en el pasado ejercicio.
- Por último, la partida de **provisiones y otros resultados** cerró en -265 millones de euros, o lo que es lo mismo, un 115,4% por encima del año anterior, donde destaca la dotación derivada de los tipos aplicados en las llamadas tarjetas *revolving*.

# Estados Unidos

## Claves

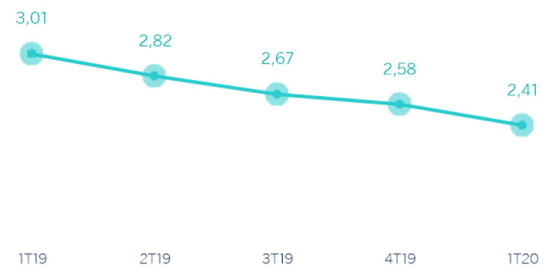
- Actividad impulsada por el dinamismo de la cartera comercial y la banca corporativa en el trimestre.
- Margen de intereses afectado por los recortes de tipos de la Fed.
- Buen comportamiento de las comisiones y excelente desempeño de los ROF.
- Resultado atribuido impactado por el incremento significativo en la línea de deterioro de activos financieros.

### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN INTERANUAL A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE. DATOS AL 31-03-20)

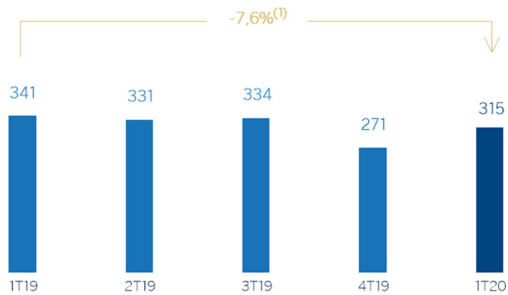


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

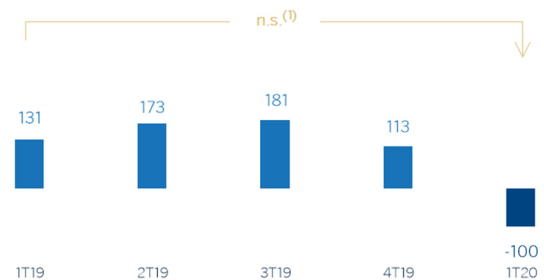


### MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



(1) A tipo de cambio corriente: -4,8%.

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



(1) A tipo de cambio corriente: n.s.

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

| <b>Cuentas de resultados</b>  | <b>1<sup>er</sup> Trim. 20</b> | <b>Δ %</b>    | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>1<sup>er</sup> Trim. 19</b> |
|---|--------------------------------|---------------|---------------------------|--------------------------------|
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>549</b>                     | <b>(10,7)</b> | <b>(13,3)</b>             | <b>615</b>                     |
| Comisiones netas  | 176                            | 16,9          | 13,5                      | 151                            |
| Resultados de operaciones financieras   | 93                             | 128,4         | 122,0                     | 41                             |
| Otros ingresos y cargas de explotación  | (4)                            | 51,4          | 46,5                      | (3)                            |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>814</b>                     | <b>1,3</b>    | <b>(1,7)</b>              | <b>804</b>                     |
| Gastos de explotación   | (499)                          | 5,5           | 2,4                       | (473)                          |
| Gastos de personal  | (299)                          | 7,8           | 4,6                       | (278)                          |
| Otros gastos de administración  | (147)                          | 5,2           | 2,2                       | (140)                          |
| Amortización  | (53)                           | (5,1)         | (7,9)                     | (55)                           |
| <b>Margen neto</b>  | <b>315</b>                     | <b>(4,8)</b>  | <b>(7,6)</b>              | <b>331</b>                     |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (426)                          | 163,9         | 156,2                     | (162)                          |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados                                 | (1)                            | (91,4)        | (91,6)                    | (10)                           |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>(112)</b>                   | <b>n.s.</b>   | <b>n.s.</b>               | <b>160</b>                     |
| Impuesto sobre beneficios   | 12                             | n.s.          | n.s.                      | (32)                           |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>(100)</b>                   | <b>n.s.</b>   | <b>n.s.</b>               | <b>127</b>                     |
| Minoritarios  | -                              | -             | -                         | -                              |
| <b>Resultado atribuido</b>  | <b>(100)</b>                   | <b>n.s.</b>   | <b>n.s.</b>               | <b>127</b>                     |

| <b>Balances</b>   | <b>31-03-20</b> | <b>Δ %</b>  | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>31-12-19</b> |
|---|-----------------|-------------|---------------------------|-----------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                         | 10.668          | 28,6        | 25,5                      | 8.293           |
| Activos financieros a valor razonable   | 7.674           | 0,2         | (2,3)                     | 7.659           |
| De los que: Préstamos y anticipos   | 346             | 32,5        | 29,2                      | 261             |
| Activos financieros a coste amortizado  | 77.134          | 11,0        | 8,2                       | 69.510          |
| De los que: Préstamos y anticipos a la clientela  | 69.619          | 10,2        | 7,5                       | 63.162          |
| Posiciones inter-áreas activo   | -               | -           | -                         | -               |
| Activos tangibles   | 933             | 2,1         | (0,4)                     | 914             |
| Otros activos   | 2.668           | 23,9        | 20,9                      | 2.153           |
| <b>Total activo/pasivo</b>  | <b>99.077</b>   | <b>11,9</b> | <b>9,1</b>                | <b>88.529</b>   |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 633             | 124,9       | 119,3                     | 282             |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito  | 4.405           | 7,9         | 5,3                       | 4.081           |
| Depósitos de la clientela   | 70.917          | 5,0         | 2,4                       | 67.525          |
| Valores representativos de deuda emitidos   | 3.458           | (2,6)       | (5,0)                     | 3.551           |
| Posiciones inter-áreas pasivo   | 9.398           | 175,1       | 168,3                     | 3.416           |
| Otros pasivos   | 6.397           | 9,7         | 7,0                       | 5.831           |
| Dotación de capital económico   | 3.869           | 0,7         | (1,8)                     | 3.843           |

| <b>Indicadores relevantes y de gestión</b>                                | <b>31-03-20</b> | <b>Δ %</b> | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>31-12-19</b> |
|---|-----------------|------------|---------------------------|-----------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(2)</sup> | 70.117          | 10,9       | 8,1                       | 63.241          |
| Riesgos dudosos   | 740             | 1,4        | (1,1)                     | 730             |
| Depósitos de clientes en gestión <sup>(3)</sup>                           | 70.914          | 5,0        | 2,4                       | 67.528          |
| Recursos fuera de balance <sup>(4)</sup>                                  | -               | -          | -                         | -               |
| Activos ponderados por riesgo   | 68.765          | 5,5        | 2,9                       | 65.170          |
| Ratio de eficiencia (%)   | 61,3            |            |                           | 61,0            |
| Tasa de mora (%)  | 1,0             |            |                           | 1,1             |
| Tasa de cobertura (%)   | 142             |            |                           | 101             |
| Coste de riesgo (%)   | 2,60            |            |                           | 0,88            |

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

## Actividad

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

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer trimestre de 2020 ha sido:

- La **inversión crediticia** del área (crédito a la clientela no dudoso en gestión) mostró un incremento tanto en el trimestre como con respecto al mismo período del año anterior (+8,1% y +10,8%, respectivamente), principalmente por el dinamismo de la cartera comercial y la banca corporativa, donde se ha observado un incremento en la disposición de líneas de crédito hacia el final del trimestre. El resto de la cartera **minorista** se mantuvo prácticamente estable durante este trimestre (-0,3%), con incrementos en las carteras de consumo y tarjetas de crédito.
- En cuanto a los **indicadores de riesgo**, la tasa de mora se mantuvo prácticamente estable en el trimestre y cerró en el 1,0% a 31-03-2020. Por su parte, la tasa de cobertura mejoró hasta el 142%.
- Los **depósitos** de clientes en gestión se incrementaron un 2,4% en el trimestre, explicado por un incremento en los depósitos a la vista (+5,5%), que compensó la disminución que registraron los depósitos a plazo (-9,0%).

## Resultados

Estados Unidos generó un **resultado** atribuido negativo durante el primer trimestre de 2020 de 100 millones de euros frente al resultado positivo por 127 millones de euros del mismo período del año anterior. Lo más relevante en la evolución de la cuenta de resultados se resume a continuación:

- El **margen de intereses** registró un descenso interanual del 13,3%, impactado por los recortes de tipos de interés, por un total de 225 puntos básicos, que ha realizado la Fed desde el primer trimestre de 2019.
- Las **comisiones netas** cerraron con un incremento del 13,5% respecto al mismo período del año anterior debido, fundamentalmente, al incremento en aquellas relacionadas con banca de inversión y establecimientos comerciales.
- Mayor aportación de los **ROF** (+122,0% interanual) como resultado de unas mayores plusvalías en la venta de carteras COAP.
- Los **gastos de explotación** se incrementaron (+2,4% interanual), principalmente por el crecimiento de los gastos de personal.
- Incremento del **deterioro de activos financieros** (+156,2% interanual), explicado por el ajuste en el escenario macro por los efectos negativos del COVID-19 y en menor medida por provisiones crediticias para cubrir clientes específicos de la cartera de petróleo y gas, por importe todo ello de 280 millones de euros. En consecuencia, el coste de riesgo acumulado a marzo de 2020 se incrementó hasta el 2,60% en comparación con el 1,06% a marzo de 2019.
- Por último, la partida de **provisiones y otros resultados** cerró en -1 millón de euros, incluyendo dotaciones a consecuencia del COVID-19 por un importe de 23 millones de euros.

