

**Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados e
Informe de Gestión Intermedio
Consolidado correspondientes al
periodo de tres meses
comprendido entre el 1 de enero
y el 31 de marzo de 2021**

Grupo BBVA



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

(Junto con los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Intermedio Consolidado de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Sociedades Dependientes correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2021)



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

Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

A los Accionistas de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.
por encargo de su Consejo de Administración

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (los "estados financieros intermedios") de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, el "Banco") y de las sociedades dependientes que componen, junto con el Banco, el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante, el "Grupo"), que comprenden el balance resumido consolidado al 31 de marzo de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada, el estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos, el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto, el estado resumido consolidado de flujos de efectivo y las notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntas, correspondientes al periodo de tres meses terminado en dicha fecha. Los Administradores del Banco son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 1 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión intermedio consolidado concuerda con los estados financieros intermedios del período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración del Banco en relación con la publicación del informe financiero trimestral preparado de manera voluntaria en el marco del artículo 120 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, desarrollado por el Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre.

KPMG Auditores, S.L.



Luis Martín Riaño

30 de abril de 2021



Índice

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Balances resumidos consolidados	3
Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas	4
Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados	5
Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados	6
Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados	8

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información	9
2. Criterios de consolidación, principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados y cambios recientes en las NIIF	12
3. Grupo BBVA.....	14
4. Sistema de retribución a los accionistas	15
5. Información por segmentos de negocio	16
6. Gestión de riesgos	17
7. Valor razonable de instrumentos financieros	22
8. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	24
9. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	24
10. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	24
11. Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	25
12. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global.....	25
13. Activos financieros a coste amortizado.....	25
14. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	26
15. Activos tangibles	26
16. Activos intangibles	26
17. Activos y pasivos por impuestos.....	27
18. Otros activos y pasivos	27
19. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	28
20. Pasivos financieros a coste amortizado	31
21. Activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro.....	33
22. Provisiones	33
23. Pensiones y otros compromisos con empleados	33
24. Capital	34
25. Ganancias acumuladas y otras reservas	34
26. Otro resultado global acumulado.....	34
27. Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	35

28.	Compromisos y garantías concedidas	35
29.	Margen de intereses	35
30.	Ingresos por dividendos.....	36
31.	Ingresos y gastos por comisiones.....	36
32.	Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros, contabilidad de coberturas y diferencias de cambio, netas	37
33.	Otros ingresos y gastos de explotación.....	37
34.	Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro.....	38
35.	Gastos de administración	38
36.	Amortización.....	38
37.	Provisiones o reversión de provisiones	39
38.	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación.....	39
39.	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros.....	39
40.	Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas.....	39
41.	Hechos posteriores	40
	ANEXO I. Balances y cuentas de pérdidas y ganancias resumidas Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	42

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO



Balances resumidos consolidados a 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS (Millones de euros)

	Notas	Marzo 2021	Diciembre 2020 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8	54.950	65.520
Activos financieros mantenidos para negociar	9	101.050	108.257
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	5.488	5.198
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.110	1.117
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12	72.771	69.440
Activos financieros a coste amortizado	13	363.754	367.668
Derivados - contabilidad de coberturas		1.696	1.991
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		33	51
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	14	1.416	1.437
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		294	306
Activos tangibles	15	7.703	7.823
Activos intangibles	16	2.297	2.345
Activos por impuestos	17	16.385	16.526
Otros activos	18	2.193	2.513
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	19	88.564	85.987
TOTAL ACTIVO		719.705	736.176

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Millones de euros)

		Marzo 2021	Diciembre 2020 (*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9	81.253	86.488
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	9.714	10.050
Pasivos financieros a coste amortizado	20	475.813	490.606
Derivados - contabilidad de coberturas		2.524	2.318
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	21	10.325	9.951
Provisiones	22	5.971	6.141
Pasivos por impuestos	17	2.202	2.355
Otros pasivos	18	3.540	2.802
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	19	77.653	75.446
TOTAL PASIVO		668.994	686.156
FONDOS PROPIOS		60.033	58.904
Capital	24	3.267	3.267
Prima de emisión		23.992	23.992
Otros elementos de patrimonio neto		31	42
Ganancias acumuladas	25	31.799	30.508
Otras reservas	25	(231)	(164)
Menos: acciones propias		(35)	(46)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		1.210	1.305
Menos: Dividendos a cuenta		-	-
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	26	(14.718)	(14.356)
INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	27	5.396	5.471
TOTAL PATRIMONIO NETO		50.711	50.020
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		719.705	736.176

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

	Notas	Marzo 2021	Diciembre 2020 (*)
Compromisos de préstamo concedidos	28	135.927	132.584
Garantías financieras concedidas	28	11.146	10.665
Otros compromisos concedidos	28	35.896	36.190

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

Las Notas y el Anexo adjuntos forman parte integrante del balance resumido consolidado a 31 de marzo de 2021.



Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas correspondientes a los periodos de tres meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2021 y 2020

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS (Millones de euros)			
	Notas	Marzo 2021	Marzo 2020 (*)
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	29	5.483	6.425
Gastos por intereses	29	(2.033)	(2.402)
MARGEN DE INTERESES		3.451	4.024
Ingresos por dividendos	30	6	5
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		(6)	(8)
Ingresos por comisiones	31	1.609	1.668
Gastos por comisiones	31	(476)	(544)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	32	122	64
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	32	114	(39)
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	32	120	16
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	32	153	236
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	32	(25)	16
Diferencias de cambio, netas	32	99	252
Otros ingresos de explotación	33	142	133
Otros gastos de explotación	33	(388)	(351)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	34	757	782
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	34	(522)	(475)
MARGEN BRUTO		5.155	5.778
Gastos de administración	35	(1.996)	(2.132)
Amortización	36	(309)	(345)
Provisiones o reversión de provisiones	37	(151)	(300)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	38	(923)	(2.164)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		1.776	837
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas		-	1
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	39	-	(22)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas		1	1
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		-	-
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	40	(18)	(9)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		1.759	807
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas		(489)	(204)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		1.270	603
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	19	177	(2.224)
RESULTADO DEL PERIODO		1.447	(1.621)
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	27	237	172
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE		1.210	(1.792)
		Marzo 2021	Marzo 2020 (*)
BENEFICIO (PÉRDIDA) POR ACCIÓN (Euros)		0,17	(0,29)
Beneficio (pérdida) básico por acción en operaciones continuadas		0,14	0,05
Beneficio (pérdida) diluido por acción en operaciones continuadas		0,14	0,05
Beneficio (pérdida) básico por acción en operaciones interrumpidas		0,03	(0,33)
Beneficio (pérdida) diluido por acción en operaciones interrumpidas		0,03	(0,33)

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

Las Notas y el Anexo adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de tres meses comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2021.



Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a los periodos de tres meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2021 y 2020

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

	Marzo 2021	Marzo 2020 (*)
RESULTADO DEL PERIODO	1.447	(1.621)
OTRO RESULTADO GLOBAL	(593)	(2.925)
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	151	(345)
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(9)	181
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	(6)	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y entidades asociadas	-	-
Cambios del valor razonable de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	159	(614)
Ganancias (pérdidas) de contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	-	-
Cambios del valor razonable de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	3	161
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	4	(73)
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	(744)	(2.580)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	(40)	620
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(40)	620
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Conversión de divisas	(234)	(3.373)
Ganancias (pérdidas) por cambio divisas contabilizadas en el patrimonio neto	(234)	(3.374)
Transferido a resultados	-	1
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(392)	378
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(392)	378
Transferido a resultados	-	-
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(678)	(952)
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(592)	(896)
Transferido a resultados	(87)	(57)
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	417	703
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	373	703
Transferido a resultados	44	-
Otras reclasificaciones	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	4	(11)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	178	56
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	853	(4.546)
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	5	(175)
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	848	(4.371)

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

Las Notas y el Anexo adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente al periodo de tres meses comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2021.



Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los periodos de tres meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2021 y 2020

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

Marzo 2021	Capital (Nota 24)	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas (Nota 25)	Reservas de revalorización (Nota 25)	Otras reservas (Nota 25)	Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado (Nota 26)	Intereses minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado (Nota 27)	Otros elementos (Nota 27)	
Saldos a 1 de enero de 2021 (*)	3.267	23.992	-	42	30.508	-	(164)	(46)	1.305	-	(14.356)	(6.949)	12.421	50.020
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	1.210	-	(361)	(232)	237	853
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(12)	1.292	-	(67)	11	(1.305)	-	(1)	-	(80)	(162)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(83)	(83)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(159)	-	-	-	-	-	(159)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	16	-	-	170	-	-	-	-	-	186
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	1.373	-	(67)	-	(1.305)	-	(1)	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	(16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	4	(97)	-	-	-	-	-	-	-	3	(90)
Saldos a 31 de marzo de 2021	3.267	23.992	-	31	31.799	-	(231)	(35)	1.210	-	(14.718)	(7.181)	12.577	50.711

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

Las Notas y el Anexo adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de tres meses comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2021.



Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los periodos de tres meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2021 y 2020 (continuación)

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

Marzo 2020 (*)	Capital (Nota 24)	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas (Nota 25)	Reservas de revalorización (Nota 25)	Otras reservas (Nota 25)	Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado (Nota 26)	Intereses minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado (Nota 27)	Otros elementos (Nota 27)	
Saldos a 1 de enero de 2020 (**)	3.267	23.992	-	56	26.402	-	(125)	(62)	3.512	(1.084)	(7.235)	(3.526)	9.727	54.925
Efectos de los cambios en las políticas contables (ver Nota 1.3)	-	-	-	-	2.985	-	6	-	-	-	(2.992)	(2.045)	2.045	-
Saldo inicial ajustado	3.267	23.992	-	56	29.388	-	(119)	(62)	3.512	(1.084)	(10.226)	(5.572)	11.773	54.925
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.792)	-	(2.579)	(347)	172	(4.546)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(15)	1.287	-	(38)	26	(3.512)	1.084	-	-	(37)	(1.206)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	(1.063)	-	(3)	-	-	-	-	-	(37)	(1.102)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(331)	-	-	-	-	-	(331)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	(1)	-	-	357	-	-	-	-	-	356
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	2.462	-	(34)	-	(3.512)	1.084	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	(19)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	4	(111)	-	(2)	-	-	-	-	-	-	(109)
Saldos a 31 de marzo de 2020	3.267	23.992	-	41	30.675	-	(158)	(36)	(1.792)	-	(12.805)	(5.918)	11.907	49.174

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

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

Las Notas y el Anexo adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de tres meses comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2021.



Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados correspondientes a los periodos de tres meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2021 y 2020

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (Millones de euros)		
	Marzo 2021	Marzo 2020 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	(8.970)	9.206
Resultado del periodo	1.447	(1.621)
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.991	5.744
Amortización	309	345
Otros ajustes	1.682	5.399
Aumento/Disminución neto de los activos/pasivos de explotación	(12.101)	5.915
Activos/pasivos financieros mantenidos para negociar	2.025	(1.222)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	(278)	(809)
Activos/pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	(484)	39
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(3.659)	(3.494)
Activos/Pasivos a coste amortizado	(10.789)	12.324
Otros activos/pasivos de explotación	1.084	(923)
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	(306)	(832)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	94	(101)
Activos tangibles	(5)	(29)
Activos intangibles	(118)	(109)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	14	24
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	3	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	200	9
Otros cobros/pagos relacionados con actividades de inversión	-	6
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	(1.147)	(1.774)
Dividendos	-	(1.065)
Pasivos subordinados	(968)	(563)
Emisión / Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición / Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	27	25
Otros cobros / pagos relacionados con actividades de financiación	(207)	(170)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (4)	443	(2.090)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4)	(9.580)	5.241
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	76.888	44.303
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (INCLUYE SOCIEDADES EN VENTA EN ESTADOS UNIDOS)	67.308	49.544

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

	Notas	Marzo 2021	Marzo 2020 (*)
Efectivo	8	5.970	5.934
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	8	44.549	39.117
Otros activos financieros	8	4.431	4.492
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		54.950	49.544
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES CLASIFICADOS EN ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA DE ESTADOS UNIDOS	19	12.358	-

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

Las Notas y el Anexo adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de tres meses comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2021.



Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2021

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

1.1 Introducción

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

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

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

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

1.2 Bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante, “Estados Financieros consolidados”) del Grupo BBVA del periodo de tres meses comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2021 se presentan de acuerdo con lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad 34, “Información Financiera Intermedia” (“NIC 34”) y han sido formulados por el Consejo de Administración en su reunión celebrada el día 29 de abril de 2021. De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas Cuentas Anuales consolidadas aprobadas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el periodo y no duplicando la información publicada previamente en dichas Cuentas Anuales consolidadas.

