



Enero-Marzo
2022



RESULTADOS ENERO - MARZO 2022

Los mayores resultados recurrentes trimestrales

Beneficio atribuido
1.651 Mn€

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

Margen de Intereses + Comisiones

+23,3%

vs. 1T21 (€ constantes)

Crédito a la clientela

+10,6%

vs. mar 2021¹

¹Variación a tipos de cambio constantes. No incluye las adquisiciones temporales de activo.

Liderazgo en **eficiencia y rentabilidad**

Ratio de eficiencia (acumulado)

40,7%

ROTE

15,9%

ROE

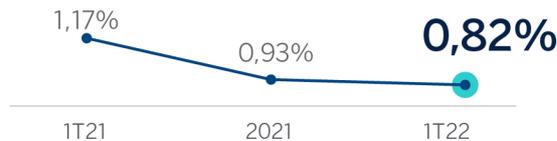
15,1%

#1 RANKING DEL GRUPO DE COMPETIDORES EUROPEOS¹

¹Grupo de competidores europeos son: BARC, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, LBG, NWG, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de comparables a 12M21. Datos BBVA a 3M22.

Evolución del **coste de riesgo** mejor de lo esperado

Coste de riesgo (acumulado)



NOTA: Excluye el negocio de EE.UU. vendido a PNC.

Sólida **posición de capital**

CET1 *fully-loaded*

12,70%



mar-22

¹Requerimiento de CET1 de la carta SREP.



TRANSFORMACIÓN

Captación de nuevos clientes¹

(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

Financiación Sostenible (MM€)



BBVA lidera la experiencia digital móvil de Europa por quinto año consecutivo.



FORRESTER
The Forrester Digital Experience Review™: European Mobile Banking Apps, Q3 2021

Member of **Dow Jones Sustainability Indices**

Powered by the S&P Global CSA



#1 RANKING MUNDIAL¹

¹Posición en ranking compartida.

Datos relevantes

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BBVA (CIFRAS CONSOLIDADAS)

	31-03-22	Δ %	31-03-21	31-12-21
Balance (millones de euros)				
Total activo	675.842	(5,7)	716.929	662.885
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽¹⁾	346.434	7,3	322.866	330.055
Depósitos de la clientela ⁽¹⁾	360.716	9,0	331.064	349.761
Total recursos de clientes ⁽¹⁾	507.961	9,1	465.547	496.954
Patrimonio neto	48.258	(4,8)	50.711	48.760
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	4.158	20,5	3.451	14.686
Margen bruto	5.939	15,2	5.155	21.066
Margen neto	3.525	23,7	2.850	11.536
Resultado atribuido	1.651	36,4	1.210	4.653
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes ⁽²⁾	1.651	59,8	1.033	5.069
La acción y ratios bursátiles				
Número de acciones en circulación (millones)	6.668	—	6.668	6.668
Cotización (euros)	5,21	17,7	4,43	5,25
Beneficio por acción ajustado (euros) ⁽²⁾⁽³⁾	0,24	73,9	0,14	0,71
Beneficio por acción (euros) ⁽³⁾	0,24	46,2	0,17	0,67
Valor contable por acción (euros) ⁽⁴⁾	6,92	1,7	6,80	6,86
Valor contable tangible por acción (euros) ⁽⁴⁾	6,56	6,6	6,15	6,52
Capitalización bursátil (millones de euros)	34.740	17,7	29.512	35.006
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %) ⁽⁵⁾	2,7		3,6	2,6
Ratios relevantes (%)				
ROE ajustado (resultado atribuido/fondos propios medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽²⁾	15,1		9,3	11,4
ROTE ajustado (resultado atribuido/fondos propios medios sin activos intangibles medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽²⁾	15,9		9,8	12,0
ROA ajustado (resultado del ejercicio / activo total medio - ATM) ⁽²⁾	1,22		0,82	0,94
RORWA ajustado (resultado del ejercicio / activos ponderados por riesgo medios - APR) ⁽²⁾	2,58		1,73	2,01
Ratio de eficiencia	40,7		44,7	45,2
Coste de riesgo ⁽¹⁾	0,82		1,17	0,93
Tasa de mora ⁽¹⁾	3,9		4,3	4,1
Tasa de cobertura ⁽¹⁾	76		81	75
Ratios de capital (%)				
CET1 <i>fully-loaded</i>	12,70		11,88	12,75
CET1 <i>phased-in</i> ⁽⁶⁾	12,81		12,20	12,98
Ratio de capital total <i>phased-in</i> ⁽⁶⁾	16,82		16,16	17,24
Información adicional				
Número de clientes (millones) ⁽¹⁾	82,9	6,6	77,7	81,7
Número de accionistas	815.233	(6,2)	869.378	826.835
Número de empleados	111.402	(8,7)	122.021	110.432
Número de oficinas	6.071	(16,3)	7.254	6.083
Número de cajeros automáticos	29.379	(4,4)	30.747	29.148

Nota general: los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 se presentan en un único epígrafe de la cuenta de resultados del Grupo denominado "Resultados después de impuestos de actividades interrumpidas".

⁽¹⁾ Excluye BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

⁽²⁾ Los impactos no recurrentes incluyen: (I) los resultados después de impuestos de actividades interrumpidas a 31-03-21 y 31-12-21; y (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración a 31-12-21.

⁽³⁾ Se ha ajustado la remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional. A 31-03-22 se ha considerado el promedio de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el cierre de periodo. A 31-12-21, se han considerado 112 millones de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el cierre de periodo y, adicionalmente, para el cálculo del beneficio por acción se ha incluido la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo (1.500 millones de euros), en ejecución a cierre de dicho periodo.

⁽⁴⁾ A 31-03-22 se han considerado 290 millones de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el cierre de periodo y la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de marzo de 2022 del primer segmento del segundo programa de recompra de acciones (1.000 millones de euros), en ejecución a cierre de dicha fecha. A 31-12-21 se han considerado 112 millones de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el cierre de periodo y la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo (1.500 millones de euros), en ejecución a cierre de dicha fecha.

⁽⁵⁾ Calculada a partir de la remuneración al accionista de los últimos doce meses naturales dividida entre el precio de cierre del periodo.

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

Índice

Aspectos destacados	4
Entorno macroeconómico	7
Grupo	8
Resultados	8
Balance y actividad	14
Solvencia	16
Gestión del riesgo	19
Áreas de negocio	24
España	27
México	30
Turquía	33
América del Sur	36
Resto de Negocios	41
Centro Corporativo	44
Información adicional: Corporate & Investment Banking	46
Medidas alternativas de rendimiento (MAR)	49

Aspectos destacados

Invasión de Ucrania

La invasión de Ucrania por parte de Rusia, el mayor ataque militar a un estado europeo desde la Segunda Guerra Mundial, ha tenido un impacto inmediato en la geopolítica y la economía a escala global. Igualmente, se ha producido un incremento en el nivel de incertidumbre, que a la fecha de elaboración del presente informe se mantiene elevada. La Unión Europea, Estados Unidos, Reino Unido y otros gobiernos han impuesto duras sanciones contra Rusia y los intereses rusos. El impacto de estas medidas, así como la potencial respuesta por parte de Rusia, son inciertos actualmente y podrían afectar negativamente a los negocios, situación financiera y resultados de la Entidad, si bien la exposición directa del Grupo a Ucrania y Rusia es limitada.

El Grupo observa con especial inquietud y desazón los acontecimientos por la tragedia humana que suponen. En este sentido, la Entidad ha contribuido a dar respuesta a la emergencia humanitaria en Ucrania, con una donación de un millón de euros, una campaña entre clientes y empleados que, hasta el 19 de abril de 2022, ha recaudado 2,1 millones de euros, además de la posibilidad de realizar transferencias gratuitas de particulares a Ucrania. Por último, BBVA se sumó a una declaración firmada por más de 50 compañías de todo el mundo para prestar apoyo a las personas que huyen de Ucrania y atender sus necesidades inmediatas. Así, el Grupo ha ofrecido al Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones del Gobierno de España 200 viviendas para la acogida de refugiados y, para facilitar la inclusión financiera de los refugiados, se ha puesto a su disposición la Cuenta de Pago Básica, con la que puedan disponer de manera gratuita de una cuenta y una tarjeta, que les permita acceder a servicios bancarios básicos.

Resultados y actividad

El Grupo BBVA generó un resultado atribuido de 1.651 millones de euros en el primer trimestre de 2022, que supone una variación interanual de +36,4%. Excluyendo los impactos no recurrentes en el primer trimestre de 2021, esto es, 177 millones de euros por el resultado de actividades interrumpidas y que corresponden a BBVA USA y el resto de sociedades vendidas a PNC el 1 de junio de 2021, el resultado atribuido del Grupo se incrementó un 59,8% interanual.

En un entorno complejo marcado por una elevada incertidumbre, los resultados generados por el Grupo en el primer trimestre de 2022 se han caracterizado por el buen comportamiento de los ingresos recurrentes del negocio bancario, que continúan creciendo por quinto trimestre consecutivo. Esta favorable evolución del margen de intereses y de las comisiones, junto con menores dotaciones por deterioro de activos financieros y provisiones explican en gran medida la positiva evolución interanual de la cuenta de resultados del Grupo.

Los gastos de explotación se incrementaron a nivel Grupo (+8,5% en términos interanuales y excluyendo el impacto de la variación de las divisas) en un entorno inflacionista en todos los países en los que BBVA desarrolla su actividad.

A pesar de lo anterior, gracias al destacado crecimiento del margen bruto, el ratio de eficiencia, se situó en el 40,7% a 31 de marzo de 2022 con una mejora de 528 puntos básicos, en términos constantes, con respecto al ratio a cierre de diciembre de 2021, situando a BBVA, una vez más, en una posición de liderazgo frente a su grupo de competidores europeos¹. Así, se pone de manifiesto que BBVA busca ofrecer una experiencia de cliente excelente a un coste eficiente a través de un modelo de relación apalancado en la digitalización.

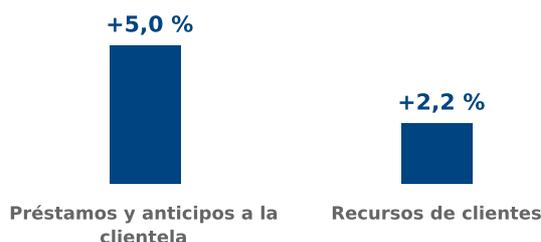
Las dotaciones por deterioro de activos financieros disminuyeron (-17,9% en términos interanuales y a tipos de cambio constantes) debido principalmente al buen comportamiento del subyacente, destacando el descenso en España, México y América del Sur.

En el primer trimestre de 2022 las dotaciones a provisiones resultaron inferiores (-70,0% a tipos de cambio constantes) a las del mismo periodo del año anterior.

La cifra de préstamos y anticipos a la clientela registró un crecimiento del 5,0% con respecto al cierre de diciembre de 2021 muy favorecido por la evolución de los préstamos a empresas en todas las áreas de negocio y, en menor medida, por el dinamismo de los préstamos a particulares.

Los recursos de clientes presentaron un crecimiento del 2,2% con respecto al cierre de diciembre de 2021 gracias a la aportación de los depósitos a la vista (+2,8%) y, en menor medida, de los depósitos a plazo (+5,7%).

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA Y TOTAL DE RECURSOS DE CLIENTES (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-2021)



¹ Grupo de competidores europeos: Barclays, BNP Paribas, Crédit Agricole, Commerzbank, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Intesa Sanpaolo, Lloyds Banking Group, Natwest, Banco Santander, Société Générale, UBS y Unicredit, datos de competidores a cierre de diciembre de 2021.

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 601 millones de euros durante el primer trimestre de 2022, un 62,3% por encima del resultado alcanzado entre enero y marzo del año anterior debido al buen comportamiento del margen bruto, impulsado por las comisiones, la significativa reducción de los gastos de personal, así como los menores saneamientos y provisiones.
- BBVA alcanzó en México un resultado atribuido de 777 millones de euros entre enero y marzo de 2022, lo que supone un incremento del 49,0% con respecto al primer trimestre de 2021, principalmente como resultado del buen comportamiento de los ingresos recurrentes, favorecidos sobre todo por el dinamismo del margen de intereses, y los menores saneamientos crediticios, que absorbieron el incremento de los gastos de explotación.
- Turquía generó un resultado atribuido de 249 millones de euros en el primer trimestre de 2022, un 129,6% por encima del alcanzado en el mismo periodo del año anterior, impulsado por el fuerte crecimiento de los ingresos recurrentes, especialmente por el lado del margen de intereses y la mayor contribución del ROF. Teniendo en cuenta el efecto de la depreciación de la lira turca en el periodo, los resultados generados por Turquía se incrementaron un 30,6%.

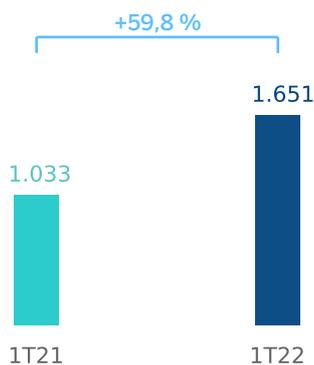
En relación a este área de negocio y la oferta pública de adquisición de carácter voluntario que el Grupo BBVA formuló sobre la totalidad del capital social de Garanti BBVA que no posea, el 31 de marzo de 2022 BBVA comunicó que el supervisor del mercado de valores de Turquía había aprobado el documento informativo de la oferta. El periodo de aceptación de la oferta se inició el pasado 4 de abril de 2022 y con fecha 25 de abril de 2022, BBVA ha informado del incremento del precio ofrecido por acción, del inicialmente anunciado (12,20 liras turcas) a 15,00 liras turcas. Como consecuencia de este incremento en el precio, el último día del periodo de aceptación de la oferta se ha extendido hasta el 18 de mayo de 2022.

- América del Sur generó 158 millones de euros en el primer trimestre de 2022, lo que representa una variación interanual del +68,2%, derivado principalmente de la mejor evolución de los ingresos recurrentes (+30,6%) y el ROF (+28,2%) que compensaron holgadamente el mayor impacto por inflación en Argentina y el crecimiento de los gastos.
- Resto de Negocios alcanzó un resultado atribuido de 81 millones de euros acumulados a cierre del primer trimestre de 2022, un 5,4% menos que el primer trimestre del año anterior, principalmente por el menor desempeño del bróker *dealer* del Grupo en Estados Unidos.

El Centro Corporativo registró en el primer trimestre de 2022 un resultado atribuido de -215 millones de euros. Este resultado compara con los -24 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior, si bien, hay que tener en cuenta que este dato incluía los resultados generados por los negocios que el Grupo tenía en Estados Unidos hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021.

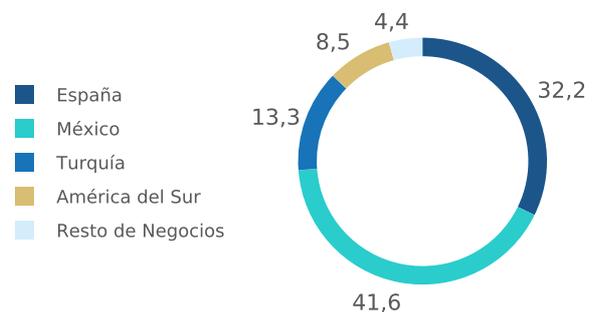
Por último y para una mejor comprensión de la actividad y resultados del Grupo se proporciona a continuación información complementaria del conjunto de los negocios mayoristas, Corporate & Investment Banking (CIB), desarrollados por BBVA en los países donde opera. CIB generó un resultado atribuido de 444 millones de euros en el primer trimestre de 2022, lo que supone un 45,6% más en la comparativa interanual, gracias al crecimiento de los ingresos recurrentes, el ROF y a las menores dotaciones por deterioro y provisiones, que compensaron el crecimiento de los gastos de explotación. Igualmente cabe resaltar que todas las líneas de negocio del área de CIB registraron crecimiento, con respecto al primer trimestre de 2021, tanto en ingresos como a nivel de resultado atribuido.

RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (MILLONES DE EUROS)



Nota general: 1T21 excluye BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

COMPOSICIÓN DEL RESULTADO ATRIBUIDO ⁽¹⁾ (PORCENTAJE. 1T22)



⁽¹⁾ No incluye el Centro Corporativo.

Solvencia

El ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo se situó a 31 de marzo de 2022 en 12,70%, lo que permite mantener un amplio *buffer* de gestión sobre el requerimiento de CET1 del Grupo (8,60%), situándose asimismo por encima del rango de gestión objetivo del Grupo establecido en el 11,5-12% de CET1. Este nivel de CET1 incluye la deducción del importe total del programa de recompra de acciones autorizado por el supervisor por un importe máximo de 3.500 millones de euros, que se encontraban ya registrados a cierre de diciembre de 2021.

Remuneración al accionista

- De acuerdo con lo aprobado por la Junta General de Accionistas el 18 de marzo de 2022, en su punto segundo del orden del día, el 8 de abril de 2022 se procedió al pago en efectivo, con cargo a la cuenta de reservas voluntarias, de 0,23 euros brutos por cada acción en circulación de BBVA con derecho a percibir dicho importe como retribución adicional al accionista del ejercicio 2021. Así, el importe total de distribuciones en efectivo del ejercicio 2021 se situó en 0,31 euros brutos por acción, la mayor distribución en 10 años.
- La remuneración total a accionistas incluye además de los pagos en efectivo anteriormente comentados, la remuneración extraordinaria resultante de la ejecución del programa marco de recompra de acciones propias de BBVA anunciado el pasado 29 de octubre de 2021 por un importe máximo de 3.500 millones de euros. En cuanto al primer tramo del programa de recompra de acciones, BBVA comunicó el pasado 3 de marzo de 2022 la finalización del mismo, al haberse alcanzado el importe monetario máximo de 1.500 millones de euros comunicado en la información privilegiada de 19 de noviembre de 2021. El número total de acciones propias adquiridas se situó en 281.218.710 acciones. Asimismo, el 16 de marzo de 2022 el Banco anunció el inicio de la ejecución del primer segmento del segundo tramo por un importe máximo de 1.000 millones de euros o un número máximo de acciones de 356.551.306, el cual está siendo ejecutado de manera externa a través de Goldman Sachs International, a través del bróker Kepler Cheuvreux, S.A. Una vez finalizada la ejecución del primer segmento, está prevista la ejecución de un segundo segmento por el importe o el número de acciones restantes hasta completar el programa marco. Entre el 16 de marzo y el 31 de marzo de 2022, y entre el 1 de abril y el 21 de abril de 2022, Goldman Sachs International, actuando como gestor del primer segmento a través del bróker Kepler Cheuvreux, S.A., ha adquirido 8.540.302 y 60.285.015 acciones de BBVA respectivamente.

Otra información destacada

- En febrero de 2022 BBVA comunicó la inversión de aproximadamente 300 millones de dólares estadounidenses en "Neon Payments Limited" para la adquisición del 21,7% de su capital social. Esta inversión se suma a las ya realizadas por BBVA en el banco digital Atom Bank en Reino Unido o Solarisbank en Alemania, y ofrece al Grupo una enorme opcionalidad estratégica en un mercado de gran atractivo y alto potencial. Por su parte, el 19 de abril de 2022 BBVA anunció una inversión de 20 millones de dólares estadounidenses en "Lowercarbon Capital", uno de los pocos fondos de capital riesgo especializado en compañías que desarrollan tecnologías dentro de los ámbitos de cambio climático y descarbonización. Asimismo, el 20 de abril de 2022 BBVA anunció una inversión de 15 millones de euros en el fondo de capital riesgo "Leadwind" para apoyar empresas con un alto componente tecnológico en fase de crecimiento acelerado. BBVA continúa con su apuesta decidida por el ecosistema emprendedor mediante inversiones selectivas en bancos digitales, inversiones a través de vehículos de capital riesgo o con el lanzamiento de un banco puramente digital en Italia, entre otros.
- El 1 de abril de 2022 BBVA comunicó a Merlin Properties, SOCIMI, S.A., entre otros aspectos, la aceptación de la propuesta para la compra del 100% de las acciones de Tree Inversiones Inmobiliarias Socimi, S.A. por un importe total de 1.987 millones de euros. Esta sociedad es titular asimismo de 662 oficinas vendidas por BBVA entre 2009 y 2010. Con esta operación, BBVA se dota de mayor flexibilidad en la gestión de su red de oficinas en España y espera generar ahorros económicos una vez se cierre la transacción, sujeta a la aprobación previa de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia en España.

Entorno macroeconómico

En 2021 la economía mundial creció de manera significativa, recuperándose, en parte, de la crisis generada por la pandemia, que provocó una fuerte caída del PIB mundial en 2020. El relevante repunte del crecimiento global se ha debido al progreso en la vacunación contra el COVID-19 y a los significativos estímulos económicos adoptados por parte de las autoridades.

Los indicadores de actividad muestran, sin embargo, que el proceso de recuperación económica ha perdido ímpetu desde mediados del año pasado, a la vez que la inflación ha aumentado significativamente, en un entorno en el que los efectos de la aparición de nuevas cepas de COVID-19 han contribuido a reforzar los problemas en las cadenas de suministro globales observados desde el inicio de 2021.

El reciente inicio de la guerra entre Ucrania y Rusia y las sanciones que ha desencadenado representan un significativo choque de oferta sobre la economía mundial, que probablemente reforzará la tendencia de moderación del crecimiento y acentuará las actuales presiones inflacionistas, principalmente en los países europeos, debido a sus relativamente significativos lazos económicos con Ucrania y Rusia. Previsiblemente, los efectos económicos se darán principalmente a través del mayor precio de las materias primas, aunque también a través de los canales financieros y de confianza, así como de un deterioro adicional de los problemas en las cadenas de suministro globales.

