

BBVA

Creando Oportunidades

Enero - Junio 2021

2T21





## RESULTADOS 1S21

Buen comportamiento de los **ingresos recurrentes**

Margen de Intereses + Comisiones

**+5,0%**

vs.1S20 (€ constantes)

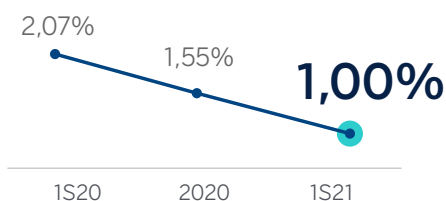
Líderes en **eficiencia**

Ratio de eficiencia

 **44,8%**

Mejora continua del **coste de riesgo**

Coste de riesgo



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

Sólida **posición de capital**

CET1 *fully-loaded*

**14,17%**

12,89%

jun. 2021

Proforma tras la potencial recompra del 10% de acciones<sup>1</sup>

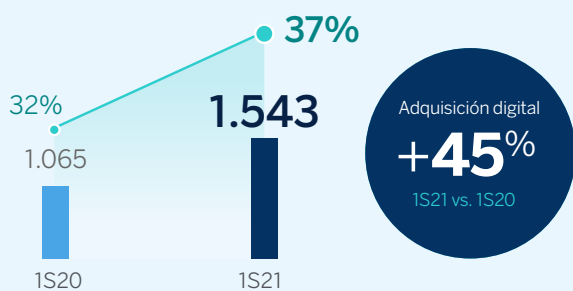
1. El ratio CET1 proforma se calcula considerando una recompra del 10% de las acciones ordinarias a un precio por acción de 5,25 €, a 22 de julio de 2021. Cualquier decisión sobre una recompra de acciones ordinarias requerirá autorización por parte del supervisor y los órganos de gobierno. El porcentaje final de acciones sujetas a la recompra (hasta un máximo del 10%), se determinará dependiendo de diferentes factores, incluyendo el precio de la acción de BBVA durante el periodo de recompra.



## TRANSFORMACIÓN

**Nuevos clientes por canales digitales<sup>1</sup>**

(Captación por canales digitales, miles y % del total)



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

1. Captación bruta de clientes del segmento minorista.

**% de nuevos clientes convertidos en clientes de valor<sup>2</sup>**

(En el 6º mes, por canal de captación)

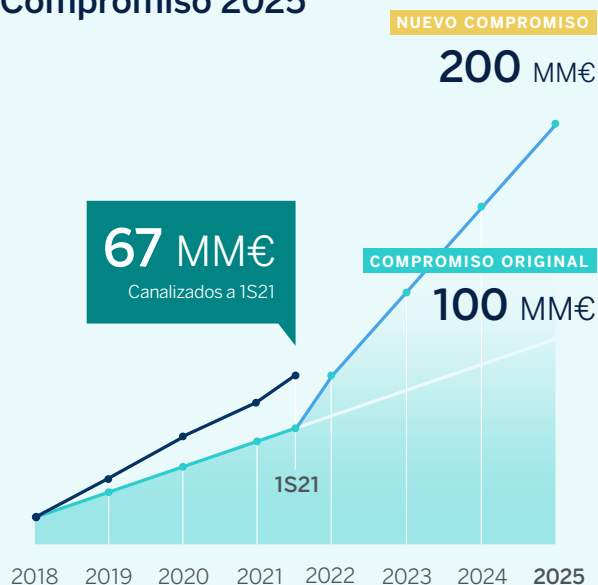
**Canales Digitales | 78% | Oficinas | 65%**

2. Aquellos clientes que el banco quiere aumentar y retener, ya que son considerados de valor debido a sus activos, pasivos y/o transaccionalidad con BBVA.



## SOSTENIBILIDAD

**Duplicamos nuestro Compromiso 2025**



El nuevo compromiso nos sitúa **entre los bancos líderes en financiación sostenible**

# Datos relevantes

## DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BBVA (CIFRAS CONSOLIDADAS)

|                                                                                                                                                   | 30-06-21 | Δ %    | 30-06-20 | 31-12-20 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|----------|----------|
| <b>Balance (millones de euros)</b>                                                                                                                |          |        |          |          |
| Total activo                                                                                                                                      | 648.169  | (13,9) | 752.884  | 736.176  |
| Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>(1)</sup>                                                                                         | 327.372  | (3,5)  | 339.342  | 323.252  |
| Depósitos de la clientela <sup>(1)</sup>                                                                                                          | 338.795  | 2,2    | 331.351  | 342.661  |
| Total recursos de clientes <sup>(1)</sup>                                                                                                         | 448.393  | 3,8    | 432.164  | 445.608  |
| Patrimonio neto                                                                                                                                   | 49.944   | 0,8    | 49.555   | 50.020   |
| <b>Cuenta de resultados (millones de euros)</b>                                                                                                   |          |        |          |          |
| Margen de intereses                                                                                                                               | 6.955    | (8,0)  | 7.561    | 14.592   |
| Margen bruto                                                                                                                                      | 10.259   | (3,6)  | 10.639   | 20.166   |
| Margen neto                                                                                                                                       | 5.661    | (5,3)  | 5.980    | 11.079   |
| Resultado atribuido                                                                                                                               | 1.911    | n.s.   | (1.157)  | 1.305    |
| Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes <sup>(2)</sup>                                                                             | 2.327    | 145,6  | 947      | 2.729    |
| <b>La acción y ratios bursátiles</b>                                                                                                              |          |        |          |          |
| Número de acciones (millones)                                                                                                                     | 6.668    | —      | 6.668    | 6.668    |
| Cotización (euros)                                                                                                                                | 5,23     | 70,6   | 3,06     | 4,04     |
| Beneficio por acción (euros) <sup>(3)</sup>                                                                                                       | 0,26     | n.s.   | (0,20)   | 0,14     |
| Beneficio por acción excluyendo impactos no recurrentes (euros) <sup>(2)(3)</sup>                                                                 | 0,32     | 185,0  | 0,11     | 0,35     |
| Valor contable por acción (euros)                                                                                                                 | 6,69     | 1,9    | 6,57     | 6,70     |
| Valor contable tangible por acción (euros)                                                                                                        | 6,34     | 8,0    | 5,87     | 6,05     |
| Capitalización bursátil (millones de euros)                                                                                                       | 34.860   | 70,6   | 20.430   | 26.905   |
| Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %) <sup>(4)</sup>                                                                                   | 1,1      |        | 8,5      | 4,0      |
| <b>Ratios relevantes (%)</b>                                                                                                                      |          |        |          |          |
| ROE ajustado (resultado atribuido/fondos propios medios +/- otro resultado global acumulado medio) <sup>(2)</sup>                                 | 10,4     |        | 4,1      | 6,1      |
| ROTE ajustado (resultado atribuido/fondos propios medios sin activos intangibles medios +/- otro resultado global acumulado medio) <sup>(2)</sup> | 11,0     |        | 4,4      | 6,5      |
| ROA ajustado (resultado del ejercicio/total activo medio - ATM) <sup>(2)</sup>                                                                    | 0,89     |        | 0,40     | 0,54     |
| RORWA ajustado (resultado del ejercicio/activos ponderados por riesgo medios - APR) <sup>(2)</sup>                                                | 1,90     |        | 0,83     | 1,16     |
| Ratio de eficiencia                                                                                                                               | 44,8     |        | 43,8     | 45,1     |
| Coste de riesgo <sup>(5)</sup>                                                                                                                    | 1,00     |        | 2,07     | 1,55     |
| Tasa de mora <sup>(5)</sup>                                                                                                                       | 4,2      |        | 4,1      | 4,2      |
| Tasa de cobertura <sup>(5)</sup>                                                                                                                  | 77       |        | 83       | 82       |
| <b>Ratios de capital (%)</b>                                                                                                                      |          |        |          |          |
| CET1 fully-loaded                                                                                                                                 | 14,17    |        | 11,22    | 11,73    |
| CET1 phased-in <sup>(6)</sup>                                                                                                                     | 14,37    |        | 11,63    | 12,15    |
| Ratio de capital total phased-in <sup>(6)</sup>                                                                                                   | 18,75    |        | 15,89    | 16,46    |
| <b>Información adicional</b>                                                                                                                      |          |        |          |          |
| Número de clientes (millones) <sup>(7)</sup>                                                                                                      | 78,9     | 2,8    | 76,8     | 78,4     |
| Número de accionistas                                                                                                                             | 849.605  | (4,7)  | 891.944  | 879.226  |
| Número de empleados                                                                                                                               | 111.322  | (11,0) | 125.041  | 123.174  |
| Número de oficinas                                                                                                                                | 6.617    | (14,1) | 7.699    | 7.432    |
| Número de cajeros automáticos                                                                                                                     | 29.248   | (9,5)  | 32.310   | 31.000   |

Nota general: los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo 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 operaciones interrumpidas".

(1) Excluye el saldo de los activos y pasivos de BBVA USA y del resto de sociedades del Grupo 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 30-06-20, incluyendo BBVA USA, se situarían en 400.764 millones de euros, 402.184 millones de euros y 502.997 millones de euros, respectivamente.

(2) Impactos no recurrentes incluye: (I) los resultados después de impuestos de operaciones interrumpidas a 30-06-21, 31-12-20 y 30-06-20; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración a 30-06-21; y (III) la plusvalía neta de la operación de bancaseguros con Allianz a 31-12-20.

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

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

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

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

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

# Índice

|                                                       |    |
|-------------------------------------------------------|----|
| Aspectos destacados                                   | 4  |
| Resultados y actividad                                | 4  |
| Avances en la estrategia                              | 5  |
| Otra información destacada                            | 8  |
| Entorno macroeconómico y sectorial                    | 9  |
| Grupo                                                 | 12 |
| Resultados                                            | 12 |
| Balance y actividad                                   | 18 |
| Solvencia                                             | 20 |
| Gestión del riesgo                                    | 23 |
| Áreas de negocio                                      | 28 |
| España                                                | 31 |
| México                                                | 34 |
| Turquía                                               | 37 |
| América del Sur                                       | 40 |
| Resto de negocios                                     | 44 |
| Centro corporativo                                    | 47 |
| Información adicional: Corporate & Investment Banking | 48 |
| Medidas alternativas de rendimiento (MAR)             | 51 |

# Aspectos destacados

## Resultados y actividad

El Grupo BBVA ha generado un resultado atribuido, excluyendo impactos no recurrentes, de 2.327 millones de euros entre enero y junio de 2021, lo que supone una variación interanual del +183,0% a tipos de cambio constantes.

Si incluimos los impactos no recurrentes, es decir, el beneficio de 280 millones de euros obtenido por los negocios del Grupo en Estados Unidos, hasta la materialización de su venta a PNC el 1 de junio de 2021, y los costes netos asociados al proceso de reestructuración (que afectará a 2.935 empleados y supondrá el cierre de 480 oficinas en España) por importe de 696 millones de euros, el resultado atribuido del Grupo alcanza 1.911 millones de euros, que comparan muy positivamente con los -1.157 millones de euros alcanzados a cierre del primer semestre de 2020, muy afectado por los impactos derivados del COVID-19. Para más información sobre estos impactos no recurrentes, consúltese el apartado "Otra información destacada" al final de esta sección.

En términos interanuales y a tipos de cambio constantes, destaca el buen comportamiento del margen bruto y en especial de los ingresos recurrentes, es decir la suma del margen de intereses y las comisiones, que crecen un 5,0% y de la positiva evolución (+14,8%) del resultado de operaciones financieras (en adelante, ROF) derivado principalmente del buen comportamiento de la unidad de Global Markets en España y de las revalorizaciones en la cartera de participaciones industriales y financieras del Grupo.

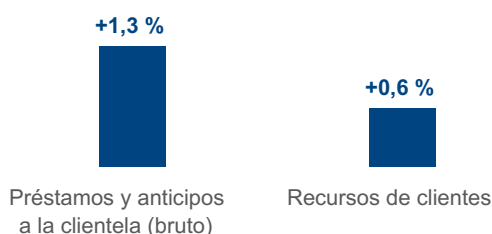
También resaltar el continuo foco en la eficiencia y control de los gastos de explotación, que se traduce en un crecimiento de los mismos de un 5,1% en términos interanuales y a tipos de cambio constantes, por debajo de la inflación media de los países en los que el Grupo está presente.

Por último, en lo que a resultados se refiere, destacan las menores dotaciones por deterioro de activos financieros (-52,3% en términos interanuales y a tipos de cambio constantes) debido principalmente al fuerte impacto de las provisiones por COVID-19 en el primer semestre de 2020.

La cifra de préstamos y anticipos a la clientela (brutos), registró un crecimiento del 1,3% con respecto al cierre de diciembre de 2020. Por áreas de negocio cabe resaltar el dinamismo de la actividad crediticia en Turquía, España y México. Por segmentos destaca la nueva originación en el segmento minorista, por encima ya de niveles pre-pandemia y la recuperación gradual de la actividad con empresas.

Por su parte, los recursos de clientes presentaron un ligero crecimiento del 0,6% con respecto al cierre de diciembre de 2020, debido a la evolución de los depósitos de la clientela, que se contraen un 1,1% en el semestre y a la evolución positiva del resto de recursos de la clientela, que compensan dicha caída creciendo un 6,5% en el mismo horizonte temporal.

### PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA (BRUTO) Y RECURSOS DE CLIENTES (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-2020)



## Áreas de Negocio

En cuanto a las áreas de Negocio cabe destacar:

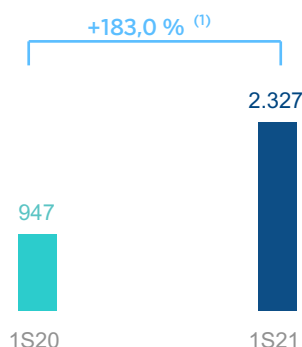
- **España:** BBVA en España generó un resultado atribuido de 745 millones de euros durante el primer semestre de 2021, muy por encima de los 108 millones de euros alcanzados en el mismo período del año anterior, debido principalmente a las dotaciones por deterioro de activos financieros realizadas entre enero y junio de 2020 por la irrupción del COVID-19, a la mayor contribución de los ingresos por comisiones y del ROF y a los menores gastos de explotación en 2021.
- **México:** BBVA en México alcanzó un resultado atribuido de 1.127 millones de euros en el primer semestre de 2021, o lo que es lo mismo, un incremento del 75,0% con respecto al mismo período del año anterior, a tipo de cambio constante. Esta evolución se apoya en un crecimiento del 5,8% (a tipo de cambio constante) de los ingresos recurrentes (margen de intereses y comisiones), así como en unas menores necesidades de saneamientos frente al primer semestre de 2020, muy afectado por la pandemia de COVID-19.
- **Turquía:** El resultado atribuido generado por Turquía en el primer semestre de 2021 se situó en 384 millones de euros, un 92,1% a tipo de cambio constante por encima del alcanzado el mismo período del año anterior, que registró un fuerte incremento del deterioro de activos financieros derivado de la irrupción de la pandemia de COVID-19 en marzo de 2020. Así, las menores dotaciones por deterioro de activos financieros, junto con el crecimiento de las comisiones y el ROF explicarían el crecimiento de los resultados de Turquía en el primer semestre de 2021.

- **América del Sur:** América del Sur generó un resultado atribuido acumulado de 218 millones de euros entre enero y junio de 2021, lo que, a tipos de cambio constantes y excluyendo BBVA Paraguay en 2020, representa una variación interanual del +110,1%, derivado de la mejor evolución de los ingresos recurrentes y del ROF entre enero y junio de 2021 (+17,8%) y una menor dotación por deterioro de los activos financieros que la realizada en el primer semestre de 2020 a raíz de la irrupción de la pandemia en marzo de 2020.
- **Resto de Negocios:** El resultado atribuido del área se situó a cierre del primer semestre de 2021 en 145 millones de euros (+36,7% interanual, a tipos de cambio constantes). Cabe mencionar que este área 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.

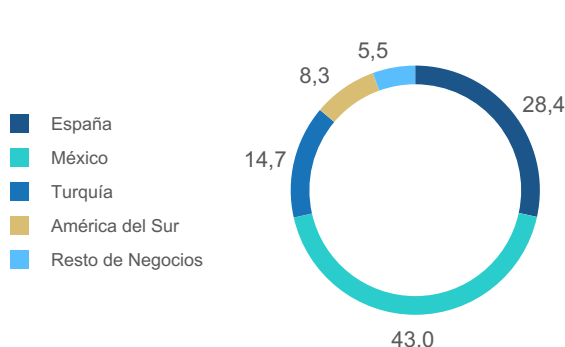
**Centro Corporativo:** el resultado atribuido del Centro Corporativo incluyendo los impactos no recurrentes anteriormente mencionados, se situó a cierre del primer semestre de 2021 en -708 millones de euros, muy por debajo (-71,2%) del resultado negativo del mismo período del año anterior, 2.454 millones de euros. Este resultado incluye varios impactos no recurrentes: 1) el beneficio de 280 millones de euros obtenido por los negocios del Grupo en Estados Unidos incluidos en el acuerdo de venta y 2) los costes netos asociados al proceso de reestructuración por importe de 696 millones de euros. Sin incluir estos impactos no recurrentes, el resultado atribuido se sitúa en -292 millones de euros (frente a los -350 millones de euros del primer semestre de 2020).

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 mayorista generó un resultado atribuido de 638 millones de euros en el primer semestre de 2021, lo que supone un 55,5% 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 el primer semestre de 2020 por la pandemia de COVID-19.

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



#### COMPOSICIÓN DEL RESULTADO ATRIBUIDO<sup>(1)</sup> (PORCENTAJE. 1S21)



Nota general: excluye BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 en 1S21 y 1S20 y (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 1S21.

(1) A tipos de cambio constantes.

(1) No incluye el Centro Corporativo.

### Avances en la estrategia

La estrategia de BBVA se ha visto reforzada como consecuencia de la aceleración de algunas de las tendencias motivadas por la pandemia de COVID-19, como la digitalización o la apuesta por un desarrollo más sostenible e inclusivo. La anticipación de estas tendencias en la estrategia del Grupo, ha permitido a BBVA impulsar los avances en la ejecución de sus **seis prioridades estratégicas**.



En el primer semestre de 2021, BBVA ha seguido **ayudando a sus clientes a mejorar su salud financiera** gracias a soluciones innovadoras. El Grupo ha avanzado en desarrollar un extenso catálogo de experiencias y herramientas digitales que permiten proporcionar a sus clientes un asesoramiento personalizado, proactivo y accionable para el control del día a día, la gestión de su deuda, el ahorro o la planificación de sus finanzas.



Un asesoramiento que es valorado positivamente por los clientes de BBVA, lo que se refleja en un mejor índice de recomendación neta (*Net Promoter Score*) entre los usuarios de las funcionalidades de salud financiera en España en el último trimestre, que es 10 puntos porcentuales superior al del resto de clientes. Igualmente, estas funcionalidades de asesoramiento financiero han sido un elemento clave para la contratación de productos. Así, en España, han contribuido en el 40% del total de contrataciones de fondos de inversión, el 28,6% de las contrataciones de hipotecas o en el 12,7% de los préstamos de coche en la primera mitad de año.

Asimismo, el Grupo ha reafirmado su compromiso con la sostenibilidad, para **ayudar a sus clientes en la transición hacia un futuro sostenible**. Entre 2018 y junio de 2021, BBVA ha originado un total de 67.116 millones de euros en financiación sostenible. Entre ellos, destaca la emisión del Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), por un importe total de 5.000 millones de pesos mexicanos. Se trata del primer bono social COVID y de la emisión social de mayor tamaño en el mercado mexicano, en el que BBVA actuó como intermediario colocador.

La financiación sostenible por parte de BBVA ha crecido un 53% por encima de lo previsto, situándose muy por encima del objetivo inicial. Por ello, en julio de 2021 BBVA anunció que duplica su objetivo de canalizar financiación sostenible hasta los 200.000 millones de euros.

Pero más allá de la financiación, BBVA quiere proporcionar un servicio de acompañamiento integral a sus clientes, particulares y empresas, también con asesoramiento para que puedan aprovechar las oportunidades de inversión en sostenibilidad y las tecnologías del futuro, y ser más eficientes y competitivas. Para ello, el Grupo ha seguido impulsando el desarrollo de soluciones sostenibles. En abril, BBVA logró su objetivo de ofrecer una alternativa sostenible de sus productos en España, tanto para particulares como para empresas.

En cuanto a la gestión del impacto de la actividad y la integración del riesgo de la sostenibilidad en los procesos del Banco, en el primer semestre de 2021 BBVA ha anunciado dos hitos muy relevantes:

- Reducirá a cero su exposición a actividades relacionadas con el carbón, dejando de financiar a empresas en esas actividades, antes de 2030 en los países desarrollados y antes de 2040 en el resto de los países en los que está presente.
- Ha adoptado el compromiso de ser neutros en emisiones netas de gases de efecto invernadero en 2050, teniendo en cuenta las emisiones de sus clientes además de las emisiones directas y se ha adherido a la *Net Zero Banking Alliance* promovida por Naciones Unidas como miembro fundador. Se trata de un hito muy relevante que supone el alineamiento con el escenario más ambicioso del Acuerdo de París, es decir limitar el incremento de las temperaturas a 1,5°C respecto a los niveles anteriores a la revolución industrial. Con ello BBVA anticipa en 20 años el escenario base del Acuerdo de París de 2°C.

Asimismo, en su compromiso con la comunidad, BBVA trabaja para contribuir a un desarrollo más sostenible e inclusivo. En el primer semestre de 2021, BBVA destinó 38 millones de euros, de los que se beneficiaron más de 17 millones de personas, a apoyar el crecimiento inclusivo de las sociedades en las que el Grupo está presente, con foco en reducir la desigualdad y apoyar el emprendimiento, proporcionar oportunidades a través de la educación y promover el conocimiento y la cultura local. Entre las iniciativas del primer semestre de 2021 destacan:

- El proyecto “Educación conectada”, impulsado por BBVA y la Fundación de Ayuda contra la Drogadicción (FAD), cuya prioridad es paliar las graves consecuencias que la crisis del COVID-19 mediante la reducción de la brecha digital.
- La celebración, en mayo de 2021, de la 4ª cumbre del Centro para la Educación y Capacidades Financieras de BBVA (*Edufin Summit*) que contó con aproximadamente 400 asistentes de 40 países.
- La convocatoria nacional del programa de acceso a la educación “Chavos que inspiran” en México, dirigido a estudiantes que requieran apoyo económico para continuar sus estudios de secundaria.

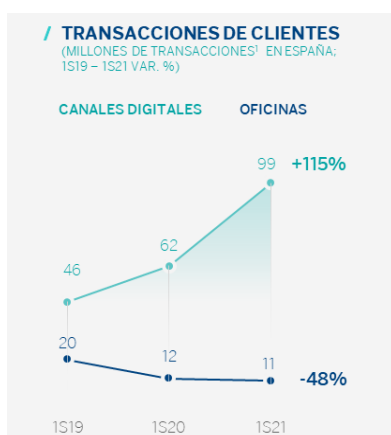
Por todo esto, BBVA es el banco europeo más sostenible, conforme a *Dow Jones Sustainability Index*, y el segundo a nivel mundial. Un reconocimiento compartido por *Euromoney*, que ha nombrado a BBVA mejor banco en responsabilidad social corporativa en Europa Occidental en 2021 reconociendo el compromiso de BBVA para mejorar las condiciones sociales, económicas y medioambientales en la región.



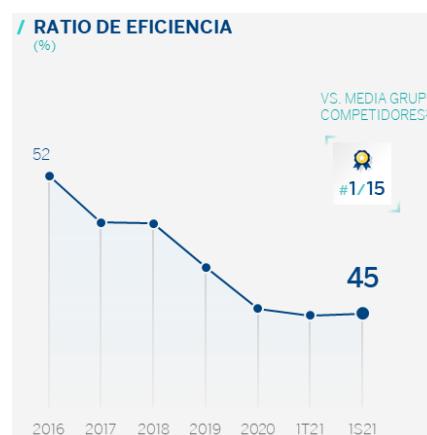
\*Originado hasta junio 2021.

Por otro lado, el Grupo ha **seguido creciendo en clientes**, sobre todo a través de canales digitales. La adquisición de clientes por canales digitales se ha incrementado en un 45% en los últimos doce meses (comparando los datos a cierre de junio de 2021 y a cierre de junio de 2020), hasta alcanzar un 37% de los nuevos clientes en el período. Algo que se ha reflejado igualmente en las ventas digitales que, en términos acumulados y a cierre de junio representaban ya el 54% del total de las ventas del Grupo en PRV<sup>1</sup>.

La apuesta de BBVA por soluciones innovadoras y escalables globalmente permite al Grupo, además, avanzar en la **excelencia operativa**, como la App de BBVA, que es líder y hace que el 62% de los clientes activos del Banco utilicen ya los canales móviles y que las transacciones digitales de España se hayan incrementado en un 115% en los dos últimos años. Como resultado de esto, el ratio de eficiencia de BBVA se sitúa en el 45%, destacando frente al de la media de sus competidores europeos.



(1) Incluye transacciones monetarias y no monetarias de servicing excluyendo ventas de productos financieros y solicitudes de información.



(2) Grupo de competidores europeos: BARC, BNPP, CASA, CMZ, CS DB, HSBC, ISP, LBG, NWG, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de grupo de competidores europeos hasta 1T21. Datos de BBVA hasta 1S21.

<sup>1</sup> Product Relative Value es un proxy utilizado para la representación económica de la venta de unidades.

El Grupo pone **el mejor equipo y el más comprometido** en el centro de sus prioridades estratégicas. Por eso, BBVA es una de las 30 empresas a nivel mundial premiadas con el reconocimiento "Lugar de Trabajo Excepcional 2021" por la consultora estadounidense Gallup. Este premio distingue a las organizaciones comprometidas con el desarrollo del potencial humano de su plantilla.

Asimismo, el compromiso del Grupo con la inclusión y diversidad y las iniciativas desarrolladas en este sentido ha llevado a BBVA a ser incluido por cuarto año consecutivo en el *Bloomberg Gender-Equality Index*, ranking que recoge a las 100 compañías mundiales con mejores prácticas en diversidad de género. BBVA es, además, firmante del Charter de la Diversidad a nivel europeo y de los Principios para el Empoderamiento de las Mujeres de Naciones Unidas.

Y para todo ello, el Grupo se apalanca en los **datos y la tecnología**, en unas capacidades digitales diferenciales, que viene trabajando ya desde hace más de una década y que le han permitido ser líder en la transformación de la industria financiera. Un ejemplo son los avances en el desarrollo de una plataforma integrada de *big data*, en la que trabajan más de 1.600 científicos de datos, desarrolladores y especialistas o el cada vez mayor uso de otras tecnologías como la nube, el blockchain o la inteligencia artificial.