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

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

Los Estados Financieros consolidados adjuntos han sido elaborados aplicando los mismos principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración que los aplicados por el Grupo en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2020 (ver Nota 2 de las mismas), tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que han entrado en vigor desde el 1 de enero de 2021 (ver Nota 2.1), de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo a 31 de marzo de 2021 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el Grupo en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2021.

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

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

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

Financieros consolidados podrían presentar algún saldo de haberse utilizado unidades menores. Para presentar los importes en millones de euros, los saldos contables han sido objeto de redondeo; por ello, es posible que los importes que aparezcan en ciertas tablas no sean la suma aritmética exacta de las cifras que los preceden.

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

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

1.3 Comparación de la información

La información contenida en los Estados Financieros consolidados adjuntos y en las Notas explicativas referidas a 31 de diciembre y 31 de marzo de 2020, se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 31 de marzo de 2021.

Acuerdo para la venta de la filial de BBVA en Estados Unidos

Tal y como se menciona en la Nota 3, durante el ejercicio 2020, BBVA alcanzó un acuerdo para la venta de la totalidad de su participación en BBVA USA Bancshares, Inc., sociedad titular, a su vez, de la totalidad del capital social del banco BBVA USA, así como de otras sociedades del Grupo BBVA en Estados Unidos con actividades conexas con dicho negocio bancario. Conforme requiere la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas", los saldos de los activos y pasivos correspondientes a dichas sociedades en venta han sido reclasificados de sus correspondientes epígrafes contables a los epígrafes "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" y "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta", respectivamente, del balance resumido consolidado a 31 de marzo de 2021. Del mismo modo, tal como requiere la mencionada NIIF 5, los resultados generados por estas sociedades durante el primer trimestre de 2021 se presentan en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada de dicho ejercicio, y en el epígrafe "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta" del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado de dicho periodo. Adicionalmente, el resultado correspondiente al primer trimestre del ejercicio 2020 se ha reclasificado, para facilitar la comparación entre periodos, a ese mismo capítulo de la respectiva cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada y estado de ingresos y gastos reconocido consolidado de dicho periodo. Por último, en los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados, los saldos correspondientes al efectivo y equivalentes se han reclasificado al epígrafe "Total efectivo y equivalentes clasificados activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" para el primer trimestre de 2021 y 2020.

En la Nota 19 se muestran, los balances resumidos consolidados de las sociedades en venta de Estados Unidos a 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas y los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados de las sociedades en venta de Estados Unidos correspondientes al primer trimestre de los ejercicios 2021 y 2020.

1.4 Gestión e impactos de la pandemia de COVID-19

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

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

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

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

- En la Nota 1.5 se incluye información sobre la consideración de la pandemia del COVID-19 en las estimaciones realizadas.

- En la Nota 4 se indica la modificación acordada por el Grupo, conforme a la recomendación emitida por el Banco Central Europeo, de la política de retribución al accionista que pasa a no pagar ninguna cantidad en concepto de dividendo correspondiente al ejercicio 2020 mientras se mantengan las incertidumbres generadas por la pandemia.
- En la Nota 6.1 se detallan los principales riesgos asociados a la pandemia, así como los impactos que se han producido tanto en la actividad como en los resultados financieros consolidados del Grupo durante los primeros tres meses del ejercicio 2021.
- En la Nota 6.2 se incluye información sobre las iniciativas llevadas a cabo por el Grupo para ayudar a los clientes más afectados, conjuntamente con los gobiernos correspondientes. Asimismo, se incluye, entre otras, información relativa al número de operaciones y el importe correspondiente a las moratorias, tanto públicas como privadas, concedidas por el Grupo a nivel mundial.

1.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

- Las correcciones de valor de determinados activos financieros (ver Notas 6, 12 y 13).
- Las hipótesis empleadas para cuantificar ciertas provisiones (ver Notas 21 y 22) y en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras obligaciones (ver Nota 23).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de los activos tangibles e intangibles (ver Notas 15, 16 y 19).
- La valoración de los fondos de comercio y la asignación del precio pagado en combinaciones de negocio (ver Nota 16).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados (ver Nota 7).
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos (ver Nota 17).

Como se ha mencionado anteriormente, el 11 de marzo de 2020 el COVID-19 fue declarado pandemia global por la Organización Mundial de la Salud (ver Nota 1.4). La mayor incertidumbre asociada a la naturaleza sin precedentes de esta pandemia implica una mayor complejidad a la hora de desarrollar estimaciones confiables y aplicar juicio.

Por tanto, las estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a 31 de marzo de 2021 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja), lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2020, distintas de las indicadas en estos Estados Financieros consolidados.

1.6 Operaciones con partes vinculadas

En la Nota 53 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2020 se detalla la información sobre las principales operaciones con partes vinculadas.

BBVA y otras sociedades del Grupo en su condición de entidades financieras mantenían operaciones con sus partes vinculadas dentro del curso ordinario de sus negocios. Ninguna de estas operaciones es significativa y se realizaron en condiciones normales de mercado.

1.7 Estados financieros individuales intermedios

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

Los estados financieros resumidos intermedios de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. a 31 de marzo de 2021 se presentan en el Anexo I adjunto.

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

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

2.1 Cambios introducidos en los tres primeros meses del ejercicio 2021

Además de lo comentado en la Nota 1.3, a partir del 1 de enero de 2021 entraron en vigor las siguientes modificaciones de las NIIF o las interpretaciones de las mismas (en adelante, "CINIIF"):

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

El 27 de agosto de 2020, el IASB emitió la segunda fase de la reforma de los índices de referencia Ibor, que supone la introducción de modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16, para garantizar que los estados financieros reflejen de la mejor manera posible los efectos económicos de esta reforma.

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

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

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

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

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

Un aspecto relevante de la transición es su impacto en los contratos de los instrumentos financieros referenciados a tasas Libor y Eonia con vencimiento posterior a 31 de diciembre de 2021 (momento de desaparición de la mayoría de los índices) y 30 de junio de 2023 (para el caso del Libor dólar excepto *1-week and 2-month*). A este respecto, en el caso de Eonia, BBVA está llevando a cabo una novación de los

contratos con vencimiento posterior a 2021 (a resaltar que estas exposiciones son inmateriales en el Grupo y mayoritariamente contra cámaras de compensación) y está renegociando los contratos de colateral para adaptarlos de manera homogénea a la operativa contra cámaras de compensación, que ya migró el pasado mes de julio 2020. El Grupo dispone ya de cláusulas que incorporan el €STR como índice sustitutivo, así como clausulado para incorporar dicho índice como principal en nuevos contratos. En el caso del Libor, el Grupo ha identificado el stock de contratos con vencimiento posterior a 31 de diciembre de 2021 y 30 de junio de 2023 (para el caso del Libor dólar excepto *1-week and 2-month*) y se sigue trabajando en la implementación de herramientas/sistemas que permitan migrar el stock a soluciones como las propuestas por ISDA (las entidades del Grupo se encuentran adheridas al protocolo ISDA) o en negociaciones bilaterales. Asimismo, se sigue trabajando para adaptar todos los sistemas y procesos en el tratamiento de los índices RFR alternativos, como el SOFR y SONIA, muestra de ello es que BBVA ya está operando tanto en productos derivados como de préstamos con índices *Risk Free Rates*. Por otra parte se promueve la no emisión de nuevos contratos con tasas Libor con vencimiento más allá de 2021.

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

Adicionalmente, se está realizando una gran campaña de comunicación y formación tanto del personal interno del Grupo como hacia los clientes, de cara al buen entendimiento y comprensión del proyecto.

Modificaciones a la NIIF 4 Contratos de seguros

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

2.2 Normas e interpretaciones que no han entrado en vigor a 31 de marzo de 2021

A la fecha de elaboración de los presentes Estados Financieros consolidados se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e Interpretaciones de las mismas que no eran de obligado cumplimiento a 31 de marzo de 2021. Aunque, en algunos casos, el *International Accounting Standards Board* (“IASB”) permite la aplicación de las modificaciones previamente a su entrada en vigor, el Grupo BBVA no ha procedido a su aplicación anticipada.

NIIF 17 – Contratos de seguros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En febrero de 2020 el IASB emitió varias modificaciones a distintas NIC con el objetivo de mejorar la calidad de los desgloses en relación con las políticas contables aplicadas por las entidades con el fin último de proporcionar información útil y material en los Estados Financieros. Con respecto a la modificación introducida por parte del IASB sobre la definición de "Materialidad" recogida en las NIC 1 y NIC 8, el objeto seguido por el regulador es el de clarificar qué se considera material para su inclusión en los estados financieros. La nueva definición de materialidad es la siguiente: "La información es material si de su omisión, inexactitud u ocultamiento podría esperarse razonablemente que influyese en las decisiones que los usuarios principales de la información financiera tomasen en base a los estados financieros" Esta nueva definición de materialidad, incorpora la referencia al ocultamiento de información el cual equipara a la omisión o expresión inadecuada de la información financiera. Así mismo, las modificaciones introducen aclaraciones para distinguir entre una estimación contable y política contable.

Estas modificaciones entrarán en vigor el 1 de enero 2023, si bien no se espera un impacto significativo en los Estados Financieros del Grupo BBVA.

3. Grupo BBVA

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

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

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

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

Principales operaciones en los tres primeros meses del ejercicio 2021

[Desinversiones](#)

[Venta de la participación del Grupo BBVA en Paraguay](#)

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

Principales operaciones en el ejercicio 2020

Desinversiones

Acuerdo para la venta de la filial de BBVA en Estados Unidos a PNC Financial Service Group

El 15 de noviembre de 2020, BBVA alcanzó un acuerdo con The PNC Financial Services Group, Inc. para la venta del 100% del capital social de su filial BBVA USA Bancshares, Inc., sociedad titular, a su vez, de la totalidad del capital social del banco BBVA USA, así como de otras sociedades del Grupo BBVA en Estados Unidos con actividades conexas con dicho negocio bancario.

El acuerdo alcanzado no incluye la venta del negocio institucional del Grupo BBVA desarrollado a través de su *broker dealer* BBVA Securities Inc. ni la participación en Propel Venture Partners US Fund I, L.P. que serán transmitidas por parte de BBVA USA Bancshares, Inc. a entidades del Grupo BBVA con carácter previo al cierre de la operación. Asimismo, BBVA continuará desarrollando el negocio mayorista que realiza actualmente a través de su sucursal en Nueva York.

El precio de la operación ascenderá a aproximadamente 11.600 millones de dólares estadounidenses. El precio se pagará íntegramente en efectivo.

Se estima que la operación generará un impacto positivo en el ratio *Common Equity Tier 1* ("fully loaded") del Grupo BBVA de aproximadamente 294 puntos básicos y un resultado positivo neto de impuestos de aproximadamente 580 millones de euros (calculado con un tipo de cambio 1,20 EUR /USD), de los que al cierre del ejercicio 2020, ya están recogidos aproximadamente 300 millones de euros de resultados (que corresponden a los resultados generados por las sociedades en venta, desde la firma de la operación hasta el cierre del ejercicio, y que se encuentran recogidos en los Estados Financieros consolidados a 31 de diciembre de 2020) y aproximadamente 9 puntos básicos de impacto positivo en ratio *Common Equity Tier 1* ("fully loaded").

El cierre de la operación está sujeto a la obtención de las autorizaciones regulatorias de las autoridades competentes. Se estima que dicho cierre tendrá lugar a mediados del ejercicio 2021.

En la Nota 19 se muestran, los balances resumidos consolidados de las sociedades en venta de Estados Unidos a 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas y los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados de las sociedades en venta de Estados Unidos correspondientes al primer trimestre de los ejercicios 2021 y 2020.

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

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

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

4. Sistema de retribución a los accionistas

El 15 de diciembre de 2020, el BCE publicó la recomendación número BCE/2020/62, derogando la recomendación número BCE/2020/35 y recomendando que las entidades de crédito significativas sean muy prudentes al decidir los importes de los dividendos o repartirlos o al recomprar acciones para remunerar a los accionistas. La recomendación número BCE/2020/62 circunscribe los repartos prudentes a los resultados de los ejercicios de 2019 y 2020, excluyendo los repartos correspondientes al ejercicio 2021, hasta el 30 de septiembre de 2021, cuando el BCE reevaluará la situación económica. La intención de BBVA es la de restablecer su política de retribución al accionista del Grupo anunciada el 1 de febrero de 2017, una vez que la recomendación número BCE/2020/62 sea derogada y no existan restricciones ni limitaciones adicionales de aplicación.