# México

## Claves

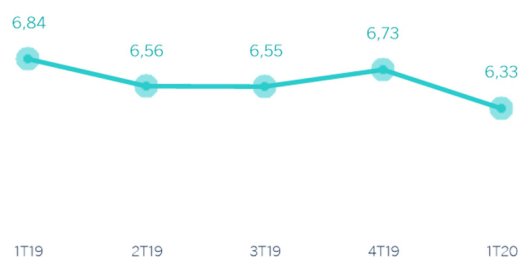
- Buen comportamiento de la inversión crediticia, apoyado en el impulso de la cartera mayorista.
- Positiva evolución de los recursos de clientes, tanto de los depósitos a la vista como a plazo.
- Fortaleza del margen neto.
- Resultado atribuido impactado por el incremento significativo en la línea de deterioro de activos financieros.

### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN INTERANUAL A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE. DATOS AL 31-03-20)

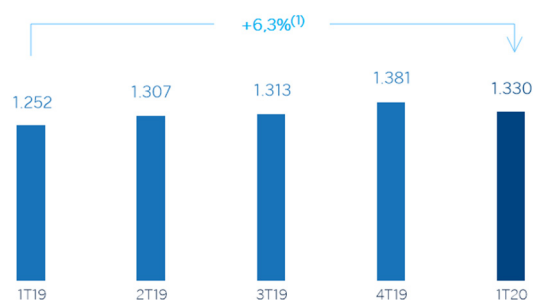


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

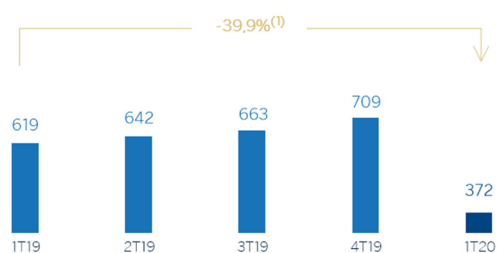


### MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



(1) A tipo de cambio corriente: +4,9%.

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



(1) A tipo de cambio corriente: -40,6%.

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

| <b>Cuentas de resultados</b>  | <b>1<sup>er</sup> Trim. 20</b> | <b>Δ %</b>    | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>1<sup>er</sup> Trim. 19</b> |
|---|--------------------------------|---------------|---------------------------|--------------------------------|
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>1.545</b>                   | <b>3,0</b>    | <b>4,4</b>                | <b>1.500</b>                   |
| Comisiones netas  | 296                            | (1,4)         | (0,1)                     | 300                            |
| Resultados de operaciones financieras   | 78                             | 25,1          | 26,7                      | 63                             |
| Otros ingresos y cargas de explotación  | 71                             | 78,5          | 80,8                      | 40                             |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>1.991</b>                   | <b>4,6</b>    | <b>6,0</b>                | <b>1.902</b>                   |
| Gastos de explotación   | (660)                          | 4,1           | 5,5                       | (634)                          |
| Gastos de personal  | (286)                          | 6,3           | 7,7                       | (269)                          |
| Otros gastos de administración  | (289)                          | 2,7           | 4,1                       | (281)                          |
| Amortización  | (86)                           | 1,8           | 3,1                       | (84)                           |
| <b>Margen neto</b>  | <b>1.330</b>                   | <b>4,9</b>    | <b>6,3</b>                | <b>1.268</b>                   |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (773)                          | 95,9          | 98,5                      | (395)                          |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados                                 | (13)                           | n.s.          | n.s.                      | 4                              |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>545</b>                     | <b>(37,9)</b> | <b>(37,1)</b>             | <b>877</b>                     |
| Impuesto sobre beneficios   | (172)                          | (31,1)        | (30,2)                    | (250)                          |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>372</b>                     | <b>(40,6)</b> | <b>(39,9)</b>             | <b>627</b>                     |
| Minoritarios  | -                              | -             | -                         | -                              |
| <b>Resultado atribuido</b>  | <b>372</b>                     | <b>(40,6)</b> | <b>(39,9)</b>             | <b>627</b>                     |

| <b>Balances</b>   | <b>31-03-20</b> | <b>Δ %</b>   | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>31-12-19</b> |
|---|-----------------|--------------|---------------------------|-----------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                         | 5.848           | (9,9)        | 11,2                      | 6.489           |
| Activos financieros a valor razonable   | 34.750          | 10,7         | 36,5                      | 31.402          |
| De los que: Préstamos y anticipos   | 990             | 27,4         | 57,2                      | 777             |
| Activos financieros a coste amortizado  | 58.839          | (11,1)       | 9,7                       | 66.180          |
| De los que: Préstamos y anticipos a la clientela  | 50.484          | (13,1)       | 7,2                       | 58.081          |
| Activos tangibles   | 1.598           | (21,0)       | (2,5)                     | 2.022           |
| Otros activos   | 3.166           | 6,0          | 30,8                      | 2.985           |
| <b>Total activo/pasivo</b>  | <b>104.201</b>  | <b>(4,5)</b> | <b>17,8</b>               | <b>109.079</b>  |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 25.598          | 17,5         | 45,0                      | 21.784          |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito  | 3.270           | 54,4         | 90,5                      | 2.117           |
| Depósitos de la clientela   | 49.072          | (12,3)       | 8,2                       | 55.934          |
| Valores representativos de deuda emitidos   | 8.879           | 0,4          | 23,9                      | 8.840           |
| Otros pasivos   | 11.831          | (23,7)       | (5,9)                     | 15.514          |
| Dotación de capital económico   | 5.551           | 13,5         | 40,1                      | 4.889           |

| <b>Indicadores relevantes y de gestión</b>                                | <b>31-03-20</b> | <b>Δ %</b> | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>31-12-19</b> |
|---|-----------------|------------|---------------------------|-----------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(2)</sup> | 51.172          | (12,7)     | 7,7                       | 58.617          |
| Riesgos dudosos   | 1.251           | (15,4)     | 4,4                       | 1.478           |
| Depósitos de clientes en gestión <sup>(3)</sup>                           | 48.937          | (11,6)     | 9,1                       | 55.331          |
| Recursos fuera de balance <sup>(4)</sup>                                  | 20.617          | (15,7)     | 4,0                       | 24.464          |
| Activos ponderados por riesgo   | 53.522          | (9,7)      | 11,3                      | 59.299          |
| Ratio de eficiencia (%)   | 33,2            |            |                           | 32,9            |
| Tasa de mora (%)  | 2,3             |            |                           | 2,4             |
| Tasa de cobertura (%)   | 155             |            |                           | 136             |
| Coste de riesgo (%)   | 5,30            |            |                           | 3,01            |

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

## Actividad

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

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante los tres primeros meses del año 2020 ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) mostró un crecimiento del 7,7% en el trimestre, favorecido por la evolución de la cartera mayorista y sin que se hayan materializado aún impactos significativos derivados del COVID-19.
- La cartera **mayorista** registró un incremento del 15,2%, impulsado, principalmente, por la depreciación del peso mexicano respecto del dólar estadounidense, que benefició especialmente a la cartera corporativa, con un mayor porcentaje de créditos denominados en dólares estadounidenses, que creció un 16,9% en el trimestre. La cartera **minorista** se mantuvo plana durante los tres primeros meses de 2020 (+0,2%), gracias a la estabilidad mostrada por los créditos al consumo (nómina y aquellos destinados a la compra de automóviles, principalmente) e hipotecarios que crecieron un 1,0% y 1,3%, respectivamente, con respecto a diciembre de 2019.
- En cuanto a los indicadores de **calidad crediticia**, mejoran con respecto al cierre del año 2019. Así, la tasa de mora se situó en el 2,3% y la cobertura en el 155%.
- Los **recursos** totales de clientes (depósitos de clientes en gestión, fondos de inversión y otros recursos fuera de balance) mostraron un incremento del 7,5% en el trimestre. La subida se explica por el aumento tanto de los depósitos a la vista como de los depósitos a plazo (+9,1%), beneficiada en parte por la depreciación del peso mexicano, así como por una positiva evolución de los fondos de inversión (+4,3%).

## Resultado

BBVA México alcanzó un **resultado** atribuido de 372 millones de euros en el primer trimestre de 2020, o lo que es lo mismo, un retroceso del 39,9% con respecto al mismo trimestre del año anterior debido al incremento del deterioro de activos financieros, ya que el margen neto del área creció un 6,3% frente al mismo trimestre de 2019. Lo más relevante en la evolución de la cuenta de resultados se resume a continuación:

- El **margen de intereses** presentó un crecimiento interanual del 4,4% apoyado principalmente por un mayor volumen de la cartera mayorista y minorista.
- Las **comisiones netas** se mantuvieron planas (-0,1%), como resultado de la continua revisión y reducción de tarifas que el banco ha realizado en beneficio de los clientes.
- Los **ROF** mostraron una excelente evolución, con un crecimiento interanual del 26,7% derivado principalmente de la cartera de BBVA Seguros en México.
- La línea de **otros ingresos y cargas de explotación** registró un aumento interanual del 80,8%, favorecido por el buen desempeño del negocio de seguros.
- La rúbrica de **deterioro de activos financieros** aumentó un 98,5% debido, principalmente, al deterioro extraordinario en el escenario macro derivado del impacto del COVID-19 por 320 millones de euros. Resultado de lo anterior, el coste de riesgo se situó en el 5,30%.
- La línea de **provisiones y otros resultados** mostró una comparativa desfavorable por mayores provisiones por contingencias.