## Otra información destacada

- El 1 de junio BBVA hizo público que, una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, se ha completado la **venta** del 100% del capital social de **BBVA USA** Bancshares, Inc, sociedad titular, a su vez, de la totalidad del capital social del banco BBVA USA, a favor de PNC (The PNC Financial Services Group, Inc). La contabilización tanto de los resultados generados por BBVA USA desde el anuncio de la operación en noviembre de 2020, como por el cierre de la venta el 1 de junio de 2021, ha generado un resultado neto de impuestos de 582 millones de euros, que se encuentra recogido en la línea "Resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas" de la cuenta de resultados consolidada y del Centro Corporativo.
- En relación al **procedimiento de despido colectivo** en BBVA, S.A. en España anunciado el 13 de abril de 2021, el pasado 8 de junio el Grupo hizo público que ha alcanzado un acuerdo con la representación legal de los trabajadores. El acuerdo contempla la salida de 2.935 empleados, así como el cierre de 480 oficinas. Los costes netos asociados a dicho procedimiento se han registrado en los resultados del segundo trimestre de 2021 del Grupo BBVA y 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.  
A efectos de información de gestión, al considerarse una decisión estratégica, dichos impactos se han asignado al Centro Corporativo. Este proceso generará unos **ahorros estimados** de aproximadamente 250 millones de euros anuales a partir del año 2022 antes de impuestos, de los que aproximadamente 220 se corresponden a gastos de personal. En 2021 los ahorros estimados serán de aproximadamente 65 millones de euros antes de impuestos.
- BBVA se ha adherido de forma voluntaria al **Código de Buenas Prácticas** aprobado por el Gobierno de España el pasado 11 de mayo para clientes que se hayan beneficiado de financiación con aval público desde el 17 de marzo de 2020. Al sumarse a este código, BBVA asume, entre otros compromisos, extender el plazo de vencimiento de las operaciones con aval público (normalmente del Instituto de crédito Oficial, en adelante ICO) que cumplan los requisitos establecidos, para continuar apoyando tanto a las empresas como a los autónomos.
- En cuanto a la **remuneración del accionista**, el 23 de julio de 2021 el Banco Central Europeo (en adelante BCE) hizo público que ha aprobado una nueva recomendación (ECB/2021/31) sustituyendo a la recomendación ECB/2020/62 a partir del 30 de septiembre de 2021, por la cual el BCE indica que valorará los planes de capital, de distribución de dividendos y de recompra de acciones de cada entidad en el contexto de su proceso supervisor ordinario, y eliminando el resto de restricciones en materia de dividendos y de programas de recompra contenidos en la recomendación ECB/2020/62. Una vez publicada la recomendación ECB/2021/31, BBVA tiene la intención de regresar a partir del 30 de septiembre a su política de retribución al accionista, comunicada mediante hecho relevante el 1 de febrero de 2017, consistente en distribuir anualmente entre un 35% y un 40% de los beneficios obtenidos en cada ejercicio íntegramente en efectivo mediante dos distribuciones (previsiblemente en octubre y abril y sujeto a las aprobaciones pertinentes).

## Entorno macroeconómico y sectorial

La economía global se está recuperando de la crisis generada por la pandemia de COVID-19 que provocó una caída de aproximadamente un 3,2% del PIB mundial en 2020. La mejora de la actividad registrada en la primera mitad de 2021 se explica, sobre todo, por la creciente administración de vacunas contra el coronavirus, que ha permitido un proceso relativamente rápido de reapertura económica, así como por los fuertes estímulos monetarios y fiscales. Asimismo, la recuperación del crecimiento global ha estado acompañada por presiones sobre los precios mayores de lo esperado, principalmente en Estados Unidos, donde la inflación al consumidor alcanzó el 5,4% en junio de 2021.

Se espera que el aumento de la vacunación posibilite un mayor control de la pandemia y que la política económica siga centrada en apoyar la actividad económica. Así, lo más probable es que la recuperación económica continúe. Según BBVA Research, el **PIB mundial** se expandirá alrededor del 6,3% en 2021 y del 4,7% en 2022, la inflación se moderará gradualmente en los próximos trimestres en la medida que la oferta de productos y servicios reaccione al reciente aumento de la demanda, y los tipos de interés de referencia de la política monetaria seguirán en niveles históricamente bajos en Estados Unidos, donde el crecimiento alcanzará el 6,7% en 2021 y el 4,8% en 2022. Asimismo, diversos factores, como el proceso de retirada de los estímulos monetarios por la Reserva Federal de Estados Unidos, una mayor persistencia de la inflación o las nuevas variantes del coronavirus, mantienen la incertidumbre en niveles excepcionalmente elevados y suponen un riesgo al escenario esperado de recuperación económica.

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

En términos de rentabilidad, los sistemas bancarios europeos, incluyendo el español, han sufrido un deterioro desde el inicio de la crisis, debido principalmente a que muchas entidades realizaron fuertes dotaciones de provisiones por deterioro de activos financieros durante la primera mitad del año 2020 a consecuencia del deterioro del entorno macroeconómico tras la irrupción de la pandemia. No obstante, en el primer trimestre de 2021 la rentabilidad de la banca europea se recuperó con fuerza. De acuerdo con los datos publicados por el Risk Dashboard de la Autoridad Bancaria Europea (en adelante, EBA, por sus siglas en inglés) el ROE promedio de los principales grupos bancarios de la UE (que cubren aproximadamente un 80% del negocio bancario en Europa) subió del 1,9% en 2020 hasta el 7,6% en el primer trimestre de 2021, propiciado por los síntomas de recuperación económica. Adicionalmente, la acumulación de capital que han realizado las entidades bancarias y el entorno de muy bajos tipos de interés en el que nos encontramos desde hace varios años van a seguir presionando la rentabilidad bancaria. No obstante, las entidades europeas afrontan esta coyuntura en una situación saneada y con una solvencia que no ha dejado de aumentar desde la crisis de 2008, con unos colchones de capital y liquidez reforzados y, por tanto, con mayor capacidad para prestar.

### Europa

En la Eurozona, tras una ligera contracción del **PIB** en el 1T21, la actividad en el sector servicios y la confianza se están beneficiando de la relajación de las restricciones y del aumento de las tasas de vacunación durante el 2T21. Además, la recuperación de la demanda mundial debería seguir apoyando tanto al sector manufacturero como a las exportaciones. En consecuencia, se espera que el PIB haya repuntado en el 2T21 y que la recuperación se extienda en los próximos trimestres, apoyada por el despliegue de las vacunas, el fondo de recuperación europeo (NGEU, por sus siglas en inglés) y un fuerte crecimiento mundial. Como resultado, el PIB podría crecer un 4,8% en 2021 y un 5% en 2022, tras haber caído un 6,7% en 2020. Además, las políticas fiscales nacionales expansivas, la ampliación de las medidas de apoyo a los sectores más afectados y el apoyo del Banco Central Europeo (en adelante, BCE), deberían evitar efectos negativos más persistentes.

Respecto al **sistema bancario**, de acuerdo con la EBA, los niveles de solvencia de los principales grupos bancarios de la UE mejoraron en el primer trimestre de 2021, mostrando una ligera mejora del CET1 *fully-loaded* promedio hasta el 15,6%. En cuanto a las condiciones monetarias, el objetivo fundamental del BCE es mantener las condiciones financieras favorables. En la reunión de marzo, la autoridad monetaria mantuvo sin cambios el tipo de interés de las operaciones principales de financiación y los tipos de interés de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito en el 0,00 %, 0,25 % y -0,50 %, respectivamente y anunció un aumento significativo de las compras de activos en el marco del programa de compras de bonos de emergencia para la pandemia (en adelante, PEPP, por sus siglas en inglés) para el tercer trimestre del año. No obstante, BBVA Research considera que la dotación del PEPP (1,85 billones de euros) es lo suficientemente amplia como para aumentar cómodamente las compras durante los próximos meses sin que el BCE tenga que aumentar su dotación.

### España

En términos de evolución del **PIB**, tal y como se esperaba la economía española se contrajo en el primer trimestre de 2021. Los datos del segundo trimestre apuntan a una aceleración de la economía debido a mejora de los indicadores de salud, junto con la relajación de las restricciones, que han reducido la incertidumbre y han permitido adelantar el gasto privado. La recuperación del consumo de los hogares se observa principalmente en los servicios y, dentro de éstos, en los que se desarrollan en un contexto social. La inversión en maquinaria y equipo también sigue teniendo un buen comportamiento. De cara al futuro, las condiciones para la recuperación siguen siendo favorables dada la rapidez de la vacunación, la inmunización de los grupos más vulnerables y las políticas de demanda vigentes, a expensas de las restricciones que pueda introducir el aumento de las infecciones asociadas a las nuevas variantes del COVID-19. Será clave el regreso de un número importante de visitantes extranjeros durante la temporada turística. También se espera la llegada de fondos europeos del NGEU. Ambos factores deberían tener un impacto positivo, especialmente en las exportaciones de servicios, el consumo de bienes duraderos y la inversión en construcción. De esta forma, se espera que el crecimiento se sitúe a cierre del año en el 6,5% y en el 7% en 2022. Los principales riesgos que rodean este escenario están ligados a la pandemia, las consecuencias de la crisis sobre el empleo y la capacidad productiva y una ejecución lenta de los proyectos

relacionados con el programa NGEU.

En cuanto al **sistema bancario**, de acuerdo con los últimos datos disponibles del Banco de España, el volumen total de crédito al sector privado se mantuvo prácticamente plano en abril de 2021 con respecto al mismo mes del año anterior, tras crecer un 2,6% en 2020 por el efecto de las nuevas operaciones de crédito a empresas en el marco de los programas de avales públicos puestos en marcha por el gobierno para hacer frente al COVID-19. Por su parte, los indicadores de calidad de activos siguen contenidos (la tasa de mora se situó en el 4,51% a cierre de año, y en el 4,53% en abril de 2021). Tras las pérdidas registradas en 2020, la rentabilidad del sistema volvió a terreno positivo en el primer trimestre de 2021, al registrar el sistema un beneficio después de impuestos de 7.296 millones de euros, de los que 4.300 millones corresponden al fondo de comercio negativo de la fusión entre Caixabank y Bankia. Las entidades españolas mantienen holgados niveles de solvencia y liquidez, que permiten afrontar el entorno actual.

## México

La recuperación de la actividad económica en el primer trimestre se sitúa por encima de lo esperado y permitirá a México regresar al nivel de **PIB** pre-pandemia en 2022. El sector servicios se benefició durante el primer trimestre del año del levantamiento de restricciones relacionadas con la pandemia y del aumento de movilidad. La inversión también creció por encima de lo previsto inicialmente, siendo la industria manufacturera la que mayor efecto positivo tuvo de la mano del mayor crecimiento de Estados Unidos. Para 2021 BBVA Research estima que la economía mexicana crezca 6.3% y se modere al 3% en 2022. La inflación ha sorprendido al alza, reflejando el impacto de la reapertura sobre algunos servicios, pero también nuevas alzas sobre algunos bienes. Estas sorpresas condujeron a que Banxico subiera preventivamente su tasa de interés desde 4% hasta 4,25% en junio, y BBVA Research estima que el banco central continúe con el aumento del tipo de interés de referencia hasta terminar el año en 5% y que posteriormente continúe haciendo movimientos en concordancia con la Fed.

En cuanto al **sistema bancario**, con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) a mayo de 2021, los créditos decrecieron en un 7,1% interanual, observando un aumento únicamente en la cartera de crédito vivienda (+9,3% interanual), mientras que los depósitos totales se incrementaron ligeramente (+0,8% interanual). La morosidad aumentó en términos interanuales, alcanzando un ratio de mora del 2,52%, y los indicadores de capital son holgados.

## Turquía

En Turquía, en el primer trimestre del año la economía creció significativamente. El fuerte impulso registrado hasta ahora, las revisiones al alza de las previsiones de crecimiento mundial, el crecimiento moderado del crédito y la reapertura de la economía han llevado a BBVA Research a revisar al alza la previsión de crecimiento del **PIB** del 5% al 9% en 2021, pero a revisar ligeramente a la baja la previsión en 2022 hasta el 4% (4,5% anterior), debido a los efectos de base negativos y a unos mayores tipos de interés por un período más largo de tiempo.

Respecto al sistema bancario, el banco central (CBRT, por sus siglas en inglés), mantuvo el tipo de interés oficial en el 19% en 2T21. BBVA Research estima que el CBRT comience a recortar los tipos gradualmente 4T21, y que termine el año alrededor de un 17.5%. Por su parte, las estimaciones de inflación se han ajustado al 16% para finales de 2021. Con datos a mayo de 2021, el volumen total de crédito en el **sistema bancario** aumentó un 22,0% interanual (+20,7% en liras turcas y +24,3% en moneda extranjera), mientras que los depósitos lo hicieron en un 27,9%. Estas tasas de crecimiento incluyen el efecto de la inflación. El ratio de mora en términos locales se situó en el 3,69% a cierre de mayo de 2021.

## Argentina

En Argentina, una nueva ola de COVID-19 junto con nuevos choques de oferta mermaron el avance de la recuperación de la actividad en la primera parte del año, a pesar del buen ritmo de vacunación y los altos precios de materias primas. El consumo privado ha crecido menos de lo anticipado, lo que no ha podido ser compensado por el gasto del gobierno, pese a que ha sido algo mayor que lo estimado. BBVA Research estima que el **crecimiento** en 2021 se ubicará en el 6,5% y que la economía alcance el nivel previo a la pandemia en 2022, cuando crecerá en torno al 3,5%. Argentina llegó a un acuerdo con el Club de París que le permitirá evitar el incumplimiento en sus pagos y continuar las negociaciones con el FMI para refinanciar su deuda externa, y se espera que se llegue a un acuerdo para principios de 2022. En materia de inflación, los datos recientes confirman la previsión de BBVA Research, que estima un cierre del año en 50%, nivel que se mantendría en 2022.

En el **sistema bancario** continúa la senda positiva de crecimiento en mayo de 2021, tanto del crédito como de los depósitos, con crecimientos del 29,8% y 46,0%, respectivamente, en ambos casos influidos por una elevada inflación. Por su parte, la tasa de mora desciende ligeramente hasta el 3,9% a cierre del primer trimestre de 2021.

## Colombia

En los primeros meses de 2021 la actividad económica en Colombia estuvo por encima de lo estimado inicialmente, impulsada por el **crecimiento** global y por mayores precios del petróleo. La tercera ola de la pandemia tuvo limitados efectos en el consumo privado, a pesar del contexto de protestas relacionadas con la Reforma Tributaria en el mes de mayo. Una nueva iniciativa de Reforma Tributaria con una regla de consolidación fiscal se presentará en el congreso en la nueva legislatura y se espera que sea aprobada sin dilación, lo que tendrá un impacto positivo para las finanzas públicas. BBVA Research estima que el crecimiento en 2021 alcanzará el 7,5% y se moderará a 4,0% en 2022. El deterioro en las finanzas públicas, junto con la dificultad para garantizar la sostenibilidad fiscal en el largo plazo llevaron al país a perder el grado de inversión. En materia de inflación, ha habido sorpresas al alza relacionadas con las protestas, pero también con mayores precios de los recursos energéticos y recuperación de la economía. Esta situación podría llevar al banco central a adelantar las subidas de tipos de interés; BBVA Research espera ahora la primera subida de tipos de interés para el tercer trimestre de 2021 para llevarla en torno al 2,25% a finales de año y del 3,25% a finales de 2022.

El crédito total del **sistema bancario** disminuyó un 1,0% interanual en marzo de 2021, principalmente por el moderado descenso de la cartera de crédito a empresas (-2,6%) aún con el impulso de los avales y programas de garantías aprobados por el gobierno durante la pandemia. La tasa de mora del sistema a marzo de 2021 se situó en el 4,91%. Por otro lado, los depósitos totales aumentaron un 4,2% interanual a cierre de marzo de 2021.

## Perú

Pese a la recuperación en el **crecimiento** observado en el primer trimestre del año, una tercera ola de contagios ha llevado a ralentizar la actividad sustancialmente, con lo que se estima que los niveles de actividad pre-pandemia se alcanzarán en la segunda mitad de 2022. En un contexto de mayor crecimiento global y elevados precios de materias primas. BBVA Research considera que la economía peruana crecerá 9% en 2021 y 4,3% en 2022, influido por la ralentización de la demanda interna, que se resentirá de los efectos de la nueva ola de contagios y de la incertidumbre política. La inflación ha sorprendido al alza en los meses recientes y BBVA Research considera que se mantendrá alrededor del límite superior del rango objetivo del banco central (3%) en la segunda mitad de 2021 y en 2022. Esta situación de mayor inflación en un entorno de economía en recuperación probablemente llevará al banco central a iniciar, en el tercer trimestre de este año, un gradual ciclo de endurecimiento de la política monetaria.

El **sistema bancario** presentó tasas elevadas de crecimiento interanual en créditos y depósitos (+11,1% y +17,1% respectivamente, a cierre de abril de 2021), por el fuerte impulso del Plan Reactiva Perú; el sistema presentó peores niveles de rentabilidad en el entorno de crisis del COVID-19 (ROE: 3,07% a abril de 2021) pero con una morosidad contenida (tasa de mora: 3,24% a abril de 2021) por las moratorias aplicadas.

### TIPOS DE INTERÉS (PORCENTAJE)

|                                       | 30-06-21 | 31-03-21 | 31-12-20 | 30-09-20 | 30-06-20 |
|---------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Tipo oficial BCE                      | 0,00     | 0,00     | 0,00     | 0,00     | 0,00     |
| Euribor 3 meses <sup>(1)</sup>        | (0,54)   | (0,54)   | (0,54)   | (0,49)   | (0,38)   |
| Euribor 1 año <sup>(1)</sup>          | (0,48)   | (0,49)   | (0,50)   | (0,41)   | (0,15)   |
| Tasas fondos federales Estados Unidos | 0,25     | 0,25     | 0,25     | 0,25     | 0,25     |
| TIE (México)                          | 4,25     | 4,00     | 4,25     | 4,25     | 5,00     |
| CBRT (Turquía)                        | 19,00    | 19,00    | 17,00    | 10,25    | 8,25     |

(1) Calculado como media del mes.

El liderazgo de Estados Unidos en la recuperación ha favorecido al dólar que, con respecto a diciembre de 2020, se ha apreciado un 3,3% frente al euro. El peso mexicano, con una apreciación del 3,6%, se ha mostrado muy sólido y se ha visto reforzado recientemente por la subida de tipos por parte de Banxico. La lira turca cierra el trimestre con una depreciación del 11,7% frente al euro, perjudicada desde marzo por la inestabilidad tras los relevos en el banco central. Respecto a otras divisas, destacan las depreciaciones del peso colombiano (-5,7%) y del sol peruano (-3,6%) debidas a una mayor incertidumbre política en ambas regiones. La evolución del peso chileno frente al euro ha sido más estable, mientras que el peso argentino se ha depreciado un 9,2%, lo que supone un menor ritmo del registrado en años pasados.

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

### TIPOS DE CAMBIO (EXPRESADOS EN DIVISA/EURO)

|                               | Cambios finales |                    |                    | Cambios medios |                       |
|-------------------------------|-----------------|--------------------|--------------------|----------------|-----------------------|
|                               | 30-06-21        | Δ % sobre 30-06-20 | Δ % sobre 31-12-20 | 1er Sem. 21    | Δ % sobre 1er Sem. 20 |
| Dólar estadounidense          | 1,1884          | (5,8)              | 3,3                | 1,2051         | (8,6)                 |
| Peso mexicano                 | 23,5784         | 10,0               | 3,6                | 24,3235        | (1,8)                 |
| Lira turca                    | 10,3210         | (25,6)             | (11,7)             | 9,5232         | (24,9)                |
| Sol peruano                   | 4,6146          | (14,5)             | (3,6)              | 4,4918         | (16,2)                |
| Peso argentino <sup>(1)</sup> | 113,74          | (30,7)             | (9,2)              | —              | —                     |
| Peso chileno                  | 873,81          | 4,6                | (0,2)              | 867,87         | 3,2                   |
| Peso colombiano               | 4.464,43        | (5,7)              | (5,7)              | 4.368,23       | (6,9)                 |

(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.

# Grupo

## Resultados

El Grupo BBVA generó un **resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes** de 2.327 millones de euros entre enero y junio de 2021, con una variación interanual de +145,6%. Incluyendo dichos impactos, esto es, +280 millones de euros por el resultado de operaciones interrumpidas y -696 millones de euros de los costes netos asociados al proceso de reestructuración, el **resultado atribuido** del Grupo alcanza +1.911 millones de euros, que comparan muy positivamente con los -1.157 millones de euros del mismo período del año anterior, muy afectado por los efectos de la pandemia de COVID-19. En cuanto al registro de dichos costes 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 Intermedios Resumidos Consolidados del Grupo BBVA.

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

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

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

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

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

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

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

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

|                                                                                           | 1er Sem. 21    | Δ %          | Δ % a tipos de<br>cambio constantes | 1er Sem. 20    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|-------------------------------------|----------------|
| <b>Margen de intereses</b>                                                                | <b>6.955</b>   | <b>(8,0)</b> | <b>0,9</b>                          | <b>7.561</b>   |
| Comisiones netas                                                                          | 2.315          | 12,5         | 19,7                                | 2.058          |
| Resultados de operaciones financieras                                                     | 1.084          | 6,9          | 14,8                                | 1.014          |
| Otros ingresos y cargas de explotación                                                    | (95)           | n.s.         | n.s.                                | 6              |
| <b>Margen bruto</b>                                                                       | <b>10.259</b>  | <b>(3,6)</b> | <b>4,9</b>                          | <b>10.639</b>  |
| Gastos de explotación                                                                     | (4.598)        | (1,3)        | 5,1                                 | (4.660)        |
| <i>Gastos de personal</i>                                                                 | <i>(2.371)</i> | <i>(0,6)</i> | <i>6,2</i>                          | <i>(2.385)</i> |
| <i>Otros gastos de administración</i>                                                     | <i>(1.612)</i> | <i>(0,1)</i> | <i>6,4</i>                          | <i>(1.614)</i> |
| <i>Amortización</i>                                                                       | <i>(615)</i>   | <i>(7,0)</i> | <i>(1,9)</i>                        | <i>(661)</i>   |
| <b>Margen neto</b>                                                                        | <b>5.661</b>   | <b>(5,3)</b> | <b>4,7</b>                          | <b>5.980</b>   |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (1.580)        | (55,8)       | (52,3)                              | (3.572)        |
| Provisiones o reversión de provisiones                                                    | (174)          | (66,4)       | (65,1)                              | (518)          |
| Otros resultados                                                                          | (24)           | (81,7)       | (81,1)                              | (132)          |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                                       | <b>3.883</b>   | <b>120,9</b> | <b>164,1</b>                        | <b>1.757</b>   |
| Impuesto sobre beneficios                                                                 | (1.080)        | 126,6        | 167,7                               | (477)          |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                                            | <b>2.803</b>   | <b>118,8</b> | <b>162,8</b>                        | <b>1.281</b>   |
| Minoritarios                                                                              | (476)          | 42,7         | 94,8                                | (333)          |
| <b>Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes</b>                             | <b>2.327</b>   | <b>145,6</b> | <b>183,0</b>                        | <b>947</b>     |
| Resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas <sup>(1)</sup>                | 280            | n.s.         | n.s.                                | (2.104)        |
| Costes netos asociados al proceso de reestructuración                                     | (696)          | n.s.         | n.s.                                | —              |
| <b>Resultado atribuido</b>                                                                | <b>1.911</b>   | <b>n.s.</b>  | <b>n.s.</b>                         | <b>(1.157)</b> |
| <b>Beneficio por acción excluyendo impactos no recurrentes <sup>(2)</sup></b>             | <b>0,32</b>    |              |                                     | <b>0,11</b>    |
| <b>Beneficio por acción (euros) <sup>(2)</sup></b>                                        | <b>0,26</b>    |              |                                     | <b>(0,20)</b>  |

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

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

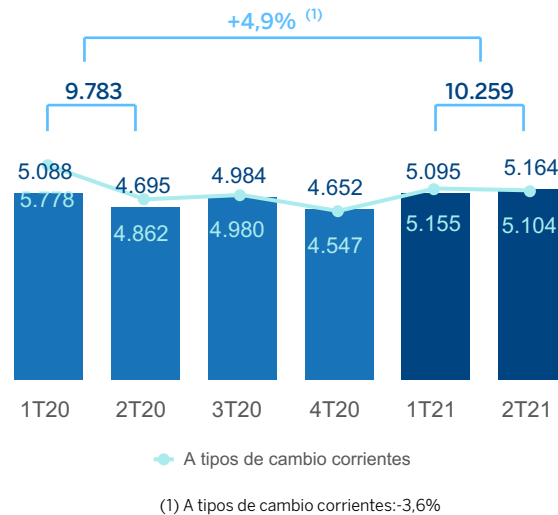
(2) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional.

Salvo que expresamente se indique lo contrario, para una mejor comprensión de la evolución de las principales partidas de la cuenta de resultados del Grupo, las tasas de variación que se muestran a continuación se comentan a **tipos de cambio constantes**. Al comparar dos fechas o períodos en el presente informe, a veces se excluye el impacto de las variaciones de los tipos de cambio de las divisas de los países en los que BBVA opera frente al euro, asumiendo que los tipos de cambio se mantienen constantes. 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.

## Margen bruto

El **margen bruto** mostró un crecimiento interanual del 4,9%, apoyado en la favorable evolución de las comisiones y el ROF y al mejor comportamiento del margen de intereses entre abril y junio de 2021 (+3,9% en el trimestre). Por otro lado, la línea de otros ingresos y cargas de explotación resultó más negativa que en el primer semestre de 2020.

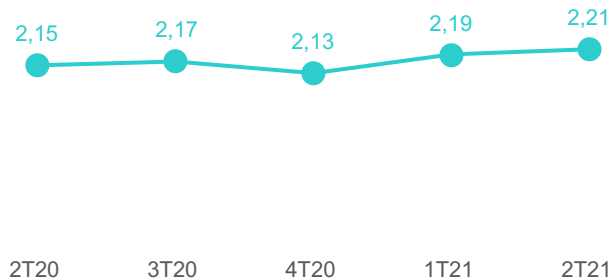
**MARGEN BRUTO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)**



El **margen de intereses** se situó a 30 de junio de 2021 ligeramente por encima del mismo período del año anterior (+0,9%), debido a la buena evolución de América del Sur y México, que compensaron el peor comportamiento en otras áreas.