La Junta General de Accionistas, celebrada el 20 de abril de 2021, aprobó, en el punto tercero de su orden del día, un reparto en efectivo con cargo a la cuenta de prima de emisión por importe de 0,059 (0,0478 euros tras las retenciones correspondientes) euros brutos por acción como retribución al accionista en relación con el resultado del Grupo en 2020 por cada una de las acciones en circulación, que fue abonado el 29 de abril de 2021 (ver Nota 41).

5. Información por segmentos de negocio

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

A cierre del periodo de tres meses comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2021, la estructura de la información por segmentos de negocio reportadas por el Grupo BBVA difiere con respecto a la presentada a cierre del ejercicio 2020, principalmente como consecuencia de la desaparición de Estados Unidos como segmento de negocio, a raíz del acuerdo de venta alcanzado con PNC (ver Nota 3). El grueso de los negocios en Estados Unidos excluidos de dicho acuerdo, junto con los del antiguo segmento “Resto de Eurasia” constituyen un nuevo segmento denominado “Resto de negocios”.

Debido a este acuerdo alcanzado para la venta de la totalidad de la participación del Grupo en BBVA USA Bancshares, Inc., sociedad titular, a su vez, de la totalidad del capital social del banco BBVA USA, así como de otras sociedades del Grupo BBVA en Estados Unidos con actividades conexas con dicho negocio bancario, las partidas de balance de las sociedades puestas a la venta y las ganancias y pérdidas generadas por las mismas, han pasado a clasificarse conforme a la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas” (ver Nota 19).

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

- España

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

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

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

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

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

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

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

6. Gestión de riesgos

Los principios y políticas de gestión del riesgo, así como las herramientas y procedimientos, establecidos e implantados en el Grupo a 31 de marzo de 2021 no difieren significativamente de los recogidos en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2020.

6.1 Riesgos asociados a la pandemia del COVID-19

La pandemia del COVID-19 (coronavirus) ha afectado, y se espera que continúe afectando, adversamente a la economía mundial, abocando a muchos de los países en los que opera el Grupo a la recesión económica en 2020. Se espera que dicha recesión se vea seguida de un crecimiento de la actividad elevado pero desigual por sectores y geografías en 2021. Entre otros desafíos, los países en los que opera el Grupo han experimentado aumentos generalizados de los niveles de desempleo y caídas de la producción, mientras que se ha disparado la deuda pública por las medidas de apoyo y gasto implementadas por las autoridades. Por otro lado, es de esperar un incremento del deterioro en las carteras de préstamos a empresas y particulares, que hasta al momento se ha visto ralentizado en gran medida por las medidas de apoyo gubernamentales y sectoriales, incluyendo las moratorias bancarias y ayudas directas. Asimismo, es posible que siga habiendo volatilidad en los mercados financieros, afectando los tipos de cambio y el valor de los activos e inversiones, todo lo cual ha afectado negativamente a los resultados del Grupo en 2020 y se espera que continúe afectando los resultados del Grupo en el futuro.

Además, el Grupo se ha visto y puede seguir viéndose afectado por las medidas o recomendaciones específicas adoptadas por las autoridades en el sector bancario, tales como las variaciones en los tipos de interés de referencia, la relajación de los requisitos prudenciales, la suspensión del pago de dividendos, la adopción de medidas de moratoria en el pago de las cuotas mensuales de determinados créditos y la implementación de líneas de concesión de créditos mediante avales o garantías públicas, especialmente a empresas y autónomos, así como cualesquiera cambios en los programas de compra de activos financieros por parte del BCE. Si bien a 31 de marzo de 2021, gran parte de las moratorias concedidas por razón de COVID-19 ya han vencido y, por lo tanto, ha sido posible observar su comportamiento de pagos, existen todavía operaciones vigentes que, en su mayoría, serán exigibles antes de que finalice el primer semestre de 2021. Por tanto, a 31 de marzo de 2021, no es posible conocer su comportamiento de pagos ya que todavía no se puede asegurar que las condiciones económicas vayan a mejorar durante dicho periodo.

Desde el comienzo de la pandemia de COVID-19, el Grupo ha experimentado una merma en su actividad. Por ejemplo, la concesión de nuevos préstamos a particulares se ha visto reducida desde el comienzo de las medidas de restricción de la movilidad aprobadas en ciertos países en los que el Grupo opera. Además, el Grupo se enfrenta a varios riesgos, tales como un mayor riesgo de deterioro del valor de sus activos (incluidos los instrumentos financieros valorados a valor razonable, que podrán sufrir importantes fluctuaciones) y de los títulos mantenidos por motivos de liquidez, un posible incremento de la morosidad y los activos ponderados por riesgo, así como un impacto negativo en el coste de la financiación del Grupo y en su acceso a la financiación (especialmente en un entorno en que las calificaciones crediticias se vean afectadas). A 31 de marzo de 2021, el 8% de la exposición del Grupo se encuentra en los sectores identificados más vulnerables al entorno actual, siendo éstos los de ocio, promoción inmobiliaria, explotación de inmuebles comerciales, comercio minorista no alimentario y transporte aéreo.

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

Por todo ello, la pandemia del COVID-19 ha tenido un efecto adverso desde su inicio en marzo de 2020 en los resultados y en la base de capital del Grupo.

6.2 Riesgo de crédito

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, apoyo a pymes, autónomos y empresas a través de líneas de crédito y líneas garantizadas por el ICO, extendidas hasta el 30 de junio de 2021 (en préstamos con carencia hasta 24 meses y plazo 72 meses, 96 meses para la cuenta de crédito), y en particulares extendidas hasta el 31 de marzo de 2021 con períodos de carencia de préstamos a personas (hasta 9 meses en préstamos hipotecarios sobre primera vivienda y hasta 6 meses en créditos al consumo) y moratoria de 3 meses para los ciudadanos en viviendas de régimen de alquiler social del Fondo Social de Vivienda. Adicionalmente, la publicación del Real Decreto-Ley 5/2021, de 12 de marzo, de medidas extraordinarias de apoyo a la

solvencia empresarial en respuesta a la pandemia de la COVID-19, supondrá la adopción de nuevas medidas de apoyo con garantías públicas, para empresas y autónomos. Está pendiente de aprobación por parte del Gobierno el Código de buenas prácticas para la posterior adhesión voluntaria por parte de las entidades financieras.

- Estados Unidos, ha mantenido la flexibilidad para el pago de préstamos para pequeñas empresas y créditos al consumo y ha eliminado algunas comisiones para clientes particulares;
- En México, carencia de hasta 4 meses en diversos productos de crédito, plan de pagos fijos para disminuir los cargos mensuales de tarjetas de crédito, suspensión del cobro de comisiones en Terminales de Puntos de Venta (TPVs) para apoyar a los comercios de menor facturación, así como distintos planes de apoyo orientados a cada situación para empresas de mayor tamaño
- En Turquía, se ofrece la posibilidad de retrasar el pago de principal y/o intereses sin penalización hasta el 31 de mayo 2021.
- En América del Sur, Argentina puso a disposición de las micropymes y pymes líneas de crédito para la compra de material para el teletrabajo, así como líneas de financiación para el pago de sueldos y refinanciación en 9 cuotas de los saldos impagados de tarjetas de crédito; Colombia permite carencia de cuotas hasta 6 meses para créditos hasta el 30 de junio 2021. Adicionalmente, en el caso de pymes se ofrece financiación con garantía estatal; y en Perú, se aprobaron varias medidas para apoyar a las pymes y a los clientes con préstamos al consumo o tarjetas de crédito, entre las que se incluyen la extensión del plazo de pagos y la reducción de las cuotas de hasta un 40%.

Los importes de las moratorias y de la financiación concedida con garantía pública a nivel Grupo así como el número de clientes a 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre 2020 son los siguientes:

Importes de moratorias y financiación con garantía pública a 31 de marzo 2021 y 31 de diciembre 2020 (Millones de euros)

	Moratorias				Financiación con garantía pública		Total moratorias y garantías	(% Inversión crediticia)
	Vigentes	Finalizadas	Total	Nº clientes	Total	Nº clientes		
Marzo 2021	5.446	21.860	27.306	2.763.853	16.648	255.785	43.954	12,9%
Diciembre 2020	6.536	21.868	28.405	2.779.964	16.053	249.458	44.458	12,9%

Importes de moratorias y financiación con garantía pública por concepto a 31 de marzo 2021 y 31 de diciembre 2020 (Millones de euros)

	Moratorias						Financiación con garantía pública	
	Vigentes		Finalizadas		Total		Marzo 2021	Diciembre 2020
	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020		
Grupo	5.446	6.536	21.860	21.868	27.306	28.405	16.648	16.053
Particulares	3.888	4.503	14.338	14.550	18.226	19.052	1.29€	1.235
<i>Del que: Hipotecas</i>	3.324	3.587	7.826	7.471	11.150	11.059	1	1
PyMEs	713	1.023	4.640	4.743	5.353	5.766	10.898	10.573
Entidades no financieras	802	961	2.721	2.397	3.524	3.358	4.439	4.232
Resto	42	50	161	179	203	229	15	13

Importes de moratorias por stages a 31 de marzo 2021 y 31 de diciembre 2020 (Millones de euros)

Grupo	Stage 1		Stage 2		Stage 3		Total	
	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2021	Diciembre 2020
Grupo	16.742	18.602	8.215	7.736	2.349	2.066	27.306	28.405
Particulares	11.106	12.336	5.205	4.997	1.915	1.719	18.226	19.052
<i>Del que: Hipotecas</i>	6.857	7.347	3.150	2.844	1.144	867	11.150	11.059
PyMEs	3.617	4.147	1.393	1.327	344	292	5.353	5.766
Entidades no financieras	1.842	1.903	1.591	1.399	90	56	3.524	3.358
Resto	178	216	26	13	-	-	203	229

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

El Grupo ha mantenido una aplicación rigurosa de la NIIF 9 en el momento de la concesión de las moratorias y ha reforzado los procedimientos para realizar el seguimiento del riesgo de crédito tanto durante la vigencia de las mismas como a su vencimiento. Esto supone que la concesión de una moratoria no implica por sí misma un desencadenante automático de incremento de riesgo significativo y que las operaciones objeto de la moratoria continúan inicialmente clasificadas en la categoría que tuviesen previamente a no ser que, en función de su perfil de riesgo, debieran clasificarse en una categoría peor. Por otra parte, al haber dejado de existir evidencias de pago o haberse visto éstas reducidas, el Grupo ha introducido indicadores o segmentaciones adicionales para identificar el incremento significativo de crédito o deterioro que se puede haber producido en algunas operaciones o conjunto de ellas y, en su caso, se ha procedido a su clasificación en *Stage 2* o, en su caso, a *Stage 3*. Asimismo, se han considerado las indicaciones proporcionadas por la Autoridad Bancaria Europea ("EBA" por sus siglas en inglés) para no considerar refinanciaciones las moratorias que cumplan una serie de requisitos. Todo ello sin perjuicio de mantener su consideración como refinanciación si previamente estaba así calificada o de clasificar la exposición en la categoría de riesgo que corresponda tal y como ha sido expuesto anteriormente.

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

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

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

Ajustes adicionales a las pérdidas esperadas

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

Por ello, las pérdidas esperadas se han complementado con los importes adicionales que se han considerado necesarios para recoger las características particulares de acreditados, sectores o carteras y que pudieran no estar identificadas en el proceso general. A 31 de marzo de 2021, con el objeto de incorporar aquellos aspectos que no recogen los modelos de deterioro, existen ajustes de gestión a las pérdidas esperadas por importe de 316 millones de euros en España (223 millones de euros a 31 de diciembre de 2020). La variación se debe a la utilización de 57 millones de euros en el periodo, así como una dotación adicional ante la posibilidad de que se materialicen nuevas extensiones en la financiación concedida o acuerdos para garantizar la viabilidad empresarial.

