

The BBVA logo is positioned in the top right corner of the page. It consists of the letters 'BBVA' in a bold, white, sans-serif font. The 'V' is stylized with a small triangle at its top right corner. The background of the entire page is a photograph of a modern building with a curved, white facade and a glass facade, set against a clear blue sky. The building has a prominent 'BBVA' logo on its upper section. The foreground shows a concrete structure with large windows and a balcony with greenery. A large, dark blue diagonal shape covers the right side of the image, serving as a background for the text.

BBVA

Creando Oportunidades

Enero-Diciembre 2021



RESULTADOS ENERO - DICIEMBRE 2021

Los mayores resultados recurrentes de los últimos 10 años | Beneficio atribuido **5.069** Mn€

Excelente evolución de los **ingresos recurrentes**

Margen de Intereses + Comisiones (acumulado)

+9,1%
vs.2020 (€ constantes)

Liderazgo en **eficiencia**

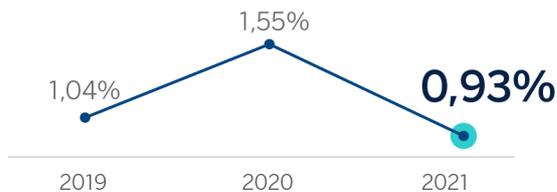
Ratio de eficiencia (acumulado)

45,2% **#1** RANKING DEL GRUPO DE COMPETIDORES EUROPEOS¹

¹Grupo de competidores europeos son: BARC, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, LBG, NMG, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de comparables a 9M21. Datos BBVA a 12M21.

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

Coste de riesgo (acumulado)



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

Extraordinaria **posición de capital**

CET1 *fully-loaded*



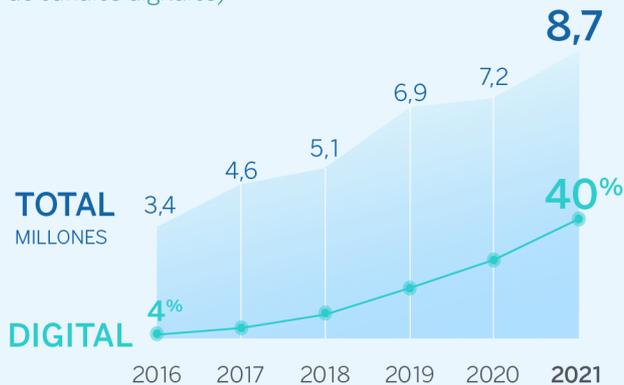
¹Requerimiento de CET 1 de la carta SREP.



TRANSFORMACIÓN

Captación de nuevos clientes¹

(Millones; % de captación a través de canales digitales)



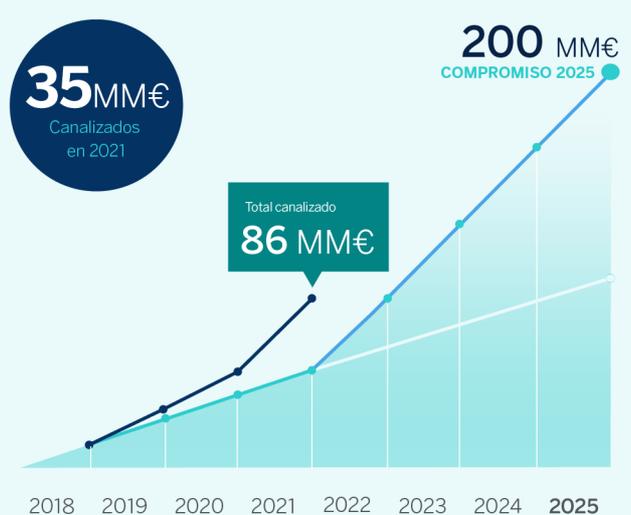
¹Adquisición bruta de clientes del segmento minorista a través de canales propios. Los datos excluyen el negocio de EE.UU. vendido a PNC.

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



SOSTENIBILIDAD

Financiación Sostenible (MM€)



Compromiso con la comunidad 2025 | **550** Mn€

Member of **Dow Jones Sustainability Indices** **#1** RANKING MUNDIAL¹
Powered by the S&P Global CSA ¹Posición en ranking compartida.

Datos relevantes

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BBVA (CIFRAS CONSOLIDADAS)

	31-12-21	Δ %	31-12-20	31-12-19
Balance (millones de euros)				
Total activo	662.885	(9,7)	733.797	695.471
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽¹⁾	330.055	2,1	323.252	337.388
Depósitos de la clientela ⁽¹⁾	349.761	2,1	342.661	320.589
Total recursos de clientes ⁽¹⁾	465.529	4,5	445.608	428.392
Patrimonio neto	48.760	(2,5)	50.020	54.925
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	14.686	0,6	14.592	15.789
Margen bruto	21.066	4,5	20.166	21.522
Margen neto	11.536	4,1	11.079	11.368
Resultado atribuido	4.653	256,6	1.305	3.512
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes ⁽²⁾	5.069	85,7	2.729	4.270
La acción y ratios bursátiles				
Número de acciones en circulación (millones)	6.668	—	6.668	6.668
Cotización (euros)	5,25	30,1	4,04	4,98
Beneficio por acción ajustado (euros) ⁽³⁾	0,71	101,4	0,35	0,58
Beneficio por acción (euros) ⁽³⁾⁽⁴⁾	0,67	n.s.	0,14	0,47
Valor contable por acción (euros) ⁽³⁾⁽⁴⁾	6,86	2,5	6,70	7,32
Valor contable tangible por acción (euros) ⁽³⁾⁽⁴⁾	6,52	7,8	6,05	6,27
Capitalización bursátil (millones de euros)	35.006	30,1	26.905	33.226
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %) ⁽⁵⁾	2,6		4,0	5,2
Ratios relevantes (%)				
ROE ajustado (resultado atribuido/fondos propios medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽²⁾	11,4		6,1	8,7
ROTE ajustado (resultado atribuido/fondos propios medios sin activos intangibles medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽²⁾	12,0		6,5	9,3
ROA ajustado (resultado del ejercicio/total activo medio - ATM) ⁽²⁾	0,94		0,54	0,84
RORWA ajustado (resultado del ejercicio/activos ponderados por riesgo medios - APR) ⁽²⁾	2,01		1,16	1,69
Ratio de eficiencia	45,2		45,1	47,2
Coste de riesgo ⁽⁶⁾	0,93		1,55	1,04
Tasa de mora ⁽⁶⁾	4,1		4,2	4,2
Tasa de cobertura ⁽⁶⁾	75		82	75
Ratios de capital (%)				
CET1 fully-loaded	12,75		11,73	11,74
CET1 phased-in ⁽⁷⁾	12,98		12,15	11,98
Ratio de capital total phased-in ⁽⁷⁾	17,24		16,46	15,92
Información adicional				
Número de clientes (millones) ⁽⁸⁾	81,7	4,2	78,4	75,6
Número de accionistas	826.835	(6,0)	879.226	874.148
Número de empleados	110.432	(10,3)	123.174	126.973
Número de oficinas	6.083	(18,2)	7.432	7.744
Número de cajeros automáticos	29.148	(6,0)	31.000	32.658

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 el saldo de los activos y pasivos de BBVA USA y del resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 clasificados como activos y pasivos no corrientes en venta (AyPNCV) a 31-12-20. Los saldos correspondientes a "Préstamos y anticipos a la clientela bruto", "Depósitos de la clientela" y "Total recursos de clientes" a 31-12-19, incluyendo BBVA USA, se situarían en 394.763 millones de euros, 384.219 millones de euros y 492.022 millones de euros, respectivamente.

⁽²⁾ Impactos no recurrentes incluye: (I) los resultados después de impuestos de actividades interrumpidas a 31-12-21, 31-12-20 y 31-12-19; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración a 31-12-21; y (III) la plusvalía neta de la operación de bancaseguros con Allianz a 31-12-20.

⁽³⁾ Para el cálculo del beneficio por acción ajustado y beneficio por acción se ha ajustado la remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional. A 31-12-21, se han considerado 112 millones de acciones adquiridas, dentro del programa de recompra de acciones, en 2021.

⁽⁴⁾ Se ha incluido la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo aprobado por el Consejo de Administración de BBVA en octubre de 2021 (1.500 millones de euros), en ejecución a cierre de dicho ejercicio.

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

⁽⁶⁾ Excluye BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

⁽⁷⁾ 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.

⁽⁸⁾ Excluye BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 y BBVA Paraguay.

Índice

Aspectos destacados	4
Resultados y actividad	4
Solvencia	5
Otra información destacada	6
Entorno macroeconómico	7
Grupo	8
Resultados	8
Balance y actividad	14
Solvencia	16
Gestión del riesgo	18
Áreas de negocio	24
España	27
México	30
Turquía	34
América del Sur	38
Resto de negocios	43
Centro corporativo	46
Información adicional: Corporate & Investment Banking	48
Medidas alternativas de rendimiento (MAR)	51

Aspectos destacados

Resultados y actividad

El Grupo BBVA generó un resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes de 5.069 millones de euros en 2021, con una variación interanual de +85,7%.

Teniendo en cuenta los impactos no recurrentes, esto es, 280 millones de euros que corresponden al beneficio obtenido 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 y -696 millones de euros de los costes netos asociados al proceso de reestructuración, el resultado atribuido del Grupo alcanzó 4.653 millones de euros, que comparan muy positivamente con los 1.305 millones de euros del mismo período del año anterior, que incluían las plusvalías por 304 millones de euros por la materialización del acuerdo de bancaseguros con Allianz, además del resultado generado por BBVA USA en 2020.

En un entorno complejo, los resultados del Grupo en 2021 han estado marcados por el buen comportamiento de los ingresos recurrentes del negocio bancario, esto es el margen de intereses y las comisiones, así como por una mayor aportación del resultado de operaciones financieras (ROF) de forma que el margen bruto cerró el ejercicio con un crecimiento del 9,7%, a tipos de cambio constantes.

Los gastos de explotación se incrementaron (+8,5% en términos interanuales y excluyendo el impacto de la variación de las divisas) en todas las áreas a excepción de España, donde permanecieron controlados, y Resto de Negocios, donde disminuyeron. Este crecimiento se enmarca en un entorno de recuperación de la actividad y elevada inflación.

Así, el ratio de eficiencia, se situó en el 45,2% a 31 de diciembre de 2021 con una mejora de 53 puntos básicos con respecto al ratio a cierre de diciembre de 2020, situando a BBVA en una posición de liderazgo frente a su grupo de competidores europeo¹.

Destacan las menores dotaciones por deterioro de activos financieros (-38,7% en términos interanuales y a tipos de cambio constantes) debido principalmente al fuerte impacto de las provisiones por COVID-19 en el 2020.

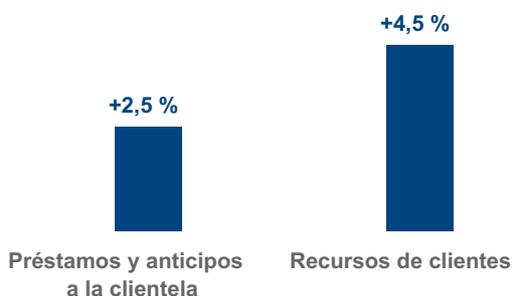
En 2021 las dotaciones a provisiones resultaron inferiores (-62,8% a tipos de cambio constantes) a las del año anterior, por las dotaciones realizadas en 2020 en España y en Turquía.

Por último, en lo que a resultados se refiere, la línea de otros resultados cerró 2021 con un saldo positivo lo que supone una mejoría con respecto al año anterior que recogía el deterioro de las inversiones en negocios dependientes, conjuntos o asociados.

La cifra de préstamos y anticipos a la clientela registró un crecimiento del 2,5% con respecto al cierre de diciembre de 2020, muy favorecido por la evolución de los préstamos a empresas (+3,0%) y, en menor medida, por los préstamos a particulares (+1,5% en el año), muy apoyados en los préstamos al consumo y tarjetas de crédito (+5,7% en conjunto).

Los recursos de clientes presentaron un crecimiento del 4,5% con respecto al cierre de diciembre de 2020 gracias a la buena evolución tanto de los depósitos de la clientela (+2,1%) como de los recursos fuera de balance (+12,5%). La situación de los tipos de interés ha propiciado la preferencia de los clientes por los depósitos a la vista y fondos de inversión (que crecieron un 15,3% con respecto al cierre del año anterior) frente a los depósitos a plazo (que registraron una disminución con respecto a diciembre de 2020 del 27,2%).

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA Y TOTAL DE RECURSOS DE CLIENTES (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-20)



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, Unicredit. Datos de grupo de competidores europeos a cierre de septiembre de 2021. Datos de BBVA a cierre de diciembre de 2021.

Áreas de Negocio

En cuanto a las áreas de negocio, en todas ellas disminuyen las dotaciones por deterioro de activos financieros frente a las realizadas en 2020 por la irrupción de la pandemia. Adicionalmente, excluyendo el efecto de la variación de las divisas en aquellas áreas donde tiene impacto, en cada una de ellas cabe destacar:

- España: Alcanzó un resultado atribuido de 1.581 millones de euros en 2021, con un incremento interanual del +142,6%, debido principalmente al crecimiento de los ingresos recurrentes procedentes de las comisiones y del ROF en 2021.
- México: Generó un resultado atribuido de 2.568 millones de euros a lo largo de 2021, lo que supone un incremento del 42,6% con respecto a 2020. Esta evolución se apoya en un crecimiento del 6,4% de los ingresos recurrentes y en la fortaleza del margen neto (+3,3%).
- Turquía: El resultado atribuido generado por Turquía en 2021 se situó en 740 millones de euros, un 71,4% por encima del alcanzado el año anterior apoyado por una mayor contribución de los ingresos recurrentes y del ROF.

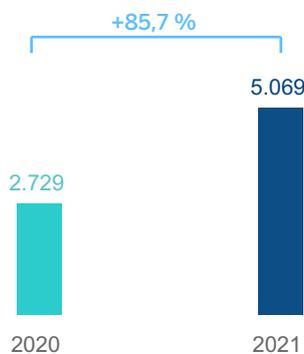
En relación a este área de negocio, el 18 de noviembre de 2021 el Grupo BBVA remitió al supervisor del mercado de valores de Turquía (Capital Markets Board) la solicitud de autorización de la oferta pública de adquisición de carácter voluntario (en adelante OPA) sobre la totalidad del capital social de Garanti BBVA que no posee, una vez se reciban las autorizaciones regulatorias necesarias. Dados los plazos y la necesidad de recibir aprobación de las autoridades regulatorias pertinentes, BBVA estima que el cierre de la OPA tendrá lugar en el primer trimestre de 2022.

- América del Sur: El conjunto de los países de la región en los que BBVA está presente generaron un resultado atribuido acumulado de 491 millones de euros en 2021, lo que, excluyendo BBVA Paraguay en 2020, representa una variación interanual del +30,3%, derivado de la mejor evolución de los ingresos recurrentes en 2021 (+21,0%) parcialmente compensados por un mayor ajuste por la inflación de Argentina en 2021.
- Resto de Negocios: Este área, que incorpora principalmente la actividad mayorista que el Grupo desarrolla en Europa (excluida España) y en Estados Unidos, así como el negocio bancario desarrollado a través de las sucursales de BBVA en Asia alcanzó un resultado atribuido de 254 millones de euros (+13,2% interanual) en 2021.

Centro Corporativo: el resultado atribuido del Centro Corporativo incluye los impactos no recurrentes del Grupo anteriormente mencionados y se situó a cierre de diciembre de 2021 en -980 millones de euros, lo que supone una mejora con respecto al año anterior (-2.339 millones de euros).

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. De esta forma, el área de CIB generó un resultado atribuido de 1.248 millones de euros en 2021, lo que supone un 45,3% más en la comparativa interanual, gracias al crecimiento de los ingresos recurrentes y el ROF.

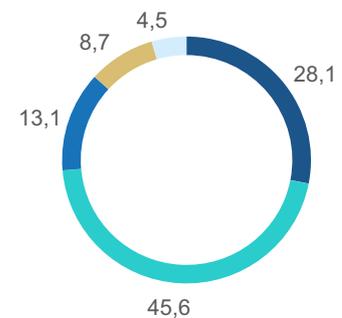
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (MILLONES DE EUROS)



Nota general: excluye (I) BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 2021; y (III) la plusvalía neta de la operación de bancaseguros con Allianz en 2020.

COMPOSICIÓN DEL RESULTADO ATRIBUIDO ⁽¹⁾ (PORCENTAJE. 2021)

- España
- México
- Turquía
- América del Sur
- Resto de Negocios



⁽¹⁾ No incluye el Centro Corporativo.

Solvencia

El ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo se situó a 31 de diciembre de 2021 en 12,75%, lo que supone una bajada en el trimestre (-173 puntos básicos) si bien se mantiene un amplio *buffer* de gestión sobre los requerimientos de capital del Grupo y se ubica por encima del objetivo de gestión, situado en el rango 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 y que supone un impacto aproximado de -130 puntos básicos. Para más información sobre el programa de recompra de acciones del Grupo, consúltese la sección "Otra información destacada" al final de "Aspectos destacados".

Remuneración al accionista

En cuanto a la remuneración al accionista, el 12 de octubre de 2021 se pagó una cantidad en efectivo a cuenta del dividendo del ejercicio 2021 por un importe de 0,08 euros brutos por acción. Adicionalmente, el 3 de febrero de 2022 se anunció que estaba previsto proponer a los órganos sociales correspondientes un pago de 0,23 euros brutos por acción. De ser aprobado, el total de distribuciones en efectivo ascendería a 0,31 euros brutos por acción. Por lo tanto, la remuneración total a accionistas será la resultante de los pagos en efectivo comentados y la resultante de los programas de recompra descritos en "Otra información destacada".

Otra información destacada

- En cuanto a la política de retribución al accionista, el 18 de noviembre de 2021, el Grupo anunció que el Consejo de Administración de BBVA había acordado modificar la política de retribución al accionista del Grupo vigente hasta ese momento, estableciendo una nueva política consistente en repartir anualmente entre el 40% y el 50% del beneficio ordinario consolidado de cada ejercicio (excluyendo los importes y las partidas de naturaleza extraordinaria incluidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada), frente a la política previa que establecía un reparto entre el 35% y el 40%.

Esta política se implementará mediante la distribución de una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio (que se abonará previsiblemente en el mes de octubre de cada ejercicio) y un dividendo complementario o reparto final (que se abonará una vez finalizado el ejercicio y aprobada la aplicación del resultado, previsiblemente en el mes de abril de cada ejercicio), pudiendo combinarse los repartos en efectivo con las recompras de acciones (la ejecución del programa recompra de acciones tiene la consideración de remuneración extraordinaria al accionista y por lo tanto no se encuentra incluida en el ámbito de la política), todo ello sujeto a las autorizaciones y aprobaciones correspondientes que sean de aplicación en cada momento.

- El 26 de octubre de 2021, BBVA recibió la autorización del BCE para la recompra de hasta el 10% de su capital social por un importe máximo de 3.500 millones de euros, en una o varias veces.

Una vez recibida la autorización del BCE, el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión celebrada el 28 de octubre de 2021, acordó llevar a cabo un programa marco de recompra de acciones propias, que será ejecutado en varios tramos, por un importe máximo de hasta 3.500 millones de euros, con el propósito de reducir el capital social de BBVA, así como llevar a cabo un primer tramo dentro del programa marco, lo cual fue comunicado como Información Privilegiada el 29 de octubre de 2021.

En relación al primer tramo, BBVA hizo público el 19 de noviembre de 2021 que se ejecutaría de manera externa a través de un gestor principal (J.P. Morgan AG) y tendría un importe máximo de 1.500 millones de euros, con un número máximo de acciones a adquirir de 637.770.016 acciones propias, representativas, aproximadamente, del 9,6% del capital social de BBVA, así como que el inicio del primer tramo tendría lugar el 22 de noviembre de 2021 y que finalizará no antes del 16 de febrero de 2022 ni más tarde del 5 de abril de 2022 y, en todo caso, cuando dentro de ese período se alcance el importe monetario máximo o se adquiera el número máximo de acciones². En relación a las operaciones realizadas en el contexto de la ejecución del primer tramo, entre el 22 de noviembre y el 31 de diciembre, J.P. Morgan AG, como gestor principal, adquirió 112.254.236 acciones de BBVA. Entre el 1 de enero y el 31 de enero de 2022 ha adquirido 58.951.275 acciones de BBVA.

Asimismo, el 3 de febrero de 2022 BBVA hizo público que su Consejo de Administración había acordado, en el ámbito del programa marco, llevar a cabo un segundo programa de recompra de acciones con el propósito de reducir el capital social de BBVA, por un importe máximo de 2.000 millones de euros y un número máximo de acciones a adquirir igual al resultado de restar a 637.770.016 acciones propias (9,6% del capital social de BBVA a esta fecha) el número de acciones propias finalmente adquiridas en ejecución del primer tramo. El segundo tramo, que también se ejecutará de manera externa, a través de un gestor principal, se iniciará al terminar la ejecución del primer tramo y finalizará no más tarde del 15 de octubre de 2022. BBVA llevará a cabo una nueva comunicación antes del inicio de la ejecución del segundo tramo con sus términos y condiciones concretos.

- En junio de 2021, BBVA y la mayoría de la representación legal de los trabajadores alcanzaron un acuerdo sobre el plan de reestructuración de BBVA S.A. en España, que contempla la desvinculación de un total de 2.935 personas (distribuidas en 2.725 salidas y 210 excedencias, en torno al 10% del total de empleados del Grupo en España) y un plan para facilitar la recolocación de todos los empleados interesados en la misma. El proceso se ha caracterizado por una actitud dialogante de las partes y se ha ejecutado con un claro interés de adhesión voluntaria. A 31 de diciembre de 2021, un total de 2.888 trabajadores ya han firmado la salida de BBVA S.A. (algunos de los cuales han efectuado su salida efectiva el 1 de enero de 2022). Está previsto que durante los meses de enero y febrero se produzcan salidas adicionales hasta completar la totalidad contemplada en el acuerdo, que podrían extenderse hasta el 31 de marzo de 2022. En cuanto a las oficinas, la mayor parte de las 480 incluidas en el acuerdo se encuentran clausuradas a cierre del año 2021.

A efectos de información de gestión, al considerarse una decisión estratégica, los impactos del proceso se han asignado al Centro Corporativo. Los ahorros generados por este proceso han comenzado a materializarse en los últimos meses de 2021 pero la mayor parte de los mismos se materializará a partir de 2022.

² No obstante, BBVA se reserva el derecho a suspender temporalmente o finalizar anticipadamente el primer tramo si concurriera alguna circunstancia que así lo aconsejara o exigiera.

Entorno macroeconómico

En 2021 la economía mundial ha crecido 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 en los últimos meses. La ralentización reciente del crecimiento económico se produce en un entorno marcado por el fuerte aumento de los contagios causado por las nuevas variantes del COVID-19, a pesar de que la creciente inmunización de la población mundial ha ayudado generalmente a evitar la adopción de restricciones a la movilidad, que habrían tenido un mayor impacto sobre la economía.

Los efectos derivados de la reducción de la producción por la pandemia y su persistencia, unidos a los estímulos fiscales y a la fuerte demanda de bienes, una vez levantadas las restricciones, contribuyen a mantener los problemas en las cadenas de suministro globales observados desde el inicio de 2021 que, además de afectar negativamente a la actividad económica, generan relevantes presiones alcistas sobre los precios.