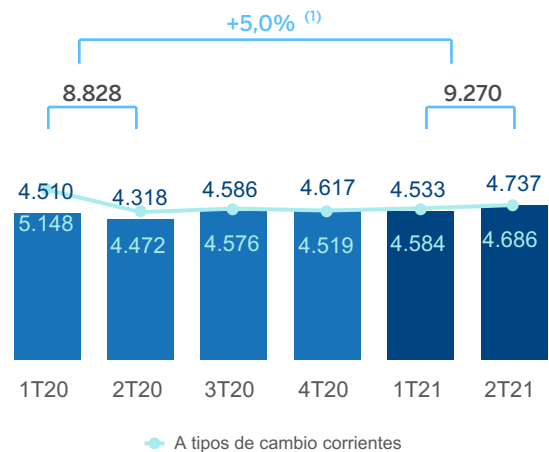
Las principales áreas geográficas, a excepción de Resto de Negocios, mostraron una evolución positiva en la línea de **comisiones netas** con respecto al primer semestre de 2020 (+19,7%), momento en el que se vio afectada por la menor actividad derivada de los confinamientos a lo largo del segundo trimestre de 2020 en los diferentes países en los que el Grupo opera, así como 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 ACTIVOS TOTALES MEDIOS<sup>(1)</sup> (PORCENTAJE)**



(1) Excluye BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo 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)**



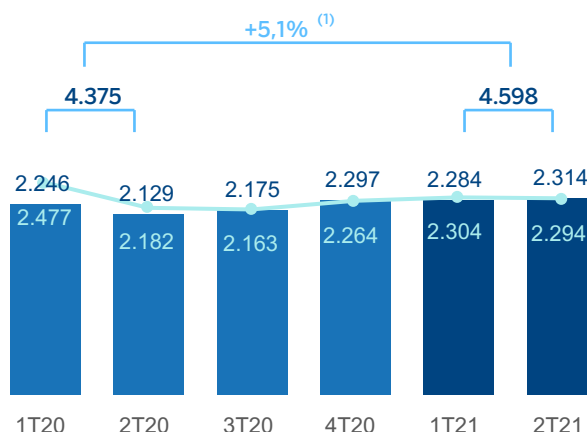
El **ROF** registró una variación interanual del +14,8% derivado principalmente del buen comportamiento de la unidad de Global Markets en España y de las revalorizaciones en la cartera de participaciones industriales y financieras del Grupo.

La línea de **otros ingresos y cargas de explotación** cerró el primer semestre del año en -95 millones de euros frente a los +6 millones de euros del mismo período del año anterior, debido a la mayor aportación anual de BBVA en España al Fondo Único de Resolución (en adelante, FUR), al mayor ajuste por inflación de Argentina y a la menor aportación del negocio de seguros en España, por la operación de bancaseguros con Allianz, y en México, por el incremento de la siniestralidad derivado de la pandemia.

**Margen neto**

Los **gastos de explotación** crecieron un 5,1% en términos interanuales, con incremento en todas las áreas geográficas, a excepción de España, donde disminuyeron.

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



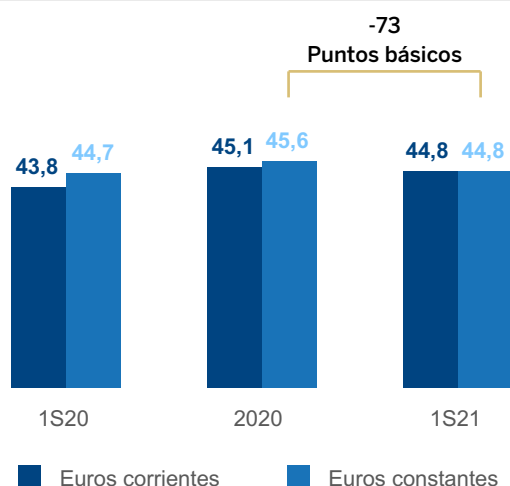
— A tipos de cambio corrientes

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

Resultado de lo anterior, el **margen neto** alcanzó 5.661 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 4,7%.

El ratio de **eficiencia**, se situó en el 44,8% a 30 de junio de 2021, en línea con el alcanzado en el primer semestre del año anterior (44,7%), con una mejora de 73 puntos básicos con respecto al ratio a cierre de diciembre de 2020.

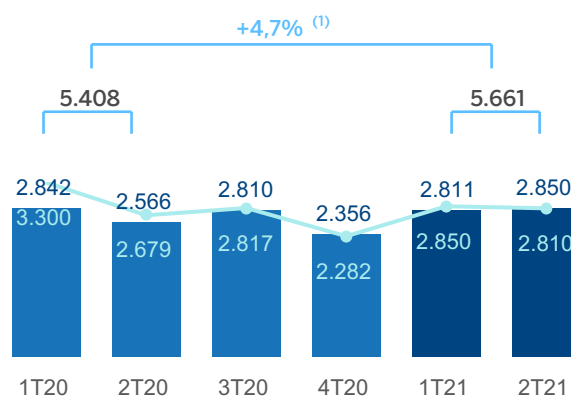
**RATIO DE EFICIENCIA (PORCENTAJE)**



■ Euros corrientes

■ Euros constantes

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



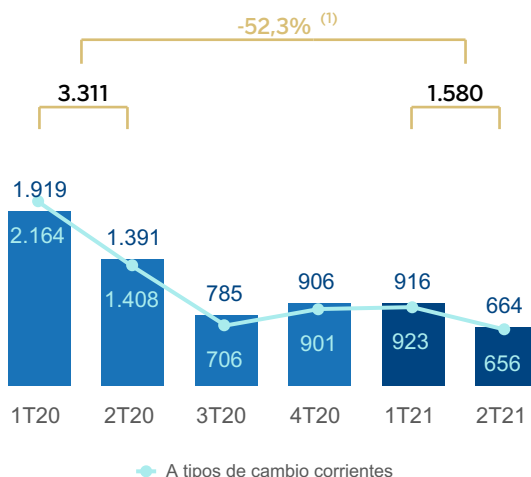
— A tipos de cambio corrientes

(1) A tipos de cambio corrientes: -5,3%.

**Saneamientos y otros**

El deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (**deterioro de activos financieros**) cerró el semestre con un saldo negativo de -1.580 millones de euros, significativamente por debajo del año anterior (-52,3%) debido principalmente al impacto negativo de las provisiones por COVID-19 en el primer semestre de 2020.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: -55,8%

La partida de **provisiones o reversión de provisiones** (en adelante provisiones) cerró el semestre con un saldo acumulado negativo de -174 millones de euros, un -65,1% por debajo de la cifra acumulada a cierre de junio 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 el primer semestre de 2020.

Por su parte, la línea de **otros resultados** cerró junio de 2021 con un saldo negativo de -24 millones de euros, un -81,1% por debajo de la cifra alcanzada el año anterior (-132 millones de euros), principalmente por los mejores resultados de las filiales de Garanti BBVA, en Turquía.

## Resultado

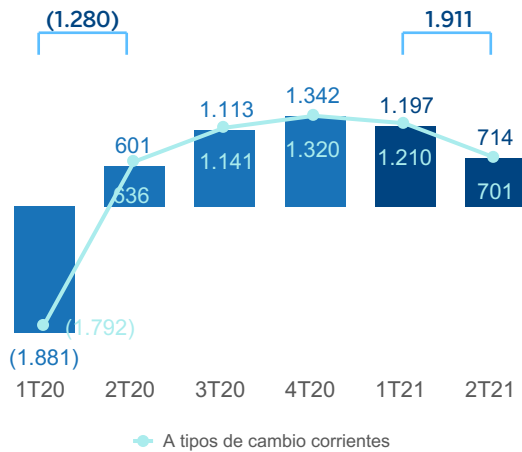
Como consecuencia de todo lo anterior, el Grupo BBVA generó un **resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes** de 2.327 millones de euros entre enero y junio de 2021, con una variación interanual de +183,0%. Dentro de estos impactos no recurrentes se incluyen:

- Los resultados generados por los negocios del Grupo en Estados Unidos cuya venta a PNC se materializó el 1 de junio de 2021 y clasificados como **operaciones interrumpidas**, que generaron 280 millones de euros en 2021 hasta el cierre de la operación, que contrastan muy positivamente con el resultado negativo por 2.104 millones de euros del primer semestre de 2020, que incluía el impacto por el deterioro en el fondo de comercio en dicho país. Estos resultados se encuentran registrados en la línea "Resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas" de la cuenta de resultados del Centro Corporativo.
- Los costes netos asociados al proceso de reestructuración 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.

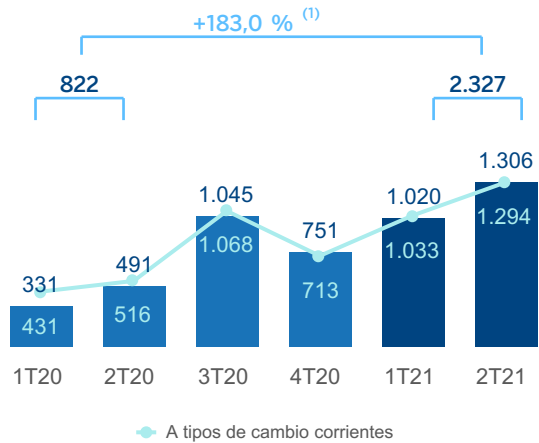
Teniendo en cuenta ambos impactos, el **resultado atribuido** del Grupo en el primer semestre de 2021 alcanza 1.911 millones de euros, que comparan muy positivamente con los -1.157 millones de euros del mismo período del año anterior, muy afectado por los efectos de la pandemia de COVID-19.

Los resultados atribuidos, en millones de euros, acumulados a cierre de Junio de 2021 de las diferentes **áreas de negocio** que integran el Grupo fueron: 745 en España, 1.127 en México, 384 en Turquía, 218 en América del Sur y 145 en Resto de Negocios.

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



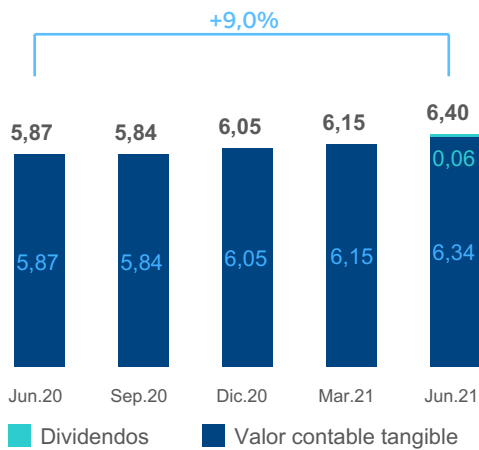
**RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO EXCLUYENDO IMPACTOS NO RECURRENTES (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)**



Nota general: impactos no recurrentes incluye: (I) BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo 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 2T21; y (III) la plusvalía neta de la operación de bancaseguros con Allianz en 4T20.

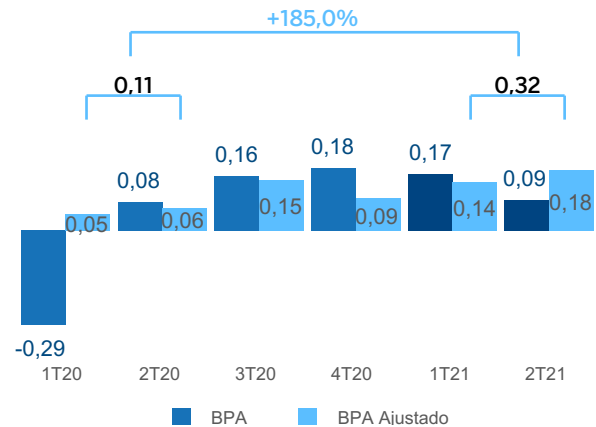
(1) A tipos de cambio corrientes: +145,6%

**VALOR CONTABLE TANGIBLE POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS <sup>(1)</sup> (EUROS)**



(1)Reponiendo los dividendos pagados en el periodo.

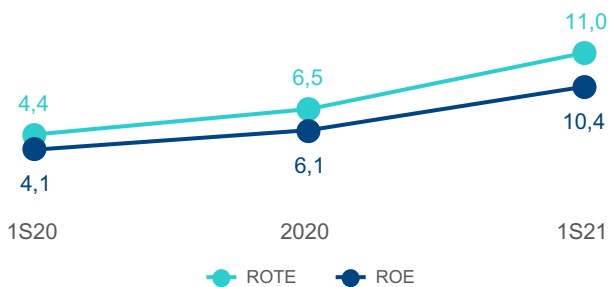
**BENEFICIO POR ACCIÓN <sup>(1)</sup> Y BENEFICIO POR ACCIÓN AJUSTADO <sup>(1)</sup> (EUROS)**



Nota general: BPA ajustado excluye: (I) BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo 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 2T21; y (III) la plusvalía neta de impuestos por la venta a Allianz de la mitad más una acción de la sociedad constituida para impulsar de forma conjunta el negocio de seguros de no vida en España, excluyendo el ramo de salud en 4T20.

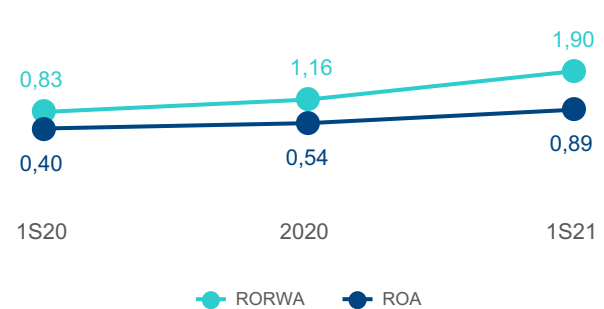
(1) Ajustado por remuneración de elemento de capital de nivel 1 adicional.

**ROE Y ROTE <sup>(1)</sup> (PORCENTAJE)**



(1) Excluye: (I) BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 en 1S21, 2020 y 1S20; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 1S21; y (III) la plusvalía neta de impuestos por la venta a Allianz de la mitad más una acción de la sociedad constituida para impulsar de forma conjunta el negocio de seguros de no vida en España, excluyendo el ramo de salud en 2020.

**ROA Y RORWA <sup>(1)</sup> (PORCENTAJE)**



(1) Excluye: (I) BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 en 1S21, 2020 y 1S20; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 1S21; y (III) la plusvalía neta de impuestos por la venta a Allianz de la mitad más una acción de la sociedad constituida para impulsar de forma conjunta el negocio de seguros de no vida en España, excluyendo el ramo de salud en 2020.

## Balance y actividad

Lo más relevante de la **evolución** de las cifras de balance y actividad del Grupo a 30 de junio de 2021, se resume a continuación:

- La cifra de **préstamos y anticipos a la clientela** (bruto) registró un crecimiento del 1,3% con respecto al cierre de diciembre de 2020. Por áreas de negocio cabe resaltar el dinamismo de la actividad crediticia en Turquía, España y México.
- Los **recursos de clientes** presentaron un ligero crecimiento del 0,6% con respecto al cierre de diciembre de 2020, debido a la evolución de los depósitos de la clientela, que se contraen un 1,1% en el semestre y a la evolución positiva del resto de recursos de la clientela, esto es, fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance, que compensaron dicha caída creciendo un 6,5% en el mismo horizonte temporal.
- En relación a los **activos y pasivos de BBVA USA** y del resto de sociedades que el Grupo posea en Estados Unidos, han sido traspasados a PNC tras el cierre de la operación el 1 de junio de 2021 y no están, por lo tanto, incluidos en los saldos del balance consolidado del Grupo a 30-06-2021. Tal y como indica la normativa contable de aplicación, los activos y pasivos mencionados anteriormente, se encuentran clasificados como activos y pasivos no corrientes en venta, dentro de la cifra de otros activos / otros pasivos, respectivamente, del Balance consolidado del Grupo BBVA a 31-12-2020. Únicamente a efectos de gestión y con el fin de que la información sea comparable, se ha procedido a clasificar los activos y pasivos de BBVA USA y del resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC dentro de la cifra de otros activos / otros pasivos, respectivamente, del balance consolidado del Grupo BBVA a 30-06-2020.

### BALANCES CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

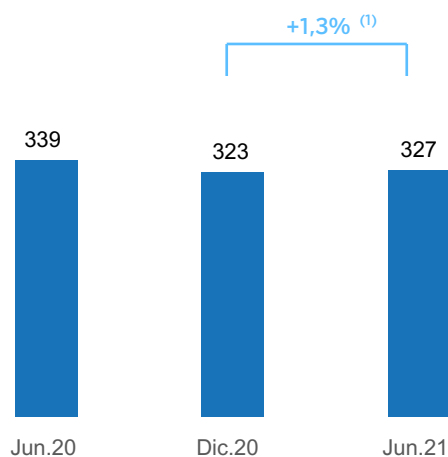
|                                                                                                                        | 30-06-21       | Δ %           | 31-12-20       | 30-06-20       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                                          | 61.687         | (5,9)         | 65.520         | 55.023         |
| Activos financieros mantenidos para negociar                                                                           | 105.523        | (2,5)         | 108.257        | 117.329        |
| Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados | 5.742          | 10,5          | 5.198          | 4.980          |
| Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados                                             | 1.107          | (0,9)         | 1.117          | 1.098          |
| Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado                        | 73.186         | 5,4           | 69.440         | 64.575         |
| Activos financieros a coste amortizado                                                                                 | 368.026        | 0,1           | 367.668        | 381.967        |
| <i>Préstamos y anticipos en bancos centrales y entidades de crédito</i>                                                | 16.947         | (18,5)        | 20.784         | 19.584         |
| <i>Préstamos y anticipos a la clientela</i>                                                                            | 315.752        | 1,5           | 311.147        | 326.818        |
| <i>Valores representativos de deuda</i>                                                                                | 35.327         | (1,1)         | 35.737         | 35.565         |
| Inversiones en negocios conjuntos y asociadas                                                                          | 1.400          | (2,5)         | 1.437          | 1.366          |
| Activos tangibles                                                                                                      | 7.321          | (6,4)         | 7.823          | 8.163          |
| Activos intangibles                                                                                                    | 2.303          | (1,8)         | 2.345          | 2.487          |
| Otros activos                                                                                                          | 21.874         | (79,6)        | 107.373        | 115.897        |
| <b>Total activo</b>                                                                                                    | <b>648.169</b> | <b>(12,0)</b> | <b>736.176</b> | <b>752.884</b> |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar                                                                           | 82.862         | (4,2)         | 86.488         | 107.554        |
| Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados                                             | 9.811          | (2,4)         | 10.050         | 9.203          |
| Pasivos financieros a coste amortizado                                                                                 | 479.618        | (2,2)         | 490.606        | 479.905        |
| <i>Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito</i>                                                            | 71.645         | (1,6)         | 72.806         | 73.709         |
| <i>Depósitos de la clientela</i>                                                                                       | 338.795        | (1,1)         | 342.661        | 331.351        |
| <i>Valores representativos de deuda emitidos</i>                                                                       | 55.047         | (10,9)        | 61.780         | 61.359         |
| <i>Otros pasivos financieros</i>                                                                                       | 14.132         | 5,8           | 13.358         | 13.485         |
| Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro                                                                 | 10.535         | 5,9           | 9.951          | 9.462          |
| Otros pasivos                                                                                                          | 15.398         | (82,7)        | 89.061         | 97.205         |
| <b>Total pasivo</b>                                                                                                    | <b>598.225</b> | <b>(12,8)</b> | <b>686.156</b> | <b>703.330</b> |
| Intereses minoritarios                                                                                                 | 5.428          | (0,8)         | 5.471          | 5.836          |
| Otro resultado global acumulado                                                                                        | (15.348)       | 6,9           | (14.356)       | (12.822)       |
| Fondos propios                                                                                                         | 59.864         | 1,6           | 58.904         | 56.541         |
| <b>Patrimonio neto</b>                                                                                                 | <b>49.944</b>  | <b>(0,2)</b>  | <b>50.020</b>  | <b>49.555</b>  |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>                                                                                  | <b>648.169</b> | <b>(12,0)</b> | <b>736.176</b> | <b>752.884</b> |
| <b>Pro memoria:</b>                                                                                                    |                |               |                |                |
| Garantías concedidas                                                                                                   | 42.976         | (0,7)         | 43.294         | 44.733         |

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

|                                                   | 30-06-21       | Δ %        | 31-12-20       | 30-06-20       |
|---------------------------------------------------|----------------|------------|----------------|----------------|
| <b>Sector público</b>                             | <b>19.645</b>  | <b>1,5</b> | <b>19.363</b>  | <b>21.670</b>  |
| <b>Particulares</b>                               | <b>147.287</b> | <b>2,1</b> | <b>144.304</b> | <b>145.323</b> |
| Hipotecario                                       | 91.623         | 0,2        | 91.428         | 92.279         |
| Consumo                                           | 30.852         | 4,3        | 29.571         | 29.345         |
| Tarjetas de crédito                               | 12.194         | 1,5        | 12.016         | 11.375         |
| Otros préstamos                                   | 12.617         | 11,8       | 11.289         | 12.325         |
| <b>Empresas</b>                                   | <b>145.427</b> | <b>0,4</b> | <b>144.912</b> | <b>157.484</b> |
| <b>Créditos deteriorados</b>                      | <b>15.013</b>  | <b>2,3</b> | <b>14.672</b>  | <b>14.864</b>  |
| <b>Préstamos y anticipos a la clientela bruto</b> | <b>327.372</b> | <b>1,3</b> | <b>323.252</b> | <b>339.342</b> |
| Correcciones de valor <sup>(1)</sup>              | (11.620)       | (4,0)      | (12.105)       | (12.523)       |
| <b>Préstamos y anticipos a la clientela</b>       | <b>315.752</b> | <b>1,5</b> | <b>311.147</b> | <b>326.818</b> |

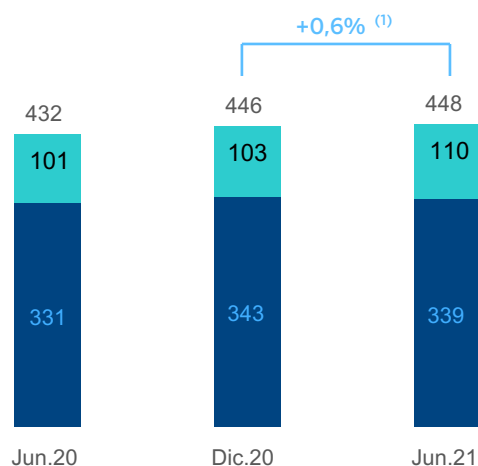
(1) Las correcciones de valor incluyen los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos (originados principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A.). A 30 de junio de 2021, 31 de diciembre de 2020 y 30 de junio de 2020 el saldo remanente era de 301, 363 y 399 millones de euros, respectivamente.

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



(1) A tipos de cambio constantes: +2,6%

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



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

## RECURSOS DE CLIENTES (MILLONES DE EUROS)

|                                   | 30-06-21       | Δ %          | 31-12-20       | 30-06-20       |
|-----------------------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|
| <b>Depósitos de la clientela</b>  | <b>338.795</b> | <b>(1,1)</b> | <b>342.661</b> | <b>331.351</b> |
| Depósitos a la vista              | 271.721        | 2,1          | 266.250        | 252.318        |
| Depósitos a plazo                 | 65.034         | (14,0)       | 75.610         | 78.684         |
| Otros depósitos                   | 2.039          | 154,5        | 801            | 349            |
| <b>Otros recursos de clientes</b> | <b>109.598</b> | <b>6,5</b>   | <b>102.947</b> | <b>100.813</b> |
| Fondos y sociedades de inversión  | 69.814         | 7,6          | 64.869         | 63.237         |
| Fondos de pensiones               | 37.709         | 4,1          | 36.215         | 35.664         |
| Otros recursos fuera de balance   | 2.074          | 11,3         | 1.863          | 1.912          |
| <b>Total recursos de clientes</b> | <b>448.393</b> | <b>0,6</b>   | <b>445.608</b> | <b>432.164</b> |

# Solvencia

## Base de capital

El ratio **CET1 fully-loaded** del Grupo BBVA se situó a 30 de junio de 2021 en el 14,17% e incorpora los efectos singulares de la salida del Grupo de BBVA USA, con un impacto de +260 puntos básicos sobre la situación de capital a cierre de junio 2021, y los impactos del proceso de reestructuración por -25 puntos básicos.

Durante el segundo trimestre del año 2021, la evolución del CET 1 *fully-loaded* consolidado sigue apoyándose en una elevada generación de resultados, con un impacto de +38 puntos básicos (que excluye el impacto de los dos efectos anteriormente comentados), que cubre ampliamente el devengo prudencial para la remuneración al accionista y la retribución de los *Contingent Convertible bonds* (en adelante CoCos), de -11 puntos básicos en conjunto, así como el crecimiento de los activos ponderados por riesgo (RWA, por sus siglas en inglés) orgánicos en el trimestre que han detrído -6 puntos básicos.

Al margen de estos efectos, se incluye también un impacto de -14 puntos básicos que se corresponde con la implantación de impactos regulatorios en los activos ponderados por riesgo, entre los que destaca la entrada en vigor del nuevo marco de cálculo del riesgo de contraparte. Por último, en el resto de partidas que afectan a la evolución del CET1 *fully-loaded* consolidado, se registra un efecto negativo de -13 puntos básicos que se explica, principalmente, por un menor cómputo de intereses minoritarios.

Los **activos ponderados por riesgo** consolidados *fully-loaded* se reducen en el trimestre en aproximadamente 49.000 millones de euros, lo que se explica por la salida de BBVA USA tras el cierre del acuerdo de venta a PNC el pasado 1 de junio; excluido este efecto singular los RWA registran un ligero aumento de aproximadamente 1.920 millones de euros.

El **capital de nivel 1 adicional** (AT1) *fully-loaded* consolidado se situó a 30 de junio de 2021 en el 1,87% lo que resulta en un crecimiento significativo respecto al trimestre anterior de +25 puntos básicos y que se apoya en la reducción de RWA por la mencionada salida de BBVA USA.

Cabe destacar que el 14 de abril, BBVA ejecutó la amortización anticipada de una emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones ordinarias de BBVA (CoCos) que databa de 2016 por 1.000 millones de euros y 8,875% de cupón y cuyo impacto ya fue incluido en los ratios de capital del Grupo a 31 de marzo de 2021.

El ratio **Tier 2 fully-loaded** consolidado a 30 de junio de 2021 se situó en el 2,44% cuyo crecimiento en el trimestre (+20 puntos básicos), está explicado, principalmente, por el efecto de la reducción de RWA por la salida de BBVA USA.