Exposición máxima al riesgo de crédito

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

Exposición máxima al riesgo de crédito (Millones de euros)

	Notas	Marzo 2021	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Activos financieros mantenidos para negociar		69.386			
Valores representativos de deuda	9	24.171			
Instrumentos de patrimonio	9	11.518			
Préstamos y anticipos	9	33.697			
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		5.488			
Préstamos y anticipos a la clientela	10	758			
Valores representativos de deuda	10	317			
Instrumentos de patrimonio	10	4.414			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.110			
Derivados y contabilidad de coberturas		46.305			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		72.845			
Valores representativos de deuda		71.562	71.270	292	-
Instrumentos de patrimonio	12	1.255	-	-	-
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	12	28	28	-	-
Activos financieros a coste amortizado		376.020	328.883	32.180	14.957
Préstamos y anticipos a bancos centrales		5.472	5.472	-	-
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		11.515	11.492	19	4
Préstamos y anticipos a la clientela		322.866	275.918	32.015	14.933
Valores representativos de deuda		36.166	36.000	145	21
Total riesgo por activos financieros		571.154			
Total compromisos y garantías concedidas		182.969	168.099	13.947	922
Compromisos de préstamo concedidos	28	135.927	126.165	9.533	228
Garantías financieras concedidas	28	11.146	9.508	1.356	283
Otros compromisos concedidos	28	35.896	32.426	3.058	411
Total exposición máxima al riesgo de crédito		754.123			

Exposición máxima al riesgo de crédito (Millones de euros)

	Notas	Diciembre 2020	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Activos financieros mantenidos para negociar		68.075			
Valores representativos de deuda	9	23.970			
Instrumentos de patrimonio	9	11.458			
Préstamos y anticipos	9	32.647			
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		5.198			
Préstamos y anticipos a la clientela	10	709			
Valores representativos de deuda	10	356			
Instrumentos de patrimonio	10	4.133			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.117			
Derivados y contabilidad de coberturas		46.302			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		69.537			
Valores representativos de deuda		68.404	67.995	410	-
Instrumentos de patrimonio	12	1.100	-	-	-
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	12	33	33	-	-
Activos financieros a coste amortizado		379.857	334.552	30.607	14.698
Préstamos y anticipos a bancos centrales		6.229	6.229	-	-
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		14.591	14.565	20	6
Préstamos y anticipos a la clientela		323.252	277.998	30.581	14.672
Valores representativos de deuda		35.785	35.759	6	20
Total riesgo por activos financieros		570.084			
Total compromisos y garantías concedidas		179.440	165.726	12.682	1.032
Compromisos de préstamo concedidos	28	132.584	124.104	8.214	265
Garantías financieras concedidas	28	10.665	9.208	1.168	290
Otros compromisos concedidos	28	36.190	32.414	3.300	477
Total exposición máxima al riesgo de crédito		749.524			

El movimiento durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2021 y el ejercicio 2020 de los riesgos deteriorados (activos financieros y garantías concedidas), se resume a continuación:

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

	Marzo 2021	Diciembre 2020
Saldo inicial	15.478	16.770
Entradas	1.916	9.533
Disminuciones (*)	(925)	(5.024)
Entrada neta	991	4.509
Traspasos a fallidos	(794)	(3.603)
Diferencias de cambio y otros	(36)	(968)
Operaciones interrumpidas	-	(1.230)
Saldo final	15.639	15.478

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

Correcciones de valor

A continuación, se presentan los movimientos producidos durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2021 y del ejercicio 2020 en las correcciones de valor registradas en el balance resumido consolidado adjunto para cubrir el deterioro del valor o reversión del deterioro del valor estimado en los préstamos y anticipos de los activos financieros a coste amortizado:

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

	Marzo 2021	Diciembre 2020
Saldo inicial	(12.141)	(12.427)
Dotaciones a resultados	(2.566)	(9.274)
Stage 1	(608)	(1.699)
Stage 2	(629)	(2.169)
Stage 3	(1.330)	(5.407)
Recuperaciones	1.643	4.381
Stage 1	508	1.485
Stage 2	425	1.077
Stage 3	710	1.818
Traspos a créditos en suspenso, diferencias de cambio y otros	857	4.056
Operaciones interrumpidas	-	1.123
Saldo final	(12.207)	(12.141)

7. Valor razonable de instrumentos financieros

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros a 31 de marzo de 2021 no difieren significativamente de los detallados en la Nota 8 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2020.

Las técnicas e inputs no observables utilizados para obtener la valoración de los instrumentos financieros clasificados en la jerarquía del valor razonable como Nivel 3, no difieren significativamente de las detalladas en la Nota 8 en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2020.

El efecto en los resultados y en el patrimonio neto, consolidados, resultante de cambiar las principales asunciones utilizadas en la valoración de los instrumentos financieros del Nivel 3 por otras hipótesis razonablemente posibles, no difiere significativamente del detallado en la Nota 8 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2020.

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

Valor razonable y valor en libros (Millones de euros)

	Notas	Marzo 2021		Diciembre 2020	
		Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
ACTIVOS					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8	54.950	54.950	65.520	65.520
Activos financieros mantenidos para negociar	9	101.050	101.050	108.257	108.257
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	5.488	5.488	5.198	5.198
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.110	1.110	1.117	1.117
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12	72.771	72.771	69.440	69.440
Activos financieros a coste amortizado	13	363.754	368.827	367.668	374.267
Derivados - Contabilidad de coberturas		1.696	1.696	1.991	1.991
PASIVOS					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9	81.253	81.253	86.488	86.488
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	9.714	9.714	10.050	10.050
Pasivos financieros a coste amortizado	20	475.813	477.002	490.606	491.006
Derivados - contabilidad de cobertura		2.524	2.524	2.318	2.318

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

Valor razonable de los instrumentos financieros por niveles (Millones de euros)						
	Marzo 2021			Diciembre 2020		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS						
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	54.794	-	156	65.355	-	165
Activos financieros mantenidos para negociar	30.830	66.784	3.437	32.555	73.856	1.847
Préstamos y anticipos	1.108	29.395	3.194	2.379	28.659	1.609
Valores representativos de deuda	13.053	11.049	69	12.790	11.123	57
Instrumentos de patrimonio	11.448	20	49	11.367	31	60
Derivados	5.220	26.320	125	6.019	34.043	121
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	4.069	346	1.074	3.826	381	992
Préstamos y anticipos	204	-	553	210	-	499
Valores representativos de deuda	-	289	28	4	324	28
Instrumentos de patrimonio	3.864	56	493	3.612	57	465
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	952	159	-	939	178	-
Valores representativos de deuda	952	159	-	939	178	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	62.823	9.382	566	60.976	7.866	598
Préstamos y anticipos	28	-	-	33	-	-
Valores representativos de deuda	61.676	9.347	465	59.982	7.832	493
Instrumentos de patrimonio	1.120	35	101	961	34	105
Activos financieros a coste amortizado	33.819	15.888	319.120	35.196	15.066	324.005
Derivados - Contabilidad de coberturas	46	1.642	8	120	1.862	8
PASIVOS						
Pasivos financieros mantenidos para negociar	25.163	54.171	1.919	27.587	58.045	856
Depósitos	8.412	28.222	1.443	8.381	23.495	621
Derivados	6.140	25.928	477	7.402	34.046	232
Posiciones cortas de valores	10.611	21	-	11.805	504	3
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	8.249	1.465	-	8.558	1.492
Depósitos	-	873	-	-	902	-
Débitos representados por valores negociables	-	2.515	1.465	-	3.038	1.492
Otros pasivos financieros	-	4.861	-	-	4.617	-
Pasivos financieros a coste amortizado	94.943	236.364	145.695	90.839	255.278	144.889
Derivados - Contabilidad de coberturas	44	2.451	29	53	2.250	15

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

Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (Millones de euros)

	Notas	Marzo 2021	Diciembre 2020
Efectivo		5.970	6.447
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales (*)		44.549	53.079
Otros activos financieros		4.431	5.994
Total	7	54.950	65.520

(*) La variación se debe principalmente a un descenso de saldos de BBVA, S.A. en Banco de España.

9. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (Millones de euros)

	Notas	Marzo 2021	Diciembre 2020
ACTIVOS			
Derivados (*)		31.665	40.183
Instrumentos de patrimonio	6.2	11.518	11.458
Valores representativos de deuda	6.2	24.171	23.970
Préstamos y anticipos	6.2	33.697	32.647
Total activos	7	101.050	108.257
PASIVOS			
Derivados (*)		32.544	41.680
Posiciones cortas de valores		10.632	12.312
Depósitos		38.077	32.496
Total pasivos	7	81.253	86.488

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

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

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

	Notas	Marzo 2021	Diciembre 2020
Instrumentos de patrimonio	6.2	4.414	4.133
Valores representativos de deuda	6.2	317	356
Préstamos y anticipos a la clientela	6.2	758	709
Total	7	5.488	5.198

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

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

	Notas	Marzo 2021	Diciembre 2020
ACTIVOS			
Valores representativos de deuda	6.2 / 7	1.110	1.117
PASIVOS			
Depósitos de la clientela		873	902
Valores representativos de deuda emitidos		3.979	4.531
Otros pasivos financieros: Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo		4.861	4.617
Total pasivos	7	9.714	10.050

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

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

	Notas	Marzo 2021	Diciembre 2020
Instrumentos de patrimonio	6.2	1.255	1.100
Valores representativos de deuda		71.488	68.308
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	6.2	28	33
Total	7	72.771	69.440
<i>Del que: correcciones de valor de valores representativos de deuda</i>		<i>(74)</i>	<i>(97)</i>

13. Activos financieros a coste amortizado

Activos financieros a coste amortizado (Millones de euros)

	Notas	Marzo 2021	Diciembre 2020
Valores representativos de deuda		36.108	35.737
Préstamos y anticipos a bancos centrales		5.458	6.209
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		11.505	14.575
Préstamos y anticipos a la clientela		310.683	311.147
Administraciones públicas		18.923	19.391
Otras sociedades financieras		8.823	9.817
Sociedades no financieras		137.157	136.424
Resto de la clientela		145.780	145.515
Total	7	363.754	367.668
<i>Del que: activos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela (*)</i>		<i>14.933</i>	<i>14.672</i>
<i>Del que: correcciones de valor de préstamos y anticipos (*)</i>		<i>(12.207)</i>	<i>(12.141)</i>
<i>Del que: correcciones de valor de valores representativos de deuda</i>		<i>(58)</i>	<i>(48)</i>

(*) Ver Nota 6.2.

14. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas

Negocios conjuntos y asociadas (Millones de euros)

	Marzo 2021	Diciembre 2020
Negocios conjuntos	151	149
Asociadas	1.265	1.288
Total	1.416	1.437

15. Activos tangibles

Activos tangibles. Desglose por tipología (Millones de euros)

	Marzo 2021	Diciembre 2020
Inmovilizado material	7.490	7.601
De uso propio	7.195	7.311
Terrenos y edificios	4.393	4.380
Obras en curso	47	52
Mobiliarios, instalaciones y vehículos	5.498	5.515
Derechos de uso	3.065	3.061
Amortización acumulada	(5.400)	(5.275)
Deterioro	(409)	(422)
Cedidos en arrendamiento operativo	295	290
Activos cedidos por arrendamiento operativo	345	345
Amortización acumulada	(50)	(54)
Deterioro	-	-
Inversiones inmobiliarias	214	222
Edificios en renta	175	198
Otros	4	4
Derechos de uso	133	123
Amortización acumulada	(46)	(42)
Deterioro	(52)	(60)
Total	7.703	7.823

16. Activos intangibles

Activos intangibles (Millones de euros)

	Marzo 2021	Diciembre 2020
Fondo de comercio	896	910
Resto activos intangibles	1.401	1.435
Total	2.297	2.345

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

Otros activos intangibles (Millones de euros)

	Marzo 2021	Diciembre 2020
Gastos de adquisición de aplicaciones informáticas	1.190	1.202
Otros activos intangibles de vida indefinida	9	12
Otros activos intangibles de vida definida	202	221
Total	1.401	1.435

17. Activos y pasivos por impuestos

Activos y pasivos por impuestos (Millones de euros)

	Marzo 2021	Diciembre 2020
Activos por impuestos		
Activos por impuestos corrientes	942	1.199
Activos por impuestos diferidos	15.443	15.327
Total	16.385	16.526
Pasivos por impuestos		
Pasivos por impuestos corrientes	361	545
Pasivos por impuestos diferidos	1.841	1.809
Total	2.202	2.355

18. Otros activos y pasivos

Otros activos y pasivos: (Millones de euros)

	Marzo 2021	Diciembre 2020
ACTIVOS		
Existencias	517	572
Operaciones en camino	81	160
Periodificaciones	859	756
Resto de otros conceptos	736	1.025
Total activos	2.193	2.513
PASIVOS		
Operaciones en camino	61	75
Periodificaciones	1.603	1.584
Resto de otros conceptos	1.875	1.144
Total pasivos	3.540	2.802

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

Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta. Desglose por conceptos (Millones de euros)