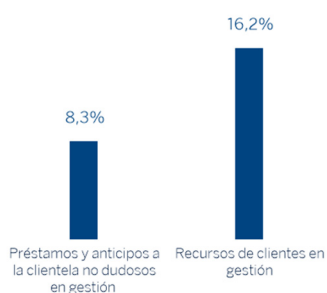


# Turquía

## Claves

- Comportamiento positivo de la actividad, tanto en lira turca como en dólares estadounidenses.
- Positiva evolución de los recursos de clientes, especialmente de los depósitos a la vista.
- Favorable desempeño de los ROF y crecimiento de los gastos de explotación por debajo de la inflación.
- Resultado atribuido impactado por el incremento significativo en la línea de deterioro de activos financieros.

### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN INTERANUAL A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE. DATOS AL 31-03-20)

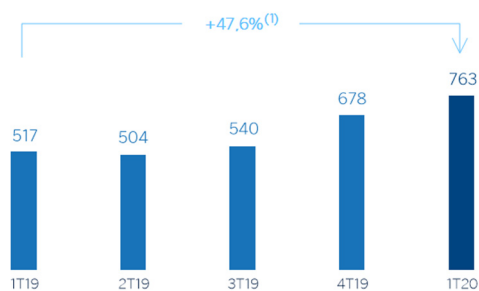


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

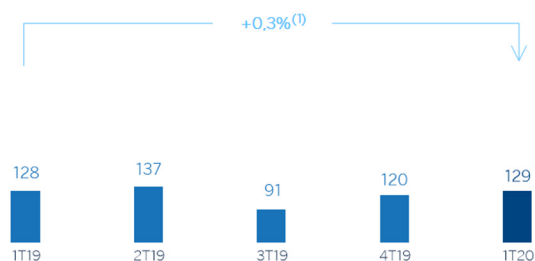


### MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



(1) A tipo de cambio corriente: +33.7%.

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



(1) A tipo de cambio corriente: -9.1%.

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

| <b>Cuentas de resultados</b>  | <b>1<sup>er</sup> Trim. 20</b> | <b>Δ %</b>   | <b>Δ %<sup>(1)</sup></b> | <b>1<sup>er</sup> Trim. 19</b> |
|---|--------------------------------|--------------|--------------------------|--------------------------------|
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>819</b>                     | <b>18,0</b>  | <b>30,2</b>              | <b>695</b>                     |
| Comisiones netas  | 165                            | (14,9)       | (6,1)                    | 194                            |
| Resultados de operaciones financieras   | 67                             | n.s.         | n.s.                     | (11)                           |
| Otros ingresos y cargas de explotación  | 22                             | 273,6        | n.s.                     | 6                              |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>1.073</b>                   | <b>21,5</b>  | <b>34,0</b>              | <b>884</b>                     |
| Gastos de explotación   | (310)                          | (0,9)        | 9,3                      | (313)                          |
| Gastos de personal  | (157)                          | (8,5)        | 0,9                      | (171)                          |
| Otros gastos de administración  | (105)                          | 8,2          | 19,4                     | (97)                           |
| Amortización  | (48)                           | 8,4          | 19,6                     | (44)                           |
| <b>Margen neto</b>  | <b>763</b>                     | <b>33,7</b>  | <b>47,6</b>              | <b>571</b>                     |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (403)                          | 100,1        | 120,8                    | (202)                          |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados                                 | (20)                           | n.s.         | n.s.                     | (1)                            |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>340</b>                     | <b>(7,6)</b> | <b>1,9</b>               | <b>368</b>                     |
| Impuesto sobre beneficios   | (78)                           | (1,4)        | 8,8                      | (79)                           |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>262</b>                     | <b>(9,3)</b> | <b>0,0</b>               | <b>289</b>                     |
| Minoritarios  | (133)                          | (9,6)        | (0,2)                    | (147)                          |
| <b>Resultado atribuido</b>  | <b>129</b>                     | <b>(9,1)</b> | <b>0,3</b>               | <b>142</b>                     |

| <b>Balances</b>   | <b>31-03-20</b> | <b>Δ %</b>   | <b>Δ %<sup>(1)</sup></b> | <b>31-12-19</b> |
|---|-----------------|--------------|--------------------------|-----------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                         | 5.194           | (5,3)        | 2,1                      | 5.486           |
| Activos financieros a valor razonable   | 5.059           | (4,0)        | 3,5                      | 5.268           |
| De los que: Préstamos y anticipos   | 463             | 4,2          | 12,4                     | 444             |
| Activos financieros a coste amortizado  | 50.863          | (0,8)        | 6,9                      | 51.285          |
| De los que: Préstamos y anticipos a la clientela  | 39.916          | (1,4)        | 6,3                      | 40.500          |
| Activos tangibles   | 1.033           | (7,5)        | (0,3)                    | 1.117           |
| Otros activos   | 1.355           | 7,6          | 16,0                     | 1.260           |
| <b>Total activo/pasivo</b>  | <b>63.504</b>   | <b>(1,4)</b> | <b>6,3</b>               | <b>64.416</b>   |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 2.336           | 7,0          | 15,3                     | 2.184           |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito  | 4.415           | (1,3)        | 6,4                      | 4.473           |
| Depósitos de la clientela   | 41.058          | (0,7)        | 7,1                      | 41.335          |
| Valores representativos de deuda emitidos   | 4.201           | (1,6)        | 6,0                      | 4.271           |
| Otros pasivos   | 8.704           | (8,2)        | (1,0)                    | 9.481           |
| Dotación de capital económico   | 2.790           | 4,4          | 12,5                     | 2.672           |

| <b>Indicadores relevantes y de gestión</b>                                | <b>31-03-20</b> | <b>Δ %</b> | <b>Δ %<sup>(1)</sup></b> | <b>31-12-19</b> |
|---|-----------------|------------|--------------------------|-----------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(2)</sup> | 39.473          | (0,5)      | 7,3                      | 39.662          |
| Riesgos dudosos   | 3.503           | (4,4)      | 3,1                      | 3.663           |
| Depósitos de clientes en gestión <sup>(3)</sup>                           | 41.050          | (0,7)      | 7,1                      | 41.324          |
| Recursos fuera de balance <sup>(4)</sup>                                  | 3.863           | (1,1)      | 6,6                      | 3.906           |
| Activos ponderados por riesgo   | 59.163          | 4,5        | 12,6                     | 56.642          |
| Ratio de eficiencia (%)   | 28,9            |            |                          | 33,8            |
| Tasa de mora (%)  | 6,7             |            |                          | 7,0             |
| Tasa de cobertura (%)   | 86              |            |                          | 75              |
| Coste de riesgo (%)   | 3,80            |            |                          | 2,07            |

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

## Actividad

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto 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.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer trimestre de 2020 ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó un 7,3% por encima del cierre de 2019 gracias principalmente al crecimiento de los préstamos en lira turca (+4,7%), favorecidos por los recortes en los tipos de interés así como por el crecimiento de la demanda tanto de la cartera comercial como minorista, tras la contracción experimentada en 2019. Los préstamos en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) también mostraron una tendencia positiva durante el primer trimestre de 2020, aumentando en un 2,2%.
- Por segmentos, los **préstamos a empresas** en lira turca continuaron creciendo en el trimestre gracias a la caída de los tipos de interés aunque se ha notado una reducción en la actividad al final del trimestre. Adicionalmente, los **préstamos al consumo** incrementaron significativamente, lo cual viene explicado principalmente por el crecimiento de los llamados *General Purpose Loans*.
- En términos de **calidad de activos**, la tasa de mora mejoró hasta el 6,7% desde el 7,0% a 31 de diciembre de 2019, por las menores entradas en mora en el trimestre apoyado por el comportamiento de las recuperaciones. La cobertura se situó en el 86% a 31 de marzo de 2020.
- Los **depósitos** de la clientela (65% del pasivo total del área a 31 de marzo de 2020) continuaron siendo la principal fuente de financiación del balance de Turquía y crecieron un 7,1% en el trimestre. Cabe resaltar la positiva evolución de los depósitos a la vista, que representan un 42,1% del total de depósitos de la clientela y que se incrementaron un 18,3% entre enero y marzo de 2020.

## Resultados

El **resultado** atribuido generado por Turquía en el primer trimestre de 2020 se situó en 129 millones de euros, en línea con respecto del mismo período del año anterior, si bien se vio impactado por el aumento del deterioro de los activos financieros, ascendiendo, el margen neto, un 47,6%. Los aspectos más relevantes de la evolución interanual de la cuenta de resultados del área fueron:

- El **margen de intereses** creció (+30,2%) fundamentalmente debido al incremento del diferencial de los préstamos en lira turca, así como al mayor volumen de inversión y que fue contrarrestado por una menor contribución de los bonos ligados a la inflación.
- Debido a cambios en la regulación aplicable a las comisiones cobradas a clientes, de aplicación desde el mes de marzo de 2020, las **comisiones netas** registraron una disminución del 6,1%.
- Los **ROF** cerraron el trimestre con un resultado positivo que contrasta favorablemente con las pérdidas del primer trimestre de 2019. Lo anterior se debe al impacto positivo de los tipos de cambio, a la favorable contribución de operaciones de cobertura y negociación de moneda extranjera así como a los resultados generados por la operativa de *trading*.
- **Otros ingresos y cargas de explotación** crecieron fuertemente comparado con el mismo periodo del año pasado, gracias principalmente a la evolución positiva de los servicios no financieros y los resultados netos de seguros y se situó en 22 millones de euros al final de marzo de 2020.
- Los **gastos de explotación** se incrementaron un 9,3%, significativamente por debajo de la tasa de inflación. Como consecuencia de una estricta disciplina de control de costes, el ratio de eficiencia se mantuvo en niveles bajos (28,9%).
- En cuanto al **deterioro de activos financieros**, el fuerte incremento (+120,8%) se debió a mayores provisiones para clientes específicos de la cartera comercial y, fundamentalmente, al ajuste en el escenario macro por los efectos negativos del COVID-19, todo ello por un importe de 169 millones de euros. Resultado de lo anterior, el coste de riesgo se incrementó hasta el 3,80%.