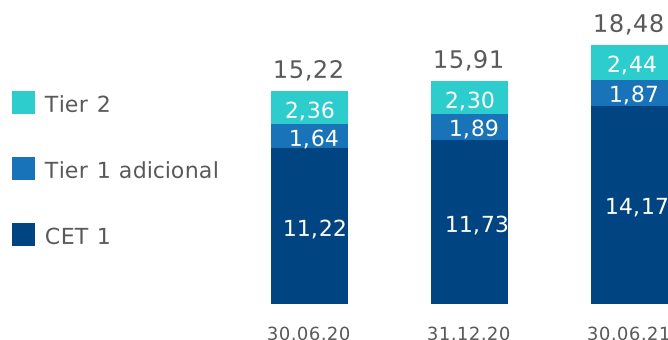
Con respecto al ratio **CET1 phased-in a nivel consolidado**, se situó a 30 de junio de 2021 en el 14,37%, teniendo en cuenta el efecto transitorio de la norma NIIF 9. El AT1 alcanzó el 1,86% y el Tier 2 el 2,52%, dando como resultado un ratio de capital total del 18,75%.

En cuanto a la **remuneración al accionista**, el 29 de abril de 2021 se distribuyó un importe en efectivo de 0,059 euros por cada una de las acciones del Banco con cargo a la cuenta de prima de emisión de BBVA, de acuerdo con lo aprobado en la Junta General de Accionistas del 20 de abril de 2021. También se aprobó un reparto en efectivo con cargo a las partidas distribuibles de BBVA de hasta 533,4 millones de euros, sujeto a las autorizaciones regulatorias correspondientes. Asimismo, con el objetivo de poder implementar efectivamente un programa de **recompra de acciones**, se aprobó la reducción del capital social de BBVA hasta un máximo correspondiente al 10% del capital social vigente mediante la amortización de acciones propias adquiridas a través de cualquier mecanismo con el objetivo de ser amortizadas. La ejecución de este programa de recompra y la amortización de las acciones adquiridas quedará sujeta a la obtención de las autorizaciones regulatorias correspondientes y estando sujeta asimismo, entre otros factores, al precio de la acción. El 23 de julio de 2021 el Banco Central Europeo (en adelante BCE) hizo público que ha aprobado una nueva recomendación(ECB/2021/31) sustituyendo a la recomendación ECB/2020/62 a partir del 30 de septiembre de 2021, por la cual el BCE indica que valorará los planes de capital, de distribución de dividendos y recompra de acciones de cada entidad en el contexto de su proceso supervisor ordinario, y eliminando el resto de restricciones en materia de dividendos y de programas de recompra contenidos en la recomendación ECB/2020/62. Una vez publicada la recomendación ECB/2021/31, BBVA tiene la intención de regresar a partir del 30 de septiembre a su política de retribución al accionista, comunicada mediante hecho relevante el 1 de febrero de 2017, consistente en distribuir anualmente entre un 35% y un 40% de los beneficios obtenidos en cada ejercicio íntegramente en efectivo mediante dos distribuciones (previsiblemente en octubre y abril y sujeto a las aprobaciones pertinentes).

## DISTRIBUCIÓN ESTRUCTURAL DEL ACCIONARIADO (30-06-2021)

| Tramos de acciones     | Accionistas    |              | Acciones             |              |
|------------------------|----------------|--------------|----------------------|--------------|
|                        | Número         | %            | Número               | %            |
| Hasta 500              | 349.964        | 41,2         | 65.616.409           | 1,0          |
| De 501 a 5.000         | 393.255        | 46,3         | 689.014.893          | 10,3         |
| De 5.001 a 10.000      | 57.020         | 6,7          | 401.131.352          | 6,0          |
| De 10.001 a 50.000     | 44.434         | 5,2          | 849.915.229          | 12,7         |
| De 50.001 a 100.000    | 3.208          | 0,4          | 218.437.393          | 3,3          |
| De 100.001 a 500.000   | 1.437          | 0,2          | 259.744.818          | 3,9          |
| De 500.001 en adelante | 287            | 0,0          | 4.184.026.486        | 62,7         |
| <b>Total</b>           | <b>849.605</b> | <b>100,0</b> | <b>6.667.886.580</b> | <b>100,0</b> |

## RATIOS DE CAPITAL FULLY-LOADED (PORCENTAJE)



## BASE DE CAPITAL (MILLONES DE EUROS)

|                                      | CRD IV phased-in            |                |                | CRD IV fully-loaded         |                |                |
|--------------------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|----------------|----------------|
|                                      | 30-06-21 <sup>(1) (2)</sup> | 31-12-20       | 30-06-20       | 30-06-21 <sup>(1) (2)</sup> | 31-12-20       | 30-06-20       |
| Capital de nivel 1 ordinario (CET1)  | 43.903                      | 42.931         | 42.119         | 43.306                      | 41.345         | 40.647         |
| Capital de nivel 1 (Tier 1)          | 49.599                      | 49.597         | 48.186         | 49.007                      | 48.012         | 46.602         |
| Capital de nivel 2 (Tier 2)          | 7.688                       | 8.547          | 9.344          | 7.466                       | 8.101          | 8.552          |
| <b>Capital total (Tier 1+Tier 2)</b> | <b>57.287</b>               | <b>58.145</b>  | <b>57.531</b>  | <b>56.473</b>               | <b>56.112</b>  | <b>55.153</b>  |
| <b>Activos ponderados por riesgo</b> | <b>305.599</b>              | <b>353.273</b> | <b>362.050</b> | <b>305.543</b>              | <b>352.622</b> | <b>362.388</b> |
| CET1 (%)                             | 14,37                       | 12,15          | 11,63          | 14,17                       | 11,73          | 11,22          |
| Tier 1 (%)                           | 16,23                       | 14,04          | 13,31          | 16,04                       | 13,62          | 12,86          |
| Tier 2 (%)                           | 2,52                        | 2,42           | 2,58           | 2,44                        | 2,30           | 2,36           |
| <b>Ratio de capital total (%)</b>    | <b>18,75</b>                | <b>16,46</b>   | <b>15,89</b>   | <b>18,48</b>                | <b>15,91</b>   | <b>15,22</b>   |

(1) A 30 de junio de 2021, la diferencia entre los ratios phased-in y fully-loaded surge por el tratamiento transitorio de determinados elementos de capital, principalmente el impacto de la NIIF 9, al que el Grupo BBVA se ha adherido de manera voluntaria (de acuerdo con el artículo 473bis de la CRR y las posteriores enmiendas introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea).

(2) Datos provisionales.

En cuanto a los requisitos de **MREL** (*Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities*), el 31 de mayo de 2021, BBVA hizo público que había recibido una nueva comunicación de Banco de España sobre su requisito mínimo de fondos propios y pasivos admisibles (MREL) establecido por la Junta Única de Resolución (en adelante, JUR), calculado teniendo en cuenta la información financiera y supervisora a 31 de diciembre de 2019.

Esta comunicación sobre MREL sustituye la anteriormente recibida y de acuerdo a la misma, BBVA deberá alcanzar, a partir del 1 de enero de 2022, un volumen de fondos propios y pasivos admisibles correspondiente al 24,78%<sup>2</sup> del total de APRs de su grupo de resolución, a nivel subconsolidado<sup>3</sup> (en adelante, el "MREL en APRs"). Asimismo, de este MREL en APRs, un 13,50% del total de APRs deberá cumplirse con instrumentos subordinados (el "requisito de subordinación en APRs"). Este MREL en APRs equivale a un 10,25% en términos de exposición total considerada a efectos del cálculo del ratio de apalancamiento *-leverage ratio-* (el "MREL en RA"), mientras que el requisito de subordinación en APRs equivale a un 5,84% en términos de exposición total considerada a efectos del cálculo del ratio de apalancamiento (el "requisito de subordinación en RA"). En el caso de BBVA, el requisito que resulta más restrictivo en la actualidad es el que expresa el MREL en APRs. Dada la estructura de fondos propios y pasivos admisibles del grupo de resolución, a 30 de junio de 2021, el ratio MREL en APRs se sitúa en 29,55%<sup>4,5</sup>, 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, mitigando la pérdida de elegibilidad de dos emisiones *senior* preferente y una *senior* no preferente emitidas durante 2017 que entran en 2021 en su último año de vida. Cabe resaltar que tras el cierre de la venta de BBVA USA, la posición de BBVA a efectos de MREL se ha visto reforzada.

<sup>2</sup>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. A estos efectos, el requisito combinado de colchones de capital aplicable sería un 2,5%, sin perjuicio de cualquier otro colchón que pudiera resultar de aplicación en cada momento.

<sup>3</sup>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.

<sup>4</sup>Recursos propios y pasivos admisibles para cumplir tanto con MREL como con el requisito combinado de colchones de capital, que sería de un 2,5%, sin perjuicio de cualquier otro colchón que pudiera resultar de aplicación en cada momento.

<sup>5</sup>A 30 de junio de 2021 el ratio MREL en RA se sitúa en 12,43% y los ratios de subordinación en términos de APRs y en términos de exposición del ratio de apalancamiento, se sitúan en el 26,84% y 11,29%, respectivamente.

Por último, el ratio **leverage** (o ratio de apalancamiento) del Grupo se sitúa a 30 de junio de 2021 en el 7,4% con criterio *fully-loaded* (7,5% *phased-in*) con un incremento significativo en el trimestre de +90 puntos básicos que se explica principalmente por la menor exposición tras la salida de BBVA USA. Estas cifras incluyen el efecto de la exclusión temporal de ciertas posiciones con el banco central previsto en la “CRR-Quick fix”.

## Ratings

El 24 de junio de 2021, en una revisión conjunta de varios bancos europeos, S&P cambió la perspectiva del *rating* de BBVA a estable desde negativa (confirmando su *rating* A-), reconociendo tanto los beneficios de la diversificación geográfica del Grupo como el sustancial fortalecimiento de capital experimentado tras de la venta de BBVA USA. A fecha de publicación de este informe, el resto de agencias han mantenido sin cambios tanto el *rating* como la perspectiva de BBVA, lo que evidencia la estabilidad del mismo. Así, todas las agencias que califican a BBVA otorgan un *rating* en la categoría A con perspectiva estable, tal y como puede apreciarse en la siguiente tabla:

### 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-2          | Estable     |

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

# Gestión del riesgo

## Riesgo de crédito

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

Estas medidas se soportan en las normas emitidas por las autoridades de las áreas geográficas donde el Grupo opera así como en determinados acuerdos sectoriales, y están destinadas a aliviar las necesidades temporales de liquidez de los clientes. De la eficacia de estas medidas de alivio dependerá la clasificación de la calidad crediticia de los clientes, así como el cálculo de las pérdidas esperadas, una vez que se revise la calidad crediticia de los mismos en función de sus nuevas circunstancias. En cualquier caso, la incorporación de garantías públicas se considera un factor mitigante en la estimación de las pérdidas esperadas. La posibilidad de acogerse a este tipo de medidas de aplazamiento temporal ya ha vencido, salvo en el caso de Colombia y Turquía, en los que tras haber prorrogado las autoridades de estos dos países las mencionadas medidas, lo hará en el tercer trimestre de 2021.

En cuanto a los programas de garantía pública, en España tras la publicación del RDL 5/2021 y del Código de Buenas Prácticas, al que BBVA se ha adherido de forma voluntaria, se pueden solicitar extensiones de plazo hasta 15 de octubre de 2021, y en Perú, con la extensión del Plan Reactiva, hasta septiembre de 2021.

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

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, ello sin perjuicio de mantener clasificada la exposición en la categoría de riesgo que corresponda o su consideración como refinanciación si previamente estaba así calificada.

En relación a los aplazamientos temporales de pago para clientes afectados por la pandemia desde el primer momento se trabajó en un **plan de anticipación**, con el objetivo de mitigar al máximo el impacto de estas medidas para el Grupo, debido a la alta concentración de sus vencimientos, en el tiempo El importe de moratorias vigentes otorgadas por el Grupo según el criterio de la EBA, se situaba a 30 de junio de 2021 en 2.778 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 ha procedido a la **actualización de la información forward looking** en los modelos de NIIF 9 para incorporar la mejor información disponible a fecha de publicación del presente informe. La estimación de las pérdidas esperadas se ha calculado para las diferentes áreas geográficas donde el Grupo opera, con la mejor información disponible para cada una de ellas, teniendo en cuenta tanto las perspectivas macroeconómicas como los efectos sobre carteras, sectores o acreditados específicos. Los escenarios utilizados tienen en consideración las diversas medidas económicas que han anunciado tanto los gobiernos como las autoridades monetarias, supervisoras y macroprudenciales en todo el mundo. No obstante, la magnitud final del impacto de esta pandemia en el negocio, la situación financiera y los resultados del Grupo, que podría ser material, dependerá de eventos futuros e inciertos, incluidas la intensidad y la persistencia en el tiempo de las consecuencias derivadas de la pandemia en las diferentes zonas geográficas en las que opera el Grupo.

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

A 30 de junio 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 348 millones de euros a nivel Grupo, 315 millones de euros en España y 32 millones de euros en Perú. A 31 de diciembre de 2020 por este concepto existían 223 millones de euros, dotados en España. La variación se debe a una dotación neta adicional en España y Perú, ante la posibilidad de que se materialicen nuevas extensiones en la financiación concedida o acuerdos para garantizar la viabilidad empresarial.

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

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

|                                    | 30-06-21      | 31-03-21      | 31-12-20      | 30-09-20      | 30-06-20      |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Ocio <sup>(1)</sup>                | 8.941         | 9.221         | 9.279         | 9.237         | 9.383         |
| Sector inmobiliario <sup>(2)</sup> | 6.839         | 7.021         | 7.004         | 7.400         | 7.633         |
| Comercio minorista <sup>(3)</sup>  | 3.328         | 3.146         | 3.162         | 3.371         | 3.680         |
| Transporte aéreo                   | 898           | 938           | 965           | 1.111         | 1.061         |
| <b>Total</b>                       | <b>20.006</b> | <b>20.326</b> | <b>20.410</b> | <b>21.119</b> | <b>21.757</b> |

Nota general: datos excluyendo BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 para todos los períodos.

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

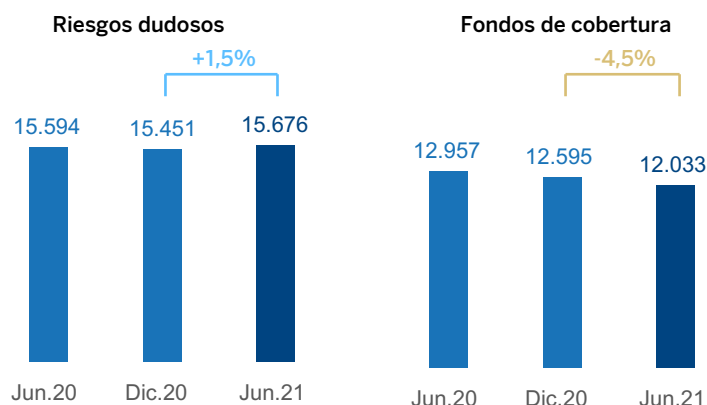
(2) Excluye promotores inmobiliarios.

(3) Excluye la exposición a este sector en España y Resto de Negocios por mejora de las perspectivas. Excluye alimentación.

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

- El **riesgo crediticio** se incrementó un +1,4% en el trimestre (+2,0% a tipos de cambio constantes) con crecimiento en México por carteras *retail*, España (principalmente por las carteras de banca de empresas y corporativa e instituciones) y Resto de Negocios, permaneciendo la actividad prácticamente plana en Turquía y en América del Sur (la disminución de actividad en Perú, Chile y Colombia se compensa parcialmente por el incremento en Argentina y Uruguay). Con respecto a diciembre, el riesgo crediticio se incrementó un +0,9% (+1,7% a tipos de cambio constantes).
- El **saldo de dudosos** se incrementó ligeramente en el segundo trimestre del año (+0,4%, +1,2% en términos constantes) principalmente en Turquía por la reclasificación de un cliente mayorista en abril, sin impacto en provisiones. Respecto al cierre de 2020 el saldo aumenta un +1,5% (+2,5% a tipos de cambio constantes).

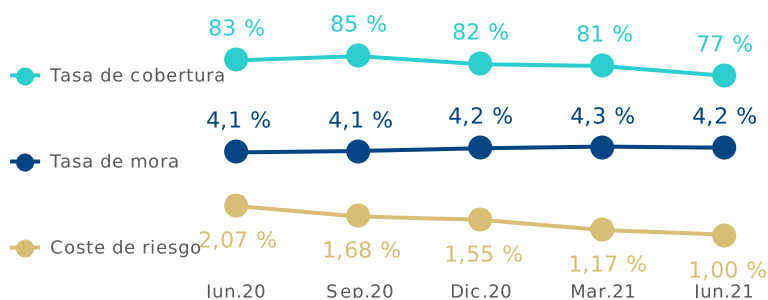
### RIESGOS DUDOSOS<sup>(1)</sup> Y FONDOS DE COBERTURA<sup>(1)</sup> (MILLONES DE EUROS)



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

- La **tasa de mora** se sitúa a 30 de junio de 2021 en el 4,2% (4,3% en marzo 2021), 2 puntos básicos por encima de la cifra registrada en diciembre de 2020.
- Los **fondos de cobertura** disminuyeron un 4,5 % con respecto a diciembre de 2020 (-4,6% en el trimestre)
- La **tasa de cobertura** cerró en el 77%, -476 puntos básicos con respecto al cierre de 2020.
- El **coste de riesgo** acumulado a 30-06-2021 se situó en el 1,00% (-55 puntos básicos por debajo del cierre de 2020) por menores requerimientos en todas las áreas geográficas.

### TASAS DE MORA<sup>(1)</sup> Y COBERTURA<sup>(1)</sup> Y COSTE DE RIESGO<sup>(1)</sup> (PORCENTAJE)



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

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

|                                             | 30-06-21       | 31-03-21       | 31-12-20       | 30-09-20       | 30-06-20       |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Riesgo crediticio</b>                    | <b>370.348</b> | <b>365.292</b> | <b>366.883</b> | <b>365.127</b> | <b>384.310</b> |
| Riesgos dudosos                             | 15.676         | 15.613         | 15.451         | 15.006         | 15.594         |
| Fondos de cobertura                         | 12.033         | 12.612         | 12.595         | 12.731         | 12.957         |
| <b>Tasa de mora (%)</b>                     | <b>4,2</b>     | <b>4,3</b>     | <b>4,2</b>     | <b>4,1</b>     | <b>4,1</b>     |
| <b>Tasa de cobertura (%) <sup>(2)</sup></b> | <b>77</b>      | <b>81</b>      | <b>82</b>      | <b>85</b>      | <b>83</b>      |

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

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

(2) El ratio de cobertura incluye los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos (originados 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 75% a 30 de junio de 2021, 79% a 31 de diciembre de 2020 y 81% a 30 de junio de 2020.

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

|                                   | 2º Trim. 21 <sup>(1)</sup> | 1er Trim. 21  | 4º Trim. 20   | 3er Trim. 20  | 2º Trim. 20   |
|-----------------------------------|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Saldo inicial</b>              | <b>15.613</b>              | <b>15.451</b> | <b>15.006</b> | <b>15.594</b> | <b>15.290</b> |
| Entradas                          | 2.320                      | 1.915         | 2.579         | 1.540         | 1.892         |
| Recuperaciones                    | (1.073)                    | (923)         | (1.016)       | (1.028)       | (1.045)       |
| <b>Entrada neta</b>               | <b>1.247</b>               | <b>992</b>    | <b>1.563</b>  | <b>512</b>    | <b>847</b>    |
| Pases a fallidos                  | (1.124)                    | (794)         | (1.149)       | (510)         | (709)         |
| Diferencias de cambio y otros     | (60)                       | (36)          | 31            | (590)         | 165           |
| <b>Saldo al final del período</b> | <b>15.676</b>              | <b>15.613</b> | <b>15.451</b> | <b>15.006</b> | <b>15.594</b> |
| <b>Pro memoria:</b>               |                            |               |               |               |               |
| Créditos dudosos                  | 15.013                     | 14.933        | 14.709        | 14.269        | 14.909        |
| Garantías concedidas dudosas      | 663                        | 681           | 743           | 737           | 684           |

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

(1) Datos provisionales.

## Riesgos estructurales

### Liquidez y financiación

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

Debido a su modelo de gestión a través de filiales, BBVA es uno de los pocos grandes bancos europeos que sigue la **estrategia** de resolución MPE (*Multiple Point of Entry*): la matriz fija las políticas de liquidez pero, las filiales son autosuficientes y responsables de la gestión de su liquidez 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 hasta 2021, para facilitar la financiación de la economía real y la disposición de liquidez en los mercados financieros, incrementando los colchones de liquidez en casi todas las áreas geográficas.

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

- El ratio de **cobertura de liquidez** (LCR, por sus siglas en inglés) del Grupo BBVA se mantuvo holgadamente por encima del 100% a lo largo de todo el primer semestre de 2021 y se situó en el 179% a 30 de junio 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 218%.

- 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 y con entrada en vigor en junio de 2021, se situó en el 134% a 30 de junio 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. 30-06-21)

|             | Eurozona <sup>(1)</sup> | México     | Turquía    | América del Sur                 |
|-------------|-------------------------|------------|------------|---------------------------------|
| <b>LCR</b>  | <b>209</b>              | <b>207</b> | <b>186</b> | <b>Todos los países &gt;100</b> |
| <b>NSFR</b> | <b>127</b>              | <b>139</b> | <b>160</b> | <b>Todos los países &gt;100</b> |

(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 148 mil millones de euros, de los cuales el 95% 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 mantiene una cómoda posición con un amplio colchón de liquidez de alta calidad. Durante el primer semestre de 2021, la actividad comercial ha drenado liquidez por un importe aproximado de 9 mil millones de euros debido fundamentalmente a las salidas durante el primer trimestre de algunos depósitos mayoristas que mantenían saldos extraordinariamente elevados al cierre de diciembre 2020. Cabe destacar también que en el segundo trimestre de 2021 se ha producido el cobro de la operación de venta de BBVA USA, completada el 1 de junio. Por otro lado, BBVA S.A. acudió en marzo de 2021 a la ventana del programa TLTRO III para aprovechar la mejora de las condiciones anunciada por el Banco Central Europeo (BCE) en diciembre 2020, con un importe dispuesto de 3,5 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. En este sentido, el BCE continúa apoyando la liquidez en el sistema con las medidas que puso en marcha desde el comienzo de la pandemia y cabe destacar que ha anunciado que mantendrá durante el tercer trimestre de 2021 el ritmo acelerado de compras de activos bajo su programa PEPP (*Pandemic Emergency Purchase Programme*).
- En BBVA México, la actividad comercial ha aportado liquidez durante el primer semestre por, aproximadamente, 15 mil millones de pesos mexicanos, derivado de un mayor crecimiento de los recursos en comparación con el crecimiento de la actividad crediticia. Este *gap* de crédito negativo se prevé que se vaya reduciendo durante el segundo semestre por la reactivación de la actividad crediticia en línea con la mejor dinámica de crecimiento del país. Esta holgura de liquidez está permitiendo realizar una política de eficiencia en el coste de la captación, la cual se está traduciendo en ahorros en el margen de intereses con respecto al segundo semestre de 2020. En términos de emisiones mayoristas, el pasado mes de abril venció una emisión senior por 1.000 millones de pesos mexicanos, que, como ya ocurrió con la emisión subordinada por 750 millones de dólares estadounidenses que venció en marzo de 2021, tampoco ha necesitado ser renovada.
- El Banco Central de la República de Turquía ha continuado con sus políticas restrictivas, aumentando tanto las tasas de requerimiento de reservas, como el tipo de interés oficial en 200 puntos básicos. Durante el mes de marzo se sustituyó al gobernador del banco central, lo que provocó cierta volatilidad en los mercados, que, si bien ha disminuido en el segundo trimestre de 2021, aun se mantiene debido a los riesgos de política monetaria. En el primer semestre, el *gap* de crédito en moneda local se ha mantenido constante con un crecimiento similar de préstamos y depósitos. En moneda extranjera se ha acompañado una disminución del prestamos con salidas depósitos similares en volumen. Garanti BBVA sigue manteniendo un fuerte colchón de liquidez.
- En América del Sur, se mantiene una adecuada situación de liquidez en toda la región, favorecida por el apoyo de los diferentes bancos centrales y gobiernos que, con el objetivo de mitigar el impacto de la crisis del COVID-19, han actuado implementando medidas de estímulo a la actividad económica y aportando mayor liquidez a los sistemas financieros. En Argentina, se sigue incrementando la liquidez en el sistema por el mayor crecimiento de depósitos que préstamos en moneda local. En Colombia, tras el ajuste del exceso de liquidez realizado durante la segunda parte de 2020, mediante la disminución de depósitos mayoristas, se ha mantenido una confortable posición de liquidez, sin verse afectado por las últimas revueltas sociales. BBVA Perú mantiene unos sólidos niveles de liquidez, a pesar de la incertidumbre vivida en los últimos meses por el proceso electoral.

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

- En marzo de 2021 BBVA, S.A. realizó una emisión de deuda senior preferente por un importe de 1.000 millones de euros al 0,125% (para más información sobre esta operación véase el capítulo "Solvencia" del presente informe).
- En Turquía, no se han producido emisiones durante el primer semestre de 2021. El 2 de junio, Garanti BBVA renovó 100% un préstamo sindicado indexado a criterios de sostenibilidad, que consta de dos tramos separados de 279 millones de dólares y 294 millones de euros con un vencimiento a un año y que se firmó con la participación de 34 bancos de 18 países.
- 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.

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. El cierre de la venta de BBVA USA en junio ha modificado, al menos de forma temporal mientras el ratio del Grupo se encuentre en niveles elevados, la sensibilidad del ratio CET1 del Grupo a movimientos en las divisas. La sensibilidad más afectada por este cambio ha sido la del dólar estadounidense que ha pasado a ser de +18 puntos básicos ante una depreciación del 10% en la moneda. La sensibilidad del peso mexicano se reduce ligeramente hasta -4 puntos básicos y en el caso de la lira turca la sensibilidad pasa a ser prácticamente nula, también ante depreciaciones del 10% de ambas divisas. Por su parte, la cobertura de los resultados esperados para 2021 se sitúa en niveles próximos al 75% en México, 70% en el caso de Turquía y cerca del 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 en las curvas de tipo de interés en las distintas divisas donde el Grupo tiene actividad. BBVA desarrolla esta labor a través de un procedimiento interno, conforme a las directrices establecidas por la EBA, con el objetivo de analizar el potencial impacto que pudiera derivarse del abanico de escenarios en los diferentes balances del Grupo.

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

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

A nivel de mercado en el segundo trimestre de 2021, en Europa se han producido moderadas subidas de las rentabilidades en los tramos largos de las curvas soberanas, que siguen ancladas por el programa de compras del BCE, mientras que en Estados Unidos se ha producido un aplanamiento de la curva, con subidas en la parte corta por las perspectivas de anticipación de subidas de tipos por parte de la Fed. Este aplanamiento se ha trasladado también a los mercados de renta fija de otros países emergentes, especialmente en México, mientras que en Perú y en Colombia se han producido empinamientos de las mismas por cuestiones idiosincráticas. Todo lo anterior ha tenido un impacto limitado en la generación de margen de intereses de las distintas unidades.