	Marzo 2021	Diciembre 2020
Adjudicaciones o recuperaciones por impagos	1.384	1.398
Activos procedentes del inmovilizado material	501	480
Sociedades en proceso de venta (*)	87.381	84.792
Amortización acumulada (**)	(93)	(89)
Deterioro del valor	(609)	(594)
Total activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	88.564	85.987
Sociedades en proceso de venta (*)	77.653	75.446
Total pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	77.653	75.446

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

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

Activos y pasivos asociados a operaciones interrumpidas

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

A continuación, se incluyen los balances resumidos consolidados a 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas y los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados correspondientes al primer trimestre de los ejercicios 2021 y 2020:

Balances resumidos consolidados de las sociedades en venta de Estados Unidos a 31 de marzo 2021 y 31 de diciembre de 2020

ACTIVO RESUMIDO (Millones de euros)		
	Marzo 2021	Diciembre 2020
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	12.358	11.368
Activos financieros mantenidos para negociar	736	821
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	15	13
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	4.918	4.974
Activos financieros a coste amortizado	64.589	61.558
Derivados - contabilidad de coberturas	8	9
Activos tangibles	827	799
Activos intangibles	2.032	1.949
Activos por impuestos	362	360
Otros activos	1.477	1.390
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	15	16
TOTAL ACTIVO	87.337	83.257
PASIVO RESUMIDO (Millones de euros)		
	Marzo 2021	Diciembre 2020
Pasivos financieros mantenidos para negociar	100	98
Pasivos financieros a coste amortizado	76.623	73.132
Derivados - contabilidad de coberturas	1	2
Provisiones	163	157
Pasivos por impuestos	223	201
Otros pasivos	543	492
TOTAL PASIVO	77.653	74.082
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO (Millones de euros)		
	Marzo 2021	Diciembre 2020
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(71)	(66)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	(432)	(432)
Conversión de divisas	1.223	801
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	222	250
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	58	70
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	1.000	622

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de sociedades en venta de Estados Unidos 31 de marzo 2021 y 2020

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS (Millones de euros)		
	Marzo 2021	Marzo 2020
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	595	722
Gastos por intereses	(37)	(190)
MARGEN DE INTERESES	558	532
Ingresos por dividendos	1	1
Ingresos por comisiones	163	181
Gastos por comisiones	(48)	(48)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(2)	24
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	29	41
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	1	1
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(1)	7
Diferencias de cambio, netas	(4)	(23)
Otros ingresos de explotación	5	5
Otros gastos de explotación	(16)	(17)
MARGEN BRUTO	687	706
Gastos de administración	(387)	(388)
Amortización	(47)	(52)
Provisiones o reversión de provisiones	4	(13)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(24)	(411)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	233	(158)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-	(2.084)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	(1)	-
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	1	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	232	(2.242)
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(55)	18
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	177	(2.224)
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	177	(2.224)
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	-	-
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	177	(2.224)

Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados de sociedades en venta de Estados Unidos 31 de marzo 2021 y 2020

ESTADOS RESUMIDOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Millones de euros)		
	Marzo 2021	Marzo 2020
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	531	(1.051)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(29)	(29)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(15)	(18)
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	503	112
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	990	(986)

20. Pasivos financieros a coste amortizado

20.1 Composición del saldo

Pasivos financieros a coste amortizado (Millones de euros)			
	Notas	Marzo 2021	Diciembre 2020
Depósitos		405.187	415.467
Depósitos de bancos centrales		50.156	45.177
Cuentas a la vista		133	163
Cuentas a plazo y otros		42.232	38.274
Cesión temporal de activos		7.791	6.740
Depósitos de entidades de crédito		23.967	27.629
Cuentas a la vista		10.251	7.196
Cuentas a plazo y otros		8.938	16.079
Cesión temporal de activos		4.779	4.354
Depósitos de la clientela		331.064	342.661
Cuentas a la vista		260.988	266.250
Cuentas a plazo y otros		69.298	75.666
Cesión temporal de activos		778	746
Valores representativos de deuda emitidos		57.418	61.780
Otros pasivos financieros		13.208	13.358
Total	7	475.813	490.606

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

La remuneración positiva que actualmente están generando las disposiciones de las facilidades TLTRO III se registra en el epígrafe de "Ingresos por intereses y otros ingresos similares – Otros Ingresos" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada y ascienden a 88 y 23 millones de euros a 31 de marzo de 2021 y 2020, respectivamente (ver Nota 29.1).

20.2 Valores representativos de deuda emitidos

Valores representativos de deuda emitidos (Millones de euros)		
	Marzo 2021	Diciembre 2020
En euros	37.962	42.462
Pagarés y efectos	655	860
Bonos y obligaciones no convertibles	14.363	14.538
Bonos garantizados (*)	11.502	13.274
Contratos híbridos (**)	417	355
Bonos de titulizaciones	2.362	2.538
Certificados de depósito	370	2.331
Pasivos subordinados	8.293	8.566
Valores perpetuos eventualmente convertibles	4.500	4.500
Participaciones preferentes no convertibles	-	159
Otros pasivos subordinados no convertibles	3.793	3.907
En moneda extranjera	19.454	19.318
Pagarés y efectos	1.100	1.024
Bonos y obligaciones no convertibles	8.465	8.691
Bonos garantizados (*)	219	217
Contratos híbridos (**)	1.172	455
Bonos de titulizaciones	3	4
Certificados de depósito	1.091	1.016
Pasivos subordinados	7.404	7.911
Valores perpetuos eventualmente convertibles	1.709	1.633
Participaciones preferentes no convertibles	-	35
Otros pasivos subordinados no convertibles	5.695	6.243
Total	57.418	61.780

(*) Incluye cédulas hipotecarias.

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

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

20.3 Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros (Millones de euros)		
	Marzo 2021	Diciembre 2020
Pasivos por arrendamientos	2.623	2.674
Acreedores por otros pasivos financieros	2.943	2.408
Cuentas de recaudación	2.623	3.276
Acreedores por otras obligaciones a pagar	5.019	5.000
Total	13.208	13.358

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

A 31 de marzo de 2021 y a 31 de diciembre 2020, el saldo de "Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro" de los balances consolidados resumidos adjuntos era de 294 y 306 millones de euros, respectivamente.

Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro (Millones de euros)		
	Marzo 2021	Diciembre 2020
Provisiones matemáticas	9.018	8.731
Provisiones para siniestros	667	672
Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones	641	548
Total	10.325	9.951

22. Provisiones

Provisiones. Desglose por conceptos (Millones de euros)		
	Marzo 2021	Diciembre 2020
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	4.144	4.272
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	41	49
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	625	612
Compromisos y garantías concedidos	739	728
Restantes provisiones (*)	423	479
Total	5.971	6.141

(*) Provisiones de distintos conceptos y correspondientes a distintas geografías que, de manera individual, no son significativas.

23. Pensiones y otros compromisos con empleados

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

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

Efectos en cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas (Millones de euros)			
	Notas	Marzo 2021	Marzo 2020
Ingresos y gastos por intereses	29.2	5	6
Gastos de personal		30	32
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	35.1	19	20
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	35.1	11	11
Dotación a provisiones, neto	37	103	106
Total: cargos (abonos)		138	143

24. Capital

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

25. Ganancias acumuladas y otras reservas

Ganancias acumuladas y otras reservas (Millones de euros)

	Marzo 2021	Diciembre 2020
Ganancias acumuladas	31.799	30.508
Otras reservas	(231)	(164)
Total	31.568	30.344

26. Otro resultado global acumulado

Otro resultado global acumulado: desglose por conceptos (Millones de euros)

	Marzo 2021	Diciembre 2020
Elementos que no se reclasificarán en resultados:	(2.670)	(2.815)
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(1.480)	(1.474)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	(71)	(65)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(1.100)	(1.256)
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	(19)	(21)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(12.048)	(11.541)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	(97)	(62)
<i>Del que: peso mexicano</i>	(450)	(362)
<i>Del que: lira turca</i>	369	317
<i>Del que: resto de divisas</i>	(17)	(18)
Conversión de divisas	(14.229)	(14.185)
<i>Del que: dólar estadounidense</i>	(10)	(16)
<i>Del que: peso mexicano</i>	(5.026)	(5.220)
<i>Del que: lira turca</i>	(5.202)	(4.960)
<i>Del que: peso argentino</i>	(1.201)	(1.247)
<i>Del que: bolívar venezolano</i>	(1.858)	(1.860)
<i>Del que: resto de divisas</i>	(932)	(882)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(360)	10
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.580	2.069
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (*)	1.071	644
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(13)	(17)
Total	(14.718)	(14.356)

(*) Corresponde principalmente a BBVA USA

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

27. Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)

Intereses minoritarios: desglose por subgrupos (Millones de euros)

	Marzo 2021	Diciembre 2020
Garanti BBVA	3.589	3.692
BBVA Perú	1.171	1.171
BBVA Argentina	438	416
BBVA Colombia	69	70
BBVA Venezuela	69	65
Otras sociedades	59	56
Total	5.396	5.471

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

	Marzo 2021	Marzo 2020
Garanti BBVA	196	133
BBVA Perú	34	35
BBVA Argentina	1	2
BBVA Colombia	2	-
BBVA Venezuela	3	-
Otras sociedades	1	2
Total	237	172

28. Compromisos y garantías concedidas

Compromisos y garantías concedidas (Millones de euros)

	Notas	Marzo 2021	Diciembre 2020
Compromisos de préstamo concedidos	6.2	135.927	132.584
Garantías financieras concedidas	6.2	11.146	10.665
Otros compromisos concedidos	6.2	35.896	36.190
Total	6.2	182.969	179.440

29. Margen de intereses

29.1 Ingresos por intereses y otros ingresos similares

Ingresos por intereses y otros ingresos similares. Desglose según su origen (Millones de euros)

	Marzo 2021	Marzo 2020
Activos financieros mantenidos para negociar	262	420
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1	1
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	389	367
Activos financieros a coste amortizado	4.407	5.283
Actividad de seguros	312	308
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(37)	(23)
Otros ingresos (*)	150	70
Total	5.483	6.425

(*) A 31 de marzo 2021, el saldo incluye los intereses devengados por las operaciones del TLTRO III (Ver Nota 20.1).

29.2 Gastos por intereses

Gastos por intereses. Desglose según su origen (Millones de euros)

	Notas	Marzo 2021	Marzo 2020
Pasivos financieros mantenidos para negociar		330	213
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		17	18
Pasivos financieros a coste amortizado		1.475	1.955
Rectificación de costes con origen en coberturas contables		(112)	(67)
Actividad de seguros		241	225
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	23	5	6
Otros gastos		76	51
Total		2.033	2.402

30. Ingresos por dividendos

Ingresos por dividendos. Desglose según epígrafes (Millones de euros)

	Marzo 2021	Marzo 2020
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	3	1
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	3	4
Total	6	5

31. Ingresos y gastos por comisiones

Ingresos por comisiones. Desglose según su origen (Millones de euros)

	Marzo 2021	Marzo 2020
Efectos de cobro	5	10
Cuentas a la vista	100	91
Tarjetas de crédito y débito y TPV	560	609
Cheques	31	41
Transferencias, giros y otras órdenes	150	158
Productos de seguros	56	39
Compromisos de préstamo concedidos	54	46
Otros compromisos y garantías financieras concedidas	88	92
Gestión de activos	292	289
Comisiones por títulos	95	99
Administración y custodia de títulos	37	38
Otras comisiones	140	158
Total	1.609	1.668

Gastos por comisiones. Desglose según su origen (Millones de euros)

	Marzo 2021	Marzo 2020
Cuentas a la vista	1	2
Tarjetas de crédito y débito	295	359
Transferencias, giros y otras órdenes de pago	26	23
Comisiones por la venta de seguros	12	13
Administración y custodia de títulos	11	15
Otras comisiones	130	132
Total	476	544

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

Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros, contabilidad de coberturas y diferencias de cambio, netas. Desgloses por epígrafe (Millones de euros)

	Marzo 2021	Marzo 2020
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	122	64
Activos financieros a coste amortizado	5	2
Restantes activos y pasivos financieros	117	62
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	114	(39)
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	120	16
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	153	236
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(25)	16
Subtotal ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros	483	292
Diferencias de cambio	99	252
Total	581	544

Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros. Desgloses por instrumento (Millones de euros)

	Marzo 2021	Marzo 2020
Valores representativos de deuda	149	191
Instrumentos de patrimonio	763	(1.935)
Derivados de negociación y contabilidad de coberturas	(694)	1.799
Préstamos y anticipos a la clientela	46	56
Depósitos de la clientela	32	-
Resto	187	181
Total	483	292