Pese a la elevada incertidumbre actual, el escenario central que BBVA Research maneja en sus estimaciones considera que el proceso de recuperación de la economía global continuará previsiblemente en los próximos meses, aunque a un ritmo ligeramente inferior al previsto en otoño de 2021. Según BBVA Research, tras aumentar un 6,1% en 2021, el PIB global crecerá 4,0% en 2022, cuatro décimas por debajo de lo esperado hace tres meses. El crecimiento del PIB en 2022 se mantendría relativamente elevado en Estados Unidos y en China (3,1% y 5,2%, respectivamente) y, en menor medida, también en Europa (alrededor de 2,0%) donde el impacto de la guerra en Ucrania sería en alguna medida amortiguado por nuevas medidas de estímulo fiscal.

En un contexto de mayores precios de las materias primas y restricciones adicionales en las cadenas de suministro globales, la inflación, que se sitúa actualmente por encima del nivel de 7% tanto en Estados Unidos como en la Eurozona, se mantendría elevada en 2022, alrededor del 6% en promedio, en ambas zonas geográficas, mientras que seguiría estando más contenida en China, de acuerdo con las estimaciones de BBVA Research.

Pese al probable efecto negativo de la guerra sobre la actividad económica, se espera que los principales bancos centrales mantengan el foco en la creciente inflación y sigan llevando a cabo su plan de retirada de los estímulos monetarios. En Estados Unidos, la Reserva Federal inició en marzo el proceso de normalización de los tipos de interés de política monetaria que, según BBVA Research, podrían converger hacia alrededor de 2% a finales de 2022. En la Eurozona, el BCE finalizó el programa extraordinario de compras diseñado para hacer frente a la pandemia (PEPP, por sus siglas en inglés). A pesar de que se mantiene el programa *standard* (APP, por sus siglas en inglés), las compras de activos se irán moderando en los próximos meses, allanando el camino para subidas de los tipos de interés de política monetaria a partir del último trimestre de 2022.

Los riesgos sobre este escenario económico son significativos y están sesgados a la baja para la actividad. Entre otros, incluyen i) un deterioro de la guerra entre Ucrania y Rusia y una escalada adicional de las sanciones; ii) una recesión económica y turbulencias financieras causadas por la retirada de los estímulos monetarios y iii) mayores restricciones de movilidad en China por el aumento de los casos de COVID-19.

Grupo

Resultados

El Grupo BBVA generó un resultado atribuido de 1.651 millones de euros en el primer trimestre de 2022, que supone una variación interanual de +36,4%. Excluyendo los impactos no recurrentes en el primer trimestre de 2021, esto es, 177 millones de euros por el resultado de actividades interrumpidas y que corresponden a BBVA USA y el resto de sociedades vendidas a PNC el 1 de junio de 2021, el resultado atribuido del Grupo se incrementó un 59,8% interanual.

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS: EVOLUCIÓN TRIMESTRAL (MILLONES DE EUROS)					
	2022	2021			
	1er Trim.	4o Trim.	3er Trim.	2o Trim.	1er Trim.
Margen de intereses	4.158	3.978	3.753	3.504	3.451
Comisiones netas	1.241	1.247	1.203	1.182	1.133
Resultados de operaciones financieras	580	438	387	503	581
Otros ingresos y cargas de explotación	(39)	(187)	(13)	(85)	(11)
Margen bruto	5.939	5.477	5.330	5.104	5.155
Gastos de explotación	(2.415)	(2.554)	(2.378)	(2.294)	(2.304)
<i>Gastos de personal</i>	(1.240)	(1.399)	(1.276)	(1.187)	(1.184)
<i>Otros gastos de administración</i>	(869)	(850)	(788)	(800)	(812)
<i>Amortización</i>	(306)	(305)	(314)	(307)	(309)
Margen neto	3.525	2.923	2.953	2.810	2.850
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(738)	(832)	(622)	(656)	(923)
Provisiones o reversión de provisiones	(48)	(40)	(50)	(23)	(151)
Otros resultados	27	7	19	(7)	(17)
Resultado antes de impuestos	2.766	2.058	2.299	2.124	1.759
Impuesto sobre beneficios	(788)	(487)	(640)	(591)	(489)
Resultado del ejercicio	1.978	1.571	1.659	1.533	1.270
Minoritarios	(328)	(230)	(259)	(239)	(237)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	1.651	1.341	1.400	1.294	1.033
Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas ⁽¹⁾	—	—	—	103	177
Costes netos asociados al proceso de reestructuración	—	—	—	(696)	—
Resultado atribuido	1.651	1.341	1.400	701	1.210
Beneficio por acción ajustado (euros) ⁽²⁾	0,24	0,19	0,20	0,18	0,14
Beneficio por acción (euros) ^{(2) (3)}	0,24	0,20	0,20	0,09	0,17

⁽¹⁾ Incluyen los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

⁽²⁾ Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional. En el primer trimestre de 2022 se ha considerado el promedio de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 31 de marzo de 2022, y en el cuarto trimestre de 2021 se han considerado 112 millones de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 31 de diciembre de 2021.

⁽³⁾ En el cuarto trimestre de 2021 se ha incluido la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo (1.500 millones de euros), en ejecución a cierre de dicho ejercicio.

En un entorno complejo marcado por una elevada incertidumbre, los resultados generados por el Grupo en el primer trimestre de 2022 se han caracterizado por el buen comportamiento de los ingresos recurrentes del negocio bancario, que continúan creciendo por quinto trimestre consecutivo. Esta favorable evolución del margen de intereses y de las comisiones, junto con menores dotaciones por deterioro de activos financieros y provisiones explican en gran medida la positiva evolución interanual de la cuenta de resultados del Grupo.

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS (MILLONES DE EUROS)

	1er Trim. 22	Δ % a tipos de cambio constantes		1er Trim. 21
		Δ %		
Margen de intereses	4.158	20,5	26,3	3.451
Comisiones netas	1.241	9,5	14,1	1.133
Resultados de operaciones financieras	580	(0,3)	8,7	581
Otros ingresos y cargas de explotación	(39)	269,5	161,6	(11)
Margen bruto	5.939	15,2	21,3	5.155
Gastos de explotación	(2.415)	4,8	8,5	(2.304)
<i>Gastos de personal</i>	(1.240)	4,7	8,9	(1.184)
<i>Otros gastos de administración</i>	(869)	7,1	10,2	(812)
<i>Amortización</i>	(306)	(0,9)	2,2	(309)
Margen neto	3.525	23,7	31,9	2.850
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(738)	(20,1)	(17,9)	(923)
Provisiones o reversión de provisiones	(48)	(68,0)	(70,0)	(151)
Otros resultados	27	n.s.	n.s.	(17)
Resultado antes de impuestos	2.766	57,3	74,0	1.759
Impuesto sobre beneficios	(788)	61,0	71,7	(489)
Resultado del ejercicio	1.978	55,8	74,9	1.270
Minoritarios	(328)	38,3	117,8	(237)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	1.651	59,8	68,4	1.033
Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas ⁽¹⁾	—	—	—	177
Resultado atribuido	1.651	36,4	41,0	1.210
Beneficio por acción ajustado (euros) ⁽²⁾	0,24			0,14
Beneficio por acción (euros) ⁽²⁾	0,24			0,17

⁽¹⁾ Incluyen los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

⁽²⁾ Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional. En el primer trimestre de 2022 se ha considerado el promedio de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 31 de marzo de 2022.

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 hacer esto, con respecto a los importes de la cuenta de resultados, se utilizan los tipos de cambio promedio del primer trimestre de 2022 para cada divisa de las áreas geográficas donde el Grupo opera, para todos los periodos.

El margen de intereses acumulado a 31 de marzo de 2022 se situó por encima del mismo periodo del año anterior (+26,3%), debido a la buena evolución de México, Turquía y América del Sur, donde ya se han comenzado a reflejar las subidas de tipos llevadas a cabo por las autoridades monetarias de los diferentes países en 2021 y durante el primer trimestre de 2022. Estas áreas geográficas compensaron el comportamiento plano en España y Resto de Negocios.

Todas las áreas, a excepción de Resto de Negocios, mostraron una evolución positiva en la línea de comisiones netas con respecto al saldo acumulado a cierre de marzo de 2021 (+14,1% en el Grupo), lo que se explica en parte por el incremento de la actividad y las mayores comisiones por medios de pago y depósitos en el primer trimestre de 2022.

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



⁽¹⁾ Excluye BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 en los periodos 1T21 y 2T21.

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



◆ A tipos de cambio corrientes

⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +17,8 %.

El ROF registró a cierre de marzo de 2022 una variación interanual del +8,7% derivada principalmente del buen comportamiento de la unidad de Global Markets en Turquía y, en menor medida, en América del Sur y en México, que compensan los menores resultados registrados por el agregado Resto de Negocios del Grupo y las pérdidas del Centro Corporativo.

La línea de otros ingresos y cargas de explotación acumuló a 31 de marzo de 2022 un resultado de -39 millones de euros frente a los -11 millones de euros del mismo periodo del año anterior, debido al ajuste más negativo por inflación de Argentina en 2022 y a pesar de la buena evolución del negocio de seguros, especialmente en México.

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



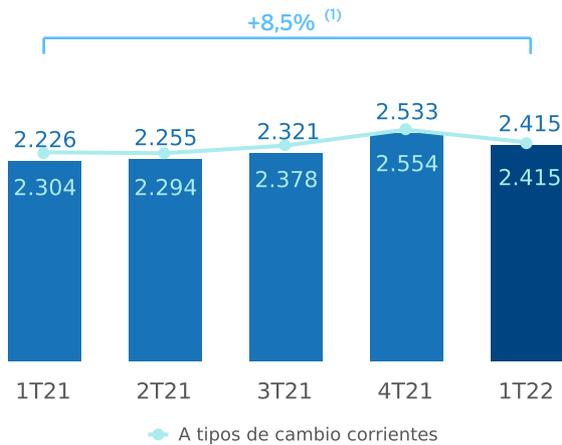
◆ A tipos de cambio corrientes

⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +15,2 %.

Aunque rompieron la senda trimestral creciente y se redujeron un 4,7% con respecto al cuarto trimestre de 2021, en términos interanuales los gastos de explotación se incrementaron a nivel Grupo (+8,5%), en un entorno inflacionista en todos los países en los que BBVA desarrolla su actividad. Por áreas, registraron un descenso interanual en España, por la menor plantilla, en el Centro Corporativo y en el agregado Resto de Negocios.

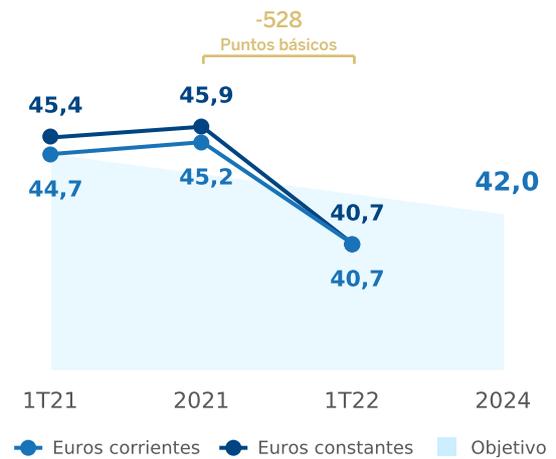
A pesar de lo anterior, gracias al destacado crecimiento del margen bruto (+21,3%), el ratio de eficiencia, se situó en el 40,7% a 31 de marzo de 2022 con una mejora de 528 puntos básicos con respecto al ratio a cierre de diciembre de 2021. Todas las áreas geográficas registraron una evolución favorable en términos de eficiencia.

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



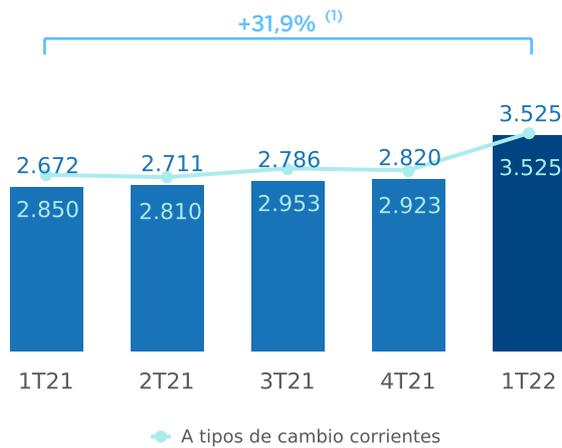
⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +4,8 %.

RATIO DE EFICIENCIA (PORCENTAJE)



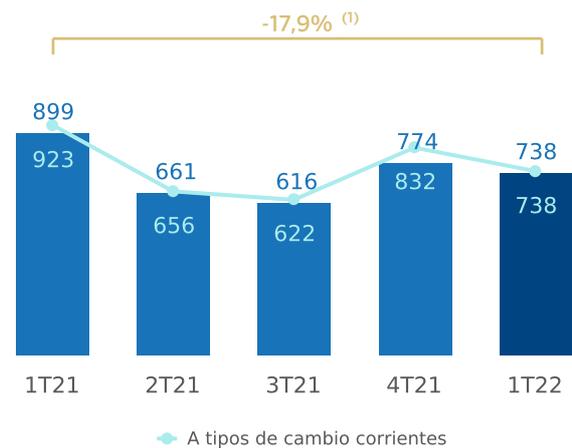
El deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (deterioro de activos financieros) cerró marzo de 2022 con un saldo negativo de 738 millones de euros, significativamente por debajo del año anterior (-17,9%) a pesar del entorno macroeconómico más desfavorable, gracias al buen comportamiento del subyacente, destacando el descenso en España, México y América del Sur.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +23,7 %.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: -20,1 %.

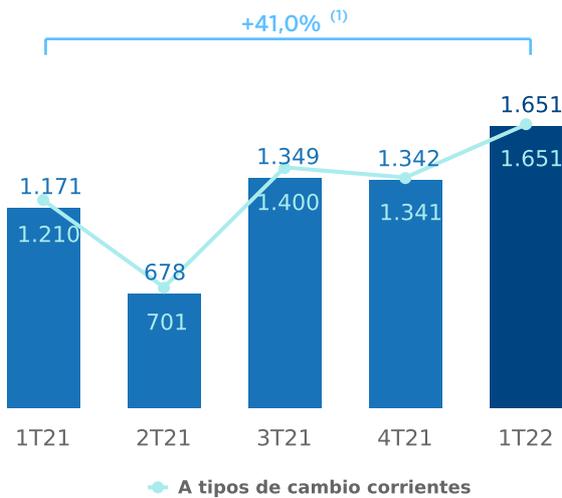
La partida de provisiones o reversión de provisiones (en adelante provisiones) acumuló a 31 de marzo de 2022 un saldo negativo de 48 millones de euros principalmente por las dotaciones para hacer frente a contingencias legales en España y se situó un 70,0% por debajo de la cifra acumulada en el mismo periodo del año anterior.

Por su parte, la línea de otros resultados cerró marzo de 2022 con un saldo positivo de 27 millones de euros, lo que supone una mejora con respecto a la cifra alcanzada el año anterior (-17 millones de euros), principalmente por resultados relacionados con activos inmobiliarios en México, España y Turquía.

Como consecuencia de todo lo anterior, el Grupo BBVA generó un resultado atribuido de 1.651 millones de euros en el primer trimestre de 2022, con una variación interanual de +41,0%. Excluyendo los impactos no recurrentes en el primer trimestre de 2021, esto es, 177 millones de euros por el resultado generado por BBVA USA y el resto de sociedades incluidas en el acuerdo de venta a PNC y registrado en la línea "Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas", el resultado atribuido del Grupo se incrementó un 68,4% con respecto al alcanzado en el primer trimestre de 2021.

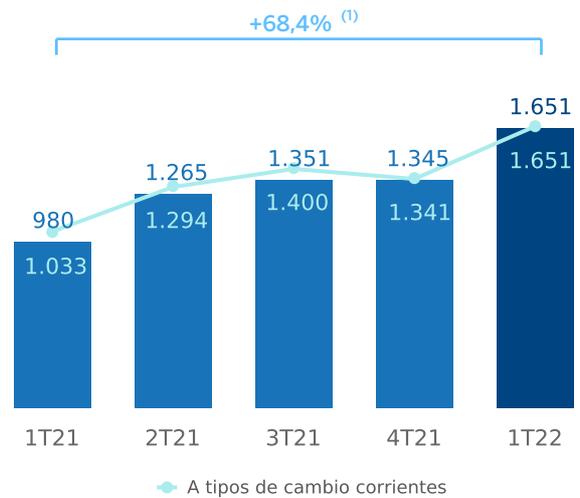
Los resultados atribuidos, en millones de euros, acumulados a cierre de marzo de 2022 de las diferentes áreas de negocio que componen el Grupo fueron: 601 en España, 777 en México, 249 en Turquía, 158 en América del Sur y 81 en Resto de Negocios.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +36,4 %.

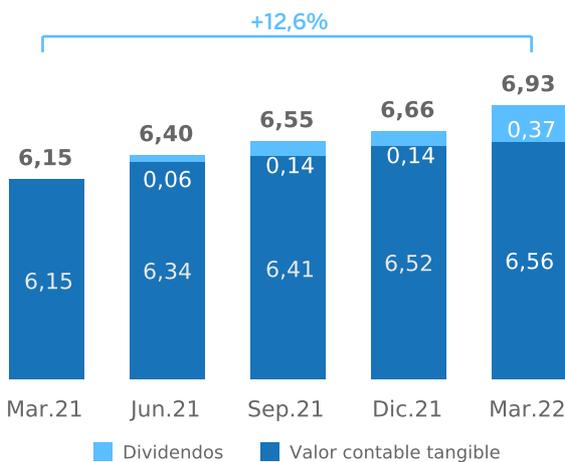
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO EXCLUYENDO IMPACTOS NO RECURRENTES (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



Nota general: los impactos no recurrentes incluyen BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 en los periodos 1T21 y 2T21 y los costes netos de reestructuración en 2T21.

⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +59,8 %.

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

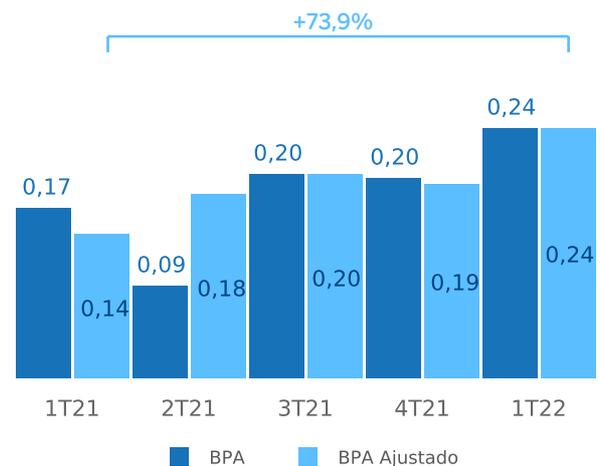


Nota general: reponiendo los dividendos pagados en el periodo.

⁽¹⁾ A cierre de marzo de 2022 se han considerado 290 millones de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el cierre de periodo y la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de marzo de 2022 del primer segmento del segundo programa de recompra de acciones (1.000 millones de euros), en ejecución a cierre de dicha fecha. A cierre de diciembre de 2021 se han considerado 112 millones de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el cierre de periodo y la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo (1.500 millones de euros), en ejecución a cierre de dicha fecha.

⁽²⁾ Se ha ajustado la remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional. En 1T22 se ha considerado el promedio de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el cierre de periodo. En 4T21, se han considerado 112 millones de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el cierre de periodo y, adicionalmente, para el cálculo del beneficio por acción se ha incluido la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo (1.500 millones de euros), en ejecución a cierre de dicho periodo.

BENEFICIO POR ACCIÓN AJUSTADO ⁽²⁾ Y BENEFICIO POR ACCIÓN ⁽²⁾ (EUROS)



Nota general: BPA ajustado excluye: (I) BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 en los periodos 1T21 y 2T21; y (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en el periodo 2T21.

Los indicadores de rentabilidad del Grupo mejoraron con respecto al cierre de diciembre 2021, apoyados en la favorable evolución de los resultados.

ROE Y ROTE ⁽¹⁾ (PORCENTAJE)



ROA Y RORWA ⁽¹⁾ (PORCENTAJE)



⁽¹⁾ Excluye: (I) BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 en los periodos 1T21 y 2021; y (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en el periodo 2021.

Balance y actividad

Lo más relevante de la evolución de las cifras de balance y actividad del Grupo a 31 de marzo de 2022 se resume a continuación:

- La cifra de préstamos y anticipos a la clientela registró un crecimiento del 5,0% con respecto al cierre de diciembre de 2021 muy favorecido por la evolución de los préstamos a empresas (+7,7%) en todas las áreas de negocio y, en menor medida, por el dinamismo de los préstamos a particulares, especialmente en México y América del Sur (+2,7% a nivel Grupo), apoyados por el buen desempeño tanto de los préstamos al consumo y tarjetas de crédito (+5,0% en conjunto a nivel Grupo) como de los préstamos hipotecarios (+1,4% a nivel Grupo).
- Los recursos de clientes presentaron un crecimiento del 2,2% con respecto al cierre de diciembre de 2021 gracias a la aportación de los depósitos a la vista (+2,8%) y, en menor medida, de los depósitos a plazo (+5,7%). Por su parte, los recursos fuera de balance permanecieron estables en el trimestre.

BALANCES CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

	31-03-22	Δ %	31-12-21	31-03-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	70.937	4,6	67.799	54.950
Activos financieros mantenidos para negociar	112.131	(9,2)	123.493	98.275
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	6.625	8,9	6.086	5.488
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1.036	(5,1)	1.092	1.110
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado	65.103	7,7	60.421	72.771
Activos financieros a coste amortizado	388.031	4,1	372.676	363.754
<i>Préstamos y anticipos en bancos centrales y entidades de crédito</i>	16.750	(11,6)	18.957	16.963
<i>Préstamos y anticipos a la clientela</i>	335.016	5,0	318.939	310.683
<i>Valores representativos de deuda</i>	36.265	4,3	34.781	36.108
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	911	1,2	900	1.416
Activos tangibles	7.375	1,1	7.298	7.703
Activos intangibles	2.224	1,2	2.197	2.297
Otros activos	21.471	2,6	20.923	109.165
Total activo	675.842	2,0	662.885	716.929
Pasivos financieros mantenidos para negociar	85.960	(5,7)	91.135	78.477
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	9.761	0,8	9.683	9.714
Pasivos financieros a coste amortizado	504.480	3,4	487.893	475.813
<i>Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito</i>	73.161	8,9	67.185	74.123
<i>Depósitos de la clientela</i>	360.716	3,1	349.761	331.064
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>	53.540	(4,0)	55.763	57.418
<i>Otros pasivos financieros</i>	17.063	12,4	15.183	13.208
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	11.094	2,1	10.865	10.325
Otros pasivos	16.289	12,0	14.549	91.889
Total pasivo	627.585	2,2	614.125	666.218
Intereses minoritarios	5.258	8,3	4.853	5.396
Otro resultado global acumulado	(16.467)	(0,1)	(16.476)	(14.718)
Fondos propios	59.467	(1,5)	60.383	60.033
Patrimonio neto	48.258	(1,0)	48.760	50.711
Total pasivo y patrimonio neto	675.842	2,0	662.885	716.929
Pro memoria:				
Garantías concedidas	48.891	6,4	45.956	43.110

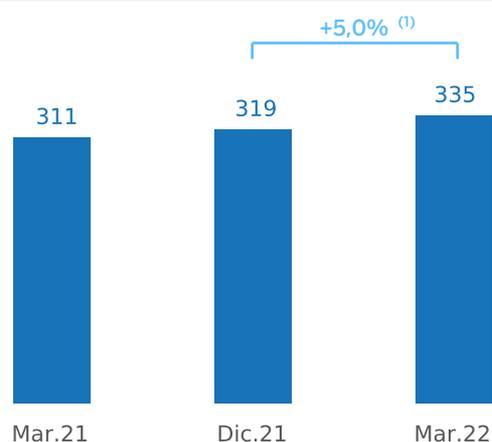
Nota general: los saldos de "Otros activos" y "Otros pasivos" incluyen a 31-03-21, principalmente, los activos y pasivos no corrientes en venta asociados a BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA (MILLONES DE EUROS)				
	31-03-22	Δ %	31-12-21	31-03-21
Sector público	20.517	4,4	19.656	18.895
Particulares	150.366	2,7	146.433	144.523
Hipotecario	92.598	1,4	91.324	91.438
Consumo	32.845	5,9	31.026	30.082
Tarjetas de crédito	13.326	3,0	12.936	11.721
Otros préstamos	11.597	4,0	11.146	11.282
Empresas	160.819	7,7	149.309	144.516
Créditos dudosos	14.731	0,5	14.657	14.933
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	346.434	5,0	330.055	322.866
Correcciones de valor ⁽¹⁾	(11.417)	2,7	(11.116)	(12.183)
Préstamos y anticipos a la clientela	335.016	5,0	318.939	310.683

⁽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 2022, 31 de diciembre de 2021 y 31 de marzo de 2021 el saldo remanente era de 245, 266 y 334 millones de euros, respectivamente.

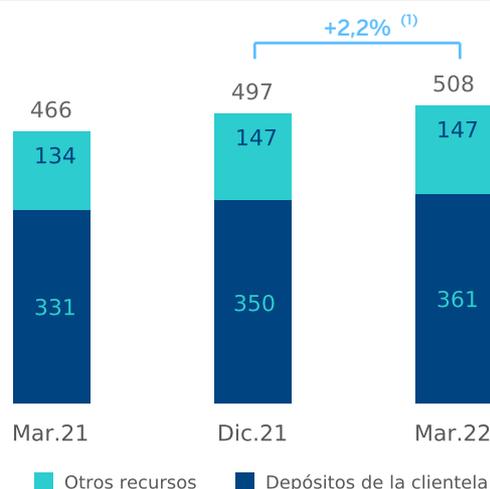
Bajo estas líneas se presenta la evolución de los préstamos y anticipos de la clientela y de los recursos de clientes del Grupo BBVA a 31 de marzo y 31 de diciembre de 2021 y 31 de marzo de 2022. Para una comparativa más homogénea, los saldos a 31 de marzo de 2021 excluyen BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes: +3,9 %.

RECURSOS DE CLIENTES (MILES DE MILLONES DE EUROS)



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

RECURSOS DE CLIENTES (MILLONES DE EUROS)				
	31-03-22	Δ %	31-12-21	31-03-21
Depósitos de la clientela	360.716	3,1	349.761	331.064
Depósitos a la vista	301.333	2,8	293.015	260.988
Depósitos a plazo	58.170	5,7	55.059	69.144
Otros depósitos	1.213	(28,1)	1.687	932
Otros recursos de clientes	147.244	0,0	147.192	134.483
Fondos y sociedades de inversión y carteras gestionadas ⁽¹⁾	106.323	0,1	106.235	95.396
Fondos de pensiones	38.460	(0,8)	38.763	37.189
Otros recursos fuera de balance	2.461	12,1	2.195	1.899
Total recursos de clientes	507.961	2,2	496.954	465.547

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

Solvencia

Base de capital

El ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo se situó a 31 de marzo de 2022 en 12,70%² lo que permite mantener un amplio *buffer* de gestión sobre el requerimiento de CET1 del Grupo (8,60%), situándose asimismo por encima del rango de gestión objetivo del Grupo establecido en el 11,5-12% de CET1.

Este ratio incluye el impacto negativo de 10 puntos básicos por el acuerdo alcanzado con la compañía "Neon Payments Limited". Aislando este efecto, el ratio CET1 se incrementó en 5 puntos básicos impulsado por la recurrente generación de beneficio neta de dividendos y retribuciones de instrumentos de AT1, que contribuye en +23 puntos básicos y que ha permitido neutralizar la evolución negativa de la valoración de carteras por la incertidumbre en las variables de mercado, así como el crecimiento de los activos ponderados por riesgo (APR) caracterizada, principalmente, por el incremento de la actividad crediticia.

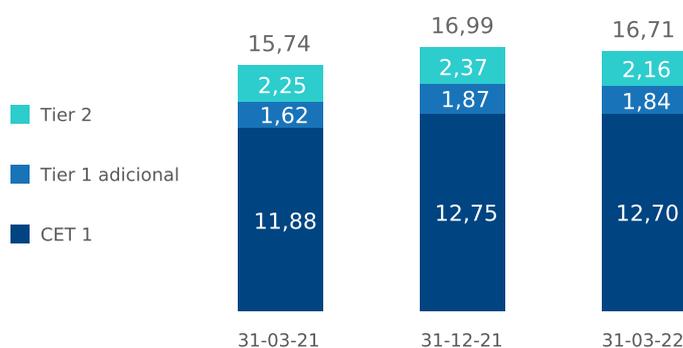
El capital de nivel 1 adicional (AT1) *fully-loaded* consolidado se situó a 31 de marzo de 2022 en el 1,84%, lo que resulta en una disminución respecto al trimestre anterior de 3 puntos básicos. El 6 de abril de 2022, el Grupo comunicó su intención de amortizar anticipadamente la emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones ordinarias (CoCos) de BBVA, realizada el 24 de mayo de 2017 por un importe nominal conjunto de 500 millones de euros en la primera fecha de revisión, el próximo 24 de mayo de 2022. El impacto de esta amortización será registrado en el siguiente trimestre, y se estima en -16 puntos básicos de ratio AT1 *fully loaded*.

El ratio Tier 2 *fully-loaded* consolidado a 31 de marzo de 2022 se situó en el 2,16%, con una reducción en el trimestre de 21 puntos básicos. El ratio de capital total *fully-loaded* se sitúa en el 16,71%.

Tras la última decisión de SREP (proceso de revisión y evaluación supervisora), recibida en febrero de 2022 con entrada en vigor a partir del 1 de marzo de 2022, el BCE ha comunicado al Grupo el mantenimiento, sin cambios, del requerimiento de Pilar 2 en el 1,5% (del que como mínimo 0,84% debiera ser satisfecho con CET1). Por lo tanto, BBVA deberá mantener un ratio de capital CET1 del 8,60% y un ratio de capital total del 12,76% a nivel consolidado.

El ratio CET1 *phased-in* a nivel consolidado, se situó a 31 de marzo de 2022 en el 12,81%, teniendo en cuenta el efecto transitorio de la norma NIIF 9. El AT1 alcanzó el 1,84% y el Tier 2 el 2,16%, dando como resultado un ratio de capital total del 16,82%.

RATIOS DE CAPITAL FULLY-LOADED (PORCENTAJE)



BASE DE CAPITAL (MILLONES DE EUROS)

	CRD IV <i>phased-in</i>			CRD IV <i>fully-loaded</i>		
	31-03-22 ^{(1) (2)}	31-12-21	31-03-21	31-03-22 ^{(1) (2)}	31-12-21	31-03-21
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	40.537	39.949	43.234	40.154	39.184	42.092
Capital de nivel 1 (Tier 1)	46.364	45.687	48.955	45.982	44.922	47.818
Capital de nivel 2 (Tier 2)	6.838	7.383	8.294	6.837	7.283	7.959
Capital total (Tier 1+Tier 2)	53.203	53.069	57.249	52.819	52.205	55.778
Activos ponderados por riesgo	316.325	307.795	354.342	316.095	307.335	354.433
CET1 (%)	12,81	12,98	12,20	12,70	12,75	11,88
Tier 1 (%)	14,66	14,84	13,82	14,55	14,62	13,49
Tier 2 (%)	2,16	2,40	2,34	2,16	2,37	2,25
Ratio de capital total (%)	16,82	17,24	16,16	16,71	16,99	15,74

⁽¹⁾ A 31 de marzo de 2022, la diferencia entre los ratios *phased-in* y *fully-loaded* surge por el tratamiento transitorio de determinados elementos de capital, principalmente el impacto de la NIIF 9, al que el Grupo BBVA se ha adherido de manera voluntaria (de acuerdo con el artículo 473bis de la CRR y las posteriores enmiendas introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea).

⁽²⁾ Datos provisionales.

² Este nivel de CET1 incluye la deducción del importe total del programa de recompra de acciones autorizado por el supervisor por un importe máximo de 3.500 millones de euros que se encontraban ya registrados a diciembre de 2021.

En cuanto a la remuneración al accionista, y de acuerdo con lo aprobado por la Junta General de Accionistas el 18 de marzo de 2022, en su punto segundo del orden del día, el 8 de abril de 2022 se procedió al pago en efectivo, con cargo a la cuenta de reservas voluntarias, de 0,23 euros brutos por cada acción en circulación de BBVA con derecho a percibir dicho importe como retribución adicional al accionista del ejercicio 2021. Así, el importe total de distribuciones en efectivo del ejercicio 2021 se situó en 0,31 euros brutos por acción, la mayor distribución en 10 años.

La remuneración total a accionistas incluye además de los pagos en efectivo anteriormente comentados, la remuneración extraordinaria resultante de la ejecución programa marco de recompra de acciones propias de BBVA anunciado el pasado 29 de octubre de 2021 por un importe máximo de 3.500 millones de euros. En cuanto al primer tramo del programa de recompra de acciones, BBVA comunicó el pasado 3 de marzo de 2022 la finalización del mismo, al haberse alcanzado el importe monetario máximo de 1.500 millones de euros comunicado en la información privilegiada de 19 de noviembre de 2021. El número total de acciones propias adquiridas se situó en 281.218.710 acciones. Asimismo, el 16 de marzo de 2022 el Banco anunció el inicio de la ejecución del primer segmento del segundo tramo por un importe máximo de 1.000 millones de euros o un número máximo de acciones de 356.551.306, el cual está siendo ejecutado de manera externa a través de Goldman Sachs International, a través del bróker Kepler Cheuvreux, S.A. Una vez finalizada la ejecución del primer segmento, está prevista la ejecución de un segundo segmento por el importe o el número de acciones restantes hasta completar el Programa Marco. Entre el 16 de marzo y el 31 de marzo de 2022, y entre el 1 de abril y el 21 de abril de 2022, Goldman Sachs International, actuando como gestor del primer segmento a través del bróker Kepler Cheuvreux, S.A., ha adquirido 8.540.302 y 60.285.015 acciones de BBVA respectivamente.

De esta forma, el *pay-out* del Grupo se situó a cierre del ejercicio 2021 en el 43% del beneficio ordinario³ del mismo año, con lo que el Grupo cumple con lo indicado en su política de retribución al accionista, que establece el reparto anual de entre el 40% y el 50% del beneficio ordinario consolidado de cada ejercicio.

DISTRIBUCIÓN ESTRUCTURAL DEL ACCIONARIADO (31-03-2022)

Tramos de acciones	Accionistas		Acciones en circulación	
	Número	%	Número	%
Hasta 500	336.503	41,3	63.002.367	0,9
De 501 a 5.000	375.689	46,1	663.481.382	10,0
De 5.001 a 10.000	55.273	6,8	388.853.888	5,8
De 10.001 a 50.000	42.990	5,3	822.168.494	12,3
De 50.001 a 100.000	3.068	0,4	209.065.809	3,1
De 100.001 a 500.000	1.432	0,2	259.986.825	3,9
De 500.001 en adelante	278	0,0	4.261.327.815	63,9
Total	815.233	100,0	6.667.886.580	100,0

Por lo que respecta a los requisitos de MREL (*Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities*), BBVA debe alcanzar, a partir del 1 de enero de 2022, un volumen de fondos propios y pasivos admisibles correspondiente al 21,46% del total de APR de su grupo de resolución, a nivel subconsolidado⁴ (en adelante, el "MREL en APRs"). Éste MREL en APRs no incluye el requisito combinado de colchones de capital aplicable que, de acuerdo con la normativa vigente y el criterio supervisor, sería actualmente del 3,26%, siendo además el requisito que resulta más restrictivo en la actualidad para BBVA. Dada la estructura de fondos propios y pasivos admisibles del grupo de resolución, a 31 de marzo de 2022, el ratio MREL en APRs se sitúa en el 27,61%^{5,6}, cumpliendo con el citado requisito. El impacto de la amortización anticipada de los CoCos de mayo 2017 anteriormente mencionada se registrará en el próximo trimestre.

Con el objetivo de reforzar el cumplimiento de dichos requisitos, en enero de 2022, BBVA, S.A. emitió un bono *senior* no preferente por 1.000 millones de euros a 7 años, con opción de amortización anticipada al sexto año, con un cupón del 0,875%.

Por último, el ratio *leverage* (o ratio de apalancamiento) del Grupo se sitúa a 31 de marzo de 2022 en el 6,7% con criterio *fully-loaded* (6,7% *phased-in*)⁷. Estas cifras incluyen el efecto de la exclusión temporal de ciertas posiciones con los bancos centrales de las diferentes áreas geográficas en las que el Grupo opera, de acuerdo con lo previsto en la "CRR-Quick fix".

³ Excluyendo los importes y las partidas de naturaleza extraordinaria incluidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

⁴ 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. A 30 de junio de 2021, el total de APRs del grupo de resolución ascendía a 190.377 millones de euros y la exposición total considerada a efectos del cálculo del ratio de apalancamiento ascendía a 452.275 millones de euros.

⁵ Recursos propios y pasivos admisibles para cumplir tanto con MREL como con el requisito combinado de colchones de capital aplicable.

⁶ A 31 de marzo de 2022 el ratio MREL en Ratio de Apalancamiento se sitúa en 11,08% y los ratios de subordinación en términos de APRs y en términos de exposición del ratio de apalancamiento, se sitúan en el 24,07% y 9,66%, respectivamente siendo datos provisionales.

⁷ Ratio *leverage* del Grupo es provisional a fecha de publicación de este informe.

Ratings

Durante el primer trimestre del año 2022, el *rating* de BBVA ha continuado demostrando su fortaleza y todas las agencias han mantenido la calificación que otorgan en la categoría A. Después de subir en un escalón el *rating* de BBVA hasta A desde A- en diciembre de 2021, en marzo de 2022 S&P cambió la perspectiva de negativa a estable, tras realizar una acción similar en el *rating* soberano español (también A, con perspectiva estable). También en marzo de 2022, DBRS comunicó el resultado de su revisión anual de BBVA confirmando el *rating* en A (high) con perspectiva estable. Moody's y Fitch han mantenido sin cambios en el trimestre el *rating* de BBVA en A3 y A-, respectivamente, ambos 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	Estable
Standard & Poor's	A	A-1	Estable

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

Gestión del riesgo

Riesgo de crédito

Además de los importantes retos macroeconómicos suscitados por la pandemia de COVID-19 que motivaron un descenso del PIB en 2020 en muchos de los países donde opera el Grupo, en la actualidad, la economía mundial se está enfrentando a varios desafíos excepcionales. La invasión de Ucrania por parte de Rusia ha ocasionado perturbaciones, inestabilidad y volatilidad significativas en los mercados mundiales, así como un aumento de la inflación (contribuyendo a nuevos incrementos en los precios de la energía, el petróleo y otras materias primas afectando aún más a las cadenas de suministro). A nivel sectorial, aquellos sectores intensivos en energía con mayor dependencia del gas, así como los que usan gas natural como insumo son los que muestran una mayor sensibilidad a este nuevo entorno. Destacan el aluminio, papel, acero y vidrio a nivel general, y la química básica, materiales de construcción y fertilizantes específicamente por el gas.

En relación a las medidas de alivio para clientes afectados por la pandemia y con el objetivo de mitigar al máximo el impacto de estas medidas para el Grupo, debido a la alta concentración en el tiempo de sus vencimientos, se ha realizado un seguimiento continuo de la efectividad de las mismas de cara a verificar su cumplimiento y adaptarse dinámicamente a la evolución de la crisis. En lo que se refiere a dichas medidas, únicamente continúa vigente la posibilidad de concesión de créditos con garantías públicas en España o modificación de las condiciones de los existentes, de acuerdo al nuevo RDL 6/2022 del 30 de marzo de 2022.

En cuanto al impacto directo que la guerra entre Rusia y Ucrania podría tener en el Grupo, se puede calificar de inmaterial para BBVA dada la baja exposición directa a clientes con origen en esos países. Sin embargo, el riesgo indirecto es mayor por la actividad de clientes en la zona o sectores afectados. Además, existen implicaciones adicionales por subidas del precio de la energía y tensiones geopolíticas unido a la incertidumbre por la inflación, perturbaciones de la oferta y demanda deprimida, así como tensión geopolítica anteriormente comentados.

Desde el Grupo se han tomado diferentes medidas encaminadas a disminuir el impacto que la guerra pueda tener, entre otras medidas, la rebaja de límites en un primer momento seguida de la suspensión de la operativa con Rusia, bajada de *ratings* internos y la inclusión del país y de sus acreditados dentro de dudoso subjetivo así como de las filiales de grupos internacionales bajo seguimiento especial.

Cálculo de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito

Además de las estimaciones individualizadas y colectivas de las pérdidas esperadas y de las estimaciones macroeconómicas acordes con lo descrito por la NIIF 9, la estimación a cierre del trimestre recoge el efecto sobre las pérdidas esperadas de la actualización de las previsiones macroeconómicas, las cuales se han visto afectadas por la guerra en Ucrania, la evolución de los tipos de interés, las tasas de inflación o los precios de las materias primas. Dicha actualización incluye una adaptación de dichas previsiones, que ha sido revisada siguiendo los circuitos de aprobación internos establecidos al efecto, para recoger los efectos del nuevo entorno inflacionario en los resultados de las estimaciones colectivas. Está previsto que esta adaptación sea revisada y, si procede, incorporada a la metodología de cálculo dentro del proceso periódico de revisión que se realiza cada ejercicio. 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. Estos ajustes deben tener un carácter temporal, hasta que desaparezcan las razones que los motivaron o se materialicen las mismas.

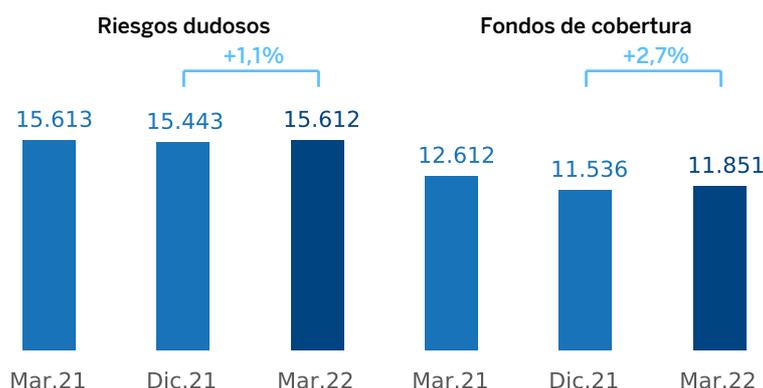
A 31 de marzo de 2022 existen ajustes a las pérdidas esperadas por importe de 295 millones de euros a nivel Grupo, 208 millones de euros en España, 16 millones de euros en Perú y 71 millones de euros en México. A 31 de diciembre de 2021 por este concepto existían 311 millones de euros en total, 226 millones de euros dotados en España, 18 millones de euros en Perú y 68 millones de euros en México. La variación en el primer trimestre de 2022 se debe a la utilización en España y Perú y sin que se haya producido ninguna dotación adicional en el periodo.

Métricas de riesgo de crédito del Grupo BBVA

Las principales métricas de riesgo de crédito del Grupo presentan la siguiente evolución en el primer trimestre de 2022:

- El riesgo crediticio se incrementó un 5,1% durante el primer trimestre de 2022 (+4,0% a tipos de cambio constantes). Crecimiento generalizado a tipos de cambio constantes a nivel Grupo en los tres primeros meses del año, liderado por Turquía, Resto de Negocios y México.
- Estabilidad en el saldo de dudosos entre enero y marzo de 2022 a nivel Grupo (+1,1%, términos corrientes y -0,1% a tipos constantes).

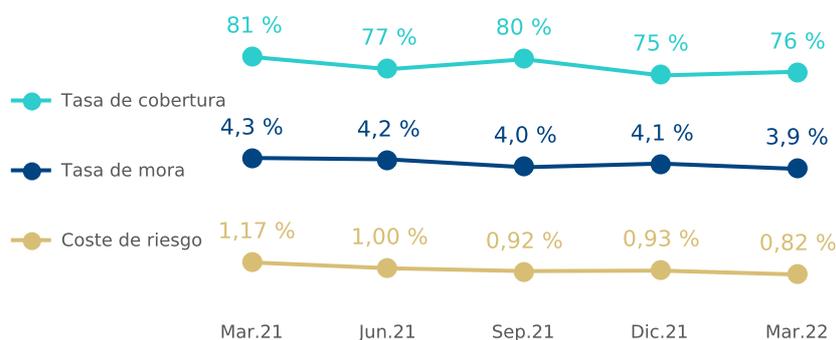
RIESGOS DUDOSOS ⁽¹⁾ Y FONDOS DE COBERTURA ⁽¹⁾ (MILLONES DE EUROS)



⁽¹⁾ Excluye BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

- La tasa de mora se situó a 31 de marzo de 2022 en el 3,9% (4,1% en diciembre de 2021), 16 puntos básicos por debajo de la cifra registrada en diciembre de 2021.
- Los fondos de cobertura aumentaron un 2,7% con respecto a diciembre de 2021, con crecimiento en prácticamente todas las áreas geográficas.
- La tasa de cobertura cerró en el 76%, 121 puntos básicos por encima del cierre de 2021, y ligeramente superior de los niveles alcanzados en los años previos a la pandemia (2019 y 2018).
- El coste de riesgo acumulado a 31 de marzo de 2022 se situó en el 0,82% (12 puntos básicos por debajo del cierre de 2021).

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



⁽¹⁾ Excluye BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

RIESGO CREDITICIO ⁽¹⁾ (MILLONES DE EUROS)

	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21
Riesgo crediticio	395.325	376.011	371.708	370.348	365.292
Riesgos dudosos	15.612	15.443	14.864	15.676	15.613
Fondos de cobertura	11.851	11.536	11.895	12.033	12.612
Tasa de mora (%)	3,9	4,1	4,0	4,2	4,3
Tasa de cobertura (%) ⁽²⁾	76	75	80	77	81

Nota general: cifras excluyendo BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

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

⁽²⁾ El ratio de cobertura incluye los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos (originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A.). De no haberse tenido en cuenta dichas correcciones de valoración, el ratio de cobertura se situaría en 74% a 31 de marzo de 2022, 73% a 31 de diciembre de 2021 y 79% a 31 de marzo de 2021.

EVOLUCIÓN DE LOS RIESGOS DUDOSOS (MILLONES DE EUROS)

	1er Trim. 22 ⁽¹⁾	4er Trim. 21	3er Trim. 21	2º Trim. 21	1er Trim. 21
Saldo inicial	15.443	14.864	15.676	15.613	15.451
Entradas	1.772	2.875	1.445	2.321	1.915
Recuperaciones	(1.286)	(1.235)	(1.330)	(1.065)	(921)
Entrada neta	485	1.640	115	1.256	994
Pases a fallidos	(579)	(832)	(848)	(1.138)	(796)
Diferencias de cambio y otros	263	(228)	(80)	(55)	(36)
Saldo al final del periodo	15.612	15.443	14.864	15.676	15.613
Pro memoria:					
Créditos dudosos	14.731	14.657	14.226	15.013	14.933
Garantías concedidas dudosas	881	786	637	663	681

Nota general: cifras excluyendo BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

⁽¹⁾ Datos provisionales.

Riesgos estructurales

Liquidez y financiación

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

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

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

- El ratio de cobertura de liquidez (LCR, por sus siglas en inglés) del Grupo BBVA se mantuvo holgadamente por encima del 100% durante los tres primeros meses de 2022 y se situó en el 152% a 31 de marzo de 2022. Para el cálculo de este ratio se asume que no se produce transferencia de liquidez entre filiales; esto es, ningún tipo de exceso de liquidez de las filiales en el extranjero está siendo considerado en el ratio consolidado. De considerarse estos excesos de liquidez, el ratio LCR en el Grupo BBVA se situaría en el 199%.
- El ratio de financiación estable neta (NSFR, por sus siglas en inglés), definido como el resultado entre la cantidad de financiación estable disponible y la cantidad de financiación estable requerida, exige a los bancos mantener un perfil de financiación estable en relación con la composición de sus activos y actividades fuera de balance. Este cociente deberá ser, como mínimo, del 100% en todo momento. El ratio NSFR del Grupo BBVA, calculado aplicando los criterios regulatorios establecidos en el Reglamento (UE) 2019/876 del Parlamento Europeo y del Consejo de 20 de mayo de 2019, con entrada en vigor en junio de 2021, se situó en el 135% a 31 de marzo de 2022.

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. 31-03-22)

	Eurozona ⁽¹⁾	México	Turquía ⁽²⁾	América del Sur
LCR	173	227	240	Todos los países >100
NSFR	126	146	163	Todos los países >100

⁽¹⁾ Perímetro de gestión de liquidez BBVA, S.A.: España + sucursales de la red exterior.

⁽²⁾ Calculado a nivel local del banco únicamente.

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. En este sentido, 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 134,6 mil millones de euros, de los cuales el 93% se corresponden a los activos de máxima calidad (nivel 1 en el LCR).

Cabe señalar que la guerra en Ucrania no ha tenido un impacto significativo en la situación de liquidez y financiación de las unidades del Grupo BBVA durante el primer trimestre de 2022. 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. Durante el primer trimestre de 2022, la actividad comercial ha drenado liquidez por aproximadamente 3 mil millones de euros debido a un crecimiento de inversión crediticia por encima del de los depósitos. Por otro lado, han continuado las acciones de

generación de colateral con la emisión de cédulas hipotecarias y territoriales para retener por un importe de 2 mil millones de euros, destacando la creación de un nuevo fondo de titulización de hipotecas retenido como colateral por importe de 12,4 mil millones de euros y que agrupa los activos anteriormente contenidos en siete fondos, generando esta nueva estructura un colateral adicional de aproximadamente 3 mil millones de euros.

- En BBVA México, la actividad comercial ha aportado liquidez entre enero y marzo de 2022 en, aproximadamente, 17 mil millones de pesos mexicanos, debido a un crecimiento de los recursos superior al de la actividad crediticia. Derivado de la holgada situación de liquidez, se ha realizado una gestión eficiente en el coste de los recursos, en un entorno de tipos crecientes. En términos de emisiones mayoristas, no ha habido vencimientos ni nuevas emisiones durante el primer trimestre de 2022.
- En el primer trimestre de 2022, el banco central de Turquía ha mantenido el tipo de referencia sin cambios, a pesar de los repuntes en la tasa de inflación. También se ha mantenido el mecanismo para incentivar los depósitos de moneda local. Igualmente, entre enero y marzo de 2022, el *gap* de crédito en moneda local se ha reducido, con un mayor crecimiento en depósitos que en préstamos, mientras que el de moneda extranjera ha aumentado, con un comportamiento plano de los préstamos y una caída de los depósitos, derivado del mecanismo de incentivación de los depósitos en moneda local. Garanti BBVA sigue manteniendo una situación estable de liquidez con unos ratios holgados.
- 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 el mayor crecimiento de depósitos que de préstamos en moneda local. En BBVA Colombia, la actividad repunta por encima del crecimiento de los depósitos. Por su parte, BBVA Perú mantiene unos sólidos niveles de liquidez, en un trimestre en el que se ha reducido ligeramente la liquidez en el balance de moneda extranjera y se ha incrementado en el de moneda local.

A continuación se detallan las principales operaciones de financiación mayorista, llevadas a cabo por las entidades que forman BBVA.

- En enero de 2022, BBVA, S.A. emitió un bono *senior* no preferente por 1.000 millones de euros a 7 años, con opción de amortización anticipada al sexto año, con un cupón del 0,875%. Adicionalmente, se ha comunicado la intención de amortización anticipada de las participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones ordinarias de BBVA (CoCos, por sus siglas en inglés) emitidas por BBVA en mayo de 2017. Para más información, consúltese el capítulo "Solvencia" del presente informe.

Tipo de cambio

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

Durante el primer trimestre de 2022 el euro se ha mostrado débil debido a las consecuencias más negativas que supone para Europa la guerra en Ucrania. Las grandes beneficiadas en este inicio de año han sido las divisas de Latinoamérica que se han apreciado significativamente favorecidas por el alza del precio de las materias primas así como por la intensificación del ritmo de subidas de tipos por parte de los diferentes bancos centrales de la región. Así el peso mexicano muestra una apreciación del 4,8% frente al euro, el sol peruano del 9,4%, el peso colombiano del 8,4% y el chileno del 9,5%. Por su parte, el peso argentino acumula una depreciación del 5,5%. Con respecto al dólar americano, su apreciación frente al euro fue del 2,0%. Finalmente, la lira turca muestra una depreciación del 6,4% frente al euro en el primer trimestre del año.

TIPOS DE CAMBIO (EXPRESADOS EN DIVISA/EURO)

	Cambios finales			Cambios medios	
	31-03-22	Δ % sobre 31-03-21	Δ % sobre 31-12-21	1er Trim. 22	Δ % sobre 1er Trim. 21
Dólar estadounidense	1,1101	5,6	2,0	1,1217	7,4
Peso mexicano	22,0903	8,9	4,8	22,9919	6,7
Lira turca	16,2823	(40,3)	(6,4)	15,6725	(43,1)
Sol peruano	4,1185	7,1	9,4	4,2651	3,4
Peso argentino ⁽¹⁾	123,13	(12,4)	(5,5)	—	—
Peso chileno	873,83	(1,8)	9,5	907,74	(3,9)
Peso colombiano	4.160,82	5,3	8,4	4.389,23	(2,4)

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

BBVA mantiene sus políticas activas de gestión de las principales inversiones en países emergentes que sitúa, en media, entre el 30% y el 50% de los resultados anuales y alrededor del 70% del exceso del ratio de capital CET1. La sensibilidad del ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo a depreciaciones del 10% en las principales divisas se estima en: +19 puntos básicos para el dólar americano, -5 puntos básicos para el peso mexicano y en -1 punto básico en el caso de la lira turca. En relación a la cobertura de los resultados esperados para 2022, ésta se sitúa en niveles próximos al 80% en el caso de México, 50% en Turquía y 100% en Perú y Colombia.

Tipo de interés

La gestión del riesgo de tipo de interés persigue limitar el impacto que puede sufrir BBVA, tanto a nivel de margen de intereses (corto plazo) como de valor económico (largo plazo), por movimientos 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 EBA, con el objetivo de analizar el potencial impacto que pudiera derivarse del abanico de escenarios en los

diferentes balances del Grupo.

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

A nivel agregado, BBVA sigue manteniendo un perfil de riesgo moderado, conforme al objetivo establecido, teniendo sensibilidad positiva a subidas de los tipos de interés en el margen de intereses.

A nivel de mercado, durante el primer trimestre de 2022 se ha continuado aplanando la curva soberana de Estados Unidos, en un entorno de mayores niveles de inflación, destacando la primera subida de 25 puntos básicos por parte de la Reserva Federal que se produjo durante el mes de marzo. Respecto a las curvas soberanas de la zona Euro, la curva de Alemania se ha empinado, con fuertes subidas en todos los tramos de la curva, descontando subidas de tipos para los últimos trimestres del año. Los países periféricos han tenido un comportamiento similar al de Alemania, con ligeros repuntes adicionales. En cuanto al mundo emergente, movimientos de aplanamiento similares a los de Estados Unidos, continuando con el ciclo de subida de tipos, incluso acelerando el ritmo en muchos de los países. Turquía por su parte, ha mantenido sin cambios el tipo de política monetaria en el 14%. Respecto al comportamiento de las curvas soberanas, divergencia entre la curva de tasa real (menores rendimientos) y la curva nominal (mayores rendimientos).

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. El perfil de riesgo de tipo de interés del balance se ha mantenido estable durante el año, con una sensibilidad del margen de intereses positiva ante subidas inmediatas de 100 puntos básicos de los tipos de interés en torno al 15-20%.

Por otro lado, el BCE ha mantenido durante el primer trimestre de 2022 el tipo de la facilidad marginal de depósito sin cambios en el nivel de -0,50% y, tal y como anunció en diciembre de 2021, ha finalizado su programa de compra de activos *Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP, por sus siglas en inglés)*. Los tipos de interés de referencia en Europa (Euribor) han comenzado a recoger las expectativas de subidas de tipos en la segunda mitad del año por parte del ECB, especialmente el Euribor 12 meses que cerraba marzo en -7 puntos básicos, lo que supone una subida de 43 puntos básicos en el trimestre. En este sentido, el diferencial de la clientela, que continúa presionado por el entorno de muy bajos tipos de interés, se verá beneficiado de las subidas de tipos de interés en los próximos trimestres.

- México continúa mostrando un equilibrio entre los balances referenciados a tipo de interés fijo y variable. Entre los activos más sensibles a movimientos de tipos de interés, destaca la cartera de empresas, mientras que las carteras del consumo e hipotecas son mayoritariamente a tipo fijo. Por el lado de los recursos, 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 sensibilidad del margen de intereses continúa acotada, mostrando un impacto positivo ante subidas de 100 puntos básicos del peso mexicano de, en torno, a un 2%. La tasa de política monetaria se sitúa en el 6,5%, 100 puntos básicos por encima del nivel de cierre del año 2021, tras dos subidas sucesivas en los meses de febrero y marzo de 2022, de 50 puntos básicos cada una de ellas. En términos de diferencial de la clientela, se aprecia una mejoría en lo que va de 2022, la cual debería continuar gracias a un entorno de mayores tipos de interés.
- En Turquía, la sensibilidad de los préstamos, en su mayoría a tipo fijo pero con plazos relativamente cortos, y la cartera COAP equilibran la sensibilidad de los depósitos en el lado del pasivo. De este modo, el riesgo de tipo de interés está acotado, tanto en lira turca como en moneda extranjera. Respecto a los tipos de referencia, el Banco Central de la República de Turquía los ha mantenido sin cambios durante el primer trimestre de 2022. Adicionalmente destacar el fuerte repunte que ha tenido la inflación, la cual ha generado impactos positivos en la cartera de bonos ligada a la misma. El diferencial de la clientela ha continuado mejorando durante los primeros meses de 2022.
- 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 los balances con varias divisas, también se realiza una gestión del riesgo de tipo de interés por cada una de las divisas, mostrando un nivel de riesgo muy reducido. Respecto a las tasas de referencia de los bancos centrales de Perú y Colombia, han continuado subiendo durante el primer trimestre, con repuntes de 150 y 200 puntos básicos, respectivamente. Adicionalmente, el banco central de Perú llevó a cabo el 8 de abril una subida de 50 puntos básicos hasta situar los tipos en el 4,5%. Los diferenciales de la clientela han tenido pocas variaciones durante el trimestre en ambas áreas geográficas, con ligeros aumentos en Colombia y ligeras caídas en Perú, si bien se espera que mejoren durante el año 2022, favorecidos por un entorno de mayores tipos de interés.

TIPOS DE INTERÉS (PORCENTAJE)

	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21
Tipo oficial BCE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Euribor 3 meses ⁽¹⁾	(0,50)	(0,58)	(0,55)	(0,54)	(0,54)
Euribor 1 año ⁽¹⁾	(0,24)	(0,50)	(0,49)	(0,48)	(0,49)
Tasas fondos federales Estados Unidos	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
TIIE (México)	6,50	5,50	4,75	4,25	4,00
CBRT (Turquía)	14,00	14,00	18,00	19,00	19,00

⁽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 2022 coincide con la presentada a cierre del ejercicio 2021.

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

- España incorpora fundamentalmente la actividad bancaria y de seguros que el Grupo realiza en este país, incluyendo la parte proporcional de los resultados de la sociedad surgida a finales de 2020 del acuerdo de bancaseguros alcanzado con Allianz.
- México incluye los negocios bancarios y de seguros en este país así como la actividad que BBVA México desarrolla a través de su sucursal en Houston.
- Turquía reporta la actividad del grupo Garanti BBVA que se desarrolla básicamente en este país y, en menor medida, en Rumanía y Países Bajos.
- América del Sur incluye principalmente la actividad bancaria y de seguros que se desarrolla en la región.
- Resto de Negocios incorpora principalmente la actividad mayorista desarrollada en Europa (excluida España) y en Estados Unidos, así como el negocio bancario desarrollado a través de 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 entre las que se encuentra el fondo de capital riesgo Propel Venture Partners; 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. Adicionalmente incluye los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades incluidas en el acuerdo de venta a PNC hasta el cierre de la operación el 1 de junio de 2021, presentándose dichos resultados en una única línea denominada "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas". Por último, los costes asociados al proceso de reestructuración de BBVA, S.A. llevado a cabo en España en el segundo semestre de 2021, al considerarse dicho proceso una decisión estratégica, están incluidos en este agregado y se encuentran registrados en la línea "Costes netos asociados al proceso de reestructuración".

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

Para la elaboración de la información por áreas de negocio se parte de las unidades de mínimo nivel y/o sociedades jurídicas que componen el Grupo y se asignan a las distintas áreas en función de la zona geográfica o grupo societario principal en los que desarrollan su actividad. En relación a la información relativa a las áreas de negocio, en el primer trimestre de 2022 el Grupo cambió el criterio de asignación de ciertos gastos relacionados con proyectos tecnológicos globales entre el Centro Corporativo y las áreas de negocio, por lo que, para garantizar que las comparaciones interanuales son homogéneas, las cifras correspondientes al ejercicio 2021 han sido reexpresadas, sin que esto haya afectado a la información financiera consolidada del Grupo. También en el primer trimestre de 2022 se trasladó un equipo de renta variable de la unidad de Global Markets desde España a Nueva York, con el correspondiente traspaso de los costes asociados a este traslado desde el área de España a Resto de Negocios.

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.

A finales del mes de febrero de 2022, la inflación acumulada de los últimos tres años en Turquía excedió del 100%, tal y como publicó en su alerta del 16 de marzo de 2022 el IPTF (The International Practices Task Force).

Teniendo en consideración los criterios establecidos por la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias", a la fecha de los estados financieros consolidados intermedios del primer trimestre de 2022, la economía de Turquía no se ha considerado altamente inflacionaria.

El Grupo está monitorizando el desarrollo del entorno económico en Turquía, de acuerdo con los criterios indicados en el párrafo anterior, con el fin de evaluar, en cada fecha de preparación de información financiera, si se dan las circunstancias para considerar que la economía de Turquía pueda ser altamente inflacionaria, lo que es probable que suceda tan pronto como el segundo trimestre de 2022.

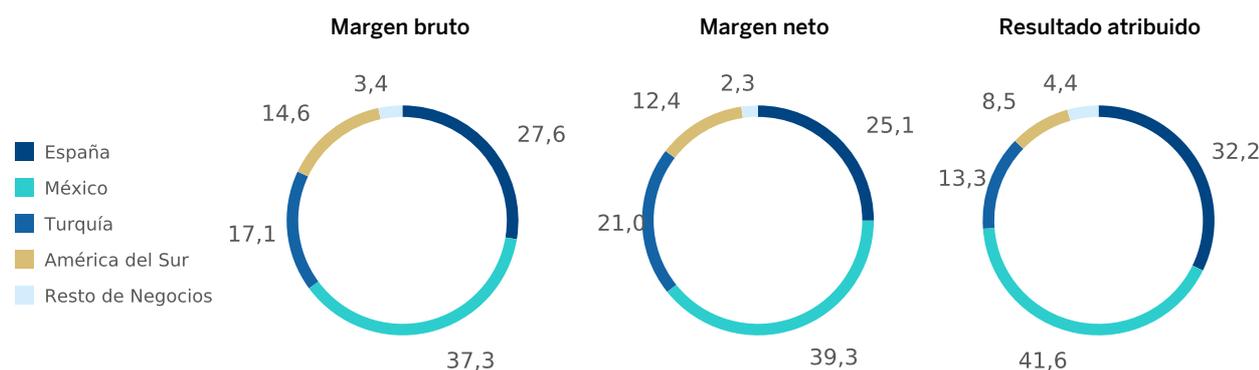
PRINCIPALES PARTIDAS DE LA CUENTA DE RESULTADOS POR ÁREAS DE NEGOCIO (MILLONES DE EUROS)

	Grupo BBVA	Áreas de negocio					Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo
		España	México	Turquía	América del Sur	Resto de Negocios		
1er Trim. 22								
Margen de intereses	4.158	859	1.746	706	809	75	4.196	(37)
Margen bruto	5.939	1.663	2.245	1.027	881	202	6.018	(79)
Margen neto	3.525	950	1.488	797	469	87	3.791	(266)
Resultado antes de impuestos	2.766	841	1.068	696	311	104	3.021	(255)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes ⁽¹⁾	1.651	601	777	249	158	81	1.866	(215)
1er Trim. 21 ⁽²⁾								
Margen de intereses	3.451	866	1.366	530	660	73	3.495	(44)
Margen bruto	5.155	1.633	1.761	834	714	231	5.173	(18)
Margen neto	2.850	877	1.133	569	372	115	3.066	(215)
Resultado antes de impuestos	1.759	506	677	481	197	105	1.965	(206)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes ⁽¹⁾	1.033	370	489	191	100	84	1.233	(201)

⁽¹⁾ Los impactos no recurrentes incluyen los resultados después de impuestos de actividades interrumpidas en el primer trimestre de 2021.

⁽²⁾ Saldos reexpresados.

COMPOSICIÓN DEL MARGEN BRUTO ⁽¹⁾, MARGEN NETO ⁽¹⁾ Y RESULTADO ATRIBUIDO ⁽¹⁾ (PORCENTAJE. 1T22)

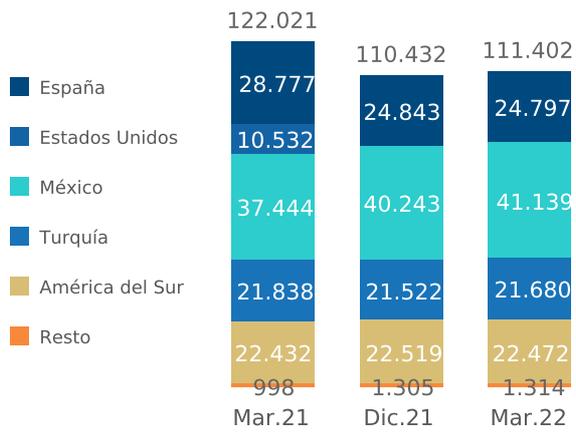


⁽¹⁾ No incluye el Centro Corporativo.

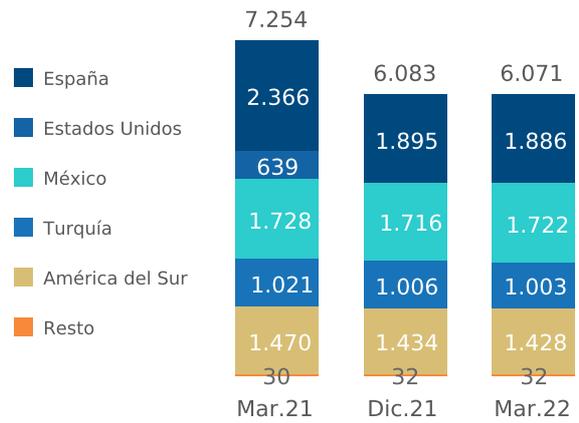
PRINCIPALES PARTIDAS DE BALANCE Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO POR ÁREAS DE NEGOCIO (MILLONES DE EUROS)

	Grupo BBVA	Áreas de negocio					Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo	Eliminaciones
		España	México	Turquía	América del Sur	Resto de Negocios			
31-03-22									
Préstamos y anticipos a la clientela	335.016	171.950	60.744	33.726	37.975	31.495	335.889	501	(1.374)
Depósitos de la clientela	360.716	206.451	69.537	40.157	38.875	6.650	361.669	182	(1.135)
Recursos fuera de balance	147.244	90.828	34.434	4.422	16.978	581	147.242	2	—
Total activo/pasivo	675.842	410.045	128.221	58.551	61.637	47.594	706.049	29.303	(59.509)
APRs	316.325	109.623	67.626	49.589	46.330	31.607	304.777	11.548	—
31-12-21									
Préstamos y anticipos a la clientela	318.939	171.081	55.809	31.414	34.608	26.965	319.877	1.006	(1.945)
Depósitos de la clientela	349.761	206.663	64.003	38.341	36.340	6.266	351.613	175	(2.027)
Recursos fuera de balance	147.192	94.095	32.380	3.895	16.223	597	147.190	2	—
Total activo/pasivo	662.885	413.430	118.106	56.245	56.124	40.328	684.233	30.835	(52.182)
APRs	307.795	113.797	64.573	49.718	43.334	29.280	300.703	7.092	—

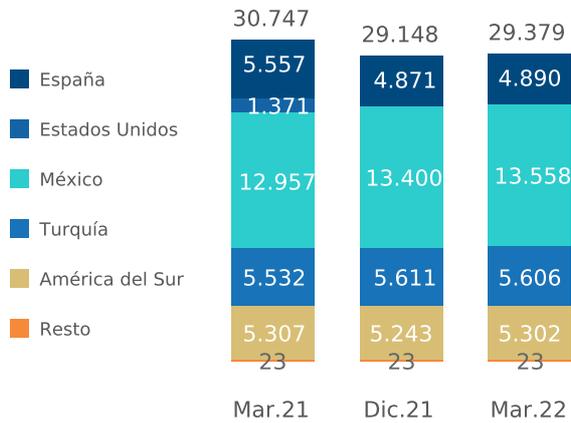
NÚMERO DE EMPLEADOS



NÚMERO DE OFICINAS



NÚMERO DE CAJEROS AUTOMÁTICOS

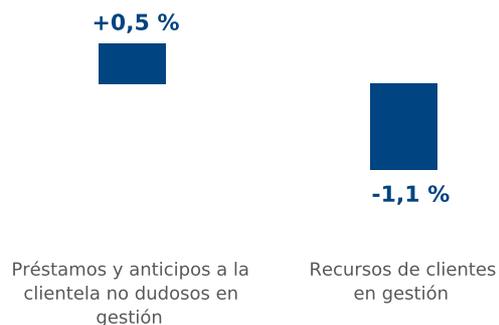


España

Claves

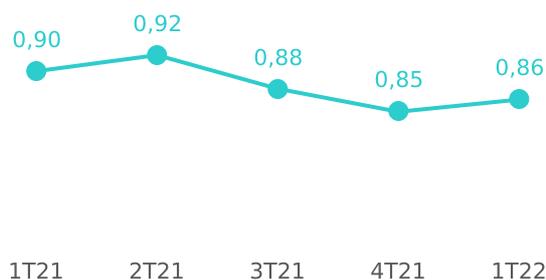
- Crecimiento de la actividad crediticia a pesar de la estacionalidad habitual en el primer trimestre del año
- Favorable evolución interanual de los principales márgenes
- Significativa mejora del ratio de eficiencia
- Menor deterioro de activos financieros y buen comportamiento de los indicadores de riesgo

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-21)

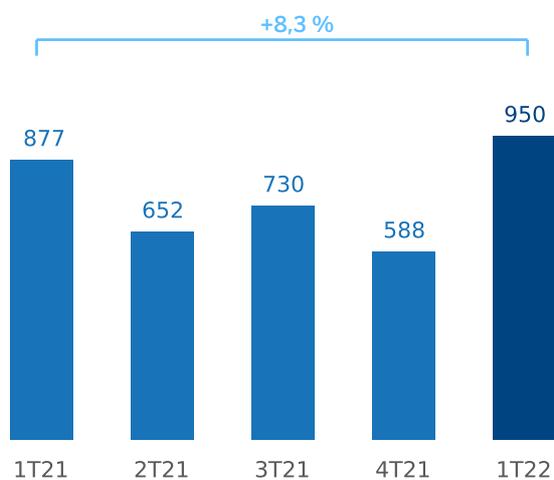


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

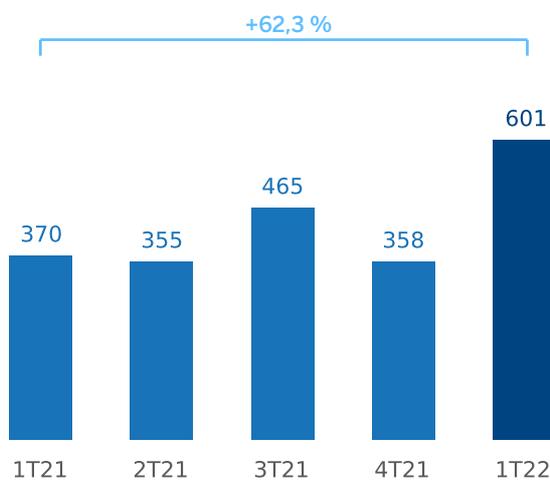
MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE)



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. 22	Δ %	1er Trim. 21 ⁽¹⁾
Margen de intereses	859	(0,8)	866
Comisiones netas	536	5,4	509
Resultados de operaciones financieras	190	1,3	187
Otros ingresos y cargas de explotación	79	10,9	71
<i>De los que: Actividad de seguros ⁽²⁾</i>	<i>96</i>	<i>7,1</i>	<i>90</i>
Margen bruto	1.663	1,9	1.633
Gastos de explotación	(714)	(5,6)	(756)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(383)</i>	<i>(10,5)</i>	<i>(428)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(226)</i>	<i>3,7</i>	<i>(218)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(105)</i>	<i>(5,0)</i>	<i>(110)</i>
Margen neto	950	8,3	877
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(89)	(51,7)	(185)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(19)	(89,5)	(186)
Resultado antes de impuestos	841	66,1	506
Impuesto sobre beneficios	(239)	76,4	(136)
Resultado del ejercicio	602	62,3	371
Minoritarios	(1)	38,2	(1)
Resultado atribuido	601	62,3	370

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

⁽²⁾ Incluye las primas recibidas netas de las reservas técnicas estimadas de seguros.

Balances	31-03-22	Δ %	31-12-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	28.567	8,3	26.386
Activos financieros a valor razonable	136.353	(6,3)	145.546
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>42.486</i>	<i>(16,1)</i>	<i>50.633</i>
Activos financieros a coste amortizado	199.699	0,0	199.646
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>171.950</i>	<i>0,5</i>	<i>171.081</i>
Posiciones inter-áreas activo	37.242	9,6	33.972
Activos tangibles	2.508	(1,0)	2.534
Otros activos	5.675	6,2	5.346
Total activo/pasivo	410.045	(0,8)	413.430
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	75.724	(6,9)	81.376
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	59.876	9,3	54.759
Depósitos de la clientela	206.451	(0,1)	206.663
Valores representativos de deuda emitidos	36.027	(5,7)	38.224
Posiciones inter-áreas pasivo	—	—	—
Otros pasivos	17.622	(4,3)	18.406
Dotación de capital regulatorio	14.345	2,4	14.002

Indicadores relevantes y de gestión	31-03-22	Δ %	31-12-21
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾	169.095	0,5	168.235
Riesgos dudosos	8.436	(0,2)	8.450
Depósitos de clientes en gestión ⁽²⁾	205.927	0,0	205.908
Recursos fuera de balance ⁽³⁾	90.828	(3,5)	94.095
Activos ponderados por riesgo	109.623	(3,7)	113.797
Ratio de eficiencia (%)	42,9		51,7
Tasa de mora (%)	4,2		4,2
Tasa de cobertura (%)	61		62
Coste de riesgo (%)	0,17		0,30

⁽¹⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽²⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

⁽³⁾ Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas y fondos de pensiones.

Entorno macroeconómico y sectorial

La recuperación económica continuó en los últimos meses de 2021 y en los primeros meses de 2022, a pesar de los efectos negativos sobre la actividad del aumento de los contagios causado por las nuevas variantes del COVID-19. Según las estimaciones oficiales, tras una caída de 10,8% en 2020, el PIB creció 5,1% en 2021. La inflación siguió acelerándose (en marzo de 2022 se situó en el 9,8%), impulsada sobre todo por los precios de la energía. Según BBVA Research, en un contexto de elevada incertidumbre, principalmente debido a la guerra entre Ucrania y Rusia, el crecimiento del PIB podría desacelerarse este año hasta alrededor de 4,1%, un nivel inferior al anteriormente esperado (5,5%), aunque todavía relativamente elevado, apoyado por la creciente utilización de los recursos de los fondos europeos. Ante la reciente alza de los precios de las materias primas, en particular de las energéticas, la inflación previsiblemente se mantendrá elevada este año (alrededor de 7,0%, en promedio).

En cuanto al sistema bancario, con datos a cierre de enero de 2022 el volumen de crédito al sector privado registró una caída del 0,1% interanual, tras una caída también del 0,1% en el conjunto del año 2021. La tasa de mora se mantuvo contenida en el 4,32% en enero de 2022 tras repuntar 3 puntos básicos desde diciembre de 2021 por la ligera disminución del volumen de crédito en enero. En el conjunto del año 2021 la tasa de mora se redujo 22 puntos básicos hasta el 4,29%. Adicionalmente, señalar que el sistema mantiene holgados niveles de solvencia y liquidez.

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer trimestre de 2022 fue:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se situó por encima del cierre de 2021 (+0,5%) debido en gran medida al crecimiento de los segmentos empresariales, especialmente de los créditos a las medianas empresas (+4,3%), que compensaron la habitual desaceleración estacional de las tarjetas de crédito (+0,7% incluyendo los préstamos al consumo) y la menor actividad con las administraciones públicas (-1,9%).
- En calidad crediticia, la tasa de mora disminuyó 4 puntos básicos en el trimestre y se situó en el 4,2% principalmente por el buen nivel de recuperaciones, apoyados por la reclasificación de moratorias, tras meses de buen comportamiento de pago una vez vencido el periodo de carencia. En términos de la tasa de cobertura, se observó estabilidad en el trimestre, hasta situarse en el 61%.
- Los recursos totales de la clientela registraron una variación del -1,1% con respecto al cierre del año 2021. En el trimestre, los recursos fuera de balance registraron un descenso del 3,5% debido principalmente al efecto negativo de la evolución de los mercados. Por su parte, el saldo de los depósitos de clientes en gestión se mantuvo estable entre enero y marzo debido a que el incremento de los depósitos de los clientes minoristas compensó el descenso de los saldos con administraciones públicas. Por productos, los depósitos a la vista crecieron un 0,9%, compensando la caída de los depósitos a plazo (-9,2%).

Resultados

España generó un resultado atribuido de 601 millones de euros durante el primer trimestre de 2022, un 62,3% por encima del resultado alcanzado entre enero y marzo del año anterior debido al buen comportamiento del margen bruto, impulsado por las comisiones, la significativa reducción de los gastos de personal, así como los menores saneamientos y provisiones.

Lo más destacado de la evolución interanual de la cuenta de resultados del área a cierre de marzo de 2022 ha sido:

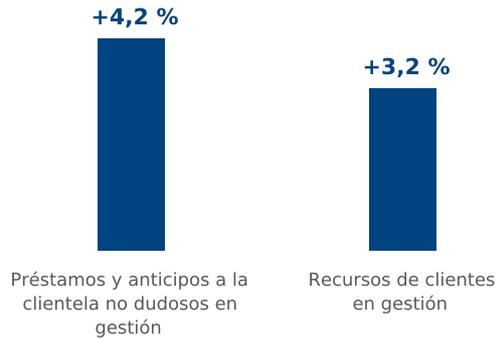
- El margen de intereses registró una ligera disminución del 0,8%, resultado principalmente del efecto del entorno de bajos tipos de interés sobre el stock de inversión gestionada, que fue compensado parcialmente por los menores costes de financiación.
- Las comisiones mostraron una evolución positiva (+5,4% interanual), favorecidas principalmente por una mayor contribución de los servicios bancarios y de los ingresos asociados a la gestión de activos y seguros.
- El ROF se situó a cierre de marzo de 2022 un 1,3% por encima del alcanzado en el mismo periodo del año anterior, debido en parte a la mayor contribución del área de Global Markets.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación compara positivamente con el año anterior, favorecida por el mejor desempeño del negocio de seguros.
- Los gastos de explotación resultaron inferiores a los acumulados al cierre del primer trimestre de 2021 (-5,6% en términos interanuales), principalmente debido a los menores gastos de personal como resultado de la disminución en la plantilla.
- Debido al crecimiento del margen bruto y a la reducción de los gastos, el ratio de eficiencia se situó en el 42,9%, lo que supone una significativa mejora con respecto al 46,3% registrado a cierre de marzo de 2021.
- El deterioro de activos financieros resultó un 51,7% inferior al del primer trimestre de 2021, debido al buen comportamiento del subyacente, apoyado por algunos elementos no recurrentes registrados en el primer trimestre de 2022. Resultado de lo anterior, el coste de riesgo acumulado a cierre de marzo de 2022 disminuyó hasta el 0,17%.
- La partida de provisiones y otros resultados cerró el primer trimestre del año en -19 millones de euros, que comparan positivamente con el año anterior, principalmente por las menores contingencias legales y laborales, los mayores resultados de activos inmobiliarios y las menores dotaciones a riesgos fuera de balance.

México

Claves

- Crecimiento de la inversión y los recursos en el trimestre
- Mejora del diferencial de la clientela, que se refleja ya parcialmente en el margen de intereses
- Significativa mejora del ratio de eficiencia
- Reducción del deterioro de activos financieros favorecido por el buen comportamiento de la cartera crediticia

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE RESPECTO AL 31-12-21)

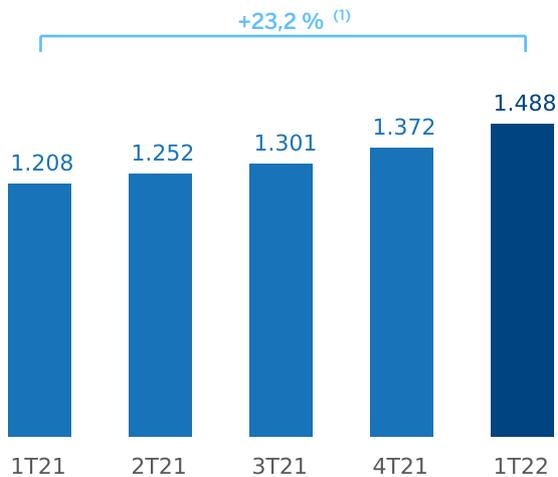


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

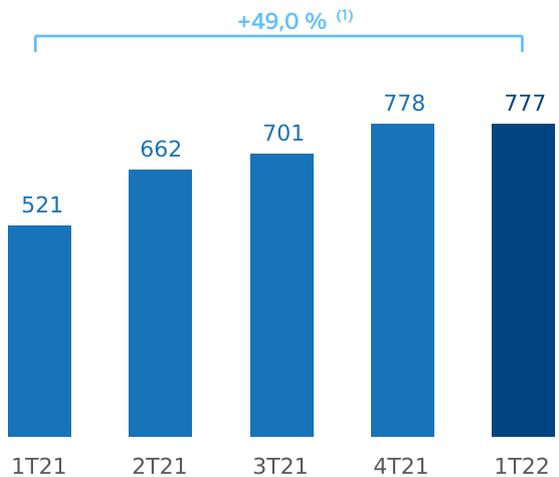


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



⁽¹⁾ A tipo de cambio corriente: + 31,4 %.

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



⁽¹⁾ A tipo de cambio corriente: +59,0 %.

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

Cuentas de resultados	1er Trim. 22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Trim. 21 ⁽²⁾
Margen de intereses	1.746	27,8	19,8	1.366
Comisiones netas	343	21,7	14,1	282
Resultados de operaciones financieras	92	33,0	24,6	69
Otros ingresos y cargas de explotación	64	45,6	36,5	44
Margen bruto	2.245	27,5	19,5	1.761
Gastos de explotación	(756)	20,4	12,9	(628)
<i>Gastos de personal</i>	(334)	31,0	22,8	(255)
<i>Otros gastos de administración</i>	(332)	12,6	5,5	(295)
<i>Amortización</i>	(90)	15,4	8,2	(78)
Margen neto	1.488	31,4	23,2	1.133
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(419)	(8,5)	(14,3)	(458)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(1)	n.s.	n.s.	2
Resultado antes de impuestos	1.068	57,9	48,0	677
Impuesto sobre beneficios	(291)	55,1	45,4	(188)
Resultado del ejercicio	777	59,0	49,0	489
Minoritarios	(0)	63,5	53,3	(0)
Resultado atribuido	777	59,0	49,0	489

⁽¹⁾ A tipo de cambio constante.

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

Balances	31-03-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	14.927	15,0	9,7	12.985
Activos financieros a valor razonable	37.488	6,7	1,9	35.126
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	1.343	60,9	53,5	835
Activos financieros a coste amortizado	70.952	8,6	3,7	65.311
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	60.744	8,8	3,9	55.809
Activos tangibles	1.771	2,3	(2,4)	1.731
Otros activos	3.085	4,5	(0,3)	2.953
Total activo/pasivo	128.221	8,6	3,6	118.106
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	22.773	14,8	9,5	19.843
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	2.797	(14,4)	(18,3)	3.268
Depósitos de la clientela	69.537	8,6	3,7	64.003
Valores representativos de deuda emitidos	8.286	3,8	(0,9)	7.984
Otros pasivos	16.987	7,7	2,8	15.779
Dotación de capital regulatorio	7.841	8,5	3,5	7.229

Indicadores relevantes y de gestión	31-03-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	61.040	9,1	4,2	55.926
Riesgos dudosos	1.943	1,1	(3,5)	1.921
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	69.089	9,1	4,1	63.349
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	34.434	6,3	1,5	32.380
Activos ponderados por riesgo	67.626	4,7	0,0	64.573
Ratio de eficiencia (%)	33,7			35,3
Tasa de mora (%)	3,0			3,2
Tasa de cobertura (%)	115			106
Coste de riesgo (%)	2,84			2,67

⁽¹⁾ A tipo de cambio constante.

⁽²⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽³⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

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

Entorno macroeconómico y sectorial

El crecimiento económico se desaceleró en la segunda mitad de 2021 tras una fuerte expansión en la primera mitad del año. Así, el crecimiento del PIB en 2021 fue de 5,0%, por debajo de lo inicialmente esperado por BBVA Research. El dato refleja una recuperación parcial de la actividad dada la caída de 8,4% registrada en 2020. Asimismo, las fuertes presiones inflacionistas han llevado a Banxico a subir los tipos de interés de política monetaria hasta el 6,5% en marzo, desde el 4,0% en mayo del año pasado. De acuerdo a las estimaciones de BBVA Research, los tipos de interés seguirán aumentando, en un entorno de inflación relativamente elevada (alrededor de 6,4%, en promedio, en 2022) y el crecimiento del PIB este año se moderará hasta alrededor de 1,2% (un punto porcentual menos que lo previsto hace tres meses).

En cuanto al sistema bancario, con datos de enero de 2022 el volumen de crédito aumentó un 4,8% en los últimos doce meses, con fuerte crecimiento en la cartera de hipotecas (+10,1%), seguida del crédito al consumo (+4,8%) y a empresas (+3,0%) mientras que los depósitos (a la vista y a plazo) se incrementaron un 7,1% en enero de 2022 en términos interanuales. La morosidad del sistema se situó en el 2,44% en enero de 2022 (2,70% doce meses antes) y los indicadores de capital, por su parte, 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 2022 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un crecimiento del 4,2% entre enero y marzo de 2022, con crecimiento tanto de la cartera mayorista como minorista. El segmento minorista continuó mostrando el dinamismo iniciado en el segundo trimestre de 2021 y creció a una tasa del 3,2% en el trimestre. Dentro de este segmento, los créditos a pymes, los hipotecarios y al consumo (+7,0%, +2,7% y +4,0%, respectivamente) fueron los que mostraron mayor dinamismo, mientras que las tarjetas de crédito, desaceleraron su ritmo de crecimiento con respecto al trimestre anterior. Por su parte, la cartera mayorista, que incluye empresas de mayor tamaño y sector público, registró un crecimiento del 4,2% debido a los esfuerzos comerciales para atraer y vincular a nuevos clientes. Resultado de lo anterior el peso de cartera minorista, más rentable para BBVA México, se situó a cierre de marzo de 2022 en el 50,5%.
- En cuanto a los indicadores de calidad crediticia, la tasa de mora se situó al cierre de marzo en el 3,0%, lo que supone una mejora de 22 puntos básicos en el trimestre, fruto del buen comportamiento de los flujos de mora con unas menores entradas en el trimestre. Por su parte, la tasa de cobertura registró una mejora en la evolución trimestral para cerrar marzo en el 115%.
- Los depósitos de clientes en gestión se incrementaron en el primer trimestre de 2022 (+4,1%). Esta evolución se explica tanto por el crecimiento de los depósitos a la vista (+4,7%), como de los depósitos a plazo (+1,0%). Por último, los recursos fuera de balance crecieron un 1,5% entre enero y marzo de 2022.

Resultados

BBVA alcanzó en México un resultado atribuido de 777 millones de euros entre enero y marzo de 2022, lo que supone un incremento del 49,0% con respecto al primer trimestre de 2021, principalmente como resultado del buen comportamiento de los ingresos recurrentes, favorecidos sobre todo por el dinamismo del margen de intereses, y los menores saneamientos crediticios, que absorbieron el incremento de los gastos de explotación.

Lo más relevante en la evolución interanual de la cuenta de resultados a cierre de marzo de 2022 se resume a continuación:

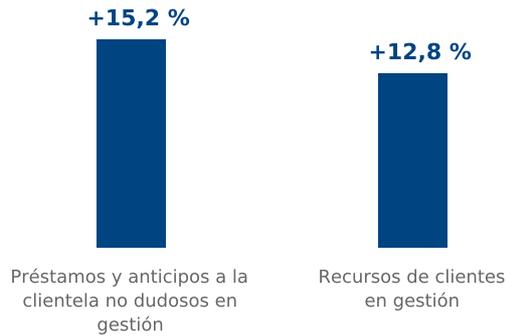
- El margen de intereses registró un incremento del 19,8%, resultado principalmente, tanto de los mayores volúmenes de inversión gestionada, como del efecto precio, al reflejarse ya en determinadas carteras las subidas de tasas oficiales junto con mayores resultados de la cartera de valores. Lo anterior compensó los mayores costes de financiación, derivados de los mayores saldos depositados por los clientes y de la subida de tasas mencionada anteriormente.
- Las comisiones netas aumentaron un 14,1% gracias a los mayores niveles de transacciones, especialmente en tarjetas de crédito, así como a las derivadas de operaciones de banca de inversión y de la gestión de fondos de inversión.
- Crecimiento interanual del ROF del 24,6%, debido principalmente a los excelentes resultados de la unidad de Global Markets en los primeros tres meses de 2022.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación registró un crecimiento interanual del 36,5%, debido principalmente a los mayores resultados del negocio de seguros.
- Incremento de los gastos de explotación (+12,9%), principalmente por mayores gastos de personal, con impacto del proceso de internalización de personal llevado a cabo en el segundo semestre de 2021. Los gastos generales también se incrementaron, en un entorno de crecimiento de precios en el que ciertos gastos están indexados a la inflación, así como por mayores gastos de *marketing* y tecnología. A pesar de lo anterior, mejora significativa del ratio de eficiencia, que se situó en el 33,7% frente al 35,7% registrado doce meses antes.
- Reducción interanual de la línea de deterioro de activos financieros (-14,3%) debido a las menores necesidades de saneamiento de la cartera crediticia. Resultado de todo lo anterior, el coste de riesgo acumulado a marzo de 2022 se situó en el 2,84%.
- La línea de provisiones y otros resultados mostró una comparativa desfavorable, impactada por las provisiones para riesgos y compromisos contingentes que compensaron los mayores resultados por ventas de activos adjudicados.

Turquía

Claves

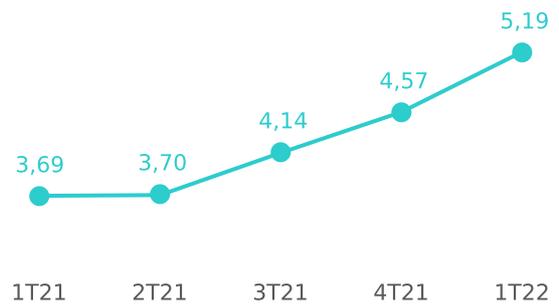
- Incremento de la actividad en el trimestre impulsada por los préstamos y depósitos en lira turca
- Crecimiento interanual de los ingresos recurrentes y el ROF
- Sólidos indicadores de riesgo
- Mejora del ratio de eficiencia

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE RESPECTO AL 31-12-21)

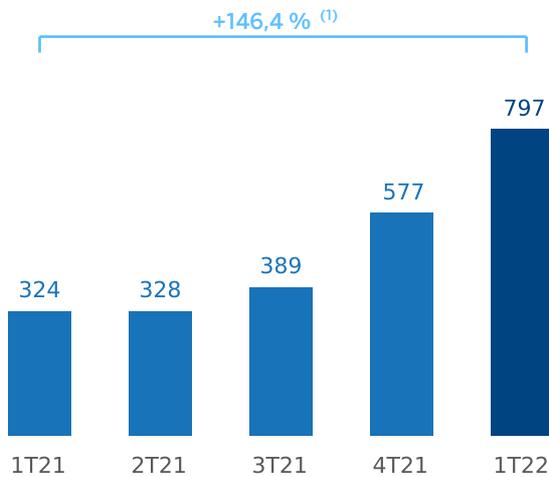


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

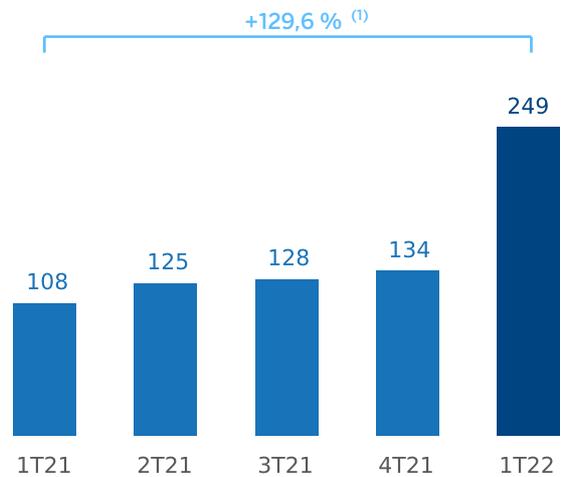


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



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

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



⁽¹⁾ A tipo de cambio corriente: +30,6 %.

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

Cuentas de resultados	1er Trim. 22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Trim. 21 ⁽²⁾
Margen de intereses	706	33,2	134,2	530
Comisiones netas	132	(14,7)	50,0	154
Resultados de operaciones financieras	175	39,2	144,7	126
Otros ingresos y cargas de explotación	15	(40,0)	5,5	24
Margen bruto	1.027	23,1	116,4	834
Gastos de explotación	(230)	(13,4)	52,3	(265)
<i>Gastos de personal</i>	(130)	(8,0)	61,6	(142)
<i>Otros gastos de administración</i>	(77)	(14,4)	50,5	(90)
<i>Amortización</i>	(23)	(33,1)	17,6	(34)
Margen neto	797	40,1	146,4	569
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(97)	(21,1)	38,6	(123)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(4)	n.s.	n.s.	35
Resultado antes de impuestos	696	44,7	154,4	481
Impuesto sobre beneficios	(193)	105,3	261,0	(94)
Resultado del ejercicio	503	30,0	128,6	387
Minoritarios	(254)	29,5	127,6	(196)
Resultado atribuido	249	30,6	129,6	191

⁽¹⁾ A tipo de cambio constante.

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

Balances	31-03-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.926	2,1	9,1	7.764
Activos financieros a valor razonable	5.178	(2,1)	4,6	5.289
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	—	(99,9)	(99,8)	295
Activos financieros a coste amortizado	43.624	5,0	12,2	41.544
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	33.726	7,4	14,8	31.414
Activos tangibles	607	(2,6)	4,1	623
Otros activos	1.217	18,7	26,9	1.025
Total activo/pasivo	58.551	4,1	11,3	56.245
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	2.198	(3,2)	3,4	2.272
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.677	(10,0)	(3,8)	4.087
Depósitos de la clientela	40.157	4,7	11,9	38.341
Valores representativos de deuda emitidos	3.548	(1,9)	4,8	3.618
Otros pasivos	2.568	18,6	26,7	2.166
Dotación de capital regulatorio	6.403	11,1	18,8	5.761

Indicadores relevantes y de gestión	31-03-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	32.979	7,7	15,2	30.610
Riesgos dudosos	3.072	2,6	9,6	2.995
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	40.155	4,7	12,0	38.335
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	4.422	13,5	21,3	3.895
Activos ponderados por riesgo	49.589	(0,3)	6,6	49.718
Ratio de eficiencia (%)	22,4			29,5
Tasa de mora (%)	6,7			7,1
Tasa de cobertura (%)	75			75
Coste de riesgo (%)	1,00			1,33

⁽¹⁾ A tipo de cambio constante.

⁽²⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽³⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

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

Entorno macroeconómico y sectorial

El PIB aumentó con fuerza en el cuarto trimestre de 2021, lo que ha contribuido a un crecimiento anual medio del 11%, por encima de lo anteriormente previsto por BBVA Research. La relativa fortaleza de la demanda, los elevados precios de las materias primas, así como la fuerte depreciación de la lira turca tras los recortes de los tipos de interés anunciados en los últimos meses han contribuido a que la inflación anual aumente muy significativamente hasta el 61,1% en marzo de 2022. De acuerdo a las estimaciones de BBVA Research, el crecimiento podría moderarse significativamente hasta el 2,5% en 2022 (en comparación con una previsión anterior de 3,5%), en parte debido a las consecuencias de la guerra entre Ucrania y Rusia. No obstante, el entorno económico es altamente inestable, dada la combinación de una elevada inflación (en promedio podría estar por encima del 60% en 2022), unos tipos de interés reales muy negativos, la presión sobre la lira turca y las elevadas necesidades de financiación externa y el actual contexto global.

Respecto al sistema bancario, con datos a febrero de 2022, el volumen total de crédito en el sistema aumentó un 43,7% en términos interanuales expresado en moneda local (+27,0% en la cartera de liras turcas y +76,0% en la cartera de crédito en moneda extranjera), mientras que los depósitos crecieron un 60,5%, incluyendo estas tasas de crecimiento el efecto de la inflación y la depreciación de la lira turca. En cuanto a la tasa de mora del sistema, se situó en el 3,02% a febrero de 2022 (4,02% a febrero de 2021 y 3,16% a cierre de 2021).

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

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante los tres primeros meses del año 2022 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó un 15,2% entre enero y marzo de 2022, motivada por el crecimiento de los préstamos en lira turca (+16,4%). Este crecimiento estuvo favorecido principalmente por los créditos a empresas y respaldado por las tarjetas de crédito y los créditos al consumo. Los préstamos denominados en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) aumentaron durante el primer trimestre del año 2022 (+3,3%).
- En términos de calidad de activos, la tasa de mora se redujo 39 puntos básicos con respecto a la alcanzada a cierre de diciembre de 2021 hasta situarse en el 6,7% debido al incremento de la actividad en el trimestre. Crecimiento del saldo dudoso, con unos flujos de mora donde la entrada de individualizados se ha compensado con recuperaciones, ventas minoristas y el efecto tipo de cambio. El ratio de cobertura se mantuvo prácticamente estable en 75% a 31 de marzo de 2022.
- Los depósitos de la clientela en gestión (69% del pasivo total del área a 31 de marzo de 2022) continuaron siendo la principal fuente de financiación del balance y crecieron un 12,0%. Destaca la positiva evolución de los depósitos a plazo en liras turcas (+32,7%), que representan un 73,7% del total de depósitos de la clientela en la moneda local, así como los depósitos a la vista (+17,8%). Los depósitos en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) disminuyeron un 7,1%. Por su parte, la evolución de los recursos fuera de balance también fue destacada (+21,3%).

Resultados

Turquía generó un resultado atribuido de 249 millones de euros en el primer trimestre de 2022, un 129,6% por encima del alcanzado en el mismo periodo del año anterior, impulsado por el fuerte crecimiento de los ingresos recurrentes, especialmente por el lado del margen de intereses y la mayor contribución del ROF. Teniendo en cuenta el efecto de la depreciación de la lira turca en el periodo, los resultados generados por Turquía se incrementaron un 30,6%.

Los aspectos más relevantes de la evolución interanual de la cuenta de resultados del área a cierre de marzo de 2022 fueron:

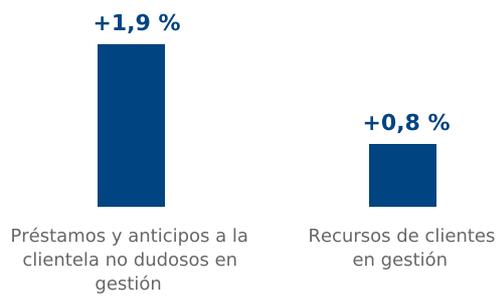
- El margen de intereses registró un incremento significativo (+134,2%), fundamentalmente debido a los mayores volúmenes de préstamos, principalmente en liras turcas, y al aumento del diferencial de la clientela, así como una mayor contribución de los bonos ligados a la inflación. Esto fue parcialmente compensado por mayores costes de financiación.
- Las comisiones netas aumentaron un 50,0%, impulsadas principalmente por el positivo desempeño de las comisiones de medios de pago, transferencias, gestión de activos, compromisos contingentes y Project Finance.
- La evolución del ROF fue muy positiva (+144,7%), principalmente por las ganancias de la unidad de Global Markets, de *trading* de divisas, así como las procedentes de transacciones con derivados.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación se incrementó un 5,5% en 2022, principalmente por la mayor contribución de las filiales de Garanti BBVA.
- Los gastos de explotación crecieron un 52,3%, con crecimiento tanto en gastos de personal como generales, impactados por la mayor tasa de inflación. No obstante, el ratio de eficiencia se mantuvo en niveles bajos (22,4%), mejorando el dato de marzo de 2021 gracias a la destacada evolución del margen bruto.
- En cuanto al deterioro de activos financieros y en euros corrientes, se redujeron un 21,1%, con unos menores requerimientos en la cartera de individualizados y buenas dinámicas en las recuperaciones de la cartera mayorista. Resultado de lo anterior, el coste de riesgo acumulado a cierre de marzo de 2022 disminuyó hasta el 1,00% frente al 1,33% registrado a cierre del año anterior.
- La línea de provisiones y otros resultados cerró marzo con una pérdida de 4 millones de euros, frente al beneficio de 35 millones de euros registrado en el mismo periodo del año anterior, principalmente debido a las mayores provisiones para fondos especiales y riesgos contingentes en 2022.

América del Sur

Claves

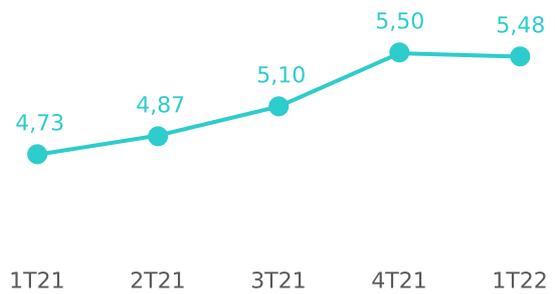
- Crecimiento de la actividad crediticia y los recursos de la clientela en el trimestre
- Destacado impulso de los ingresos recurrentes
- Mejora del ratio de eficiencia pese al crecimiento de los gastos en un entorno inflacionista
- Buen comportamiento de los indicadores de riesgo

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-21)

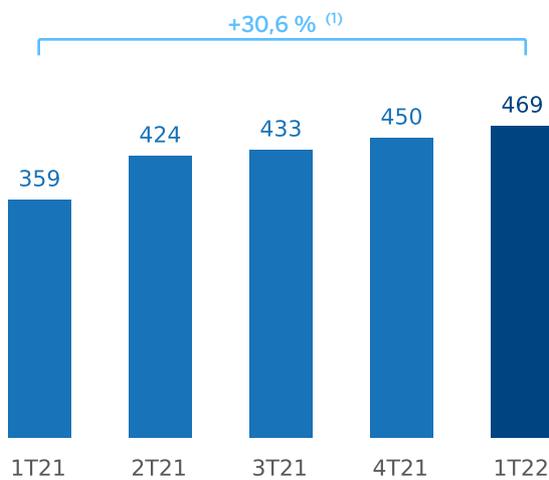


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

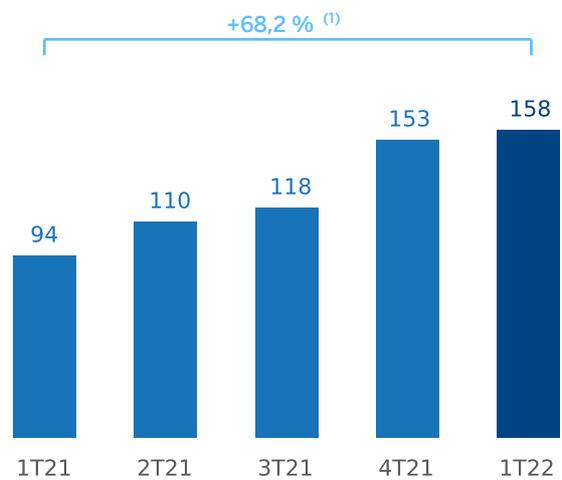


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +26,1 %.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +58,0 %.

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

Cuentas de resultados	1er Trim. 22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Trim. 21 ⁽²⁾
Margen de intereses	809	22,7	27,0	660
Comisiones netas	178	48,3	50,0	120
Resultados de operaciones financieras	93	25,3	28,2	74
Otros ingresos y cargas de explotación	(199)	42,2	45,5	(140)
Margen bruto	881	23,4	27,4	714
Gastos de explotación	(413)	20,5	24,0	(343)
<i>Gastos de personal</i>	(201)	21,0	24,7	(166)
<i>Otros gastos de administración</i>	(177)	24,7	28,8	(142)
<i>Amortización</i>	(35)	0,7	1,1	(34)
Margen neto	469	26,1	30,6	372
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(141)	(11,5)	(10,6)	(159)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(16)	2,0	3,4	(16)
Resultado antes de impuestos	311	58,5	67,9	197
Impuesto sobre beneficios	(88)	52,3	61,1	(57)
Resultado del ejercicio	224	61,1	70,7	139
Minoritarios	(66)	68,9	77,1	(39)
Resultado atribuido	158	58,0	68,2	100

⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes.

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

Balances	31-03-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8.269	(3,3)	(8,5)	8.549
Activos financieros a valor razonable	9.977	39,1	31,4	7.175
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	216	37,8	27,1	157
Activos financieros a coste amortizado	40.535	7,4	0,3	37.747
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	37.975	9,7	1,9	34.608
Activos tangibles	993	11,0	7,4	895
Otros activos	1.862	5,9	0,4	1.758
Total activo/pasivo	61.637	9,8	3,0	56.124
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	2.584	37,2	26,4	1.884
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	6.514	18,4	8,6	5.501
Depósitos de la clientela	38.875	7,0	0,4	36.340
Valores representativos de deuda emitidos	3.384	5,3	(2,6)	3.215
Otros pasivos	4.686	11,4	9,4	4.207
Dotación de capital regulatorio	5.595	12,4	5,3	4.977

Indicadores relevantes y de gestión	31-03-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	37.932	9,7	1,9	34.583
Riesgos dudosos	1.904	5,0	(3,1)	1.813
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	38.893	7,0	0,3	36.364
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	16.978	4,7	1,7	16.223
Activos ponderados por riesgo	46.330	6,9	0,2	43.334
Ratio de eficiencia (%)	46,8			48,2
Tasa de mora (%)	4,3			4,5
Tasa de cobertura (%)	99			99
Coste de riesgo (%)	1,17			1,65

⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes.

⁽²⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

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

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

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

País	Margen neto				Resultado atribuido			
	1er Trim. 22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Trim. 21 ⁽²⁾	1er Trim. 22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Trim. 21 ⁽²⁾
Argentina	82	161,6	n.s.	31	18	n.s.	n.s.	4
Colombia	169	18,7	21,6	143	69	47,5	51,1	47
Perú	187	17,2	13,3	160	51	89,7	83,4	27
Otros países ⁽³⁾	30	(21,1)	(22,0)	38	19	(11,4)	(12,0)	22
Total	469	26,1	30,6	372	158	58,0	68,2	100

⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes.

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

⁽³⁾ Bolivia, 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	
	31-03-22	31-12-21	31-03-22	31-12-21	31-03-22	31-12-21
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾⁽²⁾	3.387	3.150	14.069	13.366	16.806	17.010
Riesgos dudosos ⁽¹⁾	59	77	725	755	1.039	1.057
Depósitos de clientes en gestión ⁽¹⁾⁽³⁾	6.466	5.749	13.454	13.886	14.961	15.253
Recursos fuera de balance ⁽¹⁾⁽⁴⁾	1.986	1.622	2.573	2.574	1.539	1.786
Activos ponderados por riesgo	6.767	6.775	15.853	14.262	19.004	18.016
Ratio de eficiencia (%)	63,9	69,0	34,3	37,0	38,8	38,2
Tasa de mora (%)	1,7	2,3	4,6	5,0	4,9	4,9
Tasa de cobertura (%)	165	146	107	103	87	89
Coste de riesgo (%)	2,04	2,20	1,62	1,85	0,73	1,59

⁽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 2022 ha sido:

- La actividad crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró una variación del +1,9% en los primeros tres meses de 2022, con crecimiento en prácticamente todos los segmentos, a excepción de los créditos con administraciones públicas.
- Con respecto a la calidad crediticia, la tasa de mora se situó en el 4,3% con una reducción de 18 puntos básicos en el trimestre, con reducciones en Colombia y Argentina fruto de unas entradas en mora limitadas y una adecuada gestión de las recuperaciones y pases a fallidos. Por su parte, la tasa de cobertura del área permaneció estable en el 99%.
- Los recursos de clientes en gestión permanecieron estables (+0,8%) con respecto a los saldos de cierre de 2021, con crecimiento de los recursos fuera de balance (+1,7%) y los depósitos a plazo (+3,1%), que compensaron la ligera reducción de los depósitos a la vista (-0,6%).

América del Sur generó 158 millones de euros en el primer trimestre de 2022, lo que representa una variación interanual del +68,2%, derivado principalmente de la mejor evolución de los ingresos recurrentes (+30,6%) y el ROF (+28,2%) que compensaron holgadamente el mayor impacto por inflación en Argentina y el crecimiento de los gastos. A cierre de marzo de 2022 el impacto acumulado derivado de la inflación en Argentina en el resultado atribuido del área se situó en -62 millones de euros frente a los -43 millones acumulados a cierre de marzo de 2021.

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

Argentina

Entorno macroeconómico y sectorial

El mayor control de la pandemia durante la segunda mitad del año 2021 ha permitido una rápida recuperación de la actividad económica y un crecimiento de 10,3% del PIB en 2021, por encima de lo estimado por BBVA Research, que prevé una moderación hasta aproximadamente el 3,5% en 2022 (sin cambios con respecto a la previsión anterior, de hace tres meses). La inflación se mantiene muy elevada, en torno al 50% a cierre de diciembre de 2021, y se prevé una cierta aceleración durante 2022. Asimismo, el nuevo acuerdo de préstamos con el Fondo Monetario Internacional podría aumentar el margen para la corrección de algunas de las actuales distorsiones macroeconómicas y reducir la incertidumbre sobre la evolución futura de la economía argentina.

El sistema bancario continúa influenciado por el escenario de elevada inflación. A cierre de marzo de 2022, el crédito creció al 46,0% con respecto al mismo mes de 2021 mientras que los depósitos lo hicieron al 49,0%. Por su parte, la tasa de mora alcanzó el 4,3% en enero 2022 (50 puntos básicos más respecto a enero de 2021).

Actividad y resultados

- La actividad crediticia aumentó un 7,5% con respecto al cierre de diciembre de 2021, cifra que está por debajo de la inflación, con crecimiento en el segmento minorista (+7,5%), destacando los créditos al consumo (+13,1%), las tarjetas de crédito (+5,0%) y en el segmento de empresas (+7,7%). La tasa de mora se situó en el 1,7% como resultado de unas entradas en mora limitadas, una adecuada gestión de las recuperaciones y el pase a fallido de un cliente relevante provisionado al 100%. Por su parte, la tasa de cobertura se incrementó hasta el 165% con origen en la reducción del saldo de dudosos en el trimestre.
- Los recursos en balance crecieron un 12,5% en el primer trimestre de 2022 y los recursos fuera de balance (fondos de inversión) crecieron un 22,4% en el mismo horizonte temporal.
- El resultado atribuido acumulado a cierre de marzo de 2022 se situó en 18 millones de euros, por encima del registrado a cierre de marzo de 2021. Buen comportamiento del margen de intereses, favorecido principalmente por las mayores tasas y la gestión de los excedentes de liquidez, y favorable evolución de las comisiones, destacando medios de pago. Lo anterior fue parcialmente compensado por un ajuste más negativo por inflación, así como por mayores gastos y saneamientos originados estos últimos, en parte, por el impacto negativo registrado por el deterioro en el escenario macroeconómico a comienzos de 2022, ya que las necesidades de provisiones de la cartera crediticia resultaron inferiores.

Colombia

Entorno macroeconómico y sectorial

La actividad económica ha mostrado mayor dinamismo del previsto en los últimos meses de 2021, con lo que el crecimiento en el año podría situarse en el 10,6%, una significativa recuperación tras la contracción de 6,8% del PIB en 2020. Además, la elevada inflación ha contribuido a que el Banco de la República suba los tipos de interés hasta el 5,0% en abril, desde el 1,75% en agosto de 2021. Asimismo, BBVA Research estima que, pese a las subidas adicionales de los tipos de interés previstas, la inflación se mantendrá relativamente elevada este año (8,0%, en promedio), y que el crecimiento convergerá hasta cerca de 4,5% en 2022.

En un contexto de mayor inflación, el crecimiento del crédito total del sistema bancario se aceleró al 10,9% interanual en enero de 2022, impulsado por el crédito a hogares, tanto por el lado del consumo como por el de las hipotecas (14,5% y 14,7% interanual, respectivamente). El crecimiento del crédito a empresas también se aceleró hacia el 7,8% interanual en enero de este año. Asimismo, los depósitos totales muestran un fuerte repunte al crecer en un 9,5% interanual a cierre de enero de 2022. La tasa de mora del sistema repunta ligeramente en enero de 2022 hasta el 4,14% (3,93% en diciembre de 2021 y 5,18% en enero de 2021).

Actividad y resultados

- La actividad crediticia registró un buen comienzo de ejercicio, con un crecimiento del 5,3% con respecto al cierre de 2021, un comportamiento más dinámico en la cartera mayorista (+6,4%) y algo menor en la cartera minorista (+4,6%), donde destacaron los créditos al consumo "libranzas" y "libre inversión", ambos destinados a clientes con nómina o ingresos fijos y las tarjetas de crédito. En cuanto a la calidad de los activos, la tasa de mora se situó en el 4,6% a cierre del primer trimestre de 2022 lo que supone una reducción de 41 puntos básicos en el trimestre debido a unas entradas en mora limitadas y una adecuada gestión de las recuperaciones y pases a fallidos. Por su parte, la tasa de cobertura se incrementó hasta el 107%, gracias a la evolución favorable del saldo de dudosos.
- Los depósitos de la clientela en gestión disminuyeron un 3,1% con respecto al cierre de 2021 con crecimiento de los depósitos a la vista, que no compensó la reducción estratégica de los depósitos a plazo (-12,8%), con mayor coste para BBVA Colombia. Por su parte, los recursos fuera de balance (fondos de inversión y carteras gestionadas) se mantuvieron estables (-0,1%) entre enero y marzo de 2022.
- El resultado atribuido del primer trimestre de 2022 se situó en 69 millones de euros, o lo que es lo mismo un 51,1% por encima del alcanzado en el mismo periodo del año anterior, gracias a la favorable evolución de los ingresos recurrentes y el ROF, así como a las menores dotaciones por deterioro de activos financieros y provisiones, que compensaron el incremento de los gastos de explotación.

Perú

Entorno macroeconómico y sectorial

El proceso de recuperación económica continuó en los últimos meses de 2021. Los indicadores de actividad han sorprendido positivamente respecto a lo esperado. Así, BBVA Research estima que tras la caída de 11% registrada en 2020, el PIB habría aumentado en 2021 en torno al 13,3%, a pesar de las presiones inflacionarias y de las subidas de los tipos de interés de política monetaria hasta el 4,5% en abril de 2022. BBVA Research prevé que en 2022 el crecimiento se sitúe alrededor del 2%, ligeramente por debajo de su anterior previsión, en un contexto de inflación relativamente elevada (alrededor de 6,5%, en promedio) y con subidas adicionales de los tipos de interés.

El crecimiento del crédito total del sistema bancario alcanzó el 6,7% interanual en enero 2022, caracterizado por una moderación del crédito a empresas (al +5,7% interanual) tras el fuerte impulso del programa de crédito Reactiva Perú, pero compensado por un mayor dinamismo del crédito al consumo (+9,1% interanual). La cartera de vivienda mantuvo su ritmo de crecimiento interanual, en torno al 8,3%. Por su parte, la tasa de mora del sistema se mantuvo estable en torno al 3,21% en enero (22 puntos básicos menos que el mismo mes de 2021).

Actividad y resultados

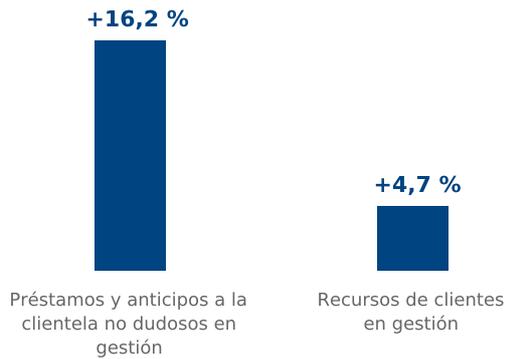
- La actividad crediticia registró un descenso del 1,2% entre enero y marzo de 2022, debido principalmente al desapalancamiento de los préstamos a empresas (-1,9%) en un entorno de elevada competencia que está dificultando compensar las amortizaciones del programa "Reactiva Perú", si bien las renovaciones se están realizando a tasas superiores. La tasa de mora se mantiene estable en el 4,9% y la tasa de cobertura se reduce 155 puntos básicos en el trimestre hasta el 87%, con unas entradas en mora y requerimientos de provisiones inferiores al trimestre anterior.
- Los recursos de clientes en gestión disminuyeron un 3,2% en el primer trimestre de 2022, debido principalmente a los menores saldos en cuentas corrientes mientras que los depósitos a plazo se incrementaron un 13,6% debido a los saldos depositados por determinados clientes mayoristas.
- Durante el primer trimestre de 2022 los ingresos recurrentes crecieron un 14,9%, gracias al favorable comportamiento del margen de intereses, que se benefició de los mayores volúmenes y de las subidas de tasas, y de las comisiones, que comparan con el primer trimestre del año anterior, afectado por los confinamientos de febrero de 2021. Lo anterior, junto con las menores dotaciones por deterioro de activos financieros (-55,1%), compensa el incremento de los gastos de explotación (+12,4%). Así, el resultado atribuido se situó a cierre de marzo de 2022 en 51 millones de euros, un 83,4% por encima del alcanzado a cierre del primer trimestre de 2021.

Resto de Negocios

Claves

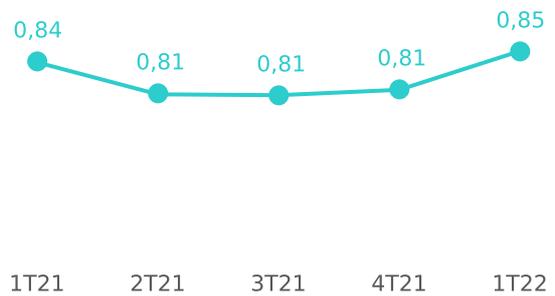
- Crecimiento de la inversión y de los recursos en el primer trimestre de 2022
- Buen comportamiento del margen de intereses y gastos controlados
- Sólidos indicadores de riesgo
- Mayor resultado de los negocios en Europa y la sucursal de Nueva York

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-21)

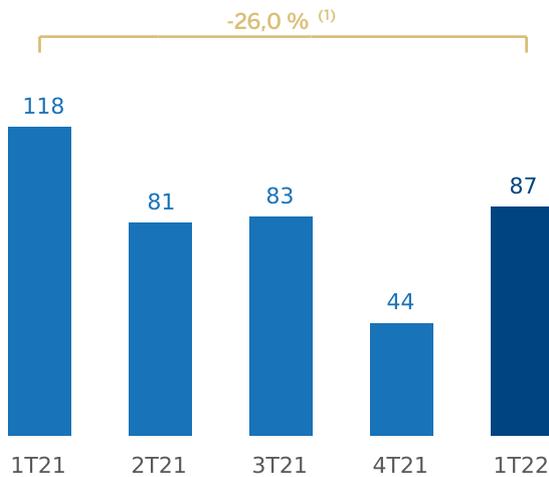


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

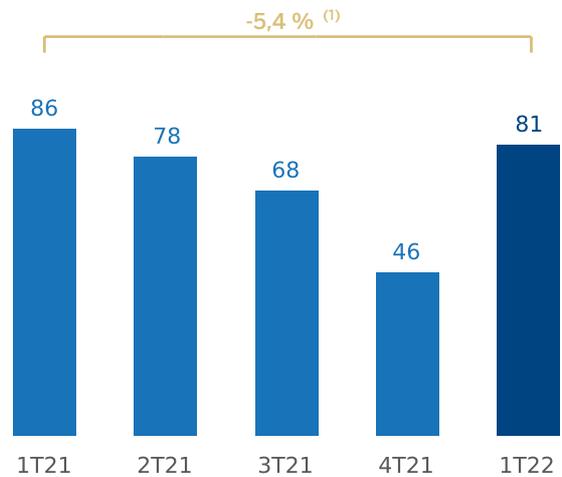


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: -24,6 %.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: -3,2 %.

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

Cuentas de resultados	1er Trim. 22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Trim. 21 ⁽²⁾
Margen de intereses	75	3,1	1,6	73
Comisiones netas	56	(21,2)	(24,1)	71
Resultados de operaciones financieras	68	(13,2)	(15,0)	78
Otros ingresos y cargas de explotación	3	(69,6)	(71,6)	8
Margen bruto	202	(12,6)	(14,8)	231
Gastos de explotación	(115)	(0,5)	(3,7)	(115)
<i>Gastos de personal</i>	(60)	(6,1)	(9,6)	(64)
<i>Otros gastos de administración</i>	(49)	6,1	3,5	(46)
<i>Amortización</i>	(5)	9,9	8,0	(5)
Margen neto	87	(24,6)	(26,0)	115
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	7	n.s.	214,1	2
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	10	n.s.	n.s.	(12)
Resultado antes de impuestos	104	(0,6)	(2,9)	105
Impuesto sobre beneficios	(23)	9,9	7,0	(21)
Resultado del ejercicio	81	(3,2)	(5,4)	84
Minoritarios	—	—	—	—
Resultado atribuido	81	(3,2)	(5,4)	84

⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes.

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

Balances	31-03-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.832	(3,5)	(5,3)	3.970
Activos financieros a valor razonable	8.584	51,1	48,3	5.682
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	7.589	61,8	58,6	4.691
Activos financieros a coste amortizado	34.732	14,6	14,0	30.315
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	31.495	16,8	16,2	26.965
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—	—
Activos tangibles	79	13,7	13,4	70
Otros activos	366	25,7	24,8	291
Total activo/pasivo	47.594	18,0	17,1	40.328
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	7.913	56,4	53,3	5.060
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	1.842	7,8	6,6	1.709
Depósitos de la clientela	6.650	6,1	5,4	6.266
Valores representativos de deuda emitidos	1.348	15,6	15,0	1.166
Posiciones inter-áreas pasivo	25.226	14,2	13,6	22.085
Otros pasivos	898	18,9	18,1	755
Dotación de capital regulatorio	3.717	13,1	12,4	3.287

Indicadores relevantes y de gestión	31-03-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	31.531	16,8	16,2	27.000
Riesgos dudosos	249	(4,5)	(4,5)	261
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	6.650	6,1	5,4	6.266
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	581	(2,7)	(2,7)	597
Activos ponderados por riesgo	31.607	7,9	7,3	29.280
Ratio de eficiencia (%)	56,9			58,4
Tasa de mora (%)	0,6			0,7
Tasa de cobertura (%)	116			116
Coste de riesgo (%)	(0,10)			(0,11)

⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes.

⁽²⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽³⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

⁽⁴⁾ Incluye fondos de pensiones.

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto en actividad como en resultados, se hacen a tipos de cambio constantes. Estas tasas, junto con las de variación a tipos de cambio corrientes, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión. 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 entre enero y marzo de 2022 fue:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un aumento (+16,2%), con un comportamiento favorable de las sucursales en Europa, Asia y Nueva York.
- En cuanto a los indicadores de riesgo de crédito, la tasa de mora se situó en el 0,6%, 11 puntos básicos por debajo del cierre de diciembre de 2021 por incremento de la actividad unido a un descenso del saldo dudoso. La tasa de cobertura mejoró en 40 puntos básicos, permaneciendo en el 116%, mismo nivel de cierre del año anterior.
- Los recursos de clientes en gestión crecieron un 4,7% en el trimestre debido al incremento de los saldos depositados por los clientes mayoristas en la sucursal de Nueva York.

Resultados

En cuanto a la evolución interanual de la cuenta de resultados del área a cierre de marzo de 2022:

- El margen de intereses presentó una variación del +1,6% respecto al mismo periodo del año anterior, con un comportamiento positivo en Europa y Asia.
- Las comisiones netas disminuyeron un 24,1% con respecto al cierre de marzo de 2021 por las menores comisiones por emisión y asesoramiento en Asia y, en especial, por las de BBVA Securities, el bróker *dealer* que el Grupo mantiene en Estados Unidos.
- La línea de ROF registró una variación del -15,0% interanual principalmente por los menores resultados de Global Markets en Europa, afectados por la inestabilidad del contexto actual.
- Reducción interanual de los gastos de explotación (-3,7%) debido a los menores gastos registrados por BBVA Securities.
- La línea de deterioro de activos financieros cerró marzo de 2022 con una liberación de 7 millones de euros, que contrastan positivamente con la liberación por 2 millones de euros registrada doce meses antes, con origen en los menores requerimientos en Europa.
- Así, el resultado atribuido del área acumulado entre enero y marzo de 2022 se situó en 81 millones de euros (-5,4% interanual).

Centro Corporativo

ESTADOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1er Trim. 22	Δ %	1er Trim. 21 ⁽¹⁾
Margen de intereses	(37)	(14,6)	(44)
Comisiones netas	(4)	41,8	(3)
Resultados de operaciones financieras	(38)	n.s.	46
Otros ingresos y cargas de explotación	1	n.s.	(18)
Margen bruto	(79)	n.s.	(18)
Gastos de explotación	(187)	(4,9)	(197)
<i>Gastos de personal</i>	(131)	1,6	(129)
<i>Otros gastos de administración</i>	(8)	(63,0)	(20)
<i>Amortización</i>	(48)	2,5	(47)
Margen neto	(266)	23,8	(215)
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	11	18,8	9
Resultado antes de impuestos	(255)	23,7	(206)
Impuesto sobre beneficios	46	n.s.	6
Resultado del ejercicio	(209)	4,6	(200)
Minoritarios	(6)	n.s.	(1)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	(215)	7,4	(201)
Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas ⁽²⁾	—	—	177
Resultado atribuido	(215)	n.s.	(24)

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

⁽²⁾ Incluyen los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

Balances	31-03-22	Δ %	31-12-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8.608	(10,4)	9.609
Activos financieros a valor razonable	2.680	27,7	2.099
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	—	n.s.	—
Activos financieros a coste amortizado	1.331	(38,8)	2.175
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	501	(50,2)	1.006
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—
Activos tangibles	1.914	(2,5)	1.964
Otros activos	14.769	(1,5)	14.988
Total activo/pasivo	29.303	(5,0)	30.835
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	137	62,9	84
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	763	(7,6)	825
Depósitos de la clientela	182	3,9	175
Valores representativos de deuda emitidos	947	(39,2)	1.556
Posiciones inter-áreas pasivo	9.621	24,0	7.758
Otros pasivos	7.297	5,3	6.932
Dotación de capital regulatorio	(37.901)	7,5	(35.257)
Patrimonio neto	48.258	(1,0)	48.760

Resultados

El Centro Corporativo registró en el primer trimestre de 2022 un resultado atribuido de -215 millones de euros. Este resultado compara con los -24 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior, si bien, hay que tener en cuenta que este dato incluía los resultados generados por los negocios que el Grupo tenía en Estados Unidos hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021. Excluyendo este impacto no recurrente, el resultado atribuido del Centro Corporativo se situó en -201 millones de euros.

Al margen de lo anterior, lo más relevante de la evolución interanual de este agregado se resume a continuación:

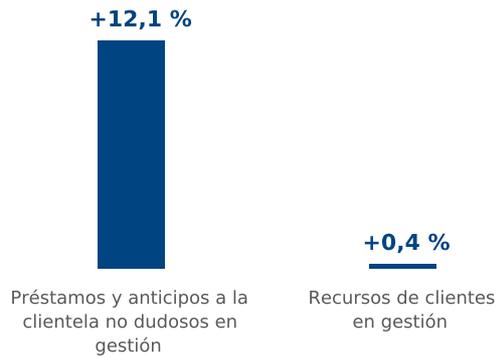
- La línea de ROF registró entre enero y marzo de 2022 un resultado negativo de 38 millones de euros que contrasta con las ganancias por 46 millones de euros del mismo periodo del año anterior, principalmente por los menores resultados por coberturas por tipo de cambio y menor aportación de la cartera de participaciones industriales y financieras, parcialmente compensados por los resultados positivos de la valoración de las inversiones del Grupo en empresas tecnológicas a través de fondos y otros vehículos de inversión.
- Por último, reducción de los gastos de explotación principalmente por menores gastos en informática.

Información adicional: Corporate & Investment Banking

Claves

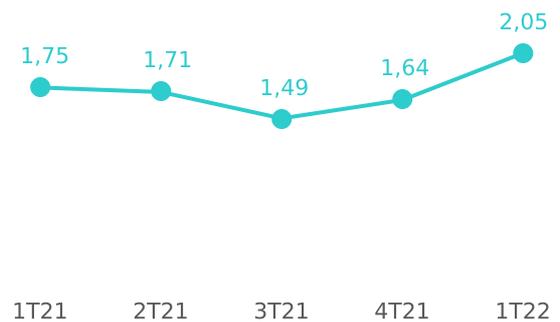
- Fuerte impulso de la inversión crediticia y estabilidad de los recursos de clientes en el trimestre
- Crecimiento a doble dígito de los ingresos en España, Turquía, México y América del Sur
- Mejora del ratio de eficiencia
- Deterioro de activos financieros muy por debajo de marzo de 2021

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-21)

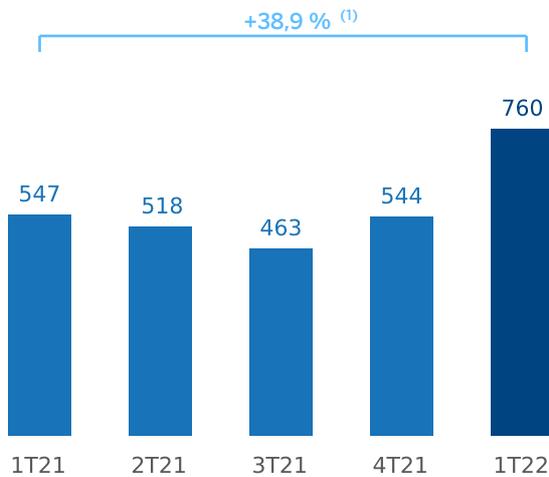


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

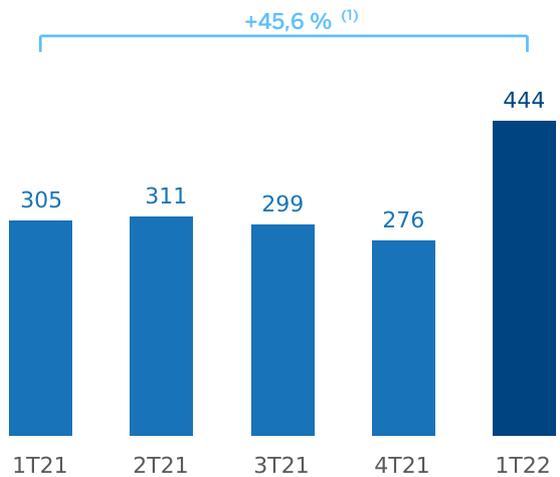


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +26,5 %.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +39,1 %.

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

Cuentas de resultados	1er Trim. 22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Trim. 21 ⁽²⁾
Margen de intereses	466	22,1	29,3	381
Comisiones netas	198	3,2	10,9	192
Resultados de operaciones financieras	363	33,1	44,4	273
Otros ingresos y cargas de explotación	(8)	(27,0)	(27,1)	(11)
Margen bruto	1.019	22,0	30,7	835
Gastos de explotación	(259)	10,3	11,3	(235)
<i>Gastos de personal</i>	(119)	12,1	12,8	(106)
<i>Otros gastos de administración</i>	(114)	12,6	14,4	(101)
<i>Amortización</i>	(26)	(5,4)	(5,7)	(27)
Margen neto	760	26,5	38,9	601
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(21)	(51,5)	(34,3)	(43)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	19	n.s.	n.s.	(22)
Resultado antes de impuestos	758	41,5	53,8	536
Impuesto sobre beneficios	(211)	49,9	60,8	(141)
Resultado del ejercicio	548	38,5	51,3	395
Minoritarios	(104)	35,9	81,8	(76)
Resultado atribuido	444	39,1	45,6	319

⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes.

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

Balances	31-03-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6.334	23,6	19,9	5.125
Activos financieros a valor razonable	121.982	(7,4)	(8,0)	131.711
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	48.695	(11,8)	(12,0)	55.232
Activos financieros a coste amortizado	80.211	10,8	9,9	72.363
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	70.185	13,1	12,1	62.042
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—	—
Activos tangibles	54	24,6	23,2	43
Otros activos	1.061	n.s.	n.s.	110
Total activo/pasivo	209.641	0,1	(0,7)	209.352
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	92.173	(3,3)	(3,8)	95.283
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	16.255	26,2	25,4	12.884
Depósitos de la clientela	38.572	0,6	(1,1)	38.360
Valores representativos de deuda emitidos	4.279	(25,5)	(27,1)	5.746
Posiciones inter-áreas pasivo	45.440	2,8	2,6	44.196
Otros pasivos	2.615	(9,8)	(9,2)	2.901
Dotación de capital regulatorio	10.306	3,2	1,2	9.983
Indicadores relevantes y de gestión	31-03-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	69.657	13,1	12,1	61.588
Riesgos dudosos	1.373	(3,1)	0,6	1.417
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	38.011	1,5	(0,1)	37.445
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	1.500	14,2	14,0	1.314
Ratio de eficiencia (%)	25,4			30,9

⁽¹⁾ A tipo de cambio constante.

⁽²⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽³⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

⁽⁴⁾ Incluye fondos de inversión, 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. 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 2022 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un repunte de doble dígito en el primer trimestre del año 2022 (+12,1%), tras un año 2021 complejo marcado por el entorno competitivo, el exceso de liquidez en el mercado y las dificultades para renovar acuerdos. Todas las áreas geográficas, a excepción de América del Sur, registraron una evolución positiva con Resto de Negocios, Turquía y México a la cabeza. Por productos, destaca la operativa de Global Transaction Banking.
- Los recursos de clientes se mantuvieron estables durante el primer trimestre del año, gracias a la gestión activa del área y cerraron marzo con un ligero incremento del 0,4% con respecto a diciembre de 2021. Los depósitos de clientes mayoristas del Grupo continúan siendo una palanca relevante para la gestión de la liquidez del Grupo. Por áreas geográficas, destaca la evolución favorable de América del Sur (+12,6%) y, en menor medida, de España (+2,6%).

Resultados

CIB generó un resultado atribuido de 444 millones de euros en el primer trimestre de 2022, lo que supone un 45,6% más en la comparativa interanual, gracias al crecimiento de los ingresos recurrentes, el ROF y a las menores dotaciones por deterioro y provisiones, que compensaron el crecimiento de los gastos de explotación. Igualmente cabe resaltar que todas las líneas de negocio del área de CIB registraron crecimiento, con respecto al primer trimestre de 2021, tanto en ingresos como a nivel de resultado atribuido.

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

- El margen de intereses se situó a cierre del primer trimestre del año un +29,3% por encima del mismo periodo del año anterior, gracias a la buena evolución de la actividad crediticia mencionado anteriormente, y al desempeño de la unidad de Global Markets. Por áreas geográficas, destaca el crecimiento a doble dígito de Turquía, España y América del Sur.
- Las comisiones netas registraron un crecimiento del +10,9%, principalmente por el comportamiento de la banca de inversión y el desempeño en Project Finance, así como por la banca transaccional y el buen desempeño global, en particular en las comisiones vinculadas a cobros, pagos y liquidez. Destaca el crecimiento a doble dígito de América del Sur y México, que compensaron la menor aportación de Resto de Negocios y España.
- Buen comportamiento del ROF (+44,4%), principalmente gracias al desempeño de la unidad de Global Markets, impulsada por los ingresos generados por la actividad comercial y el *trading* intradía de las posiciones en divisa. Por áreas geográficas, destacan Turquía y, en menor medida, México y España.
- Los gastos de explotación se incrementaron un 11,3% en el primer trimestre de 2022, en una comparativa interanual afectada por los planes de contención implementados por CIB en 2021, si bien el área sigue centrando sus esfuerzos en la gestión de los gastos discrecionales. A pesar de lo anterior, el ratio de eficiencia se situó en 25,4%, lo que supone una destacada mejora con respecto al mismo periodo del año anterior (-268 puntos básicos).
- Las dotaciones por deterioro de activos financieros se situaron significativamente por debajo de las del año anterior, por menores impactos de clientes individualizados en la mayoría de las áreas geográficas.
- Por último la línea de provisiones registró una liberación neta a cierre del primer trimestre de 2022, que contrasta con las dotaciones realizadas doce meses antes, principalmente en Nueva York.

Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

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

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

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

Tipos de cambio constantes

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

Conciliación de los Estados Financieros del Grupo BBVA

A continuación se presenta la conciliación entre la cuenta de pérdidas y ganancias de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados (en adelante, "Estados Financieros consolidados") y la cuenta de resultados consolidada de gestión, que se muestra a lo largo del presente informe para el primer trimestre de 2021.

En concreto, existe una diferencia de posicionamiento de los resultados generados en el primer trimestre de 2021 por BBVA USA y el resto de sociedades vendidas a PNC el 1 de junio de 2021. En los Estados Financieros consolidados, dichos resultados se encuentran recogidos en la línea "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas" y se tienen en cuenta tanto para el cálculo del "Resultado del ejercicio" como para el resultado "Atribuible a los propietarios de la dominante" mientras que, a efectos de gestión, no se incluyen en el "Resultado del ejercicio", al estar recogidos en una línea por debajo del mismo, tal y como se puede observar en las siguientes tablas.

CONCILIACIÓN DE LAS CUENTAS DE RESULTADOS DEL GRUPO BBVA (MILLONES DE EUROS)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AJUSTES CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DE GESTIÓN

	1er Trim. 21		1er Trim. 21
MARGEN DE INTERESES	3.451	—	3.451 Margen de intereses
Ingresos por dividendos	6		(*)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(6)		(*)
Ingresos por comisiones	1.609		1.609 Ingresos por comisiones
Gastos por comisiones	(476)		(476) Gastos por comisiones
	1.133	—	1.133 Comisiones netas
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	122		
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	114		
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	120		
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	153		
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(25)		
Diferencias de cambio, netas	99		
	581	—	581 Resultados de operaciones financieras
Otros ingresos de explotación	142		
Otros gastos de explotación	(388)		
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	757		
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(522)		
	(11)	—	(11) Otros ingresos y cargas de explotación
MARGEN BRUTO	5.155	—	5.155 Margen bruto
Gastos de administración	(1.996)		(2.304) Gastos de explotación (**)
Gastos de personal	(1.184)	—	(1.184) Gastos de personal
Otros gastos de administración	(812)	—	(812) Otros gastos de administración
Amortización	(309)	—	(309) Amortización
	2.850	—	2.850 Margen neto
Provisiones o reversión de provisiones	(151)	—	(151) Provisiones o reversión de provisiones
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(923)	—	(923) Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	1.776	—	1.776
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	—		
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	—		
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	1		
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(18)		
	(17)	—	(17) Otros resultados
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	1.759	—	1.759 Resultado antes de impuestos
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(489)	—	(489) Impuesto sobre beneficios
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	1.270	—	1.270 Resultado del ejercicio
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	177	(177)	
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.447	(177)	1.270 Resultado del ejercicio
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	(237)	—	(237) Minoritarios
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	1.210	(177)	1.033 Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes
		177	177 Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	1.210	—	1.210 Resultado atribuido

(*) Se incluyen dentro de Otros ingresos y cargas de explotación de la cuenta de gestión.

(**) Incluyen amortizaciones.

Resultado del ejercicio

Explicación de la fórmula: el resultado del ejercicio se define como el resultado del ejercicio de la cuenta de resultados consolidada del Grupo, compuesto por el resultado después de impuestos procedente de actividades continuadas y el resultado después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas que, para los periodos de 2021 incluye los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, se presentará de forma anualizada.

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

Resultado del ejercicio		Ene.-Mar.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Mar.2021
(Millones de euros) +	Resultado después de impuestos de actividades continuadas anualizado	8.022	5.338	5.149
(Millones de euros) +	Resultado después de impuestos procedente de actividades interrumpidas ⁽¹⁾	—	280	280
= Resultado del ejercicio		8.022	5.618	5.428

⁽¹⁾ Los periodos de 2021 incluyen los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos incluidas en el acuerdo hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021.

Resultado del ejercicio ajustado

Explicación de la fórmula: el resultado del ejercicio ajustado se define como el resultado del ejercicio de la cuenta de resultados consolidada del Grupo procedente de las actividades continuadas menos aquellos resultados de carácter singular que, a efectos de gestión, se determine en cada momento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, se presentará de forma anualizada.

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

Resultado del ejercicio ajustado		Ene.-Mar.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Mar.2021
(Millones de euros) +	Resultado después de impuestos de actividades continuadas anualizado	8.022	5.338	5.149
(Millones de euros) -	Costes netos asociados al proceso de reestructuración	—	(696)	—
= Resultado del ejercicio ajustado		8.022	6.034	5.149

Resultado atribuido

Explicación de la fórmula: El resultado atribuido se define como el resultado atribuido de la cuenta de resultados consolidada del Grupo procedente de las actividades continuadas y el resultado después de impuestos procedente de actividades interrumpidas que, para los periodos de 2021 incluye los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, se presentará de forma anualizada.

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

Resultado atribuido		Ene.-Mar.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Mar.2021
(Millones de euros) +	Resultado atribuido procedente de actividades continuadas anualizado	6.694	4.373	4.188
(Millones de euros) +	Resultado atribuido procedente de actividades interrumpidas ⁽¹⁾	—	280	280
= Resultado atribuido		6.694	4.653	4.468

⁽¹⁾ Los periodos de 2021 incluyen los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos incluidas en el acuerdo hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021.

Resultado atribuido ajustado

Explicación de la fórmula: el resultado atribuido ajustado se define como el resultado atribuido de la cuenta de resultados consolidada del Grupo procedente de las actividades continuadas menos aquellos resultados de carácter singular que, a efectos de gestión, se determine en cada momento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, se presentará de forma anualizada.

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

Resultado atribuido ajustado		Ene.-Mar.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Mar.2021
(Millones de euros) +	Resultado atribuido procedente de actividades continuadas anualizado	6.694	4.373	4.188
(Millones de euros) -	Costes netos asociados al proceso de reestructuración	—	(696)	—
= Resultado atribuido ajustado		6.694	5.069	4.188

ROE

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

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

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

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

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

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

ROE		Ene.-Mar.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Mar.2021
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido anualizado	6.694	4.653	4.468
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	60.810	60.030	59.479
	+ Otro resultado global acumulado medio	(16.476)	(15.396)	(14.598)
= ROE		15,1 %	10,4 %	10,0 %

ROE ajustado

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

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

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

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

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

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

ROE ajustado		Ene.-Mar.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Mar.2021
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ajustado anualizado	6.694	5.069	4.188
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	60.810	60.030	59.479
	+ Otro resultado global acumulado medio	(16.476)	(15.396)	(14.598)
	= ROE ajustado	15,1 %	11,4 %	9,3 %

ROTE

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

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

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

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

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

ROTE		Ene.-Mar.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Mar.2021
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido anualizado	6.694	4.653	4.468
	+ Fondos propios medios	60.810	60.030	59.479
Denominador (millones de euros)	+ Otro resultado global acumulado medio	(16.476)	(15.396)	(14.598)
	- Activos intangibles medios	2.187	2.265	2.303
	- Activos intangibles medios de BBVA USA	—	897	1.977
	= ROTE	15,9 %	11,2 %	11,0 %

ROTE ajustado

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

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

Explicación de la fórmula: el numerador (resultado atribuido ajustado) 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 ajustado.

Activos intangibles medios: son los activos intangibles del balance, sin considerar para los periodos de 2021 los activos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos incluidas dentro del acuerdo de venta suscrito con PNC, cerrado el 1 de junio de ese mismo año. El saldo medio se calcula de la misma forma que la explicada para los fondos propios medios en el ROE ajustado.

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

ROTE ajustado		Ene.-Mar.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Mar.2021
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ajustado anualizado	6.694	5.069	4.188
	+ Fondos propios medios	60.810	60.030	59.479
Denominador (millones de euros)	+ Otro resultado global acumulado medio	(16.476)	(15.396)	(14.598)
	- Activos intangibles medios	2.187	2.265	2.303
	= ROTE ajustado	15,9 %	12,0 %	9,8 %

ROA

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

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

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

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

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

ROA		Ene.-Mar.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Mar.2021
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	8.022	5.618	5.428
Denominador (millones de euros)	Total activo medio	658.682	678.563	714.867
	= ROA	1,22 %	0,83 %	0,76 %

ROA ajustado

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

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

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

Total activo medio: se toma del balance consolidado del Grupo, sin considerar para los periodos de 2021 los activos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de ese mismo año. El saldo medio se calcula de la misma forma que la explicada para los fondos propios medios en el ROE ajustado.

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

ROA ajustado		Ene.-Mar.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Mar.2021
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio ajustado anualizado	8.022	6.034	5.149
Denominador (millones de euros)	Total activo medio	658.682	640.142	630.455
	= ROA ajustado	1,22 %	0,94 %	0,82 %

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.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Mar.2021
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	8.022	5.618	5.428
Denominador (millones de euros)	APR medios	310.964	324.819	351.727
= RORWA		2,58 %	1,73 %	1,54 %

RORWA ajustado

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

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

Explicación de la fórmula: el numerador (resultado del ejercicio ajustado) es el mismo y se calcula de igual manera que la explicada para el ROA ajustado.

Activos ponderados por riesgo (APR) medios: son la media móvil ponderada de los APR puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado, sin considerar para los periodos de 2021 aquellos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de ese mismo año.

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

RORWA ajustado		Ene.-Mar.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Mar.2021
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio ajustado anualizado	8.022	6.034	5.149
Denominador (millones de euros)	APR medios	310.964	300.276	297.152
= RORWA ajustado		2,58 %	2,01 %	1,73 %

Beneficio por acción

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

Beneficio por acción		Ene.-Mar.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Mar.2021
(Millones de euros)	Resultado atribuido	1.651	4.653	1.210
(Millones de euros)	- Remuneración de los instrumentos de Capital de Nivel 1 Adicional (CoCos)	80	359	100
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos	1.570	4.293	1.109
Denominador (millones)	+ Número medio de acciones en circulación	6.668	6.668	6.668
	- Autocartera (media del periodo)	14	12	11
	- Programa de recompra de acciones ⁽¹⁾	207	255	—
= Beneficio (pérdida) por acción (euros)		0,24	0,67	0,17

⁽¹⁾ En el periodo enero-marzo de 2022 se incluye el promedio de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 31 de marzo de 2022. En el periodo enero-diciembre de 2021 se incluyen 112 millones de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 31 de diciembre de 2021 y la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo, que se encontraba en ejecución a cierre de dicho periodo.

Adicionalmente, a efectos de gestión, se presenta el beneficio por acción excluyendo: (I) el resultado después de impuestos de actividades interrumpidas, esto es, los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021, para los periodos de 2021; y (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración registrados en el segundo trimestre del ejercicio 2021.

Beneficio por acción excluyendo impactos no recurrentes		Ene.-Mar.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Mar.2021
(Millones de euros)	+ Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos	1.570	4.293	1.109
(Millones de euros)	- Actividades interrumpidas	—	280	177
(Millones de euros)	- Costes netos asociados al proceso de reestructuración	—	(696)	—
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido Ex. Remuneración CoCos sin impactos no recurrentes	1.570	4.709	932
Denominador (millones)	+ Número medio de acciones en circulación	6.668	6.668	6.668
	- Autocartera (media del periodo) (1)	221	21	11
= Beneficio (pérdida) por acción excluyendo impactos no recurrentes (euros)		0,24	0,71	0,14

⁽¹⁾ Los periodos enero-marzo de 2022 y enero-diciembre de 2021 incluyen las acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el cierre de cada periodo desglosado.

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 y más otros ingresos y gastos de explotación. 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.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Mar.2021
Numerador (millones de euros)	Gastos de explotación	2.415	9.530	2.304
Denominador (millones de euros)	Margen bruto	5.939	21.066	5.155
= Ratio de eficiencia		40,7 %	45,2 %	44,7 %

Rentabilidad por dividendo

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

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

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

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

Rentabilidad por dividendo		31-03-22	31-12-21	31-03-21
Numerador (euros)	\sum Dividendos	0,14	0,14	0,16
Denominador (euros)	Precio de cierre	5,21	5,25	4,43
= Rentabilidad por dividendo		2,7 %	2,6 %	3,6 %

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 al primer tramo del primer programa de recompra de acciones y al primer segmento del segundo programa 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		31-03-22	31-12-21	31-03-21
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	59.467	60.383	60.033
	+ Ajuste por dividendo-opción	—	—	—
	+ Otro resultado global acumulado	(16.467)	(16.476)	(14.718)
	+ Número de acciones en circulación	6.668	6.668	6.668
Denominador (millones de acciones)	+ Dividendo-opción	—	—	—
	- Autocartera	17	15	8
	- Programa de recompra de acciones ⁽¹⁾	435	255	—
	= Valor contable por acción	6,92	6,86	6,80

⁽¹⁾ A cierre de marzo de 2022 se incluyen 290 millones de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 31 de marzo de 2022 y la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de marzo de 2022 del primer segmento del segundo programa de recompra de acciones (1.000 millones de euros), en ejecución a cierre de dicho periodo. A cierre de diciembre de 2021 se incluyen 112 millones de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 31 de diciembre de 2021 y la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo (1.500 millones de euros), que se encontraba en ejecución a cierre de dicho periodo.

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 al primer tramo del primer programa de recompra de acciones y al primer segmento del segundo programa 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		31-03-22	31-12-21	31-03-21
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	59.467	60.383	60.033
	+ Ajuste por dividendo-opción	—	—	—
	+ Otro resultado global acumulado	(16.467)	(16.476)	(14.718)
	- Activos intangibles	2.224	2.197	2.297
	- Activos intangibles de BBVA USA	—	—	2.032
Denominador (millones de acciones)	+ Número de acciones en circulación	6.668	6.668	6.668
	+ Dividendo-opción	—	—	—
	- Autocartera	17	15	8
	- Programa de recompra de acciones ⁽¹⁾	435	255	—
= Valor contable tangible por acción	6,56	6,52	6,15	

⁽¹⁾ A cierre de marzo de 2022 se incluyen 290 millones de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 31 de marzo de 2022 y la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de marzo de 2022 del primer segmento del segundo programa de recompra de acciones (1.000 millones de euros), en ejecución a cierre de dicho periodo. A cierre de diciembre de 2021 se incluyen 112 millones de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 31 de diciembre de 2021 y la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo (1.500 millones de euros), que se encontraba en ejecución a cierre de dicho periodo.

Tasa de mora

Relación existente entre los riesgos calificados contablemente como dudosos y el saldo total de riesgo crediticio, excluyendo en ambos, para los periodos de 2021, los saldos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de ese mismo año. 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*⁸ 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		31-03-22	31-12-21	31-03-21
Numerador (millones de euros)	Saldo dudoso	15.612	15.443	15.613
Denominador (millones de euros)	Riesgo crediticio	395.325	376.011	365.292
= Tasa de mora		3,9 %	4,1 %	4,3 %

Tasa de cobertura

Refleja el grado en que el deterioro de los activos dudosos ha sido cubierto contablemente vía correcciones de valor, excluyendo para los periodos de 2021, aquellos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de ese mismo año. 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		31-03-22	31-12-21	31-03-21
Numerador (millones de euros)	Fondos de cobertura	11.851	11.536	12.612
Denominador (millones de euros)	Saldo dudoso	15.612	15.443	15.613
= Tasa de cobertura		76 %	75 %	81 %

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. Para los periodos de 2021, se excluye el riesgo atribuible a BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de ese mismo año. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

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

⁸ 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*).

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 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.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Mar.2021
Numerador (millones de euros)	Saneamientos crediticios anualizados	2.745	3.026	3.782
Denominador (millones de euros)	Crédito a la clientela bruto medio	336.640	325.013	322.423
= Coste de riesgo		0,82 %	0,93 %	1,17 %

Aviso legal

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

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