Por áreas, las principales características son:

- España presenta un balance caracterizado por una cartera crediticia con elevada proporción referenciada a tipo de interés variable (básicamente hipotecas y préstamos a empresas) y un pasivo compuesto fundamentalmente por depósitos de clientes 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 de en torno al 20%.  
Por otro lado, el BCE ha mantenido el tipo de la facilidad marginal de depósito sin cambios en el nivel de -0,50% y los programas de apoyo extraordinarios creados a raíz de la crisis del COVID-19. Esto ha generado estabilidad en los tipos de interés de referencia en Europa (Euribor) durante el primer semestre de 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 se utiliza para neutralizar la mayor duración de los depósitos de clientes. 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 mismo nivel que al cierre del año 2020 (4,25%), produciéndose un recorte de 25 puntos básicos durante el primer trimestre del año 2021 y un aumento de 25 puntos básicos en la reunión de junio. En términos de diferencial de la clientela, se aprecia una mejoría durante el primer semestre, 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 respecto al nivel de diciembre de 2020 mientras que en el segundo trimestre de 2021 se mantuvieron estables. El diferencial de la clientela en liras turcas se ha visto afectado negativamente por las subidas de tipos materializadas desde la segunda mitad del 2020.
- 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 similar entre el activo y el pasivo, con una sensibilidad del margen de intereses acotada. Asimismo, en los balances con varias divisas, también se realiza una gestión del riesgo de tipo de interés por cada una de las divisas, mostrando un nivel de riesgo muy reducido. Respecto a las tasas de referencia de los bancos centrales de Perú y Colombia, no se han producido variaciones durante el primer semestre del año y se mantienen en niveles mínimos históricos. El diferencial de clientela se ha visto penalizado por el entorno de bajos tipos de interés. No obstante se espera cierta recuperación a medida que se produzca la normalización de tipos por parte de los bancos centrales.

## 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 30 de junio 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. BBVA seguirá 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 a cierre del primer semestre de 2021:

- **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, entre las que se encuentra la participación en 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 los negocios del Grupo en Estados Unidos hasta su venta a PNC 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.

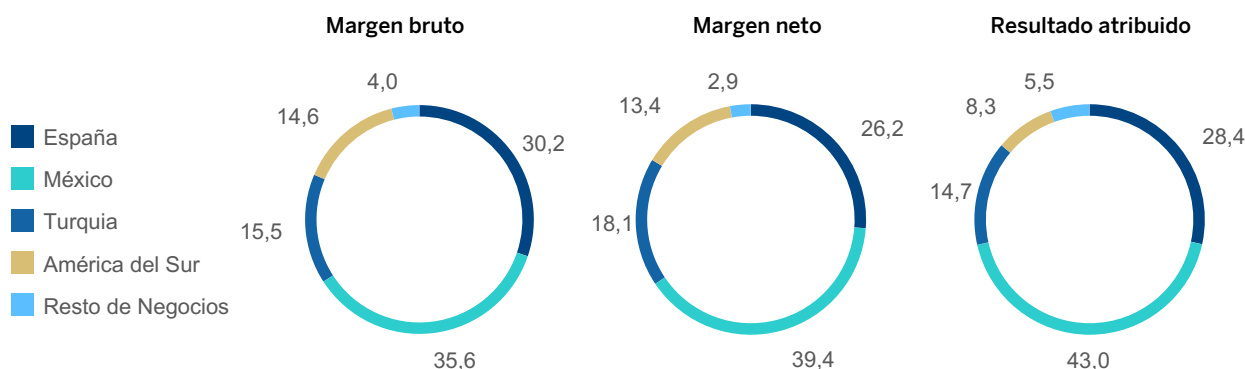
Por lo que respecta a la imputación de **fondos propios**, en las áreas de negocio, se utiliza un sistema de asignación de capital en base al capital regulatorio consumido.

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 |                    |                    |
| 1er Sem. 21                                                           |            |                  |        |         |                 |                   |                    |                    |
| Margen de intereses                                                   | 6.955      | 1.762            | 2.771  | 1.036   | 1.328           | 140               | 7.037              | (82)               |
| Margen bruto                                                          | 10.259     | 3.057            | 3.604  | 1.571   | 1.480           | 400               | 10.112             | 147                |
| Margen neto                                                           | 5.661      | 1.557            | 2.337  | 1.073   | 797             | 173               | 5.938              | (277)              |
| Resultado antes de impuestos                                          | 3.883      | 1.013            | 1.605  | 953     | 424             | 184               | 4.179              | (296)              |
| Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes <sup>(1)</sup> | 2.327      | 745              | 1.127  | 384     | 218             | 145               | 2.619              | (292)              |
| 1er Sem. 20                                                           |            |                  |        |         |                 |                   |                    |                    |
| Margen de intereses                                                   | 7.561      | 1.801            | 2.717  | 1.534   | 1.443           | 145               | 7.640              | (79)               |
| Margen bruto                                                          | 10.639     | 2.909            | 3.553  | 1.957   | 1.664           | 451               | 10.534             | 106                |
| Margen neto                                                           | 5.980      | 1.376            | 2.351  | 1.394   | 945             | 221               | 6.287              | (307)              |
| Resultado antes de impuestos                                          | 1.757      | 128              | 893    | 715     | 297             | 140               | 2.173              | (416)              |
| Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes <sup>(1)</sup> | 947        | 108              | 656    | 266     | 159             | 109               | 1.298              | (350)              |

(1) Impactos no recurrentes incluye: (I) los resultados después de impuestos de operaciones interrumpidas del primer semestre de 2021 y 2020; y (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en el primer semestre de 2021.

**COMPOSICIÓN DEL MARGEN BRUTO <sup>(1)</sup>, MARGEN NETO <sup>(1)</sup> Y RESULTADO ATRIBUIDO <sup>(1)</sup> (PORCENTAJE. 1S21)**


(1) No incluye el Centro Corporativo.

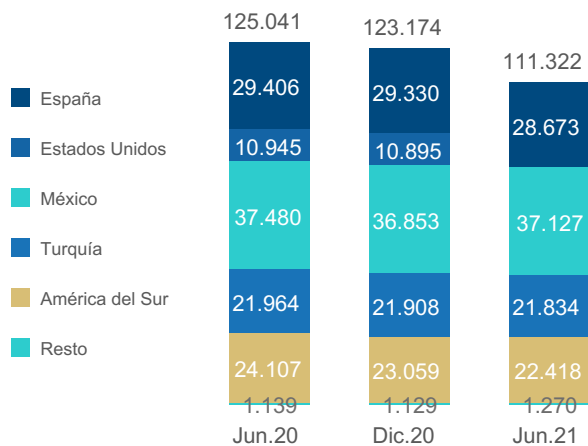
**PRINCIPALES PARTIDAS DE BALANCE Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO POR ÁREAS DE NEGOCIO (MILLONES DE EUROS)**

|                                      | Grupo BBVA | Áreas de negocio |         |         |                 |                   | Σ Áreas de negocio | Centro Corporativo | Eliminaciones | AyPNCV (1) |
|--------------------------------------|------------|------------------|---------|---------|-----------------|-------------------|--------------------|--------------------|---------------|------------|
|                                      |            | España           | México  | Turquía | América del Sur | Resto de negocios |                    |                    |               |            |
| 30-06-21                             |            |                  |         |         |                 |                   |                    |                    |               |            |
| Préstamos y anticipos a la clientela | 315.752    | 169.948          | 52.874  | 36.911  | 32.635          | 24.241            | 316.608            | 575                | (1.430)       | —          |
| Depósitos de la clientela            | 338.795    | 200.197          | 58.728  | 39.858  | 35.236          | 6.873             | 340.893            | 173                | (2.271)       | —          |
| Recursos fuera de balance            | 109.598    | 66.399           | 24.752  | 3.935   | 13.961          | 550               | 109.597            | 0                  | —             | —          |
| Total activo/pasivo                  | 648.169    | 399.180          | 114.501 | 59.243  | 53.343          | 34.364            | 660.631            | 31.142             | (43.604)      | —          |
| APRs                                 | 305.599    | 112.030          | 62.396  | 53.554  | 39.113          | 28.883            | 295.976            | 9.623              | —             | —          |
| 31-12-20                             |            |                  |         |         |                 |                   |                    |                    |               |            |
| Préstamos y anticipos a la clientela | 311.147    | 167.998          | 50.002  | 37.295  | 33.615          | 24.015            | 312.926            | 505                | (1.299)       | (985)      |
| Depósitos de la clientela            | 342.661    | 206.428          | 54.052  | 39.353  | 36.874          | 9.333             | 346.040            | 363                | (2.449)       | (1.293)    |
| Recursos fuera de balance            | 102.947    | 62.707           | 22.524  | 3.425   | 13.722          | 569               | 102.947            | —                  | —             | —          |
| Total activo/pasivo                  | 736.176    | 410.409          | 110.236 | 59.585  | 55.436          | 35.172            | 670.839            | 105.416            | (40.080)      | —          |
| APRs                                 | 353.273    | 104.388          | 60.825  | 53.021  | 39.804          | 24.331            | 282.370            | 70.903             | —             | —          |

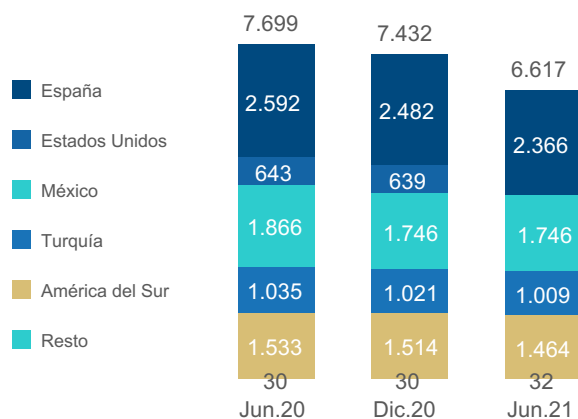
(1) Activos y pasivos no corrientes en venta de BBVA Paraguay a 31-12-20.

El Grupo BBVA contaba a 30 de junio de 2021 con 111.322 **empleados**, 6.617 **oficinas** y 29.248 **cajeros automáticos**, lo que supone una disminución del -9,6 %, -11,0 % y -5,7 % con respecto al cierre de diciembre de 2020 y que responde, principalmente, a la salida de BBVA USA y del resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos cuya venta a PNC se materializó el pasado 1 de junio.

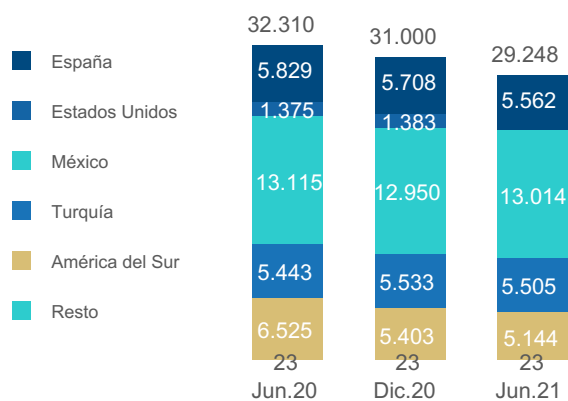
#### NÚMERO DE EMPLEADOS



#### NÚMERO DE OFICINAS



#### NÚMERO DE CAJEROS AUTOMÁTICOS

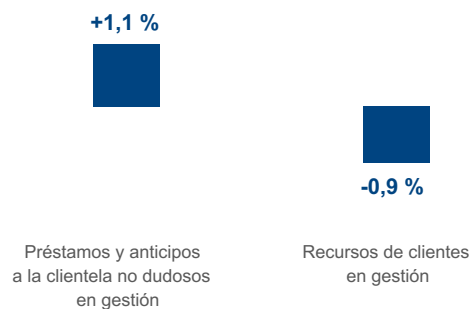


# España

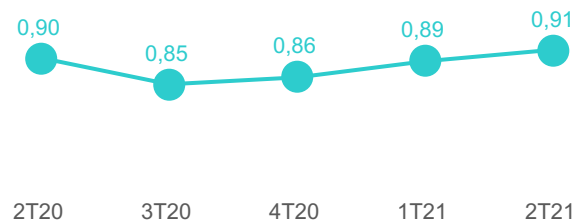
## Claves

- Crecimiento de la actividad crediticia y ligero descenso en los recursos.
- Mejora del ratio de eficiencia y del coste de riesgo.
- Favorable evolución interanual de los principales márgenes.
- Disminución del deterioro de activos financieros, que comparan con el primer semestre de 2020 fuertemente afectado por la pandemia.

### ACTIVIDAD<sup>(1)</sup> (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-20)

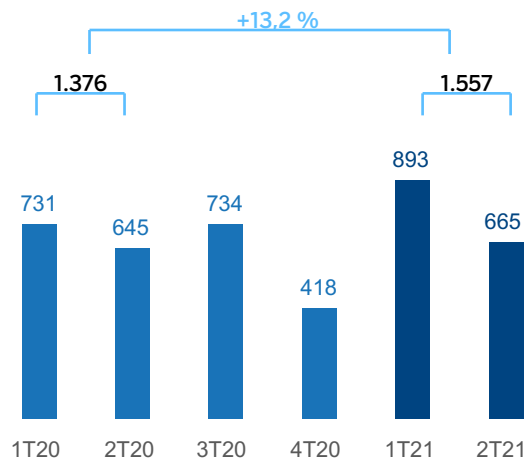


### MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE)

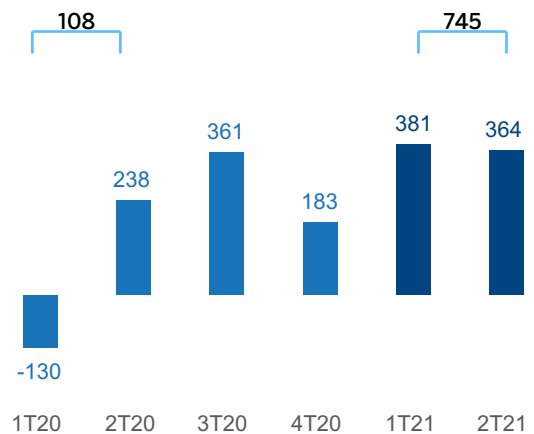


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

### MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS)



### RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS)



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

| <b>Cuentas de resultados</b>                                                              | <b>1er Sem. 21</b> | <b>Δ %</b>    | <b>1er Sem. 20</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|
| <b>Margen de intereses</b>                                                                | <b>1.762</b>       | <b>(2,2)</b>  | <b>1.801</b>       |
| Comisiones netas                                                                          | 1.058              | 16,5          | 908                |
| Resultados de operaciones financieras                                                     | 283                | 71,3          | 165                |
| Otros ingresos y cargas de explotación                                                    | (46)               | n.s.          | 34                 |
| <i>De los que: Actividad de seguros <sup>(1)</sup></i>                                    | <i>180</i>         | <i>(23,9)</i> | <i>237</i>         |
| <b>Margen bruto</b>                                                                       | <b>3.057</b>       | <b>5,1</b>    | <b>2.909</b>       |
| Gastos de explotación                                                                     | (1.499)            | (2,2)         | (1.533)            |
| <i>Gastos de personal</i>                                                                 | <i>(852)</i>       | <i>(1,6)</i>  | <i>(866)</i>       |
| <i>Otros gastos de administración</i>                                                     | <i>(428)</i>       | <i>(2,1)</i>  | <i>(437)</i>       |
| <i>Amortización</i>                                                                       | <i>(220)</i>       | <i>(4,7)</i>  | <i>(230)</i>       |
| <b>Margen neto</b>                                                                        | <b>1.557</b>       | <b>13,2</b>   | <b>1.376</b>       |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (343)              | (61,1)        | (883)              |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados                                 | (202)              | (44,8)        | (365)              |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                                       | <b>1.013</b>       | <b>n.s.</b>   | <b>128</b>         |
| Impuesto sobre beneficios                                                                 | (266)              | n.s.          | (18)               |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                                            | <b>746</b>         | <b>n.s.</b>   | <b>110</b>         |
| Minoritarios                                                                              | (1)                | (28,2)        | (2)                |
| <b>Resultado atribuido</b>                                                                | <b>745</b>         | <b>n.s.</b>   | <b>108</b>         |

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

| <b>Balances</b>                                                                                       | <b>30-06-21</b> | <b>Δ %</b>   | <b>31-12-20</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                         | 22.583          | (41,1)       | 38.356          |
| Activos financieros a valor razonable                                                                 | 140.122         | 1,6          | 137.969         |
| <i>De los que: Préstamos y anticipos</i>                                                              | <i>36.526</i>   | <i>19,1</i>  | <i>30.680</i>   |
| Activos financieros a coste amortizado                                                                | 198.928         | 0,4          | 198.173         |
| <i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>                                               | <i>169.948</i>  | <i>1,2</i>   | <i>167.998</i>  |
| Posiciones inter-áreas activo                                                                         | 28.842          | 8,9          | 26.475          |
| Activos tangibles                                                                                     | 2.499           | (13,9)       | 2.902           |
| Otros activos                                                                                         | 6.206           | (5,0)        | 6.535           |
| <b>Total activo/pasivo</b>                                                                            | <b>399.180</b>  | <b>(2,7)</b> | <b>410.409</b>  |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 71.093          | (3,8)        | 73.921          |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito                                                  | 58.398          | (0,7)        | 58.783          |
| Depósitos de la clientela                                                                             | 200.197         | (3,0)        | 206.428         |
| Valores representativos de deuda emitidos                                                             | 36.940          | (9,9)        | 41.016          |
| Posiciones inter-áreas pasivo                                                                         | —               | —            | —               |
| Otros pasivos                                                                                         | 19.375          | 14,3         | 16.955          |
| Dotación de capital regulatorio                                                                       | 13.177          | (1,0)        | 13.306          |

| <b>Indicadores relevantes y de gestión</b>                                     | <b>30-06-21</b> | <b>Δ %</b> | <b>31-12-20</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------|-----------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no deteriorados en gestión <sup>(1)</sup> | 167.265         | 1,1        | 165.511         |
| Riesgos dudosos                                                                | 8.243           | (1,2)      | 8.340           |
| Depósitos de clientes en gestión <sup>(2)</sup>                                | 199.581         | (3,0)      | 205.809         |
| Recursos fuera de balance <sup>(3)</sup>                                       | 66.399          | 5,9        | 62.707          |
| Activos ponderados por riesgo                                                  | 112.030         | 7,3        | 104.388         |
| Ratio de eficiencia (%)                                                        | 49,0            |            | 54,6            |
| Tasa de mora (%)                                                               | 4,2             |            | 4,3             |
| Tasa de cobertura (%)                                                          | 64              |            | 67              |
| Coste de riesgo (%)                                                            | 0,41            |            | 0,67            |

(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(2) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

## Actividad

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

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se situó por encima del cierre de 2020 (+1,1%) debido principalmente al crecimiento de los créditos al consumo (incluyendo tarjetas de crédito creció un +4,6%), de las pequeñas y medianas empresas (+4,4%) y de los créditos a instituciones (+14,3%). Por su parte, los créditos hipotecarios permanecieron estables en el semestre (-0,4%).
- En **calidad crediticia**, las tasas de mora y de cobertura se situaron en el 4,2% y 64%, respectivamente, a cierre de junio de 2021.
- Los **recursos totales** de la clientela presentaron una ligera disminución del -0,9% con respecto al cierre del año 2020, gracias a la evolución de los **recursos fuera de balance** (+5,9%), que compensaron la reducción de los **depósitos** de clientes en gestión (-3,0 %).

## Resultados

España generó un **resultado** atribuido de 745 millones de euros durante el primer semestre de 2021, muy por encima de los 108 millones de euros alcanzados en el mismo período del año anterior, debido principalmente a las dotaciones por deterioro de activos financieros realizadas entre enero y junio de 2020 por la irrupción del COVID-19, a la mayor contribución de los ingresos por comisiones y del ROF en 2021 y a los menores gastos de explotación.

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

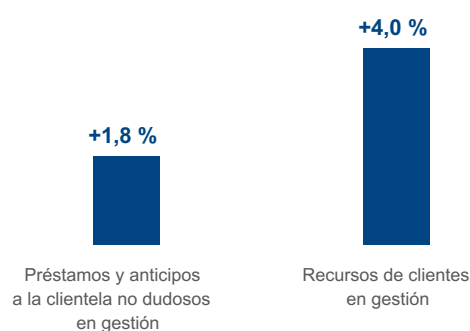
- El **margen de intereses** registró una disminución con respecto al primer semestre del año anterior (-2,2%), afectado por el entorno de tipos a la baja y compensado parcialmente por los menores costes de financiación.
- Las **comisiones netas** evolucionaron de forma positiva (+16,5% interanual), favorecidas por una mayor contribución de los ingresos asociados a servicios bancarios, a la gestión de activos y a la actividad de seguros.
- El **ROF** se situó en 283 millones de euros entre enero y junio de 2021, con un crecimiento interanual del 71,3%, principalmente por los resultados de Global Markets.
- La línea de **otros ingresos y cargas de explotación** compara negativamente con el primer semestre del año anterior (-46 millones de euros a acumulados a cierre de junio 2021 frente a 34 millones de euros acumulados a cierre de junio 2020), debido principalmente a la mayor aportación al FUR y a la menor contribución del negocio de seguros por la operación de bancaseguros con Allianz.
- Reducción de los **gastos de explotación** (-2,2% en términos interanuales) resultado tanto de los menores gastos de personal como generales y amortizaciones. Así, el ratio de eficiencia se situó en el 49,0%, frente al 52,7% registrado en el primer semestre de 2020.
- El **deterioro de activos financieros** alcanzó la cifra de -343 millones de euros, lo que supone una significativa reducción frente al importe registrado en el primer semestre de 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 a cierre de junio de 2021 se situó en el 0,41%, lo que supone una reducción desde el 0,45% acumulado al cierre de marzo de 2021.
- La partida de **provisiones y otros resultados** cerró en -202 millones de euros que contrastan con los -365 millones de euros del mismo período del año anterior, que recogía dotaciones para hacer frente a potenciales reclamaciones.
- En cuanto a los costes asociados al **proceso de reestructuración**, se encuentran recogidos íntegramente en la cuenta de resultados del Centro Corporativo.

# México

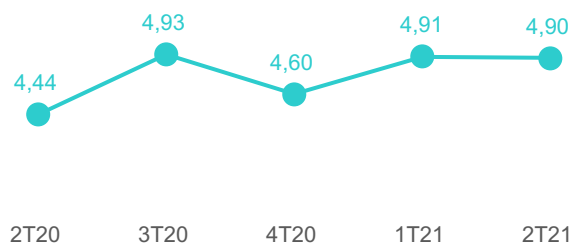
## Claves

- Crecimiento de la inversión crediticia en el semestre impulsado por la cartera minorista.
- Favorable comportamiento de los recursos de la clientela, con crecimiento de los depósitos a la vista y traspaso desde los depósitos a plazo hacia los fondos de inversión.
- Incremento de los ingresos recurrentes y fortaleza del margen neto.
- Menor deterioro de activos financieros, por las dotaciones adicionales por COVID-19 realizadas en el primer semestre de 2020.

### ACTIVIDAD<sup>(1)</sup> (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-20, A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)

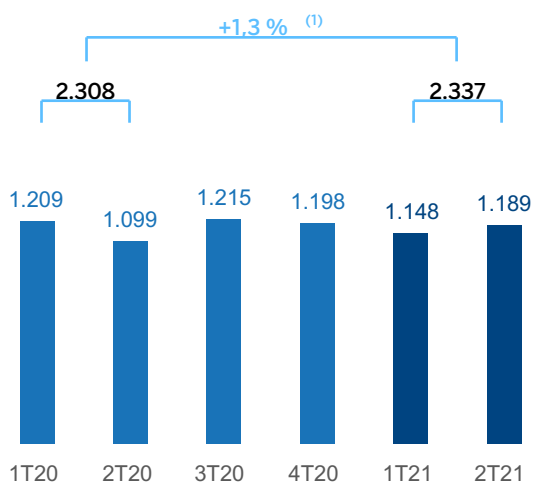


### MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



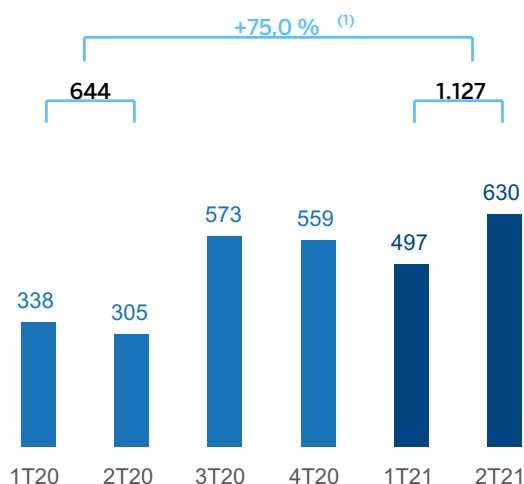
(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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



(1) A tipo de cambio corriente: -0,6%.

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



(1) A tipo de cambio corriente: +71,8%.