# América del Sur

## Claves

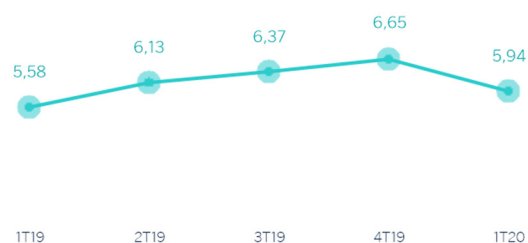
- Crecimiento de la inversión, favorecida por la cartera mayorista.
- Crecimiento interanual del margen de intereses.
- Reducción de la aportación de los ROF.
- Resultado atribuido impactado por el incremento en la línea de deterioro de activos financieros.

### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN INTERANUAL A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES. DATOS AL 31-03-20)

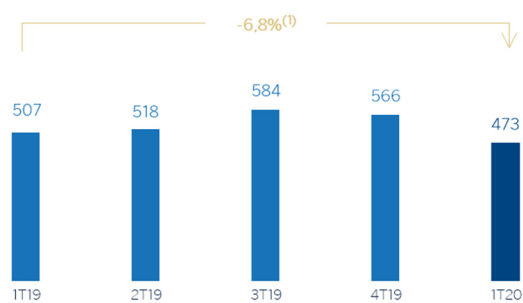


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

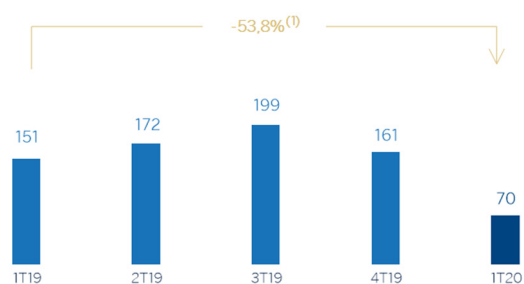


### MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



(1) A tipos de cambio corrientes: -22,0%.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: -63,8%.

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

| <b>Cuentas de resultados</b>  | <b>1<sup>er</sup> Trim. 20</b> | <b>Δ %</b>    | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>1<sup>er</sup> Trim. 19</b> |
|---|--------------------------------|---------------|---------------------------|--------------------------------|
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>763</b>                     | <b>0,4</b>    | <b>14,6</b>               | <b>760</b>                     |
| Comisiones netas  | 119                            | (11,5)        | (1,9)                     | 135                            |
| Resultados de operaciones financieras   | 80                             | (61,0)        | (50,7)                    | 206                            |
| Otros ingresos y cargas de explotación  | (100)                          | (13,8)        | (7,7)                     | (116)                          |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>863</b>                     | <b>(12,4)</b> | <b>2,4</b>                | <b>985</b>                     |
| Gastos de explotación   | (390)                          | 2,9           | 16,4                      | (379)                          |
| Gastos de personal  | (197)                          | 1,2           | 15,8                      | (195)                          |
| Otros gastos de administración  | (148)                          | 4,2           | 17,5                      | (142)                          |
| Amortización  | (44)                           | 6,6           | 15,6                      | (41)                           |
| <b>Margen neto</b>  | <b>473</b>                     | <b>(22,0)</b> | <b>(6,8)</b>              | <b>606</b>                     |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (319)                          | 80,1          | 97,5                      | (177)                          |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados                                 | (18)                           | 42,3          | 67,8                      | (12)                           |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>137</b>                     | <b>(67,2)</b> | <b>(59,3)</b>             | <b>417</b>                     |
| Impuesto sobre beneficios   | (29)                           | (78,7)        | (74,4)                    | (138)                          |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>107</b>                     | <b>(61,6)</b> | <b>(51,4)</b>             | <b>279</b>                     |
| Minoritarios  | (37)                           | (56,6)        | (46,4)                    | (86)                           |
| <b>Resultado atribuido</b>  | <b>70</b>                      | <b>(63,8)</b> | <b>(53,8)</b>             | <b>193</b>                     |

| <b>Balances</b>   | <b>31-03-20</b> | <b>Δ %</b>   | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>31-12-19</b> |
|---|-----------------|--------------|---------------------------|-----------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                         | 8.313           | (3,3)        | 2,4                       | 8.601           |
| Activos financieros a valor razonable   | 7.561           | 23,5         | 36,5                      | 6.120           |
| De los que: Préstamos y anticipos   | 263             | 130,8        | 179,1                     | 114             |
| Activos financieros a coste amortizado  | 36.146          | (4,5)        | 3,7                       | 37.869          |
| De los que: Préstamos y anticipos a la clientela  | 34.202          | (4,2)        | 4,2                       | 35.701          |
| Activos tangibles   | 921             | (4,9)        | (1,1)                     | 968             |
| Otros activos   | 1.830           | 27,2         | 36,7                      | 1.438           |
| <b>Total activo/pasivo</b>  | <b>54.772</b>   | <b>(0,4)</b> | <b>7,8</b>                | <b>54.996</b>   |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 2.006           | 7,8          | 28,1                      | 1.860           |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito  | 4.055           | 10,9         | 16,9                      | 3.656           |
| Depósitos de la clientela   | 35.949          | (0,4)        | 8,1                       | 36.104          |
| Valores representativos de deuda emitidos   | 3.105           | (3,6)        | 3,1                       | 3.220           |
| Otros pasivos   | 7.143           | (6,8)        | (1,1)                     | 7.664           |
| Dotación de capital económico   | 2.514           | 0,9          | 10,9                      | 2.492           |

| <b>Indicadores relevantes y de gestión</b>                                | <b>31-03-20</b> | <b>Δ %</b> | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>31-12-19</b> |
|---|-----------------|------------|---------------------------|-----------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(2)</sup> | 34.153          | (4,1)      | 4,3                       | 35.598          |
| Riesgos dudosos   | 1.803           | (2,7)      | 6,3                       | 1.853           |
| Depósitos de clientes en gestión <sup>(3)</sup>                           | 35.964          | (0,4)      | 8,1                       | 36.123          |
| Recursos fuera de balance <sup>(4)</sup>                                  | 12.935          | 0,6        | 1,0                       | 12.864          |
| Activos ponderados por riesgo   | 44.876          | (1,2)      | 6,5                       | 45.413          |
| Ratio de eficiencia (%)   | 45,2            |            |                           | 40,9            |
| Tasa de mora (%)  | 4,4             |            |                           | 4,4             |
| Tasa de cobertura (%)   | 104             |            |                           | 100             |
| Coste de riesgo (%)   | 3,00            |            |                           | 1,88            |

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

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

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

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

| País                        | Margen neto              |               |                    | Resultado atribuido      |                          |               |                    |                          |
|-----------------------------|--------------------------|---------------|--------------------|--------------------------|--------------------------|---------------|--------------------|--------------------------|
|                             | 1 <sup>er</sup> Trim. 20 | Δ %           | Δ % <sup>(1)</sup> | 1 <sup>er</sup> Trim. 19 | 1 <sup>er</sup> Trim. 20 | Δ %           | Δ % <sup>(1)</sup> | 1 <sup>er</sup> Trim. 19 |
| Argentina                   | 92                       | (47,1)        | (4,8)              | 174                      | 8                        | (87,0)        | (70,4)             | 60                       |
| Colombia                    | 140                      | (17,3)        | (9,4)              | 169                      | 8                        | (85,8)        | (84,5)             | 58                       |
| Perú                        | 183                      | (5,2)         | (5,8)              | 194                      | 30                       | (30,3)        | (30,7)             | 43                       |
| Otros países <sup>(2)</sup> | 58                       | (17,2)        | (6,2)              | 70                       | 24                       | (26,1)        | (15,8)             | 32                       |
| <b>Total</b>                | <b>473</b>               | <b>(22,0)</b> | <b>(6,8)</b>       | <b>606</b>               | <b>70</b>                | <b>(63,8)</b> | <b>(53,8)</b>      | <b>193</b>               |

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) Bolivia, Chile (Forum), Paraguay, 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     |          |
|--|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|  | 31-03-20  | 31-12-19 | 31-03-20 | 31-12-19 | 31-03-20 | 31-12-19 |
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(1)(2)</sup> | 3.143     | 2.791    | 11.094   | 10.625   | 15.470   | 14.902   |
| Riesgos dudosos <sup>(1)</sup>   | 114       | 100      | 628      | 613      | 866      | 800      |
| Depósitos de clientes en gestión <sup>(1)(3)</sup>                           | 4.638     | 4.159    | 12.015   | 10.495   | 14.765   | 14.518   |
| Recursos fuera de balance <sup>(1)(4)</sup>                                  | 946       | 614      | 689      | 1.148    | 1.861    | 1.805    |
| Activos ponderados por riesgo  | 6.910     | 6.093    | 13.100   | 14.172   | 19.278   | 19.293   |
| Ratio de eficiencia (%)  | 56,2      | 46,9     | 39,3     | 36,2     | 39,5     | 35,8     |
| Tasa de mora (%)   | 3,5       | 3,4      | 5,2      | 5,3      | 4,3      | 4,1      |
| Tasa de cobertura (%)  | 148       | 161      | 107      | 98       | 100      | 96       |
| Coste de riesgo (%)  | 2,62      | 4,22     | 4,01     | 1,67     | 2,43     | 1,45     |

(1) Cifras a tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

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

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

## Actividad y resultados

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

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer trimestre de 2020 ha sido:

- La **actividad crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) continúa por encima del cierre del año anterior, en concreto un 4,3%. Destaca la evolución de la cartera mayorista, por mayores disposiciones de líneas de crédito de las empresas ante la situación generada por la crisis sanitaria del COVID-19. Con respecto a la **calidad crediticia**, la tasa de mora se mantiene en el 4,4%, el mismo nivel que a final del año anterior y la tasa de cobertura sube hasta el 104%.
- Por el lado de los **recursos**, los depósitos de la clientela en gestión aumentaron un 8,1% en el año, debido fundamentalmente a la evolución de los depósitos a la vista y, en menor medida, de los depósitos a plazo. Por su parte, los recursos fuera de balance crecieron un 1,0% en el mismo período.