En este contexto, en diciembre de 2021 la inflación anual se situó en 7,0% en Estados Unidos y 5,0% en la Eurozona. En ambas áreas geográficas, las expectativas de inflación a largo plazo por parte de los mercados y de las encuestas se han ajustado al alza, aunque en el caso de la Eurozona se mantienen, en general, por debajo del objetivo de 2% del Banco Central Europeo (BCE).

Los elevados registros de la inflación y su mayor persistencia han presionado a los bancos centrales a adelantar la retirada de las medidas de estímulo monetario frente a lo que inicialmente ellos mismos preveían. La Reserva Federal de Estados Unidos, en particular, ha iniciado la reducción de su programa de compras de bonos y ha sugerido que los tipos de interés de política monetaria subirán antes y más rápido de lo que esperaban los mercados y analistas financieros y también que pronto podría empezar una reducción del tamaño de su balance. En la Eurozona, el BCE finalizará el programa extraordinario de compras diseñado para hacer frente a la pandemia (PEPP, por sus siglas en inglés) en marzo de 2022. A pesar de que se mantiene el programa *standard* (APP, por sus siglas en inglés), las compras de activos se irán moderando a lo largo del año 2022. No obstante, a diferencia de la Reserva Federal, el BCE ha seguido manteniendo que descarta un aumento de los tipos de interés de referencia en 2022.

Según BBVA Research, el proceso de recuperación de la economía global continuará previsiblemente en los próximos meses, aunque a un ritmo ligeramente inferior al previsto en el otoño de 2021 debido a la persistencia de la pandemia, pero también derivado de un mayor impacto al estimado de los problemas en las cadenas de suministro y de las presiones inflacionarias. Todo esto en un contexto de menores estímulos fiscales y monetarios. El crecimiento del PIB se moderaría, por tanto, desde el 5,6% estimado en el 2021 hasta aproximadamente el 4,2% en 2022 en Estados Unidos, desde el 5,1% en el 2021 hasta 3,7% en el 2022 en la Eurozona y desde el 8,0% en el 2021 hasta el 5,2% en el 2022 en China. Las probables subidas de los tipos de interés de política monetaria en Estados Unidos, que podrían alcanzar el 1,25% al cierre de 2022, así como un progresivo control de la pandemia y una moderación de los problemas en las cadenas de suministro, permitirían una moderación de la inflación a lo largo del año; la cual se estima que permanezca elevada, principalmente en Estados Unidos. Los riesgos derivados de este escenario económico esperado por BBVA Research son significativos y están sesgados a la baja para la actividad, e incluyen una inflación más persistente, turbulencias financieras causadas por una retirada más agresiva de los estímulos monetarios, la aparición de nuevas variantes del coronavirus que eludan las vacunas actuales, una desaceleración más intensa de la economía China, así como tensiones sociales y geopolíticas.

CRECIMIENTO DEL PIB REAL E INFLACIÓN (PORCENTAJE DE CRECIMIENTO REAL)

	2021		2022	
	PIB	INFLACIÓN	PIB	INFLACIÓN
Eurozona	5,1	5,0	3,7	1,1
Estados Unidos	5,6	7,0	4,2	3,2
China	8,0	3,0	5,2	2,0

Fuente: Estimaciones de BBVA Research. Inflación final del período.

Grupo

Evolución trimestral de los resultados

Los resultados alcanzados por el Grupo BBVA en el cuarto trimestre de 2021 se situaron en 1.341 millones de euros, en línea con respecto al trimestre precedente (-0,3% a tipos de cambio constantes), destacando las siguientes tendencias:

- Crecimiento de los ingresos recurrentes en todas las áreas de negocio, así como en CIB.
- Favorable comportamiento del ROF (+17,8% a tipos de cambio constantes), gracias a la evolución del mismo en todas las áreas, a excepción de Resto de Negocios.
- La evolución de la línea de otros ingresos y cargas de explotación estuvo afectada por la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos (en adelante, FGD) realizada por España.
- Crecimiento de los gastos de explotación en todas las áreas de negocio en un entorno de elevada inflación y recuperación de la actividad.
- Incremento del deterioro de activos financieros, si bien resultan inferiores a los del mismo período del año anterior.

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

	2021				2020			
	4o Trim.	3er Trim.	2o Trim.	1er Trim.	4o Trim.	3er Trim.	2o Trim.	1er Trim.
Margen de intereses	3.978	3.753	3.504	3.451	3.477	3.553	3.537	4.024
Comisiones netas	1.247	1.203	1.182	1.133	1.042	1.023	934	1.124
Resultados de operaciones financieras	438	387	503	581	175	357	470	544
Otros ingresos y cargas de explotación	(187)	(13)	(85)	(11)	(147)	46	(80)	86
Margen bruto	5.477	5.330	5.104	5.155	4.547	4.980	4.862	5.778
Gastos de explotación	(2.554)	(2.378)	(2.294)	(2.304)	(2.264)	(2.163)	(2.182)	(2.477)
<i>Gastos de personal</i>	(1.399)	(1.276)	(1.187)	(1.184)	(1.186)	(1.124)	(1.113)	(1.272)
<i>Otros gastos de administración</i>	(850)	(788)	(800)	(812)	(766)	(725)	(754)	(860)
<i>Amortización</i>	(305)	(314)	(307)	(309)	(312)	(315)	(316)	(345)
Margen neto	2.923	2.953	2.810	2.850	2.282	2.817	2.679	3.300
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(832)	(622)	(656)	(923)	(901)	(706)	(1.408)	(2.164)
Provisiones o reversión de provisiones	(40)	(50)	(23)	(151)	(139)	(88)	(219)	(300)
Otros resultados	7	19	(7)	(17)	(82)	(127)	(103)	(29)
Resultado antes de impuestos	2.058	2.299	2.124	1.759	1.160	1.895	950	807
Impuesto sobre beneficios	(487)	(640)	(591)	(489)	(337)	(515)	(273)	(204)
Resultado del ejercicio	1.571	1.659	1.533	1.270	823	1.380	678	603
Minoritarios	(230)	(259)	(239)	(237)	(110)	(312)	(162)	(172)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	1.341	1.400	1.294	1.033	713	1.068	516	431
Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas ⁽¹⁾	—	—	103	177	302	73	120	(2.224)
Operaciones corporativas ⁽²⁾	—	—	—	—	304	—	—	—
Costes netos asociados al proceso de reestructuración	—	—	(696)	—	—	—	—	—
Resultado atribuido	1.341	1.400	701	1.210	1.320	1.141	636	(1.792)
Beneficio por acción ajustado (euros)⁽³⁾	0,19	0,20	0,18	0,14	0,09	0,15	0,06	0,05
Beneficio por acción (euros)⁽³⁾⁽⁴⁾	0,20	0,20	0,09	0,17	0,18	0,16	0,08	(0,29)

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 denominado "Resultados después de impuestos de actividades interrumpidas".

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

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

⁽³⁾ Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional. En el cuarto trimestre de 2021 se han considerado 112 millones de acciones adquiridas, dentro del programa de recompra de acciones, en 2021.

⁽⁴⁾ 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 aprobado por el Consejo de Administración de BBVA en octubre de 2021 (1.500 millones de euros), en ejecución a cierre de dicho ejercicio.

Evolución interanual de los resultados

El Grupo BBVA generó un resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes de 5.069 millones de euros en 2021, con una variación interanual de +85,7%. Incluyendo dichos impactos, esto es, +280 millones de euros por el resultado de actividades interrumpidas y -696 millones de euros de los costes netos asociados al proceso de reestructuración³, el resultado atribuido del Grupo alcanzó 4.653 millones de euros, que comparan muy positivamente con los 1.305 millones de euros del mismo período del año anterior, que incluían, además del mencionado resultado de actividades interrumpidas, las plusvalías por 304 millones de euros por la materialización del acuerdo de bancaseguros con Allianz.

En un entorno complejo, los resultados del Grupo en 2021 han estado marcados por el buen comportamiento del margen de intereses y de las comisiones, es decir, los ingresos recurrentes del negocio bancario que junto con la positiva evolución del resultado de operaciones financieras (ROF) compensaron el peor desempeño de la línea de otros ingresos y cargas de explotación. Así, en términos constantes, el margen bruto cerró el ejercicio con un crecimiento cercano al doble dígito y superior al crecimiento de los gastos de explotación, permitiendo una mejora del ratio de eficiencia. Por último, en la parte baja de la cuenta de resultados, destacan las menores dotaciones por deterioro de activos financieros y provisiones, especialmente altas en 2020 por la irrupción de la pandemia.

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS (MILLONES DE EUROS)

	2021	Δ %	Δ % a tipos de cambio constantes	2020
Margen de intereses	14.686	0,6	6,1	14.592
Comisiones netas	4.765	15,6	19,8	4.123
Resultados de operaciones financieras	1.910	23,5	30,5	1.546
Otros ingresos y cargas de explotación	(295)	210,6	222,4	(95)
Margen bruto	21.066	4,5	9,7	20.166
Gastos de explotación	(9.530)	4,9	8,5	(9.088)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(5.046)</i>	<i>7,5</i>	<i>11,5</i>	<i>(4.695)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(3.249)</i>	<i>4,7</i>	<i>8,0</i>	<i>(3.105)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(1.234)</i>	<i>(4,2)</i>	<i>(1,2)</i>	<i>(1.288)</i>
Margen neto	11.536	4,1	10,8	11.079
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(3.034)	(41,4)	(38,7)	(5.179)
Provisiones o reversión de provisiones	(264)	(64,6)	(62,8)	(746)
Otros resultados	2	n.s.	n.s.	(341)
Resultado antes de impuestos	8.240	71,2	86,8	4.813
Impuesto sobre beneficios	(2.207)	66,2	80,0	(1.328)
Resultado del ejercicio	6.034	73,1	89,3	3.485
Minoritarios	(965)	27,7	62,6	(756)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	5.069	85,7	95,5	2.729
Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas ⁽¹⁾	280	n.s.	n.s.	(1.729)
Operaciones corporativas ⁽²⁾	—	—	—	304
Costes netos asociados al proceso de reestructuración	(696)	—	—	—
Resultado atribuido	4.653	256,6	n.s.	1.305
Beneficio por acción ajustado (euros)⁽³⁾	0,71			0,35
Beneficio por acción (euros)⁽³⁾⁽⁴⁾	0,67			0,14

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 denominado "Resultados después de impuestos de actividades interrumpidas".

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

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

⁽³⁾ Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional. En 2021 se han considerado 112 millones de acciones adquiridas, dentro del programa de recompra de acciones, en 2021.

⁽⁴⁾ En 2021 se ha incluido la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo aprobado por el Consejo de Administración de BBVA en octubre de 2021 (1.500 millones de euros), en ejecución a cierre de dicho ejercicio.

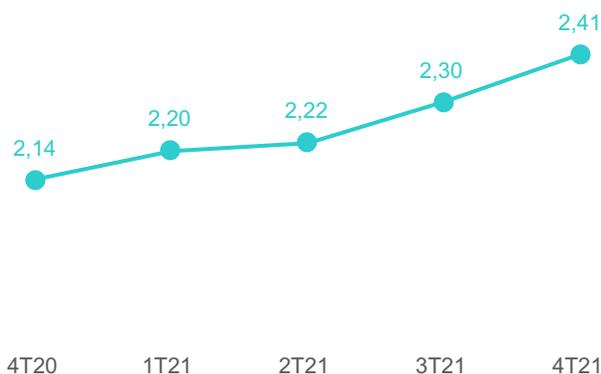
³ En cuanto al registro de los costes asociados al proceso de reestructuración, señalar que, únicamente a efectos de gestión y de los comentarios proporcionados en este informe, se encuentran recogidos en la línea "Costes netos asociados al proceso de reestructuración" de la cuenta de resultados. Con esta visión de gestión se está presentando la información financiera a la Alta Dirección del Grupo, incluyendo el presente informe una conciliación entre la visión de gestión y los Estados Financieros Consolidados del Grupo BBVA.

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 año 2021 para cada divisa de las áreas geográficas donde el Grupo opera, para todos los períodos.

El margen de intereses acumulado a 31 de diciembre de 2021 se situó por encima del mismo período del año anterior (+6,1%), debido a la buena evolución de América del Sur, México y Turquía, que compensaron el peor comportamiento 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 en esta línea en 2020 (+19,8% en el Grupo), lo que se explica en parte por el incremento de la actividad y las mayores comisiones por medios de pago, depósitos y gestión de activos en 2021, que comparan con el año 2020, afectado por la eliminación del cobro de algunas comisiones como medida de apoyo a los clientes durante los peores momentos de la pandemia.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM ⁽¹⁾ (PORCENTAJE)



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

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: +3,9%.

El ROF registró a cierre de diciembre de 2021 una variación interanual del +30,5% derivada principalmente del buen comportamiento de la unidad de Global Markets en Turquía y en España y de las revalorizaciones de las inversiones del Grupo en empresas tecnológicas a través de fondos y otros vehículos de inversión y en la cartera de participaciones industriales y financieras.

La línea de otros ingresos y cargas de explotación acumuló a 31 de diciembre de 2021 un resultado de -295 millones de euros frente a los -95 millones de euros del mismo período del año anterior, debido al mayor ajuste negativo por inflación de Argentina, a la mayor aportación anual de BBVA a los esquemas públicos de protección de los depósitos bancarios y a la menor contribución del negocio de seguros en España por la operación de bancaseguros con Allianz. Lo anterior fue parcialmente compensado por mayores ingresos por dividendos, el mejor comportamiento de las inversiones del Grupo en negocios dependientes, conjuntos y asociados y la mayor contribución de la operativa de *renting* en Turquía.

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

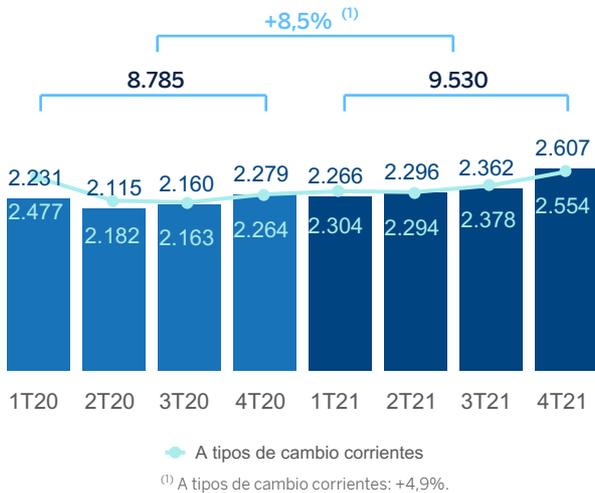


● A tipos de cambio corrientes
⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +4,5%.

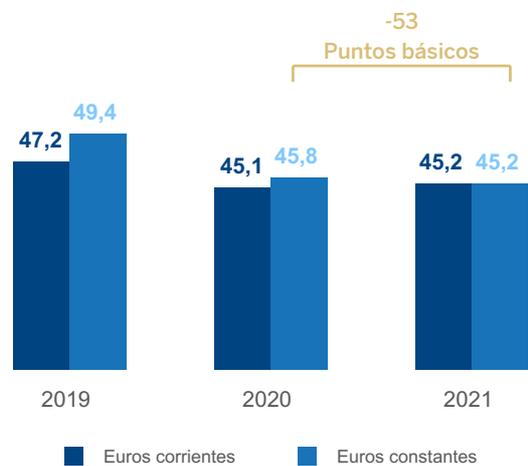
Los gastos de explotación se incrementaron (+8,5% en términos interanuales) en todas las áreas a excepción de España, donde permanecieron controlados, y Resto de Negocios, donde disminuyeron. Este crecimiento se enmarca en un entorno de recuperación de la actividad y elevada inflación.

El ratio de eficiencia, se situó en el 45,2% a 31 de diciembre de 2021 con una mejora de 53 puntos básicos con respecto al ratio a cierre de diciembre de 2020.

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



RATIO DE EFICIENCIA (PORCENTAJE)



El deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (deterioro de activos financieros) cerró diciembre de 2021 con un saldo negativo de 3.034 millones de euros, significativamente por debajo del año anterior (-38,7%) y con descenso en todas las áreas geográficas, debido principalmente al impacto negativo de las provisiones por COVID-19 en 2020.

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



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



La partida de provisiones o reversión de provisiones (en adelante provisiones) acumuló a 31 de diciembre de 2021 un saldo negativo de 264 millones de euros, un -62,8% por debajo de la cifra acumulada en el mismo período del año anterior, principalmente por las dotaciones para hacer frente a potenciales reclamaciones en España y, en Turquía, por mayores provisiones para fondos especiales y para riesgos y compromisos contingentes, realizadas en ambos casos en 2020.

Por su parte, la línea de otros resultados cerró diciembre de 2021 con un saldo positivo de 2 millones de euros, lo que supone una mejora con respecto a la cifra alcanzada el año anterior (-341 millones de euros), principalmente por el deterioro de las inversiones en negocios dependientes, conjuntos o asociados en 2020 registradas en el Centro Corporativo.

Como consecuencia de todo lo anterior, el Grupo BBVA generó un resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes de 5.069 millones de euros en 2021, con una variación interanual de +95,5%. Dentro de estos impactos no recurrentes se incluyen:

- Los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades incluidas en el acuerdo de venta a PNC y clasificados como actividades interrumpidas, que generaron 280 millones de euros hasta el cierre de la operación el 1 de junio de 2021 y que contrastan muy positivamente con el resultado negativo por -1.729 millones de euros acumulados entre enero y diciembre de 2020, que incluía el impacto por el deterioro en el fondo de comercio en Estados Unidos. Estos resultados se

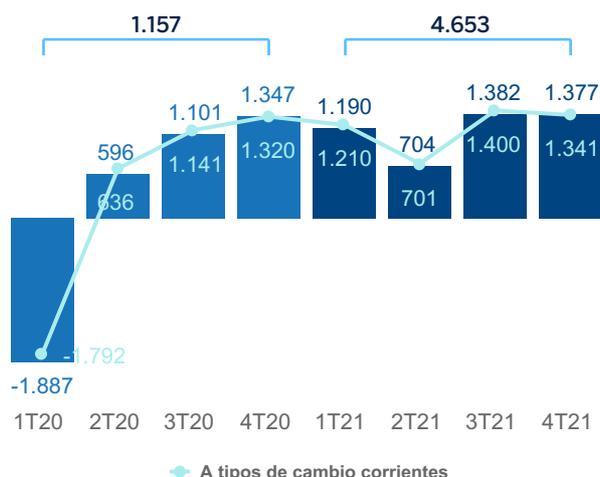
encuentran registrados en la línea "Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas" de la cuenta de resultados del Centro Corporativo.

- Los costes netos asociados al proceso de reestructuración de BBVA S.A. en España, que han ascendido a -696 millones de euros, de los que, antes de impuestos, -754 millones de euros corresponden al despido colectivo y -240 millones de euros al cierre de oficinas. Estos costes también se encuentran registrados en la cuenta de resultados del Centro Corporativo.

Teniendo en cuenta ambos impactos, el resultado atribuido del Grupo acumulado entre enero y diciembre de 2021 alcanzó 4.653 millones de euros, que comparan muy positivamente con los 1.305 millones de euros del mismo período del año anterior, que incluían, además del mencionado resultado de actividades interrumpidas, las plusvalías por 304 millones de euros por la materialización del acuerdo de bancaseguros con Allianz.

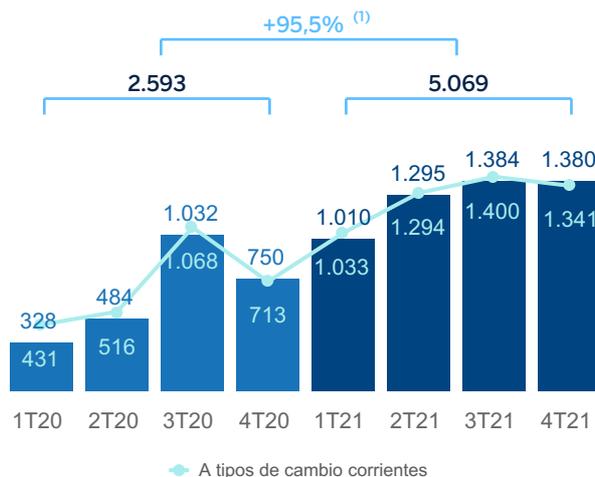
Los resultados atribuidos, en millones de euros, acumulados a cierre de diciembre de 2021 de las diferentes áreas de negocio que componen el Grupo fueron: 1.581 en España, 2.568 en México, 740 en Turquía, 491 en América del Sur y 254 en Resto de Negocios.

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



Nota: variación interanual a tipos de cambio corrientes de +256,6 %.

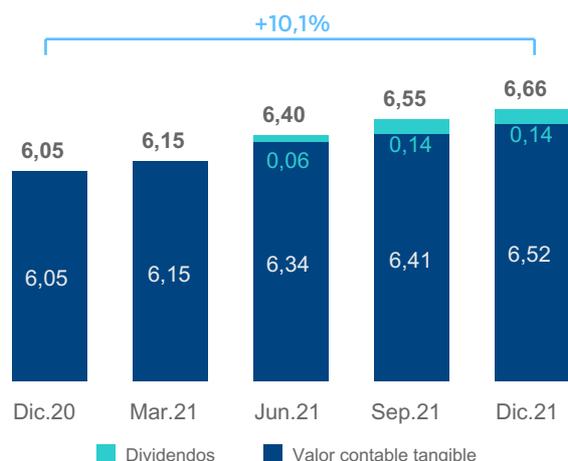
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO EXCLUYENDO IMPACTOS NO RECURRENTES (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



Nota general: impactos no recurrentes incluye: (I) BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 en todos los períodos; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 2T21; y (III) la plusvalía neta de la operación de bancaseguros con Allianz en 4T20.

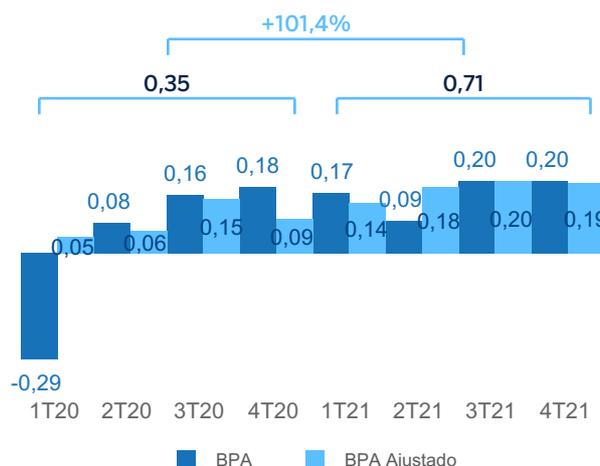
(1) A tipos de cambio corrientes: +85,7%.

VALOR CONTABLE TANGIBLE POR ACCIÓN (1)(2) Y DIVIDENDOS (EUROS)



Nota general: reponiendo los dividendos pagados en el período.

BENEFICIO POR ACCIÓN AJUSTADO (1) Y BENEFICIO POR ACCIÓN (1)(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 todos los períodos; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 2T21; y (III) la plusvalía neta de la operación de bancaseguros con Allianz en 4T20.

(1) Para el cálculo del beneficio por acción y beneficio por acción ajustado se ha ajustado la remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional. En el cuarto trimestre de 2021 se han considerado 112 millones de acciones adquiridas, dentro del programa de recompra de acciones, en 2021.

(2) 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 aprobado por el Consejo de Administración de BBVA en octubre de 2021 (1.500 millones de euros), en ejecución a cierre de dicho período.

Los indicadores de rentabilidad del Grupo mejoraron con respecto al cierre de diciembre 2020, apoyados en la favorable evolución de los resultados.

ROE Y ROTE ⁽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 todos los periodos; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 2021; y (III) la plusvalía neta de la operación de bancaseguros con Allianz en 2020.

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 todos los periodos; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 2021; y (III) la plusvalía neta de la operación de bancaseguros con Allianz en 2020.

Balance y actividad

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

- La cifra de préstamos y anticipos a la clientela registró un crecimiento del 2,5% con respecto al cierre de diciembre de 2020, muy favorecido por la evolución de los préstamos a empresas (+3,0%) y, en menor medida, por los préstamos a particulares (+1,5% en el año), muy apoyados en los préstamos al consumo y tarjetas de crédito (+5,7% en conjunto).
- Los recursos de clientes presentaron un crecimiento del 4,5% con respecto al cierre de diciembre de 2020 gracias a la buena evolución tanto de los depósitos de la clientela (+2,1%) como de los recursos fuera de balance (+12,5%). La situación de los tipos de interés ha propiciado la preferencia de los clientes por los depósitos a la vista y fondos de inversión (que crecieron un 15,3% con respecto al cierre del año anterior) frente a los depósitos a plazo (que registraron una disminución con respecto a diciembre de 2020 del 27,2%), principalmente en España, Turquía y Resto de Negocios. Esta evolución fue compensada por el crecimiento de los depósitos a la vista (+10,1%) en las principales áreas geográficas, a excepción de Turquía, y el crecimiento de los fondos de inversión (+15,3%), destacando España, México y, en menor medida, Turquía.
- La reducción interanual en los saldos de total activos (-9,7%) y total pasivos (-10,2%) del Grupo BBVA se explica por la venta de BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos incluidas en el acuerdo con PNC, al haberse materializado el 1 de junio de 2021.

BALANCES CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

	31-12-21	Δ %	31-12-20
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	67.799	3,5	65.520
Activos financieros mantenidos para negociar	123.493	16,6	105.878
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	6.086	17,1	5.198
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1.092	(2,2)	1.117
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado	60.421	(13,0)	69.440
Activos financieros a coste amortizado	372.676	1,4	367.668
<i>Préstamos y anticipos en bancos centrales y entidades de crédito</i>	18.957	(8,8)	20.784
<i>Préstamos y anticipos a la clientela</i>	318.939	2,5	311.147
<i>Valores representativos de deuda</i>	34.781	(2,7)	35.737
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	900	(37,3)	1.437
Activos tangibles	7.298	(6,7)	7.823
Activos intangibles	2.197	(6,3)	2.345
Otros activos	20.923	(80,5)	107.373
Total activo	662.885	(9,7)	733.797
Pasivos financieros mantenidos para negociar	91.135	8,4	84.109
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	9.683	(3,6)	10.050
Pasivos financieros a coste amortizado	487.893	(0,6)	490.606
<i>Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito</i>	67.185	(7,7)	72.806
<i>Depósitos de la clientela</i>	349.761	2,1	342.661
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>	55.763	(9,7)	61.780
<i>Otros pasivos financieros</i>	15.183	13,7	13.358
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	10.865	9,2	9.951
Otros pasivos	14.549	(83,7)	89.061
Total pasivo	614.125	(10,2)	683.777
Intereses minoritarios	4.853	(11,3)	5.471
Otro resultado global acumulado	(16.476)	14,8	(14.356)
Fondos propios	60.383	2,5	58.904
Patrimonio neto	48.760	(2,5)	50.020
Total pasivo y patrimonio neto	662.885	(9,7)	733.797
Pro memoria:			
Garantías concedidas	45.956	6,1	43.294

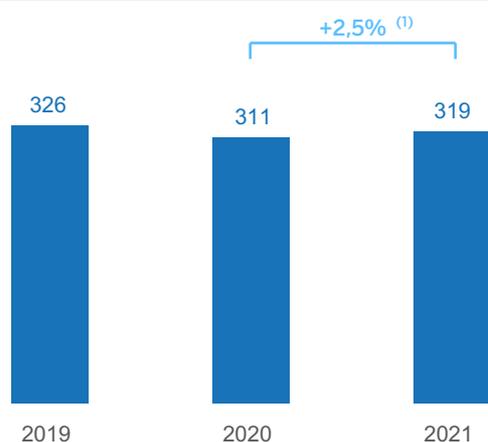
Nota general: en 2020, los saldos de "Otros activos" y "Otros pasivos" incluyen, principalmente, los activos y pasivos no corrientes en venta asociados a BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA (MILLONES DE EUROS)			
	31-12-21	Δ %	31-12-20
Sector público	19.656	1,5	19.363
Particulares	146.433	1,5	144.304
Hipotecario	91.324	(0,1)	91.428
Consumo	31.026	4,9	29.571
Tarjetas de crédito	12.936	7,7	12.016
Otros préstamos	11.146	(1,3)	11.289
Empresas	149.309	3,0	144.912
Créditos deteriorados	14.657	(0,1)	14.672
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	330.055	2,1	323.252
Correcciones de valor ⁽¹⁾	(11.116)	(8,2)	(12.105)
Préstamos y anticipos a la clientela	318.939	2,5	311.147

⁽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 diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el saldo remanente era de 266 y 363 millones de euros, respectivamente.

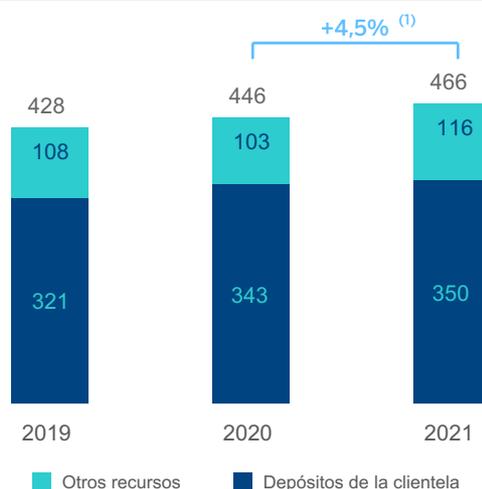
Bajo estas líneas se presenta la evolución de los préstamos y anticipos de la clientela y de los recursos de clientes del Grupo BBVA para los años 2019, 2020 y 2021. Para una comparativa más homogénea, los saldos de toda la serie excluyen BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes: +7,0%.

RECURSOS DE CLIENTES (MILES DE MILLONES DE EUROS)



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

RECURSOS DE CLIENTES (MILLONES DE EUROS)			
	31-12-21	Δ %	31-12-20
Depósitos de la clientela	349.761	2,1	342.661
Depósitos a la vista	293.015	10,1	266.250
Depósitos a plazo	55.059	(27,2)	75.610
Otros depósitos	1.687	110,6	801
Otros recursos de clientes	115.767	12,5	102.947
Fondos y sociedades de inversión	74.810	15,3	64.869
Fondos de pensiones	38.763	7,0	36.215
Otros recursos fuera de balance	2.195	17,8	1.863
Total recursos de clientes	465.529	4,5	445.608

Solvencia

Base de capital

El ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo se situó a 31 de diciembre de 2021 en 12,75%, lo que supone una bajada en el trimestre (-173 puntos básicos) si bien se mantiene un amplio *buffer* de gestión sobre los requerimientos de capital del Grupo y se ubica por encima del objetivo de gestión, situado en el rango 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 y que supone un impacto aproximado de -130 puntos básicos. Para más información sobre el programa de recompra de acciones del Grupo, consúltese la sección "Otra información destacada" al final de "Aspectos destacados".

Al margen del efecto anteriormente comentado, durante el cuarto trimestre del año 2021, la recurrente generación de beneficio neto de dividendos y retribuciones de instrumentos de AT1 contribuye en 18 puntos básicos. Por otra parte, el crecimiento de los Activos Ponderados por Riesgo (APR) han tenido un impacto de -49 puntos básicos, que en su mayor parte se explican por el crecimiento de la actividad en el trimestre y adicionalmente y en menor medida por la actualización de los APR por riesgo operacional, que se efectúa de manera anual, y que se explica por el incremento del nivel de ingresos con respecto a períodos anteriores y por el crecimiento de los APR propios de la actividad de mercado y sujetos a mayor volatilidad. Por último el resto de partidas que afectan al CET1, entre las cuales destaca el efecto de la evolución de los tipos de cambio y la valoración de carteras ha generado una reducción de 12 puntos básicos.

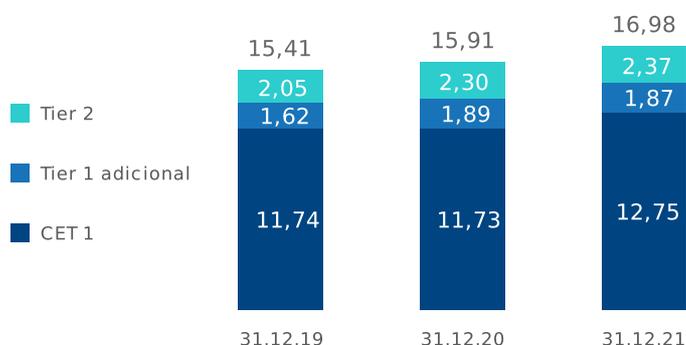
El capital de nivel 1 adicional (AT1) *fully-loaded* consolidado se situó a 31 de diciembre de 2021 en el 1,87%, lo que resulta en una disminución respecto al trimestre anterior de -4 puntos básicos.

El ratio Tier 2 *fully-loaded* consolidado a 31 de diciembre de 2021 se situó en el 2,37%, con una reducción en el trimestre de -11 puntos básicos. El ratio de capital total *fully-loaded* se sitúa en el 16,98%.

Tras la última decisión de SREP (proceso de revisión y evaluación supervisora), recibida en febrero de 2022 y que entra 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 diciembre de 2021 en el 12,98%, teniendo en cuenta el efecto transitorio de la norma NIIF 9. El AT1 alcanzó el 1,86% y el Tier 2 el 2,40%, dando como resultado un ratio de capital total del 17,24%.

RATIOS DE CAPITAL FULLY-LOADED (PORCENTAJE)



BASE DE CAPITAL (MILLONES DE EUROS)

	CRD IV phased-in			CRD IV fully-loaded		
	31-12-21 ^{(1) (2)}	31-12-20	31-12-19	31-12-21 ^{(1) (2)}	31-12-20	31-12-19
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	39.937	42.931	43.653	39.172	41.345	42.856
Capital de nivel 1 (Tier 1)	45.674	49.597	49.701	44.910	48.012	48.775
Capital de nivel 2 (Tier 2)	7.383	8.547	8.304	7.283	8.101	7.464
Capital total (Tier 1+Tier 2)	53.057	58.145	58.005	52.193	56.112	56.240
Activos ponderados por riesgo	307.791	353.273	364.448	307.331	352.622	364.942
CET1 (%)	12,98	12,15	11,98	12,75	11,73	11,74
Tier 1 (%)	14,84	14,04	13,64	14,61	13,62	13,37
Tier 2 (%)	2,40	2,42	2,28	2,37	2,30	2,05
Ratio de capital total (%)	17,24	16,46	15,92	16,98	15,91	15,41

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

⁽²⁾ Datos provisionales.

En cuanto a la remuneración al accionista, tras el levantamiento de las recomendaciones del Banco Central Europeo, el 30 de septiembre del 2021 BBVA comunicó que el Consejo de Administración de BBVA había aprobado la distribución en efectivo de una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2021, por importe de 0,08 euros brutos por acción, la cual fue abonada el 12 de octubre de 2021. Este dividendo se encuentra ya considerado en los ratios de capital del Grupo. Adicionalmente, el 3 de febrero de 2022 se anunció que estaba previsto proponer a los órganos sociales correspondientes un pago de 0,23 euros brutos por acción. De ser aprobado, el total de distribuciones en efectivo ascendería a 0,31 euros brutos por acción. Por lo tanto, la remuneración total a accionistas será la resultante de los pagos en efectivo comentados y la resultante de los programas de recompra.

DISTRIBUCIÓN ESTRUCTURAL DEL ACCIONARIADO (31-12-2021)

Tramos de acciones	Accionistas		Acciones en circulación	
	Número	%	Número	%
Hasta 500	341.510	41,3	63.972.992	1,0
De 501 a 5.000	381.597	46,2	671.795.023	10,1
De 5.001 a 10.000	55.785	6,7	392.338.799	5,9
De 10.001 a 50.000	43.159	5,2	824.841.257	12,4
De 50.001 a 100.000	3.092	0,4	210.665.277	3,2
De 100.001 a 500.000	1.410	0,2	256.532.572	3,8
De 500.001 en adelante	282	0,0	4.247.740.660	63,7
Total	826.835	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 24,78%⁴ del total de APR de su grupo de resolución, a nivel subconsolidado⁵ (en adelante, el "MREL en APRs"). Éste es 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 diciembre de 2021, el ratio MREL en APRs se sitúa en 28,34%^{6,7}, cumpliendo con el citado requisito MREL.

Con el objetivo de reforzar el cumplimiento de dichos requisitos, en marzo de 2021 BBVA realizó una emisión de deuda *senior* preferente por un importe de 1.000 millones de euros, a 6 años de plazo con opción de amortización anticipada en el quinto. En septiembre de 2021, BBVA llevó a cabo una emisión de 1.000 millones de euros en un bono social *senior* preferente a tipo flotante y con un vencimiento a dos años. Dichas emisiones han mitigado la pérdida de elegibilidad de tres emisiones, dos *senior* preferente y una *senior* no preferente, emitidas durante 2017 que entran en 2021 en su último año de vida. En este sentido, en enero de 2022, se ha emitido 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%, si bien no computa para los ratios a cierre de diciembre 2021.

Por último, el ratio *leverage* (o ratio de apalancamiento) del Grupo se sitúa a 31 de diciembre de 2021 en el 6,7% con criterio *fully-loaded* (6,8% *phased-in*)⁸. 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, previsto en la "CRR-Quick fix".

Ratings

Durante el año 2021, el *rating* de BBVA ha continuado demostrando su fortaleza y todas las agencias han mantenido la calificación que otorgan en la categoría A. El pasado diciembre S&P subió en un escalón el *rating* de BBVA hasta A desde A- al considerar que se ha emitido un colchón suficiente de instrumentos sujetos a absorción de pérdidas (instrumentos *bail-inables*), y tras una actualización metodológica en la que se reconoce la fortaleza del modelo de resolución MPE (*Multiple Point of Entry*). La perspectiva cambió a negativa desde estable, condicionada ahora por el *rating* otorgado por S&P al soberano español (también A, con perspectiva negativa). La siguiente tabla muestra las calificaciones crediticias y perspectivas otorgadas por las agencias:

RATINGS

Agencia de rating	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	Negativa

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

⁴ Conforme a la nueva regulación aplicable, el MREL en APRs y el requisito de subordinación en APRs no incluyen el requisito combinado de colchones de capital aplicable.

⁵ 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 31 de diciembre de 2019, el total de APRs del grupo de resolución ascendía a 204.218 millones de euros y la exposición total considerada a efectos del cálculo de la ratio de apalancamiento ascendía a 422.376 millones de euros.

⁶ Recursos propios y pasivos admisibles para cumplir tanto con MREL como con el requisito combinado de colchones de capital aplicable.

⁷ A 31 de diciembre de 2021 el ratio MREL en Ratio de Apalancamiento se sitúa en 11,35% y los ratios de subordinación en términos de APRs y en términos de exposición del ratio de apalancamiento, se sitúan en el 24,65% y 9,87%, respectivamente siendo datos provisionales.

⁸ Ratio *leverage* del Grupo es provisional a fecha de publicación de este informe.

Gestión del riesgo

Riesgo de crédito

Las autoridades locales de los países en los que opera el Grupo iniciaron en 2020, tras la irrupción de la pandemia, medidas económicas de apoyo para la gestión de la crisis COVID-19, entre las que se destacan la concesión de medidas de alivio en forma de aplazamientos temporales de pago para los clientes afectados por la pandemia, así como la concesión de créditos que cuentan con avales o garantías públicas, especialmente a empresas y autónomos.

Estas medidas se soportaron en las normas emitidas por las autoridades de las áreas geográficas donde el Grupo opera, así como en determinados acuerdos sectoriales, y estaban destinadas a aliviar las necesidades temporales de liquidez de los clientes. A cierre de año los planes de ayuda mediante aplazamientos temporales de pago han concluido en todas las áreas geográficas.

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

Asimismo, se han considerado las indicaciones proporcionadas por la Autoridad Bancaria Europea (EBA por sus siglas en inglés) para no considerar refinanciaciones las moratorias que cumplan una serie de requisitos y que hubieran sido solicitados antes del 31 de marzo de 2021, ello sin perjuicio de mantener clasificada la exposición en la categoría de riesgo que corresponda o su consideración como refinanciación si previamente estaba así calificada.

En relación a 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. El importe de moratorias vigentes otorgadas por el Grupo según el criterio de la EBA, se situaba a 31 de diciembre de 2021 en 189 millones de euros.

Cálculo de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito

Para responder a las circunstancias que ha generado la pandemia de COVID-19 en el entorno macroeconómico, caracterizado por un alto nivel de incertidumbre en cuanto a su intensidad, duración y velocidad de recuperación, se procedió a la actualización de la información *forward looking* en los modelos de NIIF 9 para incorporar la mejor información disponible a fecha de publicación del presente informe. La estimación de las pérdidas esperadas se calculó para las diferentes áreas geográficas donde el Grupo opera, con la mejor información disponible para cada una de ellas, teniendo en cuenta tanto las perspectivas macroeconómicas como los efectos sobre carteras, sectores o acreditados específicos. Los escenarios utilizados tienen en consideración las diversas medidas económicas que han anunciado tanto los gobiernos como las autoridades monetarias, supervisoras y macroprudenciales en todo el mundo.

La clasificación de actividades vulnerables al COVID-19 se estableció en los momentos iniciales de la pandemia, para la identificación de actividades susceptibles de sufrir un mayor deterioro en la cartera del Grupo. En base a esta clasificación se tomaron medidas de gestión, con ajustes preventivos de *rating* y definición restrictiva del apetito de riesgo. Dados los avances producidos en la evolución de la pandemia que han conducido a la eliminación, en su práctica totalidad, de las medidas restrictivas que afectan a la movilidad, con la consecuente recuperación de ésta, actualmente se tienen en consideración las particularidades de cada cliente por encima de su pertenencia a un determinado sector.

A 31 de diciembre de 2021, con el objeto de incorporar aquellos aspectos que no recogen los modelos de deterioro, existen ajustes de gestión a las pérdidas esperadas por importe de 311 millones de euros a nivel Grupo, 226 millones de euros en España, 18 millones de euros en Perú y 68 millones de euros en México. A 30 de septiembre de 2021 por este concepto existían 304 millones de euros en total, 272 millones de euros dotados en España y 32 en Perú. La variación en el último trimestre se debe a las disposiciones en España y Perú, así como a la mencionada dotación adicional en México por la anticipación del potencial deterioro asociado a productos de apoyo tras el vencimiento de las moratorias.

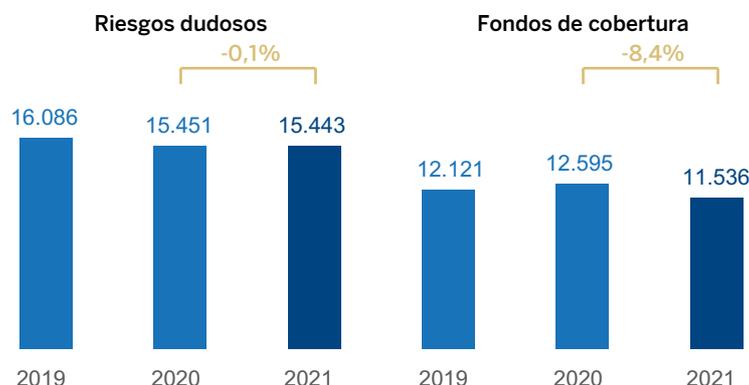
Métricas de riesgo de crédito del Grupo BBVA

La situación generada por la pandemia, continuó afectando a las principales métricas de riesgo del Grupo BBVA en 2021. Adicionalmente, en el cuarto trimestre de 2021 el Grupo ha incorporado en sus procesos de gestión del riesgo de crédito indicadores adicionales de deterioro para ser consistente con la nueva definición de *default* (New Definition of Default -NDoD, por sus siglas en inglés-) de conformidad con el artículo 178 del Reglamento (UE) nº575/2013 (CRR) de aplicación en el ámbito prudencial. La incorporación de estos indicadores complementarios ha ocasionado un incremento puntual en el saldo de dudosos y, por consiguiente, un efecto en la tasa de mora y en la tasa de cobertura. Teniendo en cuenta lo anterior y la evolución recurrente, las principales métricas de riesgo de crédito del Grupo se comportaron como se describe a continuación:

- El riesgo crediticio se incrementó un 1,2% en el trimestre (+3,5% a tipos de cambio constantes). A tipos de cambio constantes y a nivel Grupo, se observó un incremento generalizado de esta métrica en el trimestre, liderado por España y Resto de Negocios (con origen en determinadas operaciones mayoristas), con aumentos en México, Turquía y América del Sur (destacando Argentina y Colombia). Con respecto al cierre de diciembre de 2020, el riesgo crediticio se incrementó un 2,5% (+5,3% a tipos de cambio constantes, con crecimientos en todas las áreas geográficas a excepción de Chile y Perú).
- El saldo de dudosos se incrementó en el cuarto trimestre del año (+3,9%, términos corrientes y +5,8% a tipos constantes) en prácticamente todas las áreas geográficas, como resultado de la mencionada implantación de la nueva definición de

default. Con respecto al cierre de 2020 el saldo se redujo un 0,1% (+3,6% a tipos de cambio constantes) con unos flujos de mora descendentes en los tres primeros trimestres del año apoyados por unas entradas contenidas y unas recuperaciones positivas, y un cuarto trimestre impactado por la implantación de la mencionada nueva definición de *default*.

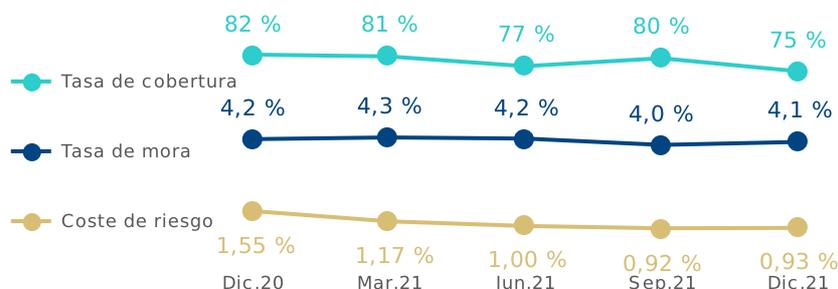
RIESGOS DUDOSOS ⁽¹⁾ Y FONDOS DE COBERTURA ⁽¹⁾ (MILLONES DE EUROS)



⁽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 diciembre de 2021 en el 4,1% (4,0% en septiembre 2021), 10 puntos básicos por debajo de la cifra registrada en diciembre de 2020. Aislando el efecto de la implantación de la nueva definición de *default*, la tasa de mora se hubiera situado a 31 de diciembre de 2021 en torno al 3,8%, lo que supone por tanto 45 puntos básicos por debajo de la cifra registrada a cierre de 2020.
- Los fondos de cobertura disminuyeron un 8,4% con respecto a diciembre de 2020 (-3,0% en el trimestre) consecuencia de la gestión realizada del saldo dudoso durante el año unido a un incremento de los fallidos.
- La tasa de cobertura cerró en el 75%, -682 puntos básicos con respecto al cierre de 2020. Respecto al trimestre anterior, la tasa de cobertura se situó en -533 puntos básicos por debajo.
- El coste de riesgo acumulado a 31 de diciembre de 2021 se situó en el 0,93% (62 puntos básicos por debajo del cierre de 2020 y +1 punto básico con respecto a septiembre 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)

	31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20
Riesgo crediticio	376.011	371.708	370.348	365.292	366.883
Riesgos dudosos	15.443	14.864	15.676	15.613	15.451
Fondos de cobertura	11.536	11.895	12.033	12.612	12.595
Tasa de mora (%)	4,1	4,0	4,2	4,3	4,2
Tasa de cobertura (%) ⁽²⁾	75	80	77	81	82

Nota general: cifras excluyendo BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 para los períodos de 2021 y diciembre de 2020, y sin considerar la clasificación de BBVA Paraguay como activos y pasivos no corrientes en venta para diciembre de 2020.

