



ENERO - MARZO
2024



1T 2024 - Excelentes resultados trimestrales

Beneficio atribuido
2.200 Mn€

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

Margen de Intereses + Comisiones

27,0%
vs. 1T23

Crédito a la clientela

9,5%
vs. Mar 2023¹

Destacadas métricas de **rentabilidad**
Líderes en los *rankings*¹ de **eficiencia**

Ratio de eficiencia

41,2%

ROTE

17,7%

ROE

16,9%

Nota General: Variaciones a tipos de cambio constantes.

1. Inversión no dudosa en gestión excluyendo las adquisiciones temporales de activos.

1. Grupo de competidores europeos son BARC, BNPP, CASA, CABK, DB, HSBC, ING, ISP, LBG, NDA, SAN, SG, UCG. Datos de competidores comparables están basados en cifras reportadas a 12M23. Datos BBVA a 3M24.

Indicadores de riesgo
en línea con nuestras expectativas

Coste de riesgo

1,39%

1T24

Tasa de mora

3,4%

Mar-24

Tasa de cobertura

76%

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

CET1 *fully-loaded*

12,82%



Mar-24

Rango objetivo

11,5 - 12,0%

9,10%¹

Requerimiento regulatorio mínimo

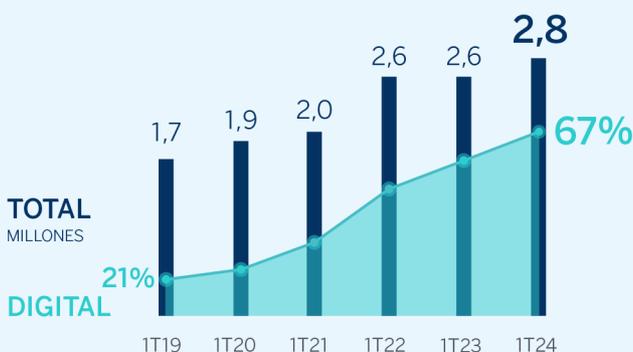
1 Incluye la actualización del colchón de capital anticíclico calculado sobre la base de exposición a cierre de diciembre de 2023.

BBVA

TRANSFORMACIÓN

Nuevos clientes¹

(Grupo BBVA, Millones; % de captación a través de canales digitales)



¹ Adquisición bruta de clientes del segmento minorista a través de canales propios. Los datos excluyen el negocio de EE.UU. vendido a PNC.



SOSTENIBILIDAD

Negocio sostenible*

(MM€)



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



#1

POR CUARTO AÑO CONSECUTIVO DEL RANKING EUROPEO DE BANCOS

* Nota: A los efectos del Objetivo 2025, se considera como canalización toda movilización 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 y los Sustainability Linked Bond Principles de la International Capital Markets Association, así como los Green Loan Principles, Social Loan Principles y Sustainability Linked Loan Principles de la Loan Market Association, la normativa existente y las mejores prácticas de mercado. Lo anterior se entiende sin perjuicio de que dicha movilización, tanto en su momento inicial como en un momento posterior, pueda no estar registrada dentro del balance. Para la determinación de los importes de negocio sostenible canalizado se utilizan criterios internos basados tanto en información interna como externa, ya sea pública, proporcionada por los clientes o por un tercero (fundamentalmente proveedores de datos y expertos independientes).

Datos relevantes

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BBVA (CIFRAS CONSOLIDADAS)				
	31-03-24	Δ %	31-03-23	31-12-23
Balance (millones de euros)				
Total activo	801.690	8,4	739.564	775.558
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	400.457	7,2	373.481	388.912
Depósitos de la clientela	436.763	10,3	395.880	413.487
Total recursos de clientes	615.076	10,5	556.839	577.853
Patrimonio neto	55.778	8,4	51.471	55.265
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	6.512	15,4	5.642	23.089
Margen bruto	8.218	18,1	6.958	29.542
Margen neto	4.835	22,7	3.942	17.233
Resultado atribuido	2.200	19,1	1.846	8.019
La acción y ratios bursátiles				
Número de acciones en circulación (millones)	5.838	(3,2)	6.030	5.838
Cotización (euros)	11,04	68,0	6,57	8,23
Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros) ⁽¹⁾	0,37	20,9	0,30	1,32
Beneficio (pérdida) por acción (euros) ⁽¹⁾	0,36	23,4	0,29	1,29
Valor contable por acción (euros) ⁽¹⁾	9,04	12,7	8,02	8,86
Valor contable tangible por acción (euros) ⁽¹⁾	8,62	12,7	7,65	8,46
Capitalización bursátil (millones de euros)	64.451	62,7	39.624	48.023
Ratios relevantes (%)				
ROE (resultado atribuido/fondos propios medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽¹⁾	16,9		15,5	16,2
ROTE (resultado atribuido/fondos propios medios sin activos intangibles medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽¹⁾	17,7		16,3	17,0
ROA (resultado del ejercicio / activo total medio - ATM) ⁽¹⁾	1,19		1,11	1,12
RORWA (resultado del ejercicio / activos ponderados por riesgo medios - APR) ⁽¹⁾	2,50		2,36	2,38
Ratio de eficiencia ⁽¹⁾	41,2		43,3	41,7
Coste de riesgo ⁽¹⁾	1,39		1,05	1,15
Tasa de mora ⁽¹⁾	3,4		3,3	3,4
Tasa de cobertura ⁽¹⁾	76		82	77
Ratios de capital (%)				
CET1 fully-loaded	12,82		13,13	12,67
CET1 phased-in ⁽²⁾	12,82		13,13	12,67
Ratio de capital total phased-in ⁽²⁾	16,66		16,30	16,58
Información adicional				
Número de clientes activos (millones) ⁽³⁾	74,1	6,6	69,4	73,0
Número de accionistas ⁽⁴⁾	726.100	(7,6)	786.031	742.194
Número de empleados	121.563	4,0	116.923	121.486
Número de oficinas	5.912	(2,3)	6.051	5.949
Número de cajeros automáticos	30.432	1,8	29.882	30.301

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

⁽²⁾ Los ratios phased-in incluyen el tratamiento transitorio de la NIIF 9, calculado de acuerdo con las enmiendas al artículo 473 bis del Capital Requirements Regulation (CRR), introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea. Para los periodos presentados, no existen diferencias entre los ratios phased-in y fully-loaded por el mencionado tratamiento transitorio.

⁽³⁾ Las cifras incorporan los clientes de Italia, así como un ajuste por homogeneización de criterios de Perú con el resto de países.

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

Índice

Aspectos destacados	4
Entorno macroeconómico	8
Grupo	9
Resultados	9
Balance y actividad	14
Capital y accionistas	15
Gestión del riesgo	19
Áreas de negocio	25
España	28
México	31
Turquía	34
América del Sur	38
Resto de Negocios	43
Centro Corporativo	46
Información adicional proforma: Corporate & Investment Banking	48
Medidas alternativas de rendimiento (MAR)	51
Aviso legal	57

Aspectos destacados

Resultados y actividad

El Grupo BBVA generó un resultado atribuido de 2.200 millones de euros entre enero y marzo de 2024, impulsado por el comportamiento de los ingresos recurrentes del negocio bancario. Así, el margen de intereses creció a una tasa interanual del 15,4% y las comisiones netas al 31,1%. Este resultado supone un incremento del 19,1% con respecto al mismo periodo del año anterior, 38,1% excluyendo el impacto de la evolución de las divisas.

Estos resultados incluyen el registro del importe total anual estimado del gravamen temporal de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito por 285 millones de euros, incluidos en la línea de otros ingresos y cargas de explotación de la cuenta de resultados.

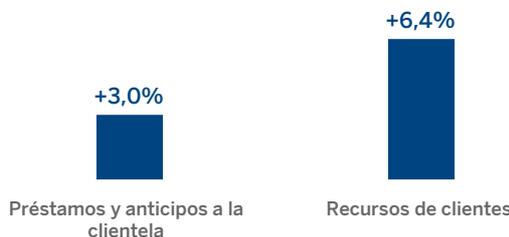
Los gastos de explotación se incrementaron un 19,5% a nivel Grupo a tipos de cambio constantes, impactados por la inflación que se observa en los países donde el Grupo tiene presencia. Gracias al destacado crecimiento del margen bruto (+31,0%), superior al de los gastos, el ratio de eficiencia se situó en el 41,2% a 31 de marzo de 2024 con una mejora de 398 puntos básicos con respecto al ratio registrado 12 meses antes, en términos constantes.

Las dotaciones por deterioro de activos financieros se incrementaron (+40,7% en términos interanuales y a tipos de cambio constantes), con mayores requerimientos asociados al crecimiento en los segmentos más rentables, en línea con la estrategia del Grupo.

La cifra de préstamos y anticipos a la clientela registró un crecimiento del 3,0% con respecto al cierre de diciembre de 2023 especialmente favorecido por la evolución de los préstamos a empresas (3,2% a nivel Grupo), y por el comportamiento positivo de todos los segmentos de préstamos a particulares.

Los recursos de clientes presentaron un crecimiento del 6,4% con respecto al cierre del año anterior, gracias tanto al crecimiento de los depósitos de la clientela, que se incrementaron un 5,6%, como al incremento de los recursos fuera de balance, que crecieron un 8,5%.

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA Y TOTAL DE RECURSOS DE CLIENTES (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-2023)



Áreas de Negocio

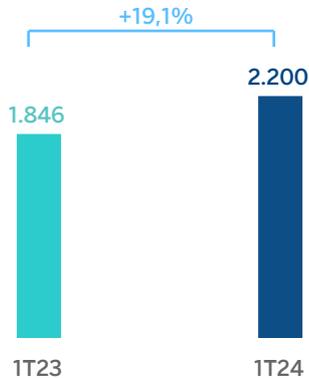
En cuanto a la evolución de las áreas de negocio, excluyendo el efecto de la variación de las divisas en aquellas áreas donde tiene impacto, en cada una de ellas cabe destacar:

- España generó un resultado atribuido de 725 millones de euros en el primer trimestre de 2024, esto es un 36,5% por encima del resultado alcanzado en el mismo periodo del año anterior, apoyado fundamentalmente en la favorable evolución del margen de intereses. Estos sólidos resultados incluyen el impacto negativo por 285 millones de euros originado por el registro del importe total anual estimado del gravamen temporal de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito.
- BBVA alcanzó en México un resultado atribuido de 1.441 millones de euros a cierre de marzo de 2024, lo que supone un incremento del 3,6% con respecto al mismo periodo del año anterior, resultado principalmente de la solidez de los ingresos recurrentes del negocio bancario.
- Turquía generó un resultado atribuido de 144 millones de euros durante el primer trimestre de 2024 que compara favorablemente con el resultado acumulado a cierre de marzo de 2023 a tipo de cambio constante, recogiendo ambos periodos el impacto de la aplicación de contabilidad por hiperinflación.
- América del Sur generó un resultado atribuido de 119 millones de euros en el primer trimestre del año 2024, lo que representa una variación interanual del +54,6%, impulsado por el buen comportamiento de los ingresos recurrentes (+84,1%) y de los resultados de operaciones financieras (ROF) del área.
- Resto de Negocios alcanzó un resultado atribuido de 121 millones de euros acumulados a cierre de marzo de 2024, un 28,8% más que en el mismo periodo del año anterior, favorecido por la evolución del margen de intereses y del ROF.

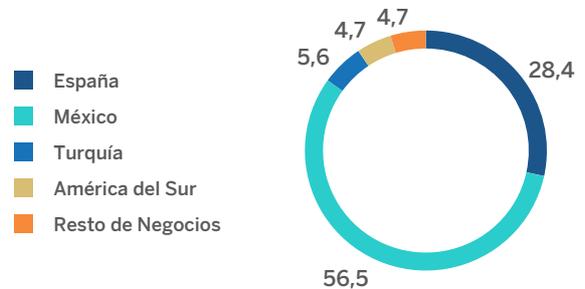
El Centro Corporativo registró entre enero y marzo del año 2024 un resultado atribuido de -350 millones de euros, lo que supone una mejora frente a los -515 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior.

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 generó un resultado atribuido de 668 millones de euros entre enero y marzo de 2024. Estos resultados suponen un 40,0% más en la comparativa interanual y reflejan la aportación de la diversificación de productos y áreas geográficas, así como el avance de los negocios mayoristas del Grupo en su estrategia, apalancada en la globalidad y sostenibilidad, con el propósito de ser relevantes para sus clientes.

RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (MILLONES DE EUROS)



COMPOSICIÓN DEL RESULTADO ATRIBUIDO ⁽¹⁾ (PORCENTAJE. 1T24)



⁽¹⁾ Excluye el Centro Corporativo.

Solvencia

El ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo se situó a 31 de marzo de 2024 en 12,82%, lo que permite seguir manteniendo un amplio búfer de gestión sobre el requerimiento de CET1 a nivel consolidado (9,10%)¹ y sobre el rango de gestión objetivo del Grupo establecido en el 11,5-12,0% de CET1.

Remuneración al accionista

En cuanto a la remuneración al accionista, de acuerdo con lo aprobado por la Junta General de Accionistas el 15 de marzo de 2024, en su punto primero del orden del día, el 10 de abril de 2024 se procedió al pago en efectivo, con cargo a los resultados del ejercicio 2023, de 0,39 euros brutos por cada acción en circulación de BBVA con derecho a percibir dicho importe como retribución adicional al accionista del ejercicio 2023. Así, el importe total de distribuciones en efectivo del ejercicio 2023, teniendo en cuenta que en octubre de 2023 se distribuyeron 0,16 euros brutos por acción, se situó en 0,55 euros brutos por acción.

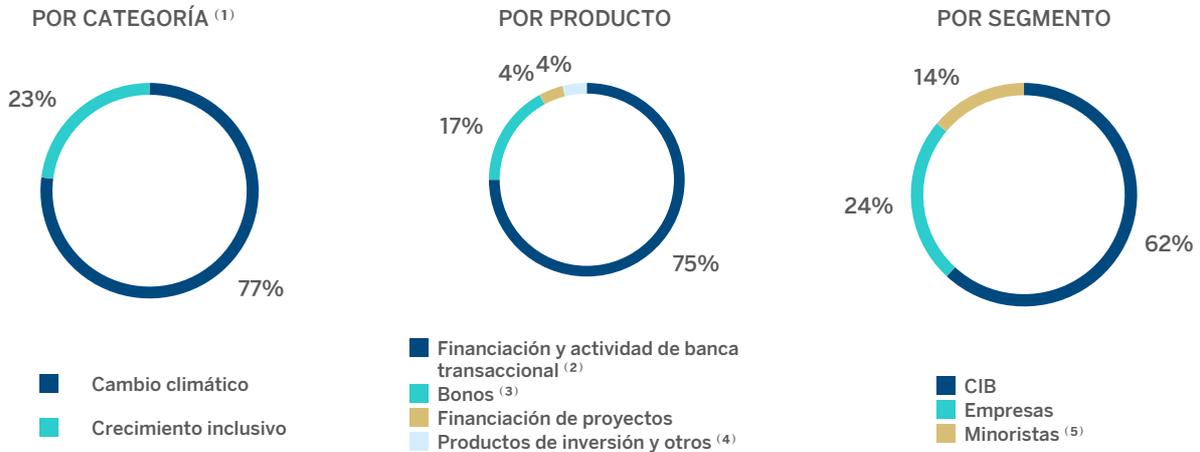
La remuneración total a accionistas incluye además de los pagos en efectivo anteriormente comentados, la remuneración resultante del programa de recompra de acciones propias de BBVA anunciado el pasado 30 de enero de 2024 por un importe máximo de 781 millones de euros, cuya ejecución comenzó el 1 de marzo de 2024. El 9 de abril de 2024, BBVA comunicó la finalización de la ejecución del programa de recompra al haberse alcanzado el importe monetario máximo, habiéndose adquirido, entre el 4 de marzo y 9 de abril de 2024, 74.654.915 acciones propias representativas, aproximadamente, del 1,28% del capital social de BBVA en dicha fecha, estando a esta fecha su amortización pendiente de ejecución.

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

Sostenibilidad

Canalización de negocio sostenible

DESGLOSE DE NEGOCIO SOSTENIBLE (PORCENTAJE. IMPORTE CANALIZADO 2018-MARZO 2024)



⁽¹⁾ En aquellos casos en que no es factible o no se dispone de información suficiente que permita una distribución exacta entre las categorías de cambio climático y crecimiento inclusivo, se realizan estimaciones internas basadas en la información disponible.

⁽²⁾ Fundamentalmente incluye productos cuyos fondos se destinan a actividades consideradas sostenibles (de acuerdo con estándares tanto internos como de mercado, la normativa existente y las mejores prácticas), así como productos vinculados a la sostenibilidad (de acuerdo con estándares tanto internos como de mercado y las mejores prácticas), tales como aquellos ligados a indicadores medioambientales y/o sociales.

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

⁽⁴⁾ Productos de inversión art. 8 o 9 bajo Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR, en sus siglas en inglés) o criterios similares fuera de la Unión Europea gestionados, intermediados o comercializados por BBVA. "Otros" incluye depósitos bajo el Marco de Banca Transaccional Sostenible hasta su sustitución por el Marco CIB de Productos Sostenibles (ambos Marcos publicados en la web del banco), pólizas de seguros relacionadas con eficiencia energética y crecimiento inclusivo y *autorenting* de vehículos eléctricos, principalmente.

⁽⁵⁾ Incluye la actividad de la Fundación Microfinanzas BBVA (FMBBVA), que no forma parte del Grupo consolidado y que ha canalizado en el periodo de 2018 hasta marzo de 2024 alrededor de 8.000 millones de euros para el apoyo con microcréditos a emprendedores vulnerables.

Respecto al objetivo de movilización de 300.000 millones de euros entre 2018 y 2025² como parte de la estrategia de sostenibilidad, el Grupo BBVA ha movilizado un total aproximado de 226.000 millones de euros en negocio sostenible entre 2018 y marzo de 2024, de los que aproximadamente el 77% corresponden al ámbito de impulsar la lucha contra el cambio climático y el restante 23% para promover un crecimiento inclusivo. El importe canalizado recoge operaciones de financiación, de intermediación, de inversión, de fuera de balance o de seguros. Estas operaciones tienen fechas de vencimiento o de amortización contractuales, por lo que dicho importe acumulado no representa el importe reconocido en balance.

Durante el primer trimestre de 2024 se han movilizado alrededor de 20.000 millones de euros (+41% comparado con el mismo periodo del año anterior).

En este primer trimestre, se ha movilizado negocio minorista por un importe de alrededor de 2.600 millones de euros. Durante este trimestre, BBVA ha continuado impulsando soluciones digitales personalizadas dirigidas al mercado de gran consumo, ofreciendo al cliente minorista una visión del ahorro potencial que puede obtener al adoptar medidas de ahorro energético en sus hogares y transporte. Destaca el buen comportamiento de la canalización relacionada con la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos con 124 millones de euros, que representa un crecimiento de un 136% en relación al mismo periodo del año anterior.

Entre enero y marzo de 2024, la unidad de negocio de empresas ha movilizado alrededor de 7.000 millones de euros. Este trimestre se ha continuado asesorando a los clientes de empresas en soluciones sostenibles, que permiten ahorros económicos con foco en temas transversales, tales como la eficiencia energética, la renovación de flotas de vehículos o el agua. En este sentido, cabe destacar la financiación destinada a *agribusiness*, agua y economía circular con alrededor de 700 millones de euros, lo que representa un incremento de un 258% interanual. En este ámbito es fundamental la aportación de México, que genera alrededor de la mitad de esta canalización.

² A los efectos del Objetivo 2025, se considera como canalización toda movilización 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* y los *Sustainability Linked Bond Principles* de la *International Capital Markets Association*, así como los *Green Loan Principles*, *Social Loan Principles* y *Sustainability Linked Loan Principles* de la *Loan Market Association*, la normativa existente y las mejores prácticas de mercado. Lo anterior se entiende sin perjuicio de que dicha movilización, tanto en su momento inicial como en un momento posterior, pueda no estar registrada dentro del balance. Para la determinación de los importes de negocio sostenible canalizado se utilizan criterios internos basados tanto en información interna como externa, ya sea pública, proporcionada por los clientes o por un tercero (fundamentalmente proveedores de datos y expertos independientes).

CIB ha canalizado durante el primer trimestre de 2024 alrededor de 10.400 millones de euros, destacando la positiva evolución de todos los productos, tanto la financiación a largo y corto plazo como la intermediación de bonos verdes, sociales, sostenibles y bonos vinculados a indicadores medioambientales y/o sociales en los que BBVA actúa como *bookrunner*. Durante este trimestre, BBVA ha continuado impulsando en el segmento mayorista la financiación de tecnologías limpias y de proyectos de energías renovables así como el *confirming* vinculado a la sostenibilidad, entre otras líneas estratégicas. En términos de canalización, destaca la financiación de proyectos de energías renovables, que aporta alrededor de 800 millones de euros durante este trimestre y más que se duplica en relación al mismo periodo del año anterior.

Avances relevantes en el ámbito de la sostenibilidad

- **TCFD**

En marzo de 2024, BBVA publicó su quinto informe TCFD (Task Force on Climate-Related Financial Disclosure), que resume su estrategia para gestionar los riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático, así como las medidas que está adoptando al respecto. El Grupo ha seguido incorporando los elementos propios de un Plan de Transición, aplicando las guías y recomendaciones para instituciones financieras publicadas por Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ, por sus siglas en inglés) en noviembre de 2022.

- **Objetivo de presencia de mujeres en posiciones directivas para 2026**

Para promover la igualdad de género, BBVA estableció en 2022 un objetivo de presencia de mujeres en puestos directivos del 35% para 2024. Tras lograr alcanzar en 2023 un indicador del 34,7%, en febrero de 2024 se ha anunciado un nuevo objetivo para los próximos 2 años, de forma que BBVA aspira a contar con un 36,8% de mujeres en puestos directivos a finales de 2026.

Este indicador que mide la evolución de la representación de mujeres en puestos directivos en el Grupo BBVA está incluido dentro de la incentivación variable a largo plazo de los consejeros ejecutivos y la alta dirección.

- **Emisión de un bono verde**

En marzo de 2024, BBVA ha realizado la emisión de un bono verde sénior preferente por importe de 1.000 millones de euros, vencimiento a 7 años y a un precio fijado en 'mid swap' más 90 puntos básicos. Para esta nueva emisión se han identificado proyectos financiados durante los 6 meses previos a la emisión del bono y divididos en dos categorías elegibles según el Marco de Financiación de Deuda Sostenible de BBVA: energía renovable y transporte limpio.

- **Foros de sostenibilidad**

El pasado 29 de febrero de 2024, se celebró la tercera edición del BBVA Sustainability Forum en Ciudad BBVA. El evento, que acogió a más de 400 asistentes entre representantes de la Administración Pública, personalidades y empresas e instituciones globales muy activas en la lucha contra el cambio climático y la promoción de un crecimiento inclusivo, se ha convertido en una cita de referencia para el diálogo de alto nivel sobre los retos económicos y sociales de la sostenibilidad.

El 20 de marzo de 2024 tuvo lugar en Lima la primera edición de la Cumbre de Sostenibilidad BBVA en Perú. Un espacio que reunió a más de 500 asistentes entre clientes, empresarios, representantes de instituciones e importantes personalidades locales e internacionales del mundo de la sostenibilidad en la sede central del banco. En el encuentro se compartieron experiencias, estrategias y prácticas sostenibles con el objetivo de informar, sensibilizar y movilizar sobre los desafíos y oportunidades que representa la sostenibilidad para el sector privado.

Entorno macroeconómico

La alta inflación, el endurecimiento de las condiciones monetarias y el gradual desvanecimiento de los efectos positivos relacionados con la reapertura económica tras la pandemia del COVID-19 han favorecido una desaceleración de la actividad económica en los últimos trimestres. Sin embargo, la ralentización ha sido, en general, menos brusca de lo esperado y la actividad económica se mantiene relativamente dinámica, particularmente en Estados Unidos y en el sector servicios. A ello han contribuido el dinamismo de los mercados laborales, las políticas fiscales expansivas y la gradual disipación de los choques de oferta causados por la pandemia y la guerra en Ucrania.

La resiliencia de la demanda agregada ha contribuido a que la inflación se haya mantenido relativamente elevada en los primeros meses de 2024 (3,5% en Estados Unidos y 2,4% en la Eurozona en marzo de 2024), tras reducirse de manera significativa desde mediados de 2022.

Según BBVA Research, lo más probable es que la inflación se moderare en los próximos meses, posibilitando el inicio de un proceso de relajación gradual de las condiciones monetarias aproximadamente a mediados de 2024, que llevarían los tipos de interés de política monetaria hasta alrededor del 4,75% en Estados Unidos y del 3,25% (en el caso del tipo de interés de la facilidad de depósitos) en la Eurozona a finales de 2024.

BBVA Research prevé que el crecimiento mundial será de aproximadamente 3,1% en 2024, similar a lo estimado para el crecimiento del PIB en 2023 y ligeramente por encima de la previsión anterior (3,0%). En Estados Unidos, la sólida demanda interna ha respaldado un crecimiento del PIB del 2,5% en el 2023 y una revisión de la previsión para el crecimiento en 2024 hasta el 1,9% (40 puntos básicos por encima de la previsión anterior). En China, se mantienen los desafíos estructurales para evitar una rápida desaceleración económica, pero una serie de medidas de estímulo han permitido un dinamismo mayor al esperado de la actividad en los últimos meses y un crecimiento del PIB de 5,2% en 2023. La previsión de crecimiento del PIB en el 2024 se ajusta ligeramente al alza hasta el 4,6% (20 puntos básicos por encima de la previsión anterior). En la Eurozona, la actividad económica se estancó en los últimos meses, reforzando las perspectivas de bajo crecimiento. Tras expandirse 0,5% en 2023, se prevé que el PIB aumente 0,7% en 2024 (sin cambio respecto a la previsión anterior).

Aunque se prevé que hacia delante la inflación se moderará gradualmente tanto en Estados Unidos como en la Eurozona, y se mantendrá baja en China, lo más probable es que, en general, las presiones inflacionarias -y, por lo tanto, también los tipos de interés- seguirán por encima de los niveles observados antes de la pandemia del coronavirus debido al efecto de factores geopolíticos, como la guerra en Ucrania y el conflicto armado en el Oriente Próximo, y de otros factores, como las políticas proteccionistas, el tono expansivo de la política fiscal y choques climáticos. En efecto, estos factores aumentan la incertidumbre sobre la evolución de la economía global y el riesgo de que la inflación y los tipos de interés resulten ser más elevados que lo actualmente previsto.

PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB EN 2024 (PORCENTAJE. VARIACIÓN INTERANUAL)



Fuente: estimaciones de BBVA Research.

Grupo

Resultados

El Grupo BBVA generó un resultado atribuido de 2.200 millones de euros entre enero y marzo de 2024, impulsado por el comportamiento de los ingresos recurrentes del negocio bancario. Así, el margen de intereses creció a una tasa interanual del 15,4% y las comisiones netas al 31,1%. Este resultado supone un incremento del 19,1% con respecto al mismo periodo del año anterior.

Hay que resaltar que los resultados del primer trimestre de 2024 incluyen el registro del importe total anual estimado del gravamen temporal de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito³ por 285 millones de euros, incluidos en la línea de otros ingresos y cargas de explotación de la cuenta de resultados. Este importe es superior al registrado por el mismo concepto en el mismo periodo del año anterior.

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS (MILLONES DE EUROS)

	1er Trim. 24	Δ %	Δ % a tipos de cambio constantes	1er Trim. 23
Margen de intereses	6.512	15,4	24,5	5.642
Comisiones netas	1.887	31,1	36,5	1.439
Resultados de operaciones financieras	772	76,2	123,9	438
Otros ingresos y cargas de explotación	(952)	69,7	39,5	(561)
Margen bruto	8.218	18,1	31,0	6.958
Gastos de explotación	(3.383)	12,2	19,5	(3.016)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(1.778)</i>	<i>14,7</i>	<i>22,9</i>	<i>(1.551)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(1.229)</i>	<i>9,1</i>	<i>17,4</i>	<i>(1.127)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(375)</i>	<i>10,9</i>	<i>11,2</i>	<i>(339)</i>
Margen neto	4.835	22,7	40,5	3.942
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1.361)	40,5	40,7	(968)
Provisiones o reversión de provisiones	(57)	n.s.	n.s.	(14)
Otros resultados	40	n.s.	n.s.	(16)
Resultado antes de impuestos	3.458	17,4	41,2	2.944
Impuesto sobre beneficios	(1.151)	21,2	43,0	(950)
Resultado del ejercicio	2.307	15,7	40,4	1.994
Minoritarios	(107)	(27,9)	111,1	(148)
Resultado atribuido	2.200	19,1	38,1	1.846
Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros) ⁽¹⁾	0,37			0,30
Beneficio (pérdida) por acción (euros) ⁽¹⁾	0,36			0,29

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

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

³ En cumplimiento de la Ley 38/2022, de 27 de diciembre, que establece la obligatoriedad de satisfacer una prestación patrimonial de carácter público y naturaleza no tributaria durante los años 2023 y 2024 para las entidades de crédito que operen en territorio español cuya suma de ingresos por intereses y comisiones correspondiente al año 2019 sea igual o superior a 800 millones de euros.

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

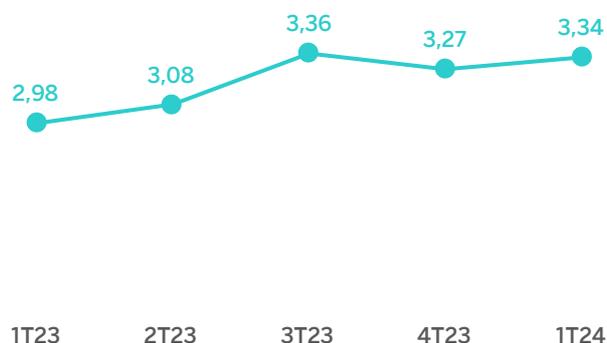
	2024		2023		
	1er Trim.	4o Trim.	3er Trim.	2o Trim.	1er Trim.
Margen de intereses	6.512	5.246	6.434	5.768	5.642
Comisiones netas	1.887	1.694	1.685	1.470	1.439
Resultados de operaciones financieras	772	753	658	334	438
Otros ingresos y cargas de explotación	(952)	(255)	(820)	(383)	(561)
Margen bruto	8.218	7.438	7.956	7.189	6.958
Gastos de explotación	(3.383)	(3.068)	(3.303)	(2.922)	(3.016)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(1.778)</i>	<i>(1.693)</i>	<i>(1.756)</i>	<i>(1.530)</i>	<i>(1.551)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(1.229)</i>	<i>(1.025)</i>	<i>(1.169)</i>	<i>(1.054)</i>	<i>(1.127)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(375)</i>	<i>(349)</i>	<i>(378)</i>	<i>(337)</i>	<i>(339)</i>
Margen neto	4.835	4.370	4.654	4.267	3.942
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1.361)	(1.225)	(1.210)	(1.025)	(968)
Provisiones o reversión de provisiones	(57)	(163)	(81)	(115)	(14)
Otros resultados	40	(49)	2	50	(16)
Resultado antes de impuestos	3.458	2.932	3.365	3.178	2.944
Impuesto sobre beneficios	(1.151)	(799)	(1.226)	(1.028)	(950)
Resultado del ejercicio	2.307	2.133	2.139	2.150	1.994
Minoritarios	(107)	(75)	(56)	(118)	(148)
Resultado atribuido	2.200	2.058	2.083	2.032	1.846
Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros) ⁽¹⁾	0,37	0,34	0,34	0,34	0,30
Beneficio (pérdida) por acción (euros) ⁽¹⁾	0,36	0,33	0,33	0,33	0,29

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

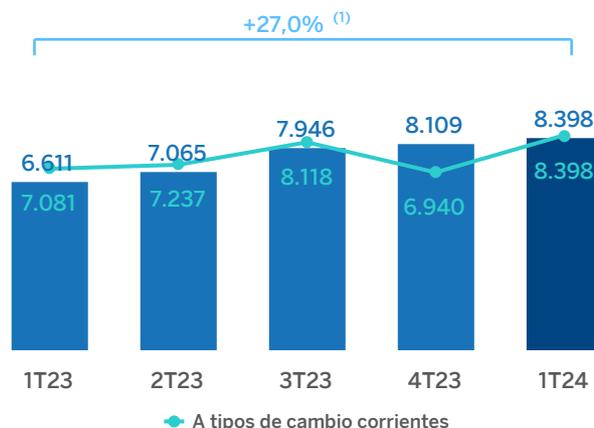
El margen de intereses acumulado a 31 de marzo de 2024 se situó por encima del mismo periodo del año anterior (+24,5%), con crecimiento en todas las áreas de negocio a excepción de Turquía, como resultado de los mayores volúmenes de inversión gestionada. Destaca la buena evolución de América del Sur y España.

Evolución positiva de la línea de comisiones netas, que se incrementó un 36,5% interanual por el favorable comportamiento de medios de pago y, en menor medida, de gestión de activos. Destaca la aportación de Turquía y México.

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)

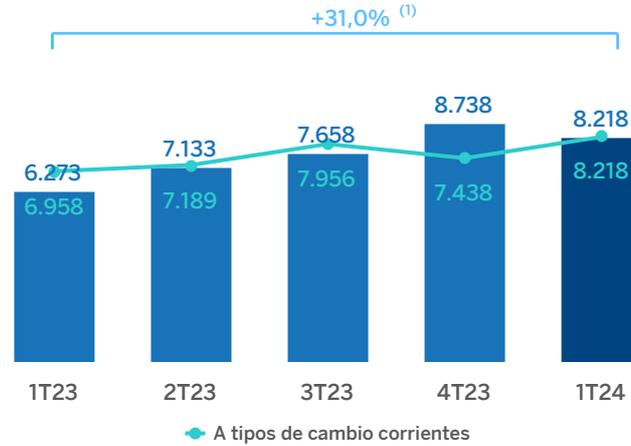


⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +18,6%.

El ROF registró a cierre de marzo de 2024 un crecimiento del 123,9%, con un comportamiento positivo de esta línea en todas las áreas de negocio, favorecido por los resultados de la unidad de Global Markets, que compensaron con holgura los resultados negativos registrados en el Centro Corporativo.

La línea de otros ingresos y cargas de explotación acumuló a 31 de marzo de 2024 un resultado que empeora frente al del mismo periodo del año anterior, debido principalmente al registro en esta línea de un impacto más negativo por hiperinflación en Argentina. Esta línea recoge igualmente el importe total anual estimado del gravamen temporal de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito correspondiente al ejercicio 2024, registrado en el primer trimestre de 2024 y 60 millones superior al importe anual estimado para el ejercicio 2023, registrado en el primer trimestre de ese año.

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

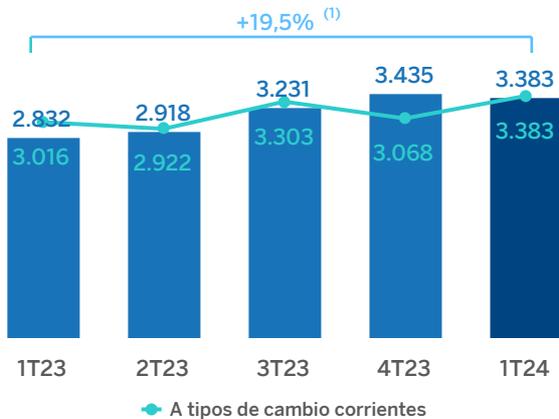


⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +18,1%.

En términos interanuales, los gastos de explotación se incrementaron a nivel Grupo a un ritmo del 19,5%, tasa que se sitúa por debajo de la inflación que se observa en los países donde el Grupo tiene presencia (un 19,7% de media en los últimos 12 meses).

Gracias al destacado crecimiento del margen bruto (+31,0%), el ratio de eficiencia se situó en el 41,2% a 31 de marzo de 2024 con una mejora de 398 puntos básicos con respecto al ratio registrado 12 meses antes.

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



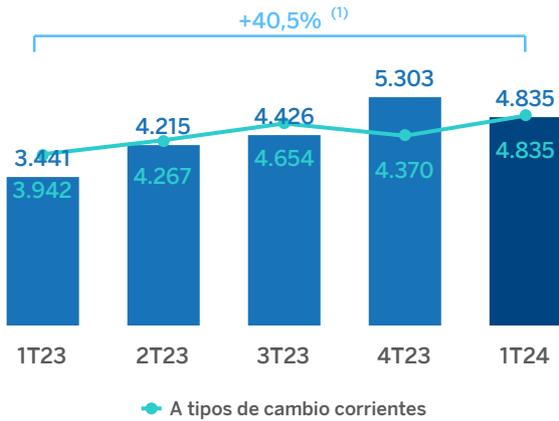
⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +12,2%.

RATIO DE EFICIENCIA (PORCENTAJE)



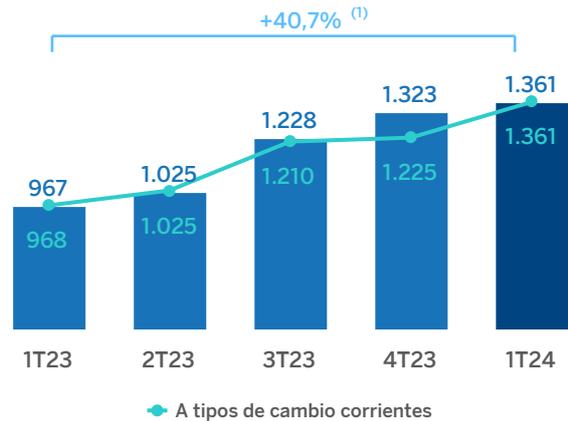
El deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (deterioro de activos financieros) se situó a cierre de marzo de 2024 un 40,7% por encima del mismo periodo del año anterior, con mayores requerimientos asociados al crecimiento en los segmentos más rentables, en línea con la estrategia del Grupo.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +22,7%.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +40,5%.

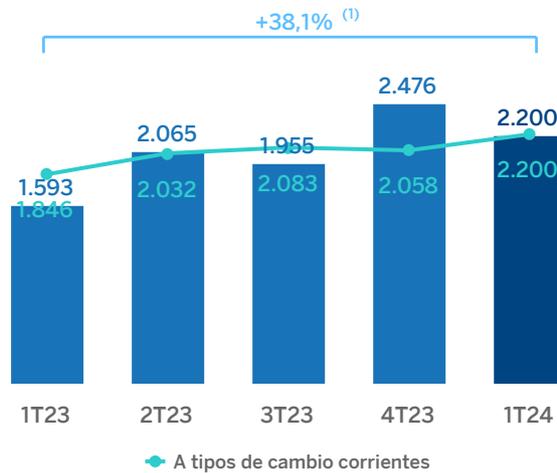
La partida de provisiones o reversión de provisiones (en adelante, provisiones) registró a 31 de marzo de 2024 mayores provisiones con respecto al mismo periodo del año anterior, con origen principalmente en España y América del Sur.

Por su parte, la línea de otros resultados cerró marzo de 2024 con un saldo de 40 millones de euros, que comparan favorablemente con el resultado del año anterior y recogen el impacto positivo por la reversión del deterioro correspondiente a inversiones en empresas asociadas.

Como consecuencia de todo lo anterior, el Grupo BBVA generó un resultado atribuido de 2.200 millones de euros entre enero y marzo del año 2024, que compara muy positivamente con el resultado del mismo periodo del año anterior. Estos sólidos resultados se apoyan en la favorable evolución de los ingresos recurrentes del negocio bancario, que logran compensar los mayores gastos de explotación y el incremento de los saneamientos por deterioro de activos financieros.

Los resultados atribuidos, en millones de euros, acumulados a cierre de marzo de 2024 de las diferentes áreas de negocio que componen el Grupo fueron: 725 en España, 1.441 en México, 144 en Turquía, 119 en América del Sur y 121 en Resto de Negocios.

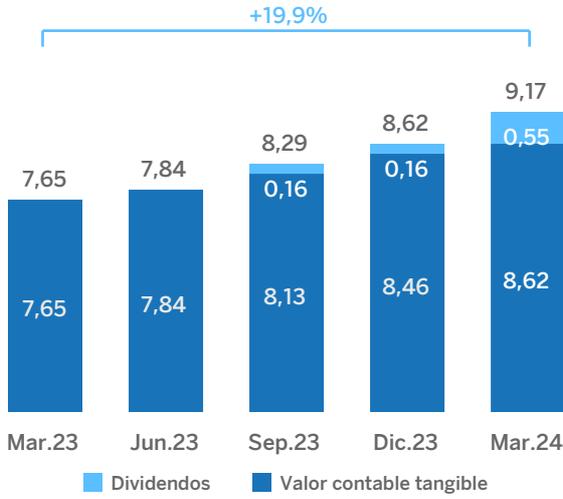
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +19,1%.

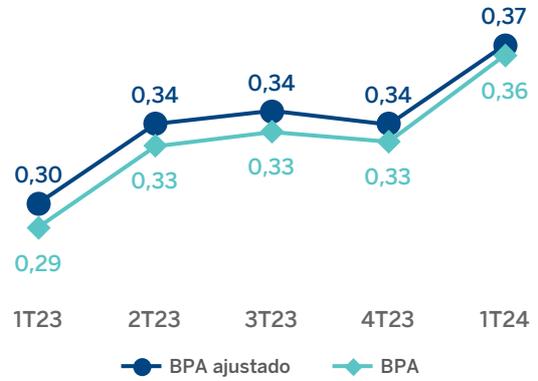
El excelente desempeño del Grupo ha permitido, además, acelerar la creación de valor, como indica el crecimiento del valor contable por acción y dividendos, que se sitúa a cierre de marzo de 2024 un 19,9% por encima de la misma fecha del año anterior.

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 al final 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 al final de este informe.

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

ROE Y ROTE (PORCENTAJE)



ROA Y RORWA (PORCENTAJE)



Balance y actividad

Lo más relevante de la evolución de las cifras de balance y actividad del Grupo a 31 de marzo de 2024 se resume a continuación:

- La cifra de préstamos y anticipos a la clientela registró un crecimiento del 3,0% con respecto al cierre de diciembre de 2023, especialmente favorecido por la evolución de los préstamos a empresas (+3,2% a nivel Grupo), y por el comportamiento positivo de todos los segmentos de préstamos a particulares, destacando los créditos al consumo (+3,5%).
- Los recursos de clientes presentaron un crecimiento del 6,4% con respecto al cierre del año anterior, gracias tanto al crecimiento de los depósitos de la clientela, que se incrementaron un 5,6% por la positiva evolución de los depósitos a plazo en todas las áreas de negocio, destacando España y Resto de Negocios, como al incremento de los recursos fuera de balance, que crecieron un 8,5%, favorecidos por la evolución de los fondos de inversión y las carteras gestionadas, destacando el buen desempeño en México y España.

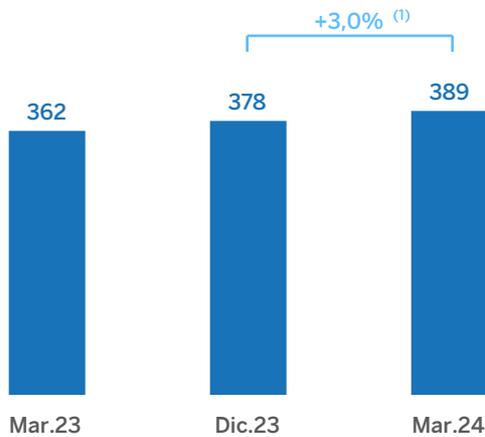
BALANCES CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)				
	31-03-24	Δ %	31-12-23	31-03-23
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	76.524	1,5	75.416	83.267
Activos financieros mantenidos para negociar	144.253	2,3	141.042	119.877
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	9.384	7,4	8.737	7.227
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	840	(12,1)	955	997
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado	62.884	1,1	62.205	66.277
Activos financieros a coste amortizado	470.380	4,1	451.732	427.259
<i>Préstamos y anticipos en bancos centrales y entidades de crédito</i>	28.975	17,7	24.627	22.256
<i>Préstamos y anticipos a la clientela</i>	388.949	3,0	377.643	362.317
<i>Valores representativos de deuda</i>	52.456	6,1	49.462	42.686
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	996	2,0	976	920
Activos tangibles	9.660	4,4	9.253	8.945
Activos intangibles	2.407	1,9	2.363	2.209
Otros activos	24.362	6,5	22.878	22.586
Total activo	801.690	3,4	775.558	739.564
Pasivos financieros mantenidos para negociar	118.731	(2,5)	121.715	107.185
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	14.544	9,4	13.299	11.309
Pasivos financieros a coste amortizado	584.698	4,9	557.589	542.326
<i>Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito</i>	53.824	(10,8)	60.349	75.109
<i>Depósitos de la clientela</i>	436.763	5,6	413.487	395.880
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>	73.627	7,2	68.707	54.586
<i>Otros pasivos financieros</i>	20.484	36,1	15.046	16.751
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	12.241	1,1	12.110	11.010
Otros pasivos	15.697	0,8	15.580	16.263
Total pasivo	745.912	3,6	720.293	688.093
Intereses minoritarios	3.775	5,9	3.564	3.680
Otro resultado global acumulado	(14.944)	(8,1)	(16.254)	(16.195)
Fondos propios	66.947	(1,5)	67.955	63.986
Patrimonio neto	55.778	0,9	55.265	51.471
Total pasivo y patrimonio neto	801.690	3,4	775.558	739.564
Pro memoria:				
Garantías concedidas	62.077	3,4	60.019	55.042

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA (MILLONES DE EUROS)

	31-03-24	Δ %	31-12-23	31-03-23
Sector público	24.012	3,2	23.269	21.752
Particulares	172.604	2,7	168.123	161.346
Hipotecario	94.887	1,6	93.358	91.999
Consumo	44.175	3,5	42.695	40.147
Tarjetas de crédito	22.816	5,6	21.609	18.997
Otros préstamos	10.725	2,5	10.461	10.203
Empresas	188.902	3,2	183.076	177.168
Créditos dudosos	14.938	3,4	14.444	13.215
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	400.457	3,0	388.912	373.481
Correcciones de valor ⁽¹⁾	(11.508)	2,1	(11.269)	(11.164)
Préstamos y anticipos a la clientela	388.949	3,0	377.643	362.317

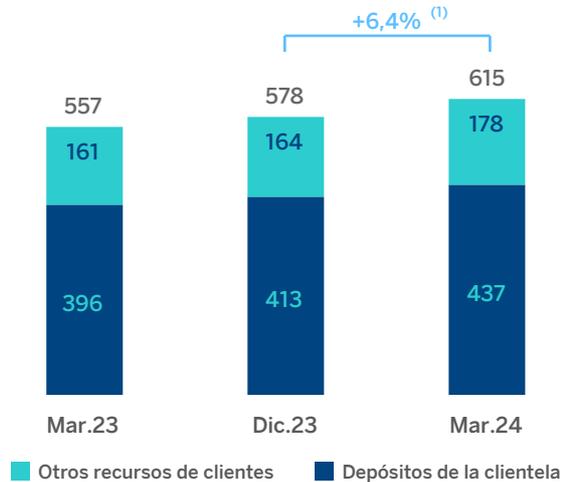
⁽¹⁾ Las correcciones de valor incluyen los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos (originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A.). A 31 de marzo de 2024, 31 de diciembre de 2023 y 31 de marzo de 2023 el saldo remanente era de 134, 142 y 173 millones de euros, respectivamente.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes: +2,4%.

RECURSOS DE CLIENTES (MILES DE MILLONES DE EUROS)



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

RECURSOS DE CLIENTES (MILLONES DE EUROS)

	31-03-24	Δ %	31-12-23	31-03-23
Depósitos de la clientela	436.763	5,6	413.487	395.880
Depósitos a la vista	318.367	0,3	317.543	308.918
Depósitos a plazo	103.807	13,4	91.524	83.516
Otros depósitos	14.589	230,1	4.420	3.446
Otros recursos de clientes	178.313	8,5	164.367	160.959
Fondos y sociedades de inversión y carteras gestionadas ⁽¹⁾	143.345	8,7	131.849	118.640
Fondos de pensiones	29.286	3,4	28.326	38.901
Otros recursos fuera de balance	5.682	35,5	4.192	3.418
Total recursos de clientes	615.076	6,4	577.853	556.839

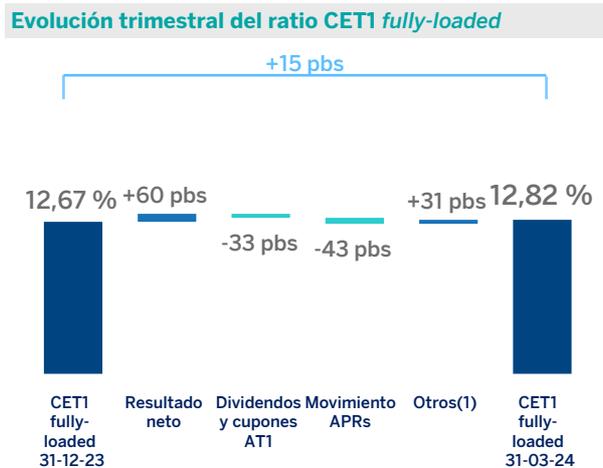
⁽¹⁾ Incluye las carteras gestionadas en España, México, Colombia (dato provisional) y Perú.

Capital y accionistas

Base de capital

La fortaleza de los resultados del Grupo BBVA en el trimestre, que están en línea con los del cuarto trimestre del año anterior, contribuyó a alcanzar un ratio CET1 *fully-loaded* consolidado a 31 de marzo de 2024 del 12,82%, lo que permite seguir manteniendo un amplio búfer de gestión sobre el requerimiento de CET1 a nivel consolidado (9,10%)⁴ y sobre el rango de gestión objetivo del Grupo establecido en el 11,5-12,0% de CET1.

Durante el primer trimestre del año, el ratio CET1 aumentó en 15 puntos básicos. La fuerte generación de beneficio, neto de los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital, generó una contribución de 27 puntos básicos en el ratio CET1, que junto con la compensación en patrimonio del efecto negativo en resultados por la pérdida de valor de la posición monetaria neta en las economías hiperinflacionarias, permitió absorber el crecimiento de los activos ponderados por riesgo (APR) derivados del incremento de la actividad en el trimestre (consumo de -43 puntos básicos), en línea con la estrategia del Grupo de fomentar el crecimiento rentable. Por su parte, de entre el resto de impactos cabe resaltar los asociados a las variables de mercado donde sobresale la evolución negativa en el trimestre de ciertas divisas (destacando el impacto por la evolución de la lira turca y del dólar estadounidense), y, en menor medida, la valoración de carteras de renta fija, compensados parcialmente por la evolución positiva de las inversiones en renta variable.



(1) Incluye, entre otros, divisas y carteras *Held to collect and sale* (HTC&S), intereses minoritarios y un incremento positivo de "Otro resultado global acumulado" que compensa el impacto negativo en la cuenta de resultados por la pérdida de valor de la posición monetaria neta en economías hiperinflacionarias.

El capital de nivel 1 adicional (AT1) *fully-loaded* consolidado se situó a 31 de marzo de 2024 en 1,35%, lo que resulta en una disminución con respecto al cierre del trimestre anterior de -31 puntos básicos debido, principalmente, a la amortización anticipada de una emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles por valor de 1.000 millones de euros.

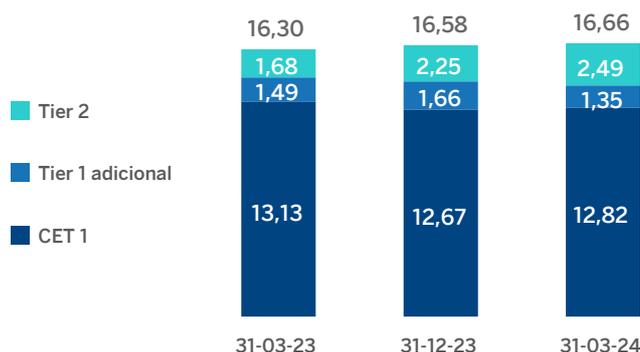
Por su parte, el ratio Tier 2 *fully-loaded* consolidado se situó a cierre de marzo de 2024 en 2,49 %, con un crecimiento en el trimestre de 24 puntos básicos, principalmente producido por la emisión de un bono subordinado en España por valor de 1.250 millones de euros y, en menor medida, la emisión de sendos bonos subordinados en México, Turquía y Perú por valor de 900, 500 y 300 millones de dólares estadounidenses, respectivamente. Por el contrario, se ha amortizado una emisión subordinada de 750 millones en España. Así, el ratio de capital total *fully-loaded* se situó en el 16,66 %.

Tras la última decisión de SREP (proceso de revisión y evaluación supervisora, por sus siglas en inglés), el BCE ha comunicado al Grupo que, con efecto 1 de enero de 2024, deberá mantener a nivel consolidado un ratio de capital total del 13,25% y un ratio de capital CET1 de 9,09% (9,10% con la actualización del colchón anticíclico calculado a 31 de diciembre de 2023) que incluye un requerimiento de Pilar 2 a nivel consolidado del 1,68% (un mínimo del 1,02% deberá ser satisfecho con CET1), del que 0,18% viene determinada sobre la base de las expectativas de provisiones prudenciales del BCE y deberá ser satisfecho con CET1.

Cabe mencionar que, con efectos desde el 1 de enero de 2023, finalizó la aplicación de parte de los efectos transitorios que aplica el Grupo en la determinación del ratio *phased-in*, por lo que a 31 de marzo de 2024 dicho ratio es coincidente con el ratio *fully-loaded*.

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

RATIOS DE CAPITAL FULLY-LOADED (PORCENTAJE)



BASE DE CAPITAL (MILLONES DE EUROS)

	Phased-in ⁽¹⁾			Fully-loaded ⁽¹⁾		
	31-03-24 ⁽²⁾	31-12-23	31-03-23	31-03-24 ⁽²⁾	31-12-23	31-03-23
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	48.739	46.116	45.761	48.739	46.116	45.761
Capital de nivel 1 (Tier 1)	53.868	52.150	50.948	53.868	52.150	50.948
Capital de nivel 2 (Tier 2)	9.450	8.182	5.865	9.450	8.182	5.865
Capital total (Tier 1+Tier 2)	63.318	60.332	56.812	63.318	60.332	56.812
Activos ponderados por riesgo	380.044	363.915	348.598	380.044	363.915	348.598
CET1 (%)	12,82	12,67	13,13	12,82	12,67	13,13
Tier 1 (%)	14,17	14,33	14,62	14,17	14,33	14,62
Tier 2 (%)	2,49	2,25	1,68	2,49	2,25	1,68
Ratio de capital total (%)	16,66	16,58	16,30	16,66	16,58	16,30

⁽¹⁾ La diferencia entre los ratios phased-in y fully-loaded surge por el tratamiento transitorio de determinados elementos de capital, principalmente el impacto de la NIIF 9, al que el Grupo BBVA se ha adherido de manera voluntaria (de acuerdo con el artículo 473bis de la CRR y las posteriores enmiendas introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea). Para los periodos presentados, no existen diferencias entre los ratios phased-in y fully-loaded por el mencionado tratamiento transitorio.

⁽²⁾ Datos provisionales.

En cuanto al ratio *leverage* (o ratio de apalancamiento) del Grupo se sitúa a 31 de marzo de 2024 en el 6,5% con criterio *fully-loaded* ⁵, lo que supone una reducción de 6 puntos básicos con respecto a diciembre 2023, principalmente derivado del crecimiento en la exposición.

RATIO DE APALANCAMIENTO (FULLY-LOADED)

	31-03-24	31-12-23	31-03-23
Exposición al ratio de apalancamiento (fully-loaded) (millones de euros)	830.725	797.888	773.495
Ratio de apalancamiento (fully-loaded) %	6,5	6,5	6,6

Por último, en lo que respecta a MREL, los ratios ⁶ en APRs y apalancamiento se sitúan en 27,8% y 11,5%, respectivamente, alcanzando los ratios subordinados de ambos 22,0% y 9,1%, respectivamente. A continuación, se presenta una tabla resumen:

MREL

	31-03-24	31-12-23	31-03-23
Total de fondos propios y pasivos elegibles (millones de euros)	53.171	49.398	48.745
Total de APRs del grupo de resolución (millones de euros)	219.681	214.757	206.655
Ratio en APRs (%)	27,8	26,4	26,9
Exposición total a efectos del cálculo Leverage (millones de euros)	530.175	517.470	508.210
Ratio en Leverage (%)	11,5	10,9	10,9

⁵ Ratio *leverage* del Grupo es provisional a fecha de publicación de este informe.

⁶ Calculados a nivel subconsolidado de acuerdo con la estrategia de resolución MPE ("Multiple Point of Entry") del Grupo BBVA, establecida por la JUR. El grupo de resolución está formado por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y las filiales que pertenecen al mismo grupo de resolución europeo. Esto implica que estos ratios se calculan a nivel subconsolidado, esto es, en base al perímetro del grupo de resolución.

En lo que respecta a los requerimientos, el 27 de marzo de 2024 el Grupo hizo público que había recibido una comunicación del Banco de España sobre su requisito MREL, establecido por la Junta Única de Resolución ("SRB" por sus siglas en inglés). De acuerdo con esta comunicación, BBVA debe mantener, a partir del propio 27 de marzo de 2024, un MREL en APR del 22,79%⁷, sin tener en cuenta el requisito combinado de capital vigente del 3,61%. Adicionalmente, BBVA debe alcanzar, también a 27 de marzo de 2024, un volumen de fondos propios y pasivos admisibles en términos de exposición total considerada a efectos del cálculo del ratio de apalancamiento del 8,48% (el "MREL en RA")⁸. Dada la estructura de fondos propios y pasivos admisibles del grupo de resolución, a 31 de marzo de 2024, el Grupo cumple con los citados requisitos.

Igualmente, con el objetivo de reforzar el cumplimiento de dichos requisitos, BBVA ha realizado varias emisiones de deuda en el primer trimestre del año 2024. Para más información sobre las emisiones realizadas, véase la sección de "Riesgos estructurales" dentro del capítulo "Gestión del riesgo".

Remuneración al accionista

En cuanto a la remuneración al accionista, de acuerdo con lo aprobado por la Junta General de Accionistas el 15 de marzo de 2024, en su punto primero del orden del día, el 10 de abril de 2024 se procedió al pago en efectivo, con cargo a los resultados del ejercicio 2023, de 0,39 euros brutos por cada acción en circulación de BBVA con derecho a percibir dicho importe como retribución adicional al accionista del ejercicio 2023. Así, el importe total de distribuciones en efectivo del ejercicio 2023, teniendo en cuenta que en octubre de 2023 se distribuyeron 0,16 euros brutos por acción, se situó en 0,55 euros brutos por acción.

La remuneración total a accionistas incluye además de los pagos en efectivo anteriormente comentados, la remuneración resultante del programa de recompra de acciones propias de BBVA anunciado el pasado 30 de enero de 2024 por un importe máximo de 781 millones de euros, cuya ejecución comenzó el 1 de marzo de 2024. BBVA comunicó la finalización de la ejecución del programa de recompra al haberse alcanzado el importe monetario máximo, habiéndose adquirido, entre el 4 de marzo y 9 de abril de 2024, 74.654.915 acciones propias representativas, aproximadamente, del 1,28% del capital social de BBVA en dicha fecha, estando a esta fecha su amortización pendiente de ejecución.

A 31 de marzo de 2024, el capital social de BBVA ascendía a 2.860.590.786,20 euros y estaba representado por 5.837.940.380 acciones.

DISTRIBUCIÓN ESTRUCTURAL DEL ACCIONARIADO (31-03-24)

Tramos de acciones	Accionistas		Acciones en circulación	
	Número	%	Número	%
Hasta 500	311.091	42,8	57.443.656	1,0
De 501 a 5.000	325.542	44,8	576.148.338	9,9
De 5.001 a 10.000	48.110	6,6	337.256.570	5,8
De 10.001 a 50.000	37.273	5,1	711.737.987	12,2
De 50.001 a 100.000	2.639	0,4	180.407.925	3,1
De 100.001 a 500.000	1.187	0,2	210.691.513	3,6
De 500.001 en adelante	258	0,04	3.764.254.391	64,5
Total	726.100	100	5.837.940.380	100

Nota: en el caso de acciones de inversores que operan a través de una entidad custodio situada fuera del territorio español, se computa como accionista únicamente a la entidad custodio, que es quien aparece inscrita en el correspondiente registro de anotaciones en cuenta por lo que el número indicado de accionistas no considera a dichos tenedores.

Ratings

Durante el primer trimestre del año 2024, el *rating* de BBVA ha continuado demostrando su fortaleza y todas las agencias han mantenido la calificación que otorgan en la categoría A. En marzo, Moody's cambió la perspectiva de la deuda sénior preferente a largo plazo a positivo desde estable (manteniendo su *rating* en A3) tras una acción similar en el *rating* del Soberano Español y reflejando las expectativas por parte de la agencia de que los niveles de rentabilidad del banco seguirán siendo elevados y que las presiones sobre la calidad de los activos se mantendrán contenidas. Adicionalmente, también en marzo, DBRS comunicó el resultado de su revisión anual de BBVA confirmando el *rating* en A (*high*) con perspectiva estable. S&P y Fitch han mantenido sin cambios en el trimestre el *rating* de BBVA en A y A-, respectivamente, los dos con perspectiva estable. La siguiente tabla muestra las calificaciones crediticias y perspectivas otorgadas por las agencias:

RATINGS

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

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

⁷ El requisito de subordinación en APRs es de 13,5%.

⁸ El requisito de subordinación en ratio de apalancamiento es de 5,78%.

Gestión del riesgo

Riesgo de crédito

La incertidumbre del entorno macroeconómico continúa siendo alta y las turbulencias geopolíticas presentes a fecha de elaboración de este informe podrían contribuir a un nuevo repunte del precio de la energía, y, por tanto, incrementar los sesgos hacia escenarios más negativos, con tipos de interés más altos de lo previsto, así como una inflación más persistente, que puedan afectar a la demanda del crédito y provocar un tensionamiento en la capacidad de pago de las familias y empresas.

Para la estimación de las pérdidas esperadas los modelos recogen estimaciones individualizadas y colectivas, teniendo en cuenta las previsiones macroeconómicas acordes con lo descrito por la NIIF 9. Así, la estimación a cierre del primer trimestre del año recoge el efecto sobre las pérdidas esperadas de la actualización de las previsiones macroeconómicas, que tienen en cuenta el entorno global actual. Adicionalmente, el Grupo puede complementar las pérdidas esperadas bien por la consideración de *drivers* de riesgo adicionales, la incorporación de particularidades sectoriales o que puedan afectar a un conjunto de operaciones o acreditados, siguiendo un proceso interno formal establecido al efecto.

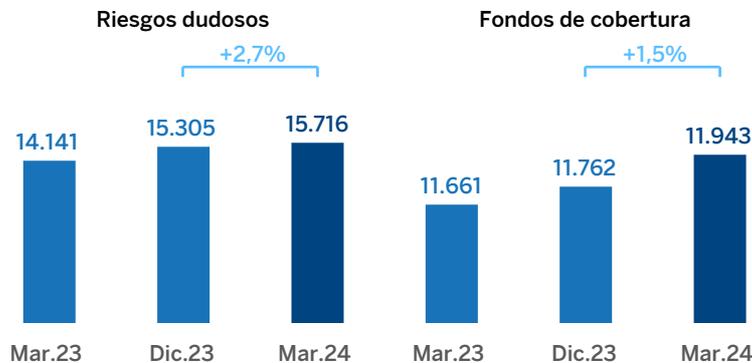
Por regiones, la evolución durante el trimestre ha sido dispar. En España, las previsiones de crecimiento se han revisado al alza para 2024, y el nivel de endeudamiento de los hogares está lejos de sus máximos históricos, mientras que en México, se observa menor dinamismo de la actividad a la espera de un gradual ciclo de normalización de la política monetaria. En Turquía continúa la incertidumbre, si bien el crecimiento se mantiene sólido y, a pesar de los cambios en la política económica, los indicadores de calidad del sistema se mantienen en niveles bajos. Por último, en general, el crecimiento ha sido menos dinámico en América del Sur, en un contexto de inflación y tipos de interés con tendencia a la baja.

Métricas de riesgo de crédito del Grupo BBVA

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

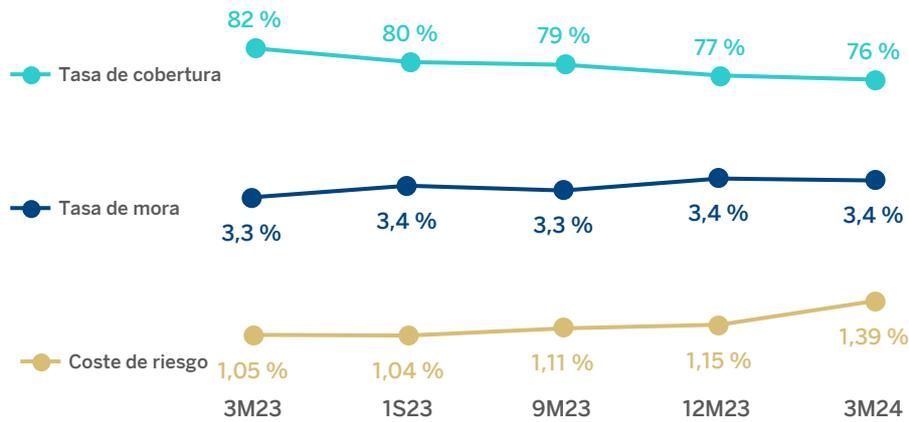
- El riesgo crediticio se incrementó el primer trimestre del año un 3,0% (+2,4% en términos constantes), con crecimiento generalizado a tipos de cambio constantes en todas las áreas geográficas.
- El saldo de dudosos presentó un incremento del 2,7% entre el cierre de diciembre de 2023 y de marzo de 2024 a nivel Grupo (+2,1% en términos constantes), con incrementos generalizados en todas las áreas, salvo en Turquía, que se ha visto favorecida por la evolución del tipo de cambio, ventas de cartera minorista y dinámicas positivas en recuperaciones y repagos del negocio mayorista. En general, los incrementos se concentraron en las carteras minoristas, y, en el caso de Resto de Negocios, en la entrada en mora de un cliente singular.

RIESGOS DUDOSOS Y FONDOS DE COBERTURA (MILLONES DE EUROS)



- La tasa de mora permaneció prácticamente estable a 31 de marzo de 2024 situándose en el 3,4%.
- La tasa de cobertura cerró en el 76%, estable con respecto al trimestre anterior (86 puntos básicos por debajo del cierre de diciembre), con estabilidad en España y descensos en el resto de áreas de negocio, principalmente en México y Resto de Negocios.
- El coste de riesgo acumulado a 31 de marzo de 2024 se situó en el 1,39%, por encima del trimestre precedente, pero en línea con las expectativas, con menores requerimientos en España, Turquía hacia niveles más normalizados, América del Sur continuando con la tendencia observada en 2023, y México afectado por los requerimientos de las carteras minoristas.

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



RIESGO CREDITICIO ⁽¹⁾ (MILLONES DE EUROS)

	31-03-24	31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23
Riesgo crediticio	462.457	448.840	444.984	436.174	428.423
Stage 1	405.765	392.528	394.329	386.711	377.908
Stage 2	40.975	41.006	35.791	34.772	36.373
Stage 3 (riesgos dudosos)	15.716	15.305	14.864	14.691	14.141
Fondos de cobertura	11.943	11.762	11.751	11.697	11.661
Stage 1	2.198	2.142	2.143	2.107	2.062
Stage 2	2.130	2.170	2.198	2.181	2.243
Stage 3 (riesgos dudosos)	7.615	7.450	7.410	7.409	7.357
Tasa de mora (%)	3,4	3,4	3,3	3,4	3,3
Tasa de cobertura (%) ⁽²⁾	76	77	79	80	82

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

⁽²⁾ 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 en 76% a 31 de marzo de 2024.

EVOLUCIÓN DE LOS RIESGOS DUDOSOS (MILLONES DE EUROS)

	1er Trim. 24 ⁽¹⁾	4º Trim. 23	3er Trim. 23	2º Trim. 23	1er Trim. 23
Saldo inicial	15.305	14.864	14.691	14.141	14.463
Entradas	3.243	3.038	2.898	2.875	2.256
Recuperaciones	(1.585)	(1.373)	(1.538)	(1.394)	(1.489)
Entrada neta	1.661	1.665	1.360	1.481	767
Pases a fallidos	(1.211)	(983)	(830)	(877)	(1.081)
Diferencias de cambio y otros	(36)	(241)	(357)	(54)	(8)
Saldo al final del periodo	15.716	15.305	14.864	14.691	14.141
Pro memoria:					
Créditos dudosos	14.938	14.444	13.947	13.787	13.215
Garantías concedidas dudosas	778	862	918	905	926

⁽¹⁾ Datos provisionales.

Riesgos estructurales

Liquidez y financiación

La gestión de la liquidez y financiación en BBVA promueve la financiación del crecimiento recurrente del negocio bancario en condiciones adecuadas de plazo y coste a través de una amplia gama de fuentes de financiación. En BBVA el modelo de negocio, el marco de apetito al riesgo y la estrategia de financiación están diseñadas para lograr una sólida estructura de financiación, basada en el mantenimiento de depósitos estables de clientes, fundamentalmente minoristas (granulares). Como consecuencia de este modelo, los depósitos cuentan con un elevado grado de aseguramiento en cada una de las áreas geográficas, estando cercano al 55% 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 132,5 mil millones de euros, de los cuales el 97% se corresponde 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 y se situó en el 151% a 31 de marzo de 2024. 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. 179%, en México 165% y en Turquía 193%). Sin tener en cuenta esta restricción, el ratio LCR del Grupo alcanza el 186%.
- El ratio de financiación estable neta (NSFR, por sus siglas en inglés) exige a los bancos mantener un perfil de financiación estable en relación con la composición de sus activos y actividades fuera de balance. El ratio NSFR del Grupo BBVA, se situó en el 132% a 31 de marzo de 2024.

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. 31-03-24)				
	BBVA, S.A.	México	Turquía	América del Sur
LCR	179 %	165 %	193 %	Todos los países >100
NSFR	124 %	135 %	168 %	Todos los países >100

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

- En BBVA, S.A. se ha mantenido una sólida posición con un amplio colchón de liquidez de alta calidad, habiendo devuelto la totalidad del programa TLTRO III, manteniendo en todo momento las métricas regulatorias de liquidez ampliamente por encima de los mínimos establecidos. Durante el primer trimestre de 2024, la actividad comercial ha aportado liquidez al balance principalmente debido a la buena evolución de los depósitos de clientes, con un crecimiento superior al de la inversión crediticia.
- BBVA México muestra una sólida situación de liquidez, si bien el *gap* de crédito se incrementó en el primer trimestre del año como consecuencia de las salidas de la captación estacional de fin de año. A pesar de lo anterior, se ha realizado una gestión eficiente del coste de los recursos.
- En Turquía, en el primer trimestre de 2024, el *gap* de crédito en moneda local se incrementó, debido a un mayor crecimiento en préstamos que en depósitos, y el de moneda extranjera disminuyó por el aumento de la demanda de depósitos en divisa antes de las elecciones locales. Garanti BBVA sigue manteniendo una situación estable de liquidez con unos ratios holgados. Por su parte, el Banco Central de Turquía ha continuado actualizando las medidas para proseguir con el proceso de desdolarización de la economía y controlar la inflación.
- En América del Sur, se mantiene una adecuada situación de liquidez en toda la región. En Argentina, se sigue incrementando la liquidez en el sistema, y en BBVA por un mayor crecimiento de depósitos que de préstamos en moneda local y en moneda extranjera. En BBVA Colombia el *gap* de crédito permanece prácticamente sin cambios en el primer trimestre, tras un ligero descenso del volumen de inversión crediticia, en línea con la evolución de los depósitos de clientes. BBVA Perú mantiene unos sólidos niveles de liquidez.

A continuación, se detallan las principales operaciones de financiación mayorista, llevadas a cabo por el Grupo BBVA durante el primer trimestre de 2024.

Emisor	Tipo de emisión	Fecha de emisión	Nominal (millones)	Divisa	Cupón	Amortización anticipada	Fecha de vencimiento
BBVA, S.A.	Sénior preferente	Ene-24	1.250	EUR	3,875 %	—	Ene-34
	Tier 2	Feb-24	1.250	EUR	4,875 %	Feb-31	Feb-36
	Sénior preferente	Mar-24	1.000	USD	5,381 %	—	Mar-29
	Sénior no preferente	Mar-24	1.000	USD	6,033 %	—	Mar-35
	Sénior preferente (bono verde)	Mar-24	1.000	EUR	3,500 %	—	Mar-31

Adicionalmente, BBVA, S.A. amortizó dos emisiones de capital en este primer trimestre: en febrero de 2024, una emisión Tier 2 de bonos subordinados emitida en febrero de 2019, por un importe de 750 millones de euros y en marzo de 2024, un AT1 emitido en 2019 en su primera fecha de amortización opcional, por importe de 1.000 millones de euros.

BBVA México emitió en enero deuda subordinada Tier 2 por 900 millones de dólares estadounidenses a un plazo de 15 años y opción de amortización anticipada a los 10 años con un cupón del 8,125%.

En Turquía, Garanti BBVA realizó una emisión subordinada Tier 2 a diez años de 500 millones de dólares estadounidenses, con un cupón de 8,375% y una opción de amortización a los cinco años.

Por su parte, BBVA Perú realizó una emisión de bonos subordinados Tier 2 en el mercado internacional por 300 millones de dólares estadounidenses, con cupón de 6,20% y vencimiento de 10,25 años con opción de amortización anticipada en el quinto año.

En conclusión, el primer trimestre de 2024 se ha convertido en uno de los más activos de la historia en emisión de financiación mayorista de BBVA, S.A., con 5.400 millones de euros financiados en 5 tramos. Si además tenemos en cuenta la actividad emisora de BBVA México, BBVA Turquía y BBVA Perú, este acceso a los mercados internacionales se incrementa en otros 1.700 millones de dólares, lo que demuestra la fortaleza del acceso del Grupo a los mercados mayoristas desde sus principales unidades emisoras.

Adicionalmente, el 10 de abril BBVA México realizó una emisión de certificados bursátiles bancarios por 15.000 millones de pesos mexicanos, en dos tramos. El primero se colocó a un plazo de tres años y medio, con una tasa variable de TIE de Fondo a un día más 32 puntos básicos, registrando un total de 8.439 millones de pesos mexicanos. El segundo tramo se emitió a siete años, con una tasa fija del 10,35%, con un total de 6.561 millones de pesos mexicanos.

Tipo de cambio

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

Los comportamientos que han tenido las principales divisas del Grupo han sido muy dispares durante el primer trimestre de 2024. Por su relevancia para el Grupo, cabe destacar la fortaleza del peso mexicano, que se apreció un 4,5% frente al euro. Por su parte, el dólar estadounidense y el sol peruano registraron una apreciación del 2,2% con respecto al euro y en el caso del peso colombiano fue algo menor, situándose en el 1,7%. En el lado negativo sobresale la depreciación del peso chileno (-7,9%) y de la lira turca (-6,6%), mientras que resultó más leve en el caso del peso argentino (-3,7%).

TIPOS DE CAMBIO (EXPRESADOS EN DIVISA/EURO)

	Cambios de cierre			Cambios medios	
	31-03-24	Δ % sobre 31-03-23	Δ % sobre 31-12-23	1er Trim. 24	Δ % sobre 1er Trim. 23
Dólar estadounidense	1,0811	0,6	2,2	1,0857	(1,2)
Peso mexicano	17,9179	9,6	4,5	18,4409	8,7
Lira turca ⁽¹⁾	34,9487	(40,3)	(6,6)	—	—
Sol peruano	4,0144	1,9	2,2	4,0789	0,3
Peso argentino ⁽¹⁾	926,95	(75,5)	(3,7)	—	—
Peso chileno	1.061,33	(19,1)	(7,9)	1.027,06	(15,2)
Peso colombiano	4.153,91	21,1	1,7	4.253,73	20,1

⁽¹⁾ 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 final.

En relación a la cobertura de los ratios de capital, BBVA cubre en agregado un 70% del exceso de capital de sus filiales. La sensibilidad del ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo a depreciaciones del 10% en las principales divisas se estima en: +17 puntos básicos para el dólar americano, -10 puntos básicos para el peso mexicano y en -4 puntos básicos en el caso de la lira turca⁹. En cuanto a la cobertura de resultados, BBVA cubre entre un 40% y un 50% del resultado atribuido agregado que espera generar en los próximos 12 meses. El importe finalmente cubierto para cada divisa depende de la expectativa de evolución futura de la misma, el coste y la relevancia de esos ingresos en relación a los resultados del conjunto de Grupo.

Tipo de interés

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

El modelo se apoya en hipótesis que tienen como objetivo reproducir el comportamiento del balance de 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 teniendo sensibilidad positiva a subidas de los tipos de interés en el margen de intereses.

En el primer trimestre de 2024 los datos de inflación sorprendieron ligeramente al alza. Esto ha provocado que el mercado descunte menores bajadas de tipos para el año en Europa y Estados Unidos y que la primera bajada por parte de la Fed se espere hacia finales del verano. Lo anterior ha causado un repunte de las rentabilidades de los bonos soberanos y ha llevado a un comportamiento ligeramente negativo en la mayoría de las carteras de deuda del Grupo. Por su parte, los diferenciales de las curvas periféricas continúan bien soportados, incluso estrechando en el trimestre. En México el banco central recortó por primera vez en tres años el tipo de interés oficial, en línea con las acciones de política monetaria de la mayoría de países de América del Sur, en los que a cierre de 2023 se habían iniciado los recortes de tipos de interés. Por su parte, el banco central de Turquía ha continuado el endurecimiento de su política monetaria iniciado en junio de 2023.

Por áreas, las principales características son:

- El balance de España se caracteriza por una cartera crediticia con elevada proporción referenciada a tipo de interés variable (hipotecas y préstamos a empresas) y un pasivo compuesto fundamentalmente por depósitos de clientes a la vista. La cartera COAP actúa como palanca de gestión y cobertura del balance, mitigando su sensibilidad a movimientos de tipos de interés. En un entorno de mayores tipos, el perfil de riesgo de tipo de interés del balance se ha reducido en los últimos trimestres.
Por otro lado, el BCE mantuvo sin cambios los tipos de interés en el primer trimestre, situando a cierre del marzo el tipo de interés de referencia en el 4,5%, el tipo de la facilidad de depósito en el nivel de 4,0% y el tipo de la facilidad marginal de crédito en el 4,75%. Adicionalmente, el BCE anunció en marzo los cambios en su marco operativo, destacando que a partir de septiembre el diferencial entre el tipo interés de referencia y el de la facilidad de depósito se reducirá a 15 puntos básicos. Por último, se ha mantenido la expectativa del mercado sobre el inicio de bajadas de tipos hacia mediados de 2024, lo que ha llevado a los tipos de referencia Euribor a mantenerse fundamentalmente estables durante el primer trimestre.
- 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 con duraciones limitadas. La tasa de política monetaria se sitúa en el 11,00%, 25 puntos básicos por debajo del nivel de cierre del año 2023.
- En Turquía, la sensibilidad de los depósitos se ve compensada por la cartera COAP y por los préstamos (tipo fijo y plazos relativamente cortos). La sensibilidad de tipo de interés sigue siendo muy acotada gracias a las diferentes gestiones llevadas a cabo por el Banco. El CBRT ha realizado sucesivos incrementos en las tasas de política monetaria, que han situado los tipos de interés desde el 8,5% a cierre de marzo de 2023 al 50% a cierre de marzo de 2024. Vinculado a las medidas regulatorias, el banco central también ha empezado a remunerar algunas reservas en lira turca.
- En América del Sur, el perfil de riesgo de tipo de interés sigue siendo bajo al tener la mayor parte de los países del área una composición de fijo/variable y vencimientos muy similares entre el activo y el pasivo, con una sensibilidad del margen de intereses acotada. Asimismo, en 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, se inicia el ciclo de bajadas en la región. En Perú los tipos se situaban a cierre de marzo de 2024 en el 6,25%, 50 puntos básicos por debajo del cierre de diciembre 2023. En Colombia, el tipo de interés se situaba a cierre de marzo de 2024 en el 12,25%, 75 puntos básicos por debajo del cierre de 2023. En Argentina, el banco central recortó en marzo de manera inesperada la tasa de interés de referencia al 80%, realizando un nuevo recorte por otros 10 puntos básicos en el mes de abril, hasta el 70%, lo que supone una bajada de 30 puntos porcentuales básicos tras situarse en el 100% en diciembre de 2023.

⁹ Esta sensibilidad no incluye el coste de las coberturas de capital, cuya estimación se sitúa actualmente en 3 puntos básicos al trimestre para el peso mexicano y 3 puntos básicos al trimestre para la lira turca.

TIPOS DE INTERÉS (PORCENTAJE)

	31-03-24	31-12-23	30-09-23	30-06-23	31-03-23
Tipo oficial BCE	4,50	4,50	4,50	4,00	3,50
Euribor 3 meses ⁽¹⁾	3,92	3,94	3,88	3,54	2,91
Euribor 1 año ⁽¹⁾	3,72	3,68	4,15	4,01	3,65
Tasas fondos federales Estados Unidos	5,50	5,50	5,50	5,25	5,00
TIIE (México)	11,00	11,25	11,25	11,25	11,25
CBRT (Turquía)	50,00	42,50	30,00	15,00	8,50

⁽¹⁾ Calculado como media del mes.

Áreas de negocio

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

La estructura de las áreas de negocio reportadas por el Grupo BBVA a 31 de marzo de 2024 coincide con la presentada a cierre del ejercicio 2023.

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

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

El Centro Corporativo ejerce funciones centralizadas del Grupo, las cuales incluyen: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; carteras cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones industriales y financieras; las participaciones en empresas tecnológicas a través de fondos y vehículos de inversión; ciertos activos y pasivos por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles así como la financiación de dichas carteras y activos. Por último, en la descripción de este agregado, cabe mencionar que el gasto por impuesto del Centro Corporativo recoge 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.

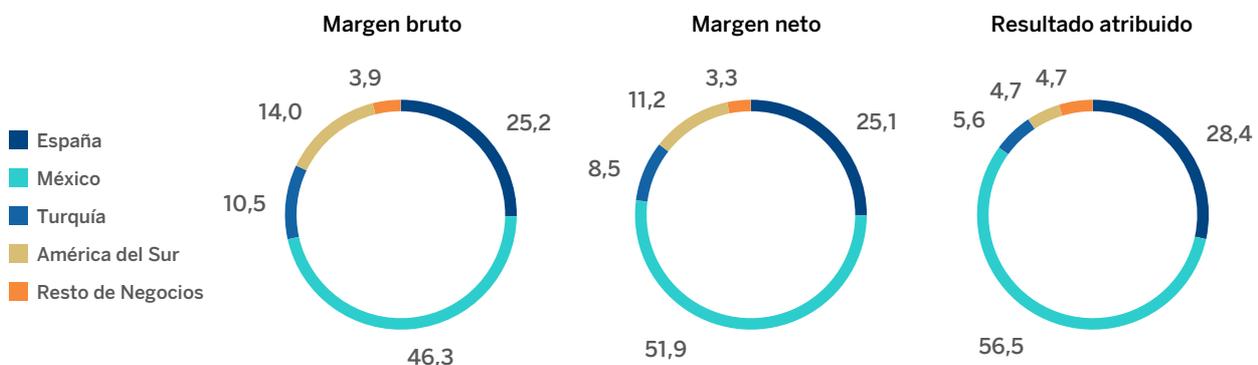
Además de estos desgloses geográficos, se proporciona información complementaria proforma del conjunto de los negocios mayoristas, Corporate & Investment Banking (CIB), desarrollados por BBVA en los países donde opera. Por las características de los clientes a los que atiende, el tipo de productos que 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 pro-forma que no recoge la aplicación de la contabilidad por hiperinflación ni los negocios mayoristas del Grupo en Venezuela.

Para la elaboración de la información por áreas de negocio se parte de las unidades de mínimo nivel y/o sociedades jurídicas que componen el Grupo y se asignan a las distintas áreas en función de la zona geográfica o grupo societario principal en los que desarrollan su actividad. En relación a la información relativa a las áreas de negocio y a la información complementaria proforma de CIB, en el primer trimestre de 2024 el Grupo cambió el criterio de asignación de ciertos gastos, principalmente relacionados con proyectos tecnológicos globales entre el Centro Corporativo y las áreas de negocio (donde actualmente se imputan), por lo que, para garantizar que las comparaciones interanuales sean homogéneas, las cifras correspondientes al ejercicio 2023 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 ⁽¹⁾, MARGEN NETO ⁽¹⁾ Y RESULTADO ATRIBUIDO ⁽¹⁾ (PORCENTAJE. 1T24)



⁽¹⁾ Excluye el Centro Corporativo.

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

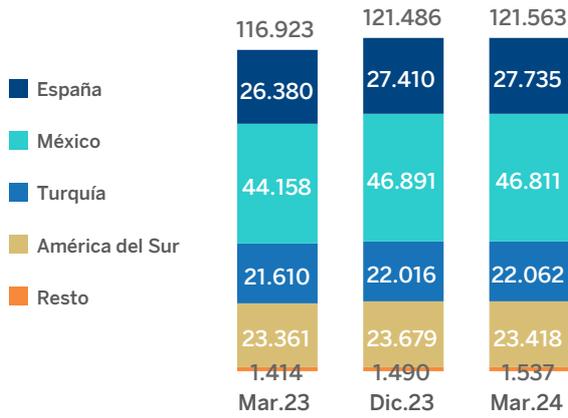
	Grupo BBVA	Áreas de negocio					Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo
		España	México	Turquía	América del Sur	Resto de Negocios		
1er Trim. 24								
Margen de intereses	6.512	1.599	2.999	277	1.555	157	6.588	(76)
Margen bruto	8.218	2.162	3.967	897	1.201	336	8.562	(344)
Margen neto	4.835	1.344	2.773	453	600	176	5.346	(511)
Resultado antes de impuestos	3.458	1.148	2.009	413	201	160	3.932	(474)
Resultado atribuido	2.200	725	1.441	144	119	121	2.549	(350)
1er Trim. 23 ⁽¹⁾								
Margen de intereses	5.642	1.183	2.589	626	1.190	113	5.702	(60)
Margen bruto	6.958	1.726	3.306	802	1.175	260	7.269	(311)
Margen neto	3.942	960	2.311	403	637	124	4.435	(493)
Resultado antes de impuestos	2.944	837	1.760	327	401	113	3.439	(495)
Resultado atribuido	1.846	531	1.279	277	181	93	2.361	(515)

⁽¹⁾ Saldos reexpresados.

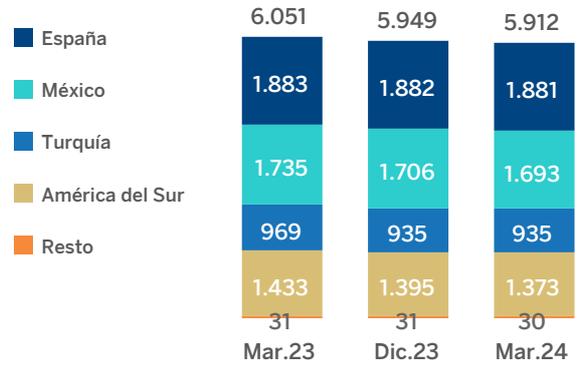
PRINCIPALES PARTIDAS DE BALANCE Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO POR ÁREAS DE NEGOCIO (MILLONES DE EUROS)

	Grupo BBVA	Áreas de negocio					Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo	Eliminaciones
		España	México	Turquía	América del Sur	Resto de Negocios			
31-03-24									
Préstamos y anticipos a la clientela	388.949	174.094	92.776	39.636	42.762	40.858	390.125	455	(1.631)
Depósitos de la clientela	436.763	227.410	93.566	52.676	44.638	20.865	439.155	204	(2.596)
Recursos fuera de balance	178.313	100.561	61.154	9.988	6.028	581	178.312	1	—
Total activo/pasivo	801.690	452.227	184.677	71.389	68.719	62.559	839.570	23.211	(61.091)
APRs	380.044	122.056	97.517	58.558	52.360	37.536	368.027	12.016	—
31-12-23									
Préstamos y anticipos a la clientela	377.643	173.169	88.112	37.416	41.213	39.322	379.231	230	(1.819)
Depósitos de la clientela	413.487	217.235	92.564	50.651	42.567	13.056	416.073	181	(2.768)
Recursos fuera de balance	164.367	97.253	53.254	7.768	5.525	566	164.366	1	—
Total activo/pasivo	775.558	457.573	173.489	68.329	64.779	64.274	828.445	23.074	(75.961)
APRs	363.915	121.779	91.865	54.506	49.117	36.410	353.678	10.237	—

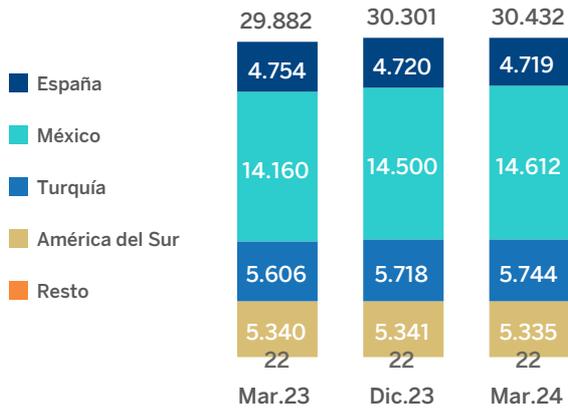
NÚMERO DE EMPLEADOS



NÚMERO DE OFICINAS



NÚMERO DE CAJEROS AUTOMÁTICOS

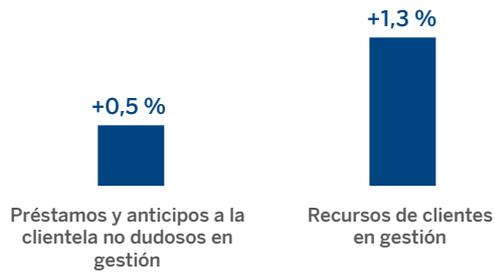


España

Claves

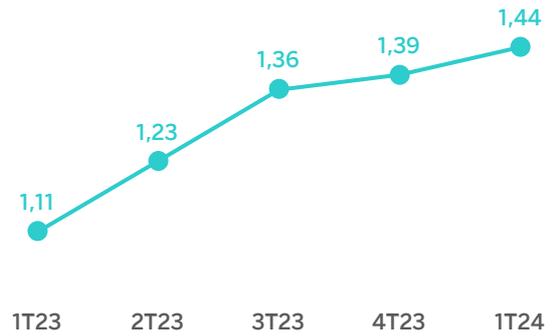
- Crecimiento de la inversión y los recursos de clientes en el trimestre
- Favorable evolución de los ingresos recurrentes y mejora del ratio de eficiencia
- Registro del gravamen temporal a las entidades de crédito correspondiente al ejercicio 2024
- Estabilidad de los indicadores de riesgo

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-23)

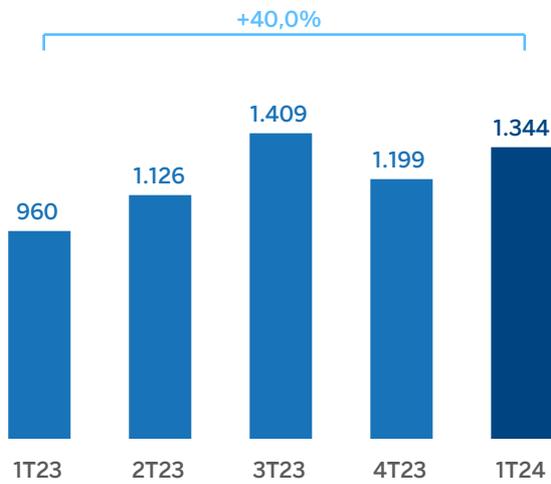


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

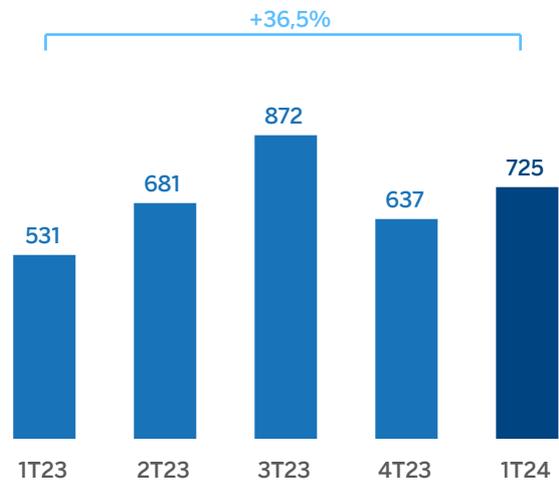
MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE)



MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS)



RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS)



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

Cuentas de resultados	1er Trim. 24	Δ %	1er Trim. 23 ⁽¹⁾
Margen de intereses	1.599	35,2	1.183
Comisiones netas	566	5,6	536
Resultados de operaciones financieras	205	71,6	120
Otros ingresos y cargas de explotación	(209)	85,9	(112)
<i>De los que: Actividad de seguros</i>	<i>97</i>	<i>(2,4)</i>	<i>99</i>
Margen bruto	2.162	25,2	1.726
Gastos de explotación	(818)	6,7	(767)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(419)</i>	<i>1,8</i>	<i>(412)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(305)</i>	<i>17,0</i>	<i>(260)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(94)</i>	<i>(0,7)</i>	<i>(94)</i>
Margen neto	1.344	40,0	960
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(164)	44,4	(114)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(32)	264,6	(9)
Resultado antes de impuestos	1.148	37,1	837
Impuesto sobre beneficios	(423)	38,2	(306)
Resultado del ejercicio	725	36,5	532
Minoritarios	(1)	31,6	(1)
Resultado atribuido	725	36,5	531

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

Balances	31-03-24	Δ %	31-12-23
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	43.416	(2,8)	44.653
Activos financieros a valor razonable	147.143	0,7	146.136
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>69.202</i>	<i>(1,5)</i>	<i>70.265</i>
Activos financieros a coste amortizado	221.240	2,3	216.334
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>174.094</i>	<i>0,5</i>	<i>173.169</i>
Posiciones inter-áreas activo	33.121	(22,7)	42.869
Activos tangibles	2.842	(1,5)	2.884
Otros activos	4.466	(4,9)	4.697
Total activo/pasivo	452.227	(1,2)	457.573
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	103.945	(6,9)	111.701
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	37.027	(15,3)	43.694
Depósitos de la clientela	227.410	4,7	217.235
Valores representativos de deuda emitidos	54.059	5,0	51.472
Posiciones inter-áreas pasivo	—	—	—
Otros pasivos	14.518	(21,9)	18.579
Dotación de capital regulatorio	15.267	2,5	14.892

Indicadores relevantes y de gestión	31-03-24	Δ %	31-12-23
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	170.611	0,5	169.712
Riesgos dudosos	8.262	0,9	8.189
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	216.659	0,3	216.005
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	100.561	3,4	97.253
Activos ponderados por riesgo	122.056	0,2	121.779
Ratio de eficiencia (%)	37,8		40,5
Tasa de mora (%)	4,1		4,1
Tasa de cobertura (%)	55		55
Coste de riesgo (%)	0,38		0,37

⁽²⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽³⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

⁽⁴⁾ Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas y fondos de pensiones.

Entorno macroeconómico y sectorial

Los indicadores recientes muestran un dinamismo de la actividad económica, principalmente del consumo y de las exportaciones de servicios, que favorecen una revisión de la previsión de BBVA Research de crecimiento del PIB en 2024 desde el 1,5% hasta el 2,1%. Así, aunque el crecimiento se ralentizaría con respecto a 2023, cuando alcanzó el 2,5%, permanecería significativamente por encima del de la Eurozona, en parte debido a factores como la ganancia de competitividad en el sector servicios, los influjos migratorios y al efecto de los fondos de recuperación europeos. Por otro lado, la inflación anual, que descendió desde valores particularmente elevados en 2022 hasta el 3,2% en marzo de 2024, se mantendría próxima a este nivel durante 2024.

En cuanto al sistema bancario, con datos a cierre de febrero de 2024, el volumen de crédito al sector privado disminuyó un 2,7% interanual. A cierre de febrero las carteras de crédito a familias y empresas no financieras registraron caídas del 1,8% y 3,9% interanual, respectivamente. Los depósitos de la clientela aumentaron un 4,3% interanual en febrero de 2024, debido a la reducción del 3,8% de los depósitos a la vista, que fue más que compensada con el crecimiento de los depósitos a plazo (102,5% interanual). La tasa de mora se situó en el 3,62% en febrero de 2024, prácticamente igual que en el mismo mes 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 2024 ha sido:

- La inversión crediticia creció ligeramente con respecto al cierre de 2023 (+0,5%), principalmente por el dinamismo de los préstamos a grandes corporaciones (+4,9% en el primer trimestre de 2024). Esta evolución fue parcialmente compensada por el desapalancamiento de las empresas de menor tamaño. Por su parte, los préstamos hipotecarios permanecieron planos en el trimestre (+0,2%), con buenos niveles de nueva producción y apoyados en un menor ritmo de cancelaciones hipotecarias, y los créditos al consumo (+0,3%, incluyendo tarjetas de crédito) y al sector público (+0,1%) también mostraron estabilidad.
- En calidad crediticia, la tasa de mora se mantiene estable con respecto al cierre de 2023 y permaneció en el 4,1%, donde los incrementos en carteras minoristas se han mitigado con las buenas dinámicas en mayorista y una venta de cartera. Por su parte, la tasa de cobertura se ha mantenido en el 55%, el mismo ratio registrado a cierre de 2023.
- Los recursos totales de la clientela crecieron en el primer trimestre del año (+1,3%), lo cual se explica principalmente por los mayores saldos de los recursos fuera de balance (+3,4%), que registraron aportaciones netas positivas, así como un efecto mercado favorable, y, en menor medida, por el crecimiento de los depósitos a plazo (+18,1%).

Resultados

España generó un resultado atribuido de 725 millones de euros en el primer trimestre de 2024, esto es un 36,5% por encima del resultado alcanzado en el mismo periodo del año anterior, apoyado fundamentalmente en la favorable evolución del margen de intereses y, en menor medida en el resultado de operaciones financieras (ROF).

Lo más relevante de la evolución interanual de la cuenta de resultados del área a cierre de marzo de 2024 ha sido:

- El margen de intereses registró un incremento del 35,2%, debido fundamentalmente al incremento del diferencial de la clientela en un contexto de mayores tipos de interés de referencia con respecto al primer trimestre de 2023.
- Las comisiones crecieron un 5,6% con respecto al primer trimestre de 2023, favorecidas por la aportación de los ingresos asociados a la gestión de activos, seguros y valores, así como a la operativa de CIB.
- Crecimiento de la contribución del ROF (+71,6%), apoyado fundamentalmente en la gestión de las carteras.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación incluye el importe total anual estimado del gravamen temporal a entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito correspondiente al ejercicio 2024 por 285 millones de euros, importe que es 60 millones de euros superior al registrado por este concepto en el mismo periodo del año anterior.
- Los gastos de explotación crecieron un 6,7%, principalmente debido al incremento de los gastos generales, por el efecto de la inflación, destacando los mayores gastos en informática. Este crecimiento se sitúa muy por debajo del crecimiento del margen bruto (+25,2%), lo que permitió una mejora muy significativa en el ratio de eficiencia de 658 puntos básicos en los últimos doce meses.
- El deterioro de activos financieros se incrementó un 44,4%, principalmente por mayores flujos recurrentes en las carteras minoristas ante el entorno de tipos altos. Como resultado de lo anterior, el coste de riesgo acumulado a cierre de marzo de 2024 se situó en el 0,38%, permaneciendo estable con respecto al coste de riesgo acumulado a cierre de 2023 (+1 punto básico).

México

Claves

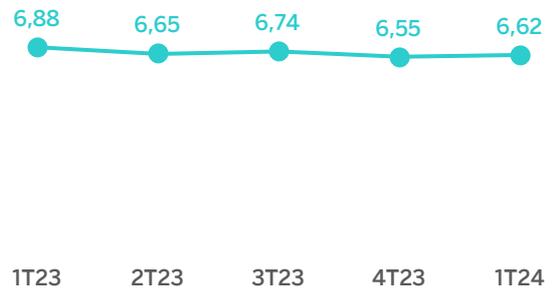
- **Dinamismo de la actividad crediticia del segmento minorista**
- **Crecimiento de los ingresos recurrentes**
- **Estabilidad del ratio de eficiencia**
- **El resultado atribuido trimestral continúa en niveles elevados**

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE RESPECTO AL 31-12-23)

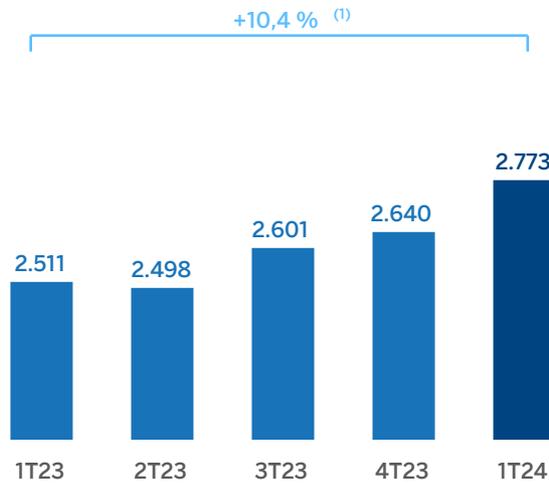


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

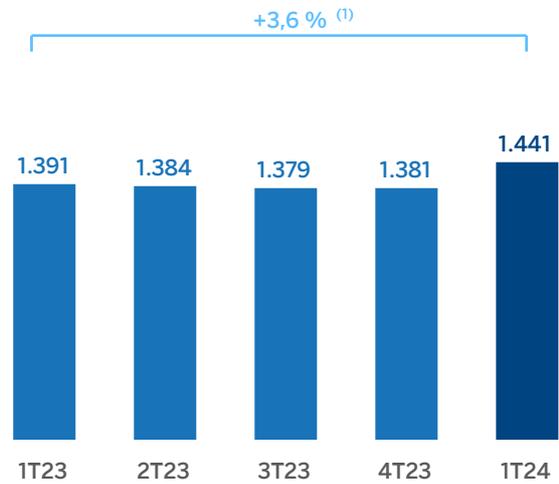


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



⁽¹⁾ A tipo de cambio corriente: +20,0%.

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



⁽¹⁾ A tipo de cambio corriente: +12,6%.

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

Cuentas de resultados	1er Trim. 24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	1er Trim. 23 ⁽¹⁾
Margen de intereses	2.999	15,8	6,5	2.589
Comisiones netas	642	33,0	22,4	483
Resultados de operaciones financieras	213	43,2	31,8	149
Otros ingresos y cargas de explotación	113	32,6	22,0	86
Margen bruto	3.967	20,0	10,4	3.306
Gastos de explotación	(1.194)	19,9	10,3	(996)
<i>Gastos de personal</i>	(568)	24,8	14,8	(455)
<i>Otros gastos de administración</i>	(498)	15,3	6,1	(432)
<i>Amortización</i>	(127)	17,4	8,0	(109)
Margen neto	2.773	20,0	10,4	2.311
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(752)	36,9	26,0	(549)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(12)	n.s.	n.s.	(1)
Resultado antes de impuestos	2.009	14,1	5,0	1.760
Impuesto sobre beneficios	(568)	18,1	8,7	(481)
Resultado del ejercicio	1.441	12,6	3,6	1.280
Minoritarios	(0)	10,7	1,8	(0)
Resultado atribuido	1.441	12,6	3,6	1.279

⁽¹⁾ Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

Balances	31-03-24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	31-12-23
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	11.577	14,7	9,8	10.089
Activos financieros a valor razonable	63.973	6,0	1,4	60.379
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	3.080	(40,5)	(43,1)	5.180
Activos financieros a coste amortizado	101.063	4,9	0,4	96.342
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	92.776	5,3	0,8	88.112
Activos tangibles	2.469	3,5	(1,0)	2.387
Otros activos	5.594	30,3	24,7	4.293
Total activo/pasivo	184.677	6,4	1,9	173.489
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	35.252	23,7	18,4	28.492
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	10.177	16,5	11,4	8.739
Depósitos de la clientela	93.566	1,1	(3,3)	92.564
Valores representativos de deuda emitidos	10.758	10,7	5,9	9.719
Otros pasivos	22.922	0,7	(3,6)	22.756
Dotación de capital regulatorio	12.002	7,0	2,4	11.218

Indicadores relevantes y de gestión	31-03-24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	31-12-23
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽³⁾	93.275	5,2	0,6	88.688
Riesgos dudosos	2.673	8,1	3,5	2.472
Depósitos de clientes en gestión ⁽⁴⁾	92.321	1,5	(2,8)	90.926
Recursos fuera de balance ⁽⁵⁾	61.154	14,8	9,9	53.254
Activos ponderados por riesgo	97.517	6,2	1,6	91.865
Ratio de eficiencia (%)	30,1			30,9
Tasa de mora (%)	2,7			2,6
Tasa de cobertura (%)	119			123
Coste de riesgo (%)	3,27			2,96

⁽²⁾ A tipo de cambio constante.

⁽³⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽⁴⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

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

Entorno macroeconómico y sectorial

Tras expandirse a un ritmo relativamente elevado, durante los tres primeros trimestres de 2023, el crecimiento se moderó en los últimos meses del año. Con todo, el PIB aumentó un 3,2% en 2023, en buena parte debido al dinamismo del consumo privado, la resiliencia del sector manufacturero, los efectos sobre la inversión privada de las perspectivas de relocalización de la producción industrial fuera de China (*nearshoring*) y el impacto del mayor gasto público sobre el sector de la construcción, en un entorno de crecimiento en Estados Unidos. Según BBVA Research, el PIB podría crecer alrededor de 2,5% en 2024 (40 puntos básicos por debajo de la previsión anterior). La inflación anual disminuyó a lo largo de 2023 e inicio de 2024, alcanzando el 4,4% en marzo, y probablemente continuará moderándose de manera gradual en los próximos trimestres, convergiendo a niveles próximos al 3,9% en diciembre de 2024. Los tipos de interés oficiales, que se situaban en el 11,00% en abril de 2024 tras un recorte de 25 puntos básicos en el mes anterior, previsiblemente se seguirán reduciendo, convergiendo hasta alrededor de 9,25% a final de este año.

Respecto al sistema bancario, con datos a cierre de febrero de 2024, el volumen de crédito vigente al sector privado no financiero aumentó un 8,1% en términos interanuales, con un mayor impulso de la cartera de consumo (+15,9%), seguido por el crédito para compra de vivienda (+9,2%) y a empresas (+7,0%). El crecimiento de los depósitos totales (a la vista y a plazo) se mantiene en niveles parecidos a los del crédito total, con un aumento interanual a cierre de enero de 2024 del 8,4%, con un mayor dinamismo en los depósitos a plazo (+13,7% interanual) que en los depósitos a la vista (+8,0% interanual). Por su parte, la morosidad del sistema se mantiene estable en torno a 2,11% y los indicadores de capital son holgados.

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

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el primer trimestre de 2024 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un crecimiento del 0,6% entre enero y marzo de 2024, con un mayor dinamismo de la cartera minorista, que creció a una tasa del 2,4%. Esta evolución se explica por el crecimiento de los créditos al consumo (+4,3%, impulsados por el producto "Nómina y Personales BBVA"), los préstamos hipotecarios (+2,1%) y a pymes (+3,4%). Resultado de lo anterior el peso de cartera minorista, más rentable para BBVA México, se situó a cierre de marzo de 2024 en el 53,4%.
- En cuanto a los indicadores de calidad crediticia, la tasa de mora se situó a cierre de marzo de 2024 en el 2,7%, con un incremento con respecto al cierre de año 2023 de 7 puntos básicos, afectado por el menor dinamismo de la actividad de la cartera mayorista. Por su parte, la tasa de cobertura disminuyó hasta situarse a cierre de marzo en el 119%, principalmente explicado por la evolución de la cartera mayorista.
- Los recursos de clientes en gestión se incrementaron un 1,9%, favorecidos por el crecimiento de los recursos fuera de balance, que crecieron un 9,9% en los primeros tres meses de 2024.

Resultados

BBVA alcanzó en México un resultado atribuido de 1.441 millones de euros a cierre de marzo de 2024, lo que supone un incremento del 3,6% con respecto al mismo periodo del año anterior, resultado principalmente de la solidez de los ingresos recurrentes del negocio bancario.

Lo más relevante en la evolución interanual de la cuenta de resultados a cierre de marzo de 2024 se resume a continuación:

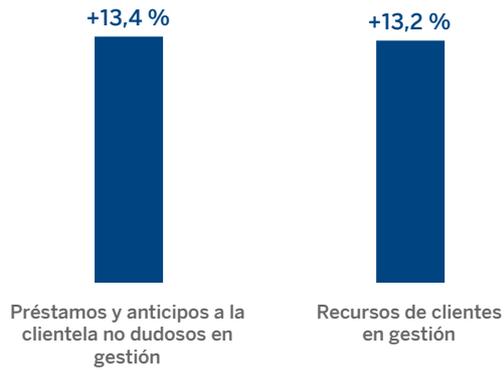
- El margen de intereses presentó un crecimiento (+6,5%), resultado del crecimiento de la inversión crediticia y un mayor rendimiento de la cartera de títulos. Por su parte, el diferencial de la clientela continúa beneficiándose de un mayor sesgo a carteras minoristas, a pesar del incremento del coste de financiación.
- Las comisiones netas, impulsadas por una mayor transaccionalidad, continúan creciendo a doble dígito (+22,4%), con favorable evolución en prácticamente todas las tipologías, destacando las asociadas a tarjetas de crédito, las procedentes de la gestión de fondos de inversión y de actividad mayorista.
- La aportación del ROF se incrementó (+31,8%), derivado, principalmente, del comportamiento de Global Markets.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación registró un crecimiento del 22,0%, impulsada por la evolución del negocio de seguros.
- Incremento de los gastos de explotación (+10,3%), con origen fundamentalmente en los mayores gastos de personal asociados al incremento de la plantilla a lo largo de 2023, y, en menor medida, en el crecimiento de los gastos generales, destacando los gastos en tecnología.
- Los saneamientos crediticios aumentaron (+26,0%), principalmente debido a las mayores necesidades de saneamiento de la cartera minorista, fundamentalmente en consumo y tarjetas, afectado en parte por el crecimiento en estos segmentos. Resultado de lo anterior, el coste de riesgo acumulado a cierre de marzo de 2024 se situó en el 3,27%, lo que supone un crecimiento de 31 puntos básicos con respecto al registrado a cierre de diciembre de 2023.

Turquía

Claves

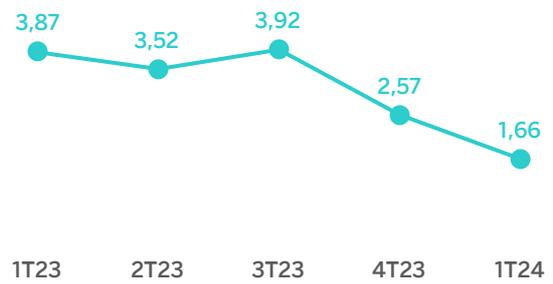
- Crecimiento de la inversión y los recursos de clientes
- Mejora de la tasa de mora
- Favorable evolución interanual de los ingresos recurrentes
- Menor impacto interanual por hiperinflación

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE RESPECTO AL 31-12-23)

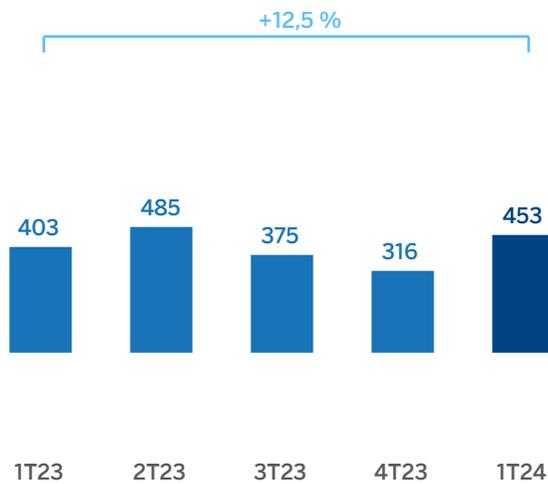


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

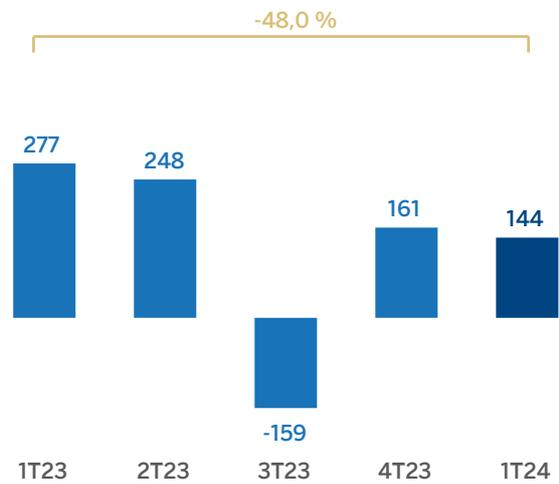
MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO 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. 24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	1er Trim. 23 ⁽¹⁾
Margen de intereses	277	(55,7)	(27,2)	626
Comisiones netas	423	145,9	n.s.	172
Resultados de operaciones financieras	316	41,1	131,0	224
Otros ingresos y cargas de explotación	(119)	(46,1)	(70,3)	(220)
Margen bruto	897	11,9	n.s.	802
Gastos de explotación	(444)	11,3	79,3	(399)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(254)</i>	<i>21,7</i>	<i>100,5</i>	<i>(209)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(146)</i>	<i>(5,5)</i>	<i>55,6</i>	<i>(154)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(45)</i>	<i>23,2</i>	<i>62,3</i>	<i>(36)</i>
Margen neto	453	12,5	n.s.	403
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(75)	26,5	109,1	(59)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	36	n.s.	n.s.	(16)
Resultado antes de impuestos	413	26,4	n.s.	327
Impuesto sobre beneficios	(244)	n.s.	n.s.	(5)
Resultado del ejercicio	170	(47,3)	n.s.	322
Minoritarios	(26)	(43,0)	n.s.	(45)
Resultado atribuido	144	(48,0)	n.s.	277

⁽¹⁾ Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

Balances	31-03-24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	31-12-23
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8.187	(15,6)	(9,7)	9.700
Activos financieros a valor razonable	3.943	6,8	14,3	3.692
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>2</i>	<i>(2,6)</i>	<i>4,2</i>	<i>2</i>
Activos financieros a coste amortizado	55.727	8,1	15,7	51.543
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>39.636</i>	<i>5,9</i>	<i>13,4</i>	<i>37.416</i>
Activos tangibles	1.630	9,0	14,2	1.496
Otros activos	1.901	0,1	6,9	1.899
Total activo/pasivo	71.389	4,5	11,8	68.329
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	1.919	2,2	9,3	1.878
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	2.116	(8,3)	(1,8)	2.306
Depósitos de la clientela	52.676	4,0	11,3	50.651
Valores representativos de deuda emitidos	3.115	13,8	21,8	2.737
Otros pasivos	4.422	2,4	8,7	4.319
Dotación de capital regulatorio	7.143	11,0	18,7	6.438

Indicadores relevantes y de gestión	31-03-24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	31-12-23
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽³⁾	39.546	5,9	13,4	37.339
Riesgos dudosos	1.896	(3,5)	3,3	1.965
Depósitos de clientes en gestión ⁽⁴⁾	50.388	2,2	9,3	49.321
Recursos fuera de balance ⁽⁵⁾	9.988	28,6	37,6	7.768
Activos ponderados por riesgo	58.558	7,4	14,9	54.506
Ratio de eficiencia (%)	49,5			47,0
Tasa de mora (%)	3,4			3,8
Tasa de cobertura (%)	96			97
Coste de riesgo (%)	0,77			0,25

⁽²⁾ A tipo de cambio constante.

⁽³⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽⁴⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

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

Entorno macroeconómico y sectorial

Hay crecientes señales de normalización de la política económica, en general, y de la política monetaria, en particular, desde las elecciones generales celebradas en mayo de 2023, que apuntan a una gradual corrección de las actuales distorsiones macroeconómicas. En este sentido, los tipos de interés de referencia han aumentado desde el 8,5% al inicio del año pasado hasta el 50% en marzo de 2024, y nuevas medidas contracíclicas podrían ser adoptadas en los próximos meses, con la intención de controlar la inflación, que alcanzó el 68,5% en marzo en términos interanuales, y permitir una mayor estabilidad de la lira turca. El crecimiento económico se moderaría desde el 4,5% en 2023 al 3,5% en 2024 (sin cambios respecto a las previsiones anteriores), respaldado por una política fiscal todavía expansiva. Así, pese a la incertidumbre, lo más probable es que el ritmo de crecimiento del PIB se modere, eventualmente reduciendo las presiones sobre la inflación, que sin embargo se mantendría en niveles relativamente elevados.

En cuanto al sistema bancario turco, sigue siendo claro el efecto de la inflación. El volumen total de crédito en el sistema aumentó un 53,3% interanual en febrero de 2024, en valores similares a los meses previos. El stock de crédito sigue estando impulsado por la aceleración del crédito al consumo y mediante tarjetas de crédito (+69,83% interanual) mientras que el crédito a empresas creció en menor medida (+50,26% interanual). Los depósitos totales mantienen la fortaleza de los últimos meses y crecen un 60,2% interanual a cierre de febrero de 2024. Se mantiene el fuerte crecimiento de los depósitos en lira turca en el mismo mes (+64,9%) mientras que los depósitos en dólares estadounidenses crecieron más lentamente (+53,8%), pero más rápidamente que en trimestres anteriores debido a la relajación por parte del banco central de varias normas que promovían los depósitos en moneda local. A pesar de ello, la dolarización disminuyó hasta el 40,4% en febrero de 2024, desde el 42,1% un año antes. En cuanto a la tasa de mora del sistema, ha seguido cayendo en los últimos meses y en febrero de 2024 fue del 1,67% (40 puntos básicos menos que el mismo mes de 2023). Por su parte, los indicadores de capital se mantienen en niveles más que logrados 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 2024, el cual refleja la considerable 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.

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad¹⁰ del área en el primer trimestre del año 2024 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó un 13,4%, motivada por el crecimiento de los préstamos en lira turca (+15,6%) y, en menor medida por el crecimiento de los préstamos en moneda extranjera (+1,9%). Dentro de los préstamos en lira turca, destaca la evolución de las tarjetas de crédito (+19,1%) y de los préstamos al consumo (+13,7%).
- En términos de calidad de activos, la tasa de mora se redujo 36 puntos básicos con respecto a la alcanzada a cierre de diciembre de 2023 hasta situarse en el 3,4%, y 88 puntos básicos con respecto a la cifra de cierre de marzo de 2023, principalmente como resultado del crecimiento de la actividad, una venta de cartera minorista y por las dinámicas positivas en la cartera mayorista, que mitigan las mayores entradas netas en carteras minoristas. La tasa de cobertura registró por su parte un descenso de 118 puntos básicos en el trimestre situándose en el 96% a 31 de marzo de 2024.
- Los depósitos de la clientela crecieron un 9,3%, principalmente gracias a la evolución de los depósitos a la vista en dólares estadounidenses (+8,2%), cuya demanda se incrementó antes de las elecciones locales celebradas en marzo y, en menor medida, al crecimiento de los depósitos en lira turca (+3,3%). Por su parte, los recursos fuera de balance tuvieron una destacada evolución (+37,6%).

Resultados

Turquía generó un resultado atribuido de 144 millones de euros durante el primer trimestre de 2024 que compara favorablemente con el resultado acumulado a cierre de marzo de 2023 a tipo de cambio constante, recogiendo ambos periodos el impacto de la aplicación de contabilidad por hiperinflación.

Como se ha comentado anteriormente, la comparativa interanual de la cuenta de resultados acumulada a cierre de marzo de 2024 a tipo de cambio corriente se ve afectada por la fuerte depreciación de la lira turca durante el último año (-40,3%). Para aislar este efecto, se resumen a continuación los aspectos más relevantes de la evolución de los resultados del primer trimestre del año 2024 a tipo de cambio constante:

- El margen de intereses registró un descenso interanual, debido principalmente a la caída del diferencial en lira turca y mayores costes de financiación mayorista, parcialmente compensados con el crecimiento de los préstamos en moneda local y, como novedad, la remuneración de ciertas reservas en lira turca por parte del banco central.
- Las comisiones netas aumentaron significativamente, favorecidas por el comportamiento de las comisiones de medios de pago, intermediación, avales y gestión de activos.
- El ROF mostró una excelente evolución gracias a los mayores resultados de productos derivados, así como al incremento de los resultados de la unidad de Global Markets y a la operativa en divisas.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación mostró un saldo de -119 millones de euros, que compara favorablemente con el año anterior. Esta línea recoge, entre otros, la pérdida de valor de la posición monetaria neta por la tasa de inflación del país, que se situó por debajo de la pérdida registrada por este concepto en el primer trimestre de 2023, compensada parcialmente por los ingresos derivados de los bonos ligados a la inflación (*CPI linkers*). Cabe resaltar además el mejor comportamiento de los resultados de las filiales de Garanti BBVA, también incluidos en esta línea.

¹⁰ Las tasas de variación de préstamos en lira turca y en moneda extranjera (dólares estadounidenses) se refieren únicamente a Garanti Bank y excluyen por tanto las filiales que Garanti BBVA tiene, principalmente en Rumanía y Países Bajos.

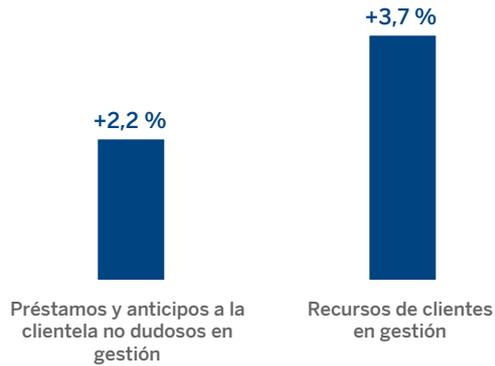
- Los gastos de explotación se incrementaron, debido principalmente al crecimiento de los gastos de personal, asociados al crecimiento de la plantilla en 2023 y, en menor medida, al crecimiento de los gastos generales, destacando los mayores gastos en tecnología.
- En cuanto al deterioro de activos financieros, se incrementó, tanto por mayores requerimientos de las carteras minoristas, como por las recuperaciones del segmento mayorista, que, si bien han continuado siendo relevantes en términos de mejora de la calidad crediticia y repagos, no han sido tan elevadas como en el primer trimestre de 2023. Así, el coste de riesgo acumulado a 31 de marzo de 2024 se incrementó hasta el 0,77%, en niveles más normalizados, después de un nivel anormalmente bajo en 2023.
- La línea de provisiones y otros resultados cerró marzo de 2024 con una liberación de 36 millones de euros, asociada a destacadas recuperaciones en clientes mayoristas, que comparan favorablemente con el año anterior, debido a las provisiones constituidas en el primer trimestre de 2023 con motivo del terremoto que afectó a una zona en el sur de Turquía.
- Por último, el gasto por impuesto de marzo de 2023 incluía el impacto positivo inicial por un cambio normativo respecto a la revalorización, desde el punto de vista fiscal, de los bienes inmuebles y otros activos amortizables de Garanti BBVA AS, que generó un abono en el gasto por Impuesto sobre Sociedades registrado en ese momento.

América del Sur

Claves

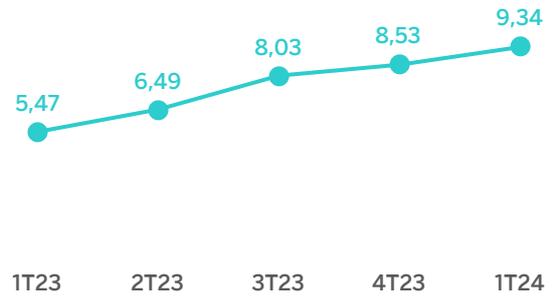
- Crecimiento de actividad crediticia y de los recursos en el trimestre
- Buen comportamiento de los ingresos recurrentes
- Mejora interanual de la eficiencia del área a tipos de cambio constantes
- Mayor ajuste por hiperinflación de Argentina

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-23)

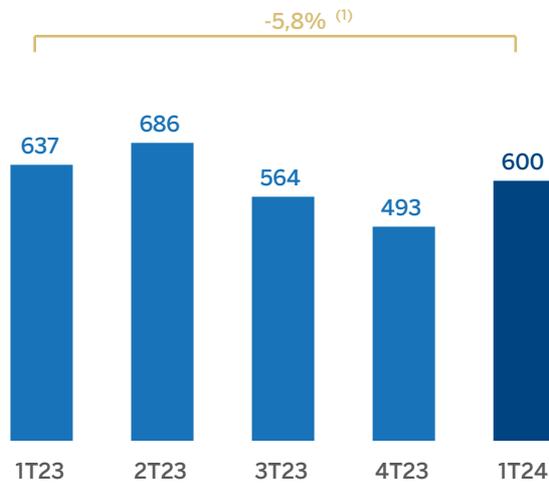


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

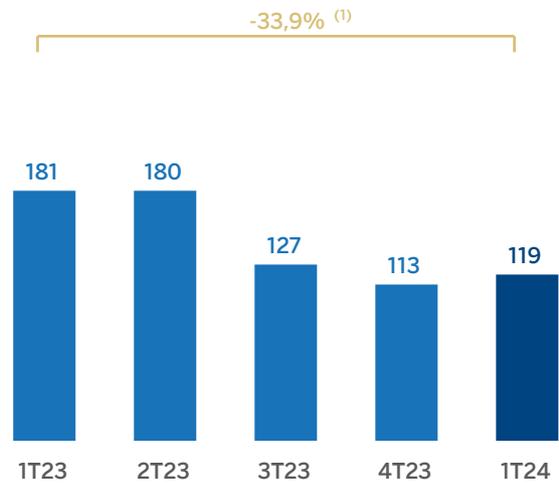


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CORRIENTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes: +64,8%.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes: +54,6%.

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

Cuentas de resultados	1er Trim. 24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	1er Trim. 23 ⁽¹⁾
Margen de intereses	1.555	30,7	95,2	1.190
Comisiones netas	193	4,7	26,5	184
Resultados de operaciones financieras	196	54,4	81,1	127
Otros ingresos y cargas de explotación	(744)	127,9	169,5	(326)
Margen bruto	1.201	2,2	53,6	1.175
Gastos de explotación	(600)	11,7	43,8	(537)
<i>Gastos de personal</i>	(273)	8,4	44,1	(252)
<i>Otros gastos de administración</i>	(279)	14,9	49,1	(243)
<i>Amortización</i>	(49)	13,3	18,4	(43)
Margen neto	600	(5,8)	64,8	637
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(354)	55,7	75,2	(227)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(45)	n.s.	n.s.	(9)
Resultado antes de impuestos	201	(49,8)	27,5	401
Impuesto sobre beneficios	(7)	(94,6)	(82,3)	(122)
Resultado del ejercicio	195	(30,2)	61,1	279
Minoritarios	(75)	(23,4)	72,6	(98)
Resultado atribuido	119	(33,9)	54,6	181

⁽¹⁾ Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

Balances	31-03-24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	31-12-23
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.626	15,8	14,4	6.585
Activos financieros a valor razonable	9.823	(6,5)	(7,8)	10.508
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	114	(80,7)	(81,0)	592
Activos financieros a coste amortizado	47.353	6,4	5,1	44.508
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	42.762	3,8	2,3	41.213
Activos tangibles	1.132	20,6	19,5	939
Otros activos	2.785	24,4	24,2	2.239
Total activo/pasivo	68.719	6,1	4,8	64.779
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	2.587	(21,4)	(22,7)	3.289
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	5.136	(0,1)	(0,1)	5.140
Depósitos de la clientela	44.638	4,9	3,1	42.567
Valores representativos de deuda emitidos	3.057	2,4	3,1	2.986
Otros pasivos	7.028	56,1	57,0	4.502
Dotación de capital regulatorio	6.273	(0,3)	(1,2)	6.294

Indicadores relevantes y de gestión	31-03-24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	31-12-23
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽³⁾	42.489	3,6	2,2	41.013
Riesgos dudosos	2.448	6,3	4,8	2.302
Depósitos de clientes en gestión ⁽⁴⁾	44.638	4,9	3,1	42.567
Recursos fuera de balance ⁽⁵⁾	6.028	9,1	8,6	5.525
Activos ponderados por riesgo	52.360	6,6	5,3	49.117
Ratio de eficiencia (%)	50,0			45,0
Tasa de mora (%)	5,0			4,8
Tasa de cobertura (%)	86			88
Coste de riesgo (%)	3,11			2,51

⁽²⁾ A tipo de cambio constante.

⁽³⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

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

⁽⁵⁾ Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas en Colombia y Perú.

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

País	Margen neto				Resultado atribuido			
	1er Trim. 24	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Trim. 23 ⁽²⁾	1er Trim. 24	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Trim. 23 ⁽²⁾
Argentina	111	(34,3)	n.s.	169	34	(33,2)	n.s.	51
Colombia	146	19,4	(0,5)	122	20	(50,6)	(58,8)	40
Perú	285	11,1	10,8	256	42	(24,3)	(24,5)	56
Otros países ⁽³⁾	59	(34,7)	(31,8)	90	23	(31,1)	(30,2)	34
Total	600	(5,8)	64,8	637	119	(33,9)	54,6	181

⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes.

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

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

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

	Argentina		Colombia		Perú	
	31-03-24	31-12-23	31-03-24	31-12-23	31-03-24	31-12-23
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ^{(1) (2)}	2.857	2.175	17.203	17.235	17.863	17.563
Riesgos dudosos ⁽¹⁾	48	37	958	906	1.272	1.229
Depósitos de clientes en gestión ^{(1) (3)}	5.129	3.910	18.356	18.174	17.226	17.317
Recursos fuera de balance ^{(1) (4)}	1.603	1.391	2.598	2.548	1.824	1.608
Activos ponderados por riesgo	6.292	4.997	19.792	19.467	20.483	18.825
Ratio de eficiencia (%)	64,7	54,1	50,1	47,5	37,9	36,7
Tasa de mora (%)	1,6	1,6	5,1	4,8	5,7	5,5
Tasa de cobertura (%)	140	136	86	89	82	84
Coste de riesgo (%)	4,57	2,18	2,85	2,13	3,40	3,04

⁽¹⁾ Cifras a tipos de cambio constantes.

⁽²⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

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

⁽⁴⁾ Incluye fondos de inversión y carteras gestionadas (en Colombia y Perú).

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

Actividad y resultados del área

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el primer trimestre del año 2024 ha sido:

- La actividad crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró una variación del +2,2% con origen principalmente en el dinamismo de los préstamos a empresas (+2,8%), de las tarjetas de crédito (+7,0%) y de los préstamos hipotecarios (+2,2%).
- Con respecto a la calidad crediticia, la tasa de mora se situó en el 5,0%, lo que supone un crecimiento de 15 puntos básicos en el trimestre a nivel región como consecuencia de las entradas en mora, principalmente en las carteras minoristas, afectando a la tasa de cobertura del área, que se situó en el 86%.
- Los recursos de clientes en gestión crecieron a una tasa del 3,7%, principalmente por el incremento de los saldos de los recursos transaccionales de menor coste, esto es, de los depósitos a la vista (+3,4%), apoyados por los mayores saldos depositados a plazo (+2,6%) y la evolución de los recursos fuera de balance (+8,6%).

América del Sur generó un resultado atribuido de 119 millones de euros en el primer trimestre del año 2024, lo que representa una variación interanual del +54,6%, impulsado por el buen comportamiento de los ingresos recurrentes (+84,1%) y de los resultados de operaciones financieras (ROF) del área, que compensaron el incremento de los gastos y el impacto más negativo por el resultado de la línea "Otros ingresos y cargas de explotación". Esta línea recoge principalmente el impacto del ajuste por hiperinflación de Argentina, cuya pérdida monetaria neta se situó en el periodo enero-marzo de 2024 en 655 millones de euros, resultando superior a los 236 millones de euros recogidos en el periodo enero-marzo de 2023.

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

Argentina

Entorno macroeconómico y sectorial

El nuevo gobierno modificó sustancialmente el marco de política económica y centró sus esfuerzos en un fuerte ajuste fiscal y monetario para bajar la inflación. La reducción del déficit fiscal en los primeros meses del año, la relativa estabilidad cambiaria observada tras la significativa depreciación del peso en diciembre de 2023, en un contexto de incipiente acumulación de reservas internacionales, y la contracción de la actividad económica han permitido una reciente moderación de la inflación medida en términos mensuales que, sin embargo, aún se mantiene elevada. Pese a la incertidumbre y los riesgos relacionados, lo más probable, según BBVA Research, es que estos factores, eventualmente complementados por medidas adicionales en el marco del lanzamiento de un programa de estabilización más integral, podrían sentar las bases para una ralentización de la inflación en los próximos meses. Por otro lado, aunque el fuerte deterioro de la actividad económica se podría revertir a partir de mediados de año si el plan de ajuste resulta exitoso, se prevé que, tras caer 1,6% en 2023, el PIB se contraerá alrededor de 4,0% en 2024 (sin cambio respecto a la previsión anterior).

El sistema bancario continúa creciendo a un ritmo estable pero afectado por una elevada inflación. Con datos a febrero de 2024, el crédito total creció un 167% con respecto al mismo mes de 2023, favorecido tanto por las carteras de consumo como de empresas, alcanzando crecimientos del 147% y 200% interanual, respectivamente. Por su parte, los depósitos siguen la tendencia de los meses anteriores y crecen un 138% interanual a cierre de febrero. Finalmente, la tasa de mora se incrementó ligeramente hasta el 3,5%, en enero de 2024 (30 puntos básicos más que en el mismo mes del año anterior).

Actividad y resultados

- Entre enero y marzo del año 2024, el saldo de inversión gestionada aumentó un 31,3%, con crecimiento tanto en el segmento de empresas (+35,0%) como en el de particulares (+27,4%), destacando en este último las tarjetas de crédito (+24,6%). La tasa de mora se situó en el 1,6%, lo que supone un descenso de 2 puntos básicos con respecto al trimestre anterior positivamente afectado por el crecimiento de la actividad. Por su parte, la tasa de cobertura se situó en el 140%.
- Los recursos en balance crecieron un 31,2% entre enero y marzo de 2024, con crecimiento tanto de los depósitos a la vista (+26,5%) como de los depósitos a plazo (+44,3%). Por su parte, los fondos de inversión también registraron una evolución favorable (+15,3% en el mismo horizonte temporal).
- El resultado atribuido acumulado a cierre de marzo de 2024 se situó en 34 millones de euros. El margen de intereses continuó impulsado tanto por una mayor actividad, como por precio, compensando el encarecimiento de los recursos. Por otro lado, se registró un ajuste más negativo por hiperinflación (recogido principalmente en la línea de otros ingresos y cargas de explotación) y mayores gastos, tanto de personal por revisiones salariales, como generales.

Colombia

Entorno macroeconómico y sectorial

Tras un periodo de debilidad de la actividad económica, durante el año 2023 y en cierta medida también en el inicio de 2024, BBVA Research prevé una recuperación a partir de mediados del presente año. Una reducción adicional de la inflación, que alcanzó el 7,4% en marzo y que descendería hasta alrededor del 5,4% en diciembre, y de los tipos de interés, desde 12,25% en marzo hasta alrededor de 7,5% en diciembre, probablemente permitirían que el crecimiento del PIB aumentara hasta el 1,5% este año (sin cambio respecto a la previsión anterior) desde el 0,6% registrado en 2023.

El crecimiento del crédito total del sistema bancario se situó en el 1,5% interanual en febrero de 2024. Como en los meses anteriores, el crédito del sistema continúa impulsado por los préstamos a empresas y el crédito a la vivienda, con crecimientos del 2,2% y 8,9% respectivamente. Destaca la desaceleración del crédito al consumo, que ha pasado de una tasa de crecimiento interanual del 20% durante todo el año 2022 a caídas interanuales desde octubre del año pasado. En febrero, el crédito al consumo se ha reducido un 3,6% respecto del mismo mes de 2023. Asimismo, los depósitos totales mostraron un crecimiento del 6,7% interanual a cierre de febrero de 2024, caracterizado por una fuerte recomposición hacia los recursos a plazo (alza del 16,4% interanual) y una caída interanual de los recursos a la vista (-0,9%). La tasa de mora del sistema ha crecido en los últimos meses situándose en el 5,15% a cierre de febrero de 2024, 103 puntos básicos por encima del mismo mes del año anterior.

Actividad y resultados

- La actividad crediticia permaneció prácticamente estable con respecto al cierre de 2023 (-0,2%) producido principalmente por la reducción de los créditos al consumo en un 1,9%, parcialmente compensada por el crecimiento de los préstamos a empresas (+1,0%) y los hipotecarios (+0,5%). En cuanto a la calidad de los activos, la tasa de mora se situó en el 5,1%, incrementándose respecto al trimestre previo (+26 puntos básicos), afectada por la ralentización de la actividad y entradas en mora de la cartera minorista, principalmente en la cartera de consumo. Por su parte, la tasa de cobertura se situó en 86%, con origen en las nuevas entradas en mora anteriormente comentadas.
- Los depósitos de la clientela se incrementaron un 1,0% con respecto al cierre de 2023, gracias principalmente a la favorable evolución de los depósitos a plazo (+3,6%) y, en menor medida, a los recursos fuera de balance (+2,0%).
- El resultado atribuido acumulado a cierre de marzo de 2024 se situó en 20 millones de euros, o lo que es lo mismo, un 58,8% por debajo del resultado a cierre del mismo periodo del año anterior. Destacó el crecimiento significativo del margen de intereses (+17,3%), explicado principalmente por el incremento del diferencial de la clientela, con origen en la mejora del coste de financiación. Lo anterior fue compensado por el ROF, que estuvo penalizado por los resultados de las posiciones en derivados y renta fija, el incremento de los gastos de explotación y mayores necesidades por deterioro de activos financieros por mayores requerimientos de la cartera.

Perú

Entorno macroeconómico y sectorial

En un contexto marcado por choques climáticos negativos y los efectos de la elevada inflación y de la política monetaria contractiva, el PIB se contrajo un 0,6% en 2023. BBVA Research espera que la actividad económica se recupere a lo largo de 2024 en la medida que las condiciones climáticas sean más favorables (hay señales de que el fenómeno del Niño será más moderado que lo previamente anticipado), la inflación, que alcanzó 3,1% en marzo, continúe descendiendo, hasta alrededor de 2,6% en diciembre, y los tipos de interés se recorten de manera adicional, desde 6,0% en abril hasta aproximadamente 4,75% al cierre de este año. En este contexto, se espera que el PIB crezca alrededor de 2,7% este año (70 puntos básicos por encima de la previsión anterior).

El crédito total del sistema bancario peruano se contrajo un 2,0% interanual en febrero de 2024. El comportamiento por carteras es dispar, la mayor desaceleración se sigue observando en el crédito a empresas, con una contracción del 6,1% interanual. En contraste, persiste el dinamismo del crédito al consumo, cuyo saldo creció un 4,3% interanual en febrero de 2024, mientras la cartera hipotecaria mantuvo un ritmo estable de crecimiento en torno al 5,3% interanual, en línea con los meses anteriores. Los depósitos totales del sistema aumentaron un 2,0% interanual en febrero de 2024, donde continúa la recomposición hacia los depósitos a plazo (+9,6% interanual) en detrimento de los depósitos a la vista (-1,9% interanual). Por su parte, la tasa de mora del sistema creció ligeramente hasta el 4,43%.

Actividad y resultados

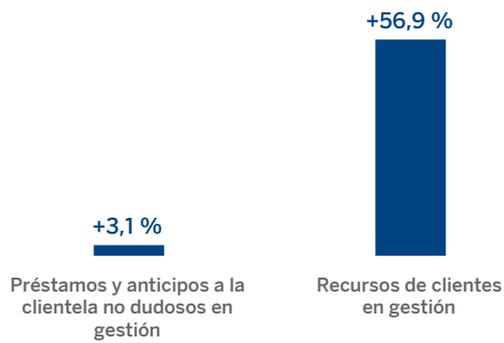
- La actividad crediticia se incrementó con respecto al cierre de diciembre de 2023 (+1,7%), principalmente debido a una evolución positiva de los créditos a empresas (+1,8%, favorecidos por la operativa de CIB), y, en menor medida, de los créditos al consumo (+3,1%) y de los préstamos hipotecarios (+2,3%). En cuanto a los indicadores de calidad crediticia, la tasa de mora se incrementa en el trimestre en 16 puntos básicos hasta situarse en el 5,7%, con origen en las carteras minoristas de consumo, tarjetas y pymes. Por su parte, la tasa de cobertura se situó en el 82%, afectada por el incremento de saldos dudosos y pases a fallidos.
- Los recursos de clientes en gestión se incrementaron ligeramente durante el primer trimestre de 2024 (+0,7%), favorecidos por el crecimiento de los depósitos a la vista (+2,2%) y de los recursos fuera de balance (+13,5%).
- El resultado atribuido de BBVA Perú se situó a cierre de marzo de 2024 en 42 millones de euros, un 24,5% por debajo del alcanzado en el primer trimestre de 2023. Buen comportamiento del margen de intereses, con un diferencial de la clientela creciente, y de las comisiones, mientras que el desempeño del ROF fue inferior al del mismo periodo del año anterior, impactado por un menor resultado en Global Markets. Destaca en negativo el crecimiento de las dotaciones por deterioro de activos financieros (+68,9%), con mayores necesidades principalmente debido al deterioro de la cartera minorista.

Resto de Negocios

Claves

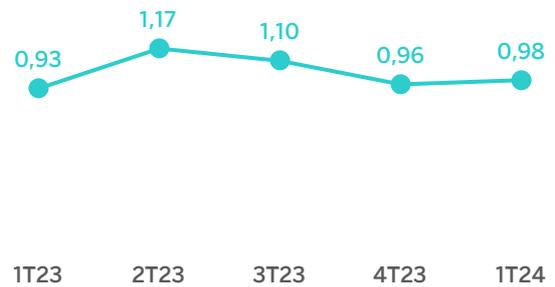
- Favorable evolución de la inversión y crecimiento significativo de los recursos de la clientela
- Dinamismo del margen de intereses y el ROF en el trimestre
- El coste de riesgo permanece en niveles bajos
- Buen comportamiento del ratio de eficiencia

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-23)

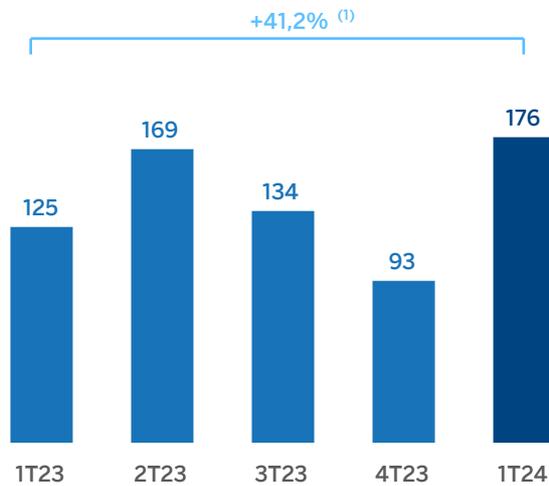


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

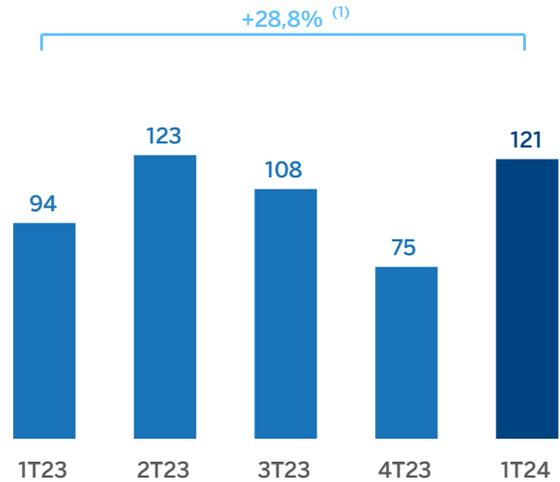


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +41,6%.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +29,2%.

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

Cuentas de resultados	1er Trim. 24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	1er Trim. 23 ⁽¹⁾
Margen de intereses	157	38,6	38,2	113
Comisiones netas	67	(2,4)	(3,0)	69
Resultados de operaciones financieras	111	44,6	44,5	77
Otros ingresos y cargas de explotación	1	(23,1)	(28,2)	1
Margen bruto	336	29,3	28,9	260
Gastos de explotación	(160)	18,0	17,6	(135)
<i>Gastos de personal</i>	(82)	18,3	17,8	(70)
<i>Otros gastos de administración</i>	(70)	17,1	16,8	(60)
<i>Amortización</i>	(7)	24,9	24,2	(6)
Margen neto	176	41,6	41,2	124
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(16)	(13,0)	(12,9)	(18)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	—	(99,4)	(99,4)	7
Resultado antes de impuestos	160	41,3	40,9	113
Impuesto sobre beneficios	(40)	97,8	97,1	(20)
Resultado del ejercicio	121	29,2	28,8	93
Minoritarios	—	—	—	—
Resultado atribuido	121	29,2	28,8	93

⁽¹⁾ Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

Balances	31-03-24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	31-12-23
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6.172	30,0	27,4	4.748
Activos financieros a valor razonable	10.528	(32,0)	(33,4)	15.475
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	9.817	(33,6)	(35,0)	14.783
Activos financieros a coste amortizado	44.809	3,3	2,7	43.363
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	40.858	3,9	3,2	39.322
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—	—
Activos tangibles	156	3,2	2,2	151
Otros activos	894	66,6	64,5	537
Total activo/pasivo	62.559	(2,7)	(3,7)	64.274
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	9.693	(34,6)	(36,0)	14.831
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	2.294	(25,6)	(26,1)	3.085
Depósitos de la clientela	20.865	59,8	59,3	13.056
Valores representativos de deuda emitidos	1.498	6,0	5,2	1.413
Posiciones inter-áreas pasivo	22.176	(16,2)	(17,0)	26.466
Otros pasivos	1.700	38,0	37,3	1.232
Dotación de capital regulatorio	4.332	3,4	2,6	4.191

Indicadores relevantes y de gestión	31-03-24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	31-12-23
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽³⁾	40.680	3,8	3,1	39.202
Riesgos dudosos	433	17,7	17,7	368
Depósitos de clientes en gestión ⁽⁴⁾	20.865	59,8	59,3	13.056
Recursos fuera de balance ⁽⁵⁾	581	2,7	2,7	566
Activos ponderados por riesgo	37.536	3,1	2,4	36.410
Ratio de eficiencia (%)	47,6			53,1
Tasa de mora (%)	0,7			0,7
Tasa de cobertura (%)	60			69
Coste de riesgo (%)	0,16			0,08

⁽²⁾ A tipo de cambio constante.

⁽³⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽⁴⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

⁽⁵⁾ Incluye fondos de pensiones.

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

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad de Resto de Negocios del Grupo BBVA durante el primer trimestre de 2024 fue:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) creció a una tasa del 3,1%, principalmente gracias a la evolución de los préstamos a empresas (+2,0%) y al sector público (+95,3%). En cuanto a las zonas geográficas que componen esta área de negocio, destacaron nuevamente por su buena evolución Nueva York y Europa.
- Por su parte, comparando con el cierre de 2023, la tasa de mora permaneció en el 0,7% y la tasa de cobertura descendió hasta el 60% afectado por la entrada en mora de un cliente singular.
- Los recursos de clientes en gestión aumentaron un 56,9%, debido a la evolución de los depósitos en las sucursales de Europa. Por su parte, los recursos fuera de balance registraron un aumento del 2,7%, con origen también en Europa.

Resultados

Resto de Negocios alcanzó un resultado atribuido de 121 millones de euros acumulados a cierre de marzo de 2024, un 28,8% más que en el mismo periodo del año anterior, favorecido por la evolución del margen de intereses y del ROF, que compensaron el incremento de los gastos de explotación.

En la evolución interanual de las principales líneas de la cuenta de resultados del área, destacan a cierre de marzo de 2024:

- El margen de intereses presentó un crecimiento del 38,2%. Destaca la evolución en Europa y, en menor medida, de la sucursal de Nueva York.
- Las comisiones netas se redujeron un 3,0%, con origen en las menores comisiones de las sucursales del Grupo en Europa y a pesar del buen comportamiento de las comisiones de la sucursal de Nueva York en mercado primario.
- El ROF creció un 44,5%, apoyado por los buenos resultados de la actividad comercial en Europa, especialmente en Crédito y los ingresos generados por la operativa en divisa, así como en menor medida, por los negocios que el Grupo tiene en Estados Unidos, donde destaca la evolución de las posiciones de *trading* en Equity.
- Incremento de los gastos de explotación del 17,6% con crecimiento principalmente en Europa y en la sucursal de Nueva York.
- La línea de deterioro de activos financieros cerró marzo de 2024 con un saldo de -16 millones de euros, con origen principalmente en Europa.

Centro Corporativo

ESTADOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1er Trim. 24	Δ %	1er Trim. 23 ⁽¹⁾
Margen de intereses	(76)	25,9	(60)
Comisiones netas	(4)	(2,8)	(4)
Resultados de operaciones financieras	(269)	4,4	(258)
Otros ingresos y cargas de explotación	5	(56,1)	12
Margen bruto	(344)	10,7	(311)
Gastos de explotación	(167)	(8,3)	(182)
<i>Gastos de personal</i>	(181)	18,3	(153)
<i>Otros gastos de administración</i>	68	215,6	21
<i>Amortización</i>	(53)	6,2	(50)
Margen neto	(511)	3,7	(493)
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	1	n.s.	0
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	36	n.s.	(3)
Resultado antes de impuestos	(474)	(4,3)	(495)
Impuesto sobre beneficios	129	n.s.	(16)
Resultado del ejercicio	(345)	(32,5)	(511)
Minoritarios	(5)	28,9	(4)
Resultado atribuido	(350)	(32,1)	(515)

⁽¹⁾ Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

Balances	31-03-24	Δ %	31-12-23
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	630	(7,9)	684
Activos financieros a valor razonable	2.745	9,2	2.512
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	—	n.s.	—
Activos financieros a coste amortizado	4.098	13,2	3.622
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	455	97,5	230
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—
Activos tangibles	1.751	1,4	1.727
Otros activos	13.987	(3,7)	14.530
Total activo/pasivo	23.211	0,6	23.074
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	279	122,6	125
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	757	(1,1)	765
Depósitos de la clientela	204	12,4	181
Valores representativos de deuda emitidos	1.140	200,4	380
Posiciones inter-áreas pasivo	3.897	(32,9)	5.809
Otros pasivos	6.172	72,4	3.581
Dotación de capital regulatorio	(45.016)	4,6	(43.033)
Patrimonio neto	55.778	0,9	55.265

Resultados

El Centro Corporativo registró entre enero y marzo del año 2024 un resultado atribuido de -350 millones de euros, lo que supone una mejora frente a los -515 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior.

En la evolución interanual de los resultados de este agregado, cabe resaltar:

- Los gastos de explotación del Centro Corporativo han resultado más moderados, como resultado del incremento de los gastos imputados a las áreas de negocio, relacionados con proyectos tecnológicos desarrollados a nivel corporativo y que suponen un ingreso para este agregado.
- La línea de provisiones recoge el impacto positivo por la reversión del deterioro correspondiente a inversiones en empresas asociadas.
- Por último, el gasto por impuesto del Centro Corporativo recoge la diferencia entre la tasa fiscal efectiva en el periodo de cada área de negocio y la tasa fiscal esperada del Grupo para el conjunto del año. La comparativa interanual está afectada por el gasto por impuesto del primer trimestre de 2023, que recogió el efecto singular positivo registrado en el área de negocio Turquía derivado de un cambio fiscal en ese país¹¹.

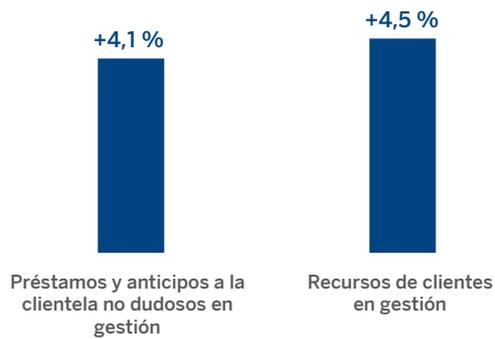
¹¹ Para más información sobre este asunto, consúltese la información incluida en la sección Turquía, dentro de Áreas de Negocio.

Información adicional proforma: Corporate & Investment Banking

Claves

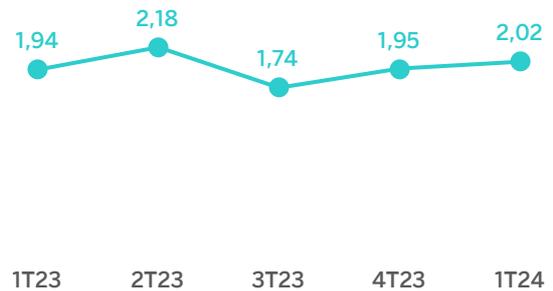
- Crecimiento de la actividad crediticia impulsado por IB&F y GTB
- Favorable evolución de los ingresos recurrentes y del ROF
- Mejora de la eficiencia e incremento de la rentabilidad de los negocios
- Crecimiento del resultado atribuido

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-23)

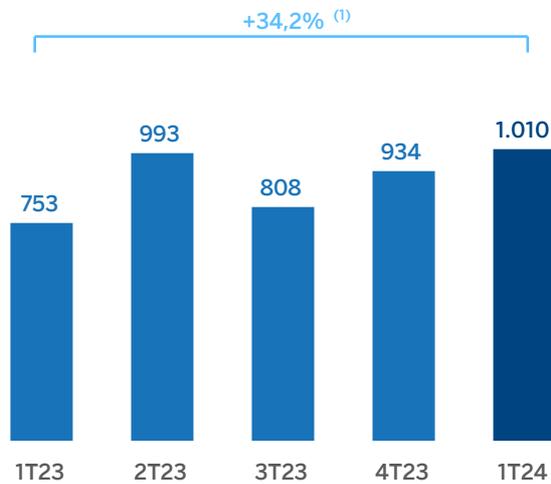


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

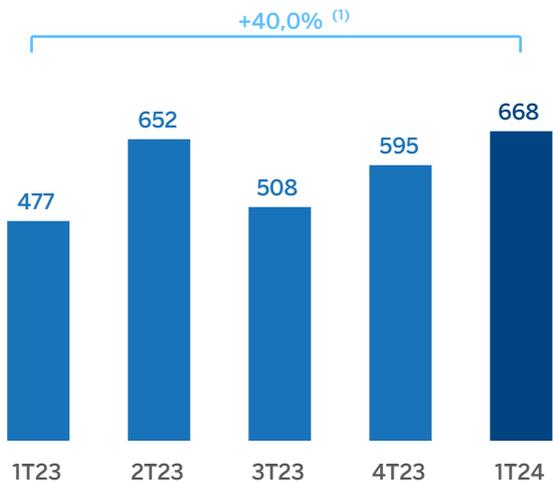


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +15,7%.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +25,7%.

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

Cuentas de resultados	1er Trim. 24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	1er Trim. 23 ⁽¹⁾
Margen de intereses	571	14,1	31,8	500
Comisiones netas	308	11,7	19,4	276
Resultados de operaciones financieras	512	19,2	34,7	430
Otros ingresos y cargas de explotación	(23)	(18,0)	(9,5)	(28)
Margen bruto	1.369	16,2	30,8	1.179
Gastos de explotación	(359)	17,4	22,1	(306)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(169)</i>	<i>18,4</i>	<i>21,3</i>	<i>(143)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(161)</i>	<i>17,5</i>	<i>25,6</i>	<i>(137)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(28)</i>	<i>10,7</i>	<i>9,4</i>	<i>(25)</i>
Margen neto	1.010	15,7	34,2	873
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	34	n.s.	n.s.	(43)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(1)	n.s.	n.s.	15
Resultado antes de impuestos	1.043	23,5	41,0	845
Impuesto sobre beneficios	(309)	24,0	42,3	(249)
Resultado del ejercicio	734	23,3	40,5	595
Minoritarios	(66)	3,2	44,7	(64)
Resultado atribuido	668	25,7	40,0	531

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 2024.

⁽¹⁾ Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

Balances	31-03-24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	31-12-23
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.926	20,8	18,3	4.905
Activos financieros a valor razonable	160.532	0,7	0,1	159.372
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>80.058</i>	<i>(4,8)</i>	<i>(5,2)</i>	<i>84.126</i>
Activos financieros a coste amortizado	99.643	2,4	1,5	97.302
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>81.550</i>	<i>4,1</i>	<i>3,2</i>	<i>78.354</i>
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—	—
Activos tangibles	141	(0,1)	(1,9)	141
Otros activos	13.008	22,2	18,1	10.646
Total activo/pasivo	279.250	2,5	1,6	272.366
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	119.616	(8,0)	(8,4)	130.081
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	38.832	36,2	35,4	28.502
Depósitos de la clientela	64.701	7,8	6,3	60.031
Valores representativos de deuda emitidos	6.279	3,3	2,9	6.076
Posiciones inter-áreas pasivo	32.395	7,4	7,4	30.172
Otros pasivos	5.719	(22,1)	(22,1)	7.343
Dotación de capital regulatorio	11.709	5,3	5,3	11.115
Indicadores relevantes y de gestión	31-03-24	Δ %	Δ % ⁽²⁾	31-12-23
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽³⁾	81.328	4,9	4,1	77.510
Riesgos dudosos	930	2,8	7,2	905
Depósitos de clientes en gestión ⁽⁴⁾	57.948	6,4	5,1	54.483
Recursos fuera de balance ⁽⁵⁾	4.188	—	(2,9)	4.189
Ratio de eficiencia (%)	26,2			26,5

⁽²⁾ A tipos de cambio constantes.

⁽³⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽⁴⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

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

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto en actividad como en resultados, se hacen a tipos de cambio constantes. Para la conversión de estas cifras en aquellos países en los que se aplica contabilidad por hiperinflación, se emplea el tipo de cambio puntual a 31 de marzo de 2024. Estas tasas, junto con las de variación a tipos de cambio corrientes, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión.

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer trimestre de 2024 ha sido:

- Repunte de los saldos de inversión crediticia, que se situaron por encima del cierre de 2023 (+4,1%), destacando la favorable evolución de Investment Banking & Finance, en especial en la sucursal de Nueva York, con operaciones relevantes de Project Finance y Corporate Lending, y de Global Transaction Banking.
- Los recursos de clientes se incrementaron un 4,5% en el trimestre, beneficiado por el incremento en volúmenes en un entorno de estrechamiento de márgenes, gracias a la aportación de Resto de Negocios y la sucursal de Nueva York.

Resultados

CIB generó un resultado atribuido de 668 millones de euros entre enero y marzo de 2024. Estos resultados suponen un 40,0% más en la comparativa interanual y reflejan la aportación de la diversificación de productos y áreas geográficas, así como el avance de los negocios mayoristas del Grupo en su estrategia, apalancada en la globalidad y sostenibilidad, con el propósito de ser relevantes para sus clientes.¹²

Todas las divisiones han conseguido buenos resultados destacando especialmente el desempeño de Global Transaction Banking (GTB), en especial, en México y España, la aportación de Global Markets apoyado en una intensa actividad comercial y la de Investment Banking & Finance (IB&F), con una excelente actividad en Project Finance en América y Europa.

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

- El margen de intereses del trimestre se situó un 31,8% por encima del mismo periodo del año anterior, apoyado en la buena evolución de la actividad, con crecimiento en todas las áreas geográficas salvo México, Colombia y Perú. Destaca la evolución positiva de GTB en México, España y Estados Unidos gracias al mantenimiento de los volúmenes y diferencial de la clientela en la actividad crediticia y logrando además buenos resultados por *factoring*.
- Las comisiones netas registraron un crecimiento del 19,4%, con una evolución positiva en todos los negocios. A señalar la actividad de emisiones en mercado primario, gestión de tesorería en América del Sur y operaciones relevantes en Project Finance y Corporate Lending.
- Excelente evolución del ROF (+34,7%), principalmente gracias a la unidad de Global Markets. La actividad comercial mostró un crecimiento significativo en todas las áreas geográficas, con mención especial a la evolución de España, México y Resto de Negocios mientras que la actividad de negociación en mercados emergentes continúa su evolución positiva si bien se observa una moderación en el crecimiento con respecto al año anterior.
- Los gastos de explotación se incrementaron un 22,1% debido a las nuevas contrataciones realizadas a lo largo de 2023. Por su parte, los gastos generales continúan afectados por la inflación y mayores gastos tecnológicos asociados a la ejecución de proyectos estratégicos para el área. A pesar de lo anterior, el ratio de eficiencia se situó en 26,2%, lo que supone una mejora con respecto al dato registrado doce meses antes.
- Las dotaciones por deterioro de activos financieros se situaron por debajo del año anterior, en parte debido a las liberaciones en México y Turquía.

¹² Los resultados de CIB no recogen la aplicación de contabilidad por hiperinflación.

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.

Otras consideraciones

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 divisa¹³ 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 2023 y a cierre del primer trimestre de 2024, 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. 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 las mismas 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, ROA ajustado y RORWA ajustado.

Dentro del proceso de revisión y actualización de estas MAR, se ha determinado que la medida *rentabilidad por dividendo* no es un indicador relevante de seguimiento de la situación económico-financiera del Grupo BBVA.

ROE

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

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

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

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

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

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

¹³ 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.

ROE

		Ene.-Mar.2024	Ene.-Dic.2023	Ene.-Mar.2023
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido anualizado	8.848	8.019	7.488
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	68.130	65.907	64.967
	+ Otro resultado global acumulado medio	(15.695)	(16.437)	(16.811)
	= ROE	16,9 %	16,2 %	15,5 %

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:

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

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.2024	Ene.-Dic.2023	Ene.-Mar.2023
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido anualizado	8.848	8.019	7.488
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	68.130	65.907	64.967
	+ Otro resultado global acumulado medio	(15.695)	(16.437)	(16.811)
	- Activos intangibles medios	2.357	2.254	2.170
	= ROTE	17,7 %	17,0 %	16,3 %

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.2024	Ene.-Dic.2023	Ene.-Mar.2023
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	9.277	8.416	8.088
Denominador (millones de euros)	Total activo medio	781.568	748.459	726.032
	= ROA	1,19 %	1,12 %	1,11 %

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.2024	Ene.-Dic.2023	Ene.-Mar.2023
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	9.277	8.416	8.088
Denominador (millones de euros)	APR medios	371.411	353.139	342.154
= RORWA		2,50 %	2,38 %	2,36 %

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.2024	Ene.-Dic.2023	Ene.-Mar.2023
(Millones de euros)	+ Resultado atribuido	2.200	8.019	1.846
(Millones de euros)	- Remuneración de los instrumentos de Capital de Nivel 1 Adicional (CoCos)	87	345	74
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos	2.113	7.675	1.772
	+ Número medio de acciones en circulación	5.838	5.988	6.030
Denominador (millones)	- Autocartera (media del periodo)	13	5	9
	- Programa de recompra de acciones (media del periodo) ⁽¹⁾	10	28	2
= Beneficio (pérdida) por acción (euros)		0,36	1,29	0,29

⁽¹⁾ El periodo Enero-Marzo de 2024 incluye el número medio de acciones adquiridas hasta el 31 de marzo de 2024, en ejecución del programa de recompra de acciones iniciado el 1 de marzo de 2024. En el periodo Enero-Diciembre de 2023 se incluye el promedio de acciones, teniendo en cuenta las dos amortizaciones realizadas correspondientes a los programas anunciados en dicho ejercicio.

Adicionalmente, a efectos de gestión, se presenta el beneficio (pérdida) por acción ajustado. Como puede observarse en las tablas correspondientes, no existe diferencia en el numerador y denominador del Beneficio (pérdida) por acción y el Beneficio (pérdida) por acción ajustado.

Beneficio (pérdida) por acción ajustado		Ene.-Mar.2024	Ene.-Dic.2023	Ene.-Mar.2023
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido Ex. Remuneración CoCos	2.113	7.675	1.772
	+ Número de acciones en circulación	5.838	5.838	5.838
Denominador (millones)	- Autocartera (media del periodo)	13	5	9
	- Programa de recompra de acciones (1)	75		
= Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros)		0,37	1,32	0,30

⁽¹⁾ El periodo Enero-Marzo de 2024 incluye la totalidad de acciones adquiridas en ejecución del programa de recompra iniciado el 1 de marzo de 2024. En los periodos Enero-Marzo y Enero-Diciembre de 2023 se tienen en cuenta las dos amortizaciones realizadas correspondientes a los programas anunciados en dicho ejercicio.

Ratio de eficiencia

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

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

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

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

Ratio de eficiencia		Ene.-Mar.2024	Ene.-Dic.2023	Ene.-Mar.2023
Numerador (millones de euros)	+ Gastos de explotación	3.383	12.308	3.016
Denominador (millones de euros)	+ Margen bruto	8.218	29.542	6.958
=	Ratio de eficiencia	41,2 %	41,7 %	43,3 %

Valor contable por acción

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

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

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

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

Valor contable por acción		31-03-24	31-12-23	31-03-23
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	66.947	67.955	63.986
	+ Otro resultado global acumulado	(14.944)	(16.254)	(16.195)
Denominador (millones de acciones)	+ Número de acciones en circulación	5.838	5.838	6.030
	- Autocartera	12	4	10
	- Programa de recompra de acciones ⁽¹⁾	75	—	65
=	Valor contable por acción	9,04	8,86	8,02

⁽¹⁾ El periodo Enero-Marzo de 2024 incluye la totalidad de acciones adquiridas en ejecución del programa de recompra iniciado el 1 de marzo de 2024.

Valor contable tangible por acción

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

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

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

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

Valor contable tangible por acción		31-03-24	31-12-23	31-03-23
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	66.947	67.955	63.986
	+ Otro resultado global acumulado	(14.944)	(16.254)	(16.195)
	- Activos intangibles	2.407	2.363	2.209
Denominador (millones de acciones)	+ Número de acciones en circulación	5.838	5.838	6.030
	- Autocartera	12	4	10
	- Programa de recompra de acciones ⁽¹⁾	75	—	65
= Valor contable tangible por acción		8,62	8,46	7,65

⁽¹⁾ El periodo Enero-Marzo de 2024 incluye la totalidad de acciones adquiridas en ejecución del programa de recompra iniciado el 1 de marzo de 2024.

Tasa de mora

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

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

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

El saldo dudoso se calcula como la suma de "préstamos y anticipos a coste amortizado" más el "riesgo contingente" en *stage 3*¹⁴ con las siguientes contrapartidas:

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

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

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

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

Tasa de mora		31-03-24	31-12-23	31-03-23
Numerador (millones de euros)	Saldo dudoso	15.716	15.305	14.141
Denominador (millones de euros)	Riesgo crediticio	462.457	448.840	428.423
= Tasa de mora		3,4 %	3,4 %	3,3 %

¹⁴ La NIIF 9 clasifica los instrumentos financieros en tres categorías, que dependen de la evolución de su riesgo de crédito desde el momento del reconocimiento inicial. La primera categoría recoge las operaciones cuando se reconocen inicialmente (*stage 1*), la segunda comprende las operaciones para las que se ha identificado un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (*stage 2*) y, la tercera, las operaciones deterioradas (*stage 3*).

Tasa de cobertura

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

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

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

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

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

Tasa de cobertura		31-03-24	31-12-23	31-03-23
Numerador (millones de euros)	Fondos de cobertura	11.943	11.762	11.661
Denominador (millones de euros)	Saldo dudoso	15.716	15.305	14.141
= Tasa de cobertura		76 %	77 %	82 %

Coste de riesgo

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

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

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

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

Para el cálculo del "crédito a la clientela bruto medio" se realiza el promedio de los saldos puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado más el mes anterior. 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 descrito arriba.

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

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

Coste de riesgo		Ene.-Mar.2024	Ene.-Dic.2023	Ene.-Mar.2023
Numerador (millones de euros)	Saneamientos crediticios anualizados	5.421	4.345	3.864
Denominador (millones de euros)	Crédito a la clientela bruto medio	390.828	378.402	369.340
= Coste de riesgo		1,39 %	1,15 %	1,05 %

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 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 actuales estimaciones y metas, 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; (2) factores regulatorios y 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; y (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. 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 éste 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.