En relación a los **resultados**, América del Sur generó un resultado atribuido acumulado de 70 millones de euros entre enero y marzo del año 2020, lo que representa una variación interanual del -53,8% (-63,8% a tipos de cambio corrientes), derivado principalmente del incremento en el deterioro de los activos financieros provocado por la crisis del COVID-19. El impacto acumulado en el primer trimestre de 2020 derivado de la inflación en Argentina en el resultado atribuido del área se situó en -34 millones de euros frente a los -49 millones en el primer trimestre de 2019.

Lo más destacado de la evolución de la cuenta de resultados en el primer trimestre se resume a continuación:

- El **margen de intereses** creció un 14,6% (+0,4% a tipos de cambio corrientes).
- Disminución de la aportación de los **ROF** (-50,7% a tipos de cambio constantes, -61,0% a tipos de cambio corrientes) por el efecto de la caída generalizada en los mercados, que afecta a la valoración de las carteras, y por una menor contribución de las operaciones en divisa.
- Incremento de los **gastos de explotación** por debajo de la tasa de inflación de la región (+16,4%, +2,9% a tipos de cambio corrientes), debido principalmente al impacto de la inflación en Argentina.
- Mayores necesidades por **deterioro de activos financieros** (+97,5%, +80,1% a tipos de cambio corrientes) debido principalmente al deterioro extraordinario en el escenario macroeconómico derivado del impacto del

COVID-19 por 145 millones de euros, haciendo que el coste de riesgo a cierre de marzo de 2020 se incremente hasta el 3,00%.

Los países más representativos del área de negocio, **Argentina, Colombia y Perú**, registraron las siguientes trayectorias en actividad y resultados en el primer trimestre de 2020:

### Argentina

- Crecimiento de la **actividad crediticia** del 12,6% en el trimestre debido al incremento de las carteras mayoristas. Con respecto a la calidad crediticia, se registró un incremento de la tasa de mora, que se situó en el 3,5% al 31 de marzo de 2020, lo cual compara favorablemente con el sistema según los últimos datos disponibles a cierre de enero.
- Por el lado de los **recursos**, los depósitos de la clientela en gestión aumentaron un 11,5%, con crecimientos tanto en depósitos a plazo como en vista, mientras que los recursos fuera de balance lo hicieron un 54,1%, ambos comparados con datos de diciembre de 2019.
- El **resultado** atribuido se situó en 8 millones de euros, o lo que es lo mismo, un 70,4% por debajo del año anterior. La buena evolución en la generación de margen de intereses y comisiones fue negativamente impactada por mayores gastos de explotación, muy influidos por los altos niveles de inflación, y por la mayor necesidad por deterioro de activos financieros derivado de la crisis del COVID-19 (39 millones de euros).

### Colombia

- Crecimiento de la **actividad crediticia** del 4,4% en el trimestre gracias al desempeño de las carteras mayoristas. En cuanto a calidad de los activos, la tasa de mora mejora, situándose en el 5,2% a cierre de marzo de 2020.
- Los **depósitos** de la clientela en gestión se incrementaron un 14,5%, favorecido por el crecimiento de los depósitos a la vista y a plazo. Por otro lado, destaca la disminución de los recursos fuera de balance, por retiros en los fondos de inversión al final del trimestre.
- El **resultado** atribuido se situó en 8 millones de euros, con una disminución del 84,5% interanual. Se mantiene la generación de ingresos recurrentes a nivel de margen de intereses, pero impactan negativamente tanto la menor generación de los ROF, como sobre todo los mayores saneamientos debido a la crisis COVID-19 por un importe de 64 millones de euros.

### Perú

- La **actividad crediticia** se situó un 3,8% por encima del cierre del ejercicio 2019, debido principalmente a la cartera mayorista. En cuanto a la calidad crediticia, se registró un incremento en la tasa de mora, que se situó en el 4,3%, y en la tasa de cobertura, que alcanzó el 100%.
- Los **depósitos** de clientes en gestión se incrementaron un 1,7% en el trimestre, debido principalmente al crecimiento del 3,5% en los depósitos a la vista. Los recursos fuera de balance aumentaron un 3,1%.
- El margen de intereses se mantuvo plano con respecto al año anterior, debido a que la presión en los tipos de interés ha compensado el efecto del mayor volumen de actividad. Muy importante el incremento del deterioro de activos financieros como consecuencia de los mayores saneamientos derivados de la crisis del COVID-19, que alcanzan los 42 millones de euros, que unidos a una dotación por 1 millón de euros en la línea de provisiones, dan lugar a una disminución del **resultado** atribuido de 30,7%, hasta situarse en 30 millones de euros.

# Resto de Eurasia

## Claves

- Favorable comportamiento de la actividad crediticia.
- Incremento de los ingresos recurrentes por el positivo comportamiento de la banca transaccional y de inversión y el favorable comportamiento de los ROF.
- Crecimiento controlado de los gastos de explotación.
- Mejora en los indicadores de riesgo.

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

| Cuentas de resultados   | 1 <sup>er</sup> Trim. 20 | Δ %          | 1 <sup>er</sup> Trim. 19 |
|---|--------------------------|--------------|--------------------------|
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>47</b>                | <b>19,3</b>  | <b>40</b>                |
| Comisiones netas  | 40                       | 12,9         | 36                       |
| Resultados de operaciones financieras   | 36                       | 36,2         | 27                       |
| Otros ingresos y cargas de explotación  | 2                        | 32,2         | 2                        |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>126</b>               | <b>21,6</b>  | <b>104</b>               |
| Gastos de explotación   | (73)                     | 3,9          | (70)                     |
| Gastos de personal  | (36)                     | 6,9          | (34)                     |
| Otros gastos de administración  | (32)                     | 1,2          | (32)                     |
| Amortización  | (4)                      | 1,4          | (4)                      |
| <b>Margen neto</b>  | <b>53</b>                | <b>58,4</b>  | <b>34</b>                |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | 6                        | n.s.         | (10)                     |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados                                 | (0)                      | (35,2)       | (1)                      |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>59</b>                | <b>160,6</b> | <b>23</b>                |
| Impuesto sobre beneficios   | (15)                     | 125,8        | (7)                      |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>44</b>                | <b>175,3</b> | <b>16</b>                |
| Minoritarios  | -                        | -            | -                        |
| <b>Resultado atribuido</b>  | <b>44</b>                | <b>175,3</b> | <b>16</b>                |

| Balances  | 31-03-20      | Δ %         | 31-12-19      |
|---|---------------|-------------|---------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                         | 287           | 16,2        | 247           |
| Activos financieros a valor razonable   | 511           | 7,1         | 477           |
| De los que: Préstamos y anticipos   | -             | -           | -             |
| Activos financieros a coste amortizado  | 25.415        | 14,3        | 22.233        |
| De los que: Préstamos y anticipos a la clientela  | 22.248        | 13,1        | 19.669        |
| Posiciones inter-áreas activo   | -             | -           | -             |
| Activos tangibles   | 69            | (4,3)       | 72            |
| Otros activos   | 261           | 14,7        | 228           |
| <b>Total activo/pasivo</b>  | <b>26.543</b> | <b>14,1</b> | <b>23.257</b> |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 44            | (23,1)      | 57            |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito  | 792           | (23,7)      | 1.039         |
| Depósitos de la clientela   | 5.138         | 9,1         | 4.708         |
| Valores representativos de deuda emitidos   | 807           | (3,8)       | 838           |
| Posiciones inter-áreas pasivo   | 18.449        | 20,2        | 15.351        |
| Otros pasivos   | 399           | 0,1         | 399           |
| Dotación de capital económico   | 913           | 5,7         | 864           |



| <b>Indicadores relevantes y de gestión</b>                                | <b>31-03-20</b> | <b>Δ %</b> | <b>31-12-19</b> |
|---|-----------------|------------|-----------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(1)</sup> | 22.307          | 13,4       | 19.663          |
| Riesgos dudosos   | 276             | (21,0)     | 350             |
| Depósitos de clientes en gestión <sup>(2)</sup>                           | 5.138           | 9,1        | 4.708           |
| Recursos fuera de balance <sup>(3)</sup>                                  | 495             | (1,1)      | 500             |
| Activos ponderados por riesgo   | 18.878          | 4,9        | 17.989          |
| Ratio de eficiencia (%)   | 57,7            |            | 64,6            |
| Tasa de mora (%)  | 0,9             |            | 1,2             |
| Tasa de cobertura (%)   | 121             |            | 98              |
| Coste de riesgo (%)   | (0,12)          |            | 0,02            |

(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(2) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

## Actividad y resultados

Lo más relevante de la actividad y de los resultados del área en el primer trimestre de 2020 fue:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un ascenso en el primer trimestre del año del 13,4%.
- Los indicadores de **riesgo de crédito** mejoraron con respecto al cierre de 2019: la tasa de mora y la tasa de cobertura cerraron en el 0,9% y 121%, respectivamente, al 31-03-2020.
- Los **depósitos** de clientes en gestión aumentaron un 9,1% en el primer trimestre de 2020, apoyados en la buena evolución tanto de los depósitos a la vista como de los depósitos a plazo.
- En cuanto a **resultados**, crecimiento de los ingresos de carácter más recurrente del +16,2% interanual por el buen comportamiento tanto del **margen de intereses** (+19,3% interanual) como de las **comisiones netas** (+12,9% interanual), apoyado en la actividad de banca transaccional y banca de inversión y financiación. La línea de **ROF** se incrementó (+36,2 en términos interanuales) derivado del negocio de Global Markets. Crecimiento controlado de los **gastos de explotación** (+3,9% interanual).
- La línea de **deterioro de activos financieros** presentó liberaciones por 6 millones de euros en el trimestre, e incluye los impactos reconocidos como consecuencia del deterioro en el escenario macroeconómico por el COVID-19, que ascendieron a 2 millones de euros. Así, el **resultado atribuido** del área en el primer trimestre de 2020 se situó en 44 millones de euros (+175,3% interanual).

# Centro Corporativo

## ESTADOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

| Cuentas de resultados   | 1 <sup>er</sup> Trim. 20 | Δ %           | 1 <sup>er</sup> Trim. 19 |
|---|--------------------------|---------------|--------------------------|
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>(41)</b>              | <b>(41,3)</b> | <b>(71)</b>              |
| Comisiones netas  | (9)                      | (43,3)        | (15)                     |
| Resultados de operaciones financieras   | 179                      | n.s.          | (7)                      |
| Otros ingresos y cargas de explotación  | (19)                     | 30,9          | (14)                     |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>111</b>               | <b>n.s.</b>   | <b>(107)</b>             |
| Gastos de explotación   | (208)                    | (12,9)        | (239)                    |
| Gastos de personal  | (117)                    | (12,2)        | (133)                    |
| Otros gastos de administración  | (44)                     | (30,1)        | (63)                     |
| Amortización  | (48)                     | 10,0          | (43)                     |
| <b>Margen neto</b>  | <b>(98)</b>              | <b>(71,8)</b> | <b>(346)</b>             |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (0)                      | (95,8)        | (1)                      |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados                                 | (2.109)                  | n.s.          | (23)                     |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>(2.207)</b>           | <b>n.s.</b>   | <b>(370)</b>             |
| Impuesto sobre beneficios   | 41                       | (60,1)        | 102                      |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>(2.166)</b>           | <b>n.s.</b>   | <b>(268)</b>             |
| Minoritarios  | -                        | -             | -                        |
| <b>Resultado atribuido</b>  | <b>(2.166)</b>           | <b>n.s.</b>   | <b>(268)</b>             |
| <b>Del que:</b>   |                          |               |                          |
| <b>Deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos</b>                                  | <b>(2.084)</b>           |               |                          |
| <b>Resultado atribuido sin el deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos</b>       | <b>(82)</b>              | <b>(69,4)</b> | <b>(268)</b>             |

| Balances  | 31-03-20      | Δ %           | 31-12-19      |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                         | 767           | (8,2)         | 836           |
| Activos financieros a valor razonable   | 1.967         | (20,0)        | 2.458         |
| De los que: Préstamos y anticipos   | -             | -             | -             |
| Activos financieros a coste amortizado  | 2.052         | (17,3)        | 2.480         |
| De los que: Préstamos y anticipos a la clientela  | 353           | (56,5)        | 813           |
| Posiciones inter-áreas activo   | 15.433        | (28,1)        | 21.477        |
| Activos tangibles   | 2.177         | (2,8)         | 2.240         |
| Otros activos   | 18.831        | (7,7)         | 20.394        |
| <b>Total activo/pasivo</b>  | <b>41.227</b> | <b>(17,4)</b> | <b>49.886</b> |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 93            | n.s.          | 14            |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito  | 851           | 18,5          | 718           |
| Depósitos de la clientela   | 323           | 4,9           | 308           |
| Valores representativos de deuda emitidos   | 7.169         | (7,7)         | 7.764         |
| Posiciones inter-áreas pasivo   | -             | -             | -             |
| Otros pasivos   | 8.937         | (11,9)        | 10.148        |
| Dotación de capital económico   | (25.320)      | 5,5           | (23.989)      |
| Patrimonio neto   | 49.174        | (10,5)        | 54.925        |

El Centro Corporativo registró un **resultado atribuido** negativo de 2.166 millones de euros en el primer trimestre de 2020, derivado del deterioro por 2.084 millones de euros realizado en el fondo de comercio de Estados Unidos en el primer trimestre de 2020 que se debe, fundamentalmente, al impacto negativo por la actualización del escenario macroeconómico afectado por la pandemia COVID-19. Lo más relevante de la evolución de la cuenta es:

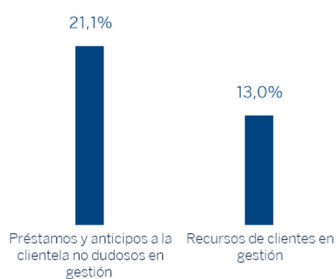
- El **margen de intereses** recoge el menor coste de financiación.
- Los **ROF** registraron 179 millones de euros principalmente por ganancias en las coberturas de tipo de cambio, que comparan muy positivamente con los -7 millones de euros del primer trimestre de 2019.
- Contención en los **gastos de explotación**, que disminuyen un 12,9% interanual, tanto por la línea de gastos de personal (principalmente por retribución variable), como por la de gastos generales.
- La línea de **provisiones o reversión de provisiones y otros resultados** recoge, en el primer trimestre de 2020, el deterioro realizado en el fondo de comercio de Estados Unidos.

# Información adicional: Corporate & Investment Banking

## Claves

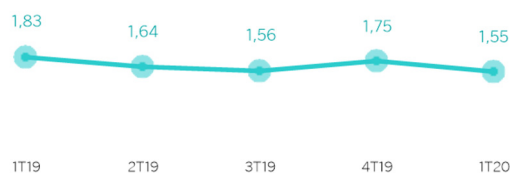
- Buen comportamiento de la actividad con clientes, que se traslada al margen de intereses y las comisiones.
- Posición de liderazgo en préstamos verdes y sostenibles.
- Resultado atribuido impactado por el incremento significativo en la línea de deterioro de activos financieros.

### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN INTERANUAL A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES. DATOS AL 31-03-20)

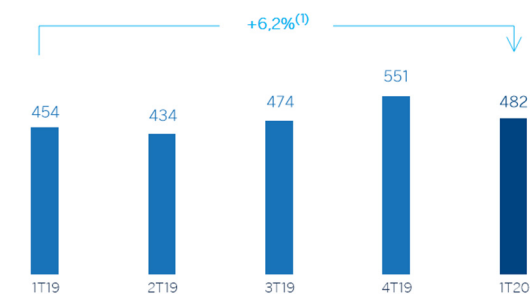


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

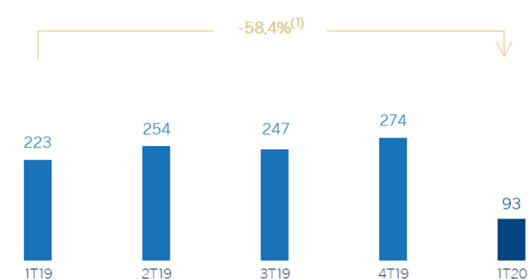


### MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



(1) A tipos de cambio corrientes: +0,6%.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: -60,4%.

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

| <b>Cuentas de resultados</b>  | <b>1<sup>er</sup> Trim. 20</b> | <b>Δ %</b>    | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>1<sup>er</sup> Trim. 19</b> |
|---|--------------------------------|---------------|---------------------------|--------------------------------|
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>389</b>                     | <b>5,9</b>    | <b>10,6</b>               | <b>367</b>                     |
| Comisiones netas  | 196                            | 13,4          | 16,7                      | 173                            |
| Resultados de operaciones financieras   | 182                            | (15,4)        | (11,4)                    | 215                            |
| Otros ingresos y cargas de explotación  | (13)                           | (13,2)        | (7,3)                     | (15)                           |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>754</b>                     | <b>1,8</b>    | <b>6,0</b>                | <b>740</b>                     |
| Gastos de explotación   | (272)                          | 4,1           | 5,8                       | (261)                          |
| Gastos de personal  | (125)                          | 3,8           | 4,7                       | (120)                          |
| Otros gastos de administración  | (117)                          | 7,2           | 10,3                      | (109)                          |
| Amortización  | (30)                           | (5,5)         | (5,4)                     | (32)                           |
| <b>Margen neto</b>  | <b>482</b>                     | <b>0,6</b>    | <b>6,2</b>                | <b>479</b>                     |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (311)                          | n.s.          | n.s.                      | (55)                           |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados                                 | (11)                           | n.s.          | n.s.                      | 5                              |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>160</b>                     | <b>(62,5)</b> | <b>(60,3)</b>             | <b>428</b>                     |
| Impuesto sobre beneficios   | (44)                           | (59,2)        | (56,9)                    | (107)                          |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>117</b>                     | <b>(63,7)</b> | <b>(61,4)</b>             | <b>321</b>                     |
| Minoritarios  | (24)                           | (72,4)        | (69,9)                    | (87)                           |
| <b>Resultado atribuido</b>  | <b>93</b>                      | <b>(60,4)</b> | <b>(58,4)</b>             | <b>234</b>                     |

(1) A tipos de cambio constantes.

| <b>Balances</b>   | <b>31-03-20</b> | <b>Δ %</b>  | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>31-12-19</b> |
|---|-----------------|-------------|---------------------------|-----------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                         | 5.952           | 69,4        | 67,3                      | 3.513           |
| Activos financieros a valor razonable   | 138.068         | 31,0        | 34,8                      | 105.386         |
| De los que: Préstamos y anticipos   | 42.896          | 25,6        | 25,8                      | 34.153          |
| Activos financieros a coste amortizado  | 87.370          | 14,7        | 19,5                      | 76.169          |
| De los que: Préstamos y anticipos a la clientela  | 74.561          | 13,1        | 17,8                      | 65.915          |
| Posiciones inter-áreas activo   | -               | -           | -                         | -               |
| Activos tangibles   | 57              | (9,6)       | (5,4)                     | 63              |
| Otros activos   | 1.641           | (34,5)      | (37,5)                    | 2.506           |
| <b>Total activo/pasivo</b>  | <b>233.090</b>  | <b>24,2</b> | <b>28,2</b>               | <b>187.637</b>  |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 119.659         | 30,5        | 34,2                      | 91.657          |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito  | 19.484          | 26,3        | 27,6                      | 15.426          |
| Depósitos de la clientela   | 40.931          | 4,5         | 10,4                      | 39.166          |
| Valores representativos de deuda emitidos   | 2.183           | (16,8)      | (13,6)                    | 2.625           |
| Posiciones inter-áreas pasivo   | 42.320          | 35,1        | 38,4                      | 31.316          |
| Otros pasivos   | 3.817           | 29,0        | 34,0                      | 2.959           |
| Dotación de capital económico   | 4.696           | 4,7         | 9,5                       | 4.487           |

(1) A tipos de cambio constantes.

| <b>Indicadores relevantes y de gestión</b>                                | <b>31-03-20</b> | <b>Δ %</b> | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>31-12-19</b> |
|---|-----------------|------------|---------------------------|-----------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(2)</sup> | 74.386          | 13,6       | 18,3                      | 65.509          |
| Riesgos dudosos   | 1.093           | (9,8)      | (5,4)                     | 1.211           |
| Depósitos de clientes en gestión <sup>(3)</sup>                           | 40.607          | 3,7        | 9,6                       | 39.150          |
| Recursos fuera de balance <sup>(4)</sup>                                  | 724             | (30,2)     | (19,0)                    | 1.037           |
| Ratio de eficiencia (%)   | 36,1            |            |                           | 35,2            |

(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, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

## Actividad

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las **tasas de variación** que se comentan a continuación, tanto en actividad como en resultados, se hacen a 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.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer trimestre de 2020 ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) creció un 18,3% entre enero y marzo de 2020. Por áreas geográficas, la comparativa en Estados Unidos, México, Turquía y Resto de Eurasia resultó más favorable. Destacar que, a cierre de marzo de 2020 la actividad aún no se ve afectada por los efectos negativos del COVID-19.
- Los **recursos de clientes** se incrementaron un 8,9% en el primer trimestre de 2020, principalmente por el incremento en México, Estados Unidos y España.
- BBVA fue una de las entidades financieras más activas en **finanzas sostenibles** en 2019, habiendo participado en un total de 47 operaciones verdes y/o ligadas a criterios de sostenibilidad (puntuación ESG, KPIs medioambientales y sociales) certificadas por consultores independientes de reconocido prestigio. De estas 47 operaciones, entre las que se incluyen operaciones sindicadas (36 operaciones) y bilaterales (11 operaciones), 23 fueron lideradas por BBVA como coordinador sostenible. Este liderazgo de BBVA se registró con operaciones relevantes en países como España, Reino Unido, Francia, Portugal, Bélgica, México y China, y en sectores tan diversos como el hotelero, el energético (gas y electricidad), el de reciclaje y el de componentes para la automoción, entre otros.
- A cierre del primer trimestre de 2020, BBVA siguió manteniendo su actividad en el ámbito de la financiación sostenible con la participación en 7 operaciones de estas características, liderando 2 de ellas como coordinador sostenible.

## Resultados

CIB generó un **resultado** atribuido de 93 millones de euros en el primer trimestre de 2020, lo que supone un 58,4% menos en comparativa interanual, debido al incremento del deterioro de activos financieros, ya que el margen neto creció un 6,2% en el mismo horizonte temporal. Lo más relevante de la evolución interanual de la cuenta de resultados de este agregado se resume a continuación:

- Buena evolución del **margen de intereses** (+10,6%) ligada a la actividad y a una mejora en los diferenciales de la clientela durante el primer trimestre.
- Incremento de las **comisiones netas** (+16,7%), apoyado en el negocio transaccional y en la banca de inversión y financiación en la mayor parte de las áreas geográficas. Los **ROF** cierran por debajo del mismo período del año anterior (-11,4%) debido a las turbulencias en los mercados por el COVID-19, a pesar del buen comportamiento de la actividad con clientes, las operaciones en divisas y la colocación de bonos.
- Los **gastos de explotación** se incrementaron un 5,8% interanual, principalmente por el aumento de la inflación en países emergentes y por la inversión en proyectos tecnológicos.
- Las dotaciones por **deterioro de activos financieros** se incrementaron significativamente, debido principalmente al deterioro del escenario macroeconómico derivado del COVID-19 y que ha supuesto 193 millones de euros.

# 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**). Esta directriz tiene como finalidad promover la utilidad y transparencia de las MAR incluidas en los folletos o en la información regulada para la protección de los inversores en la Unión Europea. Siguiendo las indicaciones de la directriz, estas MAR:

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

## Tipos de cambio constantes

Al comparar dos fechas o períodos en este informe, 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 los países 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 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 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.

| <b>Resultado del ejercicio ajustado</b>             |                      |                      |                      |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Millones de euros                                   | <b>Ene.-Mar.2020</b> | <b>Ene.-Dic.2019</b> | <b>Ene.-Mar.2019</b> |
| + Resultado del ejercicio anualizado                | (220)                | 4.345                | 5.744                |
| - Deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos | (2.084)              | (1.318)              |                      |
| <b>= Resultado del ejercicio ajustado</b>           | <b>1.864</b>         | <b>5.663</b>         | <b>5.744</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 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.

| <b>Resultado atribuido ajustado</b> |   |                      |                      |                      |
|-------------------------------------|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Millones de euros                   |   | <b>Ene.-Mar.2020</b> | <b>Ene.-Dic.2019</b> | <b>Ene.-Mar.2019</b> |
|                                     | + Resultado atribuido anualizado                    | (911)                | 3.512                | 4.795                |
|                                     | - Deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos | (2.084)              | (1.318)              |                      |
|                                     | <b>= Resultado atribuido ajustado</b>               | <b>1.173</b>         | <b>4.830</b>         | <b>4.795</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:

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

**Explicación de la fórmula:** Tanto la partida de fondos propios como de otro resultado global acumulado se toman del balance. Los fondos propios se ajustan para considerar el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo. En el denominador se tiene en cuenta el número final de acciones en circulación menos las acciones propias (la llamada autocartera). 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>31-03-20</b> | <b>31-12-19</b> | <b>31-03-19</b> |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Numerador<br>(millones de euros)      | + Fondos propios                  | 55.990          | 58.950          | 57.503          |
|                                       | + Ajuste por dividendo-opción     | -               | -               | -               |
|                                       | + Otro resultado global acumulado | (12.805)        | (10.226)        | (9.674)         |
| Denominador<br>(millones de acciones) | + Número de acciones              | 6.668           | 6.668           | 6.668           |
|                                       | + Dividendo-opción                | -               | -               | -               |
|                                       | - Autocartera                     | 11              | 13              | 27              |
| <b>=</b>                              | <b>Valor contable por acción</b>  | <b>6,49</b>     | <b>7,32</b>     | <b>7,20</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:

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

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

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



**Valor contable tangible por acción**

|                                       |                                    | 31-03-20 | 31-12-19 | 31-03-19 |
|---------------------------------------|------------------------------------|----------|----------|----------|
| Numerador<br>(millones de euros)      | + Fondos propios                   | 55.990   | 58.950   | 57.503   |
|                                       | + Ajuste por dividendo-opción      | -        | -        | -        |
|                                       | + Otro resultado global acumulado  | (12.805) | (10.226) | (9.674)  |
|                                       | - Activos intangibles              | 4.702    | 6.966    | 8.383    |
| Denominador<br>(millones de acciones) | + Número de acciones               | 6.668    | 6.668    | 6.668    |
|                                       | + Dividendo-opción                 | -        | -        | -        |
|                                       | - Autocartera                      | 11       | 13       | 27       |
| =                                     | Valor contable tangible por acción | 5,78     | 6,27     | 5,94     |

**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**

|                     |                            | 31-03-20 | 31-12-19 | 31-03-19 |
|---------------------|----------------------------|----------|----------|----------|
| Numerador (euros)   | $\sum$ Dividendos          | 0,26     | 0,26     | 0,25     |
| Denominador (euros) | Precio de cierre           | 2,92     | 4,98     | 5,09     |
| =                   | Rentabilidad por dividendo | 8,9%     | 5,2%     | 4,9%     |

**Beneficio por acción ajustado**

El beneficio por acción ajustado parte del beneficio por acción calculado de acuerdo con los criterios establecidos en la NIC 33 "Ganancias por acción" y tiene en cuenta los mismos ajustes realizados al resultado atribuido hasta llegar al resultado atribuido ajustado, previamente definido en estas medidas alternativas de rendimiento.

**Tasa de mora**

Relación existente entre los riesgos calificados contablemente como dudosos y el saldo total de riesgo crediticio, para el ámbito de clientes y de riesgos contingentes. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Riesgos dudosos}}{\text{Riesgo crediticio}}$$

**Explicación de la fórmula:** Los riesgos en el numerador y en el denominador incorporan los riesgos correspondientes a la parte de préstamos y anticipos a la clientela bruto de inversión crediticia y los riesgos contingentes. En el cálculo de esta métrica se excluyen los saldos con entidades de crédito y las posiciones en renta fija. Para su cálculo se parte de las rúbricas existentes en la primera tabla del apartado "Riesgo de Crédito" dentro de "Gestión del riesgo" de este informe.

**Relevancia de su uso:** Esta métrica es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito y, en concreto, la relación existente entre los riesgos calificados contablemente como dudosos y el saldo total de riesgo crediticio, para el ámbito de clientes y riesgos contingentes.

| Tasa de mora                       |                   | 31-03-20 | 31-12-19 | 31-03-19 |
|------------------------------------|-------------------|----------|----------|----------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Riesgos dudosos   | 15.998   | 16.730   | 17.297   |
| Denominador<br>(millones de euros) | Riesgo crediticio | 442.648  | 441.964  | 439.152  |
| =                                  | Tasa de mora      | 3,6%     | 3,8%     | 3,9%     |

## Tasa de cobertura

Refleja el grado en que el deterioro de los activos dudosos ha sido cubierto contablemente vía provisiones por insolvencias. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Fondos de cobertura}}{\text{Riesgos dudosos}}$$

**Explicación de la fórmula:** Los riesgos dudosos incorporan tanto los relativos a los préstamos y anticipos a la clientela bruto de inversión crediticia como los relativos a riesgos contingentes, excluyendo los saldos dudosos de entidades de crédito y renta fija. Con respecto a los fondos de cobertura, son las correcciones de valor, tanto para los préstamos y anticipos a la clientela como para los riesgos contingentes. Para su cálculo se parte de las rúbricas existentes en la primera tabla del apartado "Riesgo de crédito" dentro de "Gestión de riesgos" de este informe.

**Relevancia de su uso:** Esta métrica es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito, reflejando el grado en que el deterioro de los activos dudosos ha sido cubierto contablemente vía provisiones por insolvencias.

| Tasa de cobertura                  |                     | 31-03-20 | 31-12-19 | 31-03-19 |
|------------------------------------|---------------------|----------|----------|----------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Fondos de cobertura | 13.748   | 12.817   | 12.814   |
| Denominador<br>(millones de euros) | Riesgos dudosos     | 15.998   | 16.730   | 17.297   |
| =                                  | Tasa de cobertura   | 86%      | 77%      | 74%      |

## Coste de riesgo

Indica la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito a través del coste anual, en términos de pérdidas por deterioro (saneamientos crediticios contables, registrados dentro de la partida de deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados) de cada unidad de préstamos y anticipos a la clientela bruto. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Saneamientos crediticios anualizados}}{\text{Préstamos y anticipos a la clientela (bruto) medio}}$$

**Explicación de la fórmula:** Para el cálculo de los saneamientos crediticios anualizados, se acumulan los saneamientos de cada mes del período analizado y se anualizan, para homogeneizar las comparaciones entre distintos períodos. Por ejemplo, si se tienen los saneamientos crediticios relativos a seis meses (180 días), se dividen entre 180 para obtener el saneamiento diario y se multiplican por 365 para obtener la cifra anualizada. Para este cálculo se utiliza los días naturales del período considerado.

Los préstamos y anticipos a la clientela brutos son los relativos a la cartera de activos financieros a coste amortizado del balance consolidado del Grupo. Para el cálculo de los préstamos y anticipos a la clientela (bruto) medio se realiza el promedio de los saldos puntuales de cierre de cada mes del período analizado más el mes anterior.

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

| Coste de riesgo                    |                                      | 31-03-20 | 31-12-19 | 31-03-19 |
|------------------------------------|--------------------------------------|----------|----------|----------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Saneamientos crediticios anualizados | 10.166   | 3.983    | 4.016    |
| Denominador<br>(millones de euros) | Crédito a la clientela (bruto) medio | 395.954  | 390.494  | 388.634  |
| =                                  | Coste de riesgo                      | 2,57%    | 1,02%    | 1,03%    |

## 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.

| Ratio de eficiencia                |                       | Ene.-Mar.2020 | Ene.-Dic.2019 | Ene.-Mar.2019 |
|------------------------------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Gastos de explotación | (2.918)       | (11.902)      | (2.922)       |
| Denominador<br>(millones de euros) | Margen bruto          | 6.484         | 24.463        | 6.046         |
| =                                  | Ratio de eficiencia   | 45,0%         | 48,7%         | 48,3%         |

## 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:

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

**Explicación de la fórmula:** El numerador es el resultado atribuido ajustado definido previamente es estas medidas alternativas de rendimiento.

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.2020 | Ene.-Dic.2019 | Ene.-Mar.2019 |
|------------------------------------|---|---------------|---------------|---------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Resultado atribuido ajustado            | 1.173         | 4.830         | 4.795         |
| Denominador<br>(millones de euros) | + Fondos propios medios                 | 58.833        | 58.888        | 58.556        |
|                                    | + Otro resultado global acumulado medio | (10.494)      | (9.921)       | (10.684)      |
| <b>= ROE ajustado</b>              |   | <b>2,4%</b>   | <b>9,9%</b>   | <b>10,0%</b>  |

**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:

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

**Explicación de la fórmula:** El numerador es el resultado atribuido ajustado definido previamente en estas medidas alternativas de rendimiento.

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 ajustado**

|                                    |   | Ene.-Mar.2020 | Ene.-Dic.2019 | Ene.-Mar.2019 |
|------------------------------------|---|---------------|---------------|---------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Resultado atribuido ajustado            | 1.173         | 4.830         | 4.795         |
| Denominador<br>(millones de euros) | + Fondos propios medios                 | 58.833        | 58.888        | 58.556        |
|                                    | + Otro resultado global acumulado medio | (10.494)      | (9.921)       | (10.684)      |
|                                    | - Activos intangibles medios            | 6.588         | 8.303         | 8.322         |
| <b>= ROTE ajustado</b>             |   | <b>2,8%</b>   | <b>11,9%</b>  | <b>12,1%</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.

Total activo medio: Se utiliza del balance consolidado del Grupo. 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.2020 | Ene.-Dic.2019 | Ene.-Mar.2019 |
|------------------------------------|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Resultado del ejercicio ajustado | 1.864         | 5.663         | 5.744         |
| Denominador<br>(millones de euros) | Total activo medio               | 714.030       | 693.750       | 676.423       |
| = ROA ajustado                     |                                  | 0,26%         | 0,82%         | 0,85%         |

## RORWA ajustado

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

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

**Explicación de la fórmula:** El numerador es el resultado del ejercicio ajustado definido previamente es estas medidas alternativas de rendimiento.

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 ajustado                     |                                  | Ene.-Mar.2020 | Ene.-Dic.2019 | Ene.-Mar.2019 |
|------------------------------------|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Resultado del ejercicio ajustado | 1.864         | 5.663         | 5.744         |
| Denominador<br>(millones de euros) | APR medios                       | 369.281       | 361.359       | 355.066       |
| = RORWA ajustado                   |                                  | 0,50%         | 1,57%         | 1,62%         |

## Otros recursos de clientes

Aglutina los recursos fuera de balance, esto es, fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

**Explicación de la fórmula:** Suma de los saldos puntuales a una determinada fecha de fondos de inversión, más fondos de pensiones, y más otros recursos fuera de balance; tal y como figura en la tercera tabla del apartado "Balance y actividad" de este informe.

**Relevancia de su uso:** Esta métrica es de uso muy común en el sector bancario, ya que aparte de los recursos en balance, las entidades financieras gestionan otro tipo de fondos de sus clientes, tales como fondos de inversión y de pensiones.

| Otros recursos de clientes |                                   | 31-03-20 | 31-12-19 | 31-03-19 |
|----------------------------|-----------------------------------|----------|----------|----------|
| Millones de euros          |                                   |          |          |          |
|                            | + Fondos de inversión             | 59.507   | 68.639   | 64.928   |
|                            | + Fondos de pensiones             | 34.853   | 36.630   | 35.071   |
|                            | + Otros recursos fuera de balance | 2.078    | 2.534    | 3.191    |
| =                          | Otros recursos de clientes        | 96.438   | 107.803  | 103.189  |

## 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.