33. Otros ingresos y gastos de explotación

Otros ingresos de explotación (Millones de euros)

	Marzo 2021	Marzo 2020
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	68	73
Ajustes por hiperinflación	38	21
Otros ingresos de explotación	36	39
Total	142	133

Otros gastos de explotación (Millones de euros)

	Marzo 2021	Marzo 2020
Variación de existencias	32	35
Fondos garantía de depósitos y resolución	105	107
Ajustes por hiperinflación	134	88
Otros gastos de explotación	118	121
Total	388	351

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

Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro (Millones de euros)

	Marzo 2021	Marzo 2020
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	757	782
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(522)	(475)
Total	236	307

35. Gastos de administración

35.1 Gastos de personal

Gastos de personal (Millones de euros)

	Notas	Marzo 2021	Marzo 2020
Sueldos y salarios		909	971
Seguridad Social		169	180
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	23	19	20
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	23	11	11
Otros gastos de personal		77	90
Total		1.184	1.272

35.2 Otros gastos de administración

Otros gastos de administración. Desglose por principales conceptos (Millones de euros)

	Marzo 2021	Marzo 2020
Tecnología y sistemas	289	281
Comunicaciones	41	43
Publicidad	51	61
Inmuebles, instalaciones y material	98	115
Tributos	109	101
Servicio de transporte de fondos, vigilancia y seguridad	41	43
Otros gastos de administración	183	216
Total	812	860

36. Amortización

Amortizaciones (Millones de euros)

	Marzo 2021	Marzo 2020
Activos tangibles	187	211
<i>De uso propio</i>	108	124
<i>Derecho de uso de activos</i>	78	87
<i>Inversiones inmobiliarias y otros</i>	1	1
Activos intangibles	122	134
Total	309	345

37. Provisiones o reversión de provisiones

Provisiones o reversión de provisiones (Millones de euros)

	Notas	Marzo 2021	Marzo 2020
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	23	103	106
Compromisos y garantías concedidos		11	18
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		41	158
Otras provisiones		(4)	18
Total		151	300

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

Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación (Millones de euros)

	Marzo 2021	Marzo 2020
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global - Valores representativos de deuda	(3)	43
Activos financieros a coste amortizado (*)	927	2.121
<i>De los que: recuperación de activos fallidos</i>	(91)	(89)
Total	923	2.164

(*) A 31 de marzo 2020, el importe incluye el impacto negativo por la actualización del escenario macroeconómico afectado por la pandemia COVID-19.

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

Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros (Millones de euros)

	Marzo 2021	Marzo 2020
Activos tangibles	(3)	26
Activos intangibles	3	-
Otros	-	(4)
Total	-	22

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

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

	Marzo 2021	Marzo 2020
Ganancias netas por ventas de inmuebles	(12)	19
Deterioro de activos no corrientes en venta	(17)	(28)
Ganancias (pérdidas) por venta de participaciones clasificadas como activos no corrientes en venta (*)	11	-
Total	(18)	(9)

(*) El saldo del primer trimestre de 2021 corresponde principalmente a la transmisión de la mitad más una acción de la sociedad BBVA Allianz Seguros y Reaseguros, S.A. (ver Nota 3).

41. Hechos posteriores

El pasado 13 de abril de 2021, BBVA comunicó a la representación legal de los trabajadores la voluntad de iniciar un procedimiento de despido colectivo en BBVA, S.A. en España, que afectará tanto a los servicios centrales como a la red comercial.

La Junta General de Accionistas, celebrada el 20 de abril de 2021, aprobó, en el punto tercero de su orden del día, un reparto en efectivo con cargo a la cuenta de prima de emisión por importe de 0,059 (0,0478 euros tras las retenciones correspondientes) euros brutos por acción como retribución al accionista en relación con el resultado del Grupo en 2020 por cada una de las acciones en circulación, que fue abonado el 29 de abril de 2021 (ver Nota 4).

Desde el 1 de abril de 2021 hasta la fecha de formulación de los Estados Financieros consolidados adjuntos no se han producido otros hechos, no mencionados anteriormente en las notas a los presentes Estados Financieros consolidados, que afecten de forma significativa a los resultados consolidados del Grupo o a la situación patrimonial consolidada del mismo.

BBVA

Anexos

ANEXO I. Balances y cuentas de pérdidas y ganancias resumidas Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Balances resumidos de BBVA,S.A. (Millones de euros)

ACTIVOS	Marzo 2021	Diciembre 2020(*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	30.927	44.107
Activos financieros mantenidos para negociar	83.199	87.677
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	435	409
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	40.156	37.528
Activos financieros a coste amortizado	224.528	225.914
Derivados - contabilidad de coberturas	844	1.011
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	33	51
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	18.368	18.380
Activos tangibles	3.829	3.915
Activos intangibles	835	840
Activos por impuestos	12.387	12.764
Otros activos	2.504	2.837
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	10.431	9.978
TOTAL ACTIVO	428.476	445.411
PASIVOS	Marzo 2021	Diciembre 2020(*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	66.992	69.514
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	2.866	3.267
Pasivos financieros a coste amortizado	315.561	331.189
Derivados - contabilidad de cobertura	1.947	1.510
Provisiones	4.367	4.449
Pasivos por impuestos	1.088	1.071
Otros pasivos	2.163	1.543
TOTAL PASIVO	394.985	412.543
FONDOS PROPIOS	34.842	33.992
Capital	3.267	3.267
Prima de emisión	23.992	23.992
Otros elementos de patrimonio neto	21	34
Ganancias acumuladas	6.567	8.859
Otras reservas	42	31
Menos: Acciones propias	(20)	(9)
Resultado del periodo	972	(2.182)
Menos: Dividendos a cuenta	-	-
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	(1.352)	(1.124)
TOTAL PATRIMONIO NETO	33.491	32.867
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	428.476	445.411
PRO-MEMORIA	Marzo 2021	Diciembre 2020(*)
Compromisos de préstamos concedidos	82.226	80.959
Garantía financieras concedidas	9.455	8.745
Otros compromisos concedidos	25.725	25.711

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

ANEXO I. Balances y cuentas de pérdidas y ganancias resumidas Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (continuación)

Cuentas de pérdidas y ganancias intermedias resumidas de BBVA, S.A. (Millones de euros)

	Marzo 2021	Marzo 2020(*)
Ingresos por intereses	1.076	1.197
Gastos por intereses	(227)	(348)
MARGEN DE INTERESES	849	849
Ingresos por dividendos	240	683
Ingresos por comisiones	573	567
Gastos por comisiones	(94)	(100)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	61	13
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	119	320
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	42	(16)
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	43	(99)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(20)	12
Diferencias de cambio, neto	8	(80)
Otros ingresos de explotación	42	37
Otros gastos de explotación	(36)	(39)
MARGEN BRUTO	1.826	2.147
Gastos de administración	(909)	(924)
Amortización	(160)	(165)
Provisiones o reversión de provisiones	(157)	(240)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(183)	(664)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	418	154
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	(33)	(303)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	4	(26)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	1	-
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	174	(12)
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	563	(186)
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(61)	143
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	502	(44)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	471	(1.472)
RESULTADO DEL PERIODO	972	(1.515)

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

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 1.7 de los Estados Financieros consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2021.

BBVA

Creando Oportunidades

Enero-Marzo 2021

1T21





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

CET1 fully-loaded (*)

14,58%

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

LCR / NSFR

151% / 127%



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

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

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

*Sujeta a la obtención de autorizaciones regulatorias correspondientes



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

Plan respuesta social COVID-19

+35M€

Donados por BBVA para hacer frente a la pandemia



+3,5M

de personas beneficiadas

+11M€ Donados por clientes y empleados



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



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



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



Pensamos en **grande**



Somos un **sólo equipo**



GALLUP EXCEPTIONAL WORKPLACE AWARD

2021 WINNER



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

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

APP BBVA ESPAÑA



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

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

2008-2020. PLAN GLOBAL DE EDUCACIÓN FINANCIERA

91,4M€
invertidos

29,2M
beneficiados



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

Compromiso 2025

Movilizar **100.000M€**



Movilizados* **50.155M€**

Inversión en la comunidad*

Movilizados **142,2M€**



Beneficiados **+12M**

*Datos a Diciembre de 2020

NET ZERO

CARBON PHASE OUT

GLOBAL FINANCE

Somos **neutros** en emisiones directas de **CO₂**. Nos comprometemos a ser neutros en emisiones indirectas en 2050

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

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

Índice

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

Datos relevantes

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BBVA (CIFRAS CONSOLIDADAS)

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

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

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

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

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

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

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

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

Aspectos destacados

Pandemia COVID-19

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

Resultados

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

RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO⁽¹⁾ (MILLONES DE EUROS)



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

COMPOSICIÓN DEL RESULTADO ATRIBUIDO⁽¹⁾ (PORCENTAJE.1T21)



(1) No incluye el Centro Corporativo.

Áreas de negocio

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

Balance y actividad

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

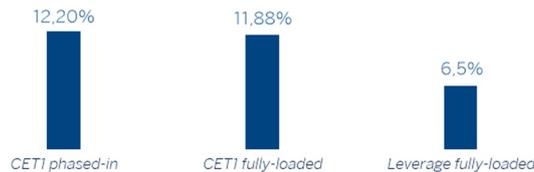
Liquidez

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

Solvencia

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

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



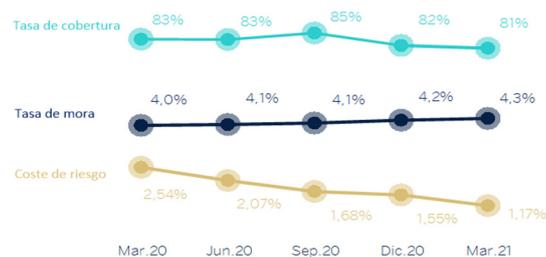
Junta General de Accionistas

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

Gestión del riesgo

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

TASAS DE MORA⁽¹⁾ Y COBERTURA⁽¹⁾ Y COSTE DE RIESGO⁽¹⁾ (PORCENTAJE)



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

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

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

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

CLIENTES DIGITALES Y MÓVILES (MILLONES)



Nota general: los datos de marzo 2021 excluyen BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC.

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

Pronunciamientos de organismos reguladores y supervisores

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

Información del Grupo

Entorno macroeconómico y sectorial

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

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

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

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

Europa

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

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

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

España

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

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

México

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

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

Turquía

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

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

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

Argentina

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

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

Colombia

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

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

Perú

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

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

TIPOS DE INTERÉS (PORCENTAJE)

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

(1) Calculado como media del mes.

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

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

TIPOS DE CAMBIO (EXPRESADOS EN DIVISA/EURO)

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

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

Resultados

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

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

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

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

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

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

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

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

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS (MILLONES DE EUROS)

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

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

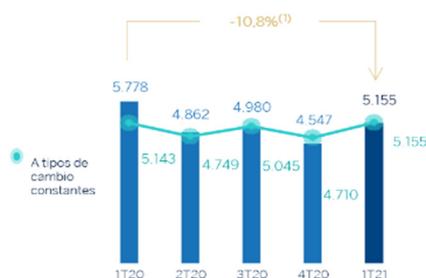
(1) Resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas incluye el deterioro del fondo de comercio en Estados Unidos registrado en el primer trimestre de 2020 por importe de 2.084 millones de euros.

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

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

Margen bruto

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

MARGEN BRUTO (MILLONES DE EUROS)


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

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

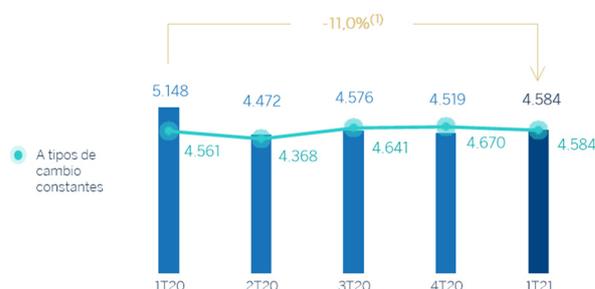
Las **comisiones netas** mostraron una evolución positiva en todas las áreas geográficas, a excepción de Resto de Negocios, que compara positivamente con el primer trimestre de 2020 (+10,0%), en el que esta línea apenas se vio afectada por la irrupción de la pandemia de COVID-19.

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



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

MARGEN DE INTERESES MÁS COMISIONES NETAS (MILLONES DE EUROS)



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

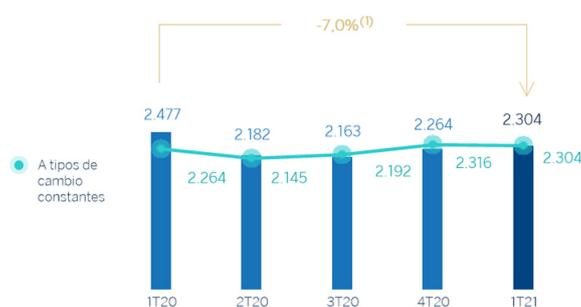
Los **ROF** registraron una excelente evolución en todas las áreas, con la salvedad de México, donde caen ligeramente. En el conjunto del Grupo, registraron un crecimiento interanual del 16,1%.

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

Margen neto

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

GASTOS DE EXPLOTACIÓN (MILLONES DE EUROS)

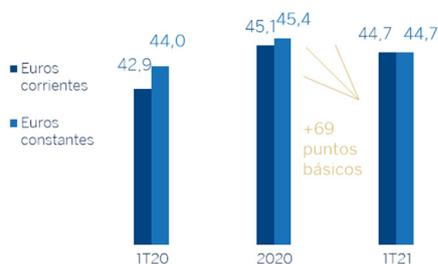


(1) A tipos de cambio constantes: +1,8%

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

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

RATIO DE EFICIENCIA (PORCENTAJE)



MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS)

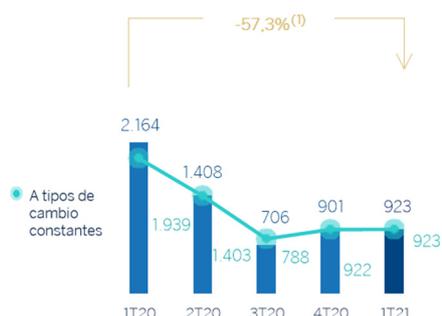


(1) A tipos de cambio constantes: -1,0%.

Sanearios y otros

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

DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS)



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

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

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

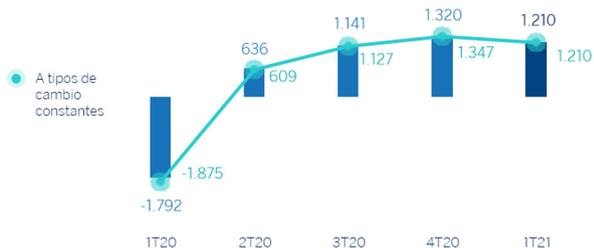
Resultado

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

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

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

RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (MILLONES DE EUROS)



RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO EXCLUYENDO LAS OPERACIONES INTERRUMPIDAS⁽¹⁾ Y CORPORATIVAS⁽²⁾ (MILLONES DE EUROS)



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

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

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



- (1) Reponiendo los dividendos pagados en el período

BENEFICIO POR ACCIÓN⁽¹⁾ (EUROS)



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

ROE Y ROTE⁽¹⁾ (PORCENTAJE)



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

ROA Y RORWA⁽¹⁾ (PORCENTAJE)



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

Balance y actividad

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

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

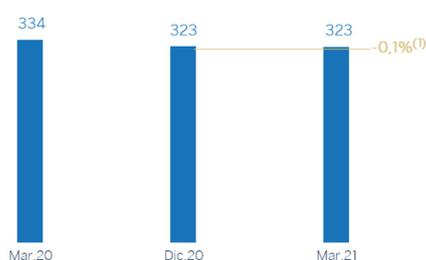
BALANCES CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

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

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA (MILLONES DE EUROS)

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

(1) Las correcciones de valor incluyen los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos (originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A.). A 31 de marzo de 2021, 31 de diciembre de 2020 y 31 de marzo de 2020 el saldo remanente era de 334, 363 y 418 millones de euros, respectivamente.

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

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

RECURSOS DE CLIENTES
(MILES DE MILLONES DE EUROS)

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

RECURSOS DE CLIENTES (MILLONES DE EUROS)

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

Solvencia

Base de capital

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

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

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

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

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

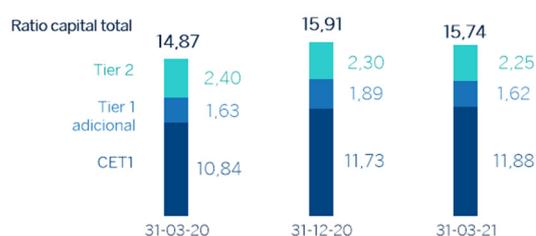
Con respecto al ratio **CET1 phased-in**, se situó a cierre de marzo de 2021 en el 12,20% teniendo en cuenta el efecto transitorio de la norma NIIF 9. El **AT1** alcanzó el 1,61% y el **Tier 2** el 2,34%, dando como resultado un **ratio de capital** total del 16,16%.

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

DISTRIBUCIÓN ESTRUCTURAL DEL ACCIONARIADO (31-03-2021)

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

RATIOS DE CAPITAL FULLY-LOADED (PORCENTAJE)



BASE DE CAPITAL (MILLONES DE EUROS)

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

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

(2) Datos provisionales.

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

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

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

Ratings

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

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

RATINGS

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

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

Gestión de riesgos

Riesgo de crédito

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

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

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

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

En relación a los aplazamientos temporales de pago para clientes afectados por la pandemia desde el primer momento se trabajó en un **plan de anticipación**, con el objetivo de mitigar al máximo el impacto de estas medidas para el Grupo, debido a la alta concentración de sus vencimientos en el tiempo. El importe de moratorias vigentes otorgadas por el Grupo se situaba a 31 de marzo de 2021 en 5.446 millones de euros¹.

Cálculo de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(2) Incluye promotores inmobiliarios.

(3) Excluye alimentación.

Métricas de riesgo de crédito del Grupo BBVA

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

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

RIESGOS DUDOSOS Y FONDOS DE COBERTURA (MILLONES DE EUROS)



RIESGO CREDITICIO ⁽¹⁾ (MILLONES DE EUROS)

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

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

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

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

EVOLUCIÓN DE LOS RIESGOS DUDOSOS (MILLONES DE EUROS)

	1 ^{er} Trim. 21 ⁽¹⁾	4 ^o Trim. 20	3 ^{er} Trim. 20	2 ^o Trim. 20	1 ^{er} Trim. 20
Saldo inicial	15.451	15.006	15.594	15.290	16.086
Entradas	1.916	2.579	1.540	1.892	1.759
Recuperaciones	(924)	(1.016)	(1.028)	(1.045)	(1.257)
Entrada neta	992	1.563	512	847	502
Pases a fallidos	(794)	(1.149)	(510)	(709)	(814)
Diferencias de cambio y otros	(36)	31	(590)	165	(483)
Saldo al final del período	15.613	15.451	15.006	15.594	15.290
Pro memoria:					
Créditos dudosos	14.933	14.709	14.269	14.909	14.591
Garantías concedidas dudosas	681	743	737	684	699

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

(1) Datos provisionales.

Riesgos estructurales**Liquidez y financiación**

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

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

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

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

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

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

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

	Eurozona ⁽¹⁾	México	Turquía	América del Sur
LCR	186	206	162	Todos los países >100
NSFR	119	139	148	Todos los países >100

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

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

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

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

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

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

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

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

Tipo de cambio

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

BBVA mantiene sus políticas activas de gestión de las principales inversiones en países emergentes que sitúa, en media, entre el 30% y el 50% de los resultados anuales y alrededor del 70% del exceso del ratio de capital CET1. En base a esta política, la sensibilidad del ratio CET1 a una depreciación frente al euro del 10% de las principales divisas emergentes se estima en -5 puntos básicos para el peso mexicano y en -2 puntos básicos para la lira turca. En el caso del dólar estadounidense, la estimación de la sensibilidad es de aproximadamente +9 puntos básicos ante una depreciación del 10% de esta moneda frente al euro. El riesgo de divisa transaccional asociado a la venta de la filial en Estados Unidos se encuentra cubierto en más de un 80% a cierre de marzo. La cobertura de los resultados esperados para 2021 se sitúa en niveles próximos al 60% en el caso de Turquía y México, 50% en Perú y 40% en Colombia.

Tipo de interés

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

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

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

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

Por áreas, las principales características son:

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

Sostenibilidad y Banca Responsable

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

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

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

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

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

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

Hitos e iniciativas de sostenibilidad y banca responsable

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

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

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

Asimismo, BBVA alcanzó en 2020 todos los objetivos de su Plan Global de Ecoeficiencia 2016-2020 y su huella ambiental presentó unos datos muy positivos con respecto a 2019. Cabe destacar que BBVA ha conseguido ser neutro en sus emisiones de CO₂ en 2020. Este objetivo se ha conseguido al compensar toda la huella de carbono con proyectos mitigadores de CO₂ que además generan un impacto positivo en las comunidades locales donde se desarrollan. Es un avance más en el marco de su compromiso de alinear su actividad al Acuerdo de París y reducir emisiones, tanto directas

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

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

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

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

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

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

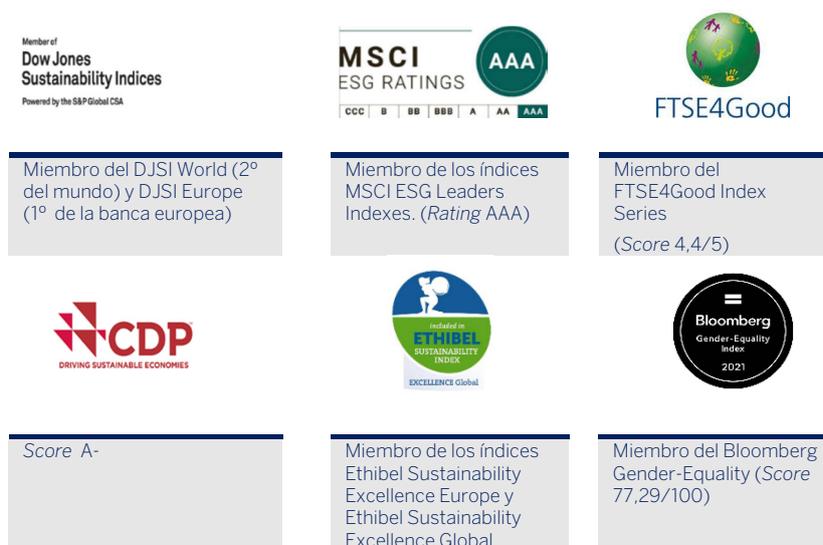
Además, por segundo año consecutivo, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) ha reconocido la labor de la **Fundación Microfinanzas** como la iniciativa filantrópica privada más importante en Latinoamérica y la segunda a nivel mundial, distinguiéndola, asimismo, como la primera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

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

Participación de BBVA en los índices de sostenibilidad

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

BBVA es miembro de los siguientes índices de sostenibilidad³:



Medidas adoptadas por BBVA en el entorno COVID-19

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

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

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

Áreas de negocio

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

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

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

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

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

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

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

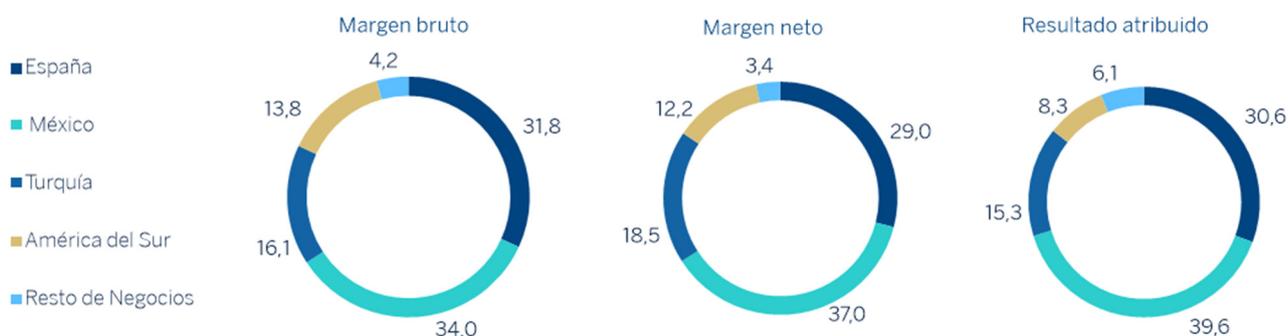
Por lo que respecta a la imputación de **fondos propios**, en las áreas de negocio, se utiliza un sistema de asignación de capital en base al capital regulatorio consumido.

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

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

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

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

COMPOSICIÓN DEL MARGEN BRUTO⁽¹⁾, MARGEN NETO⁽¹⁾ Y RESULTADO ATRIBUIDO⁽¹⁾ (PORCENTAJE 1T21)


(1) No incluye el Centro Corporativo.

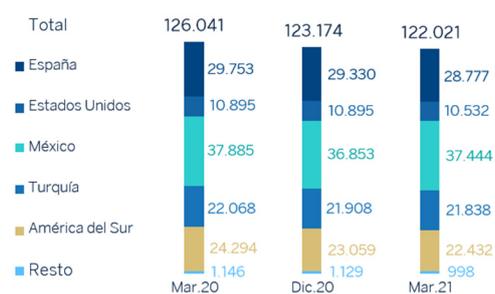
PRINCIPALES PARTIDAS DE BALANCE Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO POR ÁREAS DE NEGOCIO (MILLONES DE EUROS)

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

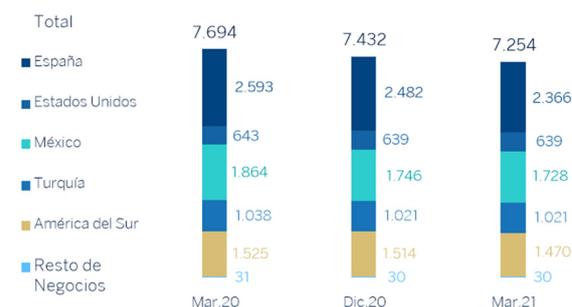
(1) Activos y pasivos no corrientes en venta de BBVA Paraguay a 31-12-20.

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

NÚMERO DE EMPLEADOS



NÚMERO DE OFICINAS



NÚMERO DE CAJEROS AUTOMÁTICOS



España

Claves

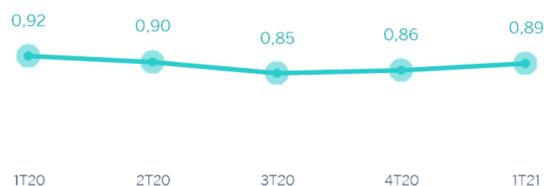
- Descenso de la actividad crediticia y de los recursos.
- Mejora del ratio de eficiencia.
- Favorable evolución interanual de los principales márgenes.
- Alternativa sostenible para todos los productos.

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-20)

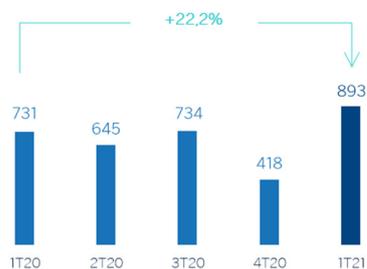


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

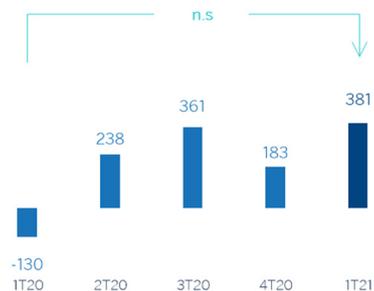
MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE)



MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS)



RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS)



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

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

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

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

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

(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(2) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

Actividad

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

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

Resultados

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

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

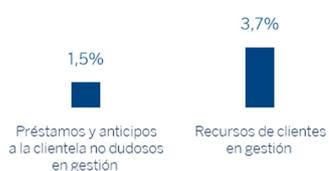
- El **margen de intereses** registró una reducción interanual del 1,3%, afectado por el entorno de tipos a la baja y compensado parcialmente por los menores costes de financiación.
- Las **comisiones netas** evolucionaron de forma positiva (+8,1% interanual), apoyadas en los mayores volúmenes de los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

México

Claves

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

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-20)

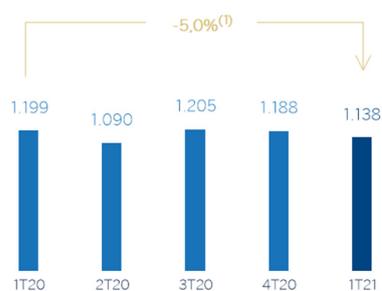


MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE. TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



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

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



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

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



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

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

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

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

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

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

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

Actividad

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

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

Resultados

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

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

Turquía

Claves

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

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-20)

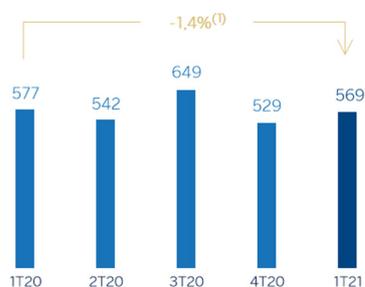


MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE. TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



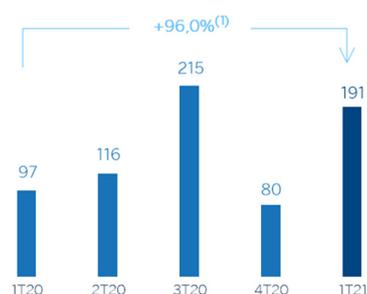
(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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



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

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



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

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

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

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

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

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

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

Actividad

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

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

Resultados

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

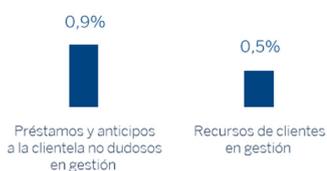
- El **margen de intereses** disminuyó (-14,6%), fundamentalmente debido a la contracción del diferencial de la clientela y al aumento de los costes de financiación, a pesar del mayor volumen de créditos y la mayor contribución de los bonos ligados a la inflación.
- Las **comisiones netas** crecieron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

América del Sur

Claves

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

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-20)



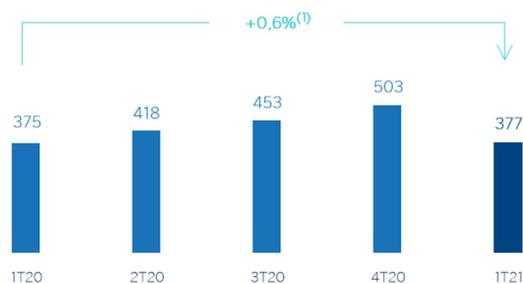
(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos. Excluye los saldos de BBVA Paraguay a 31-12-20.

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



Nota general: excluye BBVA Paraguay.

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



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

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



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

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

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

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

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

(1) A tipos de cambio constantes.

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

(3) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

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

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

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

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

(1) A tipos de cambio constantes.

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

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

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

(1) Cifras a tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

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

(4) Incluye fondos de inversión.

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

Actividad y resultados

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

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

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

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

Argentina

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

Colombia

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

Perú

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

Resto de Negocios

Claves

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

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-20)

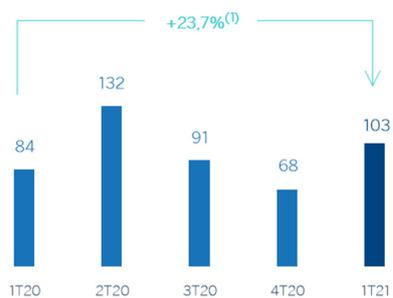


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

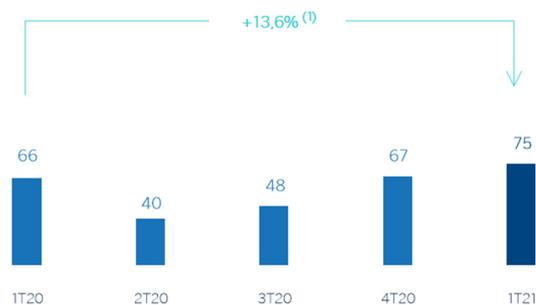


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



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

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



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

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

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

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

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

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

(4) Incluye fondos de pensiones.

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

Actividad y resultados

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

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

Centro Corporativo

ESTADOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

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

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

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

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

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

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

Información adicional: Corporate & Investment Banking

Claves

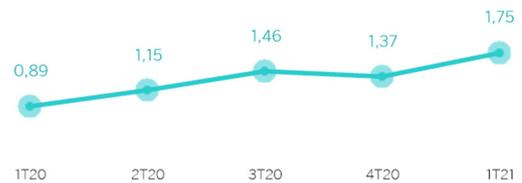
- Saldos de inversión crediticia a niveles previos a la pandemia y reducción de los recursos de clientes.
- Excelente evolución de los ROF y la eficiencia.
- Posición de liderazgo en préstamos verdes y sostenibles.
- Resultado atribuido favorecido por el crecimiento de doble dígito de todos los márgenes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

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-20)

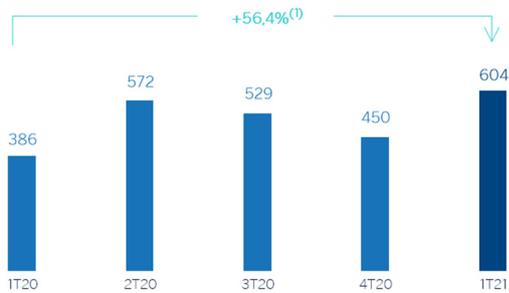


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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



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



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

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



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

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

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

(1) A tipos de cambio constantes.

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

(1) A tipos de cambio constantes.

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

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

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

Actividad

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

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

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

Resultados

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

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

Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

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

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

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

Tipos de cambio constantes

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

Resultado del ejercicio

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

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

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

Resultado del ejercicio ajustado

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

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

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

Resultado atribuido

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

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

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

Resultado atribuido ajustado

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

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

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

Valor contable por acción

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

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

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

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

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

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:

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

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

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

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

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

Rentabilidad por dividendo

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

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

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

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

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

Beneficio por acción

El beneficio por acción se calcula de acuerdo con los criterios establecidos en la NIC 33 "Ganancias por acción".

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

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

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

Tasa de mora

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

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

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

El saldo dudoso se calcula como la suma de “préstamos y anticipos a coste amortizado” más el “riesgo contingente” en *stage* 3⁴ con las siguientes contrapartidas:

- otras entidades financieras
- administraciones públicas
- sociedades no financieras
- hogares

El riesgo crediticio se calcula como la suma de “préstamos y anticipos a coste amortizado” más el “riesgo contingente” en *stage* 1 + *stage* 2 + *stage* 3 de las contrapartidas anteriores.

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

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

Tasa de mora		31-03-21	31-12-20	31-03-20
Numerador (millones de euros)	Saldo dudoso	15.613	15.451	15.290
Denominador (millones de euros)	Riesgo crediticio	365.292	366.883	379.645
=	Tasa de mora	4,3%	4,2%	4,0%

Tasa de cobertura

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

$$\frac{\text{Fondo de cobertura}}{\text{Saldo dudoso}}$$

Explicación de la fórmula: calculada como: “fondo de cobertura” del *stage* 1 + *stage* 2 + *stage* 3, dividido entre dudosos siendo los dudosos, el “riesgo crediticio” del *stage* 3.

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

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

⁴ La NIIF 9 clasifica los instrumentos financieros en tres categorías, que dependen de la evolución de su riesgo de crédito desde el momento del reconocimiento inicial. La primera categoría recoge las operaciones cuando se reconocen inicialmente (*stage* 1), la segunda comprende las operaciones para las que se ha identificado un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (*stage* 2) y, la tercera, las operaciones deterioradas (*stage* 3).

Tasa de cobertura		31-03-21	31-12-20	31-03-20
Numerador (millones de euros)	Fondos de cobertura	12.612	12.595	12.720
Denominador (millones de euros)	Saldo dudoso	15.613	15.451	15.290
=	Tasa de cobertura	81%	82%	83%

Coste de riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ratio de eficiencia

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

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

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

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

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

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

ROE

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

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

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

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

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

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

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

ROE ajustado

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

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

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

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

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

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

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

ROTE

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

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

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

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

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

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

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

ROTE ajustado

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

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

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

Activos intangibles medios: son los activos intangibles del balance, sin considerar los activos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas dentro del acuerdo de venta suscrito con PNC. El saldo medio se calcula de la misma forma que la explicada para los fondos propios medios en el ROE.

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

ROTE ajustado		Ene.-Mar.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Mar.2020
Numerador (millones de euros)	Resultado atribuido ajustado anualizado	4.188	2.729	1.735
	+ Fondos propios medios	59.479	57.626	58.833
Denominador (millones de euros)	+ Otro resultado global acumulado medio	(14.598)	(12.858)	(10.494)
	- Activos intangibles medios	2.303	2.480	2.700
	- Activos intangibles medios de BBVA Paraguay	-	4	4
	= ROTE ajustado	9,8%	6,5%	3,8%

ROA

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

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

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

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

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

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

ROA ajustado

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

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

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

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

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

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

RORWA

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

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

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

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

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

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

RORWA ajustado

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

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

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

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

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

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