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

⁽²⁾ La tasa de cobertura incluye los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos (originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A.). De no haberse tenido en cuenta dichas correcciones de valoración, el ratio de cobertura se situaría en 73% a 31 de diciembre de 2021 y 79% a 31 de diciembre de 2020.

EVOLUCIÓN DE LOS RIESGOS DUDOSOS (MILLONES DE EUROS)					
	4º Trim. 21 ⁽¹⁾	3er Trim. 21	2º Trim. 21	1er Trim. 21	4º Trim. 20
Saldo inicial	14.864	15.676	15.613	15.451	15.006
Entradas	2.875	1.445	2.321	1.915	2.579
Recuperaciones	(1.235)	(1.330)	(1.065)	(921)	(1.016)
Entrada neta	1.640	115	1.256	994	1.563
Pases a fallidos	(832)	(848)	(1.138)	(796)	(1.149)
Diferencias de cambio y otros	(228)	(80)	(55)	(36)	31
Saldo al final del período	15.443	14.864	15.676	15.613	15.451
Pro memoria:					
Créditos dudosos	14.657	14.226	15.013	14.933	14.709
Garantías concedidas dudosas	786	637	663	681	743

Nota general: cifras excluyendo BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 para los períodos de 2021 y el cuarto trimestre de 2020, y sin considerar la clasificación de BBVA Paraguay como activos y pasivos no corrientes en venta para el cuarto trimestre de 2020.

⁽¹⁾ Datos provisionales.

Riesgos estructurales

Liquidez y financiación

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

Debido a su modelo de gestión a través de filiales, BBVA es uno de los pocos grandes bancos europeos que sigue la estrategia de resolución MPE (*Multiple Point of Entry*): la matriz fija las políticas de liquidez pero, las filiales son autosuficientes y responsables de la gestión de su liquidez 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.

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

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

- El ratio de cobertura de liquidez (LCR, por sus siglas en inglés) del Grupo BBVA se mantuvo holgadamente por encima del 100% durante 2021 y se situó en el 165% a 31 de diciembre de 2021. Para el cálculo de este ratio se asume que no se produce transferencia de liquidez entre filiales; esto es, ningún tipo de exceso de liquidez de las filiales en el extranjero está siendo considerado en el ratio consolidado. De considerarse estos excesos de liquidez, el ratio LCR en el Grupo BBVA se situaría en el 213%.
- 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 diciembre de 2021.

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

RATIOS LCR Y NSFR (PORCENTAJE. 31-12-21)				
	Eurozona ⁽¹⁾	México	Turquía	América del Sur
LCR	190	245	211	Todos los países >100
NSFR	126	149	162	Todos los países >100

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

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 138,2 mil millones de euros, de los cuales el 93% se corresponden a los activos de máxima calidad (nivel 1 en el LCR).

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

- En la zona euro, BBVA ha seguido manteniendo una robusta posición con un amplio colchón de liquidez de alta calidad. Durante 2021, la actividad comercial ha drenado liquidez por un importe aproximado de 9 mil millones de euros debido al incremento de la actividad crediticia, especialmente en el último trimestre del año, así como por el descenso del volumen de depósitos, fundamentalmente mayoristas. Cabe destacar también que en el segundo trimestre de 2021 se produjo el cobro de la operación de venta de BBVA USA. Además, BBVA S.A. acudió en marzo de 2021 a la ventana del programa TLTRO III para aprovechar la mejora de las condiciones anunciada por el Banco Central Europeo (BCE) en diciembre 2020, con un importe dispuesto de 3,5 mil millones de euros que, junto a los 34,9 mil millones de euros dispuestos a cierre de diciembre de 2020 totalizan 38,4 mil millones de euros a cierre de Diciembre de 2021.
- En BBVA México, la actividad comercial ha aportado liquidez entre enero y diciembre de 2021 en, aproximadamente, 73 mil millones de pesos mexicanos, derivado de un mayor crecimiento de los recursos en comparación con el crecimiento de la actividad crediticia. Esta mayor liquidez se prevé que se vaya reduciendo por la reactivación de la actividad crediticia esperada para el año 2022. Esta holgura de liquidez ha permitido realizar una política de eficiencia en el coste de la captación, en un entorno de mayores tipos de interés. En términos de emisiones mayoristas, no ha sido necesario renovar ningún vencimiento en 2021, habiendo vencido en el año una emisión subordinada por 750 millones de dólares estadounidenses y emisiones *senior* por valor de 4.500 millones de pesos mexicanos.
- En el cuarto trimestre, el Banco Central de Turquía realizó una serie de bajadas en los tipos de referencia, a pesar de los repuntes en la tasa de inflación, por un total de 400 puntos básicos hasta el 14%, lo cual ha desencadenado una reacción adversa por parte de los mercados y depreciaciones severas en la divisa. Con el objetivo de paliar tal depreciación de la divisa, durante el mes de diciembre el gobierno turco ha implementado un nuevo mecanismo para incentivar los depósitos de moneda local. Durante 2021, el *gap* de crédito en moneda local ha aumentado, con un mayor crecimiento en préstamos que en depósitos, mientras que el de moneda extranjera se ha reducido, debido a una disminución de los préstamos y aumento de los depósitos. 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 a pesar de que los bancos centrales de la región han empezado ciclos de subida de tasas y retiro de programas de estímulo mitigadores de la crisis del COVID-19. 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 acompañada del crecimiento de los depósitos. BBVA Perú mantiene unos sólidos niveles de liquidez, mientras reduce la liquidez excedente por crecimiento de la actividad crediticia unido a una contracción de los depósitos, siguiendo una estrategia de control de costes.

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

- En marzo de 2021, BBVA S.A. emitió un bono de deuda *senior* preferente por 1.000 millones de euros, a 6 años de plazo con opción de amortización anticipada en el quinto año. En septiembre de 2021, emitió 1.000 millones de euros en un bono social *senior* preferente a tipo flotante y con un vencimiento a dos años, la quinta emisión realizada por BBVA ligada a criterios ESG (*environmental, social and governance*, por sus siglas en inglés). Adicionalmente, 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%.
- En Turquía, no se han producido emisiones en 2021. El banco renovó sus préstamos sindicados en junio y noviembre, indexándolos a criterios de sostenibilidad. Así, el 2 de junio, Garanti BBVA renovó el 100% de un préstamo sindicado, que consta de dos tramos separados de 279 millones de dólares estadounidenses y 294 millones de euros con un vencimiento a un año, con un coste de Libor + 2,50% y Euribor + 2,25%, respectivamente y en noviembre el banco renovó el 100% del segundo tramo del citado préstamo, por 365 millones de dólares estadounidenses y 247 millones de euros, con un coste de Libor + 2,15% y Euribor + 1,75%, respectivamente.
- En América del Sur, BBVA Uruguay emitió en febrero de 2021 el primer bono sostenible en el mercado financiero uruguayo por 15 millones de dólares estadounidenses a un tipo de interés inicial de 3,854%.

Tipo de cambio

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

El dólar americano acumuló una apreciación del 8,3% frente al euro en el año 2021, revirtiendo así gran parte del movimiento a favor del euro en 2020 tras la llegada de la pandemia. Entre las divisas emergentes, destacó la fuerte depreciación de la lira en el año 2021 (-40,2%), severamente penalizada en los últimos meses por las rebajas de tipos. La parte positiva vino del buen comportamiento del peso mexicano que se apreció, desde el cierre de 2020, un 5,5% frente al euro. Respecto a las divisas de América del Sur, el sol peruano finalmente cerró el año con una depreciación muy moderada frente al euro (-1,3%), mientras que el peso chileno (-8,8%) y peso colombiano (-6,6%) cedieron algo más. Por su parte, el peso argentino se depreció (-11,3%) pero de forma más contenida que en años anteriores.

TIPOS DE CAMBIO (EXPRESADOS EN DIVISA/EURO)

	Cambios finales			Cambios medios	
	31-12-21	Δ % sobre 31-12-20	Δ % sobre 30-09-21	2021	Δ % sobre 2020
Dólar estadounidense	1,1326	8,3	2,2	1,1827	(3,5)
Peso mexicano	23,1438	5,5	2,6	23,9842	2,3
Lira turca	15,2335	(40,2)	(32,4)	10,5067	(23,4)
Sol peruano	4,5045	(1,3)	6,2	4,5867	(13,0)
Peso argentino ⁽¹⁾	116,37	(11,3)	(1,8)	—	—
Peso chileno	956,70	(8,8)	(2,7)	897,78	0,6
Peso colombiano	4.509,06	(6,6)	(1,5)	4.427,36	(4,8)

⁽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 venta de BBVA USA en junio modificó la sensibilidad del ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo a movimientos en las divisas. La sensibilidad más afectada por este cambio ha sido la del dólar estadounidense que se sitúa en torno a +18 puntos básicos ante una depreciación del 10% en la moneda. La sensibilidad del peso mexicano se estima a cierre de diciembre de 2021 en -7 puntos básicos y en -1 punto básico en el caso de la lira turca, ambas estimadas ante depreciaciones del 10%. En relación a la cobertura de los resultados esperados para 2022, ésta se sitúa en niveles próximos al 65% en el caso de México, 20% 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 objeto reproducir el comportamiento del balance de forma más acorde con la realidad. Especial relevancia tienen los supuestos relativos al comportamiento de las cuentas sin vencimiento explícito y las estimaciones de prepago. Estas hipótesis se revisan y adaptan, al menos, una vez al año, según la evolución de los comportamientos 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. La gestión eficaz del riesgo estructural del balance ha permitido mitigar el impacto negativo de la evolución a la baja de los tipos de interés y la volatilidad vivida como consecuencia de los efectos del COVID-19, y queda reflejada en la solidez y recurrencia del margen de intereses.

A nivel de mercado, durante el cuarto trimestre de 2021 se han producido aplanamientos de las principales curvas soberanas en los países desarrollados (debido principalmente a mayores subidas en los tramos cortos de la curva), derivados de sesgos hacia políticas monetarias más restrictivas de los bancos centrales ante los mayores niveles de inflación (especialmente en Estado Unidos). Respecto al mundo emergente, movimientos de aplanamiento similares, continuando con el ciclo de subida de tipos, incluso acelerando el ritmo en muchos de los países (con la excepción de Turquía, que bajó 400 puntos básicos en total, en las reuniones de octubre, noviembre y diciembre).

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 de 100 puntos básicos de los tipos de interés ligeramente por encima del 20%.
Por otro lado, el BCE ha mantenido durante el año el tipo de la facilidad marginal de depósito sin cambios en el nivel de -0,50% y los programas de apoyo extraordinarios creados a raíz de la crisis del COVID-19 (en diciembre anunció la finalización en marzo de 2022 de su programa de compra de activos *Pandemic Emergency Purchase Programme*, que puso en marcha al comienzo de la pandemia). Esto ha generado estabilidad en los tipos de interés de referencia en Europa (Euribor) durante 2021. En este sentido, el diferencial de la clientela continúa presionado por el entorno de muy bajos tipos de interés.
- 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. 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 nivel de 5,50%, por encima que al cierre del año 2020 (4,25%), produciéndose un recorte de 25 puntos básicos durante el primer trimestre del año 2021 y aumentos de 150 puntos básicos producidos a partir de la reunión de junio. En términos de diferencial de la clientela, se aprecia una mejoría durante 2021, 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, en el primer trimestre se produjo un aumento de 200 puntos básicos con respecto al nivel de diciembre de 2020; durante el segundo trimestre de 2021 se mantuvieron sin cambios; y, en el tercer y cuarto trimestre, se cambió la tendencia, produciéndose recortes de 100 y 400 puntos básicos, respectivamente. El diferencial de la clientela en liras turcas ha mejorado en 2021 en un entorno volátil.
- 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, comenzaron en el tercer trimestre de 2021 un ciclo alcista de tipos, con subidas en el conjunto del segundo semestre de 225 y 125 puntos básicos, respectivamente. En el año se han producido pocos cambios en los diferenciales de la clientela, los cuales se espera que mejoren en un entorno de mayores tipos de interés.

TIPOS DE INTERÉS (PORCENTAJE)

	31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20
Tipo oficial BCE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Euribor 3 meses ⁽¹⁾	(0,58)	(0,55)	(0,54)	(0,54)	(0,54)	(0,49)	(0,38)	(0,42)
Euribor 1 año ⁽¹⁾	(0,50)	(0,49)	(0,48)	(0,49)	(0,50)	(0,41)	(0,15)	(0,27)
Tasas fondos federales Estados Unidos	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
TIIIE (México)	5,50	4,75	4,25	4,00	4,25	4,25	5,00	6,50
CBRT (Turquía)	14,00	18,00	19,00	19,00	17,00	10,25	8,25	9,75

⁽¹⁾ Calculado como media del mes.

Áreas de negocio

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

La estructura de las áreas de negocio reportadas por el Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2021 difiere con respecto a la presentada a cierre del ejercicio 2020, principalmente como consecuencia de la desaparición de Estados Unidos como área de negocio, a raíz del acuerdo de venta alcanzado con PNC y cerrado el pasado 1 de junio de 2021, una vez obtenidas las autorizaciones preceptivas pertinentes. BBVA sigue manteniendo presencia en Estados Unidos, principalmente a través del negocio mayorista que el Grupo desarrolla en la oficina de Nueva York y su bróker *dealer* BBVA Securities Inc.

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

El Centro Corporativo ejerce funciones centralizadas del Grupo, las cuales incluyen: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; carteras cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones industriales 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. en España, 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. Las cifras correspondientes al ejercicio 2020 han sido elaboradas siguiendo los mismos criterios y la misma estructura de áreas que se acaba de explicar, de forma que las comparaciones interanuales son homogéneas.

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

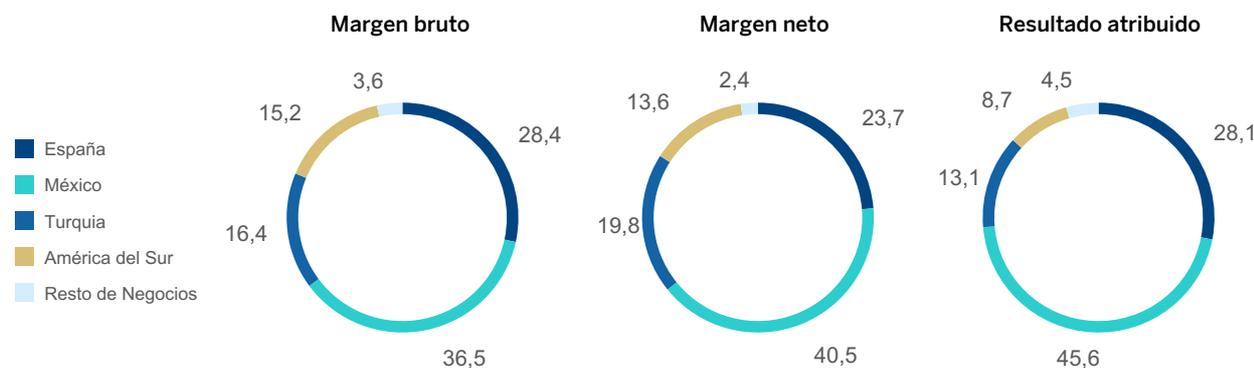
Finalmente cabe mencionar que, como viene siendo habitual, en el caso de las áreas de negocio de América, en Turquía, en Resto de Negocios y en CIB, además de las tasas de variación a tipos de cambio corrientes, se incluyen las resultantes de aplicar tipos de cambio constantes.

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

	Grupo BBVA	Áreas de negocio					Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo
		España	México	Turquía	América del Sur	Resto de negocios		
2021								
Margen de intereses	14.686	3.502	5.836	2.370	2.859	281	14.849	(163)
Margen bruto	21.066	5.925	7.603	3.422	3.162	741	20.854	212
Margen neto	11.536	2.895	4.944	2.414	1.661	291	12.204	(668)
Resultado antes de impuestos	8.240	2.122	3.528	1.953	961	314	8.878	(638)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes ⁽¹⁾	5.069	1.581	2.568	740	491	254	5.633	(564)
2020								
Margen de intereses	14.592	3.566	5.415	2.783	2.701	291	14.756	(164)
Margen bruto	20.166	5.567	7.025	3.573	3.225	839	20.229	(63)
Margen neto	11.079	2.528	4.680	2.544	1.853	372	11.977	(898)
Resultado antes de impuestos	4.813	823	2.475	1.522	896	280	5.996	(1.183)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes ⁽¹⁾	2.729	652	1.761	563	446	222	3.644	(915)

⁽¹⁾ Impactos no recurrentes incluye: (I) los resultados después de impuestos de actividades interrumpidas en 2021 y 2020; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 2021; y (III) la plusvalía neta de la operación de bancaseguros con Allianz en 2020.

COMPOSICIÓN DEL MARGEN BRUTO ⁽¹⁾, MARGEN NETO ⁽¹⁾ Y RESULTADO ATRIBUIDO ⁽¹⁾ (PORCENTAJE. 2021)



⁽¹⁾ No incluye el Centro Corporativo.

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

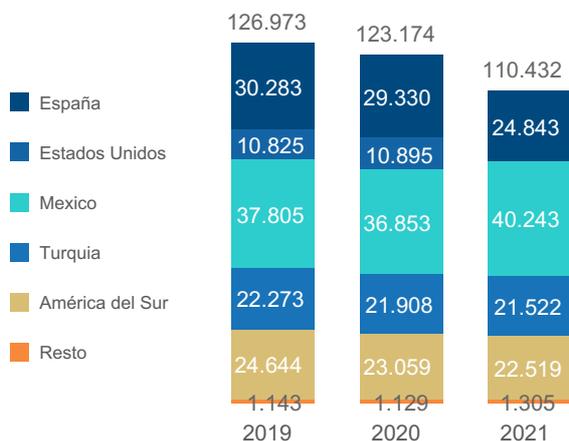
	Grupo BBVA	Áreas de negocio					Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo	Eliminaciones	AyPNCV ⁽¹⁾
		España	México	Turquía	América del Sur	Resto de negocios				
31-12-21										
Préstamos y anticipos a la clientela	318.939	171.097	55.809	31.414	34.608	26.949	319.877	1.006	(1.945)	—
Depósitos de la clientela	349.761	206.663	64.003	38.341	36.340	6.266	351.613	175	(2.027)	—
Recursos fuera de balance	115.767	70.072	26.445	3.895	14.756	597	115.765	2	—	—
Total activo/pasivo	662.885	413.477	118.106	56.245	56.124	40.314	684.266	30.835	(52.216)	—
APRs	307.791	113.825	64.573	49.718	43.334	29.252	300.703	7.088	—	—
31-12-20										
Préstamos y anticipos a la clientela	311.147	167.998	50.002	37.295	33.615	24.015	312.926	505	(1.299)	(985)
Depósitos de la clientela	342.661	206.428	54.052	39.353	36.874	9.333	346.040	363	(2.449)	(1.293)
Recursos fuera de balance	102.947	62.707	22.524	3.425	13.722	569	102.947	—	—	—
Total activo/pasivo	733.797	408.030	110.236	59.585	55.436	35.172	668.460	105.416	(40.080)	—
APRs	353.273	104.388	60.825	53.021	39.804	24.331	282.370	70.903	—	—

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

El Grupo BBVA contaba a 31 de diciembre de 2021 con 110.432 empleados, 6.083 oficinas y 29.148 cajeros automáticos, lo que supone una disminución del 10,3 %, 18,2 % y 6,0 %, respectivamente con respecto al cierre de diciembre de 2020 y que responde, principalmente, a la salida de BBVA USA y del resto de sociedades en Estados Unidos tras su venta el 1 de junio de 2021, así como a las salidas de empleados y los cierres de oficinas derivados del plan de reestructuración de BBVA S.A. en España.

En relación al número de empleados de México, se observa un incremento, explicado por la internalización de empleados cuyas tareas están directamente ligadas con la actividad del Banco. Esta internalización, llevada a cabo en julio de 2021, se enmarca en el contexto de la reforma laboral en el país.

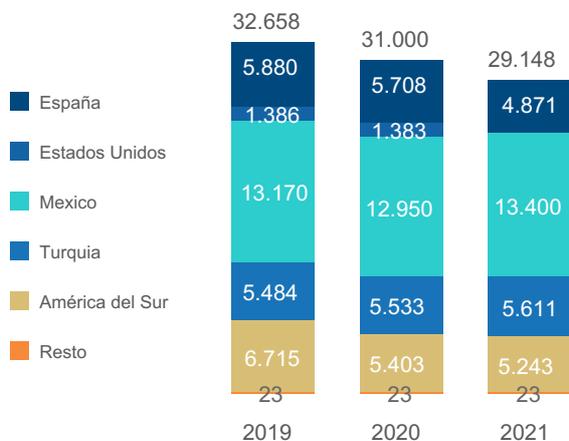
NÚMERO DE EMPLEADOS



NÚMERO DE OFICINAS



NÚMERO DE CAJEROS AUTOMÁTICOS

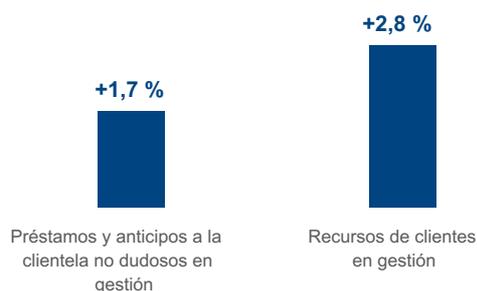


España

Claves

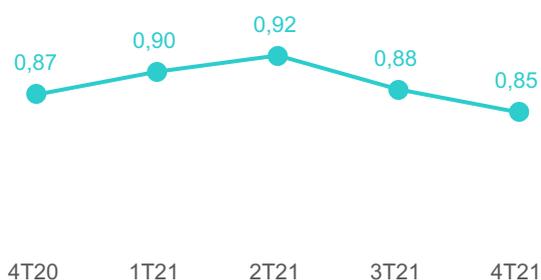
- Crecimiento de la actividad crediticia en el año
- Comportamiento favorable de los ingresos recurrentes, impulsados por las comisiones
- Mejora del ratio de eficiencia y destacado crecimiento del margen neto en el año
- Disminución del deterioro de activos financieros, que comparan con un 2020 fuertemente afectado por la pandemia, que se traslada en un menor coste de riesgo

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

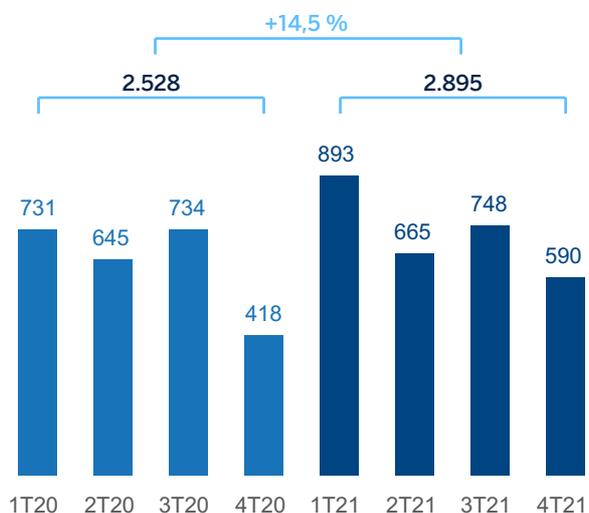


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

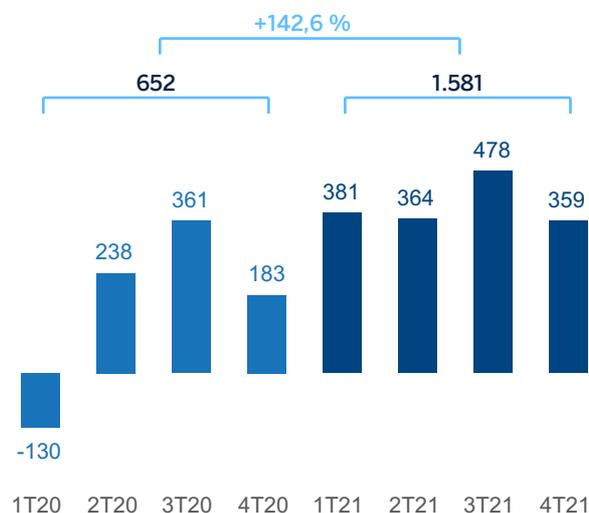
MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE)



MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS)



RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS)



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

Cuentas de resultados	2021	Δ %	2020
Margen de intereses	3.502	(1,8)	3.566
Comisiones netas	2.189	21,5	1.802
Resultados de operaciones financieras	343	97,4	174
Otros ingresos y cargas de explotación	(109)	n.s.	25
<i>De los que: Actividad de seguros ⁽¹⁾</i>	<i>357</i>	<i>(23,2)</i>	<i>465</i>
Margen bruto	5.925	6,4	5.567
Gastos de explotación	(3.030)	(0,3)	(3.039)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(1.738)</i>	<i>—</i>	<i>(1.738)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(861)</i>	<i>2,3</i>	<i>(841)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(431)</i>	<i>(6,3)</i>	<i>(460)</i>
Margen neto	2.895	14,5	2.528
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(503)	(56,9)	(1.167)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(270)	(49,8)	(538)
Resultado antes de impuestos	2.122	157,9	823
Impuesto sobre beneficios	(538)	221,7	(167)
Resultado del ejercicio	1.584	141,6	655
Minoritarios	(2)	(32,5)	(3)
Resultado atribuido	1.581	142,6	652

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

Balances	31-12-21	Δ %	31-12-20
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	26.386	(31,2)	38.356
Activos financieros a valor razonable	145.544	7,3	135.590
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>50.631</i>	<i>78,9</i>	<i>28.301</i>
Activos financieros a coste amortizado	199.663	0,8	198.173
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>171.097</i>	<i>1,8</i>	<i>167.998</i>
Posiciones inter-áreas activo	34.005	28,4	26.475
Activos tangibles	2.534	(12,7)	2.902
Otros activos	5.346	(18,2)	6.535
Total activo/pasivo	413.477	1,3	408.030
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	81.376	13,7	71.542
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	54.759	(6,8)	58.783
Depósitos de la clientela	206.663	0,1	206.428
Valores representativos de deuda emitidos	38.224	(6,8)	41.016
Posiciones inter-áreas pasivo	—	—	—
Otros pasivos	18.453	8,8	16.955
Dotación de capital regulatorio	14.002	5,2	13.306

Indicadores relevantes y de gestión	31-12-21	Δ %	31-12-20
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾	168.251	1,7	165.511
Riesgos dudosos	8.450	1,3	8.340
Depósitos de clientes en gestión ⁽²⁾	205.908	0,0	205.809
Recursos fuera de balance ⁽³⁾	70.072	11,7	62.707
Activos ponderados por riesgo	113.825	9,0	104.388
Ratio de eficiencia (%)	51,1		54,6
Tasa de mora (%)	4,2		4,3
Tasa de cobertura (%)	62		67
Coste de riesgo (%)	0,30		0,67

⁽¹⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽²⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

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

Entorno macroeconómico y sectorial

La recuperación económica continuó en el cuarto trimestre de 2021, a pesar de los efectos negativos sobre la actividad del aumento de los contagios causado por las nuevas variantes del COVID-19. Los indicadores de actividad del cuarto trimestre sugieren un dinamismo que podría compensar, al menos parcialmente, el impacto en el PIB de 2021 del menor crecimiento en el tercer trimestre (2,6% trimestral) respecto al previsto inicialmente por BBVA Research. Así, según estimaciones de BBVA Research, tras una caída de 10,8% en 2020 el PIB crecería alrededor del 5,1% en 2021, y podría avanzar el 5,5% en 2022, si se emplean de manera oportuna los recursos de los fondos europeos. La inflación siguió acelerándose (en diciembre de 2021 se situó en el 6,5%), impulsada sobre todo por los precios de la energía, pero se moderará en el 2022, de acuerdo con las estimaciones de BBVA Research.

En cuanto al sistema bancario, con datos a cierre de octubre de 2021 el volumen de crédito al sector privado registró una caída del 0,8% desde diciembre de 2020, tras el crecimiento del 2,6% en 2020. La tasa de mora continuó mejorando, hasta situarse en el 4,36%, también a cierre de octubre de 2021 (4,51% a cierre del año 2020). Adicionalmente, señalar que el sistema mantiene holgados niveles de solvencia y liquidez.

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante 2021 fue:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se situó por encima del cierre de 2020 (+1,7%) debido principalmente al crecimiento de los créditos a las medianas empresas (+10,2%), de los préstamos al consumo (+9,1% incluyendo tarjetas de crédito) y de la mayor actividad de CIB en el cuarto trimestre de 2021 (+1,1% interanual).
- En calidad crediticia, la tasa de mora se incrementó 13 puntos básicos en el trimestre hasta 4,2% principalmente por el incremento de dudosos derivado de la reclasificación originada por la implementación de la ya mencionada nueva definición de *default*. Como resultado de este mayor saldo de dudosos, la tasa de cobertura del área se reduce hasta el 62% a 31 de diciembre de 2021.
- Los recursos totales de la clientela se incrementaron (+2,8%) con respecto al cierre del año 2020, apoyados por la favorable evolución de los recursos fuera de balance (+11,7%). Por su parte, el saldo de los depósitos de clientes en gestión registró estabilidad en el año (0,0%) debido a que el incremento de los depósitos de los clientes minoristas se compensó con el descenso de los saldos de los clientes mayoristas. Por productos, los depósitos a la vista crecieron un 7,4%, compensando la caída de los depósitos a plazo (-41,6%).

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

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se situó por encima del trimestre anterior (+1,4%), con las mismas dinámicas de crecimiento comentadas en la evolución interanual: crecimiento en los segmentos de medianas empresas (+3,7%), de los créditos al consumo y de las tarjetas de crédito (+2,6%) y, especialmente de CIB, que continuó la tendencia ascendente del trimestre precedente y creció un 5,8%.
- Los recursos totales de la clientela se incrementaron con respecto al trimestre precedente (+3,5%), gracias al crecimiento estacional de los depósitos a la vista (+5,0%), que compensó la caída del plazo (-12,8%) y apoyados también por la favorable evolución de los recursos fuera de balance (+4,4%).

Resultados

España generó un resultado atribuido de 1.581 millones de euros durante 2021, un +142,6% por encima del resultado alcanzado el año anterior, debido principalmente a las mayores dotaciones por deterioro de activos financieros por la irrupción del COVID-19 y a las provisiones realizadas en ambos casos en 2020, así como a la mayor contribución de los ingresos por comisiones y del ROF en 2021.

Lo más destacado de la evolución interanual de la cuenta de resultados del área a cierre de diciembre de 2021 ha sido:

- El margen de intereses registró una disminución del 1,8%, resultado principalmente del efecto del entorno de tipos a la baja sobre el *stock* de inversión gestionada y de la menor contribución de las carteras COAP, que fueron compensados parcialmente por los menores costes de financiación.
- Las comisiones netas continuaron mostrando una evolución muy positiva (+21,5% interanual), favorecidas principalmente por una mayor contribución de los servicios bancarios, de los ingresos asociados a la gestión de activos y a la aportación de seguros, en este último caso, por la operación de bancaseguros con Allianz.
- El ROF mostró a cierre de diciembre de 2021 un destacado crecimiento interanual del 97,4%, principalmente por los resultados de la unidad de Global Markets.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación compara negativamente con el año anterior, debido a la menor contribución del negocio de seguros en esta línea por la operación de bancaseguros con Allianz y a la mayor aportación al Fondo Único de Resolución.
- Los gastos de explotación permanecieron controlados (-0,3% en términos interanuales).
- Como resultado del crecimiento del margen bruto y el control de los gastos, el ratio de eficiencia se situó en el 51,1%, lo que supone una significativa mejora con respecto al 54,6% registrado a cierre de diciembre de 2020.
- El deterioro de activos financieros registró una notable reducción frente al importe acumulado durante 2020, debido fundamentalmente al impacto negativo registrado por el deterioro en el escenario macroeconómico por el COVID-19 tras la irrupción de la pandemia en marzo de 2020, así como la mejora del mismo en 2021. Por su parte, el coste de riesgo acumulado continuó su tendencia descendente y se situó en el 0,30% a 31 de diciembre de 2021.
- La partida de provisiones y otros resultados cerró en -270 millones de euros muy por debajo de los -538 millones de euros del mismo período del año anterior, que recogía dotaciones para hacer frente a potenciales reclamaciones.

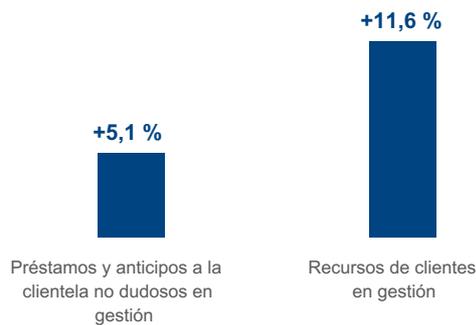
En el cuarto trimestre de 2021, España generó un resultado atribuido de 359 millones de euros (-24,9% con respecto al trimestre precedente). La evolución está marcada por la aportación al FGD realizada durante los últimos tres meses de 2021, así como por mayores dotaciones por deterioro de activos financieros y crecimiento de los gastos de explotación. Lo anterior fue parcialmente compensado por mayores comisiones y ROF junto con un mejor comportamiento de la partida de provisiones y otros resultados.

México

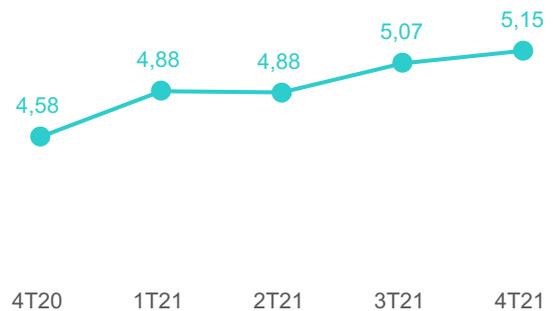
Claves

- Crecimiento de la inversión en el año impulsado por la continua aceleración del segmento cartera minorista desde el segundo trimestre de 2021
- Incremento de los depósitos a la vista y, por tanto, mejora del *mix* de financiación
- Aumento de los ingresos recurrentes y fortaleza del margen neto a lo largo de todo el año
- Mejor comportamiento del deterioro de activos financieros en 2021

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE RESPECTO AL 31-12-20)

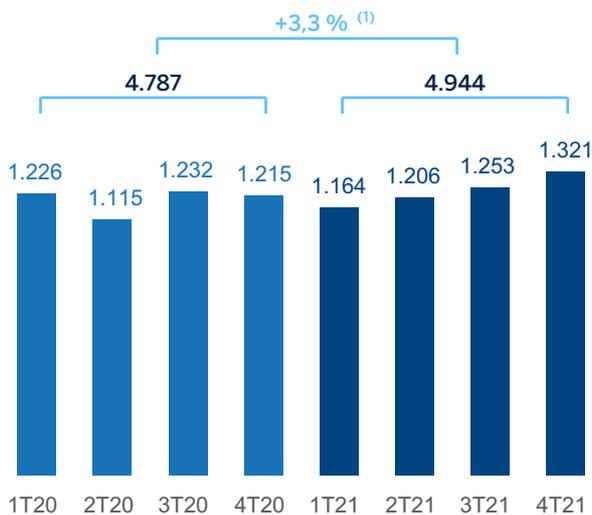


MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



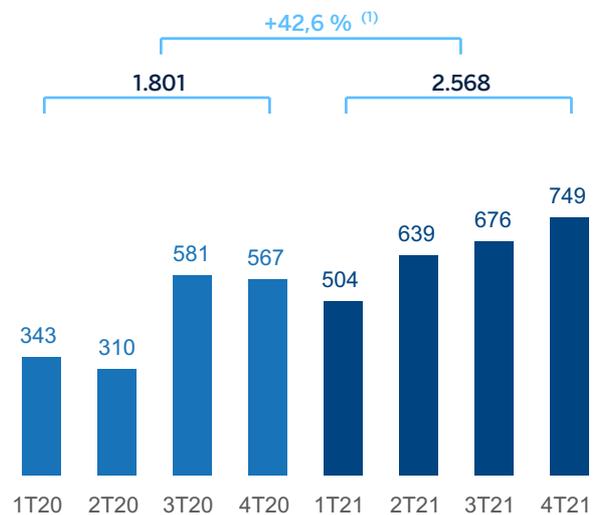
⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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



⁽¹⁾ A tipo de cambio corriente: +5,6%.

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



⁽¹⁾ A tipo de cambio corriente: +45,8%.

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

Cuentas de resultados	2021	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	2020
Margen de intereses	5.836	7,8	5,4	5.415
Comisiones netas	1.211	14,1	11,6	1.061
Resultados de operaciones financieras	366	(13,3)	(15,3)	423
Otros ingresos y cargas de explotación	190	50,3	46,9	126
Margen bruto	7.603	8,2	5,8	7.025
Gastos de explotación	(2.659)	13,4	10,9	(2.344)
<i>Gastos de personal</i>	(1.199)	22,9	20,2	(976)
<i>Otros gastos de administración</i>	(1.134)	7,3	4,9	(1.057)
<i>Amortización</i>	(326)	4,6	2,3	(312)
Margen neto	4.944	5,6	3,3	4.680
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1.440)	(33,7)	(35,2)	(2.172)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	24	n.s.	n.s.	(33)
Resultado antes de impuestos	3.528	42,5	39,4	2.475
Impuesto sobre beneficios	(960)	34,5	31,5	(714)
Resultado del ejercicio	2.568	45,8	42,6	1.761
Minoritarios	(0)	41,4	38,3	(0)
Resultado atribuido	2.568	45,8	42,6	1.761

Balances	31-12-21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-20
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	12.985	41,7	34,4	9.161
Activos financieros a valor razonable	35.126	(3,4)	(8,4)	36.360
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	835	(67,7)	(69,4)	2.589
Activos financieros a coste amortizado	65.311	9,2	3,5	59.819
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	55.809	11,6	5,8	50.002
Activos tangibles	1.731	5,1	(0,4)	1.647
Otros activos	2.953	(9,1)	(13,9)	3.249
Total activo/pasivo	118.106	7,1	1,6	110.236
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	19.843	(16,6)	(21,0)	23.801
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.268	(36,2)	(39,6)	5.125
Depósitos de la clientela	64.003	18,4	12,2	54.052
Valores representativos de deuda emitidos	7.984	4,5	(0,9)	7.640
Otros pasivos	15.779	22,2	15,8	12.911
Dotación de capital regulatorio	7.229	7,8	2,2	6.707

Indicadores relevantes y de gestión	31-12-21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-20
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	55.926	10,9	5,1	50.446
Riesgos dudosos	1.921	5,7	0,1	1.818
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	63.349	17,8	11,7	53.775
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	26.445	17,4	11,3	22.524
Activos ponderados por riesgo	64.573	6,2	0,6	60.825
Ratio de eficiencia (%)	35,0			33,4
Tasa de mora (%)	3,2			3,3
Tasa de cobertura (%)	106			122
Coste de riesgo (%)	2,67			4,02

⁽¹⁾ A tipo de cambio constante.

⁽²⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽³⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

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

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. Ante la ralentización reciente, BBVA Research estima que el crecimiento del PIB se situó en el 5,3% en 2021, siete décimas menos que en la previsión anterior, lo que refleja una recuperación parcial dada la caída de 8,4% registrada en 2020. Asimismo, en un entorno de relativa debilidad de la demanda interna, las fuertes presiones inflacionistas han llevado a Banxico a subir los tipos de interés de política monetaria hasta el 5,5% en diciembre, desde el 4,0% en mayo. De acuerdo a las estimaciones de BBVA Research los tipos de interés seguirán aumentando, en un entorno de inflación relativamente elevada, y el crecimiento del PIB se moderará significativamente hasta alrededor del 2,2% en 2022.

En cuanto al sistema bancario, con datos a cierre de noviembre de 2021 el volumen de crédito del sistema aumentó desde diciembre de 2020 (+4,1%), con fuerte crecimiento en la cartera de hipotecas (+8,8% desde el cierre de 2020), seguida del crédito al consumo (+3,4%) y empresas (+2,1%) mientras que los depósitos a la vista y a plazo se incrementaron (+4,6% desde diciembre de 2020). La morosidad del sistema ha mejorado ligeramente en 2021, alcanzando una tasa de mora del 2,15% a cierre de noviembre (+2,56% a cierre de 2020) 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 2021 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) creció un 5,1% con respecto a diciembre 2020 gracias a la evolución del segmento minorista (+9,5%), que continuó mostrando el dinamismo iniciado en el segundo trimestre de 2021. Dentro del segmento minorista, continuaron destacando las tarjetas de crédito (+13,4%), seguidas de los créditos al consumo e hipotecarios (+4,7% y +9,7%, respectivamente). Dentro de este segmento, la financiación a las pymes fue un 15,4% superior a la registrada en el cierre de diciembre de 2020, apoyada por la ampliación de la oferta de productos y el incremento del esfuerzo comercial con personal cualificado, que han resultado en un mayor número de clientes. Por su parte, la cartera mayorista, que incluye empresas de mayor tamaño y sector público, registró un crecimiento del (+3,6%). Resultado de lo anterior el *mix* de BBVA México muestra un traspaso hacia la cartera más rentable con un 50,8% de cartera minorista y un 49,2% de mayorista.
- En cuanto a los indicadores de calidad crediticia, la tasa de mora registró un incremento de 63 puntos básicos en el cuarto trimestre de 2021 y una reducción de 16 puntos básicos respecto a diciembre de 2020, explicada por menores entradas recurrentes en mora y un mayor reconocimiento de fallidos en el año, junto a un incremento en la actividad que se ha visto parcialmente compensado en el último trimestre por la reclasificación derivada de la implementación de la nueva definición de *default*. Por su parte, la tasa de cobertura disminuyó en el año hasta el 106% por el impacto de la reclasificación a saldo dudosos por la nueva definición de *default*.
- Los depósitos de clientes en gestión mostraron un incremento del 11,7% durante 2021. Esta evolución se explica por el crecimiento de los depósitos a la vista del 15,9%, debido a la preferencia de los clientes por tener sus saldos líquidos en un entorno de incertidumbre, frente al retroceso observado en los depósitos a plazo (-6,1%). Lo anterior ha permitido a BBVA México mejorar su *mix* de depósitos, al contar con un 84% del total de los depósitos en recursos de menor coste. Por último, los fondos de inversión crecieron un 11,3% entre enero y diciembre de 2021, favorecidos por una oferta mejorada que incluye fondos ligados a factores medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (*Environmental, Social and Governance*, ESG, por sus siglas en inglés).

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

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) creció un 2,0% entre octubre y diciembre de 2021, con un crecimiento apalancado tanto en la buena evolución del segmento minorista (+3,0%), destacando las tarjetas de crédito por la campaña "Buen fin" junto con los créditos al consumo e hipotecarios, como en el segmento mayorista, que registró un crecimiento del 3,0%.
- Los recursos totales en gestión se incrementaron en el trimestre (+5,7%) con crecimiento de los depósitos a la vista (+8,5%) parcialmente compensado por una reducción de los depósitos a plazo (-2,0%). Por su parte, los fondos de inversión cerraron diciembre con un crecimiento del 3,2%.

Resultados

BBVA alcanzó en México un resultado atribuido de 2.568 millones de euros en 2021, o lo que es lo mismo, un incremento del 42,6% con respecto al mismo período de 2020, muy afectado por la pandemia de COVID-19.

Lo más relevante en la evolución interanual de la cuenta de resultados a cierre de diciembre de 2021 se resume a continuación:

- El margen de intereses cerró el año 2021 con un incremento del 5,4%, derivado de los menores costes de financiación, del impacto negativo en esta línea de las medidas de apoyo a clientes en el contexto de la pandemia otorgadas en el segundo trimestre de 2020 y, en menor medida, de la mencionada mejora en el *mix* de la cartera en 2021. Destaca la favorable tendencia a la recuperación de la nueva originación de crédito minorista, que ya desde el tercer trimestre se refleja en esta línea.
- Las comisiones netas aumentaron un 11,6% 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.

- Descenso interanual del ROF del 15,3% debido principalmente a los menores resultados de la unidad de Global Markets en 2021, así como a los menores resultados de las carteras COAP.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación registró un incremento interanual del 46,9%, principalmente gracias los resultados de la unidad de seguros en 2021 y apoyado también en los ingresos extraordinarios generados por los efectos de iniciativas encaminadas a la transformación del modelo productivo, que han permitido incrementar las eficiencias operativas.
- Incremento de los gastos de explotación (+10,9%) en un entorno de inflación relativamente elevada, principalmente por mayores gastos de personal en el contexto de mayor actividad. También contribuye al crecimiento interanual que no se incurriese en ciertos gastos en 2020 a consecuencia de la pandemia, y la mayor ejecución de algunos gastos generales en 2021, destacando los gastos de informática, entre otros.
- El deterioro de activos financieros disminuyó significativamente respecto al mismo período del año anterior (-35,2%) debido, fundamentalmente, a la dotación adicional de provisiones derivada del COVID-19, registradas en el año 2020. Resultado de todo lo anterior, el coste de riesgo acumulado a diciembre de 2021 se situó en el 2,67%.
- La línea de provisiones y otros resultados mostró una comparativa favorable, impulsada por unas mayores ventas de activos adjudicados realizadas en 2021 y menores provisiones relacionadas con riesgos contingentes a las registradas durante el año 2020.

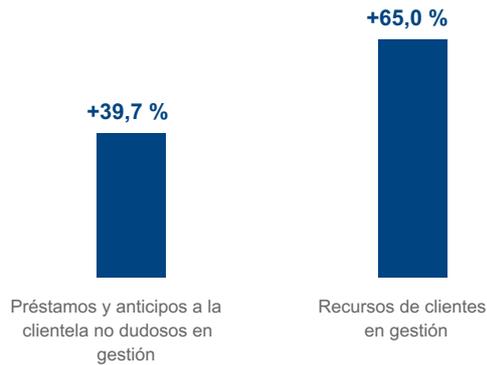
En el trimestre y excluyendo el efecto de la variación del tipo de cambio, BBVA México generó un resultado atribuido de 749 millones de euros, con un crecimiento del 10,9% con respecto al resultado acumulado entre julio y septiembre, en un trimestre marcado por la buena evolución del margen de intereses (+3,6%) junto con una mejor evolución del ROF, el incremento de los gastos de explotación en el contexto de recuperación de la actividad (+4,8%), mayores dotaciones por deterioro de activos financieros (+10,1%, aún por debajo de los niveles previos a la irrupción de la pandemia), y un mejor comportamiento de las líneas de otros ingresos y cargas de explotación, gracias al destacado desempeño de los resultados de seguros en el trimestre (+30,3%).

Turquía

Claves

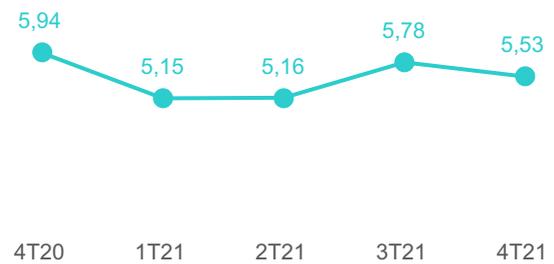
- **Actividad impulsada por los préstamos y depósitos en lira turca**
- **Crecimiento interanual de los ingresos recurrentes y el ROF**
- **Reducción interanual del coste de riesgo**
- **Crecimiento del beneficio atribuido impulsado por mayores ingresos y menores pérdidas por deterioro**

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE RESPECTO AL 31-12-20)

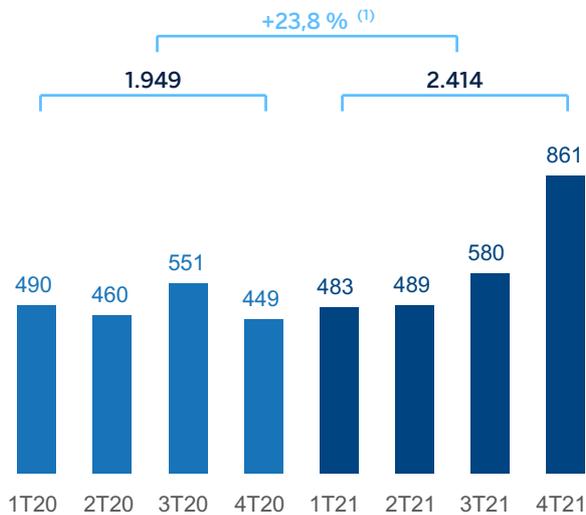


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

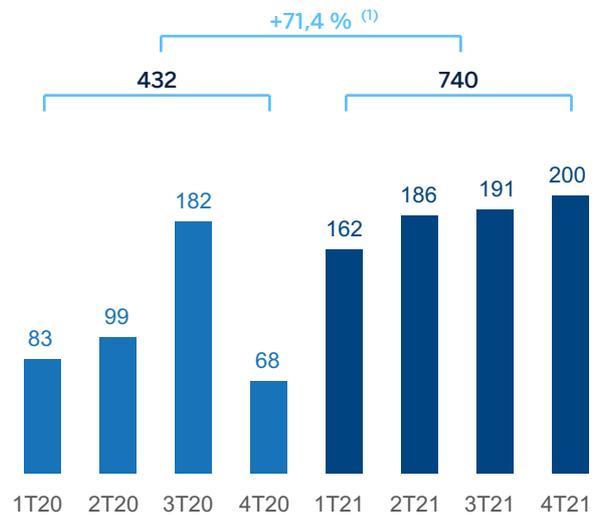


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



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

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



⁽¹⁾ A tipo de cambio corriente: +31,3%.

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

Cuentas de resultados	2021	Δ %	Δ %⁽¹⁾	2020
Margen de intereses	2.370	(14,8)	11,2	2.783
Comisiones netas	564	10,6	44,4	510
Resultados de operaciones financieras	413	81,9	137,4	227
Otros ingresos y cargas de explotación	74	39,4	81,9	53
Margen bruto	3.422	(4,2)	25,0	3.573
Gastos de explotación	(1.008)	(2,1)	27,8	(1.029)
<i>Gastos de personal</i>	(593)	5,8	38,0	(561)
<i>Otros gastos de administración</i>	(297)	(7,0)	21,4	(319)
<i>Amortización</i>	(118)	(20,8)	3,3	(150)
Margen neto	2.414	(5,1)	23,8	2.544
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(494)	(44,8)	(27,9)	(895)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	33	n.s.	n.s.	(127)
Resultado antes de impuestos	1.953	28,3	67,4	1.522
Impuesto sobre beneficios	(455)	19,9	56,5	(380)
Resultado del ejercicio	1.498	31,1	71,1	1.142
Minoritarios	(758)	30,9	70,8	(579)
Resultado atribuido	740	31,3	71,4	563
Balances	31-12-21	Δ %	Δ %⁽¹⁾	31-12-20
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.764	41,7	136,9	5.477
Activos financieros a valor razonable	5.289	(0,8)	65,8	5.332
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	295	(29,0)	18,7	415
Activos financieros a coste amortizado	41.544	(11,1)	48,7	46.705
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	31.414	(15,8)	40,8	37.295
Activos tangibles	623	(30,8)	15,7	901
Otros activos	1.025	(12,4)	46,4	1.170
Total activo/pasivo	56.245	(5,6)	57,8	59.585
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	2.272	(2,7)	62,6	2.336
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	4.087	20,9	102,1	3.381
Depósitos de la clientela	38.341	(2,6)	62,9	39.353
Valores representativos de deuda emitidos	3.618	(10,4)	49,8	4.037
Otros pasivos	2.166	(49,7)	(16,0)	4.308
Dotación de capital regulatorio	5.761	(6,6)	56,1	6.170
Indicadores relevantes y de gestión	31-12-21	Δ %	Δ %⁽¹⁾	31-12-20
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	30.610	(16,5)	39,7	36.638
Riesgos dudosos	2.995	(5,9)	57,3	3.183
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	38.335	(2,6)	62,9	39.346
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	3.895	13,7	90,1	3.425
Activos ponderados por riesgo	49.718	(6,2)	56,7	53.021
Ratio de eficiencia (%)	29,5			28,8
Tasa de mora (%)	7,1			6,6
Tasa de cobertura (%)	75			80
Coste de riesgo (%)	1,33			2,13

⁽¹⁾ A tipo de cambio constante.

⁽²⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽³⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

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

Entorno macroeconómico y sectorial

Los indicadores de actividad sugieren que el PIB ha continuado creciendo con fuerza en el cuarto trimestre de 2021, respaldando una revisión de la estimación de crecimiento para el 2021 de BBVA Research desde el 9,5% hasta el entorno del 10,8%. La fortaleza de la demanda, 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 36,1% en diciembre de 2021. De acuerdo a las estimaciones de BBVA Research, el crecimiento podría moderarse hasta alrededor de 3,5% en el 2022. No obstante, el entorno económico es altamente inestable dada la combinación de una elevada inflación (en promedio 2022 podría estar alrededor del 50%), el entorno de tipos reales muy negativos, la presión sobre la lira turca y las elevadas necesidades de financiación externa.

Respecto al sistema bancario, con datos a diciembre de 2021, el volumen total de crédito en el sistema aumentó un 37% desde diciembre de 2020 expresado en moneda local (+20% en la cartera de liras turcas y -5% en la cartera de crédito en moneda extranjera), mientras que los depósitos crecieron un 54%, incluyendo estas tasas de crecimiento el efecto de la inflación y la depreciación de la lira turca. La dolarización de los depósitos aumentó hasta el 64,5% (55,3% el año anterior y 55,1% a septiembre de 2021), en gran medida por la depreciación de la lira. En cuanto a la tasa de mora del sistema, se situó en el 3,16% a cierre de 2021 (4,05% a cierre de 2020 y 3,59% a septiembre 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 el año 2021 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó un 39,7% entre enero y diciembre de 2021 motivada por el crecimiento de los préstamos en lira turca (+28,1%). Este crecimiento estuvo favorecido por los créditos al consumo, gracias a la fuerte originación de los llamados *General Purpose Loans* y también a las tarjetas de crédito, a las hipotecas y a los préstamos a empresas. Los préstamos denominados en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) mostraron una contracción durante el año 2021 (-13,3%).
- En términos de calidad de activos, la tasa de mora se incrementó 57 puntos básicos con respecto a la alcanzada a cierre de septiembre de 2021 hasta situarse en el 7,1%. En el trimestre se observan dinámicas positivas en recuperaciones y repagos así como fallidos parciales en clientes mayoristas y ventas de cartera minorista; todo ello prácticamente compensa unas mayores entradas en mora explicadas fundamentalmente por la reclasificación originada por la implementación de la nueva definición de *default*. La cobertura se situó en el 75% a 31 de diciembre de 2021, lo que supone una disminución de 311 puntos básicos en el trimestre, fruto mayoritariamente de la evolución del saldo de dudosos.
- Los depósitos de la clientela en gestión (68% del pasivo total del área a 31 de diciembre de 2021) continuaron siendo la principal fuente de financiación del balance y crecieron un 62,9%. Destaca la positiva evolución de los depósitos a la vista en liras turcas (+41,8%), que representan un 29% del total de depósitos de la clientela en la moneda local, así como los depósitos a plazo (+18,7%). Los depósitos en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) se incrementaron un 5,1%. Por su parte, la evolución de los recursos fuera de balance también fue destacada (+90,1%).

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

- El crecimiento de la inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se situó por encima del trimestre anterior (+18,6%), explicado por el crecimiento de los préstamos en lira turca (+4,7%), mientras que los préstamos en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) incrementaron su ritmo de contracción en el trimestre (-5,6%). Dentro de los préstamos en lira turca destaca el crecimiento de los préstamos al consumo y de las tarjetas de crédito.
- Los recursos totales en gestión mostraron una evolución trimestral positiva (+36,3%) impulsados por el crecimiento de los depósitos denominados, tanto en moneda extranjera como en moneda local.

Resultados

El resultado atribuido generado por Turquía durante el año 2021 se situó en 740 millones de euros, un 71,4% por encima del alcanzado el año anterior, que registró un fuerte incremento del deterioro de activos financieros derivado de la pandemia de COVID-19 y también apoyado por una mayor contribución de los ingresos recurrentes y del ROF en 2021. Teniendo en cuenta el efecto de la depreciación de la lira turca en el período, los resultados generados por Turquía se incrementaron un 31,3%.

Los aspectos más relevantes de la evolución interanual de la cuenta de resultados del área a cierre de diciembre de 2021 fueron:

- El margen de intereses se incrementó un 11,2%, fundamentalmente debido a los mayores volúmenes de préstamos y a la mayor contribución de los bonos ligados a la inflación y a pesar de la contracción del diferencial de la clientela y el aumento de los costes de financiación.
- Las comisiones netas registraron un crecimiento significativo (+44,4%) impulsado principalmente por el positivo desempeño de las comisiones de medios de pago, transferencias, intermediación y avales.
- La evolución del ROF fue muy positiva (+137,4%), principalmente por las ganancias de la unidad de Global Markets, así como por aquellas derivadas de transacciones con valores.
- Otros ingresos y cargas de explotación se incrementaron un 81,9% en 2021, principalmente por la mayor contribución de las filiales de Garanti BBVA, destacando la operativa de *renting*.
- Los gastos de explotación crecieron un 27,8%, impactados por la mayor tasa de inflación media anual (por encima del 19%), por la depreciación de la lira turca y la recuperación de la actividad. Además, en 2020 hubo una reducción de algunos

gastos discrecionales debido al COVID-19, la cual está afectando a la comparativa interanual. A pesar de lo anterior, el ratio de eficiencia continuó en niveles bajos (29,5%).

- En cuanto al deterioro de activos financieros, disminuyeron un 27,9% frente a los registrados en 2020, debido fundamentalmente al impacto negativo registrado por el deterioro del escenario macroeconómico por el COVID-19 tras la irrupción de la pandemia en marzo de 2020, así como a la mejora del mismo en 2021. En el cuarto trimestre de 2021 se ha aumentado la cobertura de clientes sensibles al tipo de cambio y se han recogido unas mayores necesidades de provisiones tras un recalibrado de los modelos de riesgo mayorista, recogiendo una mayor sensibilidad a la evolución de la divisa. Como resultado de lo anterior, el coste de riesgo acumulado a cierre de diciembre de 2021 ha disminuido hasta el 1,33% frente al 2,13% registrado un año antes.
- La línea de provisiones y otros resultados cerró diciembre en +33 millones de euros, frente a los -127 millones de euros registrados en el mismo período del año anterior, principalmente gracias a las menores provisiones para fondos especiales y pasivos y compromisos contingentes y a las plusvalías por ventas de activos inmobiliarios.

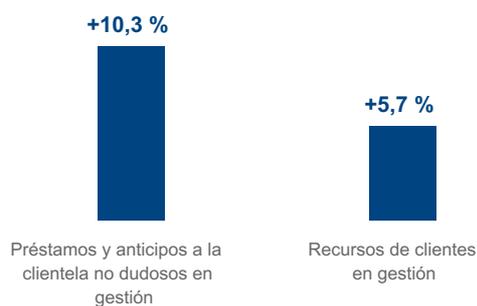
En el último trimestre de 2021 y excluyendo el efecto de la variación del tipo de cambio, Turquía generó un resultado atribuido de 200 millones de euros, o lo que es lo mismo, un 5,0% por encima del trimestre anterior, principalmente por la buena evolución del margen de intereses, que se incrementó un 44,0%, impulsado por el incremento del diferencial de la clientela debido al menor coste de financiación de la lira turca y una mayor contribución de los bonos ligados a la inflación. Además, la depreciación de la lira turca también respaldó el margen de intereses en el trimestre debido a la posición en divisa del balance. Todo lo anterior fue parcialmente compensado por el incremento del deterioro de activos financieros en el trimestre, el aumento de los gastos de explotación (+45,8%) y el ajuste al alza en la tasa fiscal efectiva, derivado de la reforma tributaria de abril de 2021.

América del Sur

Claves

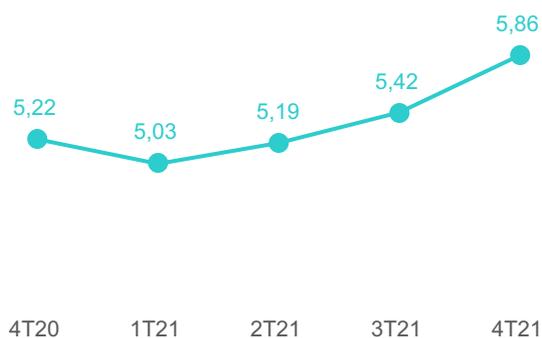
- Incremento de la actividad crediticia en el año 2021, con crecimiento tanto en el segmento de particulares como en el de empresas
- Reducción de los recursos de clientes de mayor coste
- Favorable evolución interanual de los ingresos recurrentes y mayor ajuste por inflación en Argentina
- Reducción del deterioro de activos financieros al estar afectado 2020 por la irrupción de la pandemia

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-20)



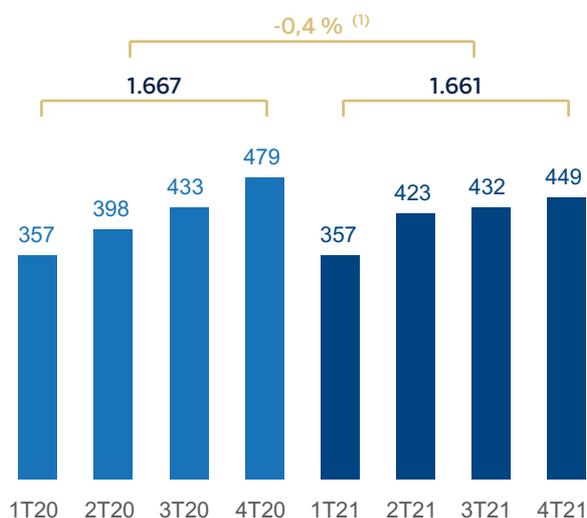
(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos. Excluye los saldos de BBVA Paraguay a 31-12-20.

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



Nota general: excluye BBVA Paraguay.

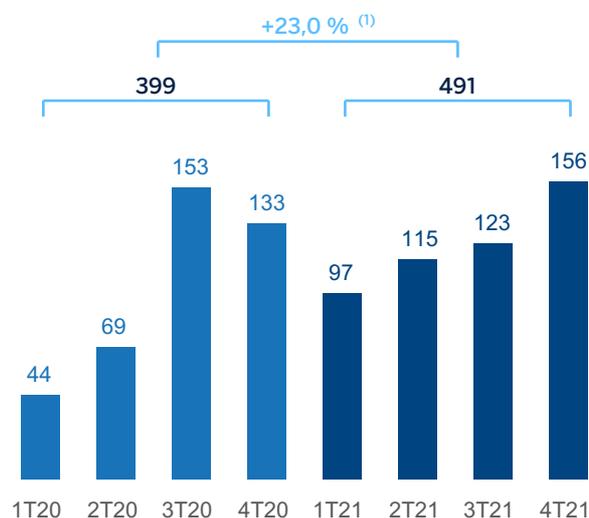
MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: -10,4%.

A tipos de cambio constantes excluyendo BBVA Paraguay: +2,0%.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +10,1%.

A tipos de cambio constantes excluyendo BBVA Paraguay: +30,3%.

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

Cuentas de resultados	2021	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	Δ % ⁽²⁾	2020
Margen de intereses	2.859	5,8	15,5	18,1	2.701
Comisiones netas	589	21,8	34,9	37,8	483
Resultados de operaciones financieras	324	(20,3)	(11,6)	(9,8)	407
Otros ingresos y cargas de explotación	(611)	66,4	71,9	74,4	(367)
Margen bruto	3.162	(2,0)	8,1	10,6	3.225
Gastos de explotación	(1.501)	9,4	19,4	22,0	(1.372)
<i>Gastos de personal</i>	(724)	8,2	18,4	21,4	(670)
<i>Otros gastos de administración</i>	(632)	15,0	25,3	27,6	(549)
<i>Amortización</i>	(145)	(5,7)	2,4	4,8	(154)
Margen neto	1.661	(10,4)	(0,4)	2,0	1.853
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(622)	(28,0)	(21,3)	(20,0)	(864)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(77)	(17,0)	(7,7)	(6,8)	(93)
Resultado antes de impuestos	961	7,3	21,3	25,3	896
Impuesto sobre beneficios	(287)	3,5	16,0	17,3	(277)
Resultado del ejercicio	674	9,0	23,8	29,1	618
Minoritarios	(184)	6,3	25,9	25,9	(173)
Resultado atribuido	491	10,1	23,0	30,3	446

Balances	31-12-21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	Δ % ⁽²⁾	31-12-20
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8.549	20,0	24,1	33,1	7.127
Activos financieros a valor razonable	7.175	(2,1)	2,5	2,5	7.329
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	157	45,4	55,6	55,6	108
Activos financieros a coste amortizado	37.747	(2,1)	1,8	5,0	38.549
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	34.608	3,0	7,0	10,7	33.615
Activos tangibles	895	10,7	13,7	14,9	808
Otros activos	1.758	8,3	14,4	16,6	1.624
Total activo/pasivo	56.124	1,2	5,3	8,7	55.436
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	1.884	42,0	50,6	50,7	1.326
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	5.501	2,3	5,1	5,4	5.378
Depósitos de la clientela	36.340	(1,4)	2,3	6,5	36.874
Valores representativos de deuda emitidos	3.215	(1,7)	3,8	4,7	3.269
Otros pasivos	4.207	10,3	16,1	17,9	3.813
Dotación de capital regulatorio	4.977	4,2	8,8	12,7	4.776

Indicadores relevantes y de gestión	31-12-21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	Δ % ⁽²⁾	31-12-20
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽³⁾	34.583	2,6	6,6	10,3	33.719
Riesgos dudosos	1.813	1,8	5,6	8,1	1.780
Depósitos de clientes en gestión ⁽⁴⁾	36.364	(1,4)	2,3	6,5	36.886
Recursos fuera de balance ⁽⁵⁾	14.756	7,5	3,7	3,7	13.722
Activos ponderados por riesgo	43.334	8,9	13,6	17,6	39.804
Ratio de eficiencia (%)	47,5				42,6
Tasa de mora (%)	4,5				4,4
Tasa de cobertura (%)	99				110
Coste de riesgo (%)	1,65				2,36

⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes.

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

⁽³⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

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

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

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

País	Margen neto			Resultado atribuido				
	2021	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	2020	2021	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	2020
Argentina	260	(24,2)	n.s.	343	63	(29,4)	n.s.	89
Colombia	569	(3,8)	1,0	591	228	38,5	45,4	165
Perú	685	(4,6)	9,6	718	122	11,4	28,0	110
Otros países ⁽²⁾	147	(26,8)	(24,9)	200	77	(5,8)	(2,4)	82
Total	1.661	(10,4)	(0,4)	1.853	491	10,1	23,0	446

⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes.

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

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

	Argentina		Colombia		Perú	
	31-12-21	31-12-20	31-12-21	31-12-20	31-12-21	31-12-20
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾⁽²⁾	3.333	2.495	12.334	10.913	15.552	14.914
Riesgos dudosos ⁽¹⁾	81	46	697	632	966	892
Depósitos de clientes en gestión ⁽¹⁾⁽³⁾	6.083	4.101	12.814	11.330	13.946	15.648
Recursos fuera de balance ⁽¹⁾⁽⁴⁾	1.716	860	998	1.463	1.543	2.119
Activos ponderados por riesgo	6.775	5.685	14.262	13.096	18.016	15.845
Ratio de eficiencia (%)	68,2	53,6	36,2	35,2	37,6	37,7
Tasa de mora (%)	2,3	1,8	5,0	5,2	4,9	4,5
Tasa de cobertura (%)	146	241	103	113	89	101
Coste de riesgo (%)	2,20	3,24	1,85	2,64	1,59	2,13

⁽¹⁾ Cifras a tipos de cambio constantes.

⁽²⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

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

⁽⁴⁾ Incluye fondos de inversión.

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

Actividad y resultados del área

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

- La actividad crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró una variación del +10,3% en el período, con crecimiento en todos los productos y en todos los países de la región, destacando las carteras de consumo y tarjetas de crédito (+15,2%) y la de empresas (+9,3%).
- Con respecto a la calidad crediticia, la tasa de mora se situó en el 4,5%, lo que supone un descenso de 6 puntos básicos con respecto al cierre de septiembre de 2021 aún incorporando el incremento de dudosos derivado de la implantación de la nueva definición de *default*. Por su parte, la tasa de cobertura se situó en el 99%, con una disminución de -943 puntos básicos en el trimestre por este incremento en dudosos.
- Los recursos de clientes en gestión se incrementaron (+5,7%) con respecto a los saldos de cierre del año anterior, con crecimiento de los depósitos a la vista (+13,3%) y de los recursos fuera de balance (+3,7%) y reducción de los depósitos a plazo, en línea con la estrategia de algunos países por reducir el pasivo de mayor coste, en un entorno de adecuada situación de liquidez del Grupo en toda la región.

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

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se situó por encima del trimestre anterior (+4,3%), principalmente gracias a la buena evolución de los préstamos al consumo y tarjetas de créditos (+5,2% y 11,8%, respectivamente) y al desempeño de la cartera de empresas (+3,6%).
- Los recursos totales de la clientela registraron un ligero incremento en el trimestre (+0,9%), favorecidos por el crecimiento tanto de los depósitos a la vista (+4,7%) como de los recursos fuera de balance (+0,4%), que compensaron la reducción del plazo (-8,5%).

En relación a la evolución interanual de los resultados de América del Sur, el área generó 491 millones de euros en 2021, lo que representa una variación interanual del +30,3%, derivado principalmente de la mejor evolución de los ingresos recurrentes en 2021

(+21,0%), a pesar de los rebrotes y restricciones a la movilidad por el COVID-19 que han estado vigentes durante parte del año 2021 en algunos países de la región, en una comparativa que también se ve afectada por la significativa dotación por deterioro de los activos financieros realizada en 2020, provocada igualmente por el COVID-19. Además de todo lo señalado anteriormente, cabe mencionar dos impactos con origen en Argentina en el resultado atribuido acumulado del área: por un lado, el derivado de la inflación en el país, que se situó a cierre de diciembre de 2021 en -164 millones de euros frente a los -104 millones acumulados a cierre de diciembre de 2020; y por otro lado, una menor aportación por la valoración anual de la participación restante en Prisma Medios de Pago S.A. (en adelante Prisma), con impacto en el ROF del área.

En el trimestre y excluyendo el efecto de la variación de los tipos de cambio, América del Sur generó un resultado atribuido de 156 millones de euros (+26,9%), apoyado principalmente en el buen comportamiento del margen de intereses (+9,4%), que, junto con un menor nivel de provisiones por deterioro de activos financieros (-31,3%), compensaron el incremento de los gastos de explotación en un contexto de mayor actividad.

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 de 2021 ha permitido una rápida recuperación de la actividad económica. BBVA Research estima que, después de una contracción de 9,9% en 2020, el crecimiento de PIB podría situarse alrededor del 10,0% en 2021 y prevé una moderación hasta aproximadamente el 3,5% en 2022. La inflación se mantiene muy elevada, en torno al 50% a cierre de diciembre de 2021, y se prevé una cierta aceleración durante 2022, a la espera de la negociación de un nuevo acuerdo de préstamos con el Fondo Monetario Internacional.

El sistema bancario continúa influenciado por el escenario de elevada inflación. A cierre de octubre de 2021 el crédito creció al 28% con respecto a diciembre de 2020 mientras que los depósitos lo hicieron al 39%. Por su parte, la tasa de mora aumentó durante el 2021 hasta el 4,9% en octubre (+1 punto porcentual con respecto a diciembre de 2020).

Actividad y resultados

- La actividad crediticia aumentó un 33,6% con respecto al cierre de diciembre de 2020, cifra que está por debajo de la inflación, con crecimiento en el segmento minorista (+38,2%), destacando las tarjetas de crédito (+38,4%) y los créditos al consumo (+41,1%) y en empresas (+27,0%). La tasa de mora disminuyó en el último trimestre del año hasta el 2,3% con origen en la mayor actividad, así como en un mayor volumen de fallidos. Por su parte, la tasa de cobertura se redujo hasta el 146% como consecuencia de la liberación de provisiones por el recalibrado anual de los parámetros.
- Los recursos en balance crecieron un 48,3% en 2021 y los recursos fuera de balance (fondos de inversión) crecieron un 99,5% con respecto a diciembre 2020.
- En el cuarto trimestre de 2021, Argentina continuó mostrando una buena evolución del margen de intereses, compensado principalmente por el ajuste por hiperinflación de Argentina, que resultó más negativo que el trimestre precedente y mayores gastos de explotación. El resultado atribuido acumulado a cierre de diciembre de 2021 se situó en 63 millones de euros, por debajo del alcanzado doce meses antes, como resultado del buen comportamiento de los ingresos recurrentes, compensados por: un menor ROF, impactado por una menor aportación por la valoración anual de Prisma; un ajuste más negativo por inflación; mayores gastos y mayores saneamientos con respecto a 2020.

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% (un punto más de lo previsto hace tres meses), 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 subiera los tipos de interés hasta el 3,0% en diciembre, desde el 1,75% en agosto. Asimismo, BBVA Research estima que subidas adicionales de los tipos de interés ayudarán a controlar las expectativas de inflación y que el crecimiento convergerá hasta cerca de 4,0% en 2022.

El crédito total del sistema bancario se recuperó (+7,5% a cierre de octubre de 2021 con respecto a diciembre de 2020), impulsado por el crédito a hogares, en particular la cartera de consumo (+8,8%). El crédito a empresas creció un 5,8%. Por su parte, los depósitos totales crecieron un 3,9% a cierre de octubre de 2021 con respecto a diciembre de 2020. La tasa de mora del sistema a cierre de octubre de 2021 descendió hasta 4,29% (70 puntos básicos menos que en diciembre de 2020).

Actividad y resultados

- La actividad crediticia registró un crecimiento del 13,0% con respecto al cierre de 2020, con un buen comportamiento tanto de las carteras mayoristas (+20,3%) como minoristas (+9,0%). En cuanto a la calidad de los activos, entre septiembre y diciembre de 2021 se registró una caída de -25 puntos básicos en la tasa de mora hasta situarse en el 5,0% como resultado de mayores recuperaciones y una buena gestión de fallidos, unido al incremento de actividad anteriormente comentado. Por su parte la tasa de cobertura se situó en el 103%, inferior a la cifra registrada en septiembre de 2021 (107%) por reducción del fondo de provisiones.
- Los depósitos de la clientela en gestión se incrementaron un 13,1% con respecto al cierre de 2020 con crecimiento de los depósitos a la vista, que compensó la reducción estratégica de los depósitos a plazo, con mayor coste para BBVA Colombia. Por su parte, los recursos fuera de balance cerraron con una variación negativa del 31,8% en el año 2021 debido a la volatilidad de las inversiones realizadas por clientes institucionales.

- En el cuarto trimestre de 2021 BBVA Colombia registró un crecimiento del margen bruto, debido a que la buena evolución del margen de intereses y del ROF. También se observó un incremento de los gastos de explotación en un contexto de mayor actividad, así como menores dotaciones por deterioro de activos financieros. El resultado atribuido del año 2021 se situó en 228 millones de euros, significativamente por encima (+45,4% interanual) de los 165 millones de euros alcanzados en 2020, gracias a la favorable evolución de los ingresos recurrentes, así como a las menores dotaciones por deterioro de activos financieros en 2021 con respecto al año anterior, cuando se incrementaron notablemente por la irrupción de la pandemia, que compensaron el impacto más negativo en la línea de otros ingresos y cargas de explotación y el incremento de los costes.

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 habrá aumentado en 2021 en torno al 13,1% (aproximadamente un punto por encima de la anterior previsión), a pesar de las presiones inflacionarias y de las subidas de los tipos de interés de política monetaria hasta el 2,5% en diciembre. BBVA Research prevé también que en 2022 el crecimiento supere ligeramente el 2%, en un contexto de inflación relativamente elevada, aunque decreciente, y con subidas adicionales de los tipos de interés.

El crédito total del sistema bancario se recuperó (+5,6% a cierre de septiembre de 2021, con respecto a diciembre de 2020) por la estabilización de la cartera de consumo tras las caídas en 2020 y en los primeros meses de 2021. La cartera de vivienda aceleró su crecimiento (+8,9%) y la de empresas mantuvo su desaceleración (-6,2%) a septiembre de 2021, con respecto a diciembre de 2020, tras el fuerte crecimiento del año anterior por el programa Reactiva. Por su parte, la tasa de mora del sistema se mantuvo aún contenida en el 3,11% a la misma fecha.

Actividad y resultados

- La actividad crediticia se ha visto favorecida por la mejora de la situación económica y registró a cierre de diciembre de 2021 un crecimiento del 4,3% con respecto al año anterior, debido principalmente al comportamiento de las hipotecas (+4,1%), de los créditos al consumo (+21,9%) y, de los préstamos a empresas (+2,7%). La tasa de mora se incrementó en el cuarto trimestre de 2021 hasta situarse en el 4,9% (+18 puntos básicos respecto a septiembre de 2021) derivado de la implantación de la nueva definición de *default*. Por su parte, la tasa de cobertura disminuyó hasta el 89% por el incremento de dudosos.
- Los recursos de clientes en gestión disminuyeron un 12,8% en 2021, debido principalmente a los menores saldos en los depósitos a plazo, con el objetivo de reducir su coste, así como a la reducción en los fondos de inversión, que también registraron un descenso con respecto al cierre de diciembre de 2020 (-27,2%) debido a la salida de ciertos clientes.
- En el cuarto trimestre, BBVA Perú ha mostrado una buena evolución del margen de intereses y del ROF, así como una reducción de las dotaciones por deterioro de activos financieros. En la evolución interanual de la cuenta de resultados, los ingresos recurrentes crecieron un 11,1%, gracias al favorable comportamiento del margen de intereses y las comisiones, que crecieron un 8,2% y un 21,8%, respectivamente, compensando el incremento de los gastos de explotación. Por la parte baja de la cuenta, el impulso a los resultados viene de la reducción interanual de las dotaciones por deterioro de activos financieros (-16,1%), producto de las fuertes dotaciones realizadas en 2020 a raíz de la irrupción de la pandemia. Consecuencia de todo lo anterior, el resultado atribuido se situó a cierre de diciembre de 2021 en 122 millones de euros, un 28,0% por encima del alcanzado en 2020.

Resto de Negocios

Claves

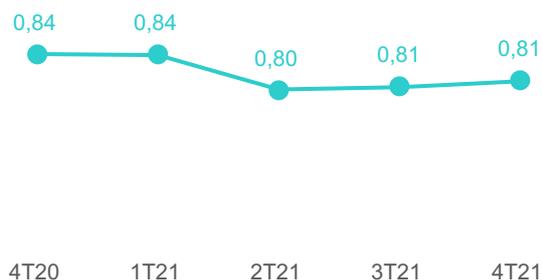
- Crecimiento de la inversión gracias a la evolución en la segunda parte del año y descenso de los recursos en 2021
- Buen comportamiento de los ingresos recurrentes en el cuarto trimestre
- Favorable evolución de los indicadores de riesgo en el trimestre
- Liberación en la línea de deterioro de activos financieros, que contrasta con las dotaciones realizadas en 2020

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-20)

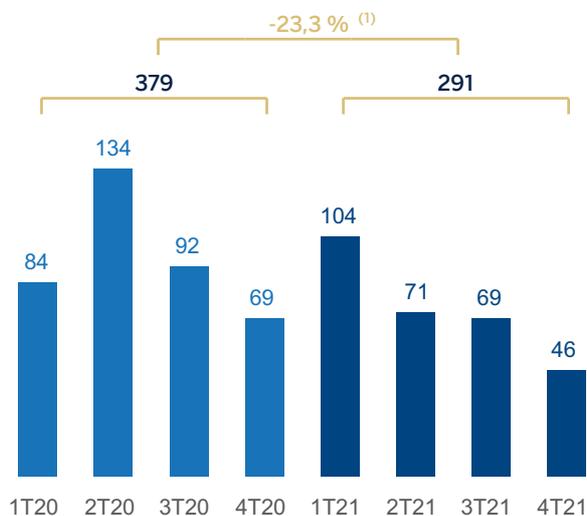


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

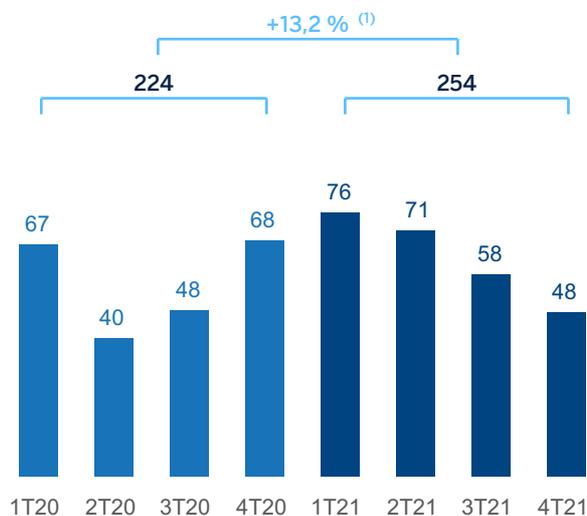


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: -21,9%.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +14,2%.

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

Cuentas de resultados	2021	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	2020
Margen de intereses	281	(3,3)	(5,4)	291
Comisiones netas	248	(25,4)	(24,8)	332
Resultados de operaciones financieras	197	15,0	13,3	171
Otros ingresos y cargas de explotación	16	(65,4)	(65,3)	45
Margen bruto	741	(11,6)	(12,3)	839
Gastos de explotación	(451)	(3,4)	(3,4)	(467)
<i>Gastos de personal</i>	(233)	(9,3)	(8,9)	(257)
<i>Otros gastos de administración</i>	(197)	4,3	3,7	(189)
<i>Amortización</i>	(20)	(0,3)	(0,7)	(20)
Margen neto	291	(21,9)	(23,3)	372
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	27	n.s.	n.s.	(85)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(4)	(51,9)	(54,6)	(8)
Resultado antes de impuestos	314	12,2	11,4	280
Impuesto sobre beneficios	(60)	4,8	4,3	(57)
Resultado del ejercicio	254	14,2	13,2	222
Minoritarios	—	—	—	—
Resultado atribuido	254	14,2	13,2	222

Balances	31-12-21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-20
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.970	(35,1)	(40,0)	6.121
Activos financieros a valor razonable	5.684	286,8	266,2	1.470
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	4.693	n.s.	n.s.	153
Activos financieros a coste amortizado	30.299	11,3	9,4	27.213
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	26.949	12,2	10,2	24.015
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—	—
Activos tangibles	70	(6,9)	(8,2)	75
Otros activos	291	(0,6)	(3,3)	293
Total activo/pasivo	40.314	14,6	11,2	35.172
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	5.060	n.s.	n.s.	849
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	1.709	0,5	(3,5)	1.700
Depósitos de la clientela	6.266	(32,9)	(35,9)	9.333
Valores representativos de deuda emitidos	1.166	(22,8)	(24,0)	1.511
Posiciones inter-áreas pasivo	22.103	21,9	19,4	18.132
Otros pasivos	723	18,8	15,5	608
Dotación de capital regulatorio	3.287	8,2	5,6	3.039

Indicadores relevantes y de gestión	31-12-21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-20
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	26.983	12,3	10,2	24.038
Riesgos dudosos	261	(19,6)	(20,2)	324
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	6.266	(32,9)	(35,9)	9.333
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	597	4,9	4,9	569
Activos ponderados por riesgo	29.252	20,2	17,7	24.331
Ratio de eficiencia (%)	60,8			55,6
Tasa de mora (%)	0,7			1,0
Tasa de cobertura (%)	116			109
Coste de riesgo (%)	(0,11)			0,30

⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes.

⁽²⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽³⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

⁽⁴⁾ Incluye fondos de pensiones.

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

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad de Resto de Negocios del Grupo BBVA durante el año 2021 fue:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un aumento durante el año (+10,2%), gracias al crecimiento del negocio de las sucursales de BBVA en Asia.
- En cuanto a los indicadores de riesgo de crédito, la tasa de mora se situó en el 0,7%, 23 puntos básicos por debajo del cierre de septiembre de 2021 por incremento de la actividad unido a mayores recuperaciones de clientes mayoristas en Europa, mejorando la tasa de cobertura en 18 puntos porcentuales hasta el 116%.
- Los recursos de clientes en gestión disminuyeron un 33,6% debido principalmente a los menores saldos depositados por los clientes mayoristas en la sucursal de Nueva York.

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

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó un 7,5% con respecto al trimestre anterior debido al favorable comportamiento de los créditos a los clientes mayoristas de la sucursal de Nueva York.
- Los recursos totales de la clientela disminuyeron en el trimestre (-14,3%) con reducción tanto en los depósitos a la vista (-8,0%) como a plazo (-25,5%) y crecimiento en los recursos fuera de balance (+5,4%).

Resultados

En cuanto a la evolución interanual de la cuenta de resultados del área a cierre de diciembre de 2021:

- El margen de intereses presentó una variación del -5,4% respecto al año anterior, principalmente por la evolución de la sucursal de Nueva York.
- Las comisiones netas disminuyeron un 24,8% con respecto al cierre de diciembre de 2020 por las menores comisiones por emisión y asesoramiento en Europa y, en especial, por las de BBVA Securities, el bróker *dealer* que el Grupo mantiene en Estados Unidos.
- La línea de ROF se incrementó (+13,3%) impulsada por los mayores resultados de BBVA Securities, de los negocios en Europa y de las sucursales en Asia.
- Reducción interanual de los gastos de explotación (-3,4%) debido a los menores gastos registrados por BBVA Securities.
- La línea de deterioro de activos financieros cerró diciembre con una liberación de 27 millones de euros, que contrastan positivamente con los -85 millones de euros registrados doce meses antes, principalmente por el buen comportamiento de los clientes deteriorados de la sucursal de Nueva York y de la cartera minorista en Europa.
- Así, el resultado atribuido del área acumulado entre enero y diciembre de 2021 se situó en 254 millones de euros (+13,2% interanual).

En el cuarto trimestre de 2021 y excluyendo el efecto de la variación de los tipos de cambio, el conjunto de Resto de Negocios del Grupo generó un resultado atribuido de 48 millones de euros (-18,3% con respecto al trimestre precedente) con un buen comportamiento de los ingresos recurrentes en el trimestre, compensado por un menor ROF y mayores gastos de explotación.

Centro Corporativo

ESTADOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)			
Cuentas de resultados	2021	Δ %	2020
Margen de intereses	(163)	(0,4)	(164)
Comisiones netas	(36)	(45,5)	(66)
Resultados de operaciones financieras	266	84,2	144
Otros ingresos y cargas de explotación	146	n.s.	22
Margen bruto	212	n.s.	(63)
Gastos de explotación	(881)	5,4	(836)
<i>Gastos de personal</i>	(558)	13,2	(493)
<i>Otros gastos de administración</i>	(129)	(13,4)	(149)
<i>Amortización</i>	(194)	—	(194)
Margen neto	(668)	(25,6)	(898)
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(2)	n.s.	4
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	32	n.s.	(289)
Resultado antes de impuestos	(638)	(46,1)	(1.183)
Impuesto sobre beneficios	94	(64,9)	268
Resultado del ejercicio	(544)	(40,6)	(915)
Minoritarios	(20)	n.s.	—
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	(564)	(38,3)	(915)
Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas ⁽¹⁾	280	n.s.	(1.729)
Operaciones corporativas (2)	—	—	304
Costes netos asociados al proceso de reestructuración	(696)	—	—
Resultado atribuido	(980)	(58,1)	(2.339)

⁽¹⁾ Incluyen los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos hasta el cierre de la operación de venta a PNC el 1 de junio de 2021.

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

Balances	31-12-21	Δ %	31-12-20
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	9.609	n.s.	874
Activos financieros a valor razonable	2.099	43,3	1.464
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	—	n.s.	—
Activos financieros a coste amortizado	2.175	26,6	1.718
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	1.006	99,4	505
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—
Activos tangibles	1.964	(4,8)	2.063
Otros activos	14.988	(84,9)	99.298
Total activo/pasivo	30.835	(70,7)	105.416
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	84	17,3	72
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	825	(2,4)	845
Depósitos de la clientela	175	(51,7)	363
Valores representativos de deuda emitidos	1.556	(64,2)	4.344
Posiciones inter-áreas pasivo	7.758	n.s.	64
Otros pasivos	6.932	(91,7)	83.707
Dotación de capital regulatorio	(35.257)	3,7	(33.998)
Patrimonio neto	48.760	(2,5)	50.020

Resultados

El Centro Corporativo registró entre enero y diciembre de 2021 un resultado atribuido negativo de 564 millones de euros, que excluye varios impactos no recurrentes, entre ellos:

- El resultado después de impuestos de actividades interrumpidas, que incorpora los resultados generados por los negocios que el Grupo mantenía en Estados Unidos hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021 y que han totalizado un resultado positivo de 280 millones de euros, mientras que a cierre de diciembre de 2020 se situó en -1.729 millones de euros, al incluir el deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos por -2.084 millones de euros.
- Los costes netos asociados al proceso de reestructuración de BBVA S.A. en España, que han ascendido a -696 millones de euros, de los que, antes de impuestos, -754 millones de euros corresponden al despido colectivo y -240 millones de euros al cierre de oficinas.

Incluyendo ambos impactos no recurrentes, el resultado atribuido acumulado del Centro Corporativo, se situó a cierre de diciembre de 2021 en -980 millones de euros, observándose una notable mejora con respecto al año anterior. A efectos comparativos, cabe resaltar que el resultado atribuido que registró el Centro Corporativo en 2020, estuvo positivamente impactado por la materialización en el cuarto trimestre de ese año, del acuerdo de bancaseguros alcanzado con Allianz en España, que aportó una plusvalía neta de 304 millones de euros, registrados en la línea de operaciones corporativas de la cuenta de resultados.

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

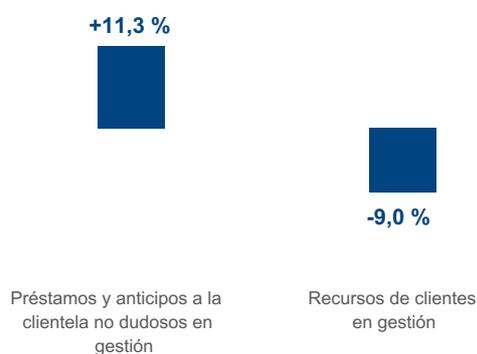
- Las comisiones netas evolucionaron de forma positiva, lo que se explica en parte por el impacto en 2020 de los gastos asociados a la emisión del primer bono convertible en acciones (CoCo) verde por un importe de 1.000 millones de euros.
- El ROF creció un 84,2% como resultado, principalmente, de la valoración de las inversiones del Grupo en empresas tecnológicas a través de fondos y otros vehículos de inversión.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación registró a cierre de diciembre de 2021 un resultado positivo, principalmente por los mayores ingresos por dividendos obtenidos por las inversiones del Grupo en Telefónica y otras empresas tecnológicas a través de fondos y otros vehículos de inversión.
- Por último, la línea de provisiones o reversión de provisiones y otros resultados compara muy positivamente con el saldo del año anterior, principalmente por el deterioro de las inversiones en negocios dependientes, conjuntos o asociados en 2020.

Información adicional: Corporate & Investment Banking

Claves

- Recuperación de la inversión crediticia, que se situó por encima de los niveles previos al inicio de la pandemia y reducción de los recursos de clientes
- Crecimiento de los ingresos recurrentes y buena evolución del ROF
- Ratio de eficiencia permanece en niveles bajos gracias a la buena evolución de los ingresos y a la gestión de los gastos discretos
- Significativa reducción en la línea de deterioro de activos financieros, en una comparativa con 2020 muy afectada por la pandemia

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-20)

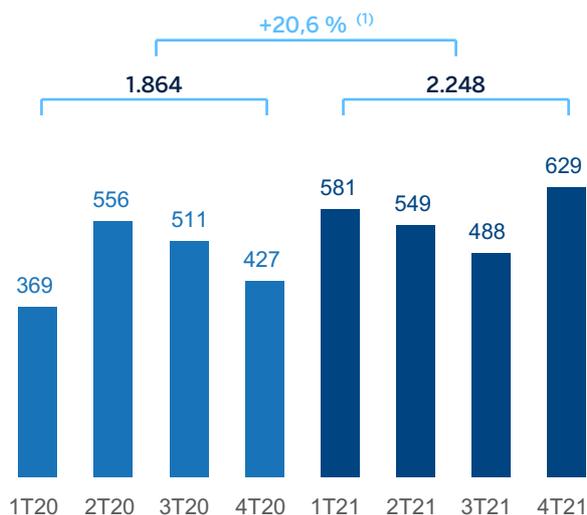


MARGEN BRUTO SOBRE ATM (PORCENTAJE A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



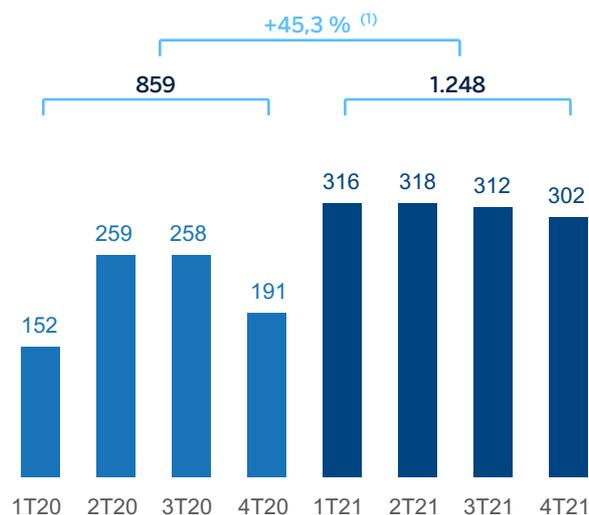
⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +11,8%.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +40,4%.

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

Cuentas de resultados	2021	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	2020
Margen de intereses	1.576	6,3	12,2	1.482
Comisiones netas	794	5,7	11,1	751
Resultados de operaciones financieras	905	22,5	31,2	739
Otros ingresos y cargas de explotación	(40)	5,6	7,6	(38)
Margen bruto	3.235	10,3	16,7	2.934
Gastos de explotación	(987)	7,0	8,7	(922)
<i>Gastos de personal</i>	(474)	15,9	17,1	(409)
<i>Otros gastos de administración</i>	(405)	1,8	4,4	(398)
<i>Amortización</i>	(107)	(6,7)	(6,6)	(115)
Margen neto	2.248	11,8	20,6	2.011
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(69)	(84,9)	(82,5)	(454)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(12)	(78,4)	(78,4)	(54)
Resultado antes de impuestos	2.168	44,2	52,9	1.504
Impuesto sobre beneficios	(593)	50,4	59,0	(394)
Resultado del ejercicio	1.575	42,0	50,7	1.109
Minoritarios	(327)	48,3	75,7	(220)
Resultado atribuido	1.248	40,4	45,3	889

(1) A tipos de cambio constantes.

Balances	31-12-21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-20
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.125	(31,6)	(35,5)	7.491
Activos financieros a valor razonable	131.711	22,1	21,7	107.838
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>55.232</i>	<i>91,8</i>	<i>92,8</i>	<i>28.804</i>
Activos financieros a coste amortizado	72.363	1,9	5,6	71.031
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>62.042</i>	<i>4,8</i>	<i>9,3</i>	<i>59.225</i>
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—	—
Activos tangibles	43	(13,3)	(10,9)	50
Otros activos	110	(87,0)	(85,5)	843
Total activo/pasivo	209.352	11,8	12,8	187.253
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	95.283	11,9	11,0	85.129
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	12.884	(19,3)	(19,5)	15.958
Depósitos de la clientela	38.360	(10,7)	(9,1)	42.966
Valores representativos de deuda emitidos	5.746	174,2	190,9	2.096
Posiciones inter-áreas pasivo	44.184	46,2	54,1	30.218
Otros pasivos	2.913	38,1	14,2	2.108
Dotación de capital regulatorio	9.983	13,7	20,4	8.778

(1) A tipos de cambio constantes.

Indicadores relevantes y de gestión	31-12-21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-20
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	61.588	6,7	11,3	57.704
Riesgos dudosos	1.417	11,2	63,8	1.275
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	37.445	(11,5)	(9,9)	42.313
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	1.249	21,3	28,1	1.030
Ratio de eficiencia (%)	30,5			31,4

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

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

Actividad

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

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un crecimiento en el año del 11,3%, situándose a cierre de diciembre de 2021 muy por encima del nivel al comienzo de la pandemia en marzo de 2020, mostrando claros signos de recuperación, especialmente en la segunda mitad del año 2021, que ha resultado ser un año complejo en términos de actividad por el entorno competitivo, el exceso de liquidez y las dificultades para renovar líneas de financiación preconcedidas en 2020. Por áreas geográficas Turquía, Asia y, en menor medida, América del Sur mostraron una evolución positiva.
- Los recursos de clientes registraron una caída del 9,0% en 2021, debido a que ciertas operaciones originadas en los últimos meses del año 2020 no han sido renovadas en 2021, siendo esta tendencia generalizada en todas las áreas de negocio, a excepción de México y Turquía, que registraron un crecimiento del 22,7% y 44,3% respectivamente, en 2021.

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

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó de manera significativa en el trimestre (+10,6%) gracias, principalmente, a la buena evolución en España, Turquía y la oficina de Nueva York.
- Los recursos de clientes crecieron en el último trimestre del año (+5,2%), con una evolución positiva de los depósitos a la vista (+16,3%) y los recursos fuera de balance (7,7%) y reducción del plazo (-13,9%).

Resultados

CIB generó un resultado atribuido de 1.248 millones de euros en 2021, lo que supone un 45,3% más en la comparativa interanual, gracias al crecimiento de los ingresos recurrentes y el ROF y a las menores dotaciones por deterioro de activos financieros, que se incrementaron significativamente en 2020 por la pandemia de COVID-19. Igualmente cabe resaltar que todas las líneas de negocio del área de CIB registraron crecimiento, con respecto al año 2020, 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 registró un crecimiento de doble dígito (+12,2%), apoyado por la evolución de España y Turquía. Junto al comportamiento de la actividad crediticia mencionado anteriormente, cabe destacar el esfuerzo comercial por ajustar el precio de determinadas operaciones, uno de los focos estratégicos del área en 2021, lo que ha supuesto una mejora en la rentabilidad por operación. También resultó relevante el desempeño de la unidad de Global Markets en España y México.
- Incremento de las comisiones netas (+11,1%), principalmente por el comportamiento de la banca de inversión y transaccional, beneficiada esta última por la reactivación del negocio en 2021, con acuerdos relevantes en España, Asia y México. Por el contrario, la operativa en mercado primario en Global Markets se ha visto ralentizada por las menores necesidades de liquidez de los clientes. Por áreas geográficas, destacar el crecimiento de doble dígito de España, México, América del Sur y Turquía.
- El ROF mostró un buen desempeño (+31,2%), principalmente gracias al comportamiento de la unidad de Global Markets, a los ingresos por las posiciones en divisas en mercados emergentes, donde la situación macro y la incertidumbre política en muchos de ellos, favorece la volatilidad impulsando la actividad con clientes y la operativa de *trading*, y a la recuperación de los dividendos tras las restricciones al pago vigentes en 2020.
- Los gastos de explotación se incrementaron un 8,7% en 2021, en una comparativa interanual afectada por los planes de contención implementados por CIB en 2020 y que no se han producido en la vuelta a la normalidad en 2021, si bien el área sigue centrando sus esfuerzos en la gestión de vacantes y los gastos discrecionales.
- Las dotaciones por deterioro de activos financieros se situaron significativamente por debajo de las del año anterior, impulsadas por la mejora de las perspectivas frente a un 2020 muy afectado por las provisiones relacionadas con el COVID-19, así como por menores impactos en clientes individualizados.

En el cuarto trimestre de 2021 y excluyendo el efecto de la variación de los tipos de cambio, el conjunto de los negocios mayoristas del Grupo generaron un resultado atribuido de 302 millones de euros (-3,2% con respecto al trimestre precedente). Esta evolución se explica principalmente por la recuperación del ROF con respecto al trimestre precedente, junto con el buen comportamiento del margen de intereses y las comisiones y se ve impactada por la dotación de provisiones por deterioro de activos financieros, frente a la liberación registrada en el trimestre precedente.

Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

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

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

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

Tipos de cambio constantes

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

Conciliación de los Estados Financieros del Grupo BBVA

A continuación se presenta la conciliación entre la cuenta de pérdidas y ganancias de las Cuentas Anuales consolidadas y las cuentas de resultados consolidados de gestión, que se muestra a lo largo del presente informe, para los ejercicios 2021 y 2020.

En 2021, la principal diferencia entre ambas cuentas se encuentra en el tratamiento de los costes asociados al proceso de reestructuración en 2021 que, a efectos de gestión, se encuentran recogidos en una única línea, neta de impuestos, de la cuenta de resultados denominada "Costes netos asociados al proceso de reestructuración", frente al tratamiento en los Estados Financieros consolidados, que registran los impactos brutos y su efecto fiscal en los epígrafes correspondientes que les resultan aplicables.

En 2020, la principal diferencia entre ambas se deriva de las plusvalías por la materialización del acuerdo con Allianz en dicho ejercicio que, a efectos de gestión, se encuentran recogidas en una única línea, neta de impuestos, de la cuenta de resultados denominada "Operaciones corporativas", frente al tratamiento en los Estados Financieros consolidados, que registran su impacto bruto en la línea de "Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admitidos como actividades interrumpidas" y su efecto fiscal correspondiente en la línea de "Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas".

Adicionalmente, para 2021 y 2020, existe una diferencia de posicionamiento de los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades incluidas en el acuerdo de venta a PNC hasta el cierre del mismo, una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, 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. 2021 (MILLONES DE EUROS)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS		AJUSTES	CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DE GESTIÓN	
2021			2021	
MARGEN DE INTERESES	14.686	—	14.686	Margen de intereses
Ingresos por dividendos	176		(*)	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	1		(*)	
Ingresos por comisiones	6.997		6.997	Ingresos por comisiones
Gastos por comisiones	(2.232)		(2.232)	Gastos por comisiones
	4.765	—	4.765	Comisiones netas
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	134			
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	341			
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	432			
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	335			
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(214)			
Diferencias de cambio, netas	883			
	1.910	—	1.910	Resultados de operaciones financieras
Otros ingresos de explotación	661			
Otros gastos de explotación	(2.041)			
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	2.593			
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.685)			
	(295)	—	(295)	Otros ingresos y cargas de explotación
MARGEN BRUTO	21.066	—	21.066	Margen bruto
Gastos de administración	(8.296)		(9.530)	Gastos de explotación (**)
Gastos de personal	(5.046)	—	(5.046)	Gastos de personal
Otros gastos de administración	(3.249)	—	(3.249)	Otros gastos de administración
Amortización	(1.234)	—	(1.234)	Amortización
	11.536	—	11.536	Margen neto
Provisiones o reversión de provisiones	(1.018)	754	(264)	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	(3.034)	—	(3.034)	Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	7.484	754	8.238	
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	(221)			
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	24			
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(40)			
	(237)	240	2	Otros resultados
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	7.247	994	8.240	Resultado antes de impuestos
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(1.909)	(298)	(2.207)	Impuesto sobre beneficios
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	5.338	696	6.034	Resultado del ejercicio
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	280	(280)		
RESULTADO DEL EJERCICIO	5.618	416	6.034	Resultado del ejercicio
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	(965)	—	(965)	Minoritarios
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	4.653	416	5.069	Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes
		280	280	Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas
		(696)	(696)	Costes netos asociados al proceso de reestructuración
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	4.653	—	4.653	Resultado atribuido

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

(**) Incluyen amortizaciones.

CONCILIACIÓN DE LAS CUENTAS DE RESULTADOS DEL GRUPO BBVA. 2020 (MILLONES DE EUROS)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS		AJUSTES	CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DE GESTIÓN	
2020			2020	
MARGEN DE INTERESES	14.592	—	14.592	Margen de intereses
Ingresos por dividendos	137		(*)	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(39)		(*)	
Ingresos por comisiones	5.980		5.980	Ingresos por comisiones
Gastos por comisiones	(1.857)		(1.857)	Gastos por comisiones
	4.123	—	4.123	Comisiones netas
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	139			
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	777			
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	208			
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	56			
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	7			
Diferencias de cambio, netas	359			
	1.546	—	1.546	Resultados de operaciones financieras
Otros ingresos de explotación	492			
Otros gastos de explotación	(1.662)			
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	2.497			
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.520)			
	(95)	—	(95)	Otros ingresos y cargas de explotación
MARGEN BRUTO	20.166	—	20.166	Margen bruto
Gastos de administración	(7.799)		(9.088)	Gastos de explotación (**)
Gastos de personal	(4.695)	—	(4.695)	Gastos de personal
Otros gastos de administración	(3.105)	—	(3.105)	Otros gastos de administración
Amortización	(1.288)	—	(1.288)	Amortización
	11.079	—	11.079	Margen neto
Provisiones o reversión de provisiones	(746)	—	(746)	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	(5.179)	—	(5.179)	Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	5.153	—	5.153	
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	(190)			
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(153)			
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	(7)			
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	444			
	94	(435)	(341)	Otros resultados
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	5.248	(435)	4.813	Resultado antes de impuestos
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(1.459)	130	(1.328)	Impuesto sobre beneficios
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	3.789	(304)	3.485	Resultado del ejercicio
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	(1.729)	1.729		
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.060	1.424	3.485	Resultado del ejercicio
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	(756)	—	(756)	Minoritarios
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	1.305	1.424	2.729	Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes
		(1.729)	(1.729)	Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas
		304	304	Operaciones corporativas
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	1.305	—	1.305	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 de 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.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Dic.2019
(Millones de euros)	+ Resultado después de impuestos de actividades continuadas	5.338	3.789	5.103
(Millones de euros)	+ Resultado después de impuestos procedente de actividades interrumpidas ⁽¹⁾	280	(1.729)	(758)
= Resultado del ejercicio		5.618	2.060	4.345

⁽¹⁾ Enero-Diciembre 2021 incluye únicamente 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.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Dic.2019
(Millones de euros)	+ Resultado después de impuestos de actividades continuadas	5.338	3.789	5.103
(Millones de euros)	- Plusvalías netas de la operación de bancaseguros	—	304	—
(Millones de euros)	- Costes netos asociados al proceso de reestructuración	(696)	—	—
= Resultado del ejercicio ajustado		6.034	3.485	5.103

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 de 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.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Dic.2019
(Millones de euros)	+ Resultado atribuido procedente de actividades continuadas	4.373	3.033	4.270
(Millones de euros)	+ Resultado atribuido procedente de actividades interrumpidas ⁽¹⁾	280	(1.729)	(758)
= Resultado atribuido		4.653	1.305	3.512

⁽¹⁾ Enero-Diciembre 2021 incluye únicamente 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.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Dic.2019
(Millones de euros)	+ Resultado atribuido procedente de actividades continuadas	4.373	3.033	4.270
(Millones de euros)	- Plusvalías netas de la operación de bancaseguros	—	304	—
(Millones de euros)	- Costes netos asociados al proceso de reestructuración	(696)	—	—
	= Resultado atribuido ajustado	5.069	2.729	4.270

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 período analizado, corregidos, en su caso, por el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo.

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

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

ROE		Ene.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Dic.2019
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido	4.653	1.305	3.512
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	60.030	57.626	58.888
	+ Otro resultado global acumulado medio	(15.396)	(12.858)	(9.921)
	= ROE	10,4 %	2,9 %	7,2 %

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 período analizado, corregidos, en su caso, por el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo.

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

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

ROE ajustado		Ene.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Dic.2019
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ajustado	5.069	2.729	4.270
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	60.030	57.626	58.888
	+ Otro resultado global acumulado medio	(15.396)	(12.858)	(9.921)
	= ROE ajustado	11,4 %	6,1 %	8,7 %

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.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Dic.2019
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido	4.653	1.305	3.512
	+ Fondos propios medios	60.030	57.626	58.888
Denominador (millones de euros)	+ Otro resultado global acumulado medio	(15.396)	(12.858)	(9.921)
	- Activos intangibles medios	2.265	2.480	2.824
	- Activos intangibles medios de BBVA USA y BBVA Paraguay ⁽¹⁾	897	2.528	5.481
	= ROTE	11,2 %	3,3 %	8,6 %

⁽¹⁾ BBVA Paraguay incluye 4 millones de euros en Enero-Diciembre 2020 y Enero-Diciembre 2019.

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

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

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

ROTE ajustado		Ene.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Dic.2019
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ajustado	5.069	2.729	4.270
	+ Fondos propios medios	60.030	57.626	58.888
Denominador (millones de euros)	+ Otro resultado global acumulado medio	(15.396)	(12.858)	(9.921)
	- Activos intangibles medios	2.265	2.480	2.824
	- Activos intangibles medios de BBVA Paraguay	—	4	4
	= ROTE ajustado	12,0 %	6,5 %	9,3 %

ROA

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

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

Explicación de la fórmula. El numerador es el resultado del ejercicio 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.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Dic.2019
Numerador (millones de euros)	= Resultado del ejercicio	5.618	2.060	4.345
Denominador (millones de euros)	= Total activo medio	678.563	727.014	690.622
	= ROA	0,83 %	0,28 %	0,63 %

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 los activos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 para los ejercicios anteriores. 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 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.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Dic.2019
Numerador (millones de euros)	= Resultado del ejercicio ajustado	6.034	3.485	5.103
Denominador (millones de euros)	= Total activo medio	640.142	639.943	607.468
	= ROA ajustado	0,94 %	0,54 %	0,84 %

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

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

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

RORWA		Ene.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Dic.2019
Numerador (millones de euros)	= Resultado del ejercicio	5.618	2.060	4.345
Denominador (millones de euros)	= APR medios	324.819	358.675	361.359
	= RORWA	1,73 %	0,57 %	1,20 %

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

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

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.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Dic.2019
Numerador (millones de euros)	= Resultado del ejercicio ajustado	6.034	3.485	5.103
Denominador (millones de euros)	= APR medios	300.276	300.518	302.233
	= RORWA ajustado	2,01 %	1,16 %	1,69 %

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.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Dic.2019
(Millones de euros)	Resultado atribuido	4.653	1.305	3.512
(Millones de euros)	- Remuneración de los instrumentos de Capital de Nivel 1 Adicional (CoCos)	359	387	419
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos	4.293	917	3.093
Denominador (millones)	+ Número medio de acciones en circulación	6.668	6.668	6.668
	- Autocartera (media del período)	12	13	20
	- Programa de recompra de acciones ⁽¹⁾	255	—	—
= Beneficio (pérdida) por acción (euros)		0,67	0,14	0,47

⁽¹⁾ Considerando 112 millones de acciones adquiridas, dentro del programa de recompra de acciones, en 2021 y la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo aprobado por el Consejo de Administración de BBVA en octubre de 2021 (1.500 millones de euros), en ejecución a cierre de dicho ejercicio.

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 tres períodos desglosados; (II) la plusvalía neta de impuestos de la operación de bancaseguros con Allianz registrada en el cuarto trimestre del ejercicio 2020; y (III) los costes netos asociados al proceso de reestructuración registrados en el segundo trimestre del ejercicio 2021.

Beneficio por acción ajustado		Ene.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Dic.2019
(Millones de euros)	+ Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos	4.293	917	3.093
(Millones de euros)	- Actividades interrumpidas	280	(1.729)	(758)
(Millones de euros)	- Plusvalía neta de la operación de bancaseguros	—	304	—
(Millones de euros)	- Costes netos asociados al proceso de reestructuración	(696)	—	—
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido Ex. Remuneración CoCos sin impactos no recurrentes	4.709	2.342	3.851
Denominador (millones)	+ Número medio de acciones en circulación	6.668	6.668	6.668
	- Autocartera (media efectiva del período) ⁽¹⁾	21	13	20
= Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros)		0,71	0,35	0,58

⁽¹⁾ Considerando 112 millones de acciones adquiridas, dentro del programa de recompra de acciones, en 2021.

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.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Dic.2019
Numerador (millones de euros)	= Gastos de explotación	9.530	9.088	10.155
Denominador (millones de euros)	= Margen bruto	21.066	20.166	21.522
= Ratio de eficiencia		45,2 %	45,1 %	47,2 %

Rentabilidad por dividendo

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

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

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

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

Rentabilidad por dividendo		31-12-21	31-12-20	31-12-19
Numerador (euros)	\sum Dividendos	0,14	0,16	0,26
Denominador (euros)	Precio de cierre	5,25	4,04	4,98
=	Rentabilidad por dividendo	2,6 %	4,0 %	5,2 %

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 programa de recompra de acciones aprobado por el Consejo de Administración en octubre de 2021. 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		31-12-21	31-12-20	31-12-19
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	60.383	58.904	58.950
	+ Ajuste por dividendo-opción	—	—	—
	+ Otro resultado global acumulado	(16.476)	(14.356)	(10.226)
Denominador (millones de acciones)	+ Número de acciones en circulación	6.668	6.668	6.668
	+ Dividendo-opción	—	—	—
	- Autocartera	15	14	13
	- Programa de recompra de acciones ⁽¹⁾	255	—	—
=	Valor contable por acción (euros)	6,86	6,70	7,32

⁽¹⁾ Considerando 112 millones de acciones adquiridas, dentro del programa de recompra de acciones, en 2021 y la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo aprobado por el Consejo de Administración de BBVA en octubre de 2021 (1.500 millones de euros), en ejecución a cierre de dicho ejercicio.

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 programa de recompra de acciones aprobado por el Consejo de Administración en octubre de 2021. 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		31-12-21	31-12-20	31-12-19
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	60.383	58.904	58.950
	+ Ajuste por dividendo-opción	—	—	—
	+ Otro resultado global acumulado	(16.476)	(14.356)	(10.226)
	- Activos intangibles	2.197	2.345	2.783
	- Activos intangibles de BBVA USA y BBVA Paraguay ⁽¹⁾	—	1.952	4.187
Denominador (millones de acciones)	+ Número de acciones en circulación	6.668	6.668	6.668
	+ Dividendo-opción	—	—	—
	- Autocartera	15	14	13
	- Programa de recompra de acciones ⁽²⁾	255	—	—
=	Valor contable tangible por acción (euros)	6,52	6,05	6,27

⁽¹⁾ BBVA Paraguay incluye 3 millones de euros a 31-12-20 y 4 millones a 31-12-19.

⁽²⁾ Considerando 112 millones de acciones adquiridas, dentro del programa de recompra de acciones, en 2021 y la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo aprobado por el Consejo de Administración de BBVA en octubre de 2021 (1.500 millones de euros), en ejecución a cierre de dicho ejercicio.

Tasa de mora

Relación existente entre los riesgos calificados contablemente como dudosos y el saldo total de riesgo crediticio, excluyendo en ambos los saldos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021. 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 3⁹ 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.

⁹ 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).

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		31-12-21	31-12-20	31-12-19
Numerador (millones de euros)	Saldo dudoso	15.443	15.451	16.086
Denominador (millones de euros)	Riesgo crediticio	376.011	366.883	383.700
=	Tasa de mora	4,1 %	4,2 %	4,2 %

Tasa de cobertura

Refleja el grado en que el deterioro de los activos dudosos ha sido cubierto contablemente vía correcciones de valor, excluyendo aquellos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021. 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		31-12-21	31-12-20	31-12-19
Numerador (millones de euros)	Fondos de cobertura	11.536	12.595	12.121
Denominador (millones de euros)	Saldo dudoso	15.443	15.451	16.086
=	Tasa de cobertura	75 %	82 %	75 %

Coste de riesgo

Indicador utilizado para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito a través del coste anual, en términos de pérdidas por deterioro (saneamientos crediticios), de cada unidad de crédito a la clientela bruto. Se excluye el riesgo atribuible a BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

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

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

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

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

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

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

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

Coste de riesgo		Ene.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Dic.2019
Numerador (millones de euros)	Saneamientos crediticios	3.026	5.160	3.462
Denominador (millones de euros)	Crédito a la clientela bruto medio	325.013	332.096	332.804
=	Coste de riesgo	0,93 %	1,55 %	1,04 %

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.