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

| <b>Cuentas de resultados</b>                                                              | <b>1er Sem. 21</b> | <b>Δ %</b>   | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>1er Sem. 20</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------|---------------------------|--------------------|
| <b>Margen de intereses</b>                                                                | <b>2.771</b>       | <b>2,0</b>   | <b>3,9</b>                | <b>2.717</b>       |
| Comisiones netas                                                                          | 581                | 13,6         | 15,7                      | 511                |
| Resultados de operaciones financieras                                                     | 165                | (28,8)       | (27,4)                    | 232                |
| Otros ingresos y cargas de explotación                                                    | 87                 | (6,0)        | (4,2)                     | 93                 |
| <b>Margen bruto</b>                                                                       | <b>3.604</b>       | <b>1,4</b>   | <b>3,3</b>                | <b>3.553</b>       |
| Gastos de explotación                                                                     | (1.267)            | 5,4          | 7,4                       | (1.202)            |
| <i>Gastos de personal</i>                                                                 | (524)              | 6,1          | 8,1                       | (494)              |
| <i>Otros gastos de administración</i>                                                     | (585)              | 6,6          | 8,6                       | (549)              |
| <i>Amortización</i>                                                                       | (158)              | (0,6)        | 1,3                       | (159)              |
| <b>Margen neto</b>                                                                        | <b>2.337</b>       | <b>(0,6)</b> | <b>1,3</b>                | <b>2.351</b>       |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (741)              | (46,8)       | (45,8)                    | (1.394)            |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados                                 | 9                  | n.s.         | n.s.                      | (64)               |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                                       | <b>1.605</b>       | <b>79,8</b>  | <b>83,2</b>               | <b>893</b>         |
| Impuesto sobre beneficios                                                                 | (478)              | 101,9        | 105,7                     | (237)              |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                                            | <b>1.127</b>       | <b>71,8</b>  | <b>75,0</b>               | <b>656</b>         |
| Minoritarios                                                                              | (0)                | 68,9         | 72,0                      | (0)                |
| <b>Resultado atribuido</b>                                                                | <b>1.127</b>       | <b>71,8</b>  | <b>75,0</b>               | <b>656</b>         |

| <b>Balances</b>                                                                                       | <b>30-06-21</b> | <b>Δ %</b>    | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>31-12-20</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------------------------|-----------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                         | 13.097          | 43,0          | 38,1                      | 9.161           |
| Activos financieros a valor razonable                                                                 | 34.697          | (4,6)         | (7,8)                     | 36.360          |
| <i>De los que: Préstamos y anticipos</i>                                                              | <i>1.474</i>    | <i>(43,1)</i> | <i>(45,0)</i>             | <i>2.589</i>    |
| Activos financieros a coste amortizado                                                                | 61.847          | 3,4           | (0,2)                     | 59.819          |
| <i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>                                               | <i>52.874</i>   | <i>5,7</i>    | <i>2,1</i>                | <i>50.002</i>   |
| Activos tangibles                                                                                     | 1.661           | 0,9           | (2,6)                     | 1.647           |
| Otros activos                                                                                         | 3.197           | (1,6)         | (5,0)                     | 3.249           |
| <b>Total activo/pasivo</b>                                                                            | <b>114.501</b>  | <b>3,9</b>    | <b>0,3</b>                | <b>110.236</b>  |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 22.388          | (5,9)         | (9,2)                     | 23.801          |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito                                                  | 5.349           | 4,4           | 0,8                       | 5.125           |
| Depósitos de la clientela                                                                             | 58.728          | 8,7           | 4,9                       | 54.052          |
| Valores representativos de deuda emitidos                                                             | 7.897           | 3,4           | (0,2)                     | 7.640           |
| Otros pasivos                                                                                         | 12.924          | 0,1           | (3,3)                     | 12.911          |
| Dotación de capital regulatorio                                                                       | 7.215           | 7,6           | 3,9                       | 6.707           |

| <b>Indicadores relevantes y de gestión</b>                                | <b>30-06-21</b> | <b>Δ %</b> | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>31-12-20</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------|---------------------------|-----------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(2)</sup> | 53.184          | 5,4        | 1,8                       | 50.446          |
| Riesgos dudosos                                                           | 1.748           | (3,9)      | (7,2)                     | 1.818           |
| Depósitos de clientes en gestión <sup>(3)</sup>                           | 57.411          | 6,8        | 3,1                       | 53.775          |
| Recursos fuera de balance <sup>(4)</sup>                                  | 24.752          | 9,9        | 6,1                       | 22.524          |
| Activos ponderados por riesgo                                             | 62.396          | 2,6        | (0,9)                     | 60.825          |
| Ratio de eficiencia (%)                                                   | 35,2            |            |                           | 33,4            |
| Tasa de mora (%)                                                          | 3,1             |            |                           | 3,3             |
| Tasa de cobertura (%)                                                     | 118             |            |                           | 122             |
| Coste de riesgo (%)                                                       | 2,83            |            |                           | 4,02            |

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

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

## Actividad

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

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un incremento del 1,8% con respecto a diciembre de 2020. Lo anterior, se explica principalmente por el dinamismo mostrado por la cartera minorista que se ha visto beneficiada de la ligera recuperación económica en el país. En detalle, la cartera hipotecaria mantiene una constante evolución favorable (+3,9%), los créditos al consumo aceleran su ritmo de crecimiento (+1,5%) respecto a diciembre de 2020 y la financiación a las pymes ha sido un 8,7% superior al registrado en el cierre de diciembre de 2020. Igualmente, las tarjetas de crédito aceleraron su tasa de crecimiento en el semestre (+1,9%). Por su parte, la cartera mayorista registró un ligero crecimiento con respecto al cierre de diciembre de 2020 (+0,9%) a pesar de la desaceleración mostrada en el trimestre, gracias al buen comportamiento de los créditos al gobierno y a empresas (+3,7% y +0,3%, respectivamente con respecto a diciembre de 2020). Resultado de lo anterior el mix de BBVA México se sitúa en 50% de cartera minorista y un 50% mayorista.
- En cuanto a los indicadores de **calidad crediticia**, la tasa de mora registró un incremento de 9 puntos básicos en el segundo trimestre de 2021 hasta situarse en el 3,1%, aunque continúa por debajo del cierre de diciembre de 2020 (3,3%). Por su parte, la cobertura disminuyó hasta situarse en el 118%.
- Los **depósitos de clientes** en gestión mostraron un incremento del 3,1% en el semestre. Esta evolución se explica por el crecimiento de los depósitos a la vista del 5,3%, especialmente de clientes minoristas, debido a la preferencia de los mismos por tener sus saldos líquidos en un entorno de incertidumbre derivado de la pandemia. Por su parte, se observó un traspaso de saldos desde los depósitos a plazo, que mostraron una contracción entre enero y junio de 2021 (-6,0%), hacia los fondos de inversión (+6,0%). Lo anterior ha permitido a BBVA México mejorar su mix de depósitos, al contar con un 82,5% del total de los depósitos en recursos transaccionales de menor coste.

## Resultados

BBVA en México alcanzó un **resultado** atribuido de 1.127 millones de euros en el primer semestre de 2021, o lo que es lo mismo, un incremento del 75,0% con respecto al mismo período del año anterior. Cabe resaltar que la primera mitad de 2020 fue un período históricamente atípico y se registró un fuerte incremento del deterioro de activos financieros derivado del empeoramiento del escenario macroeconómico a raíz de la irrupción de la pandemia de COVID-19 en marzo de 2020.

Lo más relevante en la evolución de la cuenta de resultados se resume a continuación:

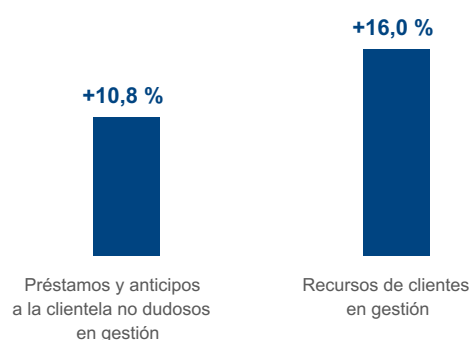
- El **margen de intereses** cerró por encima del primer semestre de 2020 (+3,9%), derivado de los menores costes de financiación, del efecto de las medidas de apoyo a clientes en el contexto de la pandemia otorgadas en el segundo trimestre de 2020 y, en menor medida, de la mejora en el *mix* de la cartera en lo que va del año. Destaca la favorable tendencia a la recuperación de la nueva originación de crédito minorista, que empieza a reflejarse en esta línea.
- Las **comisiones netas** aumentaron un 15,7% gracias a los mayores niveles de facturación, especialmente en tarjetas de crédito, así como a las derivadas de la gestión de fondos de inversión.
- Descenso interanual del **ROF** del -27,4% debido principalmente a la volatilidad de los mercados financieros que afectó los resultados de la unidad de Global Markets, que obtuvo muy buenos resultados en 2020 y a los menores resultados de las carteras COAP.
- La línea de **otros ingresos y cargas de explotación** registró un descenso interanual del -4,2%, resultado de una menor contribución del negocio de seguros explicado por el incremento de la siniestralidad, principalmente en el ramo de vida, derivado de la pandemia.
- Incremento de los **gastos de explotación** (+7,4%) derivados de mayores gastos de personal y generales, explicado por un incremento en los gastos de informática y el efecto de la depreciación del peso mexicano frente al dólar estadounidense.
- La rúbrica de **deterioro de activos financieros** disminuyó significativamente respecto al mismo período del año anterior (-45,8%) debido, fundamentalmente, a la dotación adicional de provisiones derivada del COVID-19, registrada en marzo de 2020 y que incluía un empeoramiento del escenario macroeconómico respecto al inicialmente previsto a comienzos del año anterior. Con respecto al coste de riesgo acumulado a junio de 2021, éste continuó su tendencia descendente y se situó en el 2,83%.
- La línea de **provisiones y otros resultados** mostró una comparativa favorable respecto al primer semestre de 2020, que incluía provisiones relacionadas con riesgos contingentes derivados del COVID-19.

# Turquía

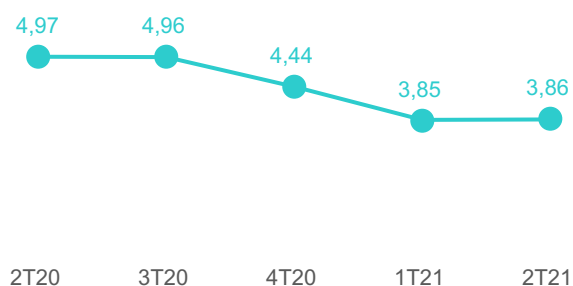
## Claves

- Crecimiento de la actividad impulsado por los préstamos y depósitos en lira turca.
- Excelente desempeño del ROF y comisiones netas.
- Incremento de los gastos de explotación en línea con la inflación media.
- Crecimiento del beneficio atribuido impulsado por menores pérdidas por deterioro de activos financieros en una comparativa fuertemente afectada por los efectos de la pandemia en 2020.

### ACTIVIDAD<sup>(1)</sup> (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-20, A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)

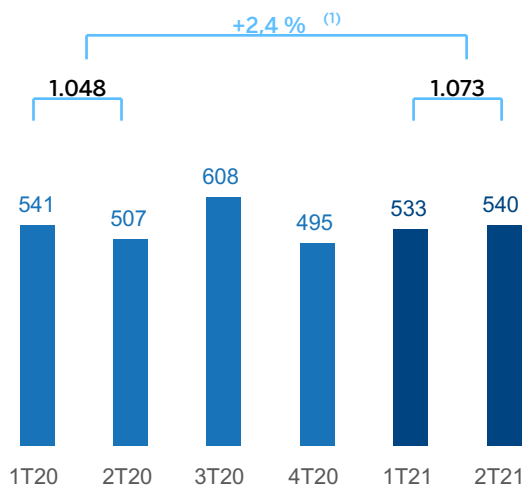


### MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)

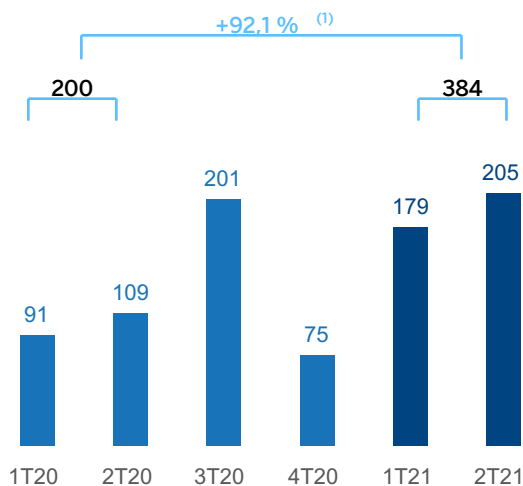


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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



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



(1) A tipo de cambio corriente: -23,1%.

(1) A tipo de cambio corriente: +44,3%.

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

| Cuentas de resultados                                                                     | 1er Sem. 21  | Δ %           | Δ % <sup>(1)</sup> | 1er Sem. 20  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|--------------------|--------------|
| <b>Margen de intereses</b>                                                                | <b>1.036</b> | <b>(32,5)</b> | <b>(10,1)</b>      | <b>1.534</b> |
| Comisiones netas                                                                          | 297          | 12,5          | 49,7               | 264          |
| Resultados de operaciones financieras                                                     | 180          | 41,9          | 88,9               | 127          |
| Otros ingresos y cargas de explotación                                                    | 58           | 82,8          | 143,3              | 32           |
| <b>Margen bruto</b>                                                                       | <b>1.571</b> | <b>(19,7)</b> | <b>6,9</b>         | <b>1.957</b> |
| Gastos de explotación                                                                     | (499)        | (11,4)        | 18,0               | (562)        |
| <i>Gastos de personal</i>                                                                 | (282)        | (8,3)         | 22,0               | (307)        |
| <i>Otros gastos de administración</i>                                                     | (153)        | (10,8)        | 18,7               | (172)        |
| <i>Amortización</i>                                                                       | (64)         | (23,6)        | 1,7                | (83)         |
| <b>Margen neto</b>                                                                        | <b>1.073</b> | <b>(23,1)</b> | <b>2,4</b>         | <b>1.394</b> |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (168)        | (72,9)        | (63,9)             | (618)        |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados                                 | 48           | n.s.          | n.s.               | (61)         |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                                       | <b>953</b>   | <b>33,2</b>   | <b>77,3</b>        | <b>715</b>   |
| Impuesto sobre beneficios                                                                 | (175)        | (0,4)         | 32,6               | (175)        |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                                            | <b>778</b>   | <b>44,0</b>   | <b>91,7</b>        | <b>540</b>   |
| Minoritarios                                                                              | (394)        | 43,7          | 91,3               | (274)        |
| <b>Resultado atribuido</b>                                                                | <b>384</b>   | <b>44,3</b>   | <b>92,1</b>        | <b>266</b>   |

| Balances                                                                                              | 30-06-21      | Δ %          | Δ % <sup>(1)</sup> | 31-12-20      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                         | 6.657         | 21,5         | 37,6               | 5.477         |
| Activos financieros a valor razonable                                                                 | 5.154         | (3,3)        | 9,5                | 5.332         |
| <i>De los que: Préstamos y anticipos</i>                                                              | 427           | 2,8          | 16,5               | 415           |
| Activos financieros a coste amortizado                                                                | 45.508        | (2,6)        | 10,4               | 46.705        |
| <i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>                                               | 36.911        | (1,0)        | 12,1               | 37.295        |
| Activos tangibles                                                                                     | 814           | (9,6)        | 2,4                | 901           |
| Otros activos                                                                                         | 1.111         | (5,0)        | 7,5                | 1.170         |
| <b>Total activo/pasivo</b>                                                                            | <b>59.243</b> | <b>(0,6)</b> | <b>12,6</b>        | <b>59.585</b> |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 1.970         | (15,7)       | (4,5)              | 2.336         |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito                                                  | 3.749         | 10,9         | 25,6               | 3.381         |
| Depósitos de la clientela                                                                             | 39.858        | 1,3          | 14,7               | 39.353        |
| Valores representativos de deuda emitidos                                                             | 3.870         | (4,1)        | 8,6                | 4.037         |
| Otros pasivos                                                                                         | 3.685         | (14,5)       | (3,1)              | 4.308         |
| Dotación de capital regulatorio                                                                       | 6.111         | (0,9)        | 12,2               | 6.170         |

| Indicadores relevantes y de gestión                                            | 30-06-21 | Δ %   | Δ % <sup>(1)</sup> | 31-12-20 |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------|-------|--------------------|----------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no deteriorados en gestión <sup>(2)</sup> | 35.831   | (2,2) | 10,8               | 36.638   |
| Riesgos dudosos                                                                | 3.543    | 11,3  | 26,1               | 3.183    |
| Depósitos de clientes en gestión <sup>(3)</sup>                                | 39.856   | 1,3   | 14,7               | 39.346   |
| Recursos fuera de balance <sup>(4)</sup>                                       | 3.935    | 14,9  | 30,1               | 3.425    |
| Activos ponderados por riesgo                                                  | 53.554   | 1,0   | 14,4               | 53.021   |
| Ratio de eficiencia (%)                                                        | 31,7     |       |                    | 28,8     |
| Tasa de mora (%)                                                               | 7,3      |       |                    | 6,6      |
| Tasa de cobertura (%)                                                          | 69       |       |                    | 80       |
| Coste de riesgo (%)                                                            | 0,97     |       |                    | 2,13     |

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

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

## Actividad

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

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó un 10,8% en el primer semestre por el crecimiento de los préstamos en lira turca (+13,0%), favorecidos por los créditos al consumo gracias a la fuerte originación de los llamados *General Purpose Loans* y también a tarjetas de crédito e hipotecas y a los préstamos a empresas. Los préstamos en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) se redujeron a lo largo del primer semestre de 2021 (-5,9%).
- En términos de **calidad de activos**, la tasa de mora aumentó 45 puntos básicos con respecto a la de marzo 2021 hasta situarse en el 7,3%, debido principalmente a la reclasificación de un cliente mayorista en abril, sin impacto en provisiones, que compensó el buen comportamiento del subyacente. La cobertura se situó en el 69% a 30 de junio de 2021, con una reducción de -879 puntos básicos en el trimestre, debido a la entrada del cliente mayorista previamente comentado, que ya incrementó su cobertura en el primer trimestre de 2021.
- Los **depósitos** de la clientela en gestión (67% del pasivo total del área a 30 de junio de 2021) continuaron siendo la principal fuente de financiación del balance y crecieron un 14,7% en el semestre. Cabe resaltar la positiva evolución de los depósitos a la vista en liras turcas (+22,8%) en el semestre, que representan un 27% del total de depósitos de la clientela en la moneda local, así como los recursos fuera de balance, que registraron un incremento del 30,1% durante los primeros seis meses de 2021. En línea con la tendencia del sector, los depósitos en moneda extranjera disminuyeron un 3,4% en el primer semestre de 2021.

## Resultados

El **resultado** atribuido generado por Turquía en el primer semestre de 2021 se situó en 384 millones de euros, un 92,1% por encima del alcanzado el mismo período del año anterior, que registró un fuerte incremento del deterioro de activos financieros derivado de la irrupción de la pandemia de COVID-19 en marzo de 2020. Los aspectos más relevantes de la evolución interanual de la cuenta de resultados del área fueron:

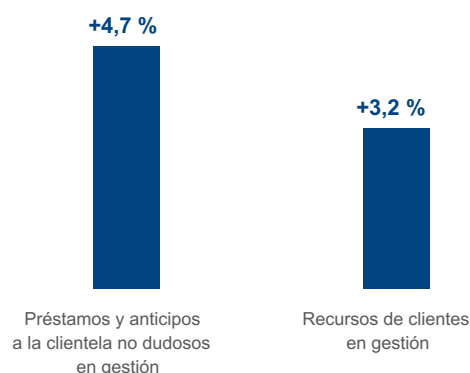
- El **margen de intereses** disminuyó un 10,1%, fundamentalmente debido a la contracción del diferencial de la clientela y al aumento de los costes de financiación, a pesar del mayor volumen de créditos y la mayor contribución de los bonos ligados a la inflación.
- Las **comisiones netas** crecieron significativamente (+49,7% interanual) impulsado principalmente por el positivo desempeño de las comisiones de intermediación y medios de pago.
- La evolución del **ROF** fue muy positiva (+88,9%), principalmente por el impacto positivo de la actividad de *trading* en moneda extranjera y a las ganancias por transacciones con valores y derivados.
- **Otros ingresos y cargas de explotación** se incrementaron un 143,3% en el semestre en comparación con el mismo período de 2020, gracias principalmente a la mayor contribución de las filiales de Garanti BBVA, destacando la operativa de *renting*.
- Los **gastos de explotación** se incrementaron un 18,0%, impactados por la mayor tasa de inflación media anual y por la depreciación de la lira turca, aunque hubo una reducción de algunos gastos discrecionales debido al COVID-19. A pesar de lo anterior, el ratio de eficiencia continuó en niveles bajos (31,7%).
- En cuanto al **deterioro de activos financieros**, disminuyeron un 63,9% frente al primer semestre de 2020, que incluía fuertes dotaciones derivadas del estallido de la pandemia. En el primer semestre de 2021, se han registrado menos requerimientos de provisiones para determinados clientes mayoristas y buena evolución de las recuperaciones, también en este segmento, así como una mejora en las perspectivas económicas. Como resultado de lo anterior, el coste de riesgo disminuyó hasta el 0,97%.
- La línea de **provisiones y otros resultados** cerró el primer semestre de 2021 en 48 millones de euros, frente a los -61 millones de euros registrados en el mismo período del año anterior, principalmente gracias a las plusvalías por ventas de activos inmobiliarios y las menores provisiones para fondos especiales y pasivos y compromisos contingentes.

# América del Sur

## Claves

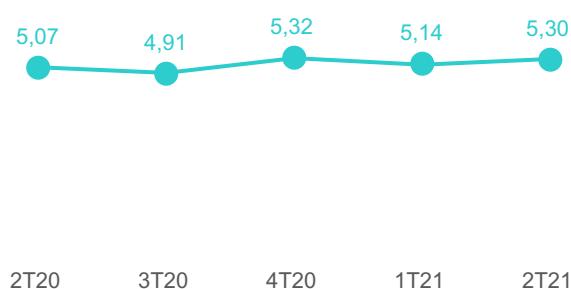
- Crecimiento de la actividad crediticia en el semestre, con un mayor dinamismo entre abril y junio.
- Reducción de los recursos de clientes de mayor coste.
- Favorable evolución interanual de los ingresos recurrentes y el ROF y mayor ajuste por inflación en Argentina.
- Comparativa interanual influida a nivel del resultado atribuido por el incremento en la línea de deterioro de activos financieros en 2020 por la irrupción de la pandemia.

### ACTIVIDAD<sup>(1)</sup> (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-20, A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



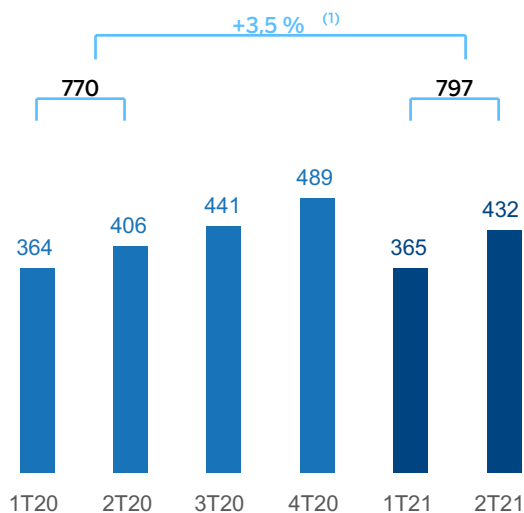
(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos. Excluye los saldos de BBVA Paraguay a 31-12-20.

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



Nota general: excluye BBVA Paraguay.

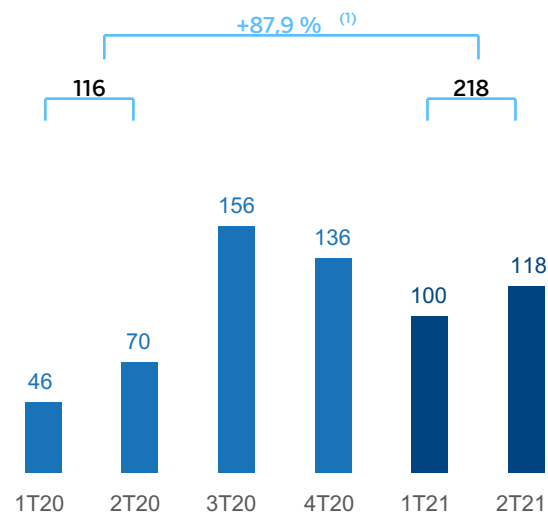
### MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



(1) A tipos de cambio corrientes: -15,6%.

A tipos de cambio constantes excluyendo BBVA Paraguay en 1T20 y 2T20: +6,3%.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: +37,0%.

A tipos de cambio constantes excluyendo BBVA Paraguay en 1T20 y 2T20: +110,1%.

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

| <b>Cuentas de resultados</b>                                                              | <b>1er Sem. 21</b> | <b>Δ %</b>    | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>Δ % <sup>(2)</sup></b> | <b>1er Sem. 20</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|---------------------------|---------------------------|--------------------|
| <b>Margen de intereses</b>                                                                | <b>1.328</b>       | <b>(8,0)</b>  | <b>9,8</b>                | <b>12,3</b>               | <b>1.443</b>       |
| Comisiones netas                                                                          | 267                | 15,0          | 39,8                      | 43,2                      | 232                |
| Resultados de operaciones financieras                                                     | 180                | 4,5           | 26,4                      | 30,0                      | 172                |
| Otros ingresos y cargas de explotación                                                    | (295)              | 61,3          | 75,0                      | 77,6                      | (183)              |
| <b>Margen bruto</b>                                                                       | <b>1.480</b>       | <b>(11,1)</b> | <b>7,7</b>                | <b>10,4</b>               | <b>1.664</b>       |
| Gastos de explotación                                                                     | (683)              | (5,1)         | 13,0                      | 15,6                      | (719)              |
| <i>Gastos de personal</i>                                                                 | (332)              | (7,0)         | 12,0                      | 14,8                      | (357)              |
| <i>Otros gastos de administración</i>                                                     | (281)              | 0,4           | 19,3                      | 21,6                      | (279)              |
| <i>Amortización</i>                                                                       | (70)               | (15,5)        | (3,4)                     | (1,2)                     | (83)               |
| <b>Margen neto</b>                                                                        | <b>797</b>         | <b>(15,6)</b> | <b>3,5</b>                | <b>6,3</b>                | <b>945</b>         |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (343)              | (43,0)        | (34,4)                    | (33,5)                    | (603)              |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados                                 | (29)               | (35,1)        | (24,1)                    | (23,4)                    | (45)               |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                                       | <b>424</b>         | <b>42,9</b>   | <b>103,6</b>              | <b>117,7</b>              | <b>297</b>         |
| Impuesto sobre beneficios                                                                 | (131)              | 61,1          | 130,1                     | 135,4                     | (81)               |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                                            | <b>293</b>         | <b>36,0</b>   | <b>93,6</b>               | <b>110,6</b>              | <b>216</b>         |
| Minoritarios                                                                              | (75)               | 33,2          | 112,1                     | 112,1                     | (57)               |
| <b>Resultado atribuido</b>                                                                | <b>218</b>         | <b>37,0</b>   | <b>87,9</b>               | <b>110,1</b>              | <b>159</b>         |

| <b>Balances</b>                                                                                       | <b>30-06-21</b> | <b>Δ %</b>   | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>Δ % <sup>(2)</sup></b> | <b>31-12-20</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|---------------------------|---------------------------|-----------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                         | 7.128           | 0,0          | 4,2                       | 11,7                      | 7.127           |
| Activos financieros a valor razonable                                                                 | 7.266           | (0,9)        | 4,2                       | 4,3                       | 7.329           |
| <i>De los que: Préstamos y anticipos</i>                                                              | 233             | 116,4        | 129,3                     | 129,3                     | 108             |
| Activos financieros a coste amortizado                                                                | 36.356          | (5,7)        | (1,6)                     | 1,5                       | 38.549          |
| <i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>                                               | 32.635          | (2,9)        | 1,3                       | 4,7                       | 33.615          |
| Activos tangibles                                                                                     | 799             | (1,1)        | 2,0                       | 3,0                       | 808             |
| Otros activos                                                                                         | 1.794           | 10,5         | 15,4                      | 17,6                      | 1.624           |
| <b>Total activo/pasivo</b>                                                                            | <b>53.343</b>   | <b>(3,8)</b> | <b>0,5</b>                | <b>3,6</b>                | <b>55.436</b>   |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 1.177           | (11,3)       | (6,3)                     | (6,3)                     | 1.326           |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito                                                  | 5.349           | (0,6)        | 3,1                       | 3,3                       | 5.378           |
| Depósitos de la clientela                                                                             | 35.236          | (4,4)        | (0,1)                     | 3,9                       | 36.874          |
| Valores representativos de deuda emitidos                                                             | 3.133           | (4,2)        | (0,9)                     | (0,1)                     | 3.269           |
| Otros pasivos                                                                                         | 3.993           | 4,7          | 9,4                       | 11,0                      | 3.813           |
| Dotación de capital regulatorio                                                                       | 4.456           | (6,7)        | (2,4)                     | 1,0                       | 4.776           |

| <b>Indicadores relevantes y de gestión</b>                                     | <b>30-06-21</b> | <b>Δ %</b> | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>Δ % <sup>(2)</sup></b> | <b>31-12-20</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------|---------------------------|---------------------------|-----------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no deteriorados en gestión <sup>(3)</sup> | 32.749          | (2,9)      | 1,4                       | 4,7                       | 33.719          |
| Riesgos dudosos                                                                | 1.802           | 1,2        | 5,6                       | 8,0                       | 1.780           |
| Depósitos de clientes en gestión <sup>(4)</sup>                                | 35.236          | (4,5)      | (0,1)                     | 3,9                       | 36.886          |
| Recursos fuera de balance <sup>(5)</sup>                                       | 13.961          | 1,7        | 1,5                       | 1,5                       | 13.722          |
| Activos ponderados por riesgo                                                  | 39.113          | (1,7)      | 2,8                       | 6,2                       | 39.804          |
| Ratio de eficiencia (%)                                                        | 46,1            |            |                           |                           | 42,6            |
| Tasa de mora (%)                                                               | 4,7             |            |                           |                           | 4,4             |
| Tasa de cobertura (%)                                                          | 108             |            |                           |                           | 110             |
| Coste de riesgo (%)                                                            | 1,93            |            |                           |                           | 2,36            |

(1) A tipos de cambio constantes.

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

(3) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

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

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

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

| País                        | Margen neto |               |                    | Resultado atribuido |             |             |                    |             |
|-----------------------------|-------------|---------------|--------------------|---------------------|-------------|-------------|--------------------|-------------|
|                             | 1er Sem. 21 | Δ %           | Δ % <sup>(1)</sup> | 1er Sem. 20         | 1er Sem. 21 | Δ %         | Δ % <sup>(1)</sup> | 1er Sem. 20 |
| Argentina                   | 93          | (51,0)        | n.s.               | 190                 | 15          | (64,3)      | n.s.               | 43          |
| Colombia                    | 289         | (2,1)         | 5,2                | 295                 | 106         | 120,3       | 136,7              | 48          |
| Perú                        | 343         | (2,9)         | 15,9               | 353                 | 55          | 69,7        | 102,6              | 32          |
| Otros países <sup>(2)</sup> | 72          | (32,4)        | (28,8)             | 107                 | 42          | 16,7        | 30,0               | 36          |
| <b>Total</b>                | <b>797</b>  | <b>(15,6)</b> | <b>3,5</b>         | <b>945</b>          | <b>218</b>  | <b>37,0</b> | <b>87,9</b>        | <b>159</b>  |

(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     |          |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|                                                                                   | 30-06-21  | 31-12-20 | 30-06-21 | 31-12-20 | 30-06-21 | 31-12-20 |
| Préstamos y anticipos a la clientela no deteriorados en gestión <sup>(1)(2)</sup> | 2.775     | 2.553    | 11.400   | 11.022   | 15.393   | 14.558   |
| Riesgos dudosos <sup>(1)</sup>                                                    | 78        | 48       | 680      | 639      | 951      | 871      |
| Depósitos de clientes en gestión <sup>(1)(3)</sup>                                | 5.349     | 4.196    | 12.157   | 11.444   | 14.251   | 15.274   |
| Recursos fuera de balance <sup>(1)(4)</sup>                                       | 1.346     | 880      | 982      | 1.478    | 1.906    | 2.068    |
| Activos ponderados por riesgo                                                     | 5.548     | 5.685    | 12.951   | 13.096   | 16.469   | 15.845   |
| Ratio de eficiencia (%)                                                           | 70,4      | 53,6     | 35,3     | 35,2     | 37,0     | 37,7     |
| Tasa de mora (%)                                                                  | 2,7       | 1,8      | 5,3      | 5,2      | 4,9      | 4,5      |
| Tasa de cobertura (%)                                                             | 176       | 241      | 110      | 113      | 101      | 101      |
| Coste de riesgo (%)                                                               | 2,76      | 3,24     | 2,27     | 2,64     | 1,85     | 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**

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

- La **actividad crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró una variación del +4,7% respecto a diciembre 2020, con un mayor dinamismo entre los meses de abril y junio (+3,8%) con respecto al primer trimestre del año 2021 (+0,9%), debido a la estacionalidad por las vacaciones estivales en algunos países del área. Por carteras, la mayorista registró un aumento del +5,8% y la minorista cerró con un crecimiento del +3,7% en el primer semestre de 2021.
- Con respecto a la calidad crediticia, la tasa de mora se situó en el 4,7%, con un incremento con respecto al cierre de diciembre 2020 y la tasa de cobertura descendió hasta el 108% en el mismo período.
- Los **recursos** de clientes en gestión se incrementaron (+3,2%) con respecto a los saldos de cierre de diciembre de 2020. Los depósitos de la clientela en gestión aumentaron un 3,9%, a pesar de los esfuerzos en algunos países por reducir el pasivo de mayor coste, en un entorno de adecuada situación de liquidez del Grupo en toda la región. Por su parte, los recursos fuera de balance aumentaron +1,5% en el conjunto del área entre enero y junio de 2021.

América del Sur generó un **resultado** atribuido acumulado de 218 millones de euros entre enero y junio de 2021, lo que representa una variación interanual del +110,1%, derivado principalmente de la mejor evolución de los ingresos recurrentes y del ROF entre enero y junio de 2021 (+17,8%), a pesar de los rebotes y restricciones a la movilidad por el COVID-19, en una comparativa que también se ve afectada por la significativa dotación por deterioro de los activos financieros realizada en el primer semestre de 2020, provocada por el empeoramiento del escenario macroeconómico a raíz de la irrupción de la pandemia en marzo de 2020. El impacto acumulado a cierre de junio de 2021 derivado de la inflación en Argentina en el resultado atribuido del área se situó en -97 millones de euros frente a los -58 millones acumulados al cierre de junio de 2020.

Los países más representativos del área de negocio, **Argentina, Colombia y Perú**, registraron las siguientes trayectorias en actividad y resultados en el primer semestre de 2021:

## Argentina

- La **actividad crediticia** aumentó un 8,7% con respecto al cierre de diciembre de 2020, cifra que está por debajo de la inflación, con crecimiento en el segmento minorista (+12,5%), destacando las tarjetas de crédito (+8,9%). La tasa de mora se incrementó en el trimestre hasta el 2,7% y la cobertura descendió hasta el 176%, respectivamente, a 30 de junio de 2021.
- Por su parte, los **recursos** en balance continuaron creciendo (+27,5% en el semestre), con especial foco en pasivos mayoristas durante el segundo trimestre, mientras que los recursos fuera de balance se incrementaron un 53,0% con respecto a diciembre 2020.
- El **resultado** atribuido se situó en 15 millones de euros, con un buen comportamiento de los ingresos recurrentes, una mayor aportación del ROF por las operaciones de derivados en divisas, así como mayores gastos de explotación y una mayor tasa de inflación con respecto al primer semestre de 2020.

## Colombia

- La **actividad crediticia** registró un crecimiento del 3,4% con respecto al cierre de 2020, gracias al desempeño de las carteras mayoristas (+4,8%) y las carteras minoristas (+2,7%). En cuanto a la calidad de los activos, estabilidad de la tasa de mora y reducción de la cobertura, hasta situarse en el 5,3% y 110%, respectivamente, a cierre de junio 2021.
- Los **depósitos** de la clientela en gestión se incrementan un 6,2% con respecto al cierre de 2020 con gran reducción del coste de los mismos. Por su parte, los recursos fuera de balance cerraron con una variación negativa del 33,6% en el semestre debido a la volatilidad de las inversiones realizadas por clientes institucionales.
- El **resultado atribuido** se situó en 106 millones de euros, muy por encima (+136,7% interanual) de los 48 millones de euros alcanzados entre enero y junio de 2020, gracias tanto a la fortaleza del margen neto, que se incrementó un 5,2% por los mayores ingresos recurrentes, como a las menores dotaciones por deterioro de activos financieros respecto al mismo período del año anterior, cuando se incrementaron notablemente por la irrupción de la pandemia.

## Perú

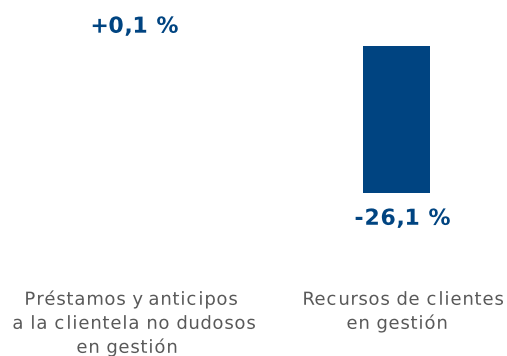
- La **actividad crediticia** cerró el semestre con un favorable crecimiento del +5,7% con respecto al cierre del ejercicio 2020, debido principalmente al comportamiento de las hipotecas, de los créditos al consumo y al crecimiento de los préstamos a empresas (+7,1% con respecto a diciembre 2020), que acapararon liquidez con el objeto de afrontar la incertidumbre política en el marco del proceso electoral. La tasa de mora se incrementó ligeramente en el segundo trimestre de 2021 y se situó en el 4,9%. Por su parte, la tasa de cobertura permaneció estable en el 101%.
- Los **depósitos** de clientes en gestión disminuyeron un -6,7% en los primeros seis meses de 2021, con caída de los depósitos a plazo para reducir sus costes. Por su parte, los recursos fuera de balance también registraron un descenso con respecto al cierre de diciembre de 2020 (-7,8%).
- Los ingresos recurrentes crecieron un 8,4% con respecto al primer semestre de 2020, gracias al favorable comportamiento de las comisiones (+37,4% en el mismo horizonte temporal), destacando las comisiones por tarjetas por la mayor operativa en comercios. Por su parte el ROF se incrementó un 46,9%, resultado de la mayor operativa en divisas y al buen comportamiento de la operativa en derivados. Reducción interanual de las dotaciones por deterioro de activos financieros (-25,3%), producto de las fuertes dotaciones realizadas en el primer semestre de 2020 a raíz de la irrupción de la pandemia en marzo de 2020. Consecuencia de todo lo anterior, el **resultado** atribuido se situó en 55 millones de euros, un 102,6% por encima del alcanzado entre enero y junio de 2020.

## Resto de Negocios

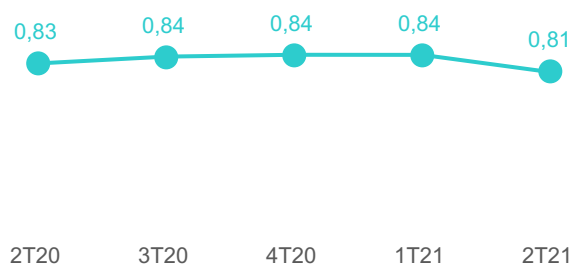
### Claves

- Ligeró crecimiento de la inversión y descenso de los recursos en el semestre.
- Estabilidad en la tasa de mora.
- Buen comportamiento del margen de intereses de las sucursales en Asia.
- Incremento interanual del resultado atribuido, que compara con el primer semestre de 2020 fuertemente afectado por la pandemia a nivel de deterioro de activos financieros.

#### ACTIVIDAD<sup>(1)</sup> (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-20, A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)

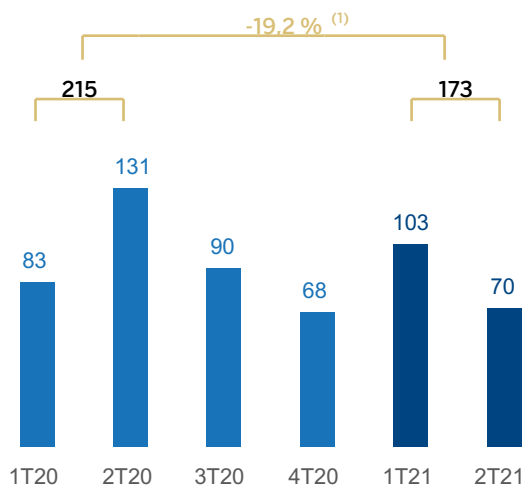


#### MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



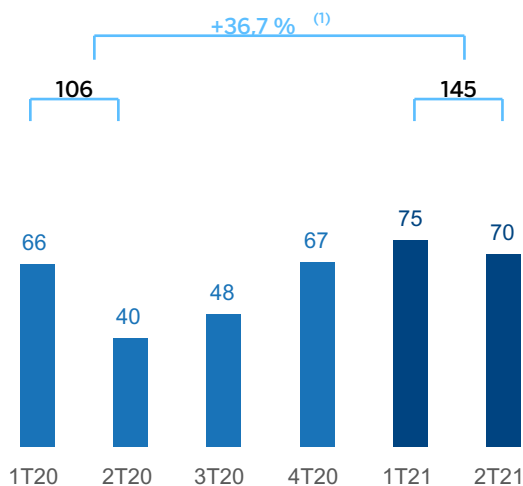
(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: -21,4%

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



(1) A tipos de cambio corrientes: +32,9%

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

| Cuentas de resultados                                                                     | 1er Sem. 21 | Δ %           | Δ % <sup>(1)</sup> | 1er Sem. 20 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------|--------------------|-------------|
| <b>Margen de intereses</b>                                                                | <b>140</b>  | <b>(3,5)</b>  | <b>(1,8)</b>       | <b>145</b>  |
| Comisiones netas                                                                          | 135         | (25,1)        | (21,5)             | 180         |
| Resultados de operaciones financieras                                                     | 109         | 5,4           | 7,0                | 104         |
| Otros ingresos y cargas de explotación                                                    | 16          | (26,0)        | (21,3)             | 22          |
| <b>Margen bruto</b>                                                                       | <b>400</b>  | <b>(11,2)</b> | <b>(8,4)</b>       | <b>451</b>  |
| Gastos de explotación                                                                     | (227)       | (1,5)         | 1,9                | (230)       |
| <i>Gastos de personal</i>                                                                 | (114)       | (11,9)        | (8,0)              | (129)       |
| <i>Otros gastos de administración</i>                                                     | (104)       | 14,0          | 16,7               | (91)        |
| <i>Amortización</i>                                                                       | (10)        | (8,0)         | (6,5)              | (11)        |
| <b>Margen neto</b>                                                                        | <b>173</b>  | <b>(21,4)</b> | <b>(19,2)</b>      | <b>221</b>  |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | 15          | n.s.          | n.s.               | (74)        |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados                                 | (4)         | (25,1)        | (26,2)             | (6)         |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                                       | <b>184</b>  | <b>31,3</b>   | <b>35,0</b>        | <b>140</b>  |
| Impuesto sobre beneficios                                                                 | (39)        | 25,8          | 29,2               | (31)        |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                                            | <b>145</b>  | <b>32,9</b>   | <b>36,7</b>        | <b>109</b>  |
| Minoritarios                                                                              | —           | —             | —                  | —           |
| <b>Resultado atribuido</b>                                                                | <b>145</b>  | <b>32,9</b>   | <b>36,7</b>        | <b>109</b>  |

| Balances                                                                                              | 30-06-21      | Δ %          | Δ % <sup>(1)</sup> | 31-12-20      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                         | 4.013         | (34,4)       | (36,4)             | 6.121         |
| Activos financieros a valor razonable                                                                 | 2.428         | 65,2         | 61,7               | 1.470         |
| <i>De los que: Préstamos y anticipos</i>                                                              | <i>1.442</i>  | <i>n.s.</i>  | <i>n.s.</i>        | <i>153</i>    |
| Activos financieros a coste amortizado                                                                | 27.436        | 0,8          | 0,2                | 27.213        |
| <i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>                                               | <i>24.241</i> | <i>0,9</i>   | <i>0,3</i>         | <i>24.015</i> |
| Posiciones inter-áreas activo                                                                         | —             | —            | —                  | —             |
| Activos tangibles                                                                                     | 68            | (8,9)        | (9,3)              | 75            |
| Otros activos                                                                                         | 419           | 43,0         | 41,6               | 293           |
| <b>Total activo/pasivo</b>                                                                            | <b>34.364</b> | <b>(2,3)</b> | <b>(3,4)</b>       | <b>35.172</b> |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 1.804         | 112,5        | 106,2              | 849           |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito                                                  | 1.478         | (13,0)       | (14,4)             | 1.700         |
| Depósitos de la clientela                                                                             | 6.873         | (26,4)       | (27,4)             | 9.333         |
| Valores representativos de deuda emitidos                                                             | 1.325         | (12,3)       | (12,8)             | 1.511         |
| Posiciones inter-áreas pasivo                                                                         | 18.590        | 2,5          | 1,7                | 18.132        |
| Otros pasivos                                                                                         | 845           | 38,9         | 37,6               | 608           |
| Dotación de capital regulatorio                                                                       | 3.449         | 13,5         | 12,4               | 3.039         |

| Indicadores relevantes y de gestión                                            | 30-06-21 | Δ %    | Δ % <sup>(1)</sup> | 31-12-20 |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|--------------------|----------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no deteriorados en gestión <sup>(2)</sup> | 24.216   | 0,7    | 0,1                | 24.038   |
| Riesgos dudosos                                                                | 334      | 2,9    | 2,6                | 324      |
| Depósitos de clientes en gestión <sup>(3)</sup>                                | 6.873    | (26,4) | (27,4)             | 9.333    |
| Recursos fuera de balance <sup>(4)</sup>                                       | 550      | (3,5)  | (3,5)              | 569      |
| Activos ponderados por riesgo                                                  | 28.883   | 18,7   | 17,8               | 24.331   |
| Ratio de eficiencia (%)                                                        | 56,7     |        |                    | 55,6     |
| Tasa de mora (%)                                                               | 1,0      |        |                    | 1,0      |
| Tasa de cobertura (%)                                                          | 95       |        |                    | 109      |
| Coste de riesgo (%)                                                            | (0,13)   |        |                    | 0,30     |

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

(4) Incluye fondos de pensiones.

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

## Actividad y resultados

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

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un ligero aumento en el primer semestre del año (+0,1%).
- En cuanto a los indicadores de **riesgo de crédito**, la tasa de mora se situó en el 1,0%, estable con respecto a diciembre de 2020 y la tasa de cobertura se redujo hasta el 95%.
- Los **depósitos** de clientes en gestión disminuyeron un -27,4% debido principalmente a los menores saldos depositados por los clientes mayoristas en la sucursal de Nueva York.
- En cuanto a **resultados**, el **margen de intereses** presentó una variación del -1,8% respecto al mismo período del año anterior, principalmente por la evolución de Europa -excluida España- y la sucursal de Nueva York, parcialmente compensada por el buen comportamiento de las sucursales en Asia.
- Las **comisiones** netas disminuyeron un 21,5% con respecto al primer semestre de 2020 por la menores comisiones de BBVA Securities, el bróker *dealer* que el Grupo mantiene en Estados Unidos.
- La línea de **ROF** se incrementó (+7,0% en términos interanuales) impulsado por los mayores resultados de las sucursales en Asia y de BBVA Securities.
- Incremento de los **gastos de explotación** (+1,9% interanual) donde la gestión activa que ha permitido una reducción interanual en los costes de personal, ha sido contrarrestada por el incremento en los gastos generales y amortización.
- La línea de **deterioro de activos financieros** cerró con una liberación de 15 millones de euros el semestre, que contrastan positivamente con los -74 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, excluida España.
- Así, el **resultado atribuido** del área en el primer semestre de 2021 se situó en 145 millones de euros (+36,7% interanual).

# Centro Corporativo

## ESTADOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

| Cuentas de resultados                                                                     | 1er Sem. 21  | Δ %           | 1er Sem. 20    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|----------------|
| <b>Margen de intereses</b>                                                                | <b>(82)</b>  | <b>3,3</b>    | <b>(79)</b>    |
| Comisiones netas                                                                          | (23)         | (39,5)        | (38)           |
| Resultados de operaciones financieras                                                     | 168          | (22,1)        | 215            |
| Otros ingresos y cargas de explotación                                                    | 84           | n.s.          | 8              |
| <b>Margen bruto</b>                                                                       | <b>147</b>   | <b>38,3</b>   | <b>106</b>     |
| Gastos de explotación                                                                     | (424)        | 2,5           | (413)          |
| <i>Gastos de personal</i>                                                                 | (268)        | 15,3          | (232)          |
| <i>Otros gastos de administración</i>                                                     | (61)         | (28,2)        | (85)           |
| <i>Amortización</i>                                                                       | (95)         | (1,1)         | (96)           |
| <b>Margen neto</b>                                                                        | <b>(277)</b> | <b>(9,8)</b>  | <b>(307)</b>   |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | 0            | (48,4)        | 0              |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados                                 | (19)         | (82,5)        | (109)          |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                                       | <b>(296)</b> | <b>(28,8)</b> | <b>(416)</b>   |
| Impuesto sobre beneficios                                                                 | 9            | (86,7)        | 66             |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                                            | <b>(287)</b> | <b>(17,9)</b> | <b>(350)</b>   |
| Minoritarios                                                                              | (5)          | n.s.          | (1)            |
| <b>Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes</b>                             | <b>(292)</b> | <b>(16,7)</b> | <b>(350)</b>   |
| Resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas <sup>(1)</sup>                | 280          | n.s.          | (2.104)        |
| Costes netos asociados al proceso de reestructuración                                     | (696)        | n.s.          | —              |
| <b>Resultado atribuido</b>                                                                | <b>(708)</b> | <b>(71,2)</b> | <b>(2.454)</b> |

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

| Balances                                                                                              | 30-06-21      | Δ %           | 31-12-20       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                         | 10.201        | n.s.          | 874            |
| Activos financieros a valor razonable                                                                 | 1.903         | 29,9          | 1.464          |
| <i>De los que: Préstamos y anticipos</i>                                                              | —             | n.s.          | —              |
| Activos financieros a coste amortizado                                                                | 1.660         | (3,4)         | 1.718          |
| <i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>                                               | 575           | 13,9          | 505            |
| Posiciones inter-áreas activo                                                                         | —             | —             | —              |
| Activos tangibles                                                                                     | 2.020         | (2,1)         | 2.063          |
| Otros activos                                                                                         | 15.359        | (84,5)        | 99.298         |
| <b>Total activo/pasivo</b>                                                                            | <b>31.142</b> | <b>(70,5)</b> | <b>105.416</b> |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 8             | (89,5)        | 72             |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito                                                  | 830           | (1,8)         | 845            |
| Depósitos de la clientela                                                                             | 173           | (52,3)        | 363            |
| Valores representativos de deuda emitidos                                                             | 1.882         | (56,7)        | 4.344          |
| Posiciones inter-áreas pasivo                                                                         | 6.842         | n.s.          | 64             |
| Otros pasivos                                                                                         | 5.871         | (93,0)        | 83.707         |
| Dotación de capital regulatorio                                                                       | (34.408)      | 1,2           | (33.998)       |
| Patrimonio neto                                                                                       | 49.944        | (0,2)         | 50.020         |

El Centro Corporativo registró en el primer semestre de 2021 un **resultado atribuido** negativo de 292 millones de euros, que **excluye varios impactos no recurrentes**, entre ellos:

- El resultado después de impuestos de **operaciones interrumpidas**, que incorpora los resultados generados por los negocios del Grupo 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 junio de 2020 se situó en -2.104 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 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** del Centro Corporativo, se situó a cierre del primer semestre de 2021 en -708 millones de euros, muy por debajo (-71,2%) del resultado negativo del mismo período de 2020, 2.454 millones de euros.

## Información adicional: Corporate & Investment Banking

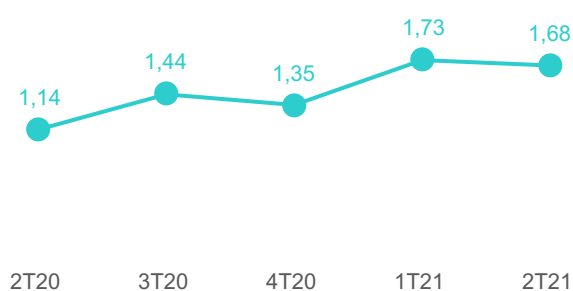
### Claves

- Saldos de inversión crediticia en niveles previos a la pandemia y reducción de los recursos de clientes.
- Crecimiento de los ingresos recurrentes y excelente evolución del ROF.
- Ratio de eficiencia permanece en niveles bajos.
- Significativa reducción en la línea de deterioro de activos financieros.

#### ACTIVIDAD<sup>(1)</sup> (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-20, A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)

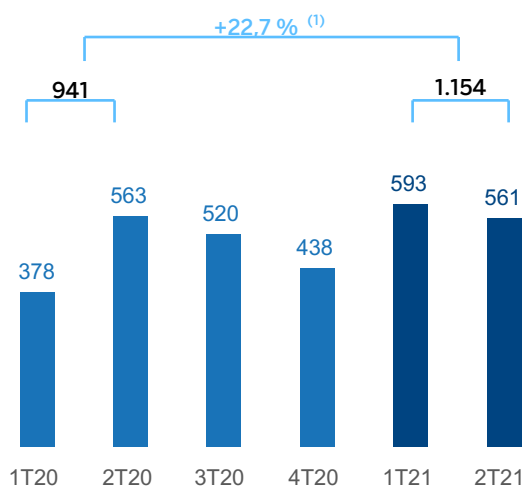


#### MARGEN BRUTO SOBRE ATM (PORCENTAJE A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



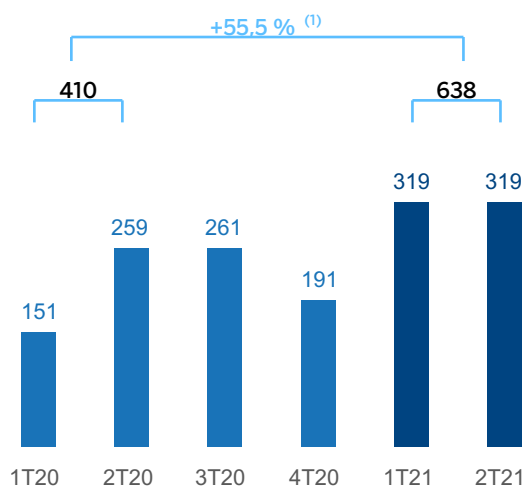
(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: +9,2%

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



(1) A tipos de cambio corrientes: +45,6%

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

| Cuentas de resultados                                                                     | 1er Sem. 21  | Δ %          | Δ % <sup>(1)</sup> | 1er Sem. 20  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------------|--------------|
| <b>Margen de intereses</b>                                                                | <b>752</b>   | <b>(0,1)</b> | <b>10,4</b>        | <b>752</b>   |
| Comisiones netas                                                                          | 386          | 0,7          | 9,0                | 384          |
| Resultados de operaciones financieras                                                     | 500          | 27,3         | 40,9               | 393          |
| Otros ingresos y cargas de explotación                                                    | (18)         | (13,7)       | (9,3)              | (21)         |
| <b>Margen bruto</b>                                                                       | <b>1.621</b> | <b>7,4</b>   | <b>18,2</b>        | <b>1.508</b> |
| Gastos de explotación                                                                     | (466)        | 3,3          | 8,4                | (451)        |
| <i>Gastos de personal</i>                                                                 | <i>(212)</i> | <i>9,1</i>   | <i>13,4</i>        | <i>(195)</i> |
| <i>Otros gastos de administración</i>                                                     | <i>(200)</i> | <i>1,0</i>   | <i>8,3</i>         | <i>(198)</i> |
| <i>Amortización</i>                                                                       | <i>(54)</i>  | <i>(8,0)</i> | <i>(7,1)</i>       | <i>(59)</i>  |
| <b>Margen neto</b>                                                                        | <b>1.154</b> | <b>9,2</b>   | <b>22,7</b>        | <b>1.057</b> |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (54)         | (83,1)       | (79,6)             | (318)        |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados                                 | (16)         | 3,3          | 4,2                | (16)         |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                                       | <b>1.084</b> | <b>50,0</b>  | <b>63,9</b>        | <b>723</b>   |
| Impuesto sobre beneficios                                                                 | (303)        | 54,2         | 68,0               | (196)        |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                                            | <b>781</b>   | <b>48,4</b>  | <b>62,3</b>        | <b>526</b>   |
| Minoritarios                                                                              | (143)        | 62,3         | 101,5              | (88)         |
| <b>Resultado atribuido</b>                                                                | <b>638</b>   | <b>45,6</b>  | <b>55,5</b>        | <b>439</b>   |

(1) A tipos de cambio constantes.

| Balances                                                                                              | 30-06-21       | Δ %          | Δ % <sup>(1)</sup> | 31-12-20       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|--------------------|----------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                         | 4.749          | (36,6)       | (37,7)             | 7.491          |
| Activos financieros a valor razonable                                                                 | 110.732        | 0,5          | 0,2                | 110.217        |
| <i>De los que: Préstamos y anticipos</i>                                                              | <i>38.444</i>  | <i>23,3</i>  | <i>23,5</i>        | <i>31.183</i>  |
| Activos financieros a coste amortizado                                                                | 68.486         | (3,6)        | (2,8)              | 71.031         |
| <i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>                                               | <i>57.870</i>  | <i>(2,3)</i> | <i>(1,2)</i>       | <i>59.225</i>  |
| Posiciones inter-áreas activo                                                                         | —              | —            | —                  | —              |
| Activos tangibles                                                                                     | 42             | (15,0)       | (14,7)             | 50             |
| Otros activos                                                                                         | 2.355          | 179,3        | 208,7              | 843            |
| <b>Total activo/pasivo</b>                                                                            | <b>186.365</b> | <b>(1,7)</b> | <b>(1,6)</b>       | <b>189.632</b> |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 85.085         | (2,8)        | (3,2)              | 87.508         |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito                                                  | 14.879         | (6,8)        | (6,9)              | 15.958         |
| Depósitos de la clientela                                                                             | 37.170         | (13,5)       | (13,0)             | 42.966         |
| Valores representativos de deuda emitidos                                                             | 2.713          | 29,5         | 31,3               | 2.096          |
| Posiciones inter-áreas pasivo                                                                         | 33.856         | 12,0         | 13,5               | 30.218         |
| Otros pasivos                                                                                         | 3.228          | 52,2         | 45,5               | 2.121          |
| Dotación de capital regulatorio                                                                       | 9.435          | 7,6          | 9,5                | 8.766          |

(1) A tipos de cambio constantes.

| Indicadores relevantes y de gestión                                            | 30-06-21 | Δ %    | Δ % <sup>(1)</sup> | 31-12-20 |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|--------------------|----------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no deteriorados en gestión <sup>(2)</sup> | 57.079   | (1,1)  | 0,0                | 57.704   |
| Riesgos dudosos                                                                | 1.882    | 47,7   | 62,7               | 1.275    |
| Depósitos de clientes en gestión <sup>(3)</sup>                                | 36.524   | (13,7) | (13,2)             | 42.313   |
| Recursos fuera de balance <sup>(4)</sup>                                       | 1.090    | 5,8    | 11,2               | 1.030    |
| Ratio de eficiencia (%)                                                        | 28,8     |        |                    | 31,4     |

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

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

## Actividad

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

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión), permanece estable con respecto al cierre de diciembre 2020, si bien se sitúa en niveles previos a la pandemia. Por áreas geográficas Turquía, Asia y América del Sur mostraron una evolución positiva en el semestre.
- Los **recursos de clientes** registraron una caída del -12,6% para el conjunto de CIB en los seis primeros meses de 2021, debido a los menores saldos registrados en España y Resto de Negocios.

## Resultados

CIB generó un **resultado** atribuido de 638 millones de euros en el primer semestre de 2021, lo que supone un 55,5% 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 el primer semestre de 2020 por la pandemia de COVID-19.

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

- El **margen de intereses** continuó creciendo a doble dígito (+10,4%) gracias al comportamiento de la actividad crediticia y a una mejora en la rentabilidad por operación debido al esfuerzo comercial.
- Incremento de las **comisiones netas** (+9,0%), principalmente por el comportamiento de la banca transaccional. Por áreas geográficas, destacar el comportamiento positivo de Turquía, México y América del Sur.
- Los **ROF** mostraron un excelente desempeño, en una comparativa interanual beneficiada por la buena gestión de las turbulencias en los mercados. Por áreas geográficas, destacó el desempeño en España, Turquía y Perú.
- Los **gastos de explotación** se incrementaron un 8,4% en el semestre, en una comparativa interanual afectada por los planes de contención implementados por el área en el segundo trimestre de 2020.
- Las dotaciones por **deterioro de activos financieros** se situaron significativamente por debajo de las del mismo período del año anterior, principalmente debido a las provisiones relacionadas con el COVID-19, realizadas en el primer semestre del año 2020.

# Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

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

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

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

## Tipos de cambio constantes

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

## Conciliación de los Estados Financieros del Grupo BBVA

A continuación se presenta la conciliación entre la cuenta de pérdidas y ganancias de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados (en adelante, Estados Financieros consolidados) y la cuenta de resultado consolidados de gestión, que se muestra a lo largo del presente informe, para el primer semestre de 2021 y 2020.

La principal diferencia entre ambas se encuentra en el tratamiento de los costes asociados al proceso de reestructuración en el primer semestre de 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 la cuenta de pérdidas y ganancias de los Estados Financieros consolidados, que registran los impactos brutos y su efecto fiscal en los epígrafes correspondientes que les resulta aplicables de acuerdo a la normativa contable.

Adicionalmente, 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 la siguiente tabla.

**CONCILIACIÓN DE LAS CUENTAS DE RESULTADOS DEL GRUPO BBVA. JUNIO 2021 (MILLONES DE EUROS)**

| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS                                                                                                                |               | AJUSTES    | CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DE GESTIÓN |                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1er Sem. 21                                                                                                                                                                           |               |            | 1er Sem. 21                                  |                                                                                           |
| <b>MARGEN DE INTERESES</b>                                                                                                                                                            | <b>6.955</b>  | <b>—</b>   | <b>6.955</b>                                 | <b>Margen de intereses</b>                                                                |
| Ingresos por dividendos                                                                                                                                                               | 125           |            | (*)                                          |                                                                                           |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación                                                                                                                   | (5)           |            | (*)                                          |                                                                                           |
| Ingresos por comisiones                                                                                                                                                               | 3.311         |            | 3.311                                        | Ingresos por comisiones                                                                   |
| Gastos por comisiones                                                                                                                                                                 | (996)         |            | (996)                                        | Gastos por comisiones                                                                     |
|                                                                                                                                                                                       | 2.315         | —          | 2.315                                        | Comisiones netas                                                                          |
| Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas                                          | 121           |            |                                              |                                                                                           |
| Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas                                                                                                | 463           |            |                                              |                                                                                           |
| Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas                                | 280           |            |                                              |                                                                                           |
| Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas                                                                  | 96            |            |                                              |                                                                                           |
| Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas                                                                                                              | (81)          |            |                                              |                                                                                           |
| Diferencias de cambio, netas                                                                                                                                                          | 206           |            |                                              |                                                                                           |
|                                                                                                                                                                                       | 1.084         | —          | 1.084                                        | Resultados de operaciones financieras                                                     |
| Otros ingresos de explotación                                                                                                                                                         | 340           |            |                                              |                                                                                           |
| Otros gastos de explotación                                                                                                                                                           | (997)         |            |                                              |                                                                                           |
| Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro                                                                                                                     | 1.350         |            |                                              |                                                                                           |
| Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro                                                                                                                       | (909)         |            |                                              |                                                                                           |
|                                                                                                                                                                                       | (95)          | —          | (95)                                         | Otros ingresos y cargas de explotación                                                    |
| <b>MARGEN BRUTO</b>                                                                                                                                                                   | <b>10.259</b> | <b>—</b>   | <b>10.259</b>                                | <b>Margen bruto</b>                                                                       |
| Gastos de administración                                                                                                                                                              | (3.983)       |            | (4.598)                                      | Gastos de explotación (**)                                                                |
| Gastos de personal                                                                                                                                                                    | (2.371)       | —          | (2.371)                                      | Gastos de personal                                                                        |
| Otros gastos de administración                                                                                                                                                        | (1.612)       | —          | (1.612)                                      | Otros gastos de administración                                                            |
| Amortización                                                                                                                                                                          | (615)         | —          | (615)                                        | Amortización                                                                              |
|                                                                                                                                                                                       | 5.661         | —          | 5.661                                        | <b>Margen neto</b>                                                                        |
| Provisiones o reversión de provisiones                                                                                                                                                | (928)         | 754        | (174)                                        | 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 | (1.580)       | —          | (1.580)                                      | Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados |
| <b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>                                                                                                                                       | <b>3.153</b>  | <b>754</b> | <b>3.907</b>                                 |                                                                                           |
| 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                                                                                                     | (196)         |            |                                              |                                                                                           |
| Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas                                                                                        | 5             |            |                                              |                                                                                           |
| Fondo de comercio negativo reconocido en resultados                                                                                                                                   | —             |            |                                              |                                                                                           |
| Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas   | (73)          |            |                                              |                                                                                           |
|                                                                                                                                                                                       | (264)         | 240        | (24)                                         | Otros resultados                                                                          |
| <b>GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>                                                                                             | <b>2.889</b>  | <b>994</b> | <b>3.883</b>                                 | <b>Resultado antes de impuestos</b>                                                       |
| Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas                                                                                                    | (782)         | (298)      | (1.080)                                      | Impuesto sobre beneficios                                                                 |
| <b>GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>                                                                                           | <b>2.107</b>  | <b>696</b> | <b>2.803</b>                                 | <b>Resultado del ejercicio</b>                                                            |
| Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas                                                                                                    | 280           | (280)      |                                              |                                                                                           |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                                                                                                                                        | <b>2.387</b>  | <b>416</b> | <b>2.803</b>                                 | <b>Resultado del ejercicio</b>                                                            |
| <b>ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)</b>                                                                                                            | <b>(476)</b>  | <b>—</b>   | <b>(476)</b>                                 | <b>Minoritarios</b>                                                                       |
| <b>ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE</b>                                                                                                                                  | <b>1.911</b>  | <b>416</b> | <b>2.327</b>                                 | <b>Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes</b>                             |
|                                                                                                                                                                                       |               | 280        | 280                                          | Resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas                               |
|                                                                                                                                                                                       |               | (696)      | (696)                                        | Costes netos asociados al proceso de reestructuración                                     |
| <b>ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE</b>                                                                                                                                  | <b>1.911</b>  | <b>—</b>   | <b>1.911</b>                                 | <b>Resultado atribuido</b>                                                                |

(\*) 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 del Grupo 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.-Jun.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Jun.2020 |
|----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| (Millones de euros)              | + Resultado después de impuestos de operaciones continuadas anualizado <sup>(1)</sup>              | 4.956         | 3.789         | 2.576         |
| (Millones de euros)              | + Resultado después de impuestos procedente de actividades interrumpidas anualizado <sup>(2)</sup> | 280           | (1.729)       | (2.124)       |
| <b>= Resultado del ejercicio</b> |                                                                                                    | <b>5.236</b>  | <b>2.060</b>  | <b>452</b>    |

(1) Los costes asociados al proceso de reestructuración no han sido anualizados.

(2) Enero-Junio 2021 incluye únicamente los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo 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 operaciones 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.-Jun.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Jun.2020 |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| (Millones de euros)                       | + Resultado después de impuestos de operaciones continuadas anualizado | 4.956         | 3.789         | 2.576         |
| (Millones de euros)                       | - Plusvalías netas de la operación de seguros                          | —             | 304           | —             |
| (Millones de euros)                       | - Costes netos asociados al proceso de reestructuración                | (696)         | —             | —             |
| <b>= Resultado del ejercicio ajustado</b> |                                                                        | <b>5.652</b>  | <b>3.485</b>  | <b>2.576</b>  |

## 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 del Grupo 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.-Jun.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Jun.2020 |
|------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| (Millones de euros)          | + Resultado atribuido procedente de operaciones continuadas anualizado <sup>(1)</sup>   | 3.997         | 3.033         | 1.905         |
| (Millones de euros)          | + Resultado atribuido procedente de actividades interrumpidas anualizado <sup>(2)</sup> | 280           | (1.729)       | (2.124)       |
| <b>= Resultado atribuido</b> |                                                                                         | <b>4.276</b>  | <b>1.305</b>  | <b>(219)</b>  |

(1) Los costes asociados al proceso de reestructuración no han sido anualizados.

(2) Enero-Junio 2021 incluye únicamente los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo 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.-Jun.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Jun.2020 |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| (Millones de euros)                   | + Resultado atribuido procedente de operaciones continuadas anualizado | 3.997         | 3.033         | 1.905         |
| (Millones de euros)                   | - Plusvalías netas de la operación de seguros                          | —             | 304           | —             |
| (Millones de euros)                   | - Costes netos asociados al proceso de reestructuración                | (696)         | —             | —             |
| <b>= Resultado atribuido ajustado</b> |                                                                        | <b>4.692</b>  | <b>2.729</b>  | <b>1.905</b>  |

## ROE

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

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

**Explicación de la fórmula.** El numerador es el resultado atribuido 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.-Jun.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Jun.2020  |
|------------------------------------|-----------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Resultado atribuido anualizado          | 4.276         | 1.305         | (219)          |
| Denominador<br>(millones de euros) | + Fondos propios medios                 | 59.819        | 57.626        | 57.571         |
|                                    | + Otro resultado global acumulado medio | (14.881)      | (12.858)      | (11.556)       |
| <b>= ROE</b>                       |                                         | <b>9,5 %</b>  | <b>2,9 %</b>  | <b>(0,5) %</b> |

## 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:

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

**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.-Jun.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Jun.2020 |
|------------------------------------|-----------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Resultado atribuido ajustado anualizado | 4.692         | 2.729         | 1.905         |
| Denominador<br>(millones de euros) | + Fondos propios medios                 | 59.819        | 57.626        | 57.571        |
|                                    | + Otro resultado global acumulado medio | (14.881)      | (12.858)      | (11.556)      |
| <b>= ROE ajustado</b>              |                                         | <b>10,4 %</b> | <b>6,1 %</b>  | <b>4,1 %</b>  |

## ROTE

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

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

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

**Activos intangibles medios:** son los activos intangibles del balance, 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.-Jun.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Jun.2020  |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Resultado atribuido anualizado                                          | 4.276         | 1.305         | (219)          |
| Denominador<br>(millones de euros) | + Fondos propios medios                                                 | 59.819        | 57.626        | 57.571         |
|                                    | + Otro resultado global acumulado medio                                 | (14.881)      | (12.858)      | (11.556)       |
|                                    | - Activos intangibles medios                                            | 2.286         | 2.480         | 2.602          |
|                                    | - Activos intangibles medios de BBVA USA y BBVA Paraguay <sup>(1)</sup> | 1.809         | 2.528         | 3.032          |
| <b>= ROTE</b>                      |                                                                         | <b>10,5 %</b> | <b>3,3 %</b>  | <b>(0,5) %</b> |

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

## ROTE ajustado

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

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

**Explicación de la fórmula:** El numerador es el resultado atribuido ajustado definido previamente 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 intangibles medios: son los activos intangibles del balance, sin considerar los activos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas dentro del acuerdo de venta suscrito con PNC, 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.-Jun.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Jun.2020 |
|------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Resultado atribuido ajustado anualizado       | 4.692         | 2.729         | 1.905         |
|                                    | + Fondos propios medios                       | 59.819        | 57.626        | 57.571        |
| Denominador<br>(millones de euros) | + Otro resultado global acumulado medio       | (14.881)      | (12.858)      | (11.556)      |
|                                    | - Activos intangibles medios                  | 2.286         | 2.480         | 2.602         |
|                                    | - Activos intangibles medios de BBVA Paraguay | —             | 4             | 4             |
| <b>= ROTE ajustado</b>             |                                               | <b>11,0 %</b> | <b>6,5 %</b>  | <b>4,4 %</b>  |

## 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.-Jun.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Jun.2020 |
|------------------------------------|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Resultado del ejercicio anualizado | 5.236         | 2.060         | 452           |
| Denominador<br>(millones de euros) | Total activo medio                 | 710.112       | 729.833       | 728.303       |
| <b>= ROA</b>                       |                                    | <b>0,74 %</b> | <b>0,28 %</b> | <b>0,06 %</b> |

## 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 del Grupo 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 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.-Jun.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Jun.2020 |
|------------------------------------|---------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Resultado del ejercicio ajustado anualizado | 5.652         | 3.485         | 2.576         |
| Denominador<br>(millones de euros) | Total activo medio                          | 632.634       | 642.762       | 640.615       |
| =                                  | <b>ROA ajustado</b>                         | <b>0,89 %</b> | <b>0,54 %</b> | <b>0,40 %</b> |

## RORWA

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

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

**Explicación de la fórmula:** El numerador 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.-Jun.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Jun.2020 |
|------------------------------------|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Resultado del ejercicio anualizado | 5.236         | 2.060         | 452           |
| Denominador<br>(millones de euros) | APR medios                         | 346.770       | 358.675       | 369.228       |
| =                                  | <b>RORWA</b>                       | <b>1,51 %</b> | <b>0,57 %</b> | <b>0,12 %</b> |

## 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 del Grupo en Estados Unidos incluidas dentro del acuerdo de venta suscrito con PNC, cerrado el pasado 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.-Jun.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Jun.2020 |
|------------------------------------|---------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Resultado del ejercicio ajustado anualizado | 5.652         | 3.485         | 2.576         |
| Denominador<br>(millones de euros) | APR medios                                  | 297.277       | 300.518       | 308.665       |
| =                                  | <b>RORWA ajustado</b>                       | <b>1,90 %</b> | <b>1,16 %</b> | <b>0,83 %</b> |

## 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.-Jun.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Jun.2020 |
|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| (Millones de euros)           | + Resultado atribuido                                                      | 1.911         | 1.305         | (1.157)       |
| (Millones de euros)           | - Remuneración de los instrumentos de Capital de Nivel 1 Adicional (CoCos) | 201           | 387           | 201           |
| Numerador (millones de euros) | = Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos                               | 1.710         | 917           | (1.357)       |
| Denominador (millones)        | + Número medio de acciones                                                 | 6.668         | 6.668         | 6.668         |
|                               | - Autocartera (media del período)                                          | 10            | 13            | 7             |
|                               | = <b>Beneficio (pérdida) por acción (euros)</b>                            | <b>0,26</b>   | <b>0,14</b>   | <b>(0,20)</b> |

Adicionalmente, a efectos de gestión, se presenta el beneficio por acción excluyendo: (I) el resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas, esto es, los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo 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 excluyendo impactos no recurrentes |                                                                                    | Ene.-Jun.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Jun.2020 |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| (Millones de euros)                                     | + Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos                                       | 1.710         | 917           | (1.357)       |
| (Millones de euros)                                     | - Operaciones interrumpidas                                                        | 280           | (1.729)       | (2.104)       |
| (Millones de euros)                                     | - Plusvalía neta de la operación de bancaseguros                                   | —             | 304           | —             |
| (Millones de euros)                                     | - Costes asociados al proceso de reestructuración                                  | (696)         | —             | —             |
| Numerador (millones de euros)                           | = Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos sin impactos no recurrentes           | 2.126         | 2.342         | 746           |
| Denominador (millones)                                  | + Número medio de acciones                                                         | 6.668         | 6.668         | 6.668         |
|                                                         | - Autocartera (media del período)                                                  | 10            | 13            | 7             |
|                                                         | = <b>Beneficio (pérdida) por acción excluyendo impactos no recurrentes (euros)</b> | <b>0,32</b>   | <b>0,35</b>   | <b>0,11</b>   |

## Ratio de eficiencia

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

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

**Explicación de la fórmula:** Tanto la partida de "Gastos de explotación" como la de "Margen bruto" se toman de la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Los gastos de explotación son la suma de los gastos de administración (gastos de personal más otros gastos de administración) más amortización. El margen bruto es la suma del margen de intereses, más las comisiones netas, más los resultados de operaciones financieras, más los ingresos por dividendos, más el resultado de entidades valoradas por el método de la participación y más otros ingresos y gastos de explotación. Para un mayor detalle del cálculo de este ratio, 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.-Jun.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Jun.2020 |
|------------------------------------|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Gastos de explotación      | 4.598         | 9.088         | 4.660         |
| Denominador<br>(millones de euros) | Margen bruto               | 10.259        | 20.166        | 10.639        |
| =                                  | <b>Ratio de eficiencia</b> | <b>44,8 %</b> | <b>45,1 %</b> | <b>43,8 %</b> |

## 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 |                                   | 30-06-21     | 31-12-20     | 30-06-20     |
|----------------------------|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Numerador (euros)          | $\sum$ Dividendos                 | 0,06         | 0,16         | 0,26         |
| Denominador (euros)        | Precio de cierre                  | 5,23         | 4,04         | 3,06         |
| =                          | <b>Rentabilidad por dividendo</b> | <b>1,1 %</b> | <b>4,0 %</b> | <b>8,5 %</b> |

## 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). 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             |                                   | 30-06-21    | 31-12-20    | 30-06-20    |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Numerador<br>(millones de euros)      | + Fondos propios                  | 59.864      | 58.904      | 56.541      |
|                                       | + Ajuste por dividendo-opción     | —           | —           | —           |
|                                       | + Otro resultado global acumulado | (15.348)    | (14.356)    | (12.822)    |
| Denominador<br>(millones de acciones) | + Número de acciones              | 6.668       | 6.668       | 6.668       |
|                                       | + Dividendo-opción                | —           | —           | —           |
|                                       | - Autocartera                     | 9           | 14          | 9           |
| =                                     | <b>Valor contable por acción</b>  | <b>6,69</b> | <b>6,70</b> | <b>6,57</b> |

## 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:

### Fondos propios + Otro resultado global acumulado - Activos intangibles

#### 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). 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          |                                                      | 30-06-21    | 31-12-20    | 30-06-20    |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Numerador<br>(millones de euros)            | + Fondos propios                                     | 59.864      | 58.904      | 56.541      |
|                                             | + Ajuste por dividendo-opción                        | —           | —           | —           |
|                                             | + Otro resultado global acumulado                    | (15.348)    | (14.356)    | (12.822)    |
|                                             | - Activos intangibles                                | 2.303       | 2.345       | 2.487       |
|                                             | - Activos intangibles de BBVA USA y BBVA Paraguay(1) | —           | 1.952       | 2.140       |
| Denominador<br>(millones de acciones)       | + Número de acciones                                 | 6.668       | 6.668       | 6.668       |
|                                             | + Dividendo-opción                                   | —           | —           | —           |
|                                             | - Autocartera                                        | 9           | 14          | 9           |
| <b>= Valor contable tangible por acción</b> |                                                      | <b>6,34</b> | <b>6,05</b> | <b>5,87</b> |

(1) BBVA Paraguay incluye 4 millones de euros a 31-12-20 y 30-06-20.

## Tasa de mora

Relación existente entre los riesgos calificados contablemente como dudosos y el saldo total de riesgo crediticio, excluyendo en ambos los saldos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC, cerrado el pasado 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 3<sup>6</sup> con las siguientes contrapartidas:

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

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

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

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

| Tasa de mora                       |                   | 30-06-21     | 31-12-20     | 30-06-20     |
|------------------------------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Saldo dudoso      | 15.676       | 15.451       | 15.594       |
| Denominador<br>(millones de euros) | Riesgo crediticio | 370.348      | 366.883      | 384.310      |
| <b>= Tasa de mora</b>              |                   | <b>4,2 %</b> | <b>4,2 %</b> | <b>4,1 %</b> |

<sup>6</sup> La NIIF 9 clasifica los instrumentos financieros en tres categorías, que dependen de la evolución de su riesgo de crédito desde el momento del reconocimiento inicial. La primera categoría recoge las operaciones cuando se reconocen inicialmente (stage 1), la segunda comprende las operaciones para las que se ha identificado un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (stage 2) y, la tercera, las operaciones deterioradas (stage 3).

## Tasa de cobertura

Refleja el grado en que el deterioro de los activos dudosos ha sido cubierto contablemente vía correcciones de valor, excluyendo aquellos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC, cerrado el pasado 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                  |                     | 30-06-21 | 31-12-20 | 30-06-20 |
|------------------------------------|---------------------|----------|----------|----------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Fondos de cobertura | 12.033   | 12.595   | 12.957   |
| Denominador<br>(millones de euros) | