

**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 2026**

Grupo BBVA - 2026

**Informe de Revisión Limitada**

**BANCO BILBAO VIZCAYA  
ARGENTARIA, S.A.**

**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

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 2026



The better the question.  
The better the answer.  
The better the world works.



**Shape the future  
with confidence**



**Shape the future  
with confidence**

Ernst & Young, S.L.  
C/ Raimundo Fernández Villaverde, 65  
28003 Madrid

Tel: 902 365 456  
Fax: 915 727 238  
ey.com

## **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 (en adelante, los "estados financieros intermedios") de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, el "Banco") y 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 2026, la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado, el estado de flujos de efectivo resumido consolidado y las notas explicativas a los estados financieros 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 2026 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 al respecto de lo señalado en 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 2025. 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 2026 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 concuerda con los estados financieros intermedios del período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026. 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 en relación con la publicación del informe financiero trimestral preparado de manera voluntaria por los administradores del Banco.

INSTITUTO DE CENSORES  
JURADOS DE CUENTAS  
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

ERNST & YOUNG, S.L.



José Carlos Hernández Barrasús

2026 Núm. 01/26/10792  
SELLO CORPORATIVO: 30.00 EUR

.....  
Sello distintivo de otras actuaciones

30 de abril de 2026

# Índice

## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Balances resumidos consolidados	3
Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas	4
Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados	5
Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos 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	16
7. Valor razonable de instrumentos financieros	22
8. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	26
9. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	26
10. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	26
11. Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	27
12. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	27
13. Activos financieros a coste amortizado	28
14. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	28
15. Activos tangibles	29
16. Activos intangibles	29
17. Activos y pasivos por impuestos	30
18. Otros activos y pasivos	30
19. Activos y pasivos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	31
20. Pasivos financieros a coste amortizado	31
21. Activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	32
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	35
27. Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	35
28. Compromisos y garantías concedidas	36
29. Margen de intereses	36
30. Ingresos por dividendos	37

31. Ingresos y gastos por comisiones	37
32. Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros, contabilidad de coberturas y diferencias de cambio, netas	38
33. Otros ingresos y gastos de explotación	39
34. Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	39
35. Gastos de administración	39
36. Amortización	40
37. Provisiones o reversión de provisiones	40
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	41
39. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	41
40. Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	41
41. Hechos posteriores	42

## ANEXO

ANEXO I. Balance y cuenta de pérdidas y ganancias resumidas Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	44
---	----

## INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO

## AVISO LEGAL

## Balances resumidos consolidados a 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025

### BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

ACTIVO	Notas	Marzo 2026	Diciembre 2025 <sup>(1)</sup>
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8	45.909	58.837
Activos financieros mantenidos para negociar	9	144.300	123.185
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	11.935	11.272
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	998	1.006
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12	61.937	58.809
Activos financieros a coste amortizado	13	587.499	568.893
Derivados - contabilidad de coberturas		626	570
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		(119)	(87)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	14	1.022	994
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	21	233	198
Activos tangibles	15	9.667	9.482
Activos intangibles	16	2.935	2.856
Activos por impuestos	17	16.291	17.867
Otros activos	18	6.120	4.985
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	19	4.914	709
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>894.267</b>	<b>859.576</b>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	Marzo 2026	Diciembre 2025 <sup>(1)</sup>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9	108.279	91.917
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	19.837	18.417
Pasivos financieros a coste amortizado	20	671.801	658.599
Derivados - contabilidad de coberturas		2.044	1.933
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	21	12.827	12.760
Provisiones	22	4.051	4.422
Pasivos por impuestos	17	4.319	4.020
Otros pasivos	18	6.716	5.709
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	19	3.589	—
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>833.463</b>	<b>797.778</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>		<b>74.803</b>	<b>76.228</b>
Capital	24	2.761	2.797
Prima de emisión		17.555	18.469
Otros elementos de patrimonio neto		29	40
Ganancias acumuladas	25	51.498	46.346
Otras reservas	25	510	203
Menos: Acciones propias		(540)	(299)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		2.989	10.511
Menos: dividendos a cuenta		—	(1.840)
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO</b>	<b>26</b>	<b>(18.533)</b>	<b>(18.871)</b>
<b>INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)</b>	<b>27</b>	<b>4.534</b>	<b>4.441</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>60.804</b>	<b>61.798</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>894.267</b>	<b>859.576</b>
PRO-MEMORIA - EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE	Notas	Marzo 2026	Diciembre 2025 <sup>(1)</sup>
Compromisos de préstamo concedidos	28	250.869	227.554
Garantías financieras concedidas	28	25.760	24.865
Otros compromisos concedidos	28	66.668	60.159

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 31 de marzo de 2026.

## 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 2026 y 2025

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Marzo 2026	Marzo 2025 <sup>(1)</sup>
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	29.1	15.624	14.720
<i>Ingresos por intereses utilizando el método del interés efectivo</i>		14.126	13.305
<i>Restantes ingresos por intereses</i>		1.498	1.415
Gastos por intereses	29.2	(8.086)	(8.321)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>7.537</b>	<b>6.398</b>
Ingresos por dividendos	30	22	9
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		26	9
Ingresos por comisiones	31	3.716	3.297
Gastos por comisiones	31	(1.460)	(1.237)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	32	130	114
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	32	641	770
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	32	4	86
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	32	159	54
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	32	(9)	(5)
Diferencias de cambio, netas	32	(10)	(72)
Otros ingresos de explotación	33	208	177
Otros gastos de explotación	33	(773)	(648)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	34	1.038	1.294
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	34	(577)	(923)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>10.652</b>	<b>9.324</b>
Gastos de administración	35	(3.631)	(3.184)
Amortización	36	(418)	(378)
Provisiones o reversión de provisiones	37	(64)	(51)
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	(1.820)	(1.385)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>4.720</b>	<b>4.326</b>
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	39	(4)	(1)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas		1	4
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		1	—
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	40	5	19
<b>GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>4.722</b>	<b>4.348</b>
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas		(1.534)	(1.466)
<b>GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>3.189</b>	<b>2.882</b>
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	19	—	—
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>3.189</b>	<b>2.882</b>
<b>ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)</b>	27	<b>199</b>	<b>184</b>
<b>ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE</b>		<b>2.989</b>	<b>2.698</b>
		<b>Marzo 2026</b>	<b>Marzo 2025 <sup>(1)</sup></b>
<b>BENEFICIO (PÉRDIDA) POR ACCIÓN (EUROS)</b>		<b>0,51</b>	<b>0,45</b>
Beneficio (pérdida) básico por acción en operaciones continuadas		0,51	0,45
Beneficio (pérdida) diluido por acción en operaciones continuadas		0,51	0,45
Beneficio (pérdida) básico por acción en operaciones interrumpidas		—	—
Beneficio (pérdida) diluido por acción en operaciones interrumpidas		—	—

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 31 de marzo de 2026.

## Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados correspondientes a los periodos de tres meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2026 y 2025

### ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

	Marzo 2026	Marzo 2025 <sup>(1)</sup>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>3.189</b>	<b>2.882</b>
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL</b>	<b>470</b>	<b>(869)</b>
<b>ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS</b>	<b>74</b>	<b>113</b>
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(57)	6
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	1	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	—	—
Cambios del valor razonable de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	61	111
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	86	(2)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(17)	(2)
<b>ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS</b>	<b>397</b>	<b>(982)</b>
<b>Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)</b>	<b>(87)</b>	<b>(41)</b>
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(87)	(41)
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
<b>Conversión de divisas</b>	<b>1.113</b>	<b>(920)</b>
Ganancias (pérdidas) por cambio divisas contabilizadas en el patrimonio neto	1.092	(920)
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	21	—
<b>Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)</b>	<b>(210)</b>	<b>(64)</b>
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(210)	(64)
Transferido a resultados	—	—
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
<b>Instrumentos de cobertura (elementos no designados)</b>	<b>26</b>	<b>5</b>
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	26	5
<b>Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	<b>(659)</b>	<b>68</b>
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(549)	143
Transferido a resultados	(115)	(75)
Otras reclasificaciones	5	—
<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta</b>	<b>(26)</b>	<b>—</b>
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	—	—
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	(26)	—
<b>Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas</b>	<b>9</b>	<b>(5)</b>
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	231	(26)
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>3.659</b>	<b>2.013</b>
<b>Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)</b>	<b>331</b>	<b>43</b>
<b>Atribuible a los propietarios de la dominante</b>	<b>3.327</b>	<b>1.970</b>

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 31 de marzo de 2026.

## Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados correspondientes a los periodos de tres meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2026 y 2025

### ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

Marzo 2026	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	Otras reservas (Nota 25)	Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Dividendos a cuenta (Nota 4)	Otro resultado global acumulado (Nota 26)	Intereses minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado (Nota 27)	Otros elementos (Nota 27)	
<b>Saldos a 1 de enero de 2026 <sup>(1)</sup></b>	<b>2.797</b>	<b>18.469</b>	<b>—</b>	<b>40</b>	<b>46.346</b>	<b>—</b>	<b>203</b>	<b>(299)</b>	<b>10.511</b>	<b>(1.840)</b>	<b>(18.871)</b>	<b>(3.059)</b>	<b>7.500</b>	<b>61.798</b>
<b>Resultado global total del periodo</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2.989</b>	<b>—</b>	<b>338</b>	<b>132</b>	<b>199</b>	<b>3.659</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>(37)</b>	<b>(914)</b>	<b>—</b>	<b>(11)</b>	<b>5.152</b>	<b>—</b>	<b>307</b>	<b>(240)</b>	<b>(10.511)</b>	<b>1.840</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(239)</b>	<b>(4.653)</b>
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	(37)	(914)	—	—	29	—	(579)	1.500	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(3.357)	—	—	—	—	—	—	—	(244)	(3.601)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(2.040)	—	—	—	—	—	(2.040)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	20	300	—	—	—	—	—	321
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	12	8.617	—	43	—	(10.511)	1.840	—	—	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(27)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(27)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	4	(137)	—	822	—	—	—	—	—	5	695
<b>Saldos a 31 de marzo de 2026</b>	<b>2.761</b>	<b>17.555</b>	<b>—</b>	<b>29</b>	<b>51.498</b>	<b>—</b>	<b>510</b>	<b>(540)</b>	<b>2.989</b>	<b>—</b>	<b>(18.533)</b>	<b>(2.927)</b>	<b>7.461</b>	<b>60.804</b>

(1) Saldos a 31 de diciembre de 2025 tal y como se publicaron en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2025.

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 31 de marzo de 2026.

## Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados correspondientes a los periodos de tres meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2026 y 2025

### ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

Marzo 2025 <sup>(1)</sup>	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	Otras reservas (Nota 25)	Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Dividendos a cuenta (Nota 4)	Otro resultado global acumulado (Nota 26)	Intereses minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado (Nota 27)	Otros elementos (Nota 27)	
<b>Saldos a 1 de enero de 2025 <sup>(2)</sup></b>	2.824	19.184	—	40	40.693	—	1.814	(66)	10.054	(1.668)	(17.220)	(2.730)	7.089	60.014
<b>Resultado global total del periodo</b>	—	—	—	—	—	—	—	—	2.698	—	(728)	(141)	184	2.013
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	—	—	—	(12)	5.889	—	31	(69)	(10.054)	1.668	—	—	(215)	(2.763)
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)	—	—	—	—	(2.360)	—	—	—	—	—	—	—	(215)	(2.575)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(335)	—	—	—	—	—	(335)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	3	266	—	—	—	—	—	269
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	9	8.348	—	28	—	(10.054)	1.668	—	—	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(26)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(26)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	5	(100)	—	—	—	—	—	—	—	—	(95)
<b>Saldos a 31 de marzo de 2025</b>	2.824	19.184	—	27	46.582	—	1.845	(135)	2.698	—	(17.948)	(2.871)	7.058	59.264

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

(2) Saldos a 31 de diciembre de 2024 tal y como se publicaron en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2024.

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 31 de marzo de 2026.

## 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 2026 y 2025

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

	Marzo 2026	Marzo 2025 <sup>(1)</sup>
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(9.760)</b>	<b>157</b>
Del que efecto de hiperinflación de las actividades de explotación	403	609
<b>Resultado del periodo</b>	<b>3.189</b>	<b>2.882</b>
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>4.057</b>	<b>3.717</b>
Amortización	418	378
Otros ajustes	3.639	3.339
<b>Aumento/disminución neto de los activos/pasivos de explotación</b>	<b>(17.595)</b>	<b>(7.012)</b>
Activos/pasivos financieros mantenidos para negociar	(4.595)	(3.262)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	(481)	(248)
Activos/pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1.280	537
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(3.546)	(1.069)
Activos/pasivos a coste amortizado	(9.687)	(3.449)
Otros activos/pasivos de explotación	(566)	480
<b>Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios</b>	<b>589</b>	<b>570</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(429)</b>	<b>(274)</b>
Del que efecto de hiperinflación de las actividades de inversión	99	138
Activos tangibles	(224)	(131)
Activos intangibles	(216)	(177)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	4	12
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	—	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	7	22
Otros cobros/pagos relacionados con actividades de inversión	—	—
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(2.919)</b>	<b>491</b>
Del que efecto de hiperinflación de las actividades de financiación	—	—
Dividendos	—	—
Pasivos subordinados	(1.038)	771
Emisión/amortización de instrumentos de patrimonio propio	(37)	—
Adquisición/enajenación de instrumentos de patrimonio propio	(1.720)	(103)
Otros cobros/pagos relacionados con actividades de financiación	(124)	(177)
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>369</b>	<b>(1.114)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)</b>	<b>(12.739)</b>	<b>(739)</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>58.837</b>	<b>51.145</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>46.098</b>	<b>50.406</b>

### COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (MILLONES DE EUROS)

	Marzo 2026	Marzo 2025 <sup>(1)</sup>
Efectivo	7.275	7.445
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	29.986	35.165
Otros activos financieros	8.837	7.795
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	—	—
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO <sup>(2)</sup></b>	<b>46.098</b>	<b>50.406</b>

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

(2) Incluye los saldos de efectivo y equivalentes de las filiales en Rumanía de Garanti Bank clasificadas como Activos no corrientes en venta (ver Nota 3).

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 31 de marzo de 2026.

# Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2026

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

### 1.1 Introducción

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

Los estatutos sociales y otra información pública pueden consultarse tanto en el domicilio social del Banco (Plaza San Nicolás, 4, Bilbao) como en su página web ([www.bbva.com](http://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 2025 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 20 de marzo de 2026.

### 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 2026 se presentan de acuerdo con lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad 34, "Información Financiera Intermedia" (en adelante, "NIC 34") conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y teniendo en cuenta lo requerido por la Circular 3/2018, de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, la "CNMV") y han sido formulados por el Consejo de Administración en su reunión celebrada el día 29 de abril de 2026.

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 2025.

Las Cuentas Anuales consolidadas se elaboraron de acuerdo con lo establecido por las NIIF-UE de aplicación a 31 de diciembre de 2025, 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 2025 (ver Nota 2 de las mismas), excepto por las Normas e Interpretaciones aplicadas desde el 1 de enero de 2026 (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 2026 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el Grupo en el periodo de tres meses comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2026.

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

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

Los importes reflejados en los Estados Financieros consolidados adjuntos se presentan en millones de euros, salvo en los casos en los que es más conveniente utilizar una unidad de menor cuantía. Por tanto, determinadas partidas que figuran sin saldo en los Estados Financieros consolidados podrían presentar algún saldo de haberse utilizado unidades menores. Para presentar los importes en millones de euros, los saldos contables han sido objeto de redondeo; por ello, es posible que los importes que aparezcan en ciertas tablas no sean la suma aritmética exacta de las cifras que los preceden.

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

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

### 1.3 Comparación de la información

La información contenida en los Estados Financieros consolidados adjuntos y en las Notas referidas a 31 de diciembre y 31 de marzo de 2025, se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 31 de marzo de 2026.

### 1.4 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

- Las correcciones de valor de determinados activos financieros (ver Notas 6, 12, 13 y 14).

- Las hipótesis empleadas en la valoración de los contratos de seguro o reaseguro (ver Nota 21), para cuantificar ciertas provisiones (ver Nota 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 y las pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta (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 Notas 6, 7, 9, 10, 11 y 12).
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos (ver Nota 17) y la previsión de gasto por impuesto de sociedades.

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

Las incertidumbres geopolíticas y económicas prevalecientes (ver Nota 6.1) implican una mayor complejidad a la hora de desarrollar estimaciones confiables y aplicar juicio. Por tanto, las estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a 31 de marzo de 2026 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja), lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los estados financieros consolidados.

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026 no se han producido otros cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2025, distintos de los indicados en estos Estados Financieros consolidados.

## 1.5 Operaciones con partes vinculadas

En la Nota 53 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2025 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.

## 1.6 Estados financieros individuales intermedios resumidos

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

Los estados financieros intermedios resumidos de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. a 31 de marzo de 2026 se presentan en el Anexo I adjunto a los presentes Estados Financieros consolidados.

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

Los principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados para la elaboración de los Estados Financieros consolidados adjuntos no difieren significativamente de los detallados en la Nota 2 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2025.

A continuación, se recogen las normas que han entrado en vigor el 1 de enero del 2026 así como las normas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB, por sus siglas en inglés) pero que no han entrado en vigor aun a 31 de marzo de 2026, entre las que hay que destacar las siguientes:

### 2.1 Cambios introducidos en los primeros tres meses del ejercicio 2026

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

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

Entró en vigor el 1 de enero de 2026 sin que haya tenido impactos significativos en los estados financieros derivados de la entrada en vigor de la norma.

#### Modificación a la NIIF 9 y NIIF 7: Contratos que hacen referencia a la electricidad dependiente de la naturaleza

El 18 de diciembre de 2024, el IASB emitió modificaciones al NIIF 9 y a la NIIF 7 para abordar la contabilización de contratos de compraventa de electricidad renovable, denominados *Power Purchase Agreements*. Las modificaciones incluyen guías sobre la exención por "uso propio" para los compradores de electricidad y los requisitos para aplicar contabilidad de coberturas sobre estos acuerdos.

Entraron en vigor el 1 de enero de 2026 sin que haya tenido impactos significativos en los estados financieros derivados de la entrada en vigor de la norma.

### 2.2 Normas e interpretaciones que no han entrado en vigor a 31 de marzo de 2026

A la fecha de elaboración de los presentes Estados Financieros consolidados se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e Interpretaciones o modificaciones de las mismas que no eran de obligado cumplimiento a 31 de marzo de 2026. Aunque, en algunos casos, el IASB permite la aplicación de las modificaciones previamente a su entrada en vigor, el Grupo BBVA no ha procedido a su aplicación anticipada.

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

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

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

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

## NIIF 19 "Filiales sin rendición de cuentas públicas: Información a revelar"

El 9 de mayo de 2024, el IASB emitió la NIIF 19 "Filiales sin rendición de cuentas públicas: Información a revelar" que permite a ciertas entidades elegibles optar por aplicar los requisitos reducidos de información a revelar de la NIIF 19 mientras siguen aplicando los requisitos de reconocimiento, valoración y presentación de otras normas contables NIIF.

Esta nueva norma entrará en vigor el 1 de enero de 2027, permitiendo la aplicación anticipada una vez sea adoptada por la Unión Europea. En el Grupo no existen entidades elegibles que puedan estar dentro del alcance de esta norma, por lo que no se esperan impactos significativos en los estados financieros derivados de la misma.

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

El 13 de noviembre 2025, el IASB emitió una serie de modificaciones a la norma NIC 21 - Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera. Estas enmiendas abordan cómo las empresas deben convertir la información financiera de una moneda funcional no hiperinflacionaria a una moneda de presentación hiperinflacionaria.

En concreto, se indica que, una empresa con una moneda funcional no hiperinflacionaria, pero con una moneda de presentación hiperinflacionaria debe convertir todos los importes de los estados financieros (incluidos los comparativos) utilizando el tipo de cambio de cierre en la última fecha de presentación.

Las modificaciones también obligan a informar y detallar la información financiera sobre sus operaciones en el extranjero afectadas por el método de conversión indicado.

Entrará en vigor el 1 de enero de 2027 una vez sea adoptada por la Unión Europea y será de aplicación retrospectiva. La entrada en vigor de la norma no supondrá impactos en los estados financieros del Grupo.

### 3. Grupo BBVA

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

En los Anexos de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2025 se detalla la siguiente información:

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

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

## Principales operaciones en los primeros tres meses del ejercicio 2026

### Desinversiones

#### Acuerdo de venta de la filial en Rumanía de Garanti BBVA

El 28 de marzo de 2026, se anunció que Türkiye Garanti Bankası A.Ş. ("Garanti BBVA") había alcanzado un acuerdo con Raiffeisen Bank SA —la filial rumana del banco austriaco Raiffeisen Bank International AG (RBI)— para vender el 100% de su filial en Rumanía. Como resultado de lo anterior, todas las partidas del balance de Garanti Bank SA, Motoractive IFN SA y Motoractive Multiservices SRL se han reclasificado en la categoría de "Activos (pasivos) no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta" en el balance consolidado del Grupo BBVA a 31 de marzo de 2026.

Se prevé que el cierre de la operación tenga lugar a lo largo del cuarto trimestre de 2026, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias correspondientes.

## Principales operaciones en el ejercicio 2025

Durante el ejercicio 2025 no se han completado operaciones corporativas significativas o relevantes.

## 4. Sistema de retribución a los accionistas

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2026 aprobó, en el punto 1.3 de su orden del día, un reparto en efectivo con cargo a resultados del ejercicio 2025 como dividendo complementario del ejercicio 2025, por importe de 0,60 euros brutos por cada acción de BBVA en circulación con derecho a participar en dicho reparto, el cual fue abonado el 10 de abril de 2026. La cantidad total abonada, una vez descontadas las cantidades correspondientes a las acciones de BBVA mantenidas en autocartera por sociedades del Grupo distintas a BBVA, S.A., ascendió a aproximadamente 3.357 millones de euros.

### Programa de recompra de acciones en 2026

El 19 de diciembre de 2025, y una vez recibida la preceptiva autorización por parte del BCE, BBVA comunicó mediante Información Privilegiada que el Consejo de Administración de BBVA en su reunión celebrada el 18 de diciembre de 2025, había acordado llevar a cabo la ejecución de un programa marco de recompra de acciones propias, todo ello de conformidad con lo previsto en el Reglamento (UE) nº 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, sobre el abuso de mercado y en el Reglamento Delegado (UE) nº 2016/1052 de la Comisión, de 8 de marzo de 2016 (los "Reglamentos"), que sería ejecutado en varios tramos, por un importe monetario máximo conjunto de 3.960 millones de euros, con el propósito de reducir el capital social de BBVA (el "Programa Marco") sin perjuicio de la posibilidad de suspender o finalizar anticipadamente el Programa Marco si concurrieran circunstancias que así lo aconsejaran. Asimismo, comunicó que el Consejo de Administración había acordado llevar a cabo la ejecución de un primer tramo del Programa Marco, de conformidad con lo previsto en los Reglamentos, con el propósito de reducir el capital social de BBVA por un importe monetario máximo de 1.500 millones de euros (el "Primer Tramo"). La ejecución se llevó a cabo de manera externa a través de J.P. Morgan SE.

Mediante Otra Información Relevante de fecha 6 de marzo de 2026, BBVA comunicó la finalización de la ejecución del Primer Tramo del Programa Marco al haberse alcanzado el importe monetario máximo de 1.500 millones de euros, habiéndose adquirido, entre el 22 de diciembre de 2025 y el 6 de marzo de 2026, 74.963.302 acciones propias representativas, aproximadamente, del 1,31 % del capital social de BBVA en dicha fecha.

El 31 de marzo de 2026, BBVA comunicó, mediante Otra Información Relevante, la ejecución parcial del acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 20 de marzo de 2026, en el punto quinto de su orden del día, mediante la reducción del capital social de BBVA en un importe nominal de 36.732.017,98 euros, y la consiguiente amortización con cargo a reservas de libre disposición de las 74.963.302 acciones propias de 0,49 euros de valor nominal cada una, adquiridas derivativamente por el Banco en ejecución del Primer Tramo del Programa Marco y que estaban mantenidas en autocartera (ver Notas 24 y 25).

Como continuación de la comunicación del 19 de diciembre de 2025, el 20 de marzo de 2026 BBVA comunicó mediante Información Privilegiada que el Consejo de Administración de BBVA en su reunión celebrada ese mismo día había acordado, en el ámbito del Programa Marco, llevar a cabo un segundo programa de recompra de acciones propias, de conformidad con lo previsto en los Reglamentos, con el propósito de reducir el capital social de BBVA, por un importe monetario máximo de 1.000 millones de euros (el "Segundo Tramo"). La ejecución se llevó a cabo de manera externa a través de Citigroup Global Markets Europe AG.

Mediante Otra Información Relevante de fecha 17 de abril de 2026, BBVA comunicó la finalización de la ejecución del Segundo Tramo del Programa Marco al haberse alcanzado el importe monetario máximo de 1.000 millones de euros, habiéndose adquirido, entre el 23 de marzo y el 17 de abril de 2026, 52.800.888 acciones propias representativas, aproximadamente, del 0,94% del capital social de BBVA en dicha fecha, estando su amortización pendiente de ejecución a la fecha de publicación de este documento.

Adicionalmente, el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión celebrada el 29 de abril, ha acordado, llevar a cabo un tercer tramo del Programa Marco, de conformidad con lo previsto en los Reglamentos, con el propósito de reducir el capital social de BBVA, por un importe monetario máximo de 1.460 millones de euros.

## 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 2026, la estructura de la información por segmentos de negocio reportadas por el Grupo BBVA coincide con respecto a la presentada a cierre del ejercicio 2025.

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

- España incorpora fundamentalmente la actividad bancaria, de seguros y de gestión de activos que el Grupo realiza en este país.
- México incluye los negocios bancarios, de seguros y de gestión de activos en este país, así como la actividad que BBVA México desarrolla a través de su agencia en Houston.
- Turquía reporta la actividad del grupo Garanti BBVA que se desarrolla básicamente en este país y, en menor medida, en Rumanía y Países Bajos. Como se detalla en la Nota 3, Garanti BBVA ha alcanzado un acuerdo para la venta de su filial en Rumanía.
- América del Sur incluye la actividad bancaria, financiera, de seguros y de gestión de activos que se desarrolla, principalmente, en Argentina, Chile, Colombia, Perú, Uruguay, Venezuela y Brasil.
- Resto de Negocios incorpora principalmente la actividad mayorista desarrollada en Europa (excluida España), Estados Unidos, las sucursales de BBVA en Asia, así como los bancos digitales del Grupo en Italia y Alemania.

El Centro Corporativo ejerce funciones centralizadas del Grupo, las cuales incluyen: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa para el Grupo consolidado BBVA; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; determinadas carteras, tales como las participaciones industriales y financieras o las participaciones en empresas tecnológicas a través de fondos y vehículos de inversión; ciertos activos y pasivos por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles así como la financiación de dichas carteras y activos.

En el Informe de Gestión Intermedio Consolidado adjunto se presenta el desglose por segmentos de negocio de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y de determinadas magnitudes del balance consolidado.

## 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 2026 no difieren significativamente de los recogidos en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2025.

### 6.1 Factores de riesgo

El Grupo BBVA cuenta con procesos para la identificación de riesgos y análisis de escenarios que le permiten realizar una gestión dinámica y anticipatoria de los riesgos.

Los procesos de identificación de riesgos son prospectivos para asegurar la identificación de los riesgos emergentes, y recogen las preocupaciones que emanan tanto de las propias áreas de negocio, cercanas a la realidad de las diferentes áreas geográficas, como de las áreas corporativas y la Alta Dirección.

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

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

En este contexto, existen una serie de riesgos emergentes que podrían afectar a la evolución del negocio del Grupo. Estos riesgos se encuentran recogidos a continuación y en la Nota 7.1 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2025.

## Riesgos macroeconómicos y geopolíticos

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

La economía global enfrenta cambios significativos, entre otros motivos, por las políticas de la administración estadounidense y, recientemente, por el conflicto en Irán. La incertidumbre sobre sus consecuencias es excepcionalmente alta, lo que incrementa sustancialmente los riesgos geopolíticos, económicos y financieros.

Las tensiones en Oriente Medio han llevado recientemente a incrementos en los precios del petróleo, el gas y los bienes intensivos en el uso de energía. Una prolongación y recrudecimiento de estas tensiones podría resultar en mayor volatilidad o incrementos sostenidos de los precios mundiales de la energía, generar fuertes presiones inflacionistas, aumentar la volatilidad financiera y comprometer el crecimiento económico, contribuyendo a una desaceleración económica global y reduciendo el margen de maniobra de los principales bancos centrales. A ello se suma el mantenimiento del conflicto en Ucrania y una posible reactivación de otros focos de tensión geopolítica como el de Groenlandia o los recientes en Latinoamérica vinculados a potenciales intervenciones de la administración estadounidense. En respuesta a estos riesgos y a los cambios en la política exterior de Estados Unidos, la Unión Europea ha adoptado medidas para aumentar el gasto militar, lo que podría apoyar el crecimiento, pero también añadir presiones adicionales al alza sobre la inflación y los tipos de interés en la región.

El aumento de los aranceles estadounidenses sobre las importaciones desde sus socios comerciales también ha provocado volatilidad en los mercados financieros, reforzando los riesgos globales. La alta incertidumbre sobre el nivel final y la duración de estos aranceles podría afectar negativamente a la economía mundial, empeorando el entorno macroeconómico. Como resultado de los aranceles ya adoptados o anunciados, el crecimiento global podría desacelerarse significativamente.

Si bien las políticas fiscal y monetaria podrían compensar parcialmente el impacto del proteccionismo comercial — particularmente en la zona euro, donde se han anunciado aumentos significativos del gasto público—, el efecto de los mayores aranceles estadounidenses podría amplificarse por contramedidas de otros países, incertidumbre prolongada, menor confianza y efectos financieros, entre otros factores.

El aumento de aranceles también eleva el riesgo de inflación en Estados Unidos y la Eurozona, lo que podría intensificar la desaceleración del gasto privado y limitar, al mismo tiempo, el margen de recortes de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y del BCE en caso de que la evolución de la actividad lo aconsejase.

Más allá de los aranceles, un mayor control migratorio podría afectar al mercado laboral estadounidense, aumentar las presiones inflacionarias y lastrar el crecimiento. Las políticas fiscal, monetaria, regulatoria, industrial y exterior de la administración estadounidense también podrían contribuir a la volatilidad financiera y macroeconómica, a lo que se suman los temores de una menor independencia de la Reserva Federal en su toma de decisiones por factores de naturaleza política.

Ante la creciente incertidumbre sobre las políticas de Estados Unidos y el aumento del déficit fiscal, la prima de riesgo estadounidense podría continuar subiendo, elevando los rendimientos soberanos a largo plazo y debilitando más al dólar. Estos desarrollos podrían provocar episodios de volatilidad, especialmente considerando los altos niveles de deuda pública en economías desarrolladas y emergentes. Adicionalmente, las relativamente elevadas valoraciones de los activos ligados a la inteligencia artificial también constituyen una fuente de incertidumbre, con potencial impacto sobre los mercados financieros.

En conjunto, el aumento de las tensiones geopolíticas globales eleva la incertidumbre sobre la evolución de la economía mundial y la probabilidad de disrupciones económicas y financieras, incluida una recesión.

El Grupo está expuesto, entre otros, a los siguientes riesgos generales con respecto al entorno económico e institucional en los países en los que opera: un deterioro de la actividad económica, e incluso escenarios de recesión; presiones inflacionistas, que podrían desencadenar un endurecimiento de las condiciones monetarias; estanflación por choques de oferta intensos o prolongados, incluyendo como resultado una escalada proteccionista o un aumento de los precios del petróleo y del gas; variaciones de los tipos de cambio; una evolución desfavorable del mercado inmobiliario; la modificación del entorno institucional de los países en los que opera el Grupo, que podría dar lugar a caídas repentinas y pronunciadas del Producto Interior Bruto y/o cambios en la política regulatoria o gubernamental, incluso en materia de controles de cambio y restricciones al reparto de dividendos o la imposición de nuevos impuestos o cargas; niveles altos de deuda pública o del déficit exterior, que podría propiciar la revisión a la baja de las calificaciones crediticias de la deuda soberana e incluso un posible impago o reestructuración de dicha deuda; el impacto de las políticas de la actual administración en Estados Unidos, sobre las cuales sigue existiendo elevada incertidumbre; y episodios de volatilidad en los mercados financieros, como los observados recientemente, que podrían ocasionar al Grupo pérdidas significativas.

En España, la incertidumbre política, regulatoria y económica podría afectar negativamente a la actividad. En México, persiste una considerable incertidumbre sobre el impacto de las reformas constitucionales recientemente aprobadas, así como sobre las políticas de la administración estadounidense y el resultado de la revisión del tratado de libre comercio USMCA (United States-Mexico-Canada Agreement). En Turquía, pese a la mejora gradual de las condiciones macroeconómicas, la situación sigue siendo relativamente inestable, con presiones sobre la lira, alta inflación, un importante déficit comercial, reservas internacionales limitadas y elevados costos de financiación externo. Las recientes tensiones políticas y sociales también podrían generar nuevos episodios de volatilidad financiera y riesgos macroeconómicos. Además, sigue habiendo incertidumbre sobre el impacto en Turquía de la situación geopolítica en Oriente Medio. En América del Sur, las actuales y potenciales acciones intervencionistas de Estados Unidos en algunos de sus países constituyen una fuente de riesgo relevante. En Argentina, pese a la mejora de las perspectivas tras ajustes fiscales, monetarios y cambiarios significativos, persiste el riesgo de turbulencias económicas y financieras. Por último, en Colombia y Perú, eventos meteorológicos, tensiones políticas y el deterioro de las finanzas públicas podrían lastrar el desempeño económico.

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

## 6.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito tiene su origen en la probabilidad de que una de las partes del contrato del instrumento financiero incumpla sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de pago y produzca en la otra parte una pérdida financiera. Los principios generales que rigen la gestión del riesgo de crédito en el Grupo BBVA, así como la gestión del riesgo de crédito en el Grupo a 31 de marzo de 2026 no difieren significativamente de los recogidos en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2025.

## 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 2026 y 31 de diciembre de 2025. 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 2026	Stage 1	Stage 2	Stage 3
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>		<b>103.971</b>			
Instrumentos de patrimonio	9	10.394			
Valores representativos de deuda	9	35.690			
Préstamos y anticipos	9	57.887			
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>		<b>11.935</b>			
Instrumentos de patrimonio	10	11.060			
Valores representativos de deuda	10	233			
Préstamos y anticipos	10	642			
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>11</b>	<b>998</b>			
<b>Derivados y contabilidad de coberturas</b>		<b>51.914</b>			
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>		<b>62.054</b>			
Instrumentos de patrimonio	12	1.445			
Valores representativos de deuda		59.845	59.835	—	10
Préstamos y anticipos		764	284	480	—
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>		<b>600.243</b>	<b>553.486</b>	<b>32.084</b>	<b>14.672</b>
Valores representativos de deuda		74.388	74.345	6	37
Préstamos y anticipos a bancos centrales		8.142	8.142	—	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		26.098	26.060	38	—
Préstamos y anticipos a la clientela		491.614	444.939	32.041	14.635
<b>Total riesgo por activos financieros</b>		<b>831.114</b>			
<b>Total compromisos y garantías concedidas</b>		<b>343.297</b>	<b>332.521</b>	<b>10.131</b>	<b>645</b>
Compromisos de préstamos concedidos	28	250.869	243.193	7.492	184
Garantías financieras concedidas	28	25.760	25.008	633	119
Otros compromisos concedidos	28	66.668	64.320	2.006	342
<b>Total exposición máxima al riesgo de crédito</b>		<b>1.174.412</b>			

**EXPOSICIÓN MÁXIMA AL RIESGO DE CRÉDITO (MILLONES DE EUROS)**

	Notas	Diciembre 2025	Stage 1	Stage 2	Stage 3
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>		<b>90.634</b>			
Instrumentos de patrimonio	9	9.901			
Valores representativos de deuda	9	30.846			
Préstamos y anticipos	9	49.887			
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>		<b>11.272</b>			
Instrumentos de patrimonio	10	10.539			
Valores representativos de deuda	10	192			
Préstamos y anticipos	10	541			
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>11</b>	<b>1.006</b>			
<b>Derivados y contabilidad de coberturas</b>		<b>49.141</b>			
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>		<b>58.919</b>			
Instrumentos de patrimonio	12	1.360			
Valores representativos de deuda		57.046	57.020	—	25
Préstamos y anticipos		513	24	488	—
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>		<b>581.271</b>	<b>536.123</b>	<b>30.765</b>	<b>14.383</b>
Valores representativos de deuda		73.429	73.387	5	37
Préstamos y anticipos a bancos centrales		10.881	10.881	—	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		24.263	24.230	34	—
Préstamos y anticipos a la clientela		472.697	427.625	30.727	14.346
<b>Total riesgo por activos financieros</b>		<b>792.242</b>			
<b>Total compromisos y garantías concedidas</b>		<b>312.578</b>	<b>303.063</b>	<b>8.839</b>	<b>676</b>
Compromisos de préstamos concedidos	28	227.554	220.990	6.385	179
Garantías financieras concedidas	28	24.865	23.988	739	138
Otros compromisos concedidos	28	60.159	58.084	1.715	359
<b>Total exposición máxima al riesgo de crédito</b>		<b>1.104.820</b>			

El movimiento durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del ejercicio 2026 y del ejercicio 2025 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 2026	Diciembre 2025
<b>Saldo inicial</b>	<b>14.900</b>	<b>14.891</b>
Entradas	3.359	13.143
Disminuciones <sup>(1)</sup>	(1.602)	(6.893)
<b>Entrada neta</b>	<b>1.756</b>	<b>6.250</b>
Traspasos a fallidos	(1.240)	(4.534)
Diferencias de cambio y otros	(279)	(1.708)
<b>Saldo final</b>	<b>15.137</b>	<b>14.900</b>

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

## Correcciones de valor

A continuación, se presentan los movimientos producidos durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del ejercicio de 2026 y del ejercicio 2025 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 VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL Y A COSTE AMORTIZADO (MILLONES DE EUROS)

	Marzo 2026	Diciembre 2025
<b>Saldo inicial</b>	<b>(12.394)</b>	<b>(11.630)</b>
Dotaciones a resultados	(3.879)	(10.899)
<i>Stage 1</i>	(908)	(1.761)
<i>Stage 2</i>	(704)	(1.433)
<i>Stage 3</i>	(2.268)	(7.706)
Recuperaciones	2.044	4.780
<i>Stage 1</i>	722	1.245
<i>Stage 2</i>	525	1.058
<i>Stage 3</i>	797	2.476
Trasposos a créditos en suspenso, diferencias de cambio y otros	1.468	5.356
<b>Saldo final</b>	<b>(12.761)</b>	<b>(12.394)</b>

## Estimación de los modelos y ajustes adicionales a las pérdidas esperadas

El Grupo revisa periódicamente sus estimaciones individualizadas y los modelos utilizados para la estimación colectiva de las pérdidas esperadas, así como el efecto sobre las mismas de los escenarios macroeconómicos considerados. Cabe señalar que, aunque estas actualizaciones incorporan la mejor información disponible en cada momento, podrían no reflejar plenamente la evolución más reciente del entorno económico, especialmente en contextos de elevada incertidumbre y volatilidad o ante eventos recientes aún en desarrollo. En este sentido, para la estimación de las pérdidas esperadas hay que tener en cuenta lo descrito en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2025 sobre estimaciones individualizadas y colectivas de las pérdidas esperadas, así como las estimaciones macroeconómicas y la sensibilidad a la variación de hipótesis clave de los escenarios macroeconómicos.

El Grupo puede complementar dichas pérdidas esperadas con el fin de incorporar efectos que pudieran no estar incluidos en las mismas, bien por considerar que existen factores de riesgo adicionales, o por la necesidad de reflejar particularidades sectoriales o que puedan afectar a un conjunto de operaciones o acreditados. Dichos ajustes se realizan conforme a un proceso interno formal de aprobación establecido al efecto incluyendo el Comité Global de Gestión del Riesgo (en adelante, "GRMC" por sus siglas en inglés), de acuerdo con lo descrito en el capítulo Modelo General de gestión y control de Riesgos del Informe de Gestión Consolidado 2025.

En este sentido, a 31 de marzo de 2026 el Grupo ha realizado un ajuste complementario por importe de 98 millones de euros, motivado por la elevada incertidumbre geopolítica asociada a los conflictos en Oriente Medio, en particular por su duración y alcance (ver Nota 6.1).

A 31 de diciembre de 2025, el Grupo no tenía registrados ajustes relevantes a los modelos de estimación de pérdidas esperadas.

## 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 2026 no difieren significativamente de los detallados en la Nota 8 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2025.

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 2025.

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 2025.

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

A continuación, se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo de los balances resumidos consolidados adjuntos, desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable, y su correspondiente valor en libros a 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

**VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS REGISTRADOS A VALOR RAZONABLE POR NIVELES. MARZO 2026 (MILLONES DE EUROS)**

	Notas	Valor en libros	Valor razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>ACTIVOS</b>					
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>9</b>	<b>144.300</b>	<b>34.898</b>	<b>106.482</b>	<b>2.920</b>
Derivados		40.329	1.315	38.008	1.007
Instrumentos de patrimonio		10.394	10.154	35	205
Valores representativos de deuda		35.690	23.429	11.601	661
Préstamos y anticipos		57.887	—	56.839	1.047
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>10</b>	<b>11.935</b>	<b>9.753</b>	<b>809</b>	<b>1.373</b>
Instrumentos de patrimonio		11.060	9.578	491	991
Valores representativos de deuda		233	176	57	1
Préstamos y anticipos		642	—	261	381
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>11</b>	<b>998</b>	<b>996</b>	<b>2</b>	<b>—</b>
Valores representativos de deuda		998	996	2	—
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	<b>12</b>	<b>61.937</b>	<b>55.241</b>	<b>4.190</b>	<b>2.505</b>
Instrumentos de patrimonio		1.445	1.116	173	156
Valores representativos de deuda		59.793	54.101	3.757	1.935
Préstamos y anticipos		699	24	260	415
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>		<b>626</b>	<b>—</b>	<b>626</b>	<b>—</b>
<b>PASIVOS</b>					
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>9</b>	<b>108.279</b>	<b>14.293</b>	<b>92.604</b>	<b>1.383</b>
Derivados		36.780	1.361	34.127	1.293
Posiciones cortas de valores		12.963	12.932	30	1
Depósitos		58.537	—	58.447	90
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>11</b>	<b>19.837</b>	<b>—</b>	<b>17.032</b>	<b>2.806</b>
Depósitos de entidades de crédito		—	—	—	—
Depósitos de la clientela		872	—	872	—
Valores representativos de deuda emitidos		6.527	—	3.721	2.806
Otros pasivos financieros		12.439	—	12.439	—
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>		<b>2.044</b>	<b>—</b>	<b>2.030</b>	<b>14</b>

**VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS REGISTRADOS A VALOR RAZONABLE POR NIVELES. DICIEMBRE 2025 (MILLONES DE EUROS)**

	Notas	Valor en libros	Valor razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>ACTIVOS</b>					
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>9</b>	<b>123.185</b>	<b>30.045</b>	<b>90.885</b>	<b>2.254</b>
Derivados		32.551	955	30.829	768
Instrumentos de patrimonio		9.901	9.536	158	208
Valores representativos de deuda		30.846	19.555	10.686	605
Préstamos y anticipos		49.887	—	49.213	673
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>10</b>	<b>11.272</b>	<b>3.946</b>	<b>5.732</b>	<b>1.594</b>
Instrumentos de patrimonio		10.539	3.817	5.341	1.380
Valores representativos de deuda		192	128	63	—
Préstamos y anticipos		541	—	328	213
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>11</b>	<b>1.006</b>	<b>1.004</b>	<b>2</b>	<b>—</b>
Valores representativos de deuda		1.006	1.004	2	—
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	<b>12</b>	<b>58.809</b>	<b>52.134</b>	<b>4.760</b>	<b>1.915</b>
Instrumentos de patrimonio		1.360	1.015	107	237
Valores representativos de deuda		57.001	51.095	4.652	1.255
Préstamos y anticipos		448	24	1	423
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>		<b>570</b>	<b>—</b>	<b>570</b>	<b>—</b>
<b>PASIVOS</b>					
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>9</b>	<b>91.917</b>	<b>14.129</b>	<b>76.334</b>	<b>1.454</b>
Derivados		30.345	1.131	28.021	1.193
Posiciones cortas de valores		13.100	12.999	102	—
Depósitos		48.472	—	48.211	261
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>11</b>	<b>18.417</b>	<b>—</b>	<b>16.284</b>	<b>2.133</b>
Depósitos de entidades de crédito		—	—	—	—
Depósitos de la clientela		897	—	897	—
Valores representativos de deuda emitidos		5.997	—	3.864	2.133
Otros pasivos financieros		11.524	—	11.524	—
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>		<b>1.933</b>	<b>—</b>	<b>1.926</b>	<b>7</b>

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

A continuación, se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo de los balances resumidos consolidados adjuntos registrados a coste amortizado, desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable, y su correspondiente valor en libros a 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

### VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS REGISTRADOS A COSTE AMORTIZADO POR NIVELES. MARZO 2026 (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Valor en libros	Valor en libros presentado como valor razonable <sup>(1)</sup>	Valor razonable			Total
				Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<b>ACTIVOS</b>							
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8	45.909	45.909	—	—	—	45.909
Activos financieros a coste amortizado	13	587.499	39.969	65.459	27.035	452.100	584.563
Valores representativos de deuda		74.340	—	65.459	6.840	1.055	73.354
Préstamos y anticipos		513.158	39.969	—	20.195	451.045	511.209
<b>PASIVOS</b>							
Pasivos financieros a coste amortizado	20	671.801	418.506	45.007	93.193	114.881	671.587
Depósitos		561.158	395.427	—	52.203	112.574	560.204
Valores representativos de deuda emitidos		87.564	—	45.007	40.990	2.306	88.303
Otros pasivos financieros		23.080	23.080	—	—	—	23.080

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

### VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS REGISTRADOS A COSTE AMORTIZADO POR NIVELES. DICIEMBRE 2025 (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Valor en libros	Valor en libros presentado como valor razonable <sup>(1)</sup>	Valor razonable			Total
				Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<b>ACTIVOS</b>							
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8	58.837	58.837	—	—	—	58.837
Activos financieros a coste amortizado	13	568.893	40.224	65.255	25.873	437.577	568.929
Valores representativos de deuda		73.379	—	65.255	6.526	1.322	73.103
Préstamos y anticipos		495.513	40.224	—	19.347	436.255	495.826
<b>PASIVOS</b>							
Pasivos financieros a coste amortizado	20	658.599	416.378	42.578	86.123	115.369	660.447
Depósitos		556.498	396.119	—	49.084	112.053	557.256
Valores representativos de deuda emitidos		81.842	—	42.578	37.039	3.316	82.932
Otros pasivos financieros		20.258	20.258	—	—	—	20.258

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

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

### EFFECTIVO, SALDOS EN EFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA (MILLONES DE EUROS)

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Efectivo	7.209	8.050
Saldos en efectivo en bancos centrales <sup>(1)</sup>	29.874	42.856
Otros depósitos a la vista	8.826	7.931
<b>Total</b>	<b>45.909</b>	<b>58.837</b>

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

## 9. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

### ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Marzo 2026	Diciembre 2025
<b>ACTIVOS</b>			
Derivados		40.329	32.551
Instrumentos de patrimonio	6.2	10.394	9.901
Valores representativos de deuda	6.2	35.690	30.846
Préstamos y anticipos <sup>(1)</sup>	6.2	57.887	49.887
<b>Total activos</b>	<b>7</b>	<b>144.300</b>	<b>123.185</b>
<b>PASIVOS</b>			
Derivados		36.780	30.345
Posiciones cortas de valores		12.963	13.100
Depósitos <sup>(1)</sup>		58.537	48.472
<b>Total pasivos</b>	<b>7</b>	<b>108.279</b>	<b>91.917</b>

(1) La variación se debe principalmente a la evolución de "Adquisición temporal de activos" y de "Cesión temporal de activos" fundamentalmente correspondientes a 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 2026	Diciembre 2025
Instrumentos de patrimonio	6.2	11.060	10.539
Valores representativos de deuda	6.2	233	192
Préstamos y anticipos	6.2	642	541
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>11.935</b>	<b>11.272</b>

## 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 2026	Diciembre 2025
<b>ACTIVOS</b>			
Valores representativos de deuda	6.2 / 7	998	1.006
<b>Total activos</b>	<b>7</b>	<b>998</b>	<b>1.006</b>
<b>PASIVOS</b>			
Depósitos de la clientela		872	897
Valores representativos de deuda emitidos		6.527	5.997
Otros pasivos financieros: Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo		12.439	11.524
<b>Total pasivos</b>	<b>7</b>	<b>19.837</b>	<b>18.417</b>

## 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 2026	Diciembre 2025
Instrumentos de patrimonio	6.2	1.445	1.360
Valores representativos de deuda		59.793	57.001
Préstamos y anticipos	6.2	699	448
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>61.937</b>	<b>58.809</b>
<i>Del que: correcciones de valor de valores representativos de deuda</i>		(52)	(45)
<i>Del que: correcciones de valor de préstamos y anticipos</i>		(65)	(65)

## 13. Activos financieros a coste amortizado

### ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Marzo 2026	Diciembre 2025
<b>Valores representativos de deuda</b>		<b>74.340</b>	<b>73.379</b>
<b>Préstamos y anticipos a bancos centrales</b>		<b>8.134</b>	<b>10.869</b>
<b>Préstamos y anticipos a entidades de crédito</b>		<b>26.075</b>	<b>24.244</b>
<b>Préstamos y anticipos a la clientela</b>		<b>478.949</b>	<b>460.401</b>
Administraciones públicas		27.877	25.905
Otras sociedades financieras		26.251	23.522
Sociedades no financieras		227.178	217.390
Resto de la clientela		197.643	193.583
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>587.499</b>	<b>568.893</b>
<i>Del que: activos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela</i>	6.2	14.635	14.346
<i>Del que: correcciones de valor de préstamos y anticipos</i>	6.2	(12.696)	(12.329)
<i>Del que: correcciones de valor de valores representativos de deuda</i>		(48)	(49)

Durante 2025, el Grupo realizó el pago correspondiente al Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC) del ejercicio 2024, regulado por la Disposición Final Novena de la Ley 7/2024. No obstante, dado que dicho pago no procede de acuerdo con el marco legal existente tanto al 31 de diciembre de 2025 como al 31 de marzo de 2026, se encuentra registrado un activo por el importe desembolsado (295 millones de euros) bajo el epígrafe de "Administraciones públicas" del epígrafe "Activos financieros a coste amortizado – Préstamos y anticipos a la clientela" del balance.

## 14. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas

### INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS (MILLONES DE EUROS)

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Negocios conjuntos	178	111
Asociadas	844	883
<b>Total</b>	<b>1.022</b>	<b>994</b>

## 15. Activos tangibles

### ACTIVOS TANGIBLES. DESGLOSE POR TIPOLOGÍA (MILLONES DE EUROS)

	Marzo 2026	Diciembre 2025
<b>Inmovilizado material</b>	<b>9.412</b>	<b>9.247</b>
<b>De uso propio</b>	<b>8.498</b>	<b>8.367</b>
Terrenos y edificios	6.527	6.377
Obras en curso	100	83
Mobiliarios, instalaciones y vehículos	7.148	7.029
Derechos de uso	2.772	2.683
Amortización acumulada	(7.899)	(7.659)
Deterioro	(149)	(146)
<b>Cedidos en arrendamiento operativo</b>	<b>915</b>	<b>879</b>
Activos cedidos por arrendamiento operativo	1.150	1.085
Amortización acumulada	(236)	(206)
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	<b>255</b>	<b>235</b>
Edificios en renta	246	215
Otros	1	1
Derechos de uso	243	251
Amortización acumulada	(139)	(135)
Deterioro	(96)	(97)
<b>Total</b>	<b>9.667</b>	<b>9.482</b>

## 16. Activos intangibles

### ACTIVOS INTANGIBLES (MILLONES DE EUROS)

	Marzo 2026	Diciembre 2025
<b>Fondo de comercio</b>	<b>732</b>	<b>715</b>
<b>Otros activos intangibles</b>	<b>2.202</b>	<b>2.140</b>
Gastos de adquisición de aplicaciones informáticas	2.162	2.105
Otros activos intangibles de vida indefinida	8	8
Otros activos intangibles de vida definida	33	27
<b>Total</b>	<b>2.935</b>	<b>2.856</b>

### Fondos de comercio

A 31 de marzo de 2026 y a 31 de diciembre de 2025, el principal importe de los fondos de comercio se debe a la unidad generadora de efectivo (en adelante, "UGE") de México por un importe de 563 y 553 millones de euros, respectivamente.

### Test de deterioro

Tal y como se menciona en la Nota 2.2.7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2025, las UGE a las que se han asignado los fondos de comercio se analizan periódicamente, incluyendo en su valor en libros la parte del fondo de comercio asignada, para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro. A 31 de marzo de 2026, no existen indicios de deterioro en ninguna UGE.

## 17. Activos y pasivos por impuestos

### ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS (MILLONES DE EUROS)

	Marzo 2026	Diciembre 2025
<b>Activos por impuestos</b>		
Activos por impuestos corrientes	2.199	3.998
Activos por impuestos diferidos	14.093	13.869
<b>Total</b>	<b>16.291</b>	<b>17.867</b>
<b>Pasivos por impuestos</b>		
Pasivos por impuestos corrientes	1.758	1.480
Pasivos por impuestos diferidos	2.561	2.540
<b>Total</b>	<b>4.319</b>	<b>4.020</b>

A 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, los pasivos por impuestos corrientes incluyen, entre otros, el importe pendiente de pago en cada momento del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC) de determinadas entidades financieras. Por lo que se refiere, concretamente, a 31 de marzo de 2026, los pasivos por impuestos corrientes comprenden tanto el importe del IMIC pendiente de pago en relación con el ejercicio 2025, como el importe devengado correspondiente al primer trimestre de 2026 (a 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el importe devengado en concepto de IMIC asciende, aproximadamente, a 81 y 318 millones de euros, respectivamente). Este está reconocido en el epígrafe de "Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas", conforme a su consideración como impuesto sobre las ganancias bajo la NIC 12, atendiendo a sus características como tributo de naturaleza directa, cuyo hecho imponible es la obtención en territorio español de un margen positivo de intereses y comisiones durante el período impositivo.

## 18. Otros activos y pasivos

### OTROS ACTIVOS Y PASIVOS (MILLONES DE EUROS)

	Marzo 2026	Diciembre 2025
<b>ACTIVOS</b>		
Existencias	1.314	1.307
Operaciones en camino	281	182
Periodificaciones	2.510	2.101
Resto de otros conceptos	2.015	1.395
<b>Total</b>	<b>6.120</b>	<b>4.985</b>
<b>PASIVOS</b>		
Operaciones en camino	548	346
Periodificaciones	3.262	3.463
Resto de otros conceptos	2.906	1.900
<b>Total</b>	<b>6.716</b>	<b>5.709</b>

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

### ACTIVOS Y PASIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA. DESGLOSE POR CONCEPTOS (MILLONES DE EUROS)

	Marzo 2026	Diciembre 2025
<b>ACTIVOS</b>		
Adjudicaciones o recuperaciones por impagos	750	743
Activos procedentes del inmovilizado material	311	473
Sociedades en proceso de venta <sup>(1)</sup>	4.251	55
Amortización acumulada <sup>(2)</sup>	(58)	(58)
Deterioro del valor	(339)	(504)
<b>Total</b>	<b>4.914</b>	<b>709</b>
<b>PASIVOS</b>		
Sociedades en proceso de venta <sup>(1)</sup>	3.589	—
<b>Total</b>	<b>3.589</b>	<b>—</b>

(1) El saldo de marzo 2026 corresponde principalmente con la participación en la filial en Rumanía de Garanti Bank (ver Nota 3).

(2) 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".

## 20. Pasivos financieros a coste amortizado

### 20.1. Composición del saldo

#### PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Marzo 2026	Diciembre 2025
<b>Depósitos</b>		<b>561.158</b>	<b>556.498</b>
Depósitos de bancos centrales		17.962	17.226
<i>Cuentas a la vista</i>		1.598	7
<i>Cuentas a plazo y otros</i>		12.249	13.774
<i>Cesión temporal de activos</i>		4.115	3.445
Depósitos de entidades de crédito		38.137	36.771
<i>Cuentas a la vista</i>		6.925	6.764
<i>Cuentas a plazo y otros</i>		17.093	16.700
<i>Cesión temporal de activos</i>		14.119	13.307
Depósitos de la clientela		505.059	502.501
<i>Cuentas a la vista</i>		364.520	360.682
<i>Cuentas a plazo y otros</i>		124.429	127.397
<i>Cesión temporal de activos</i>		16.109	14.422
<b>Valores representativos de deuda emitidos</b>		<b>87.564</b>	<b>81.842</b>
<b>Otros pasivos financieros</b>		<b>23.080</b>	<b>20.258</b>
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>671.801</b>	<b>658.599</b>

## 20.2. Valores representativos de deuda emitidos

### VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA EMITIDOS (MILLONES DE EUROS)

	Marzo 2026	Diciembre 2025
<b>En euros</b>	<b>41.938</b>	<b>42.070</b>
Pagarés y efectos	5.100	5.379
Bonos y obligaciones no convertibles	16.771	15.860
Bonos garantizados	3.386	3.371
Contratos híbridos <sup>(1)</sup>	1.274	1.160
Bonos de titulizaciones	4.278	3.203
Certificados de depósito	2.869	3.688
Pasivos subordinados	8.260	9.409
<i>Valores perpetuos eventualmente convertibles</i>	2.750	3.750
<i>Otros pasivos subordinados no convertibles</i>	5.510	5.659
<b>En moneda extranjera</b>	<b>45.626</b>	<b>39.773</b>
Pagarés y efectos	3.638	2.781
Bonos y obligaciones no convertibles	16.398	13.302
Bonos garantizados	101	94
Contratos híbridos <sup>(1)</sup>	9.380	7.914
Bonos de titulizaciones	—	—
Certificados de depósito	4.357	4.142
Pasivos subordinados	11.750	11.540
<i>Valores perpetuos eventualmente convertibles</i>	2.609	2.553
<i>Otros pasivos subordinados no convertibles</i>	9.141	8.986
<b>Total</b>	<b>87.564</b>	<b>81.842</b>

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

## 20.3. Otros pasivos financieros

### OTROS PASIVOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS)

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Pasivos por arrendamientos	1.459	1.463
Acreedores por otros pasivos financieros	5.009	4.597
Cuentas de recaudación	4.267	4.450
Acreedores por otras obligaciones a pagar <sup>(1)</sup>	12.345	9.748
<b>Total</b>	<b>23.080</b>	<b>20.258</b>

(1) Incluye el importe pendiente de ejecución correspondiente al compromiso firme de adquisición de acciones propias derivado de la ejecución de los programas de recompra vigentes correspondientes en cada periodo (ver Nota 4).

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

A 31 de marzo de 2026 y a 31 de diciembre de 2025, el saldo de "Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro" de los balances resumidos consolidados adjuntos era de 233 y 198 millones de euros, respectivamente.

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

#### PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO (MILLONES DE EUROS)

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Pasivo por cobertura restante	11.483	11.456
Pasivo por reclamaciones incurridas	1.344	1.304
<b>Total</b>	<b>12.827</b>	<b>12.760</b>

## 22. Provisiones

#### PROVISIONES. DESGLOSE POR CONCEPTOS (MILLONES DE EUROS)

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	1.849	2.267
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	407	332
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	762	805
Compromisos y garantías concedidas	762	725
Restantes provisiones <sup>(1)</sup>	271	293
<b>Total</b>	<b>4.051</b>	<b>4.422</b>

(1) Provisiones de distintos conceptos y correspondientes a distintas áreas geográficas 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. Durante los primeros tres meses de 2026, no han tenido lugar cambios relevantes en los compromisos del Grupo.

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

#### EFFECTOS EN CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Marzo 2026	Marzo 2025
Ingresos y gastos por intereses		37	31
Gastos de personal		56	40
<i>Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida</i>	35.1	46	32
<i>Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida</i>	35.1	9	8
Provisiones o reversión de provisiones	37	1	1
<b>Total cargos (abonos)</b>		<b>94</b>	<b>71</b>

## 24. Capital

A 31 de marzo de 2026 y a 31 de diciembre de 2025 el capital social de BBVA ascendía a 2.760.662.645,02 y 2.797.394.663,00 euros respectivamente, representado por 5.634.005.398 y 5.708.968.700 acciones, respectivamente. Esta variación ha sido consecuencia de la ejecución parcial del acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 20 de marzo de 2026, en el punto quinto de su orden del día (ver Nota 4).

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

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

## 25. Ganancias acumuladas y otras reservas

### GANANCIAS ACUMULADAS Y OTRAS RESERVAS (MILLONES DE EUROS)

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Ganancias acumuladas	51.498	46.346
Otras reservas	510	203
<b>Total</b>	<b>52.008</b>	<b>46.550</b>

## 26. Otro resultado global acumulado

### OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO. DESGLOSE POR CONCEPTOS (MILLONES DE EUROS)

	Marzo 2026	Diciembre 2025
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>	<b>(2.429)</b>	<b>(2.505)</b>
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(1.435)	(1.396)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(928)	(983)
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	(67)	(127)
<b>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	<b>(16.105)</b>	<b>(16.366)</b>
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	(3.238)	(3.117)
<i>Peso mexicano</i>	(3.744)	(3.454)
<i>Lira turca</i>	536	368
<i>Resto de divisas</i>	(30)	(31)
Conversión de divisas	(12.351)	(13.340)
<i>Peso mexicano</i>	(2.681)	(3.139)
<i>Lira turca</i>	(6.463)	(6.625)
<i>Peso argentino</i>	(596)	(832)
<i>Bolívar venezolano</i>	(1.908)	(1.910)
<i>Resto de divisas</i>	(705)	(834)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	162	311
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(666)	(209)
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	14	(4)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	(25)	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	—	(7)
<b>Total</b>	<b>(18.533)</b>	<b>(18.871)</b>

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

## 27. Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)

### INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES). DESGLOSE POR SUBGRUPOS (MILLONES DE EUROS)

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Garanti BBVA	1.325	1.315
BBVA Perú	1.890	2.004
BBVA Argentina	889	729
BBVA Colombia	56	53
BBVA Venezuela	164	133
Otras sociedades	208	206
<b>Total</b>	<b>4.534</b>	<b>4.441</b>

**RESULTADO ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES).  
DESGLOSE POR SUBGRUPOS (MILLONES DE EUROS)**

	Marzo 2026	Marzo 2025
Garanti BBVA	49	31
BBVA Perú	94	96
BBVA Argentina	16	27
BBVA Colombia	2	—
BBVA Venezuela	31	23
Otras sociedades	7	7
<b>Total</b>	<b>199</b>	<b>184</b>

## 28. Compromisos y garantías concedidas

**COMPROMISOS Y GARANTÍAS CONCEDIDAS (MILLONES DE EUROS)**

	Notas	Marzo 2026	Diciembre 2025
Compromisos de préstamo concedidos	6.2	250.869	227.554
Garantías financieras concedidas	6.2	25.760	24.865
Otros compromisos concedidos	6.2	66.668	60.159
<b>Total</b>	<b>6.2</b>	<b>343.297</b>	<b>312.578</b>

## 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 2026	Marzo 2025
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.441	1.377
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	961	861
Activos financieros a coste amortizado <sup>(1)</sup>	12.926	12.189
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	238	255
Otros ingresos	57	38
<b>Total</b>	<b>15.624</b>	<b>14.720</b>
<i>Del que: actividad de seguros</i>	406	345

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

## 29.2 Gastos por intereses

### GASTOS POR INTERESES. DESGLOSE SEGÚN SU ORIGEN (MILLONES DE EUROS)

	Marzo 2026	Marzo 2025
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.280	1.096
Pasivos financieros a coste amortizado	6.447	6.822
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	32	162
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	37	31
Otros gastos	290	211
<b>Total</b>	<b>8.086</b>	<b>8.321</b>
<i>Del que: actividad de seguros</i>	306	243

## 30. Ingresos por dividendos

### INGRESOS POR DIVIDENDOS (MILLONES DE EUROS)

	Marzo 2026	Marzo 2025
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	—	2
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	22	8
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>9</b>

## 31. Ingresos y gastos por comisiones

### INGRESOS POR COMISIONES. DESGLOSE SEGÚN SU ORIGEN (MILLONES DE EUROS)

	Marzo 2026	Marzo 2025
Efectos de cobro	6	5
Cuentas a la vista	73	78
Tarjetas de crédito y débito y TPV	1.892	1.732
Cheques	29	37
Transferencias, giros y otras órdenes	257	239
Productos de seguros	146	124
Compromisos de préstamo concedidos	115	92
Otros compromisos y garantías financieras concedidas	155	135
Gestión de activos	504	435
Comisiones por títulos	145	106
Administración y custodia de títulos	59	53
Otras comisiones	334	261
<b>Total</b>	<b>3.716</b>	<b>3.297</b>

**GASTOS POR COMISIONES. DESGLOSE SEGÚN SU ORIGEN (MILLONES DE EUROS)**

	Marzo 2026	Marzo 2025
Cuentas a la vista	2	2
Tarjetas de crédito y débito y TPV	933	842
Transferencias, giros y otras órdenes de pago	55	42
Comisiones por la venta de seguros	18	8
Administración y custodia de títulos	25	25
Otras comisiones	427	318
<b>Total</b>	<b>1.460</b>	<b>1.237</b>

## 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 (MILLONES DE EUROS)**

	Marzo 2026	Marzo 2025
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	130	114
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>	1	1
<i>Restantes activos y pasivos financieros</i>	130	113
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	641	770
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	4	86
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	159	54
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(9)	(5)
<b>Subtotal ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros y contabilidad de coberturas</b>	<b>925</b>	<b>1.020</b>
Diferencias de cambio, netas	(10)	(72)
<b>Total</b>	<b>915</b>	<b>948</b>

**GANANCIAS (PÉRDIDAS) POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y CONTABILIDAD DE COBERTURAS. DESGLOSES POR INSTRUMENTO (MILLONES DE EUROS)**

	Marzo 2026	Marzo 2025
Valores representativos de deuda	28	153
Instrumentos de patrimonio	(460)	164
Derivados de negociación y contabilidad de coberturas	858	266
Préstamos y anticipos a la clientela	(33)	27
Depósitos de la clientela	6	(4)
Resto	526	413
<b>Total</b>	<b>925</b>	<b>1.020</b>

### 33. Otros ingresos y gastos de explotación

#### OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN (MILLONES DE EUROS)

	Marzo 2026	Marzo 2025
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	94	93
Resto de ingresos de explotación	114	84
<b>Total</b>	<b>208</b>	<b>177</b>

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

	Marzo 2026	Marzo 2025
Variación de existencias	42	39
Fondos garantía de depósitos y resolución	178	165
Ajustes por hiperinflación <sup>(1)</sup>	244	159
Resto de gastos de explotación	309	285
<b>Total</b>	<b>773</b>	<b>648</b>

(1) A 31 de marzo 2026 incluye 147 millones de euros por Argentina; 71 millones de euros por Turquía; y 25 millones de euros por Venezuela. A 31 de marzo de 2025 incluía 117 millones de euros por Argentina; 37 millones de euros por Turquía; y 6 millones de euros por Venezuela.

### 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 2026	Marzo 2025
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.038	1.294
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(577)	(923)
<b>Total</b>	<b>460</b>	<b>371</b>

### 35. Gastos de administración

#### 35.1 Gastos de personal

#### GASTOS DE PERSONAL (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Marzo 2026	Marzo 2025
Sueldos y salarios		1.556	1.425
Seguridad Social		312	274
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	23	46	32
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	23	9	8
Otros gastos de personal		278	162
<b>Total</b>		<b>2.201</b>	<b>1.901</b>

## 35.2 Otros gastos de administración

### OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN. DESGLOSE POR PRINCIPALES CONCEPTOS (MILLONES DE EUROS)

	Marzo 2026	Marzo 2025
Tecnología y sistemas	525	442
Comunicaciones	66	65
Publicidad	139	129
Inmuebles, instalaciones y material	149	142
Tributos	128	114
Servicio de transporte de fondos, vigilancia y seguridad	60	72
Otros gastos de administración	362	319
<b>Total</b>	<b>1.430</b>	<b>1.283</b>

## 36. Amortización

### AMORTIZACIONES (MILLONES DE EUROS)

	Marzo 2026	Marzo 2025
Activos tangibles	257	237
<i>De uso propio</i>	164	152
<i>Derecho de uso de activos</i>	92	84
<i>Inversiones inmobiliarias y otros</i>	1	1
Activos intangibles	160	141
<b>Total</b>	<b>418</b>	<b>378</b>

## 37. Provisiones o reversión de provisiones

### PROVISIONES O REVERSIÓN DE PROVISIONES (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Marzo 2026	Marzo 2025
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	23	1	1
Compromisos y garantías concedidos		31	(12)
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		15	62
Otras provisiones		17	—
<b>Total</b>		<b>64</b>	<b>51</b>

### 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 2026	Marzo 2025
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global - valores representativos de deuda	—	16
Activos financieros a coste amortizado	1.820	1.369
<i>De los que: recuperación de activos fallidos por cobro en efectivo</i>	<i>(115)</i>	<i>(76)</i>
<b>Total</b>	<b>1.820</b>	<b>1.385</b>

### 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 2026	Marzo 2025
Activos tangibles	—	—
Activos intangibles	3	2
Otros	1	—
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>1</b>

### 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 2026	Marzo 2025
Ganancias netas por ventas de inmuebles	9	18
Deterioro de activos no corrientes en venta	(5)	1
Ganancias (pérdidas) por venta de participaciones clasificadas como activos no corrientes en venta	—	—
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>19</b>

## 41. Hechos posteriores

Mediante Otra Información Relevante de fecha 17 de abril de 2026, BBVA comunicó la finalización de la ejecución del Segundo Tramo del Programa Marco al haberse alcanzado el importe monetario máximo de 1.000 millones de euros, habiéndose adquirido, entre el 23 de marzo y el 17 de abril de 2026, 52.800.888 acciones propias representativas, aproximadamente, del 0,94% del capital social de BBVA en dicha fecha, estando su amortización pendiente de ejecución a la fecha de publicación de este documento (ver Nota 4).

Adicionalmente, el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión celebrada el 29 de abril, ha acordado, llevar a cabo un tercer tramo del Programa Marco, de conformidad con lo previsto en los Reglamentos, con el propósito de reducir el capital social de BBVA, por un importe monetario máximo de 1.460 millones de euros (ver Nota 4).

Desde el 1 de abril de 2026 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.

# Anexo

## ANEXO. Balances intermedios resumidos y cuentas de pérdidas y ganancias intermedias resumidas Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

### BALANCES INTERMEDIOS RESUMIDOS DE BBVA, S.A. (MILLONES DE EUROS)

ACTIVO	Marzo 2026	Diciembre 2025 <sup>(1)</sup>
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	18.709	31.176
Activos financieros mantenidos para negociar	115.663	98.448
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	573	569
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	13.589	14.091
Activos financieros a coste amortizado	353.760	338.143
Derivados - contabilidad de coberturas	231	223
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura de riesgo del tipo de interés	(119)	(87)
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	27.988	27.703
Activos tangibles	3.344	3.418
Activos intangibles	1.153	1.132
Activos por impuestos	10.633	12.323
Otros activos	3.648	4.647
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	257	263
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>549.428</b>	<b>532.047</b>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Marzo 2026	Diciembre 2025 <sup>(1)</sup>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	90.218	77.667
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	5.187	4.644
Pasivos financieros a coste amortizado	408.913	405.055
Derivados - contabilidad de coberturas	1.436	1.261
Provisiones	2.502	2.480
Pasivos por impuestos	1.500	1.483
Otros pasivos	3.446	2.391
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>513.202</b>	<b>494.979</b>
FONDOS PROPIOS	Marzo 2026	Diciembre 2025 <sup>(1)</sup>
Capital	2.761	2.797
Prima de emisión	17.555	18.469
Otros elementos de patrimonio neto	29	40
Ganancias acumuladas	16.355	14.487
Otras reservas	(2.529)	(2.653)
Menos: acciones propias	(447)	(152)
Resultado del periodo / ejercicio	3.875	7.157
Menos: dividendos a cuenta	—	(1.842)
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO</b>	<b>(1.373)</b>	<b>(1.235)</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>36.227</b>	<b>37.068</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>549.428</b>	<b>532.047</b>
PRO-MEMORIA	Marzo 2026	Diciembre 2025 <sup>(1)</sup>
Compromisos de préstamo concedidos	143.963	126.208
Garantías financieras concedidas	30.349	26.758
Otros compromisos concedidos	51.859	45.160

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

## ANEXO. Balances intermedios resumidos y cuentas de pérdidas y ganancias intermedias resumidas Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIAS RESUMIDAS DE BBVA, S.A. (MILLONES DE EUROS)

	Marzo 2026	Marzo 2025 <sup>(1)</sup>
Ingresos por intereses	4.188	3.894
Gastos por intereses	(2.445)	(2.259)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>1.743</b>	<b>1.636</b>
Ingresos por dividendos	3.343	3.115
Ingresos por comisiones	847	753
Gastos por comisiones	(226)	(167)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	34	13
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	120	365
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(4)	—
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	39	(9)
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(3)	—
Diferencias de cambio, netas	24	(22)
Otros ingresos de explotación	197	174
Otros gastos de explotación	(37)	(36)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>6.077</b>	<b>5.821</b>
Gastos de administración	(1.341)	(1.161)
Amortización	(174)	(163)
Provisiones o reversión de provisiones	(28)	(47)
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	(212)	(158)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>4.323</b>	<b>4.293</b>
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios dependientes, conjuntos o asociadas	(19)	(44)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(1)	4
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	29	—
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	7	13
<b>GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>4.339</b>	<b>4.265</b>
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(464)	(510)
<b>GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>3.875</b>	<b>3.755</b>
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>3.875</b>	<b>3.755</b>

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

Este Anexo I forma parte integrante de la Nota 1.6 de los Estados Financieros consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2026.

BBVA

# Enero - Marzo

2026



**Dinamismo de la actividad, que impulsa el crecimiento del margen de intereses**

Crédito a la clientela<sup>1</sup>

**+17,0%**

vs. Mar 25

Margen de Intereses

**+20,2%**

vs. 1T25

Nota: Variaciones a tipos de cambio constantes.

**Creación de valor para el accionista y excelentes métricas de rentabilidad y eficiencia**

TBV + Dividendos<sup>2</sup>

**+18,1%**

vs. Mar 25

ROTE

**21,7%**

ROE

**20,7%**

Ratio de eficiencia

**38,0%**

**Fortaleza de los indicadores de riesgo**

Coste de riesgo

**1,54%**

1T26

Tasa de mora

**2,6%**

Mar-26

Tasa de cobertura

**86%**

Mar-26

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

Ratio CET1

**12,83%**

Requerimiento regulatorio mínimo

8,98%<sup>3</sup>

Rango objetivo 11,5 - 12,0%

Mar-26

**Estrategia de Transformación IA**

ROBOT 1

**Asesor Personal para cada cliente**



ROBOT 2

**Banquero IA - Asistente para el gestor**



ROBOT 3

**Riesgos**



ROBOT 4

**Operaciones y procesos**



LOS **8**

ROBOT 5

**Desarrollo de software**



ROBOT 6

**Alter Ego para empleados**



PILAR 7

**Empresa con disponibilidad de los datos**



PILAR 8

**Fundamentos tecnológicos y agentes**



**Negocio sostenible**

Canalizado 2025 - 1T26

**170MM€**

Objetivo 2025-2029

**700MM€**



**Objetivo de canalización de negocio sostenible fijado para el periodo 2025-2029.**

<sup>(1)</sup> Inversión no dudosa en gestión excluyendo las adquisiciones temporales de activos.

<sup>(2)</sup> Excluyendo las recompras de acciones ejecutadas en el último año (en adelante, SBB, por sus siglas en inglés).

<sup>(3)</sup> Considerando las últimas actualizaciones oficiales del colchón de capital anticíclico y del colchón contra riesgos sistémicos, aplicadas sobre la base de exposición a 31 de diciembre de 2025.

# Datos relevantes

## DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BBVA (CIFRAS CONSOLIDADAS)

	31-03-26	Δ %	31-03-25	31-12-25
<b>Balance (millones de euros)</b>				
Total activo	894.267	15,7	772.863	859.576
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	491.614	14,7	428.673	472.697
Depósitos de la clientela	505.059	10,8	455.708	502.501
Total recursos de clientes	733.235	12,3	652.721	726.866
Patrimonio neto	60.804	2,6	59.264	61.798
<b>Cuenta de resultados (millones de euros)</b>				
Margen de intereses	7.537	17,8	6.398	26.280
Margen bruto	10.652	14,2	9.324	36.931
Margen neto	6.604	14,6	5.762	22.599
Resultado atribuido	2.989	10,8	2.698	10.511
<b>La acción y ratios bursátiles</b>				
Número de acciones en circulación (millones)	5.634	(2,2)	5.763	5.709
Cotización (euros)	18,25	45,4	12,55	20,05
Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros) <sup>(1)</sup>	0,51	13,6	0,45	1,78
Beneficio (pérdida) por acción (euros) <sup>(1)</sup>	0,51	12,5	0,45	1,76
Valor contable por acción (euros) <sup>(1)</sup>	10,10	5,4	9,58	10,19
Valor contable tangible por acción (euros) <sup>(1)</sup>	9,57	4,6	9,14	9,69
Capitalización bursátil (millones de euros)	102.821	n.s.	72.300	114.465
<b>Ratios de rentabilidad y eficiencia (%)</b>				
ROE (resultado atribuido/fondos propios medios +/- otro resultado global acumulado medio) <sup>(1)</sup>	20,7		19,3	18,4
ROTE (resultado atribuido/fondos propios medios sin activos intangibles medios +/- otro resultado global acumulado medio) <sup>(1)</sup>	21,7		20,2	19,3
RORC (resultado atribuido/capital regulatorio medio) <sup>(1)</sup>	23,7		21,9	21,1
ROA (resultado del ejercicio/activo total medio-ATM) <sup>(1)</sup>	1,4		1,5	1,4
RORWA (resultado del ejercicio/activos ponderados por riesgo medios-APR) <sup>(1)</sup>	3,2		2,9	2,8
Ratio de eficiencia <sup>(1)</sup>	38,0		38,2	38,8
<b>Indicadores de riesgo de crédito (%)</b>				
Coste de riesgo <sup>(1)</sup>	1,54		1,30	1,39
Tasa de mora <sup>(1)</sup>	2,6		2,9	2,7
Tasa de cobertura <sup>(1)</sup>	86		82	85
<b>Ratios de capital (%) <sup>(2)</sup></b>				
Ratio CET1	12,83		13,09	12,70
Ratio Tier 1	14,20		14,53	14,08
Ratio de capital	17,30		17,55	17,21
<b>Información adicional</b>				
Número de clientes activos (millones) <sup>(3)</sup>	82,0	5,3	77,8	81,3
Número de accionistas <sup>(4)</sup>	660.942	(4,3)	690.635	657.193
Número de empleados	126.877	1,7	124.741	127.174
Número de oficinas	5.565	(2,9)	5.733	5.642
Número de cajeros automáticos	30.768	0,9	30.484	31.015

<sup>(1)</sup> Para más información, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento de este informe.

<sup>(2)</sup> Datos provisionales a 31-03-2026.

<sup>(3)</sup> Los datos de 2025 han sido restateados debido a la homogeneización de criterios de cómputo en los diferentes países o cambios en el origen de aprovisionamiento de información, que incluirían depuración de las bases de datos de clientes activos.

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

# Índice

<b>Aspectos destacados</b>	<b>4</b>
<b>Entorno macroeconómico</b>	<b>9</b>
<b>Grupo</b>	<b>10</b>
Resultados	10
Balance y actividad	16
Capital y accionistas	18
Gestión del riesgo	23
<b>Áreas de negocio</b>	<b>31</b>
España	34
México	38
Turquía	42
América del Sur	46
Resto de Negocios	52
Centro Corporativo	55
Información adicional proforma: Corporate & Investment Banking	56
<b>Medidas alternativas de rendimiento (MAR)</b>	<b>60</b>

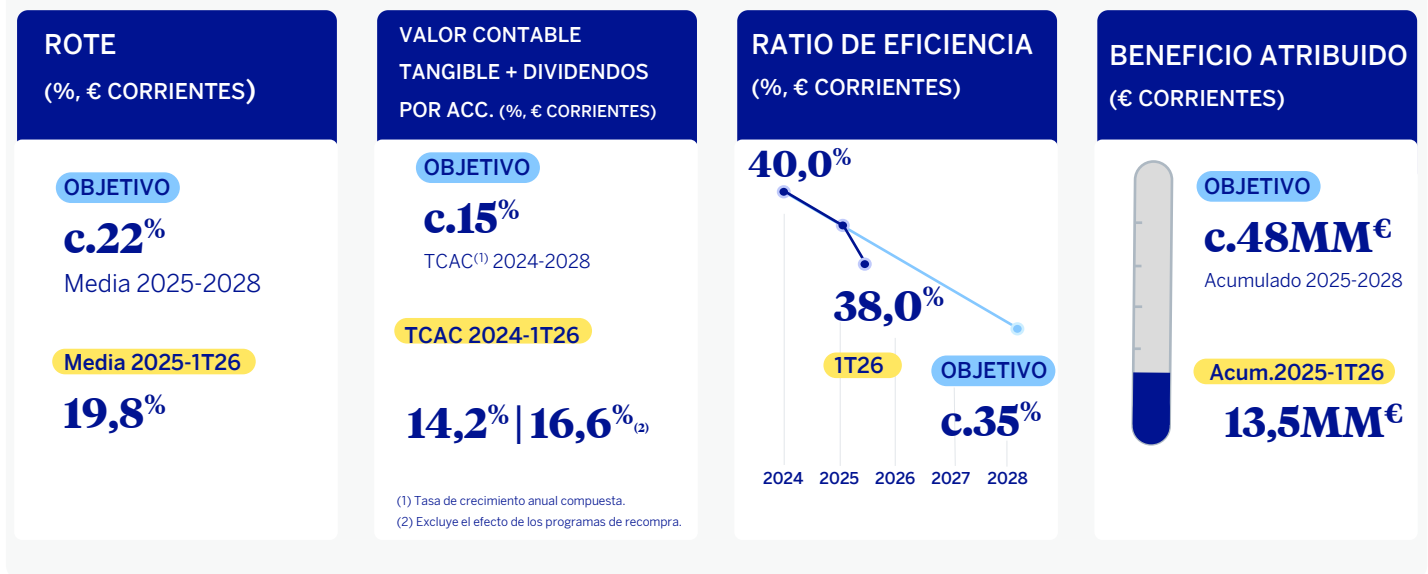
# Aspectos destacados

## Plan Estratégico 2025 - 2029

En el primer trimestre de 2026 el Grupo BBVA ha continuado avanzando en la ejecución de su Plan Estratégico 2025-2029, cuyo objetivo es establecer un nuevo eje de diferenciación mediante la incorporación de la perspectiva del cliente de una manera radical, así como impulsar y reforzar el compromiso del Grupo con el crecimiento y la creación de valor. Así, a mediados de 2025, el Grupo presentó sus objetivos financieros para el periodo 2025-2028, que se enmarcan dentro del plan estratégico presentado a principios de ese mismo año.

BBVA continúa apostando por la innovación como palanca clave para lograr estos objetivos y seguir liderando la transformación del sector. Gracias a la inteligencia artificial y a las tecnologías de nueva generación, el Grupo amplifica su impacto positivo en los clientes, ayudándoles a tomar las mejores decisiones.

### Evolución de los Objetivos Financieros del Grupo BBVA



## Resultados y actividad

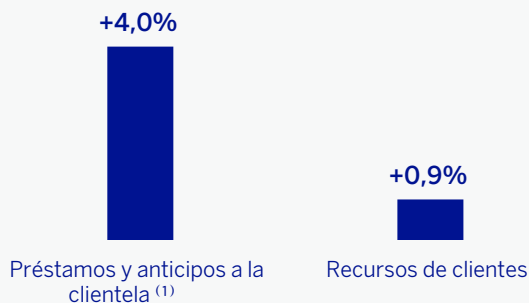
En este contexto, el Grupo BBVA obtuvo un resultado de 2.989 millones de euros acumulados a cierre del primer trimestre de 2026, lo que representa un incremento del 10,8% con respecto al mismo periodo del año anterior, apoyado en el buen desempeño de los ingresos recurrentes del negocio bancario. Si se excluye el efecto de la variación de las divisas, este crecimiento se eleva hasta el 14,1%, favorecido por la sólida evolución del margen bruto, que se incrementó un 18,3% en términos constantes, con una tasa de crecimiento que es superior a la de los gastos (+17,5% a tipos de cambio constantes, impactados por un entorno de aún elevada inflación). Como resultado de esta evolución, el ratio de eficiencia se situó en el 38,0% a 31 de marzo de 2026, lo que supone una mejora de 24 puntos básicos con respecto al ratio a 31 de marzo de 2025.

Las dotaciones por deterioro de activos financieros se incrementaron un 35,0% con respecto a los saldos a 31 de marzo de 2025 y a tipos de cambio constantes, con un incremento generalizado en todas las áreas de negocio, en un contexto de crecimiento del crédito.

Durante el primer trimestre de 2026, los préstamos y anticipos a la clientela aumentaron un 4,0%, impulsados por el dinamismo del segmento mayorista. Dentro de este, destaca especialmente el mayor volumen de los créditos a empresas, que crecieron un 5,2% a nivel Grupo. Por su parte, los préstamos a particulares registraron un incremento del 2,2%, con un mayor dinamismo de los préstamos al consumo, seguidos de los hipotecarios.

Los recursos de clientes registraron un incremento del 0,9% en lo que va de año, con un ligero crecimiento de los depósitos de la clientela del 0,5% a nivel Grupo y del 1,5% de los recursos fuera de balance.

#### PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA Y TOTAL DE RECURSOS DE CLIENTES (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-2025)



<sup>(1)</sup> El crecimiento de los préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión excluyendo las adquisiciones temporales de activos se sitúa en 4,6%.

## Áreas de Negocio

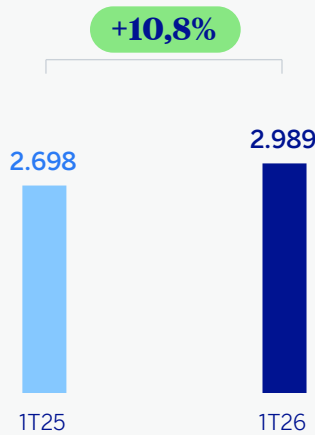
En cuanto a los resultados acumulados a cierre de marzo de 2026 por las áreas de negocio, en cada una de ellas cabe destacar:

- España generó un resultado atribuido de 1.095 millones de euros, que se sitúa un 8,1% por encima del alcanzado en el mismo periodo de 2025, impulsado por la evolución de los ingresos recurrentes y el Resultado de Operaciones Financieras (en adelante ROF).
- BBVA México alcanzó un resultado atribuido de 1.453 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 4,5% excluyendo el impacto de la evolución del peso mexicano, explicado principalmente por el favorable comportamiento del margen de intereses e impulsado por el resto de componentes del margen bruto.
- Turquía alcanzó un resultado atribuido de 263 millones de euros en el primer trimestre de 2026, con un crecimiento interanual del 66,1% como resultado principalmente del buen comportamiento de los ingresos recurrentes del negocio bancario (margen de intereses y comisiones).
- América del Sur generó un resultado atribuido de 249 millones de euros en el primer trimestre de 2026, lo que representa un crecimiento interanual del 16,3%, favorecido principalmente por la mejora del resultado atribuido en Colombia.
- Resto de Negocios alcanzó un resultado atribuido de 236 millones de euros, un 36,0% más que en el mismo periodo del año anterior excluyendo el impacto de la evolución de las divisas, favorecido por la evolución de los ingresos recurrentes y del ROF.

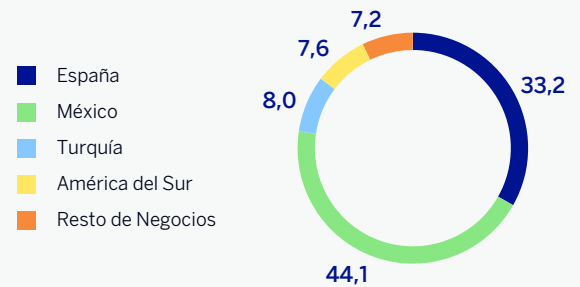
El Centro Corporativo registró en el primer trimestre de 2026 un resultado atribuido de -305 millones de euros.

Por último, y para una mejor comprensión de la actividad y resultados del Grupo, se proporciona a continuación información complementaria de los negocios mayoristas, Corporate & Investment Banking (CIB), desarrollados por BBVA en los países donde opera. CIB alcanzó un resultado atribuido de 1.083 millones de euros<sup>1</sup>. Este resultado supone, excluyendo el impacto de la variación de las divisas, un 24,2% más que el año anterior, lo cual refleja una vez más la fortaleza de los negocios mayoristas del Grupo, con el objetivo de ofrecer una propuesta de valor centrada en las necesidades de sus clientes.

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



**COMPOSICIÓN DEL RESULTADO ATRIBUIDO <sup>(1)</sup> (PORCENTAJE. 1T26)**



<sup>(1)</sup> Excluye el Centro Corporativo.

**Solvencia**

El ratio CET1<sup>2</sup> del Grupo BBVA se ha situado en el 12,83% a 31 de marzo de 2026, lo que permite mantener un amplio colchón de gestión sobre el requerimiento de CET1 del Grupo a esa fecha (8,98%<sup>3</sup>), y situándose asimismo por encima del rango de gestión objetivo del Grupo establecido en el 11,5% - 12,0% de CET1.

<sup>1</sup> La información adicional proforma de CIB excluye la aplicación de la contabilidad por hiperinflación y los negocios mayoristas del Grupo en Venezuela.

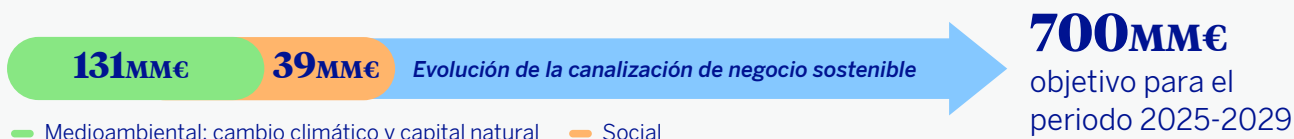
<sup>2</sup> A 31 de marzo de 2026 no existen diferencias entre los ratios *fully loaded* y *phased-in* consolidados debido a que el impacto asociado a los ajustes transitorios es nulo.

<sup>3</sup> Considerando las últimas actualizaciones oficiales del colchón de capital anticíclico y del colchón contra riesgos sistémicos, aplicadas sobre la base de exposición a 31 de diciembre de 2025.

## Sostenibilidad

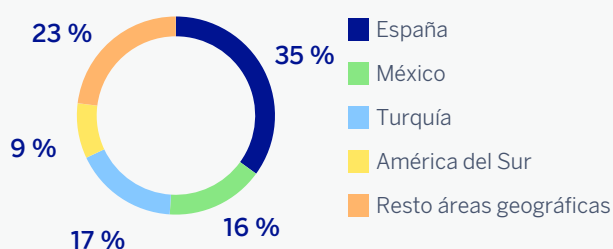
BBVA está impulsando la sostenibilidad como un motor de crecimiento diferencial. En el marco del ambicioso objetivo de canalización de 700 mil millones de euros en negocio sostenible para el periodo 2025-2029<sup>4</sup>, el Grupo BBVA ha canalizado un importe aproximado de 36 mil millones de euros en los primeros tres meses de 2026, lo que supone un total acumulado de 170 mil millones de euros desde la publicación de este nuevo objetivo.

### CANALIZACIÓN DE NEGOCIO SOSTENIBLE 2025-MARZO 2026

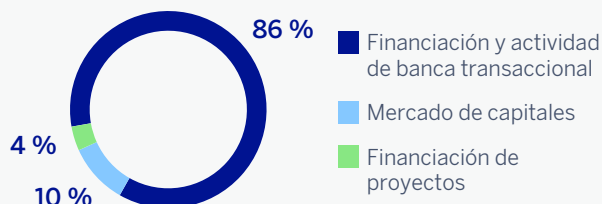


### CANALIZACIÓN DE NEGOCIO SOSTENIBLE 1T26

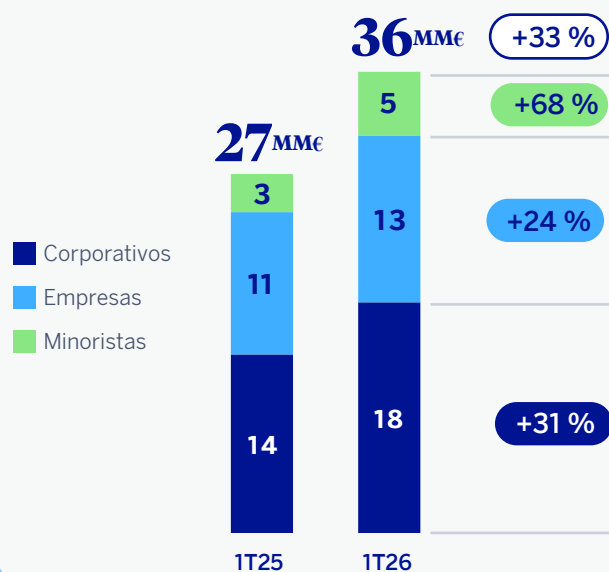
#### POR ÁREA GEOGRÁFICA <sup>(1)</sup>



#### POR PRODUCTO



#### POR SEGMENTO DE CLIENTE



#### POR SEGMENTO DE CLIENTE Y ÁMBITO DE ACTUACIÓN <sup>(2)(3)</sup>

Ámbito de actuación (en MM€)	Segmento de cliente			Total	%
	Corporativos	Empresas	Minoristas		
Medioambiental	16	10	2	27	76 %
Social	2	3	3	9	24 %
<b>Total</b>	<b>18</b>	<b>13</b>	<b>5</b>	<b>36</b>	<b>100 %</b>

<sup>(1)</sup> Por lo general, el criterio utilizado para la distribución de la canalización por área geográfica es el del lugar de registro de la operación correspondiente. No obstante, hay ciertas excepciones cuando hay varias geografías involucradas en la operación.

<sup>(2)</sup> En aquellos casos donde la granularidad de la información no permite una atribución directa entre los ámbitos de actuación, se aplican modelos de estimación interna basados en la mejor información disponible. A efectos de reporte, la categoría "Medioambiente" integra las actividades relacionadas con el cambio climático y el capital natural.

<sup>(3)</sup> Los importes indicados han sido objeto de redondeo; por ello, es posible que los importes o las variaciones indicadas no sean la suma aritmética exacta de las cifras que los preceden.

<sup>4</sup> El Objetivo 2029 incluye la canalización de flujos financieros, de manera acumulativa, en relación con actividades, clientes o productos considerados sostenibles, o que promuevan la sostenibilidad, de acuerdo con estándares internos inspirados en la normativa existente, estándares de mercado tales como los Green Bond Principles, los Social Bond Principles, el Climate Transition Finance Handbook y Climate Transition Bond Guidelines y los Sustainability Linked Bond Principles de la International Capital Markets Association, así como los Green Loan Principles, Social Loan Principles, Guide to Transition Loans y Sustainability Linked Loan Principles de la Loan Market Association, y las mejores prácticas de mercado. Lo anterior se entiende sin perjuicio de que dicha canalización, tanto en su momento inicial como en un momento posterior, pueda no estar registrada dentro del balance. Los productos y criterios de elegibilidad y cómputo se describen en la Guía para la Canalización de Negocio Sostenible y de Transición en BBVA disponible en la [página web](#) de accionistas e inversores del Grupo BBVA.

## Remuneración al accionista

En cuanto a la remuneración al accionista, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2026 aprobó, en el punto 1.3 de su orden del día, un reparto en efectivo con cargo a resultados del ejercicio 2025 como dividendo complementario del ejercicio 2025, por importe de 0,60 euros brutos por cada acción de BBVA en circulación con derecho a participar en dicho reparto, el cual fue abonado el 10 de abril de 2026. Así, el importe total de distribuciones en efectivo del ejercicio 2025, teniendo en cuenta que en noviembre de 2025 se distribuyeron 0,32 euros brutos por acción, se situó en 0,92 euros brutos por acción.

La política de remuneración al accionista contempla que puedan combinarse los repartos en efectivo con las recompras de acciones, todo ello sujeto a las autorizaciones y aprobaciones que sean de aplicación en cada momento<sup>5</sup>.

## Otros aspectos destacados

El 28 de marzo de 2026, se anunció que Türkiye Garanti Bankası A.Ş. ("Garanti BBVA") había alcanzado un acuerdo con Raiffeisen Bank SA —la filial rumana del banco austriaco Raiffeisen Bank International AG (RBI)— para vender el 100% de su filial en Rumanía. Como resultado de lo anterior, todas las partidas del balance de Garanti Bank SA, Motoractive IFN SA y Motoractive Multiservices SRL se han reclasificado en la categoría de "Activos (pasivos) no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta" (en adelante AyPNCV) en el balance consolidado del Grupo BBVA a 31 de marzo de 2026. Se prevé que el cierre de la operación tenga lugar a lo largo del cuarto trimestre de 2026, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias correspondientes.

---

<sup>5</sup> Para más información, consúltese la sección "Programas de recompra de acciones" incluida en el capítulo "Capital y accionistas".

# Entorno macroeconómico

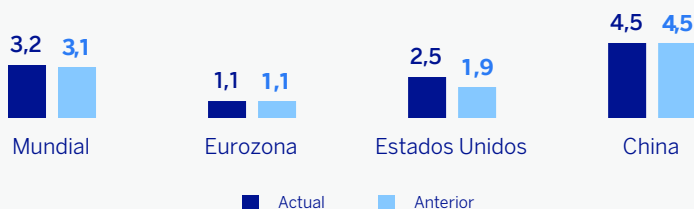
La economía global ha mostrado una fortaleza mayor de lo esperado en los últimos meses de 2025 dados los altos niveles de incertidumbre, las tensiones comerciales y geopolíticas, y las restricciones migratorias de la administración estadounidense. Los efectos negativos de las políticas proteccionistas y de una alta inestabilidad geopolítica se habrían visto amortiguados por unos aranceles efectivos más bajos de lo inicialmente anunciado, los estímulos fiscales, y el fuerte aumento de la inversión en inteligencia artificial, sobre todo en Estados Unidos. El carácter expansivo de la política monetaria de la Reserva Federal (en adelante, Fed), la moderación de la inflación y unos precios de la energía contenidos también habrían dado soporte a la actividad mundial.

El conflicto de Irán ha vuelto a elevar la incertidumbre y el riesgo geopolítico, y ha encarecido significativamente el petróleo y el gas. Bajo el supuesto de que el conflicto se resuelve en un período razonablemente corto y las tensiones en los mercados energéticos y financieros se moderen progresivamente, BBVA Research prevé que el crecimiento global se sitúe en el 3,2% en 2026, el mismo registro que en 2025. Esta expectativa de cierta resiliencia de la actividad mundial descansa, en parte, en la revisión al alza del crecimiento previsto para Estados Unidos en seis décimas hasta el 2,5% (en 2025, el crecimiento fue del 2,1%) debido al fuerte aumento de la inversión en inteligencia artificial. En el caso de la Eurozona, se mantiene el pronóstico de desaceleración gradual de la actividad: frente a un avance del PIB del 1,5% en 2025, en 2026 podría ser del 1,1%, en un contexto en el que el impacto de los aranceles, la inestabilidad política en algunos países del bloque y la subida de precios energéticos se podría ver parcialmente compensado por un mayor gasto en defensa e infraestructuras. Tampoco se altera la expectativa de crecimiento para China: el crecimiento del PIB en 2026 podría situarse en el 4,5%, frente al 5% de 2025.

Es previsible que la subida de aranceles, la fortaleza de la demanda y las recientes tensiones de los precios de los carburantes sitúen la inflación en Estados Unidos en el entorno del 3% durante buena parte de 2026, limitando el margen de recortes de tipos de interés por parte de la Fed. Tras las bajadas de 2025, que llevaron el nivel de referencia al 3,75%, BBVA Research pronostica dos recortes adicionales hasta el 3,25%, condicionados, en cualquier caso, a la duración del conflicto en Irán y su impacto en los precios. En la Eurozona, se espera que el BCE mantenga la tasa de interés de la facilidad de depósito sin cambios (en el 2%) si las presiones inflacionarias remiten una vez se contenga la crisis en Oriente Medio (la tasa general podría mantenerse por encima del 2% a lo largo de 2026). En China, lo más probable es que las condiciones monetarias se sigan relajando dado el contexto de inflación muy reducida en el que se encuentra.

El balance de riesgos para la economía mundial continúa sesgado a la baja, con una incertidumbre creciente tras el estallido del conflicto entre Estados Unidos, Israel e Irán. A las medidas proteccionistas en el ámbito comercial y de la inmigración, y a los retos estructurales que afrontan Europa y China, se suman como factores negativos el aumento de las tensiones geopolíticas (potenciales intervenciones de Estados Unidos en Latinoamérica, Oriente Medio o Groenlandia), y la incertidumbre sobre la independencia de la Fed y su impacto sobre los mercados financieros. Un aumento fuerte de los precios del petróleo, el gas y los bienes intensivos en el uso de energía, derivado de un recrudecimiento de las tensiones en Oriente Medio, emerge como un foco de riesgo significativo. Como elemento positivo, sin embargo, cabe mencionar el impulso de la inversión en inteligencia artificial y su efecto, a medio plazo, sobre la productividad de las economías que promuevan su adopción.

## PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB EN 2026 (PORCENTAJE. VARIACIÓN INTERANUAL)



Fuente: estimaciones de BBVA Research.

# Grupo

## Resultados

El Grupo BBVA obtuvo un resultado de 2.989 millones de euros acumulados a cierre del primer trimestre de 2026, lo que representa un incremento del 10,8% con respecto al mismo periodo del año anterior, apoyado en el buen desempeño de los ingresos recurrentes del negocio bancario. Si se excluye el efecto de la variación de las divisas, este crecimiento se eleva hasta el 14,1%.

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

	1er Trim. 26	Δ %	Δ % a tipos de cambio constantes	1er Trim. 25
<b>Margen de intereses</b>	<b>7.537</b>	<b>17,8</b>	<b>20,2</b>	<b>6.398</b>
Comisiones netas	2.256	9,5	15,5	2.060
Resultados de operaciones financieras	915	(3,4)	1,1	948
Otros ingresos y cargas de explotación	(56)	(31,3)	(54,7)	(82)
<b>Margen bruto</b>	<b>10.652</b>	<b>14,2</b>	<b>18,3</b>	<b>9.324</b>
Gastos de explotación	(4.049)	13,7	17,5	(3.562)
<i>Gastos de personal</i>	(2.201)	15,8	20,1	(1.901)
<i>Otros gastos de administración</i>	(1.430)	11,4	15,6	(1.283)
<i>Amortización</i>	(418)	10,4	11,1	(378)
<b>Margen neto</b>	<b>6.604</b>	<b>14,6</b>	<b>18,7</b>	<b>5.762</b>
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1.820)	31,4	35,0	(1.385)
Provisiones o reversión de provisiones	(64)	26,2	28,3	(51)
Otros resultados	2	(90,2)	(89,7)	22
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4.722</b>	<b>8,6</b>	<b>12,8</b>	<b>4.348</b>
Impuesto sobre beneficios	(1.534)	4,6	8,4	(1.466)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>3.189</b>	<b>10,6</b>	<b>15,1</b>	<b>2.882</b>
Minoritarios	(199)	8,1	32,8	(184)
<b>Resultado atribuido</b>	<b>2.989</b>	<b>10,8</b>	<b>14,1</b>	<b>2.698</b>
<b>Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros) <sup>(1)</sup></b>	<b>0,51</b>			<b>0,45</b>
<b>Beneficio (pérdida) por acción (euros) <sup>(1)</sup></b>	<b>0,51</b>			<b>0,45</b>

<sup>(1)</sup> Para más información, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento de este informe.

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

	2026		2025		
	1er Trim.	4o Trim.	3er Trim.	2o Trim.	1er Trim.
<b>Margen de intereses</b>	<b>7.537</b>	<b>7.034</b>	<b>6.640</b>	<b>6.208</b>	<b>6.398</b>
Comisiones netas	2.256	2.145	2.060	1.951	2.060
Resultados de operaciones financieras	915	694	531	484	948
Otros ingresos y cargas de explotación	(56)	(78)	(128)	67	(82)
<b>Margen bruto</b>	<b>10.652</b>	<b>9.795</b>	<b>9.102</b>	<b>8.710</b>	<b>9.324</b>
Gastos de explotación	(4.049)	(3.971)	(3.574)	(3.224)	(3.562)
<i>Gastos de personal</i>	(2.201)	(2.181)	(1.899)	(1.792)	(1.901)
<i>Otros gastos de administración</i>	(1.430)	(1.398)	(1.296)	(1.062)	(1.283)
<i>Amortización</i>	(418)	(393)	(379)	(370)	(378)
<b>Margen neto</b>	<b>6.604</b>	<b>5.823</b>	<b>5.528</b>	<b>5.485</b>	<b>5.762</b>
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1.820)	(1.745)	(1.567)	(1.377)	(1.385)
Provisiones o reversión de provisiones	(64)	(140)	(99)	(82)	(51)
Otros resultados	2	(4)	6	50	22
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4.722</b>	<b>3.934</b>	<b>3.868</b>	<b>4.076</b>	<b>4.348</b>
Impuesto sobre beneficios	(1.534)	(1.269)	(1.206)	(1.160)	(1.466)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>3.189</b>	<b>2.665</b>	<b>2.662</b>	<b>2.916</b>	<b>2.882</b>
Minoritarios	(199)	(132)	(132)	(167)	(184)
<b>Resultado atribuido</b>	<b>2.989</b>	<b>2.533</b>	<b>2.531</b>	<b>2.749</b>	<b>2.698</b>
<b>Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros) <sup>(1)</sup></b>	<b>0,51</b>	<b>0,43</b>	<b>0,42</b>	<b>0,46</b>	<b>0,45</b>
<b>Beneficio (pérdida) por acción (euros) <sup>(1)</sup></b>	<b>0,51</b>	<b>0,42</b>	<b>0,42</b>	<b>0,46</b>	<b>0,45</b>

<sup>(1)</sup> Para más información, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento de este informe.

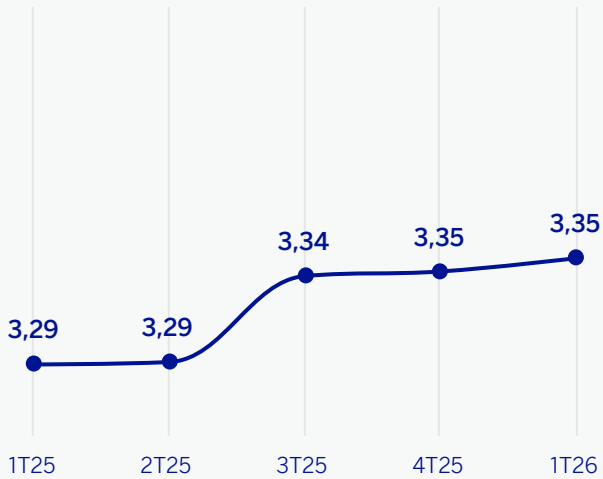
Salvo que expresamente se indique lo contrario, para una mejor comprensión de la evolución de las principales partidas de la cuenta de resultados del Grupo, las tasas de variación que se muestran a continuación se comentan a tipos de cambio constantes. En las comparaciones entre dos fechas o periodos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

El margen de intereses acumulado a cierre del primer trimestre de 2026 se situó un 20,2% por encima del alcanzado en el mismo periodo del año anterior, impulsado principalmente por el crecimiento de Turquía, América del Sur y México. Además, el margen de intereses sobre activos totales medios ha mostrado una evolución favorable en los últimos trimestres, reflejando una mayor eficiencia en la gestión del negocio bancario tradicional. La senda creciente que ha mostrado este indicador en 2025 ha continuado en el primer trimestre de 2026 y evidencia la capacidad del banco para generar ingresos por intereses de forma sólida.

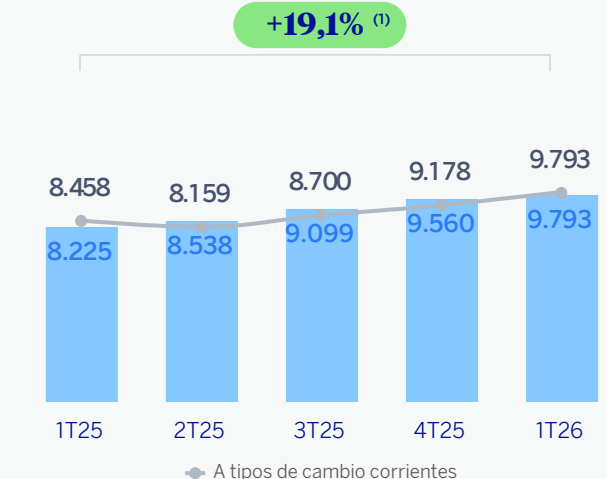
Asimismo, las comisiones netas presentaron un crecimiento interanual del 15,5%, con un incremento de esta línea en Turquía muy superior al resto de áreas de negocio. Por tipología, destacaron las comisiones por medios de pago y, en menor medida, de las comisiones por gestión de activos.

Como resultado de esta favorable evolución del margen de intereses y las comisiones, la suma de ambos, esto es, los ingresos recurrentes del negocio bancario crecieron un 19,1% en comparación con los primeros tres meses de 2025.

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



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

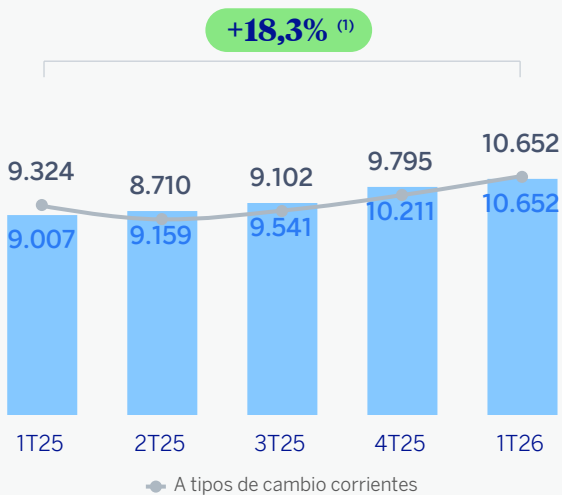


<sup>(1)</sup> A tipos de cambio corrientes: +15,8%.

El ROF tuvo un comportamiento favorable (+1,1% a cierre de marzo de 2026), con una evolución interanual positiva en México, Resto de Negocios, España y Turquía, parcialmente compensada por una evolución desfavorable de América del Sur y, especialmente, del Centro Corporativo.

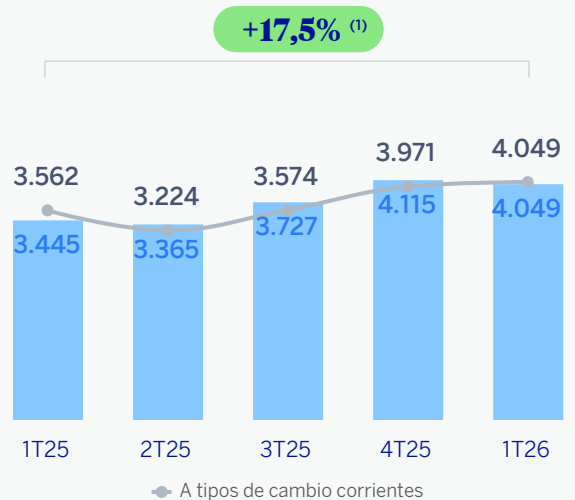
La línea de otros ingresos y cargas de explotación acumuló a 31 de marzo de 2026 un resultado que mejora frente al del mismo periodo del año anterior. Esto se debe en buena medida a una mejor evolución de los resultados del negocio de seguros, que ha compensado un impacto más negativo derivado de la hiperinflación en el primer trimestre de 2026 en comparación con el mismo periodo de 2025.

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



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio corrientes: +14,2%.

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



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio corrientes: +13,7%.

Gracias a la sólida evolución del margen bruto, que se incrementó un 18,3%, por encima del ritmo de crecimiento de los gastos de explotación (+17,5%), el ratio de eficiencia se situó en el 38,0% a 31 de marzo de 2026, lo que supone una mejora de 24 puntos básicos con respecto al ratio al 31 de marzo de 2025, a tipos de cambio constantes. El crecimiento interanual de los gastos de explotación, tiene su origen tanto en los mayores gastos generales (principalmente en tecnología) como de personal, incluyendo estos últimos el impacto de las salidas voluntarias de personal en el primer trimestre de 2026.

**RATIO DE EFICIENCIA (PORCENTAJE)**

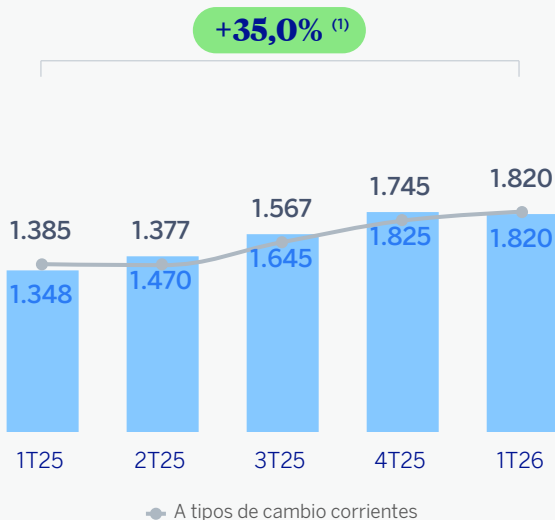


**MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)**



El deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (deterioro de activos financieros) se situó a cierre de marzo de 2026 un 35,0% por encima del mismo periodo del año anterior, en un contexto de crecimiento de la actividad, si bien permanece prácticamente estable con respecto al trimestre precedente. Esta evolución se explica en gran medida por las mayores dotaciones realizadas en Turquía y México, si bien todas las áreas registraron un incremento en el nivel de saneamiento crediticio.

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



La partida de provisiones o reversión de provisiones (en adelante, provisiones) registró a 31 de marzo de 2026 mayores dotaciones (+28,3% interanual), con incremento principalmente en América del Sur y Turquía.

Por su parte, la línea de otros resultados cerró el primer trimestre de 2026 un 89,7% por debajo del mismo periodo de 2025.

El impuesto sobre beneficios incluye el devengo correspondiente al primer trimestre de 2026 del impuesto sobre el margen de intereses y comisiones en España, que asciende a aproximadamente a 81 millones de euros, en línea con los 85 millones de euros devengados en el primer trimestre de 2025.

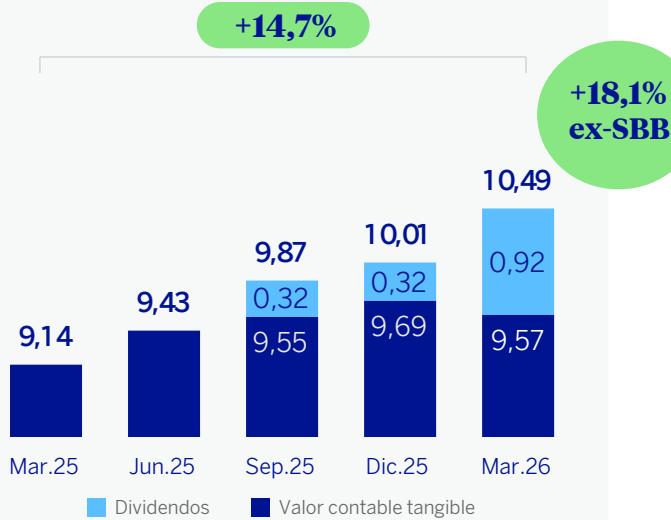
Como consecuencia de todo lo anterior, el Grupo BBVA alcanzó un resultado atribuido de 2.989 millones de euros acumulados a cierre del primer trimestre de 2026, mostrando un crecimiento del 14,1% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este sólido resultado se fundamenta en la fortaleza del margen de intereses, que logra compensar el incremento de los gastos de explotación y de los saneamientos por deterioro de activos financieros.

Los resultados atribuidos, en millones de euros y acumulados a cierre de marzo de 2026, de las diferentes áreas de negocio que componen el Grupo fueron: 1.095 en España, 1.453 en México, 263 en Turquía, 249 en América del Sur y 236 en Resto de Negocios.



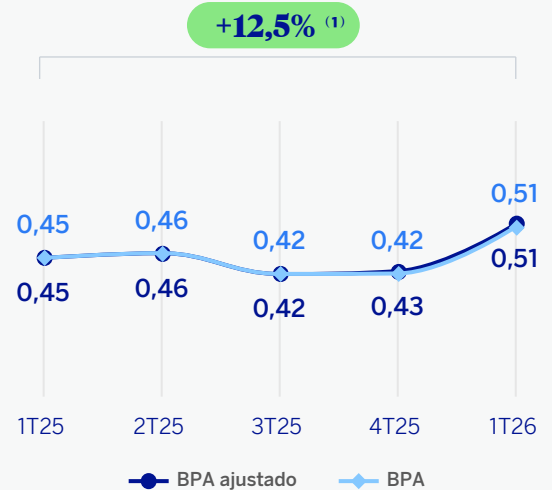
El excelente desempeño del Grupo ha permitido, además, continuar generando valor, como indica el crecimiento del valor contable tangible por acción y dividendos, que se situó a cierre de marzo de 2026 un 14,7% por encima de la misma fecha del año anterior.

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



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

**BENEFICIO (PÉRDIDA) POR ACCIÓN (EUROS)**

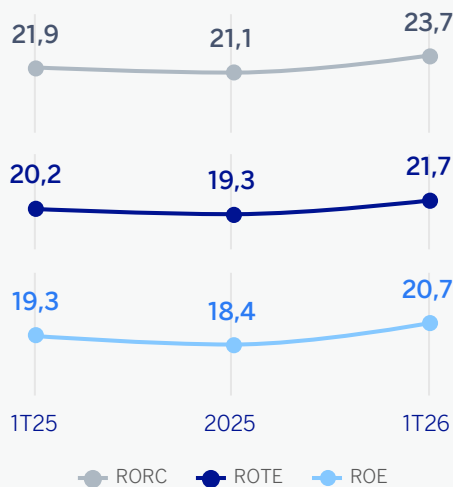


Nota general: Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional. Para más información, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento de este informe.

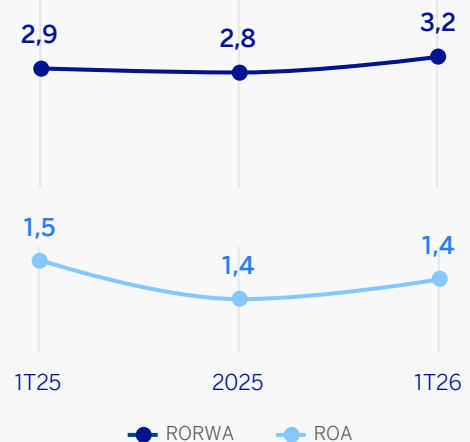
<sup>(1)</sup> La variación interanual del BPA ajustado se sitúa en 13,6%.

Por último, los indicadores de rentabilidad del Grupo muestran la capacidad de BBVA de combinar mayores tasas de crecimiento y ratios de rentabilidad en niveles elevados de forma diferenciada al mercado.

**ROE, ROTE Y RORC (PORCENTAJE)**



**ROA Y RORWA (PORCENTAJE)**



## Balance y actividad

Durante el primer trimestre de 2026, los préstamos y anticipos a la clientela aumentaron un 4,0%, impulsados por el dinamismo del segmento mayorista. Dentro de este, destaca especialmente el mayor volumen de los créditos a empresas, que crecieron un 5,2% a nivel Grupo. Por su parte, los préstamos a particulares registraron un incremento del 2,2%, con un mayor dinamismo de los préstamos al consumo, seguidos de los hipotecarios (4,2% y 1,5%, respectivamente). Por áreas de negocio, todas mostraron un comportamiento favorable, destacando Resto de Negocios.

Los recursos de clientes registraron un incremento del 0,9% en lo que va de año, con un ligero crecimiento de los depósitos de la clientela del 0,5% a nivel Grupo y del 1,5% de los recursos fuera de balance.

La cifra de otros activos/otros pasivos incorpora a cierre de marzo de 2026, los activos y pasivos de Garanti Bank SA., Motoractive IFN SA. y Motoractive Multiservices SRL, que se han reclasificado como activos y pasivos no corrientes en venta (AyPNCV) en el balance consolidado del Grupo BBVA, una vez que se ha hecho público el acuerdo de venta, ya comentado en la sección de aspectos destacados. Por tanto, los préstamos y anticipos a la clientela y los depósitos de la clientela de las tablas y gráficos del Grupo aquí presentados, salvo que se indique lo contrario, excluyen los correspondientes a las sociedades objeto del acuerdo de venta en Rumanía.

### BALANCES CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

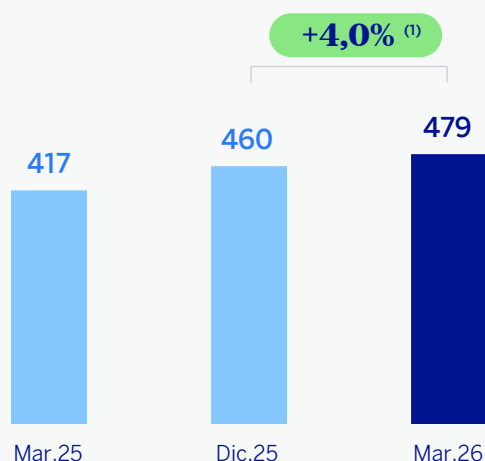
	31-03-26	Δ %	31-12-25
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	45.909	(22,0)	58.837
Activos financieros mantenidos para negociar	144.300	17,1	123.185
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	11.935	5,9	11.272
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	998	(0,8)	1.006
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado	61.937	5,3	58.809
Activos financieros a coste amortizado	587.499	3,3	568.893
<i>Préstamos y anticipos en bancos centrales y entidades de crédito</i>	34.209	(2,6)	35.113
<i>Préstamos y anticipos a la clientela</i>	478.949	4,0	460.401
<i>Valores representativos de deuda</i>	74.340	1,3	73.379
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.022	2,9	994
Activos tangibles	9.667	2,0	9.482
Activos intangibles	2.935	2,8	2.856
Otros activos	28.066	15,8	24.243
<b>Total activo</b>	<b>894.267</b>	<b>4,0</b>	<b>859.576</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	108.279	17,8	91.917
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	19.837	7,7	18.417
Pasivos financieros a coste amortizado	671.801	2,0	658.599
<i>Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito</i>	56.099	3,9	53.997
<i>Depósitos de la clientela</i>	505.059	0,5	502.501
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>	87.564	7,0	81.842
<i>Otros pasivos financieros</i>	23.080	13,9	20.258
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	12.827	0,5	12.760
Otros pasivos	20.719	28,8	16.084
<b>Total pasivo</b>	<b>833.463</b>	<b>4,5</b>	<b>797.778</b>
Intereses minoritarios	4.534	2,1	4.441
Otro resultado global acumulado	(18.533)	(1,8)	(18.871)
Fondos propios	74.803	(1,9)	76.228
<b>Patrimonio neto</b>	<b>60.804</b>	<b>(1,6)</b>	<b>61.798</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>894.267</b>	<b>4,0</b>	<b>859.576</b>
<b>Pro memoria:</b>			
Garantías concedidas	77.047	4,1	74.022

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

	31-03-26	Δ %	31-12-25
<b>Sector público</b>	27.880	7,6	25.905
<b>Particulares</b>	196.711	2,2	192.524
Hipotecario	101.141	1,5	99.606
Consumo	54.078	4,2	51.912
Tarjetas de crédito	29.552	2,8	28.753
Otros préstamos	11.940	(2,6)	12.253
<b>Empresas</b>	252.389	5,2	239.922
<b>Créditos dudosos</b>	14.635	2,0	14.346
<b>Préstamos y anticipos a la clientela bruto</b>	491.614	4,0	472.697
Correcciones de valor <sup>(1)</sup>	(12.665)	3,0	(12.297)
<b>Préstamos y anticipos a la clientela</b>	478.949	4,0	460.401

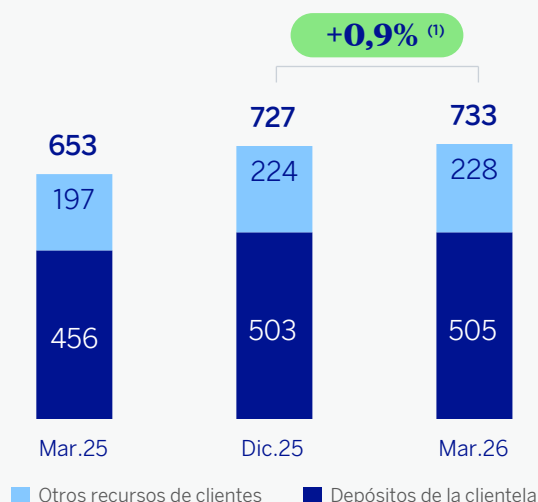
<sup>(1)</sup> Las correcciones de valor incluyen los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos (originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A.). A 31 de marzo de 2026, 31 de diciembre de 2025 y 31 de marzo de 2025 el saldo remanente era de 60, 76, 101 millones de euros, respectivamente.

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



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio constantes: +3,4%.

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



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio constantes: +0,4%.

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

	31-03-26	Δ %	31-12-25
<b>Depósitos de la clientela</b>	505.059	0,5	502.501
Depósitos a la vista	364.520	1,1	360.682
Depósitos a plazo	123.791	(2,5)	126.938
Otros depósitos	16.747	12,5	14.881
<b>Otros recursos de clientes</b>	228.176	1,7	224.365
Fondos y sociedades de inversión y carteras gestionadas <sup>(1)</sup>	186.014	1,5	183.183
Fondos de pensiones	34.604	0,9	34.306
Otros recursos fuera de balance	7.558	9,9	6.876
<b>Total recursos de clientes</b>	733.235	0,9	726.866

<sup>(1)</sup> Incluye las carteras gestionadas en España, México, Perú (datos provisionales a 31-03-2026) y Colombia (datos provisionales a 31-03-2026).

## Capital y accionistas

### Base de capital

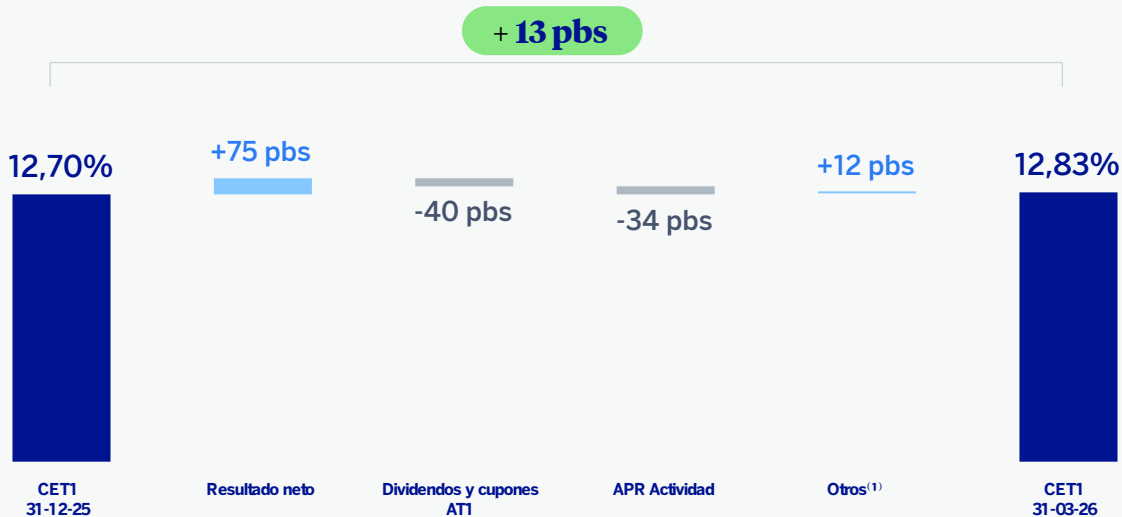
El ratio CET1<sup>6</sup> del Grupo BBVA se ha situado en el 12,83% a 31 de marzo de 2026, lo que permite mantener un amplio colchón de gestión sobre el requerimiento de CET1 del Grupo a esa fecha (8,98%<sup>7</sup>), y situándose asimismo por encima del rango de gestión objetivo del Grupo establecido en el 11,5% - 12,0% de CET1.

En lo referente a la evolución durante el primer trimestre del año, el ratio CET1 del Grupo se ha incrementado 13 puntos básicos con respecto al nivel de diciembre (12,70%).

Respecto a los aspectos recurrentes que impactan en el ratio, destaca la fuerte generación de resultados durante el primer trimestre, que contribuyó con 75 puntos básicos al ratio. La dotación al dividendo y el pago de cupones de los instrumentos AT1 (CoCos) restó 40 puntos básicos. Por su parte, el crecimiento orgánico de los activos ponderados por riesgo (APR), a tipos de cambio constantes, que neto de las iniciativas de transferencia de riesgo, representa un consumo de 34 puntos básicos, reflejando, un trimestre más, la capacidad del Grupo de seguir reinvertiendo en nuevo crecimiento.

Por su parte, de entre el resto de impactos cuyo agregado ha tenido un impacto positivo en el ratio (+12 puntos básicos), cabe destacar el efecto compensatorio positivo en "Otro resultado global" del impacto negativo en la cuenta de resultados por la pérdida sobre la posición monetaria neta de los estados financieros de las filiales situadas en economías hiperinflacionarias y los efectos negativos del tipo de cambio y otras variables de mercado.

#### EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DEL RATIO CET1



<sup>(1)</sup> Incluye, entre otros, efecto tipo de cambio, valoración de las carteras de "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado", intereses minoritarios, y el impacto positivo en "Otro resultado global acumulado" que compensa la pérdida sobre la posición monetaria neta registrada en la cuenta de resultados en las economías hiperinflacionarias.

El ratio AT1 se situó en el 1,36%, con una ligera variación de -2 puntos básicos con respecto al 31 de diciembre de 2025. Esta variación se debe, principalmente, al crecimiento orgánico de los APR y el efecto divisa.

Por su parte, el ratio Tier 2 alcanzó el 3,11%, no experimentando una variación significativa (-2 puntos básicos) en el trimestre, principalmente impactado por el crecimiento orgánico de los APR.

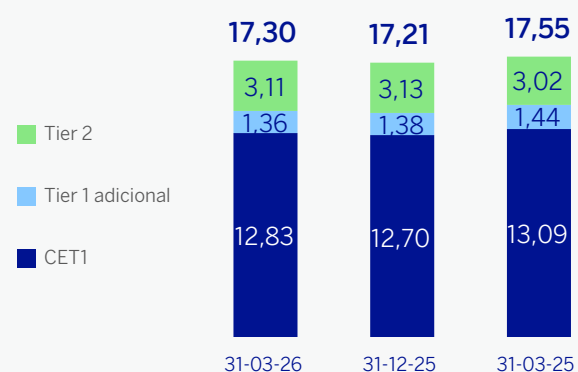
<sup>6</sup> En los períodos presentados no existen diferencias entre los ratios *fully loaded* y *phased-in* consolidados debido a que el impacto asociado a los ajustes transitorios es nulo.

<sup>7</sup> Considerando las últimas actualizaciones oficiales del colchón de capital anticíclico y del colchón contra riesgos sistémicos, aplicadas sobre la base de exposición a 31 de diciembre de 2025.

Como consecuencia de lo anterior, el ratio de capital total consolidado se situó, a 31 de marzo de 2026, en el 17,30%, por encima del requerimiento de capital total.

Tras la última decisión derivada del proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP, por sus siglas en inglés), que entró en vigor a partir del 1 de enero de 2026, BBVA deberá mantener a nivel consolidado un ratio de capital total del 13,13%<sup>8</sup> y un ratio de capital CET1 del 8,98%<sup>8</sup> que incluyen un requerimiento de Pilar 2 a nivel consolidado del 1,62% (un mínimo del 0,96% deberá ser satisfecho con CET1), del que 0,12% viene determinado sobre la base de las expectativas de provisiones prudenciales del Banco Central Europeo ( BCE), y que deberá ser satisfecho con CET1.

### RATIOS DE CAPITAL (PORCENTAJE)



### BASE DE CAPITAL (MILLONES DE EUROS)

	31-03-26 <sup>(1)</sup>	31-12-25	31-03-25
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	52.464	50.446	51.745
Capital de nivel 1 (Tier 1)	58.039	55.934	57.452
Capital de nivel 2 (Tier 2)	12.709	12.431	11.946
<b>Capital total (Tier 1+Tier 2)</b>	<b>70.748</b>	<b>68.365</b>	<b>69.397</b>
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>408.854</b>	<b>397.241</b>	<b>395.352</b>
Ratio CET1 (%)	12,83	12,70	13,09
Ratio Tier 1 (%)	14,20	14,08	14,53
Ratio Tier 2 (%)	3,11	3,13	3,02
<b>Ratio de capital total (%)</b>	<b>17,30</b>	<b>17,21</b>	<b>17,55</b>

<sup>(1)</sup> Datos provisionales.

A 31 de marzo de 2026, el ratio de apalancamiento se sitúa en el 6,18%, lo que supone un aumento de 3 puntos básicos con respecto a diciembre de 2025.

### RATIO DE APALANCAMIENTO

	31-03-26 <sup>(1)</sup>	31-12-25	31-03-25
Exposición al ratio de apalancamiento (millones de euros)	939.628	908.869	827.965
<b>Ratio de apalancamiento (%)</b>	<b>6,18</b>	<b>6,15</b>	<b>6,94</b>

<sup>(1)</sup> Datos provisionales.

<sup>8</sup> Considerando las últimas actualizaciones oficiales del colchón de capital anticíclico y del colchón contra riesgos sistémicos, aplicadas sobre la base de exposición a 31 de diciembre de 2025.

En lo que respecta a los ratios<sup>9</sup> de MREL (*Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities*) alcanzados a 31 de marzo de 2026, estos se sitúan en 29,63% y 10,30%, respectivamente para MREL en APR y MREL en apalancamiento, alcanzando los ratios subordinados de ambos 25,92% y 9,01%, respectivamente. A continuación, se presenta una tabla resumen:

<b>MREL</b>			
	<b>31-03-26 <sup>(1)</sup></b>	<b>31-12-25</b>	<b>31-03-25</b>
<b>Total de fondos propios y pasivos elegibles (millones de euros)</b>	<b>61.580</b>	<b>59.277</b>	<b>65.776</b>
Total de APR del grupo de resolución (millones de euros)	207.816	205.154	198.078
<b>Ratio en APR (%)</b>	<b>29,63</b>	<b>28,89</b>	<b>33,21</b>
Exposición total a efectos del cálculo <i>Leverage</i> (millones de euros)	597.934	580.788	525.772
<b>Ratio en <i>Leverage</i> (%)</b>	<b>10,30</b>	<b>10,21</b>	<b>12,51</b>

<sup>(1)</sup> Datos provisionales.

A 31 de marzo de 2026, BBVA debe mantener un MREL en APR del 23,13%<sup>10</sup>, sin tener en cuenta el requisito combinado de capital (CBR, por sus siglas en inglés) vigente<sup>11</sup> del 3,72%. Adicionalmente, BBVA debe mantener, también a 31 de marzo de 2026, un volumen de fondos propios y pasivos admisibles en términos de exposición total considerada a efectos del cálculo del ratio de apalancamiento del 8,59% (el "MREL en RA")<sup>12</sup>.

Dada la estructura de fondos propios y pasivos admisibles del grupo de resolución, a 31 de marzo de 2026, el Grupo cumple con los citados requisitos.

El 14 de abril de 2026 el Grupo hizo público que había recibido una comunicación del Banco de España sobre su requisito MREL, establecido por la Junta Única de Resolución (JUR). De acuerdo con esta comunicación, BBVA debe mantener, desde el propio 14 de abril de 2026, un nuevo requerimiento MREL en APR del 23,94%<sup>13</sup>, sin tener en cuenta el requisito combinado de capital (CBR, por sus siglas en inglés) vigente<sup>14</sup> del 3,72%. Adicionalmente, BBVA debe mantener, también a 14 de abril de 2026, un volumen de fondos propios y pasivos admisibles en términos de exposición total considerada a efectos del cálculo del ratio de apalancamiento del 8,96% (el "MREL en RA")<sup>15</sup>.

Para más información sobre las emisiones realizadas, véase la sección de "Riesgos estructurales" dentro del capítulo "Gestión del riesgo".

## Remuneración al accionista

### Repartos en efectivo

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2026 aprobó, en el punto 1.3 de su orden del día, un reparto en efectivo con cargo a resultados del ejercicio 2025 como dividendo complementario del ejercicio 2025, por importe de 0,60 euros brutos por cada acción de BBVA en circulación con derecho a participar en dicho reparto, el cual fue abonado el 10 de abril de 2026. Así, el importe total de distribuciones en efectivo del ejercicio 2025, teniendo en cuenta que en noviembre de 2025 se distribuyeron 0,32 euros brutos por acción, se situó en 0,92 euros brutos por acción.

<sup>9</sup> Calculados a nivel subconsolidado de acuerdo con la estrategia de resolución MPE (*Multiple Point of Entry*) del Grupo BBVA, establecida por la JUR (Junta Única de Resolución). El grupo de resolución está formado por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y las filiales que pertenecen al mismo grupo de resolución europeo. Esto implica que estos ratios se calculan en base al perímetro subconsolidado del grupo de resolución. Ratios provisionales a fecha de publicación de este informe.

<sup>10</sup> El requisito de subordinación en APR es de 13,50%.

<sup>11</sup> Calculado, de acuerdo con la normativa vigente y criterio supervisor, a 31 de marzo de 2026.

<sup>12</sup> El requisito de subordinación en ratio de apalancamiento es de 5,66%.

<sup>13</sup> El requisito de subordinación en APR es de 13,50%.

<sup>14</sup> Considerando las últimas actualizaciones oficiales del colchón de capital anticíclico y del colchón contra riesgos sistémicos, aplicadas sobre la base de exposición a 31 de diciembre de 2025.

<sup>15</sup> El requisito de subordinación en ratio de apalancamiento es de 5,56%.

## Programas de recompra de acciones

El 19 de diciembre de 2025, y una vez recibida la preceptiva autorización por parte del BCE, BBVA comunicó mediante Información Privilegiada que el Consejo de Administración de BBVA en su reunión celebrada el 18 de diciembre de 2025, había acordado llevar a cabo la ejecución de un programa marco de recompra de acciones propias, todo ello de conformidad con lo previsto en el Reglamento (UE) nº 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, sobre el abuso de mercado y en el Reglamento Delegado (UE) nº 2016/1052 de la Comisión, de 8 de marzo de 2016 (los "Reglamentos"), que sería ejecutado en varios tramos, por un importe monetario máximo conjunto de 3.960 millones de euros, con el propósito de reducir el capital social de BBVA (el "Programa Marco") sin perjuicio de la posibilidad de suspender o finalizar anticipadamente el Programa Marco si concurrieran circunstancias que así lo aconsejaran. Asimismo, comunicó que el Consejo de Administración había acordado llevar a cabo la ejecución de un primer tramo del Programa Marco, de conformidad con lo previsto en los Reglamentos, con el propósito de reducir el capital social de BBVA por un importe monetario máximo de 1.500 millones de euros (el "Primer Tramo"). La ejecución se llevó a cabo de manera externa a través de J.P. Morgan SE.

Mediante Otra Información Relevante de fecha 6 de marzo de 2026, BBVA comunicó la finalización de la ejecución del Primer Tramo del Programa Marco al haberse alcanzado el importe monetario máximo de 1.500 millones de euros, habiéndose adquirido, entre el 22 de diciembre de 2025 y el 6 de marzo de 2026, 74.963.302 acciones propias representativas, aproximadamente, del 1,31 % del capital social de BBVA en dicha fecha.

El 31 de marzo de 2026, BBVA comunicó, mediante Otra Información Relevante, la ejecución parcial del acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 20 de marzo de 2026, en el punto quinto de su orden del día, mediante la reducción del capital social de BBVA en un importe nominal de 36.732.017,98 euros, y la consiguiente amortización con cargo a reservas de libre disposición de las 74.963.302 acciones propias de 0,49 euros de valor nominal cada una, adquiridas derivativamente por el Banco en ejecución del Primer Tramo del Programa Marco y que estaban mantenidas en autocartera.

Como continuación de la comunicación del 19 de diciembre de 2025, el 20 de marzo de 2026 BBVA comunicó mediante Información Privilegiada que el Consejo de Administración de BBVA en su reunión celebrada ese mismo día había acordado, en el ámbito del Programa Marco, llevar a cabo un segundo programa de recompra de acciones propias, de conformidad con lo previsto en los Reglamentos, con el propósito de reducir el capital social de BBVA, por un importe monetario máximo de 1.000 millones de euros (el "Segundo Tramo"). La ejecución se llevó a cabo de manera externa a través de Citigroup Global Markets Europe AG.

Mediante Otra Información Relevante de fecha 17 de abril de 2026, BBVA comunicó la finalización de la ejecución del Segundo Tramo del Programa Marco al haberse alcanzado el importe monetario máximo de 1.000 millones de euros, habiéndose adquirido, entre el 23 de marzo y el 17 de abril de 2026, 52.800.888 acciones propias representativas, aproximadamente, del 0,94% del capital social de BBVA en dicha fecha, estando su amortización pendiente de ejecución a la fecha de publicación de este documento.

Adicionalmente, el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión celebrada el 29 de abril, ha acordado, llevar a cabo un tercer tramo del Programa Marco, de conformidad con lo previsto en los Reglamentos, con el propósito de reducir el capital social de BBVA, por un importe monetario máximo de 1.460 millones de euros.

**PROGRAMAS DE RECOMPRA DE ACCIONES EJECUTADOS EN 2025 Y 2026**

	Fecha inicio	Fecha cierre	Fecha de amortización	Número de acciones	% del capital social*	Desembolso (millones de euros)
<b>Primer programa</b>	31 de octubre de 2025	10 de diciembre de 2025	23 de diciembre de 2025	54.316.765	0,93	993
<b>Segundo programa - 1er Tramo</b>	22 de diciembre de 2025	6 de marzo de 2026	31 de marzo de 2026	74.963.302	1,31	1.500
<b>Segundo programa - 2º Tramo</b>	23 de marzo de 2026	17 de abril de 2026		52.800.888	0,94	1.000
<b>Total</b>				<b>129.280.120</b>		<b>3.493</b>

\*A la fecha de cierre del programa.

A 31 de marzo de 2026, el capital social de BBVA ascendía a 2.760.662.645,02 euros y estaba representado por 5.634.005.398 acciones.

**DISTRIBUCIÓN ESTRUCTURAL DEL ACCIONARIADO (31-03-26)**

Tramos de acciones	Accionistas		Acciones en circulación	
	Número	%	Número	%
Hasta 500	301.063	45,6	54.387.690	1,0
De 501 a 5.000	284.046	43,0	499.111.221	8,9
De 5.001 a 10.000	40.838	6,2	286.109.662	5,1
De 10.001 a 50.000	31.507	4,8	603.280.150	10,7
De 50.001 a 100.000	2.232	0,3	151.799.826	2,7
De 100.001 a 500.000	998	0,2	178.107.563	3,2
De 500.001 en adelante	258	0,04	3.861.209.286	68,5
<b>Total</b>	<b>660.942</b>	<b>100</b>	<b>5.634.005.398</b>	<b>100</b>

Nota: en el caso de acciones pertenecientes a inversores que operan a través de una entidad custodio situada fuera del territorio español, únicamente se computa como accionista a la entidad custodio, al ser quien figura inscrita en el correspondiente registro de anotaciones en cuenta. Por tanto, el número indicado de accionistas no incluye a dichos tenedores finales.

**Ratings**

Durante el primer trimestre de 2026, el *rating* de BBVA ha continuado mostrando su fortaleza, respaldado por la solidez de sus fundamentales. Tras las mejoras registradas en el último tramo de 2025 por las tres grandes agencias, las calificaciones de BBVA se mantienen en niveles elevados dentro de la categoría A. En este contexto, destaca que la agencia de *rating* DBRS revisó la perspectiva a positiva desde estable el 24 de febrero de 2026, afirmando la calificación en A (*high*), en reconocimiento de la solidez y resiliencia de los resultados del Grupo. Por su parte, S&P, Moody's y Fitch han mantenido sin cambios sus respectivos *ratings* y perspectivas durante el trimestre, consolidando así la percepción de estabilidad y fortaleza financiera de BBVA, sustentada en su elevada rentabilidad y la resiliencia de la calidad de sus activos. La siguiente tabla muestra las calificaciones crediticias y perspectivas otorgadas por las agencias:

**RATINGS**

Agencia de <i>rating</i>	Largo plazo <sup>(1)</sup>	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	A ( <i>high</i> )	R-1 ( <i>middle</i> )	Positiva
Fitch	A	F-1	Estable
Moody's	A2	P-1	Estable
Standard & Poor's	A+	A-1	Estable

<sup>(1)</sup> *Ratings* asignados a la deuda sénior preferente a largo plazo. Adicionalmente, Moody's, Fitch y DBRS asignan un *rating* a los depósitos a largo plazo de BBVA de A1, A y A (*high*), respectivamente.

## Gestión del riesgo

A nivel global, la persistencia de focos de tensión geopolítica ha incrementado la incertidumbre, hecho que supone un potencial factor de riesgo relevante. La evolución de estas tensiones internacionales añade complejidad al entorno macroeconómico global, pudiendo generar presiones adicionales sobre la inflación, las condiciones financieras y la actividad económica. Por ello, el escenario macroeconómico de las áreas geográficas en las que opera el Grupo podría verse condicionado por la duración y la intensidad de estos factores. En España, se prevé una moderación del crecimiento en relación con el año anterior, en un contexto en el que la evolución de la inflación y de los tipos de interés continuará siendo relevante, con un nivel holgado de solvencia y liquidez en el sistema. En México, el entorno económico sigue condicionado por la evolución de la actividad, la inflación y la senda de la política monetaria, con un sistema bancario que continúa mostrando crecimiento del crédito. Por su parte, en Turquía, la evolución macroeconómica continúa condicionada por la inflación, la gestión de las políticas monetaria y fiscal y la volatilidad del entorno. Por último, en América del Sur, se espera una evolución dispar entre países, en un contexto de diferente comportamiento del crecimiento, la inflación y los tipos de interés.

En este marco, el Grupo realiza un seguimiento continuo de la evolución del entorno macroeconómico y geopolítico, así como de su posible impacto en la evolución del riesgo de crédito, de acuerdo con la normativa contable y prudencial aplicable.

## Métricas de riesgo de crédito

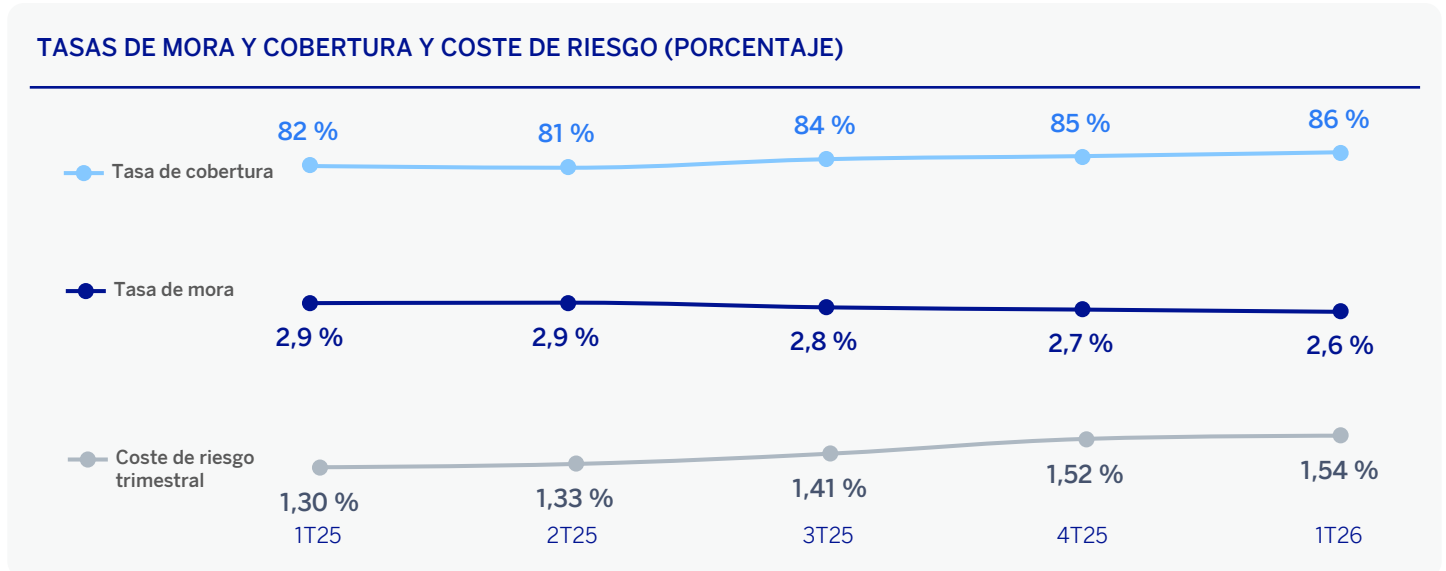
El Grupo revisa periódicamente sus estimaciones individualizadas y los modelos utilizados para la estimación colectiva de las pérdidas esperadas, así como el efecto sobre las mismas de los escenarios macroeconómicos considerados. Cabe señalar que, aunque estas actualizaciones incorporan la mejor información disponible en cada momento, podrían no reflejar plenamente la evolución más reciente del entorno económico, especialmente en contextos de elevada incertidumbre y volatilidad o ante eventos recientes aún en desarrollo.

Así, para la estimación de las pérdidas esperadas los modelos incorporan estimaciones individualizadas y colectivas, considerando las previsiones macroeconómicas como se establece en la NIIF 9. Así, la estimación a cierre del trimestre recoge el efecto sobre las pérdidas esperadas de la actualización de las previsiones macroeconómicas. El Grupo puede complementar dichas pérdidas esperadas con el fin de incorporar efectos que pudieran no estar incluidos en las mismas, bien por considerar que existen factores de riesgo adicionales, o por la necesidad de reflejar particularidades sectoriales o que puedan afectar a un conjunto de operaciones o acreditados, de acuerdo a un proceso interno formal establecido al efecto.

En este sentido, a 31 de marzo de 2026, el Grupo ha realizado un ajuste complementario por importe de 98 millones de euros, motivado por la elevada incertidumbre geopolítica asociada a los conflictos en Oriente Medio, en particular por su duración y alcance.

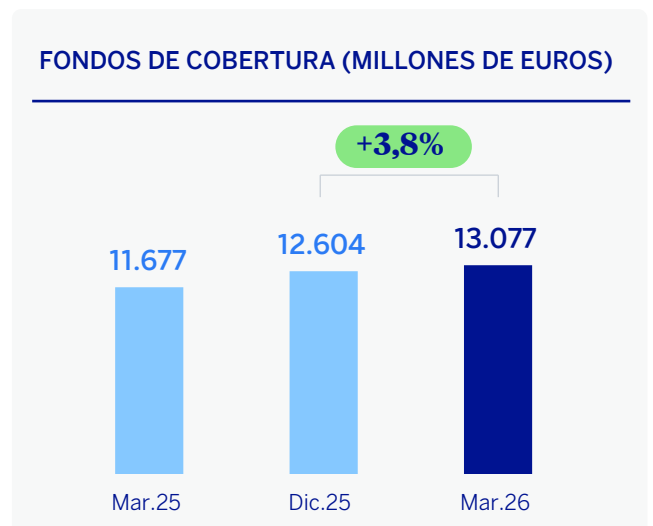
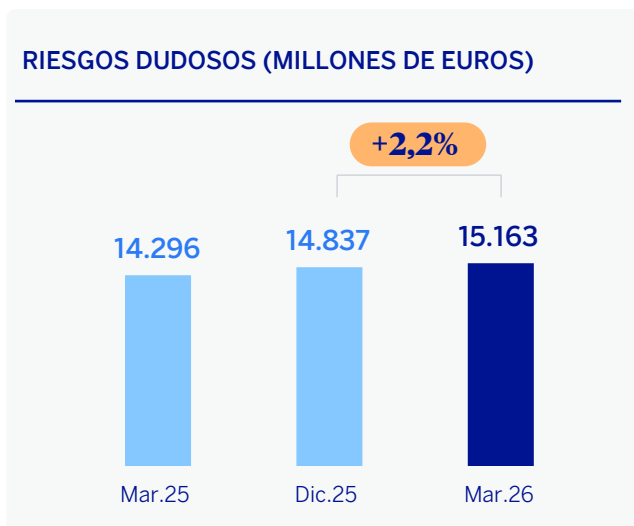
## Riesgo de crédito del Grupo BBVA

A continuación, se presenta un gráfico con la evolución de las métricas de riesgo del Grupo desde el primer trimestre de 2025:



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

- En calidad crediticia, la tasa de mora se situó en el 2,6% a 31 de marzo de 2026, lo que supone una mejora de 6 puntos básicos con respecto al trimestre precedente, y una mejora de 24 puntos básicos al comparar con el cierre de marzo de 2025, ambas comparativas impulsadas por la evolución del crédito, que presentó un incremento en todas las áreas de negocio.



- El riesgo crediticio se incrementó un 4,6% en el primer trimestre del año (+3,8% a tipos de cambio constantes), con crecimiento generalizado en todas las áreas de negocio, y destacando, en términos porcentuales y absolutos, la variación de Resto de Negocios. En los últimos doce meses, este crecimiento superó el doble dígito, situándose en un 15,7% (+17,9% a tipos de cambio constantes), mostrando un mayor dinamismo que en mismo periodo de 2025.

- El saldo dudoso presentó un ascenso del 2,2% en el primer trimestre de 2026 a nivel Grupo, y de un 6,1% en términos interanuales (+7,4% a tipos de cambio constantes). A tipos de cambio constantes, la variación trimestral se situó en un 1,6%, focalizado en Turquía, como resultado del incremento de las entradas a dudoso en la cartera minorista, y, en menor medida, por el crecimiento en América del Sur, principalmente en Argentina, cuyos incrementos se han mitigado con descensos en España y México.
- La tasa de cobertura cerró marzo de 2026 en el 86%, lo que supone un incremento de 129 puntos básicos con respecto al trimestre anterior (y un crecimiento de 456 puntos básicos con respecto al cierre de marzo de 2025), como resultado del incremento de la cobertura en España, México y Resto de Negocios.
- El coste de riesgo estanco a 31 de marzo de 2026 se situó en el 1,54%, prácticamente estable con respecto al coste de riesgo estanco del cuarto trimestre, con España y México estables, y resto de áreas de negocio con incremento.

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

	31-03-26 <sup>(2)</sup>	31-12-25	30-09-25	30-06-25	31-03-25
<b>Riesgo crediticio</b>	<b>572.273</b>	<b>547.184</b>	<b>516.896</b>	<b>503.733</b>	<b>494.729</b>
Stage 1	521.734	498.750	470.097	456.385	447.804
Stage 2	35.375	33.597	32.464	32.727	32.629
Stage 3 (riesgos dudosos)	15.163	14.837	14.335	14.621	14.296
<b>Fondos de cobertura</b>	<b>13.077</b>	<b>12.604</b>	<b>12.031</b>	<b>11.859</b>	<b>11.677</b>
Stage 1	2.578	2.467	2.450	2.423	2.409
Stage 2	2.155	2.005	1.938	1.864	1.942
Stage 3 (riesgos dudosos)	8.343	8.133	7.643	7.572	7.326
<b>Tasa de mora (%)</b>	<b>2,6</b>	<b>2,7</b>	<b>2,8</b>	<b>2,9</b>	<b>2,9</b>
<b>Tasa de cobertura (%) <sup>(3)</sup></b>	<b>86</b>	<b>85</b>	<b>84</b>	<b>81</b>	<b>82</b>

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

<sup>(2)</sup> Cifras sin considerar la clasificación a activos no corrientes en venta (ANCV) derivados del acuerdo de venta de las sociedades rumanas por Garanti BBVA.

<sup>(3)</sup> La tasa de cobertura incluye los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos (originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A.). De no haberse tenido en cuenta dichas correcciones de valoración, la tasa de cobertura se situaría igualmente en 86% a 31 de marzo de 2026.

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

	1er Trim. 26 <sup>(1) (2)</sup>	4º Trim. 25	3er Trim. 25	2º Trim. 25	1er Trim. 25
<b>Saldo inicial</b>	<b>14.837</b>	<b>14.335</b>	<b>14.621</b>	<b>14.296</b>	<b>14.839</b>
Entradas	3.359	3.450	3.600	3.219	2.862
Recuperaciones	(1.587)	(1.722)	(1.754)	(1.677)	(1.741)
<b>Entrada neta</b>	<b>1.771</b>	<b>1.729</b>	<b>1.846</b>	<b>1.542</b>	<b>1.122</b>
Pases a fallidos	(1.240)	(1.182)	(1.065)	(957)	(1.329)
Diferencias de cambio y otros	(205)	(45)	(1.067)	(261)	(335)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>15.163</b>	<b>14.837</b>	<b>14.335</b>	<b>14.621</b>	<b>14.296</b>
<b>Pro memoria:</b>					
Créditos dudosos	14.709	14.346	13.813	14.131	13.771
Garantías concedidas dudosas	455	491	522	490	526

<sup>(1)</sup> Datos provisionales.

<sup>(2)</sup> Cifras sin considerar la clasificación a activos no corrientes en venta (ANCV) derivados del acuerdo de venta de las sociedades rumanas por Garanti BBVA.

## Riesgos estructurales

### Liquidez y financiación

La gestión de la liquidez y de la financiación en BBVA tiene como objetivo impulsar el crecimiento sostenido del negocio bancario, mediante el acceso a una amplia variedad de fuentes alternativas y garantizando condiciones óptimas de plazo y coste. En BBVA el modelo de negocio, el marco de apetito al riesgo y la estrategia de financiación están diseñadas para lograr una sólida estructura de financiación, basada en el mantenimiento de depósitos estables de clientes, fundamentalmente minoristas (granulares). Como consecuencia de este modelo, los depósitos cuentan con un elevado grado de aseguramiento en cada una de las áreas geográficas, estando cercano al 50% en España y México. Es importante destacar que, dada la naturaleza del negocio de BBVA, la financiación de la actividad crediticia se realiza fundamentalmente a través de recursos estables de clientes.

Uno de los elementos clave en la gestión de la liquidez y financiación en el Grupo BBVA es el mantenimiento de unos amplios colchones de liquidez de alta calidad en todas las áreas geográficas. Así, el Grupo ha mantenido durante los últimos 12 meses un volumen medio de activos líquidos de alta calidad (HQLA, por sus siglas en inglés) de 116.4 mil millones de euros, de los cuales el 98% se corresponden a los activos de máxima calidad (nivel 1 en el ratio de cobertura de liquidez, LCR, por sus siglas en inglés).

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

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

- El LCR exige a los bancos mantener un volumen de activos líquidos de alta calidad suficiente para afrontar un estrés de liquidez durante 30 días. El LCR consolidado del Grupo BBVA se ha mantenido holgadamente por encima del 100% durante el primer trimestre de 2026 y se situó en el 141% a 31 de marzo de 2026. Hay que tener en cuenta, que dada la naturaleza MPE de BBVA, este ratio limita el numerador del LCR de las filiales distintas a BBVA, S.A. al 100% de sus salidas netas, por lo que el ratio resultante está por debajo del de las unidades individuales (el LCR de los principales componentes alcanza en BBVA, S.A. 165%, en México 155% y en Turquía 134%). Sin tener en cuenta esta restricción, el ratio LCR del Grupo alcanza el 167%.
- El ratio de financiación estable neta (NSFR, por sus siglas en inglés) exige a los bancos mantener un perfil de financiación estable en relación con la composición de sus activos y actividades fuera de balance. El ratio NSFR del Grupo BBVA, se situó en el 125% a 31 de marzo de 2026.

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. 31-03-26)

	BBVA, S.A.	México	Turquía	América del Sur
LCR	165	155	134	Todos los países >100
NSFR	116	131	139	Todos los países >100

Durante el primer trimestre de 2026, el conflicto en Irán ha generado un entorno de mayor incertidumbre y volatilidad en los mercados, con bancos centrales manteniendo una postura prudente ante sus posibles implicaciones.

En este contexto, BBVA mantiene una posición de liquidez sólida en todas sus áreas geográficas, sin observarse tensiones. Como se ha mostrado anteriormente, los principales indicadores de liquidez (LCR, NSFR y métricas internas) se sitúan en niveles holgados y por encima de los umbrales regulatorios. Asimismo, la gestión activa y prudente del balance, junto con la diversificación de fuentes de financiación, refuerzan la capacidad del Grupo para afrontar distintos escenarios sin comprometer su posición de liquidez.

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

- En BBVA, S.A. se ha mantenido una sólida posición con un amplio colchón de liquidez de alta calidad, manteniendo en todo momento las métricas regulatorias de liquidez ampliamente por encima de los mínimos establecidos. Durante el primer trimestre de 2026, se ha observado un crecimiento relevante en la inversión crediticia, impulsado principalmente por el segmento mayorista, en un contexto de cierto descenso en los depósitos. Esta evolución no ha supuesto presión sobre la posición de liquidez.
- BBVA México sigue mostrando una sólida situación de liquidez, aunque el *gap* de crédito a tipos de cambio constantes se ha ampliado en el primer trimestre del año por la fortaleza del crédito.
- En Turquía, Garanti BBVA ha mantenido una adecuada situación de liquidez en los primeros tres meses de 2026. El *gap* de crédito se ha incrementado debido al crecimiento de los préstamos en lira turca. Por otro lado, se ha observado una mejora en el *gap* de crédito en moneda extranjera debido al crecimiento de los depósitos, favorecido por la apreciación del precio del oro.
- En América del Sur, también se ha mantenido una adecuada situación de liquidez en toda la región en los primeros tres meses de 2026. BBVA Argentina mantiene una adecuada situación de liquidez en un contexto de fuerte crecimiento del crédito a exportadores en dólares estadounidenses, que ha sido acompañado en gran medida por el crecimiento de depósitos también en dólares. Por otro lado, el estancamiento del crédito en moneda local permite reducir el volumen de depósitos mayoristas en el trimestre. En BBVA Colombia la situación de liquidez se mantiene estable con un *gap* de crédito que se ha reducido, con un mayor crecimiento de los depósitos que la inversión. En BBVA Perú, la situación de liquidez sigue siendo sólida, con un *gap* de crédito que ha mejorado tanto en soles como en dólares estadounidenses gracias principalmente al crecimiento de depósitos minoristas.

A continuación, se detallan las principales operaciones de financiación mayorista, llevadas a cabo por el Grupo BBVA durante el primer trimestre de 2026.

Emisor	Tipo de emisión	Fecha de emisión	Nominal (millones)	Divisa	Cupón	Amortización anticipada	Fecha de vencimiento
BBVA, S.A.	Sénior no preferente	Ene-26	1.250	EUR	3,750%	—	Ene-36
	Sénior no preferente	Ene-26	750	EUR	Euribor 3m +55 puntos básicos	—	Ene-29
	Sénior no preferente	Mar-26	1.000	USD	4,150%	—	Mar-29
	Sénior no preferente	Mar-26	1.000	USD	5,127%	—	Mar-36
	Sénior no preferente	Mar-26	500	USD	Compounded SOFR + 88 puntos básicos	—	Mar-29

Además, el 15 de enero de 2026, BBVA, S.A. llevó a cabo la amortización anticipada de una emisión verde de AT1 realizada el 15 de julio de 2020 por un importe nominal conjunto de 1.000 millones de euros, decisión que fue comunicada al mercado el 17 de diciembre de 2025. Del mismo modo, el 24 de marzo de 2026 BBVA, S.A. llevó a cabo la amortización anticipada de una emisión de bonos simples preferentes realizada el 24 de marzo de 2021 por un importe nominal conjunto de 1.000 millones de euros, decisión que fue comunicada al mercado el 11 de febrero de 2026.

BBVA México emitió deuda senior en mercado local por importe de 15.272 millones de pesos mexicanos (aproximadamente 700 mil millones de euros) en tres tramos: el primero de 6.124 millones de pesos mexicanos a tipo variable TIIE más 32 puntos básicos y a un plazo de tres años y medio, el segundo por 8.876 millones de pesos mexicanos a tipo fijo 9,26% y a un plazo de diez años, y el tercero por 16 millones de dólares estadounidenses a un tipo fijo del 4,19% y a un plazo de 2 años y seis meses. Esta emisión se ha hecho para renovar vencimientos.

En Turquía, se han emitido 500 mil millones de dólares estadounidenses deuda senior (MtN) para renovar vencimientos.

Cabe destacar que, con posterioridad al inicio del conflicto en Irán, tanto BBVA Perú como BBVA Argentina emitieron en sus mercados locales, demostrando el acceso al mercado de las franquicias del Grupo en un entorno de mercado complejo. El primero, con una emisión en formato Tier 2 por importe de 300 millones de soles peruanos (aproximadamente 75 millones de euros equivalentes), mientras que BBVA Argentina realizó dos emisiones en el mercado local de deuda senior una por importe de 36,5 millones de dólares estadounidenses a un 5% y otra emisión por importe de 45.457 millones de pesos argentinos.

## Tipo de cambio

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

En el trimestre, el dólar estadounidense tuvo un comportamiento irregular, depreciándose hasta finales de enero, registrando una apreciación moderada durante febrero y finalmente, apreciándose con fuerza en marzo a partir del inicio del conflicto en Irán, para cerrar con una apreciación del 2,2% con respecto al euro. Por su parte, el peso mexicano se apreció con fuerza (+2,0% con respecto al euro) mientras que la lira turca se depreció (-1,3% con respecto al euro).

### TIPOS DE CAMBIO

	Cambios de cierre			Cambios medios	
	Divisa/Euro	Δ % de la divisa sobre	Δ % de la divisa sobre	Divisa/Euro	Δ % de la divisa sobre
	31-03-26	31-03-25	31-12-25	1er Trim. 26	1er Trim. 25
Dólar estadounidense	1,1498	(5,9)	2,2	1,1703	(10,1)
Peso mexicano	20,7101	6,5	2,0	20,5483	4,6
Lira turca <sup>(1)</sup>	51,1433	(19,8)	(1,3)	—	—
Sol peruano	4,0220	(1,7)	(1,8)	3,9632	(1,8)
Peso argentino <sup>(1)</sup>	1.603,88	(27,6)	6,9	—	—
Peso chileno	1.071,12	(4,5)	(0,5)	1.036,64	(2,2)
Peso colombiano	4.219,72	7,5	4,6	4.325,94	2,0

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

En relación a la cobertura de los ratios de capital, BBVA trata de cubrir entre un 50% y un 70% del exceso de capital de las divisas de sus principales filiales. La sensibilidad del ratio CET1 del Grupo a depreciaciones del 10% en las principales divisas se estima en: +12 puntos básicos para el dólar estadounidense, -15 puntos básicos para el peso mexicano y en -2 puntos básicos en el caso de la lira turca<sup>16</sup>. En cuanto a la cobertura de resultados, BBVA cubre entre un 40% y un 50% del resultado atribuido agregado que espera generar en los próximos 12 meses. El importe finalmente cubierto para cada divisa depende, entre otros factores, de la expectativa de evolución futura de la misma, el coste y la relevancia de esos ingresos en relación a los resultados del conjunto de Grupo.

<sup>16</sup> Esta sensibilidad no incluye el coste de las coberturas de capital, cuya estimación se sitúa actualmente en 1 punto básico al trimestre para el peso mexicano y 2 puntos básicos al trimestre para la lira turca.

## Tipo de interés

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

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

A nivel agregado, BBVA sigue manteniendo un perfil de riesgo moderado y acorde al objetivo establecido en el entorno de cambio de ciclo de los tipos de interés, manteniendo sensibilidad positiva a subidas de los tipos de interés en el margen de intereses.

El primer trimestre de 2026 ha estado marcado por el estallido del conflicto en Irán. Los bancos centrales, así como el resto de participantes del mercado, se mantienen cautos acerca de los potenciales impactos que este pueda tener en la inflación y el crecimiento en las diferentes áreas geográficas. Por el momento, el inicio del conflicto ha conllevado elevada volatilidad y repuntes generalizados de rentabilidades en las curvas de tipos de interés. En este sentido, la valoración de las carteras COAP<sup>17</sup> ha tenido un comportamiento negativo en 2026.

Por áreas geográficas:

- El balance de España se caracteriza por una cartera crediticia con elevada proporción referenciada a tipo de interés variable (hipotecas y préstamos a empresas) y un pasivo compuesto fundamentalmente por depósitos de clientes a la vista. La cartera COAP actúa como palanca de gestión y cobertura del balance, mitigando su sensibilidad a movimientos de tipos de interés. La exposición del margen de intereses a movimientos en los tipos de interés se mantiene acotada. El BCE ha mantenido sin cambios sus tipos de interés durante el primer trimestre de 2026. Así, el tipo de interés de referencia en la eurozona se situaba a cierre de marzo de 2026 en el 2,15%, el tipo de la facilidad de depósito en el nivel de 2,00% y el tipo de la facilidad marginal de crédito en el 2,40%.
- México continúa mostrando un equilibrio entre las partidas referenciadas a tipo de interés fijo y variable, lo que se traduce en una sensibilidad limitada a los movimientos de tipos de interés. Entre los activos más sensibles a movimientos de tipos de interés, destaca la cartera de empresas, mientras que las carteras de consumo e hipotecas son mayoritariamente a tipo fijo. Por el lado de los recursos, cabe destacar la fuerte proporción de cuentas corrientes no remuneradas, las cuales son insensibles a movimientos de tipos de interés. La cartera COAP está invertida principalmente en bonos soberanos a tipo fijo. La tasa de política monetaria se situó, a cierre de marzo de 2026, en el 6,75%, 25 puntos básicos por debajo del nivel de cierre del año 2025.
- En Turquía, la sensibilidad del margen de intereses a los tipos sigue siendo limitada tanto en moneda local como en moneda extranjera, gracias a la gestión llevada a cabo por el banco, con un *gap* de reprecación entre préstamos y depósitos bajo. El Banco Central de la República de Turquía (CBRT, por sus siglas en inglés) continuó el proceso de relajación monetaria al comienzo del trimestre apoyado en la mejora de la inflación, situando la tasa de política monetaria en el 37,0% en enero 2026 (un descenso de 100 puntos básicos desde el cierre de diciembre del año anterior). No obstante, tras el estallido del conflicto de Irán, tomó medidas para elevar el coste de fondeo efectivo hacia la banda alta del corredor, situando *de facto* el tipo de interés en el 40% ante el riesgo geopolítico y los efectos en la inflación.

<sup>17</sup> Cartera estructural gestionada por el Comité de Activos y Pasivos, destinada a mitigar la sensibilidad del balance a los movimientos de tipos de interés.

- En América del Sur, la sensibilidad del margen de intereses continúa siendo acotada, al tener la mayor parte de los países del área una composición de fijo/variable equilibrada entre activos y pasivos. Asimismo, en balances con varias divisas, también se realiza una gestión del riesgo de tipo de interés por cada una de ellas, mostrando un nivel de exposición muy reducido. Respecto a las tasas de referencia, en Argentina, el banco central abandonó el tipo de interés oficial como ancla monetaria pasando a regular la base monetaria con otras herramientas como el establecimiento de encajes o las intervenciones en el mercado cambiario para su gestión. En Colombia la tasa de referencia se situaba a cierre de marzo de 2026 en el 11,25%, 200 puntos básicos por encima del cierre de 2025. En Perú, el tipo oficial de política monetaria cerró marzo de 2026 en el 4,25%, sin cambios con respecto al cierre del año anterior.

### TIPOS DE INTERÉS (PORCENTAJE)

	31-03-26	31-12-25	30-09-25	30-06-25	31-03-25
Tipo oficial BCE <sup>(1)</sup>	2,00	2,00	2,00	2,00	2,50
Euribor 3 meses <sup>(2)</sup>	2,11	2,05	2,03	1,98	2,44
Euribor 1 año <sup>(2)</sup>	2,57	2,27	2,17	2,08	2,40
Tasas fondos federales Estados Unidos	3,75	3,75	4,25	4,50	4,50
Tipo oficial Banxico (México)	6,75	7,00	7,50	8,00	9,00
CBRT (Turquía)	37,00	38,00	40,50	46,00	42,50

<sup>(1)</sup> Facilidad de depósito.

<sup>(2)</sup> Calculado como media del mes.

# Áreas de negocio

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

La estructura de las áreas de negocio reportada por el Grupo BBVA a 31 de marzo de 2026 coincide con la presentada a cierre del ejercicio 2025.

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

- España incorpora fundamentalmente la actividad bancaria, de seguros y de gestión de activos que el Grupo realiza en este país.
- México incluye los negocios bancarios, de seguros y de gestión de activos en este país, así como la actividad que BBVA México desarrolla a través de su agencia en Houston.
- Turquía reporta la actividad del grupo Garanti BBVA que se desarrolla básicamente en este país y, en menor medida, en Rumanía y Países Bajos.
- América del Sur incluye la actividad bancaria, financiera, de seguros y de gestión de activos que se desarrolla, principalmente, en Argentina, Chile, Colombia, Perú, Uruguay, Venezuela y Brasil.
- Resto de Negocios incorpora principalmente la actividad mayorista desarrollada en Europa (excluida España), Estados Unidos, las sucursales de BBVA en Asia, así como los bancos digitales del Grupo en Italia y Alemania.

El Centro Corporativo ejerce funciones centralizadas del Grupo, las cuales incluyen: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa para el Grupo consolidado BBVA; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; determinadas carteras, tales como las participaciones industriales y financieras o las participaciones en empresas tecnológicas a través de fondos y vehículos de inversión; ciertos activos y pasivos por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles así como la financiación de dichas carteras y activos. Por último, en la descripción de este agregado, cabe mencionar que el gasto por impuesto del Centro Corporativo recoge en los periodos intermedios la diferencia entre la tasa fiscal efectiva en el periodo de cada área de negocio y la tasa fiscal esperada del Grupo para el conjunto del año.

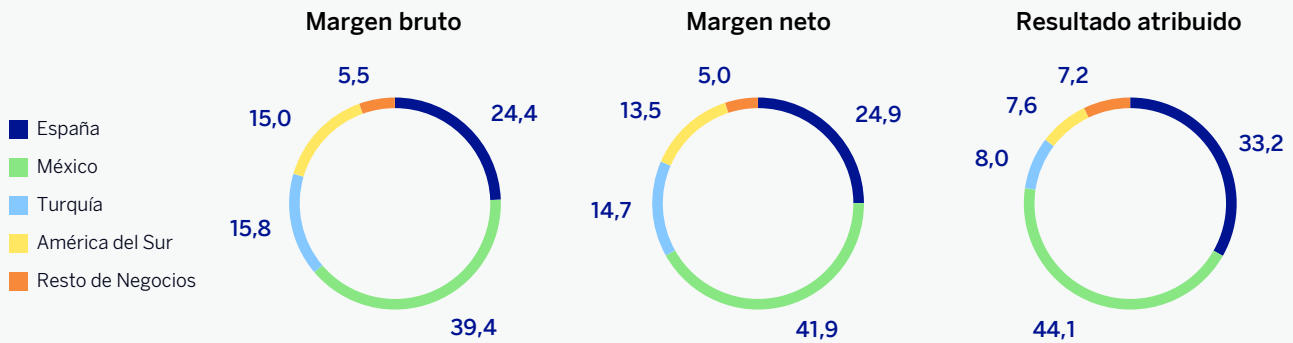
Además de estos desgloses geográficos, se proporciona información complementaria proforma del conjunto de los negocios mayoristas, Corporate & Investment Banking (CIB), desarrollados por BBVA en los países donde opera. Por las características de los clientes a los que atiende, el tipo de productos que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

Para la elaboración de la información por áreas de negocio, que se presenta bajo criterios de gestión a partir de la información financiera utilizada en la elaboración de los estados financieros, con carácter general, se toman las unidades de mínimo nivel y/o sociedades jurídicas que componen el Grupo y se asignan a las distintas áreas en función de la zona geográfica o grupo societario principal en los que desarrollan su actividad. En relación a la información relativa a las áreas de negocio, en el primer trimestre de 2026 el Grupo ha llevado a cabo la reasignación de ciertas actividades. Del mismo modo, como consecuencia fundamentalmente de un proceso de resegmentación interna dentro de los países, determinados clientes del segmento empresarial, por sus necesidades y perfil han pasado en 2026 a ser gestionados en CIB. Para garantizar que las comparaciones interanuales sean homogéneas, las cifras correspondientes al ejercicio 2025 han sido reexpresadas, sin que esto haya afectado a la información financiera consolidada del Grupo.

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

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

**COMPOSICIÓN DEL MARGEN BRUTO <sup>(1)</sup>, MARGEN NETO <sup>(1)</sup> Y RESULTADO ATRIBUIDO <sup>(1)</sup> (PORCENTAJE. 1T26)**



<sup>(1)</sup> Excluye el Centro Corporativo.

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

	Grupo BBVA	Áreas de negocio					Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo
		España	México	Turquía	América del Sur	Resto de Negocios		
<b>1er Trim. 26</b>								
Margen de intereses	7.537	1.656	3.136	1.121	1.474	232	7.620	(83)
Margen bruto	10.652	2.653	4.274	1.712	1.626	595	10.860	(208)
Margen neto	6.604	1.759	2.956	1.033	950	355	7.054	(450)
Resultado antes de impuestos	4.722	1.575	2.064	666	561	300	5.166	(443)
Resultado atribuido	2.989	1.095	1.453	263	249	236	3.295	(305)
<b>1er Trim. 25</b>								
Margen de intereses	6.398	1.598	2.767	701	1.232	188	6.487	(88)
Margen bruto	9.324	2.518	3.705	1.267	1.439	435	9.364	(40)
Margen neto	5.762	1.703	2.557	690	797	246	5.992	(230)
Resultado antes de impuestos	4.348	1.538	1.847	453	507	230	4.576	(228)
Resultado atribuido	2.698	1.012	1.329	158	214	180	2.893	(195)

Nota General: los saldos de 2025 han sido reexpresados con motivo de la reasignación de ciertas actividades a partir de enero de 2026. Estas modificaciones no alteran la información financiera consolidada del Grupo.

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

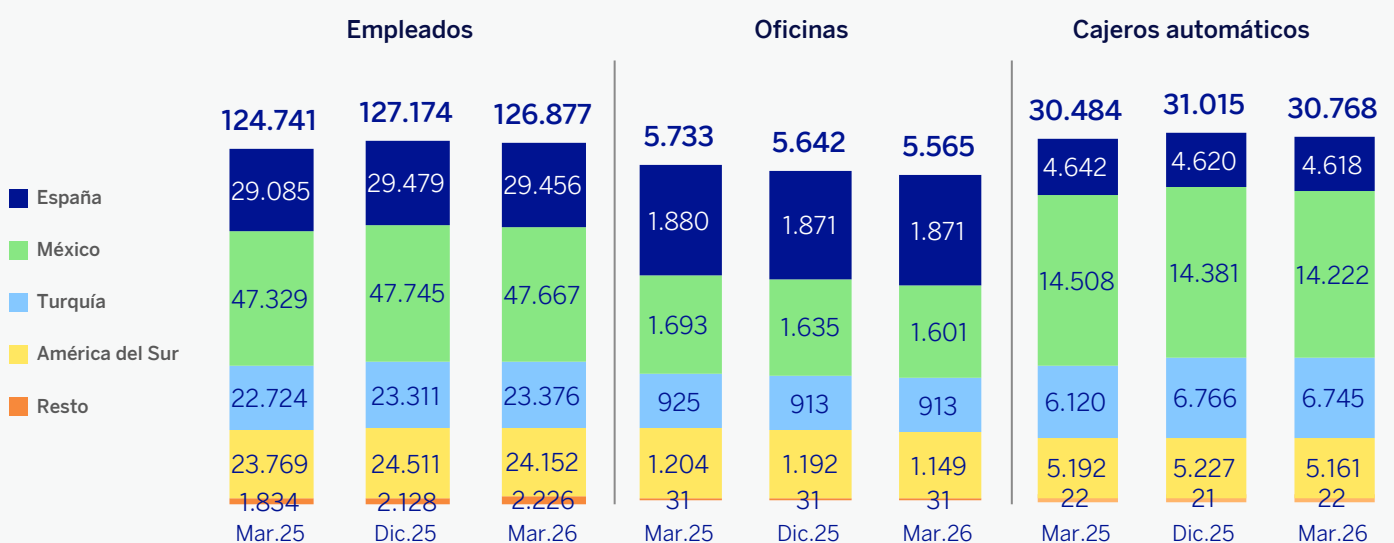
	Grupo BBVA	Áreas de negocio					Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo <sup>(1)</sup>	Eliminaciones	AyPNCV <sup>(2)</sup>
		España	México	Turquía	América del Sur	Resto de Negocios				
<b>31-03-26</b>										
Préstamos y anticipos a la clientela	478.949	195.110	101.835	56.952	53.644	75.432	482.974	539	(1.785)	(2.779)
Depósitos de la clientela	505.059	248.520	99.308	65.433	56.996	38.048	508.304	2.063	(2.114)	(3.194)
Recursos fuera de balance	228.176	118.976	72.169	26.823	9.454	755	228.176	—	—	—
Total activo/pasivo	894.267	474.365	185.748	94.215	81.103	95.249	930.680	28.837	(65.249)	—
APRs	408.854	117.752	83.745	74.171	59.235	49.627	384.530	24.324	—	—
<b>31-12-25</b>										
Préstamos y anticipos a la clientela	460.401	192.959	97.259	53.745	51.235	66.418	461.618	361	(1.578)	—
Depósitos de la clientela	502.501	251.430	93.855	62.984	53.375	40.932	502.577	2.001	(2.077)	—
Recursos fuera de balance	224.365	119.535	69.533	26.290	8.271	736	224.365	—	—	—
Total activo/pasivo	859.576	458.090	182.654	90.702	76.624	88.354	896.424	28.969	(65.817)	—
APRs	397.241	119.734	82.746	71.551	55.912	46.853	376.796	20.445	—	—

Nota general: Los saldos que aparecen resaltados en gris han sido reexpresados

<sup>(1)</sup> Excluye eliminaciones.

<sup>(2)</sup> Activos y pasivos no corrientes en venta de Garanti Bank SA., Motoractive IFN SA. y Motoractive Multiservices SRL, filiales de Garanti BBVA en Rumanía.

**NÚMERO DE EMPLEADOS, OFICINAS Y CAJEROS AUTOMÁTICOS**

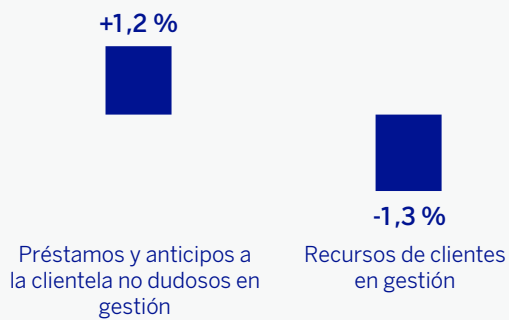


## España

### Claves del periodo enero - marzo 2026

- Crecimiento de la inversión, impulsado por el crédito a empresas y al consumo
- Favorable evolución de los ingresos recurrentes y el ROF
- Mejora de la tasa de mora y cobertura
- Crecimiento interanual del resultado atribuido, que se mantiene por encima de 1.000 millones de euros

#### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-25)

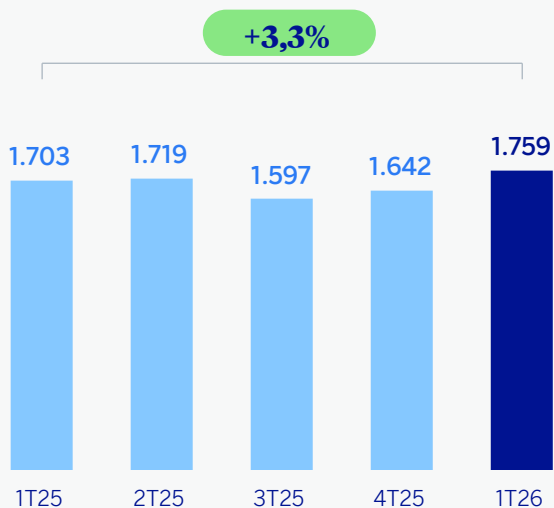


<sup>(1)</sup> No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

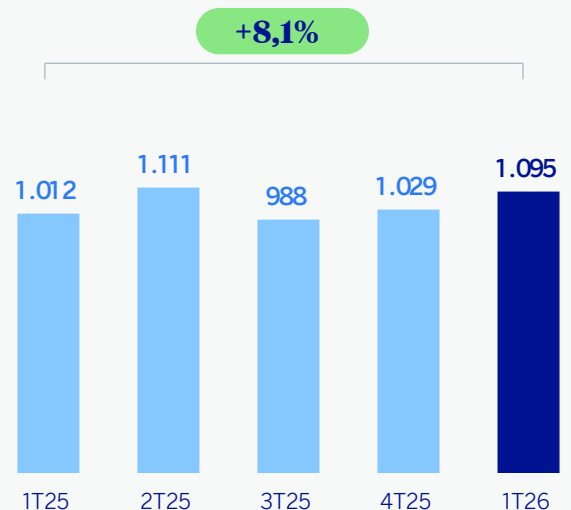
#### MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE)



#### MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS)



#### RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS)



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

Cuentas de resultados	1er Trim. 26	Δ %	1er Trim. 25 <sup>(1)</sup>
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.656</b>	<b>3,6</b>	<b>1.598</b>
Comisiones netas	605	3,5	584
Resultados de operaciones financieras	295	20,0	246
Otros ingresos y cargas de explotación	97	8,4	89
<i>De los que: Actividad de seguros</i>	<i>107</i>	<i>3,3</i>	<i>103</i>
<b>Margen bruto</b>	<b>2.653</b>	<b>5,4</b>	<b>2.518</b>
Gastos de explotación	(894)	9,7	(815)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(495)</i>	<i>14,8</i>	<i>(431)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(297)</i>	<i>1,9</i>	<i>(292)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(102)</i>	<i>10,2</i>	<i>(93)</i>
<b>Margen neto</b>	<b>1.759</b>	<b>3,3</b>	<b>1.703</b>
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(165)	19,4	(139)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(18)	(28,1)	(26)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.575</b>	<b>2,4</b>	<b>1.538</b>
Impuesto sobre beneficios	(480)	(8,7)	(525)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1.096</b>	<b>8,1</b>	<b>1.013</b>
Minoritarios	(1)	3,2	(1)
<b>Resultado atribuido</b>	<b>1.095</b>	<b>8,1</b>	<b>1.012</b>

Balances	31-03-26	Δ %	31-12-25 <sup>(1)</sup>
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	11.503	(42,3)	19.929
Activos financieros a valor razonable	134.513	12,2	119.910
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>51.501</i>	<i>18,8</i>	<i>43.346</i>
Activos financieros a coste amortizado	268.949	2,1	263.437
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>195.110</i>	<i>1,1</i>	<i>192.959</i>
Posiciones inter-áreas activo	52.706	9,1	48.288
Activos tangibles	2.692	(1,0)	2.718
Otros activos	4.003	5,1	3.808
<b>Total activo/pasivo</b>	<b>474.365</b>	<b>3,6</b>	<b>458.090</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	95.873	15,8	82.785
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	37.671	8,9	34.582
Depósitos de la clientela	248.520	(1,2)	251.430
Valores representativos de deuda emitidos	59.147	11,0	53.300
Posiciones inter-áreas pasivo	—	—	—
Otros pasivos	17.679	(15,1)	20.822
Capital regulatorio asignado	15.474	2,0	15.171

Indicadores relevantes y de gestión	31-03-26	Δ %	31-12-25
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(2)</sup>	193.253	1,2	190.943
Riesgos dudosos	6.597	(2,4)	6.759
Depósitos de clientes en gestión <sup>(1)(3)</sup>	234.205	(1,8)	238.447
Recursos fuera de balance <sup>(1)(4)</sup>	118.976	(0,5)	119.535
Activos ponderados por riesgo <sup>(1)</sup>	117.752	(1,7)	119.734
RORWA <sup>(5)</sup>	3,7		3,4
Ratio de eficiencia (%)	33,7		33,3
Tasa de mora (%)	2,9		3,0
Tasa de cobertura (%)	69		67
Coste de riesgo (%)	0,34		0,34

<sup>(1)</sup> Saldos reexpresados. Para más información, consúltense el apartado "Áreas de negocio".

<sup>(2)</sup> No incluye las adquisiciones temporales de activos.

<sup>(3)</sup> No incluye las cesiones temporales de activos.

<sup>(4)</sup> Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas y fondos de pensiones.

<sup>(5)</sup> Para más información sobre la metodología, así como el cálculo de la métrica a nivel Grupo consolidado, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento de este informe.

## Entorno macroeconómico y sectorial

El dinamismo de la actividad económica se ha mantenido durante el cuarto trimestre de 2025 y las expectativas de crecimiento hacia delante continúan siendo favorables de acuerdo con la información disponible para los primeros meses de 2026. Se prevé que el avance del empleo y el consumo privado, la recuperación de la inversión y la resiliencia de las exportaciones de servicios sigan dando soporte a la actividad a lo largo del año. Las medidas de apoyo fiscal adoptadas para sortear los efectos del conflicto en Irán, junto con la aceleración de los fondos de recuperación europeos y el aumento del gasto en defensa, también podrían seguir impulsando la demanda doméstica.

Con todo, BBVA Research mantiene la previsión de moderación gradual del crecimiento para 2026 hasta tasas del 2,4%, frente al 2,8% observado el año anterior. El contexto de inestabilidad geopolítica y proteccionismo a nivel global, los avances limitados de la productividad y las restricciones de oferta en sectores clave como el de la vivienda, la energía o las infraestructuras explicarían esta desaceleración. Por su parte, la inflación general ha repuntado en marzo hasta el 3,4%, tras situarse en los dos primeros meses del año en el 2,3%, como consecuencia del encarecimiento del precio de los carburantes. Se prevé que se mantenga por encima del 3% hasta mediados de 2026 y se modere ligeramente en adelante para cerrar el ejercicio en el 2,7%.

En cuanto al sistema bancario, con datos a cierre de febrero de 2026, el volumen de crédito al sector privado creció un 3,9% interanual, con mayor crecimiento en las carteras de crédito a familias (+4,8%) que en la de crédito a empresas no financieras (+2,9%). Los depósitos de la clientela crecieron un 6,3% interanual en febrero de 2026, debido al aumento del 8,0% de los depósitos a la vista, que compensa sobradamente la reducción del 2,6% de los depósitos a plazo. La tasa de mora se situó en el 2,7% en enero de 2026, 62 puntos básicos por debajo del dato de enero del año anterior. Adicionalmente, señalar que el sistema mantiene holgados niveles de solvencia y liquidez.

## Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el primer trimestre de 2026 ha sido:

- La inversión crediticia se incrementó un 1,2% con respecto al cierre de diciembre, favorecida principalmente por el comportamiento del crédito a empresas (+2,7%), seguido del crédito al consumo (+2,6%).
- En calidad crediticia, la tasa de mora se situó en el 2,9%, con un descenso de 11 puntos básicos con respecto al cierre de diciembre impulsado por la evolución de la actividad y el descenso de los saldos dudosos, concentrado en hipotecas. A lo anterior se une la buena dinámica de la cartera y la venta de cartera realizada en el trimestre, contribuyendo a que la tasa de cobertura se incremente en 190 puntos básicos en el trimestre, hasta situarse en el 69% a cierre de marzo de 2026.
- Los recursos totales de la clientela descendieron en conjunto un 1,3% en el primer trimestre de 2026, afectados por la tradicional estacionalidad del trimestre que implica una reducción en los depósitos de la clientela, debido principalmente a los menores saldos a plazo (-7,7%) y a un efecto mercado negativo sobre los recursos fuera de balance que hace que presenten una reducción frente al cierre del año anterior (-0,5%).

## Resultados

España generó un resultado atribuido de 1.095 millones de euros en el primer trimestre de 2026, que se sitúa un 8,1% por encima del alcanzado en el mismo periodo de 2025, impulsado por la evolución de los ingresos recurrentes y el ROF.

Lo más relevante de la evolución interanual de la cuenta de resultados del área a cierre de marzo de 2026 ha sido:

- El margen de intereses registró un crecimiento del 3,6%, apoyado en la mayor aportación de la cartera de valores y mayores saldos de inversión.

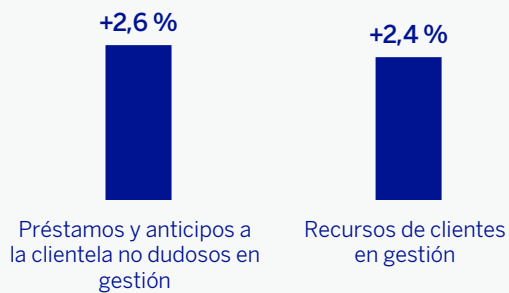
- Las comisiones crecieron un 3,5% en comparación con el mismo periodo del año anterior, impulsadas principalmente por la evolución de las comisiones por gestión de activos y aquellas procedentes de la relación con clientes mayoristas.
- El resultado de operaciones financieras (ROF) registró un crecimiento del 20,0% en comparación con el mismo trimestre del año anterior, favorecido por el comportamiento de la cartera de seguros y las ventas de cartera realizadas en el trimestre.
- La línea otros ingresos y gastos de explotación se comportó favorablemente, con un crecimiento del 8,4% como resultado de la favorable evolución del negocio de seguros.
- Los gastos de explotación se incrementaron un 9,7% con respecto al primer trimestre de 2025, debido tanto a los mayores gastos generales (principalmente en tecnología) como de personal, reflejando estos últimos el crecimiento interanual de la plantilla y el impacto de salidas voluntarias en el periodo en el primer trimestre de 2026.
- El deterioro de activos financieros registró un crecimiento del 19,4%, principalmente como resultado de la diferente dinámica de los escenarios macroeconómicos entre ambos periodos, en un contexto de mayor incertidumbre del entorno actual. Por su parte, el coste de riesgo acumulado a cierre de marzo de 2026 se mantuvo estable con respecto a diciembre de 2025 y con respecto al estanco del trimestre situándose en 0,34%.
- Por último, se incluye en el impuesto sobre beneficios el devengo correspondiente al primer trimestre de 2026 del impuesto sobre el margen de intereses y comisiones, que ha ascendido aproximadamente a 81 millones de euros, en línea con los 85 devengados en el mismo periodo del año anterior.

## México

### Claves del periodo enero - marzo 2026

- Crecimiento del crédito, favorecido por el impulso del segmento mayorista
- Buen comportamiento de todos los componentes del margen bruto
- Favorable evolución de la franquicia de seguros
- El resultado atribuido trimestral se sitúa en niveles elevados y por encima del trimestre precedente

#### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE RESPECTO AL 31-12-25)

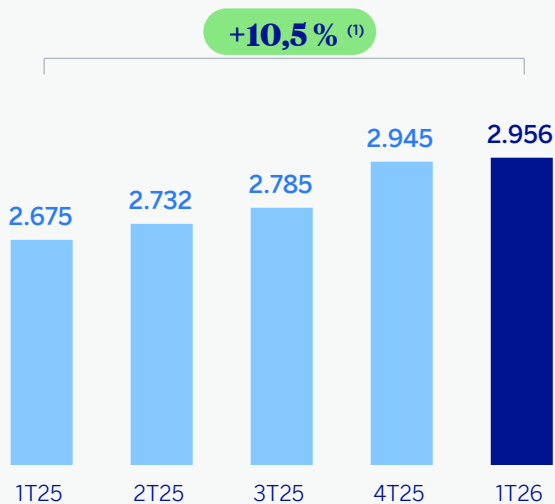


<sup>(1)</sup> No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

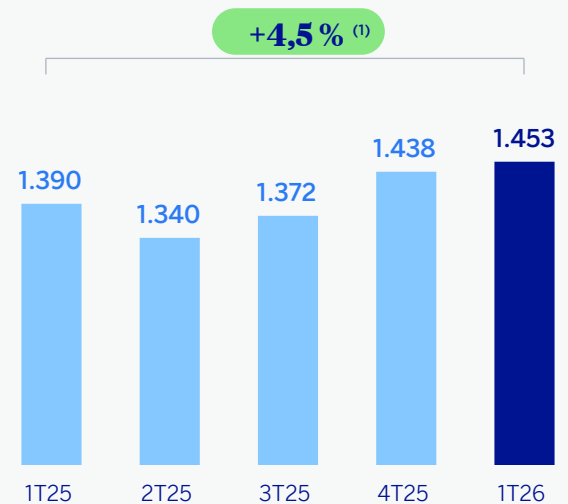


#### MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



<sup>(1)</sup> A tipo de cambio corriente: 15,6%.

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



<sup>(1)</sup> A tipo de cambio corriente: 9,3%.

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

Cuentas de resultados	1er Trim. 26	Δ %	Δ % <sup>(1)</sup>	1er Trim. 25 <sup>(2)</sup>
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.136</b>	<b>13,3</b>	<b>8,3</b>	<b>2.767</b>
Comisiones netas	648	11,2	6,3	583
Resultados de operaciones financieras	286	29,8	24,0	220
Otros ingresos y cargas de explotación	204	51,0	44,6	135
<b>Margen bruto</b>	<b>4.274</b>	<b>15,4</b>	<b>10,3</b>	<b>3.705</b>
Gastos de explotación	(1.318)	14,8	9,8	(1.148)
<i>Gastos de personal</i>	(607)	9,9	5,1	(553)
<i>Otros gastos de administración</i>	(588)	20,7	15,3	(487)
<i>Amortización</i>	(123)	13,7	8,6	(108)
<b>Margen neto</b>	<b>2.956</b>	<b>15,6</b>	<b>10,5</b>	<b>2.557</b>
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(883)	27,0	21,4	(696)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(9)	(36,4)	(39,3)	(14)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.064</b>	<b>11,7</b>	<b>6,8</b>	<b>1.847</b>
Impuesto sobre beneficios	(611)	17,8	12,6	(518)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1.453</b>	<b>9,3</b>	<b>4,5</b>	<b>1.329</b>
Minoritarios	(0)	8,6	3,8	(0)
<b>Resultado atribuido</b>	<b>1.453</b>	<b>9,3</b>	<b>4,5</b>	<b>1.329</b>
<b>Balances</b>	<b>31-03-26</b>	<b>Δ %</b>	<b>Δ % <sup>(1)</sup></b>	<b>31-12-25 <sup>(2)</sup></b>
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	9.434	(9,4)	(11,2)	10.417
Activos financieros a valor razonable	59.481	(1,1)	(3,0)	60.136
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	5.691	(12,7)	(14,4)	6.523
Activos financieros a coste amortizado	109.712	4,0	2,0	105.494
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	101.835	4,7	2,7	97.259
Activos tangibles	2.097	0,8	(1,2)	2.081
Otros activos	5.024	11,0	8,9	4.525
<b>Total activo/pasivo</b>	<b>185.748</b>	<b>1,7</b>	<b>(0,3)</b>	<b>182.654</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	30.966	(5,0)	(6,8)	32.584
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	6.058	0,5	(1,5)	6.028
Depósitos de la clientela	99.308	5,8	3,8	93.855
Valores representativos de deuda emitidos	12.506	7,2	5,1	11.664
Otros pasivos	25.327	(7,9)	(9,7)	27.507
Capital regulatorio asignado	11.584	5,2	3,1	11.015
<b>Indicadores relevantes y de gestión</b>	<b>31-03-26</b>	<b>Δ %</b>	<b>Δ % <sup>(1)</sup></b>	<b>31-12-25</b>
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(3)</sup>	102.274	4,6	2,6	97.744
Riesgos dudosos	2.788	(1,0)	(2,9)	2.817
Depósitos de clientes en gestión <sup>(4)</sup>	98.391	4,9	2,8	93.817
Recursos fuera de balance <sup>(5)</sup>	72.169	3,8	1,8	69.533
Activos ponderados por riesgo	83.745	1,2	(0,7)	82.746
RORWA <sup>(1)(6)</sup>	7,0			6,0
Ratio de eficiencia (%)	30,8			30,5
Tasa de mora (%)	2,6			2,7
Tasa de cobertura (%)	129			124
Coste de riesgo (%)	3,45			3,31

<sup>(1)</sup> A tipo de cambio constante.

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

<sup>(3)</sup> No incluye las adquisiciones temporales de activos.

<sup>(4)</sup> No incluye las cesiones temporales de activos.

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

<sup>(6)</sup> Para más información sobre la metodología, así como el cálculo de la métrica a nivel Grupo consolidado, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento de este informe.

## Entorno macroeconómico y sectorial

La economía mexicana ha mostrado un comportamiento mejor de lo esperado en el último trimestre de 2025 gracias al soporte del consumo privado y del sector servicios. La recuperación prevista para la inversión y el sector manufacturero, en un contexto de aranceles comerciales inferiores a lo anticipado, un ajuste fiscal más contenido y cierto dinamismo de las exportaciones ligadas al sector tecnológico, debería contribuir a relanzar el crecimiento en los próximos trimestres. Con todo, BBVA Research sitúa en el 1,8% el avance del PIB previsto para 2026, seis décimas por encima de lo anticipado en el anterior escenario y un punto porcentual superior al observado en 2025 (0,8%). Por su parte, la inflación general ha aumentado ligeramente en los dos primeros meses de 2026, situándose en marzo en el 4,6% y pudiendo cerrar el año en el 3,9%. La previsión de tipos de interés se mantiene sin cambios: el entorno de precios y actividad esperado anticipa un recorte adicional, estableciéndose el 6,5% como nivel de llegada para 2026.

Respecto al sistema bancario, con datos de febrero de 2026, el volumen de crédito al sector privado no financiero aumenta hasta el 5,5% en términos nominales interanuales. Se observa un crecimiento generalizado en las principales carteras: un 11,5% para el crédito al consumo, un 5,0% para el crédito para compra de vivienda y un 2,8% para el crédito a empresas. El crecimiento de los depósitos totales (a la vista y a plazo) es ligeramente superior al del crecimiento del crédito (+6,2% interanual a febrero de 2026), con un mayor dinamismo en los depósitos a plazo (+7,8%) que en los depósitos a la vista (+5,3%). Por su parte, la morosidad asciende al 2,46% en febrero de 2026 y los indicadores de capital se mantuvieron holgados.

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

## Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el primer trimestre de 2026 ha sido:

- En el trimestre la inversión crediticia registró un incremento del 2,6%, con un crecimiento más destacado de la cartera mayorista (+3,6%), favorecido por el dinamismo del préstamo a empresas. Por su parte, la cartera minorista creció a menor ritmo, un 1,7%, con cierta desaceleración con respecto al trimestre anterior, que estaba favorecido por el impulso de las campañas comerciales de cierre de año para fomento del crédito al consumo y tarjetas de crédito.
- En cuanto a los indicadores de calidad crediticia, la tasa de mora se situó a cierre de marzo de 2026 en el 2,6%, lo que supone un descenso de 15 puntos básicos con respecto al cierre de diciembre, explicado principalmente por el impulso de la actividad y por el descenso del saldo dudoso debido a menores entradas tanto en minorista como en mayorista, impactando positivamente en la tasa de cobertura, que a cierre de marzo de 2026 se situó en el 129%, lo que supone un incremento con respecto al cierre de diciembre de 5 puntos porcentuales.
- Los recursos de clientes en gestión se situaron un 2,4% por encima de los saldos de diciembre, con origen en la evolución de los depósitos de la clientela (+2,8%). Por su parte, los recursos fuera de balance crecieron un 1,8%.

## Resultados

BBVA México alcanzó un resultado atribuido de 1.453 millones de euros a cierre de marzo de 2026, lo que supone un crecimiento interanual del 4,5%, explicado principalmente por el favorable comportamiento del margen de intereses y apoyado por la evolución de las comisiones, el ROF y el negocio de seguros.

Lo más relevante en la evolución interanual de la cuenta de resultados a cierre de marzo de 2026 se resume a continuación:

- El margen de intereses se incrementó un 8,3%, principalmente impulsado por un mayor volumen de crédito y favorecido por una reducción en el coste de financiación.

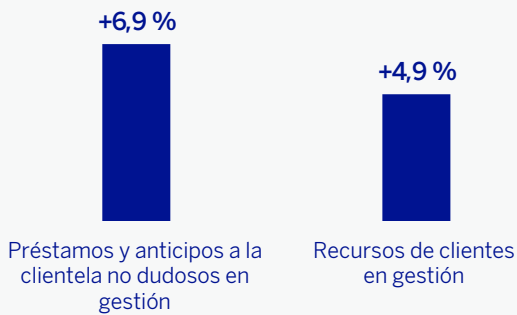
- Las comisiones netas crecieron un 6,3%, como resultado principalmente de mayores ingresos procedentes de la gestión de activos y de las asociadas a operativa mayorista (administración y asesoría).
- La aportación del ROF subió un 24,0%, fundamentalmente por los mayores resultados de Global Markets.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación se incrementó un 44,6% favorecida por el buen desempeño del negocio de seguros.
- Los gastos de explotación crecieron un 9,8%, con origen principalmente en el incremento de los gastos generales (gastos en tecnología y publicidad) y, en menor medida, en los mayores gastos de personal.
- Los saneamientos crediticios aumentaron un 21,4% con mayores requerimientos de la cartera, apoyado en el crecimiento y mayor peso de las carteras minoristas. Así, el coste de riesgo acumulado a cierre de marzo de 2026 se situó en el 3,45%, estable con respecto al estanco del trimestre anterior.

## Turquía

### Claves del periodo enero - marzo 2026

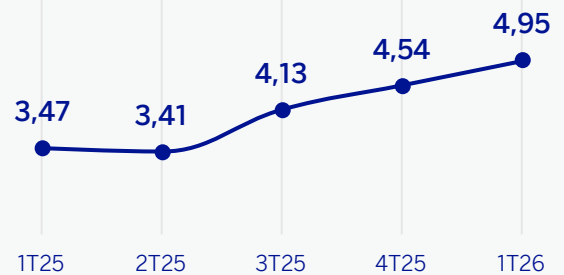
- Crecimiento de la actividad crediticia en el trimestre favorecido por los préstamos en lira turca
- Buen comportamiento de los ingresos recurrentes
- Mayor ajuste negativo por hiperinflación
- Favorable evolución del resultado atribuido

#### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE RESPECTO AL 31-12-25)

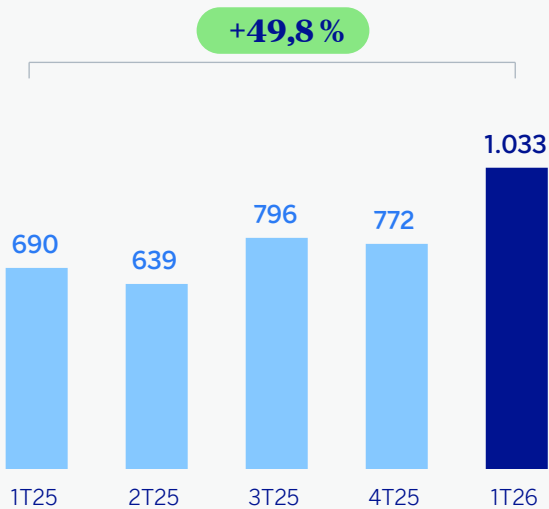


<sup>(1)</sup> No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

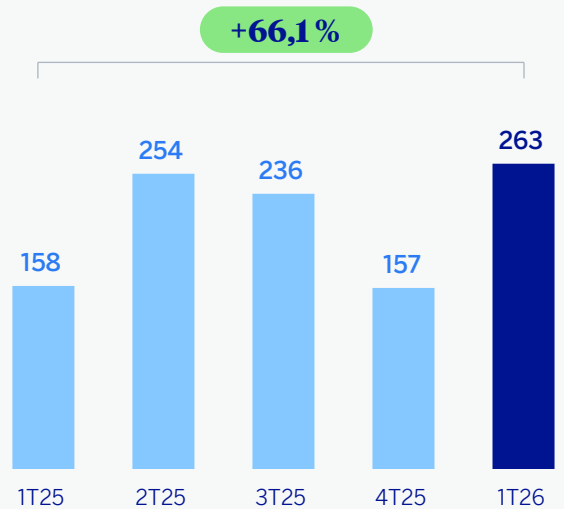
#### MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



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



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



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

Cuentas de resultados	1er Trim. 26	Δ %	Δ % <sup>(1)</sup>	1er Trim. 25 <sup>(2)</sup>
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.121</b>	<b>59,9</b>	<b>93,4</b>	<b>701</b>
Comisiones netas	565	2,7	26,9	549
Resultados de operaciones financieras	146	18,2	42,3	124
Otros ingresos y cargas de explotación	(120)	11,6	(31,2)	(107)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.712</b>	<b>35,1</b>	<b>79,5</b>	<b>1.267</b>
Gastos de explotación	(679)	17,6	42,1	(577)
<i>Gastos de personal</i>	(395)	18,6	44,7	(333)
<i>Otros gastos de administración</i>	(218)	17,8	43,9	(185)
<i>Amortización</i>	(66)	11,5	23,4	(59)
<b>Margen neto</b>	<b>1.033</b>	<b>49,8</b>	<b>117,1</b>	<b>690</b>
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(352)	50,2	85,1	(234)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(16)	n.s.	n.s.	(2)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>666</b>	<b>46,9</b>	<b>135,6</b>	<b>453</b>
Impuesto sobre beneficios	(354)	33,8	65,6	(265)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>312</b>	<b>65,2</b>	<b>n.s.</b>	<b>189</b>
Minoritarios	(49)	60,5	280,1	(31)
<b>Resultado atribuido</b>	<b>263</b>	<b>66,1</b>	<b>n.s.</b>	<b>158</b>

Balances	31-03-26	Δ %	Δ % <sup>(1)</sup>	31-12-25 <sup>(2)</sup>
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	9.593	5,9	6,7	9.061
Activos financieros a valor razonable	8.133	62,3	63,9	5.010
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	19	7,4	8,8	18
Activos financieros a coste amortizado	71.519	(0,7)	0,3	72.047
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	56.952	6,0	7,1	53.745
Activos tangibles	2.047	7,5	8,3	1.905
Otros activos	2.922	9,0	9,9	2.680
<b>Total activo/pasivo</b>	<b>94.215</b>	<b>3,9</b>	<b>4,9</b>	<b>90.702</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	1.868	10,5	9,0	1.690
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.317	(6,9)	(6,2)	3.565
Depósitos de la clientela	65.433	3,9	5,0	62.984
Valores representativos de deuda emitidos	7.270	(3,1)	(1,9)	7.502
Otros pasivos	6.937	21,2	22,0	5.726
Capital regulatorio asignado	9.390	1,7	2,9	9.235

Indicadores relevantes y de gestión	31-03-26	Δ %	Δ % <sup>(1)</sup>	31-12-25
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(3)</sup>	56.115	5,7	6,9	53.080
Riesgos dudosos	3.130	12,0	13,5	2.793
Depósitos de clientes en gestión <sup>(4)</sup>	65.356	4,5	5,6	62.535
Recursos fuera de balance <sup>(5)</sup>	26.823	2,0	3,4	26.290
Activos ponderados por riesgo	74.171	3,7	4,9	71.551
RORWA <sup>(6)</sup>	1,7			1,4
Ratio de eficiencia (%)	39,6			44,4
Tasa de mora (%)	4,1			3,9
Tasa de cobertura (%)	74			76
Coste de riesgo (%)	2,53			1,94

<sup>(1)</sup> A tipo de cambio constante.

<sup>(2)</sup> Saldos reexpresados sin impactos significativos. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

<sup>(3)</sup> No incluye las adquisiciones temporales de activos.

<sup>(4)</sup> No incluye las cesiones temporales de activos.

<sup>(5)</sup> Incluye fondos de inversión y fondos de pensiones.

<sup>(6)</sup> Para más información sobre la metodología, así como el cálculo de la métrica a nivel Grupo consolidado, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento de este informe.

## Entorno macroeconómico y sectorial

La actividad económica se ha mantenido resiliente durante el último trimestre de 2025 gracias a las aportaciones del consumo privado y del sector servicios, que permitieron situar el crecimiento económico del conjunto del año en el 3,6%. Los conflictos en Oriente Medio suponen un factor de riesgo relevante para la economía turca dada su proximidad a la zona del conflicto, las presiones al alza sobre los precios energéticos, la reducción del turismo y la inestabilidad financiera asociada. Para 2026, BBVA Research mantiene su previsión de ligera mejora del crecimiento hasta tasas del 4%, condicionada a la duración e intensidad del conflicto y a la gestión interna de las políticas monetaria y fiscal. En lo que respecta al entorno de precios, la inflación general ha permanecido próxima al 31% en los tres primeros meses de 2026 (30,9% en marzo) y, aunque se prevé que se desacelere gradualmente a medida que avance el año y se resuelva la crisis en Oriente Medio, podría cerrar el ejercicio en el 28,5% (3,5 puntos superior a la del escenario previo). Ello podría facilitar unas condiciones monetarias más laxas y una reducción de los tipos de interés de referencia hasta niveles del 35% (3 puntos por encima del escenario previo), frente al 37% de marzo.

El sistema bancario turco sigue afectado por el impacto de la inflación. El volumen total de crédito en el sistema aumentó un 55,1% interanual a cierre de febrero de 2026, en valores similares a los meses previos. El stock de crédito sigue estando impulsado por las carteras de crédito al consumo y mediante tarjetas de crédito (+47,4% interanual) y especialmente por el crédito a empresas (+59,6% interanual). Los depósitos totales mantienen la fortaleza de los últimos meses y crecen un 40,9% interanual a cierre de febrero de 2026, con mayor crecimiento en los depósitos en dólares (+63,13%) que en liras (+29,4%). La dolarización del sistema aumentó ligeramente hasta el 39,5% en febrero de 2026, desde el 34,2% un año antes. En cuanto a la tasa de mora del sistema, ha aumentado ligeramente en febrero de 2026 hasta el 2,81%. Por su parte, los indicadores de capital se mantienen en niveles holgados a la misma fecha.

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto de actividad como de resultados, se hacen a tipo de cambio constante. Estas tasas, junto con las de variación a tipo de cambio corriente, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión. Para la conversión de estas cifras se emplea el tipo de cambio puntual a 31 de marzo de 2026, el cual refleja la fuerte depreciación experimentada por la lira turca en los últimos doce meses. Igualmente se ven afectados el balance, los Activos Ponderados por Riesgo (APR) y el patrimonio. Adicionalmente, la actividad, resultados e indicadores relevantes y de gestión del área incluyen, en continuidad, la contribución de las filiales en Rumanía incluidas en el acuerdo de venta descrito en la sección "Aspectos destacados".

## Actividad<sup>18</sup>

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer trimestre del año 2026 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó un 6,9% (por debajo de la tasa de inflación trimestral, situada en 10,0%), motivada por el crecimiento de los préstamos en lira turca (+7,1%), ya que los préstamos en dólares permanecieron estables (+0,2%). Dentro de los préstamos en lira turca, continuaron impulsando el crecimiento las tarjetas de crédito, los préstamos al consumo y los préstamos a empresas.
- En términos de calidad de activos, la tasa de mora se incrementó 25 puntos básicos con respecto a la alcanzada a cierre de diciembre hasta situarse en el 4,1%, principalmente como resultado del incremento de saldos dudosos en la cartera minorista, parcialmente compensado por ventas de cartera deteriorada y recuperaciones. Por otro lado, la tasa de cobertura registró un descenso de 246 puntos básicos en el trimestre afectado por el incremento de las entradas en mora, situándose en el 74% a 31 de marzo de 2026.
- En la favorable evolución de los recursos de la clientela en el trimestre (+4,7%) destacó el crecimiento de los depósitos a plazo en lira turca (+6,4%), que compensó con holgura el descenso de los depósitos a la vista en moneda local. Por su parte, los depósitos en dólares estadounidenses se incrementaron un 2,9%, con crecimiento tanto de los saldos a la vista como a plazo.

<sup>18</sup> Las tasas de variación de préstamos en lira turca y en moneda extranjera (dólares estadounidenses) están calculadas en base a los datos de actividad locales y se refieren únicamente a Garanti Bank y excluyen por tanto las filiales que Garanti BBVA tiene, principalmente en Rumanía y Países Bajos.

## Resultados

Turquía alcanzó un resultado atribuido de 263 millones de euros en el primer trimestre de 2026, que compara muy favorablemente con el resultado del mismo periodo del año anterior, como resultado principalmente del buen comportamiento de los ingresos recurrentes del negocio bancario (margen de intereses y comisiones).

Como se ha comentado anteriormente, la comparativa interanual de la cuenta de resultados acumulada a cierre de marzo de 2026 a tipo de cambio corriente se ve afectada por la depreciación de la lira turca durante los últimos doce meses (-19,8%), con una caída menos acusada en el trimestre (-1,3%). Para aislar este efecto, se resumen a continuación los aspectos más relevantes de la evolución de los resultados del primer trimestre de 2026 a tipo de cambio constante:

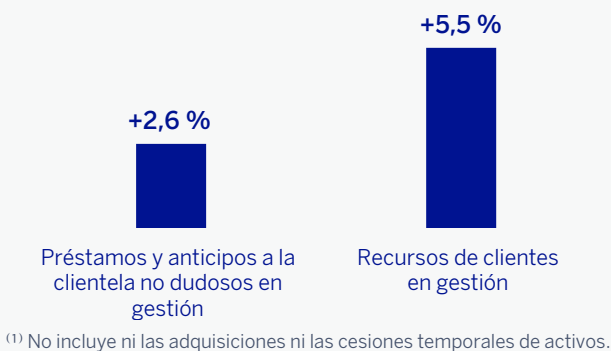
- El margen de intereses experimentó un crecimiento interanual, impulsado principalmente por el dinamismo de la actividad crediticia y por la mejora del diferencial de la clientela en liras turcas. Adicionalmente, ha tenido lugar un incremento de la remuneración de ciertas reservas en lira turca por parte del banco central desde febrero de 2025 y un descenso del coste de la financiación mayorista.
- Las comisiones netas registraron un aumento, impulsadas por el sólido desempeño de las comisiones asociadas a medios de pago, seguido por las relacionadas con la gestión de activos, los seguros, los avales y la actividad de intermediación, que compensaron el incremento de las comisiones pagadas por captación de nóminas.
- Incremento del ROF, con origen en mayores resultados de Global Markets y derivados, parcialmente compensados por mayores pérdidas por la posición en divisas.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación mostró un saldo de -120 millones de euros, que compara favorablemente con el mismo periodo del año anterior. Esta línea incorpora, entre otros, la pérdida sobre la posición monetaria neta junto con su compensación parcial por los ingresos derivados de los bonos ligados a la inflación (CPI *linkers*). Considerando tipo de cambio corriente, el impacto neto de ambos efectos fue más negativo a cierre del primer trimestre de 2026, en comparación con el mismo periodo del año 2025. Esta línea también incluye los resultados de determinadas filiales de Garanti BBVA y la evolución del negocio de seguros, cuya aportación se incrementó en ambos casos.
- Los gastos de explotación continuaron creciendo, debido principalmente al incremento de la retribución fija a la plantilla, asociadas a las revisiones salariales en el contexto de elevada inflación. Por su parte los gastos generales también crecieron, destacando los mayores gastos en tecnología.
- En cuanto al deterioro de activos financieros se registraron mayores dotaciones, lo cual se explica por el crecimiento de la actividad y por mayores requerimientos de las carteras minoristas. Por su parte, el coste de riesgo acumulado a 31 de marzo de 2026 se situó en el 2,53%, con un incremento de 7 puntos básicos con respecto al estanco del trimestre anterior.
- La línea de provisiones y otros resultados cerró marzo de 2026 en -16 millones de euros, reflejando una evolución desfavorable frente al mismo periodo del año anterior, debido a mayores provisiones para riesgos y compromisos contingentes.

## América del Sur

### Claves del periodo enero - marzo 2026

- Crecimiento de la actividad crediticia y de los recursos de clientes
- Favorable evolución del margen de intereses en Argentina, Colombia y Perú
- Mayor ajuste por hiperinflación frente a marzo 2025
- Incremento interanual del resultado atribuido del área, impulsado por Colombia

#### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-25)



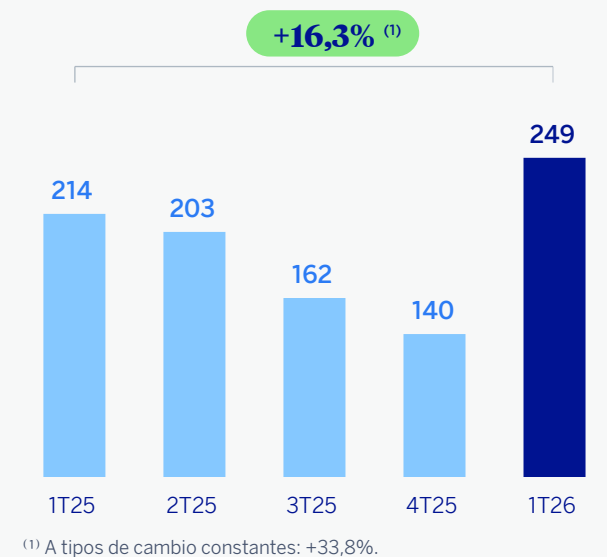
#### MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



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



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



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

Cuentas de resultados	1er Trim. 26	Δ %	Δ % <sup>(1)</sup>	1er Trim. 25 <sup>(2)</sup>
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.474</b>	<b>19,7</b>	<b>33,4</b>	<b>1.232</b>
Comisiones netas	263	15,7	30,1	227
Resultados de operaciones financieras	145	(23,0)	(12,6)	188
Otros ingresos y cargas de explotación	(256)	23,1	35,2	(208)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.626</b>	<b>13,0</b>	<b>26,6</b>	<b>1.439</b>
Gastos de explotación	(677)	5,4	17,0	(642)
<i>Gastos de personal</i>	(307)	10,2	23,4	(278)
<i>Otros gastos de administración</i>	(310)	0,6	12,2	(308)
<i>Amortización</i>	(60)	8,1	12,1	(55)
<b>Margen neto</b>	<b>950</b>	<b>19,1</b>	<b>34,5</b>	<b>797</b>
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(371)	25,2	36,4	(297)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(18)	n.s.	n.s.	6
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>561</b>	<b>10,6</b>	<b>27,1</b>	<b>507</b>
Impuesto sobre beneficios	(170)	15,4	35,7	(147)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>391</b>	<b>8,6</b>	<b>23,6</b>	<b>360</b>
Minoritarios	(142)	(2,7)	9,1	(146)
<b>Resultado atribuido</b>	<b>249</b>	<b>16,3</b>	<b>33,8</b>	<b>214</b>

Balances	31-03-26	Δ %	Δ % <sup>(1)</sup>	31-12-25 <sup>(2)</sup>
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8.279	2,6	(0,1)	8.073
Activos financieros a valor razonable	11.665	10,0	7,5	10.602
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	248	(16,4)	(20,1)	297
Activos financieros a coste amortizado	57.431	5,8	3,8	54.283
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	53.644	4,7	2,8	51.235
Activos tangibles	1.241	8,0	7,4	1.149
Otros activos	2.486	(1,2)	(6,3)	2.517
<b>Total activo/pasivo</b>	<b>81.103</b>	<b>5,8</b>	<b>3,6</b>	<b>76.624</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	2.531	4,2	0,2	2.430
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.383	(11,6)	(12,6)	3.826
Depósitos de la clientela	56.996	6,8	4,6	53.375
Valores representativos de deuda emitidos	4.112	2,4	0,4	4.015
Otros pasivos	6.692	17,3	14,2	5.707
Capital regulatorio asignado	7.389	1,6	(0,6)	7.271

Indicadores relevantes y de gestión	31-03-26	Δ %	Δ % <sup>(1)</sup>	31-12-25
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(3)</sup>	52.857	4,5	2,6	50.566
Riesgos dudosos	2.497	7,9	5,7	2.314
Depósitos de clientes en gestión <sup>(4)</sup>	56.996	6,8	4,6	53.375
Recursos fuera de balance <sup>(5)</sup>	9.454	14,3	11,3	8.271
Activos ponderados por riesgo	59.235	5,9	3,7	55.912
RORWA <sup>(6)</sup>	2,7			2,1
Ratio de eficiencia (%)	41,6			44,4
Tasa de mora (%)	4,2			4,0
Tasa de cobertura (%)	90			92
Coste de riesgo (%)	2,76			2,50

<sup>(1)</sup> A tipo de cambio constante.

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

<sup>(3)</sup> No incluye las adquisiciones temporales de activos.

<sup>(4)</sup> No incluye las cesiones temporales de activos e incluye determinados valores negociables.

<sup>(5)</sup> Incluye fondos de inversión y carteras gestionadas en Colombia y Perú.

<sup>(6)</sup> Para más información sobre la metodología, así como el cálculo de la métrica a nivel Grupo consolidado, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento de este informe.

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

País	Margen neto			Resultado atribuido				
	1er Trim. 26	Δ %	Δ % <sup>(1)</sup>	1er Trim. 25	1er Trim. 26	Δ %	Δ % <sup>(1)</sup>	1er Trim. 25
Argentina	241	9,9	n.s.	220	27	(45,9)	n.s.	50
Colombia	218	43,0	40,2	152	78	137,6	133,0	33
Perú	330	7,6	9,6	306	81	(2,6)	(0,8)	83
Otros países <sup>(2)</sup>	160	34,9	35,8	119	62	31,3	32,1	47
<b>Total</b>	<b>950</b>	<b>19,1</b>	<b>34,5</b>	<b>797</b>	<b>249</b>	<b>16,3</b>	<b>33,8</b>	<b>214</b>

<sup>(1)</sup> A tipos de cambio constantes.

<sup>(2)</sup> Chile (Forum), Uruguay, Venezuela y Brasil. Adicionalmente, incluye eliminaciones y otras imputaciones.

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

	Argentina		Colombia		Perú	
	31-03-26	31-12-25	31-03-26	31-12-25	31-03-26	31-12-25
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(1)(2)</sup>	9.142	8.723	18.473	18.146	19.860	19.426
Riesgos dudosos <sup>(1)</sup>	622	458	808	831	870	896
Depósitos de clientes en gestión <sup>(1)(3)</sup>	10.966	10.786	20.056	19.474	21.693	20.442
Recursos fuera de balance <sup>(1)(4)</sup>	2.853	2.229	3.311	3.123	3.289	3.141
Activos ponderados por riesgo	12.115	10.501	20.112	19.171	20.202	19.856
RORWA <sup>(5)</sup>	1,5	1,8	1,7	0,8	3,5	3,1
Ratio de eficiencia (%)	49,3	51,5	39,9	46,3	38,7	38,9
Tasa de mora (%)	6,3	4,9	4,1	4,3	3,6	3,7
Tasa de cobertura (%)	79	84	86	88	103	99
Coste de riesgo (%)	7,84	5,67	1,99	2,19	1,51	1,67

<sup>(1)</sup> Cifras a tipos de cambio constantes.

<sup>(2)</sup> No incluye las adquisiciones temporales de activos.

<sup>(3)</sup> No incluye las cesiones temporales de activos e incluye determinados valores negociables.

<sup>(4)</sup> Incluye fondos de inversión y carteras gestionadas (en Colombia y Perú datos provisionales a 31 de marzo de 2026).

<sup>(5)</sup> Para más información sobre la metodología, así como el cálculo de la métrica a nivel Grupo consolidado, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento de este informe.

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

## Actividad y resultados del área

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el primer trimestre del año 2026 ha sido:

- La actividad crediticia registró una variación positiva del 2,6%, favorecida principalmente por el dinamismo de los préstamos a empresas (+2,9%) y los créditos al consumo (+3,9%, en su conjunto).
- Con respecto a la calidad del crédito, la tasa de mora del área se situó en el 4,2%, lo que supone un incremento de 12 puntos básicos respecto al trimestre previo, debido a la evolución de Argentina y Chile. Por su parte, la tasa de cobertura del área se situó en el 90%, lo que supone un descenso de 206 puntos básicos con respecto al cierre de diciembre con descensos generalizados salvo en Perú.
- Los recursos de clientes en gestión se incrementaron a una tasa del 5,5%, con un crecimiento del 4,6% de los depósitos de la clientela y una variación del 11,3% de los recursos fuera de balance.

América del Sur generó un resultado atribuido de 249 millones de euros en el primer trimestre de 2026, lo que representa un crecimiento interanual del 16,3% a tipos de cambio corrientes, favorecido principalmente por la mejora del resultado atribuido en Colombia.

Por su parte, destaca el impacto del ajuste por hiperinflación de las filiales domiciliadas en Argentina que conlleva, entre otros efectos, el registro de la pérdida sobre la posición monetaria neta en la partida "Otros ingresos y cargas de explotación" de la cuenta de resultados. Dicho impacto se situó en el periodo enero - marzo de 2026, en 147 millones de euros, por encima de los 117 millones de euros registrados en el periodo enero - marzo de 2025.

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

## Argentina

### Entorno macroeconómico y sectorial

La recuperación económica ha proseguido en el cuarto trimestre de 2025, liderada por la mejora de los sectores primarios, elevando al 4,4% el crecimiento del PIB para el conjunto del año. Para 2026, BBVA Research mantiene su pronóstico de desaceleración gradual hasta tasas del 3%, con la inversión y las exportaciones impulsando el crecimiento. En lo que respecta al contexto de precios, las sorpresas al alza en la inflación durante los primeros meses de 2026 (en marzo se situó en el 32,6%) elevan la previsión para la tasa general a cierre de año al 29%, 15 puntos por encima del escenario anterior.

El sistema bancario crece a un ritmo elevado, aunque el control de la inflación hace que el crecimiento de los volúmenes de crédito y depósitos sea más moderado que en trimestres anteriores. Con datos a cierre de marzo de 2026, el crédito total se incrementó un 56,8% con respecto a marzo de 2025, favorecido tanto por las carteras de consumo, empresas y, sobre todo, el crédito hipotecario, que crecieron un 45%, un 59% y un 172% interanual, respectivamente. Por su parte, los depósitos han aumentado, y a cierre de marzo registraron un crecimiento interanual del 64%. Finalmente, la tasa de mora ha repuntado por el crecimiento de la morosidad en el crédito a familias, situándose en el 6,4%, a cierre de enero de 2026.

### Actividad y resultados

- En el primer trimestre de 2026, el saldo de inversión gestionada registró un crecimiento del 4,8%, por debajo de la tasa de inflación trimestral (+8,7%). A cierre de marzo de 2026 la tasa de mora se situó en el 6,3%, lo que supone un incremento de 136 puntos básicos con respecto al cierre de diciembre de 2025 con origen en las entradas en mora de la cartera minorista y afectando a su vez a la tasa de cobertura, que se situó en el 79%, por debajo del cierre de diciembre de 2025.
- Los recursos de clientes crecieron un 6,2%, donde destaca el crecimiento del 28,0% de los fondos de inversión.
- En relación con la evolución de la cuenta de resultados<sup>19</sup>, el resultado atribuido acumulado a cierre de marzo de 2026 se situó en 27 millones de euros, con crecimiento de los ingresos recurrentes compensado por un menor ROF y un mayor impacto por hiperinflación con respecto al cierre de marzo de 2025. Se observó un crecimiento del 89,3% en las dotaciones por deterioro de activos financieros por incremento de los requerimientos en la cartera minorista, afectados en parte por mayor volumen de cartera. Por su parte, el coste de riesgo estanco se situó en 7,84%, lo que supone un descenso 4 puntos básicos con respecto al coste de riesgo estanco del último trimestre del año anterior.

<sup>19</sup> A tipos corrientes, es decir, no se excluye el impacto de la variación del tipo de cambio sobre la cuenta de pérdidas y ganancias.

## Colombia

### Entorno macroeconómico y sectorial

El consumo de los hogares y el gasto público han seguido soportando la actividad económica durante los últimos meses de 2025, situándose el crecimiento del PIB en ese año en el 2,6%. BBVA Research mantiene su pronóstico de avance para 2026 en el 2,8%, apoyado en la demanda doméstica y con un mejor comportamiento de la actividad durante la primera mitad del ejercicio. La subida del salario mínimo explica en buena parte el mantenimiento de las presiones inflacionistas y el tono restrictivo de la política monetaria. La inflación general podría cerrar 2026 en el 6,5%, frente al 5,6% de marzo, y los tipos de interés hacerlo en el 12,25% (11,25% en marzo).

El crecimiento del crédito total del sistema bancario se situó en el 9,1% interanual en febrero de 2026, con crecimientos en todas las carteras. Así, las carteras de crédito a empresas, crédito a la vivienda y crédito al consumo presentan tasas de crecimiento interanual del 8,5%, 11,8% y 8,5% respectivamente en febrero de 2026. Por otro lado, los depósitos totales mostraron un crecimiento del 12,9% interanual a cierre de febrero de 2026, con una evolución marcada por el crecimiento de depósitos a la vista. Así, los depósitos a la vista y a plazo crecieron un 16,1% y un 8,9% interanual respectivamente. La tasa de mora del sistema ha mejorado en los últimos meses situándose en el 3,87% en febrero de 2026, 83 puntos básicos por debajo del dato del mismo mes del año anterior.

### Actividad y resultados

- La actividad crediticia creció a una tasa del 1,8% con respecto al cierre de 2025, favorecida por el comportamiento del segmento de banca de empresas. En cuanto a los indicadores de calidad crediticia, con respecto al cierre de 2025: la tasa de mora se situó en el 4,1%, lo que supone un descenso de 21 puntos básicos con respecto al trimestre previo, continuando la tendencia positiva de los últimos trimestres. Por otro lado, la cobertura se situó en el 86%, con un descenso de 266 puntos básicos con respecto al trimestre previo.
- Los recursos de la clientela mostraron un crecimiento del 3,4% con respecto al cierre de 2025, con un incremento del 3,6% del plazo, del 2,4% en el caso de los depósitos a la vista y del 6,0% en el caso de los recursos fuera de balance.
- El resultado atribuido acumulado a cierre de marzo de 2026 se situó en 78 millones de euros, o lo que es lo mismo, un 137,6% por encima del resultado a cierre del mismo periodo del año anterior (a tipos de cambio corrientes), favorecido por el crecimiento de los ingresos recurrentes y menores saneamientos crediticios, debido a menores requerimientos de la cartera minorista. Por su parte, el coste de riesgo se situó a cierre de marzo de 2026 en el 1,99%, con un descenso de 10 puntos básicos en el trimestre.

## Perú

### Entorno macroeconómico y sectorial

La actividad económica siguió mostrando un desempeño relativamente bueno en el último trimestre de 2025, apoyado en el consumo y la inversión privada, lo que situó el crecimiento del PIB para el conjunto del año en el 3,4%. Para 2026, BBVA Research prevé una desaceleración del crecimiento hacia tasas del 2,9%, dos décimas menos de lo esperado en el anterior escenario. Aun cuando la demanda doméstica se mantenga dinámica y los precios del oro y del cobre sean favorables, el reciente deterioro de las condiciones climatológicas, la restricción en la oferta local de combustibles y la incertidumbre política interna limitarán el avance del PIB. Por su parte, se espera que la inflación se modere gradualmente a lo largo del año, tras el repunte de marzo, en que alcanzó el 3,8%, para cerrar el ejercicio en cotas del 2,6%. La moderación del crecimiento y el control de los precios anticipan estabilidad de los tipos de interés en el nivel actual del 4,25%.

El crédito total del sistema bancario peruano aumentó un 4,4% en términos interanuales en febrero de 2026, con crecimiento positivo en todas las carteras. Así, la cartera de crédito al consumo creció un 10,3% interanual, la de crédito hipotecario aumentó un 6,9% y la de crédito a empresas se incrementó en un 1,6% interanual. Por su parte, los depósitos totales del sistema registraron un crecimiento interanual del 8,0% en febrero de 2026, gracias al crecimiento del 12,7% de los depósitos a la vista y a una recuperación de los depósitos a plazo hasta el -1,1% interanual. Por último, la morosidad del sistema mantiene la senda decreciente hasta alcanzar una tasa del 3,11% en febrero de 2026.

## Actividad y resultados

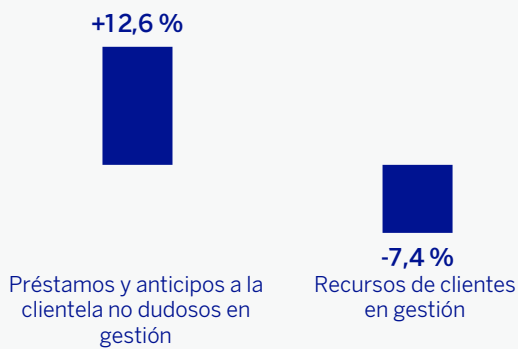
- La actividad crediticia registró un crecimiento del 2,2% con respecto al cierre de diciembre de 2025, con un crecimiento del 1,9% de los préstamos a empresas, seguido del 4,4% de los créditos al consumo. En cuanto a los indicadores de calidad crediticia, la tasa de mora decreció respecto al cierre de diciembre de 2025 (-19 puntos básicos), situándose en el 3,6%, donde continúa el buen desempeño recuperatorio y las entradas contenidas. Por su parte, la tasa de cobertura se situó en el 103%, lo que supone un incremento de 359 puntos básicos con respecto al cierre de diciembre, apoyada en la reducción del saldo dudoso. Por su parte, el coste de riesgo a cierre de marzo de 2026 se situó en 1,51%, lo que supone un incremento de 10 puntos básicos frente al coste de riesgo estanco del último trimestre de 2025.
- Los recursos de clientes en gestión se incrementaron durante el primer trimestre de 2026 (+5,9%), principalmente gracias al favorable comportamiento de los depósitos de la clientela (+6,1%).
- El resultado atribuido acumulado de BBVA Perú se situó a cierre de marzo de 2026 en 81 millones de euros, esto es, en línea con el resultado alcanzado en el primer trimestre del año anterior (83 millones de euros). En el periodo, se observó un crecimiento del margen de intereses, asociado a una mayor rentabilidad de la cartera de préstamos, así como mayores comisiones y resultados de la unidad de Global Markets recogidos en ROF. Los gastos de explotación registraron un crecimiento, debido a mayores gastos generales, destacando publicidad tecnología, así como a mayores gastos de personal debido al incremento de la plantilla. Por su parte, se observó un incremento del nivel de saneamientos, así como, mayores dotaciones a provisiones por compromisos contingentes, que comparan con las liberaciones del año anterior.

## Resto de Negocios

### Claves del periodo enero - marzo 2026

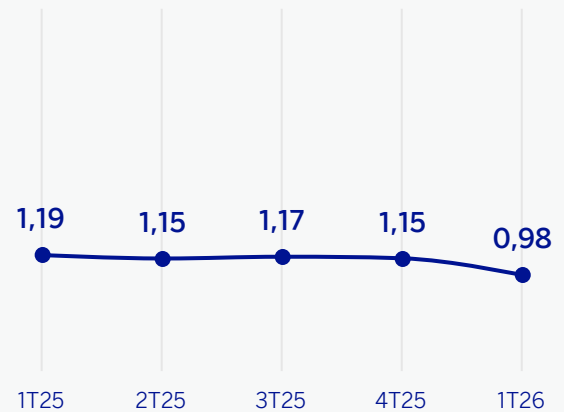
- Dinamismo de la actividad crediticia, con crecimiento en todas las áreas geográficas impulsado por Corporate Lending y Project Finance
- Favorable comportamiento de los ingresos recurrentes
- Mejora del ratio de eficiencia
- Incremento del resultado atribuido a doble dígito

#### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-25)

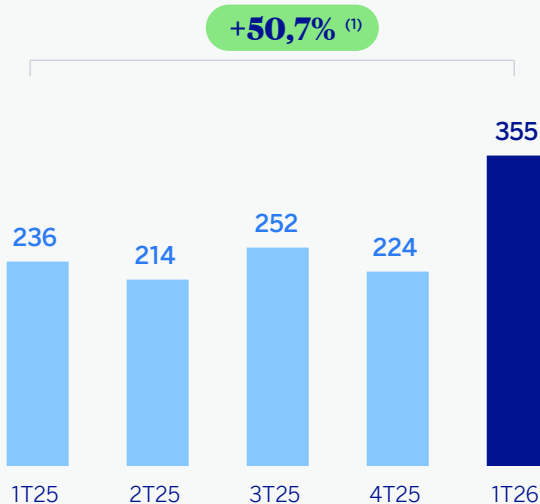


<sup>(1)</sup> No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

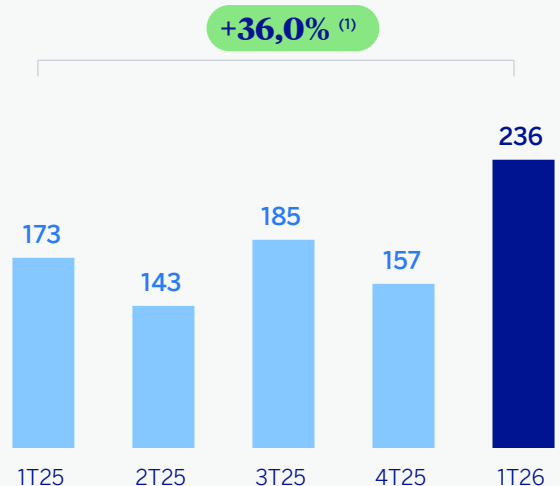


#### MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio corrientes: +44,7%.

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



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio corrientes: +30,9%.

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

Cuentas de resultados	1er Trim. 26	Δ %	Δ % <sup>(1)</sup>	1er Trim. 25 <sup>(2)</sup>
<b>Margen de intereses</b>	<b>232</b>	<b>23,2</b>	<b>27,0</b>	<b>188</b>
Comisiones netas	201	46,6	51,5	137
Resultados de operaciones financieras	161	48,4	56,5	109
Otros ingresos y cargas de explotación	0	(60,9)	(60,9)	1
<b>Margen bruto</b>	<b>595</b>	<b>36,7</b>	<b>41,8</b>	<b>435</b>
Gastos de explotación	(239)	26,2	30,3	(189)
<i>Gastos de personal</i>	(120)	19,2	23,7	(101)
<i>Otros gastos de administración</i>	(108)	35,5	39,0	(80)
<i>Amortización</i>	(11)	22,9	25,7	(9)
<b>Margen neto</b>	<b>355</b>	<b>44,7</b>	<b>50,7</b>	<b>246</b>
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(51)	168,8	182,3	(19)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(4)	n.s.	n.s.	3
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>300</b>	<b>30,7</b>	<b>35,9</b>	<b>230</b>
Impuesto sobre beneficios	(64)	30,1	35,3	(50)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>236</b>	<b>30,9</b>	<b>36,0</b>	<b>180</b>
Minoritarios	—	—	—	—
<b>Resultado atribuido</b>	<b>236</b>	<b>30,9</b>	<b>36,0</b>	<b>180</b>
<b>Balances</b>	<b>31-03-26</b>	<b>Δ %</b>	<b>Δ % <sup>(1)</sup></b>	<b>31-12-25 <sup>(2)</sup></b>
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.545	(34,7)	(36,1)	11.559
Activos financieros a valor razonable	2.612	35,5	33,9	1.928
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	2.007	48,3	46,1	1.354
Activos financieros a coste amortizado	84.390	13,6	12,7	74.292
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	75.432	13,6	12,6	66.418
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—	—
Activos tangibles	251	(3,9)	(5,3)	261
Otros activos	451	43,9	42,8	314
<b>Total activo/pasivo</b>	<b>95.249</b>	<b>7,8</b>	<b>6,7</b>	<b>88.354</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	772	1,0	(1,1)	764
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	5.074	(2,1)	(2,7)	5.181
Depósitos de la clientela	38.048	(7,0)	(7,6)	40.932
Valores representativos de deuda emitidos	1.908	6,0	5,0	1.800
Posiciones inter-áreas pasivo <sup>(3)</sup>	42.316	29,8	27,9	32.593
Otros pasivos <sup>(3)</sup>	1.616	(14,1)	(15,1)	1.882
Capital regulatorio asignado	5.516	6,0	5,0	5.202
<b>Indicadores relevantes y de gestión</b>	<b>31-03-26</b>	<b>Δ %</b>	<b>Δ % <sup>(1)</sup></b>	<b>31-12-25</b>
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(4)</sup>	75.507	13,6	12,6	66.457
Riesgos dudosos	152	(0,4)	(0,4)	153
Depósitos de clientes en gestión <sup>(5)</sup>	38.048	(7,0)	(7,6)	40.932
Recursos fuera de balance <sup>(6)</sup>	755	2,6	2,6	736
Activos ponderados por riesgo	49.627	5,9	4,9	46.853
RORWA <sup>(1)(7)</sup>	2,0			1,7
Ratio de eficiencia (%)	40,2			49,0
Tasa de mora (%)	0,1			0,2
Tasa de cobertura (%)	197			172
Coste de riesgo (%)	0,30			0,15

<sup>(1)</sup> A tipo de cambio constante.

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

<sup>(3)</sup> Saldos reexpresados en el año 2025.

<sup>(4)</sup> No incluye las adquisiciones temporales de activos.

<sup>(5)</sup> No incluye las cesiones temporales de activos.

<sup>(6)</sup> Incluye fondos de pensiones.

<sup>(7)</sup> Para más información sobre la metodología, así como el cálculo de la métrica a nivel Grupo consolidado, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento de este informe.

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

## Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad de Resto de Negocios del Grupo BBVA durante el primer trimestre de 2026 fue:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un crecimiento del 12,6%, continuando con la tendencia alcista mostrada en los últimos trimestres. Se observó un crecimiento balanceado en todas las áreas geográficas, impulsado por la actividad de Corporate Lending y Project Finance.
- Por su parte, comparando con el cierre de diciembre, la tasa de mora descendió 2 puntos básicos y permanece en el 0,1%, ayudada por la buena dinámica de la actividad y la estabilidad de los saldos dudosos, mientras que la tasa de cobertura se incrementó hasta el 197% apoyado por el incremento de cobertura sobre determinados clientes.
- Los recursos de clientes en gestión registraron un descenso del 7,4%, con origen principalmente en los depósitos de la clientela en Nueva York y Asia (CIB).

## Resultados

Resto de Negocios alcanzó un resultado atribuido de 236 millones de euros acumulados durante 2026, un 36,0% más que en el mismo periodo del año anterior, favorecido por la evolución de los ingresos recurrentes y del ROF, que compensaron con holgura el incremento de los gastos de explotación y los saneamientos crediticios.

En la evolución interanual de las principales líneas de la cuenta de resultados del área, destacan a cierre de marzo de 2026:

- El margen de intereses presentó un crecimiento del 27,0% como consecuencia del dinamismo en los volúmenes de actividad, destacable en la parte de banca de inversión, así como por el negocio transaccional.
- Las comisiones netas tuvieron un excelente comportamiento y se incrementaron un 51,5%, gracias a la actividad de emisiones en mercado primario de deuda y operaciones relevantes en financiación de proyectos y préstamos corporativos. Por áreas geográficas, la generación de comisiones se centró principalmente en Europa y Estados Unidos.
- El ROF creció un 56,5% beneficiado por la aportación de Europa y, en menor medida, de Asia y Estados Unidos.
- Incremento de los gastos de explotación del 30,3% explicado principalmente por mayores gastos en Europa, debido a nuevas contrataciones de personal e inversión en proyectos estratégicos.
- La línea de deterioro de activos financieros cerró marzo de 2026 con un saldo de -51 millones de euros, cifra que resulta superior al mismo periodo del año anterior, con origen principalmente en mayores dotaciones vinculadas a exposiciones específicas en Estados Unidos y Europa. Por su parte, el coste de riesgo a cierre de marzo se incrementó 6 puntos básicos con respecto al coste de riesgo estanco del último trimestre de 2025 hasta situarse en 0,30%, como resultado del incremento de la cartera y debido en parte a mayores dotaciones de clientes individualizados en la cartera de Estados Unidos.

## Centro Corporativo

### ESTADOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1er Trim. 26	Δ %	1er Trim. 25 <sup>(1)</sup>
<b>Margen de intereses</b>	<b>(83)</b>	<b>(6,4)</b>	<b>(88)</b>
Comisiones netas	(25)	21,8	(21)
Resultados de operaciones financieras	(118)	n.s.	61
Otros ingresos y cargas de explotación	18	128,0	8
<b>Margen bruto</b>	<b>(208)</b>	<b>n.s.</b>	<b>(40)</b>
Gastos de explotación	(242)	27,1	(190)
<i>Gastos de personal</i>	(277)	35,3	(205)
<i>Otros gastos de administración</i>	91	32,9	69
<i>Amortización</i>	(56)	3,5	(54)
<b>Margen neto</b>	<b>(450)</b>	<b>95,3</b>	<b>(230)</b>
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	4	n.s.	(1)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	3	(18,6)	4
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(443)</b>	<b>94,7</b>	<b>(228)</b>
Impuesto sobre beneficios	145	271,1	39
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(298)</b>	<b>58,2</b>	<b>(189)</b>
Minoritarios	(7)	6,9	(7)
<b>Resultado atribuido</b>	<b>(305)</b>	<b>56,5</b>	<b>(195)</b>
<b>Balances <sup>(1)</sup></b>	<b>31-03-26</b>	<b>Δ %</b>	<b>31-12-25 <sup>(2)</sup></b>
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	501	(2,9)	516
Activos financieros a valor razonable	6.932	2,9	6.737
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	—	—	—
Activos financieros a coste amortizado	4.777	15,2	4.146
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	539	49,3	361
Posiciones inter-áreas activo	568	n.s.	—
Activos tangibles	1.838	(0,9)	1.855
Otros activos	14.221	(9,5)	15.714
<b>Total activo/pasivo</b>	<b>28.837</b>	<b>(0,5)</b>	<b>28.969</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	230	64,7	139
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.876	2,2	3.793
Depósitos de la clientela	2.063	3,1	2.001
Valores representativos de deuda emitidos	2.987	(23,2)	3.888
Posiciones inter-áreas pasivo	—	(100,0)	398
Otros pasivos	8.230	69,8	4.847
Capital regulatorio asignado	(49.353)	3,0	(47.895)
Patrimonio neto	60.804	(1,6)	61.798

<sup>(1)</sup> Excluye eliminaciones.

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

## Resultados

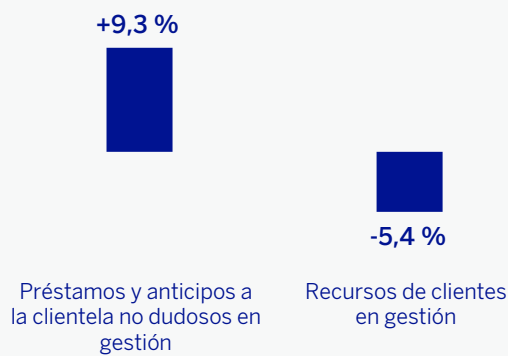
El Centro Corporativo registró en el primer trimestre de 2026 un resultado atribuido de -305 millones de euros, lo que supone un empeoramiento del 56,5% en comparación con los -195 millones de euros registrados el año anterior. La evolución de este agregado se explica en gran medida por el registro de un ROF negativo a cierre de marzo de 2026, con origen en las coberturas de tipo de cambio. Adicionalmente, los gastos de explotación incluyen en el primer trimestre de 2026 el impacto de las salidas voluntarias de personal.

## Información adicional proforma: Corporate & Investment Banking

### Claves del periodo enero - marzo 2026

- La inversión crediticia sigue mostrando un crecimiento constante
- Evolución positiva de los ingresos recurrentes
- Fortaleza del margen bruto en todas las divisiones de negocio
- Incremento del resultado atribuido en el trimestre

#### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-25)

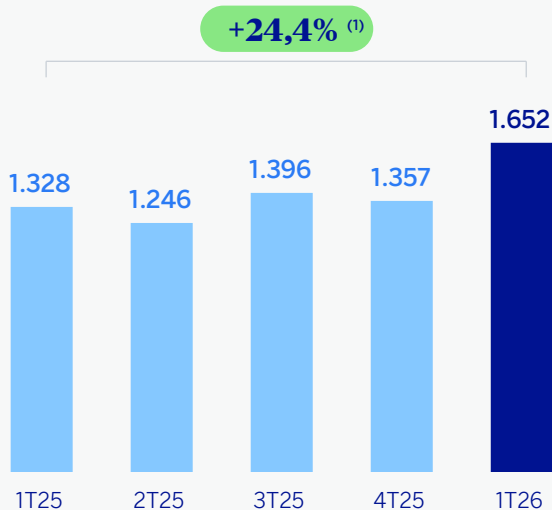


<sup>(1)</sup> No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

#### INGRESOS RECURRENTE SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)

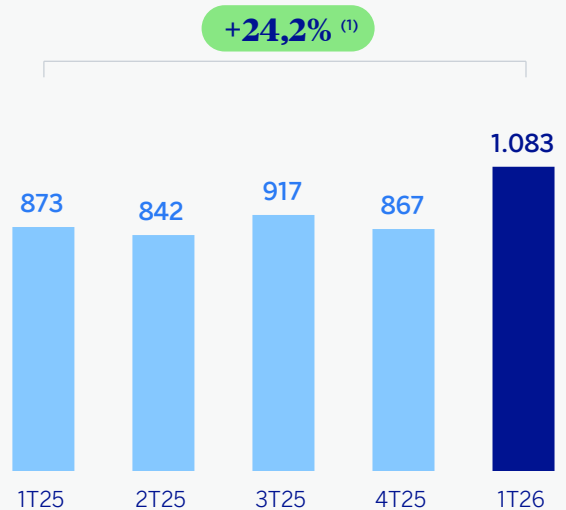


#### MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio corrientes: +17,0%.

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



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio corrientes: +17,5%.

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

Cuentas de resultados	1er Trim. 26	Δ %	Δ % <sup>(1)</sup>	1er Trim. 25 <sup>(2)</sup>
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.018</b>	<b>21,5</b>	<b>29,9</b>	<b>838</b>
Comisiones netas	473	30,4	34,6	362
Resultados de operaciones financieras	714	5,7	11,3	676
Otros ingresos y cargas de explotación	(20)	61,7	66,6	(12)
<b>Margen bruto</b>	<b>2.185</b>	<b>17,2</b>	<b>23,8</b>	<b>1.864</b>
Gastos de explotación	(533)	18,1	21,9	(451)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(245)</i>	<i>10,0</i>	<i>14,2</i>	<i>(222)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(248)</i>	<i>25,0</i>	<i>28,8</i>	<i>(199)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(40)</i>	<i>32,6</i>	<i>33,1</i>	<i>(30)</i>
<b>Margen neto</b>	<b>1.652</b>	<b>17,0</b>	<b>24,4</b>	<b>1.413</b>
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(14)	(45,4)	(42,4)	(26)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	—	(98,2)	(98,2)	16
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.638</b>	<b>16,9</b>	<b>24,3</b>	<b>1.402</b>
Impuesto sobre beneficios	(461)	18,8	26,6	(388)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1.177</b>	<b>16,1</b>	<b>23,4</b>	<b>1.014</b>
Minoritarios	(94)	1,8	15,3	(92)
<b>Resultado atribuido</b>	<b>1.083</b>	<b>17,5</b>	<b>24,2</b>	<b>922</b>

Nota general: Para la conversión de la cuenta de resultados en aquellos países en los que se aplica contabilidad por hiperinflación, se emplea el tipo de cambio puntual a 31 de marzo de 2026.

Balances	31-03-26	Δ %	Δ % <sup>(1)</sup>	31-12-25 <sup>(2)</sup>
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	10.862	(28,1)	(29,3)	15.106
Activos financieros a valor razonable	152.171	16,6	16,0	130.559
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>56.383</i>	<i>24,6</i>	<i>24,5</i>	<i>45.254</i>
Activos financieros a coste amortizado	166.717	7,8	7,0	154.718
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>139.215</i>	<i>7,5</i>	<i>6,7</i>	<i>129.459</i>
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—	—
Activos tangibles	258	(4,1)	(5,5)	269
Otros activos	4.915	35,0	35,8	3.640
<b>Total activo/pasivo</b>	<b>334.923</b>	<b>10,1</b>	<b>9,4</b>	<b>304.292</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	111.655	14,2	13,8	97.798
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	42.852	2,6	2,3	41.780
Depósitos de la clientela	102.810	(2,8)	(3,5)	105.751
Valores representativos de deuda emitidos	15.563	13,1	12,6	13.766
Posiciones inter-áreas pasivo	43.911	59,5	56,1	27.535
Otros pasivos	3.353	(3,9)	(4,2)	3.490
Capital regulatorio asignado	14.779	4,3	3,5	14.171
<b>Indicadores relevantes y de gestión</b>	<b>31-03-26</b>	<b>Δ %</b>	<b>Δ % <sup>(1)</sup></b>	<b>31-12-25 <sup>(2)</sup></b>
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(3)</sup>	139.185	10,1	9,3	126.424
Riesgos dudosos	582	(3,8)	(3,0)	605
Depósitos de clientes en gestión <sup>(4)</sup>	95.618	(3,0)	(3,6)	98.567
Recursos fuera de balance <sup>(5)</sup>	2.506	(43,0)	(44,5)	4.394
Ratio de eficiencia (%)	24,4			26,9

<sup>(1)</sup> A tipos de cambio constantes.

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

<sup>(3)</sup> No incluye las adquisiciones temporales de activos.

<sup>(4)</sup> No incluye las cesiones temporales de activos.

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

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto en actividad como en resultados, se hacen a tipos de cambio constantes. Para la conversión de estas cifras en aquellos países en los que se aplica contabilidad por hiperinflación, se emplea el tipo de cambio puntual a 31 de marzo de 2026. 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. Al realizar los comentarios referidos a Europa en esta área se excluye España.

## Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer trimestre de 2026 ha sido:

- La inversión crediticia se situó a cierre de marzo de 2026 un 9,3% por encima del saldo a 31 de diciembre de 2025, continuando con la tendencia alcista de los últimos trimestres. Se observó un crecimiento, tanto en el negocio transaccional como Investment Banking & Finance, impulsado principalmente por el comportamiento de los países que componen el área Resto de Negocios, destacando Estados Unidos y Asia.
- Los recursos de clientes descendieron un -5,4% durante el primer trimestre del año 2026, principalmente en Resto de Negocios y España.

## Resultados

CIB alcanzó un resultado atribuido de 1.083 millones de euros en 2026<sup>20</sup>. Este resultado supone un 24,2% más que el año anterior, lo cual refleja una vez más la fortaleza de los negocios mayoristas del Grupo, con el objetivo de ofrecer una propuesta de valor centrada en las necesidades de sus clientes.

Todas las divisiones de negocio crecen a doble dígito en ingresos: Global Markets con buen comportamiento en todos sus productos, especialmente en divisa, tipos de interés y renta variable; Global Transaction Banking (GTB) gracias a la evolución positiva de los ingresos recurrentes, principalmente del margen de intereses; excelente resultado en IB&F, con operaciones relevantes que han generado ingresos por comisiones y buena evolución del margen de intereses. A nivel de resultado atribuido todas las divisiones de negocio presentan crecimiento.

Lo más relevante de la evolución interanual de la cuenta de resultados de este agregado a cierre de marzo de 2026 se resume a continuación:

- El margen de intereses se incrementó un 29,9%, gracias al crecimiento continuado de la cartera, tanto en 2025 como en el primer trimestre de 2026, tanto en GTB como en IB&F. Por áreas geográficas, España y Resto de Negocios presentan un mayor crecimiento.
- Las comisiones netas registraron un incremento del 34,6%, impulsadas principalmente por la mayor actividad en emisión de deuda primaria en Global Markets, así como por el buen desempeño de Project Finance, Corporate Lending en IB&F y la actividad de garantías asociadas a Working Capital y Trade Finance en GTB. Por áreas geográficas, mención especial al desempeño de España y Resto de Negocios.
- Crecimiento en la línea de ROF (11,3%), impulsado por la actividad comercial, con un desempeño relevante en divisa, tipos de interés y renta variable. Resto de Negocios, Turquía y México son las geografías que presentan un mejor comportamiento respecto al mismo periodo del año anterior.
- Los gastos de explotación crecieron un 21,9% registrándose mayores gastos de personal asociados a planes estratégicos y a nuevas capacidades, así como un mayor gasto en tecnología. Sin embargo, el ratio de eficiencia se situó a cierre de marzo en 24,4%, lo que supone una mejora de 37 puntos básicos con respecto a 2025, gracias al fuerte impulso del margen bruto.

<sup>20</sup> La información adicional proforma de CIB excluye la aplicación de la contabilidad por hiperinflación y los negocios mayoristas del Grupo en Venezuela.

- La línea de deterioro de activos financieros registró una dotación de -14 millones de euros con origen principalmente en Estados Unidos y Europa, lo que supone una mejora frente a las dotaciones realizadas en el mismo periodo del año anterior.

# Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

BBVA presenta sus resultados de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF-UE). Adicionalmente, el Grupo considera que ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (en adelante, MAR) proporcionan información financiera adicional útil que debería ser considerada a la hora de evaluar su rendimiento. Dichas medidas se consideran información complementaria y no sustituyen la información financiera elaborada conforme a las NIIF-UE. Estas MAR se utilizan, además, en la toma de decisiones financieras, operativas y de planificación de la Entidad. El Grupo considera firmemente que representan la imagen fiel de su información financiera. Dichas MAR son comúnmente utilizadas en el sector financiero como indicadores de seguimiento de los activos, pasivos y de la situación económico-financiera de las entidades.

Las MAR del Grupo BBVA, que se muestran a continuación, se presentan de acuerdo con la directriz de la Autoridad Europea del Mercado de Valores (ESMA, por sus siglas en inglés) publicada el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es). La directriz mencionada anteriormente tiene como finalidad promover la utilidad y transparencia de las MAR incluidas en los folletos o en la información regulada para la protección de los inversores en la Unión Europea. Siguiendo las indicaciones de la mencionada directriz, estas MAR:

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

## Tipos de cambio constantes

Al comparar dos fechas o periodos en este informe, a veces se excluye el impacto de las variaciones de los tipos de cambio de las divisas de los países en los que BBVA opera frente al euro, asumiendo que los tipos de cambio se mantienen constantes. Al hacer esto, con respecto a los importes de la cuenta de resultados, se utilizan los tipos de cambio promedio para cada divisa<sup>21</sup> de las áreas geográficas donde el Grupo opera del periodo más reciente para ambos periodos y, con respecto a los importes del balance y la actividad, se utilizan los tipos de cambio de cierre del periodo más reciente.

A lo largo del ejercicio 2025 y en el primer trimestre de 2026, no se han registrado operaciones corporativas, impactos de carácter no recurrente u otro tipo de ajustes a efectos de gestión que determinen un resultado atribuido o un resultado del ejercicio distintos de los desglosados en los estados financieros consolidados. Por esta razón, al no existir diferencias entre los estados financieros consolidados y la cuenta de resultados consolidada de gestión, no se presenta conciliación de los mismos para los periodos desglosados en este informe. Por el mismo motivo, el Grupo no presenta dentro de sus Medidas Alternativas de Rendimiento aquí desglosadas un resultado del ejercicio ni un resultado atribuido ajustados, así como tampoco presenta las métricas de rentabilidad que emanan de los mismos, esto es, ROE ajustado, ROTE ajustado, RORC ajustado, ROA ajustado y RORWA ajustado.

<sup>21</sup> A excepción de aquellos países cuyas economías se hayan considerado hiperinflacionarias, para los que se utilizará el tipo de cambio de cierre del periodo más reciente.

Sobre la consideración de la venta de las sociedades en Rumanía en las Medidas Alternativas de Rendimiento presentadas a continuación, las mismas se han calculado en continuidad, esto es, sin tener en cuenta la consideración de estas sociedades como ANCV en el balance consolidado del Grupo.

## Ratios de rentabilidad y eficiencia

### ROE

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

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

Explicación de la fórmula: el numerador es el resultado atribuido de la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada.

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

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

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

#### ROE

		Ene.-Mar.2026	Ene.-Dic.2025	Ene.-Mar.2025
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido anualizado	12.123	10.511	10.942
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	76.962	75.270	73.767
	+ Otro resultado global acumulado medio	(18.320)	(18.147)	(16.998)
<b>= ROE</b>		<b>20,7%</b>	<b>18,4%</b>	<b>19,3%</b>

### ROTE

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

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

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

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

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

## ROTE

		Ene.-Mar.2026	Ene.-Dic.2025	Ene.-Mar.2025
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido anualizado	12.123	10.511	10.942
	+ Fondos propios medios	76.962	75.270	73.767
Denominador (millones de euros)	+ Otro resultado global acumulado medio	(18.320)	(18.147)	(16.998)
	- Activos intangibles medios	2.882	2.596	2.502
	<b>= ROTE</b>	<b>21,7%</b>	<b>19,3%</b>	<b>20,2%</b>

## RORC

El ratio RORC (*return on regulatory capital*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad en relación con el capital regulatorio necesario para cumplir con el ratio CET1 *fully loaded* objetivo<sup>22</sup>. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado atribuido}}{\text{Capital regulatorio medio del Grupo}}$$

Explicación de la fórmula: El numerador es el resultado atribuido, descrito anteriormente. El denominador es el capital regulatorio medio del Grupo, definido como los Activos Ponderados por Riesgo multiplicados por el ratio CET1 *fully loaded* objetivo más las deducciones regulatorias más las diferencias de perímetro en fondos propios entre visión regulatoria y contable menos los intereses minoritarios de Solvencia. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada.

Relevancia de su uso: Esta métrica es de uso muy común en el sector bancario.

## RORC

		Ene.-Mar.2026	Ene.-Dic.2025	Ene.-Mar.2025
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido anualizado	12.123	10.511	10.942
Denominador (millones de euros)	= Capital regulatorio medio del Grupo	51.076	49.736	49.945
	<b>= RORC</b>	<b>23,7%</b>	<b>21,1%</b>	<b>21,9%</b>

<sup>22</sup> El ratio CET1 *fully loaded* objetivo considerado a efectos de esta métrica se situó en el 12%, en la parte alta del rango de gestión objetivo del Grupo establecido en el 11,5-12,0% de CET1.

## ROA

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

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

Explicación de la fórmula: el numerador es el resultado del ejercicio de la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada.

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

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

### ROA

		Ene.-Mar.2026	Ene.-Dic.2025	Ene.-Mar.2025
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	12.931	11.126	11.690
Denominador (millones de euros)	Total activo medio	909.553	817.040	791.521
<b>= ROA</b>		<b>1,4%</b>	<b>1,4%</b>	<b>1,5%</b>

## RORWA

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

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

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

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

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

### RORWA

		Ene.-Mar.2026	Ene.-Dic.2025	Ene.-Mar.2025
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	12.931	11.126	11.690
Denominador (millones de euros)	APR medios	406.365	397.508	402.812
<b>= RORWA</b>		<b>3,2%</b>	<b>2,8%</b>	<b>2,9%</b>

## Ratio de eficiencia

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

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

Explicación de la fórmula: tanto la partida de "Gastos de explotación" como la de "Margen bruto" se toman de la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Los gastos de explotación son la suma de los gastos de administración (gastos de personal más otros gastos de administración) más amortización. El margen bruto es la suma del margen de intereses, más las comisiones netas, más el resultado de operaciones financieras, más los ingresos por dividendos, más el resultado de entidades valoradas por el método de la participación, más otros ingresos y gastos de explotación, y más los ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro. Para un mayor detalle del cálculo de este ratio, consúltese los gráficos del apartado "Resultados", uno de ellos con los cálculos con cifras a tipos de cambio corrientes y otro con los datos a tipos de cambio constantes.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común en el sector bancario.

### RATIO DE EFICIENCIA

	Ene.-Mar.2026	Ene.-Dic.2025	Ene.-Mar.2025
Numerador (millones de euros) + Gastos de explotación	4.049	14.332	3.562
Denominador (millones de euros) + Margen bruto	10.652	36.931	9.324
<b>= Ratio de eficiencia</b>	<b>38,0%</b>	<b>38,8%</b>	<b>38,2%</b>

## Otros ratios

### 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.2026	Ene.-Dic.2025	Ene.-Mar.2025
(Millones de euros) + Resultado atribuido	2.989	10.511	2.698
(Millones de euros) - Remuneración de los instrumentos de Capital de Nivel 1 Adicional (CoCos)	113	397	100
Numerador (millones de euros) = Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos	2.876	10.114	2.598
Denominador (millones) <sup>(1)</sup> + Número medio ponderado de acciones del periodo	5.708	5.762	5.763
- Autocartera (media del periodo)	9	9	11
- Programa de recompra de acciones (media del periodo)	40	5	—
<b>= Beneficio (pérdida) por acción (euros)</b>	<b>0,51</b>	<b>1,76</b>	<b>0,45</b>

<sup>(1)</sup> Para el cálculo del beneficio por acción se utiliza el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo, considerando el efecto de las recompras y amortizaciones de acciones.

Adicionalmente, a efectos de gestión, se presenta el beneficio (pérdida) por acción ajustado.

### BENEFICIO (PÉRDIDA) POR ACCIÓN AJUSTADO

		Ene.-Mar.2026	Ene.-Dic.2025	Ene.-Mar.2025
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos	2.876	10.114	2.598
Denominador (millones) <sup>(1)</sup>	+ Número de acciones	5.634	5.709	5.763
	- Autocartera	9	10	12
	- Programa de recompra de acciones <sup>(2)</sup>	21	7	—
<b>= Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros)</b>		<b>0,51</b>	<b>1,78</b>	<b>0,45</b>

<sup>(1)</sup> Para el cálculo del beneficio por acción ajustado se utiliza el número de acciones ordinarias en circulación a cierre de cada periodo, neto de acciones propias en autocartera.

<sup>(2)</sup> Para el periodo enero - marzo 2026 el Programa de recompra incluye las acciones adquiridas entre el 23 y el 31 de marzo de 2026 correspondientes al Segundo Tramo del Segundo Programa de recompra de acciones.

## Valor contable por acción

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

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

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, neto de las acciones propias (la llamada autocartera) y de las acciones correspondientes a los programas de recompra de acciones. Adicionalmente, el denominador se ajusta para recoger el resultado de la ampliación de capital procedente de la ejecución de los dividendos-opción anteriormente descritos. Tanto numerador como denominador tienen en cuenta saldos puntuales.

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

### VALOR CONTABLE POR ACCIÓN

		31-03-26	31-12-25	31-03-25
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	74.803	76.228	73.025
	+ Otro resultado global acumulado	(18.533)	(18.871)	(17.948)
Denominador (millones de acciones) <sup>(1)</sup>	+ Número de acciones	5.634	5.709	5.763
	- Autocartera	9	10	12
	- Programa de recompra de acciones <sup>(2)</sup>	53	73	—
<b>= Valor contable por acción (euros / acción)</b>		<b>10,10</b>	<b>10,19</b>	<b>9,58</b>

<sup>(1)</sup> Para el cálculo del valor contable por acción se utiliza el número de acciones ordinarias en circulación a cierre de cada periodo, neto de acciones propias en autocartera.

<sup>(2)</sup> A 31-03-26 incluye la totalidad de acciones recompradas del Segundo Tramo del Segundo Programa de recompra, cuya ejecución comenzó el 23 de marzo de 2026 y ha finalizado el 17 de abril de 2026.

## Valor contable tangible por acción

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

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

Explicación de la fórmula: tanto la partida de "Fondos propios" como de "Otro resultado global acumulado" y "Activos intangibles" se toman del balance y adicionalmente, se consideran los "Activos intangibles" de las sociedades en Rumanía clasificados como ANCV. 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, neto de las acciones propias (la llamada autocartera) y de las acciones correspondientes a los programas de recompra de acciones. Adicionalmente, el denominador se ajusta para recoger el resultado de la ampliación de capital procedente de la ejecución de los dividendos-opción anteriormente descritos. Tanto numerador como denominador tienen en cuenta saldos puntuales.

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

### VALOR CONTABLE TANGIBLE POR ACCIÓN

		31-03-26	31-12-25	31-03-25
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	74.803	76.228	73.025
	+ Otro resultado global acumulado	(18.533)	(18.871)	(17.948)
	- Activos intangibles	2.952	2.856	2.492
Denominador (millones de acciones) <sup>(1)</sup>	+ Número de acciones	5.634	5.709	5.763
	- Autocartera	9	10	12
	- Programa de recompra de acciones <sup>(2)</sup>	53	73	—
<b>= Valor contable tangible por acción (euros / acción)</b>		<b>9,57</b>	<b>9,69</b>	<b>9,14</b>

<sup>(1)</sup> Para el cálculo del valor contable tangible por acción se utiliza el número de acciones ordinarias en circulación a cierre de cada periodo, neto de acciones propias en autocartera.

<sup>(2)</sup> A 31-03-26 incluye la totalidad de acciones recompradas del Segundo Tramo del Segundo Programa de recompra, cuya ejecución comenzó el 23 de marzo de 2026 y ha finalizado el 17 de abril de 2026.

## Indicadores de riesgo de crédito

Con el fin de reflejar de forma más adecuada la evolución del riesgo de crédito del Grupo, BBVA actualizó en 2025 la definición de los indicadores de riesgo aquí presentados, incluyendo el modelo de negocio cuyo objetivo es percibir flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros.

En este contexto, los indicadores incorporan, tanto en el numerador como en el denominador, los préstamos y anticipos clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado global, gestionados bajo un modelo de negocio de cobro y venta (en inglés, *Held to Collect and Sell*), junto con los activos a coste amortizado y el riesgo contingente correspondiente.

Esta actualización permite que las métricas de riesgos representen de forma más fiel el riesgo crediticio efectivamente gestionado, evitando distorsiones que no responden a un deterioro del riesgo, sino a decisiones estratégicas de gestión del balance.

## Tasa de mora

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

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

Explicación de la fórmula: el saldo dudoso y el riesgo crediticio son brutos, es decir, no están ajustados por las provisiones asociadas. El saldo dudoso se calcula como la suma de "préstamos y anticipos a coste amortizado" y de "préstamos y anticipos a valor razonable con cambios en otro resultado global" más el "riesgo contingente" en *stage* 3<sup>23</sup> con las siguientes contrapartidas:

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

El riesgo crediticio se calcula como la suma de "préstamos y anticipos a coste amortizado" y de "préstamos y anticipos a valor razonable con cambios en otro resultado global" 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

		31-03-26	31-12-25	31-03-25
Numerador (millones de euros)	Saldo dudoso	15.163	14.837	14.296
Denominador (millones de euros)	Riesgo crediticio	572.273	547.184	494.729
<b>= Tasa de mora</b>		<b>2,6%</b>	<b>2,7%</b>	<b>2,9%</b>

## Tasa de cobertura

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

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

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

Fondo de cobertura entendido como las correcciones de valor asociadas a los préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global, junto con las provisiones asociadas a riesgos contingentes, de las contrapartidas incluidas en el saldo dudoso.

<sup>23</sup> La NIIF 9 clasifica los instrumentos financieros en tres categorías, que dependen de la evolución de su riesgo de crédito desde el momento del reconocimiento inicial. La primera categoría recoge las operaciones cuando se reconocen inicialmente (*stage* 1), la segunda comprende las operaciones para las que se ha identificado un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (*stage* 2) y, la tercera, las operaciones deterioradas (*stage* 3).

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

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

### TASA DE COBERTURA

		31-03-26	31-12-25	31-03-25
Numerador (millones de euros)	Fondos de cobertura	13.077	12.604	11.677
Denominador (millones de euros)	Saldo dudoso	15.163	14.837	14.296
<b>= Tasa de cobertura</b>		<b>86%</b>	<b>85%</b>	<b>82%</b>

## Coste de riesgo

Indicador utilizado para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito a través del coste anual, en términos de pérdidas por deterioro (saneamientos crediticios), de cada unidad de crédito a la clientela bruto. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

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

Explicación de la fórmula: el crédito a la clientela bruto es el relativo a los "préstamos y anticipos de la cartera de activos a coste amortizado" y "préstamos y anticipos a valor razonable con cambios en otro resultado global", con las siguientes contrapartidas:

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

Para el cálculo del "crédito a la clientela bruto medio" se realiza el promedio de los saldos puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado más el mes anterior. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada. Al hacer esto, para el cálculo de los "saneamientos crediticios anualizados", se acumulan los saneamientos de cada mes del periodo analizado y se anualizan (en base al número de días transcurridos).

Los saneamientos son los relativos a los préstamos y anticipos de la cartera de activos a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global descritos 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.2026	Ene.-Dic.2025	Ene.-Mar.2025
Numerador (millones de euros)	Saneamientos crediticios anualizados	7.386	6.115	5.558
Denominador (millones de euros)	Crédito a la clientela bruto medio	479.565	439.525	426.100
<b>= Coste de riesgo</b>		<b>1,54%</b>	<b>1,39%</b>	<b>1,30%</b>

# Aviso legal

La finalidad de este documento es exclusivamente informativa y no pretende prestar un asesoramiento financiero y, por lo tanto, no debe ser interpretado como una oferta de venta, intercambio o adquisición, o una invitación de ofertas para adquirir valores de cualquiera de las compañías mencionadas en él, ni para contratar ningún producto financiero. Cualquier decisión de compra o inversión en valores o contratación de cualquier producto financiero debe ser efectuada única y exclusivamente sobre la base de la información puesta a disposición a tales efectos por la compañía correspondiente en relación con cada cuestión específica. La información contenida en este documento está sujeta y debe interpretarse de forma conjunta al resto de información pública disponible del emisor.

Este documento contiene declaraciones anticipadas que constituyen o pueden constituir "proyecciones futuras" (en el sentido de las disposiciones de "puerto seguro" del United States Private Securities Litigation Reform Act de 1995) con respecto a intenciones, objetivos, expectativas o estimaciones en la fecha del mismo, incluyendo las referidas a objetivos futuros tanto de naturaleza financiera como extrafinanciera (tales como objetivos de desempeño en materia ambiental, social o de gobernanza ("ESG, por sus siglas en inglés"))).

Las declaraciones anticipadas se caracterizan por no referirse a hechos pasados o actuales y pueden incluir palabras como "creer", "esperar", "estimar", "proyectar", "anticipar", "deber", "pretender", "probabilidad", "riesgo", "VaR", "propósito", "compromiso", "meta", "objetivo" y expresiones similares o variaciones de esas expresiones. Incluyen, por ejemplo, declaraciones relativas a las tasas de crecimiento futuro o a la consecución de objetivos futuros, incluyendo los relativos al desempeño en materia ESG.

La información contenida en este documento refleja nuestras estimaciones y metas actuales, que a su vez se fundamentan en numerosas asunciones, juicios y proyecciones, incluyendo consideraciones de índole no financiera tales como aquellas relacionadas con la sostenibilidad, las cuales podrían diferir y no ser comparables con las utilizadas por otras compañías. Las declaraciones anticipadas no son garantías de resultados futuros, pudiendo los resultados reales diferir materialmente de los previstos en las declaraciones anticipadas como resultado de determinados riesgos, incertidumbres y otros factores. Éstos incluyen, pero no se limitan a, (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, movimientos en los mercados de valores nacional e internacional, tipos de cambio, inflación y tipos de interés, tensiones geopolíticas y la política arancelaria; (2) factores regulatorios, de supervisión, directrices políticas y gubernamentales, factores sociales y demográficos; (3) variaciones en la situación financiera, reputación crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores u homólogos, tales como cambios en la tasa de mora, así como cambios de comportamiento del consumo, ahorro e inversión, y cambios en nuestras calificaciones crediticias; (4) presión de la competencia y las acciones que tomemos para hacerle frente; (5) desempeño de nuestros sistemas informáticos, operativos y de control y nuestra capacidad de adaptación ante cambios tecnológicos; (6) el impacto del cambio climático u otras catástrofes naturales o causadas por el hombre, tales como los conflictos bélicos; (7) nuestra capacidad para satisfacer las expectativas u obligaciones (de negocio, gestión, gobernanza, suministro de información u otra índole) que puedan existir en materia ESG y su respectivo coste y (8) nuestra capacidad para culminar e integrar con éxito adquisiciones. En el caso particular de determinados objetivos relativos a nuestro desempeño en materia ESG, como por ejemplo nuestros objetivos de descarbonización o alineamiento de nuestras carteras, la consecución y progresivo avance de dichos objetivos dependerá en gran medida de la actuación de terceros, tales como clientes, gobiernos y otros grupos de interés, y, por tanto, pueden verse afectados de manera material por dicha actuación, o por falta de ella, así como por otros factores exógenos que no dependen de BBVA (incluyendo, a título no limitativo, nuevos desarrollos tecnológicos, normativos, conflictos bélicos, la propia evolución de las crisis climáticas y energéticas, etc.). Por tanto, dichos objetivos pueden ser objeto de revisiones futuras.

Los factores señalados en los párrafos anteriores podrían causar que los resultados finales alcanzados difieran sustancialmente de aquellos pretendidos en las proyecciones, intenciones, objetivos, metas u otras declaraciones anticipadas recogidas en este documento o en otros documentos o declaraciones pasados o futuros. Así pues, entre otros, los objetivos de desempeño en materia ESG pueden diferir sustancialmente de las afirmaciones contenidas en las declaraciones anticipadas.

Se advierte a los destinatarios de este documento que no deben depositar una confianza indebida en dichas declaraciones anticipadas.

Los rendimientos históricos o las tasas de crecimiento anteriores no son indicativos de la evolución, los resultados futuros o comportamiento y precio de la acción (incluido el beneficio por acción). Nada de lo reflejado en este documento debe interpretarse como una previsión de resultados o beneficios futuros.

BBVA no pretende, ni asume ninguna obligación de actualizar o revisar el contenido de este o cualquier otro documento si se produjeran cambios en la información contenida en dicho documento, incluidas cualesquiera declaraciones anticipadas, a raíz de acontecimientos o circunstancias posteriores a la fecha de dicho documento o por otra causa, salvo que así lo requiera la ley aplicable.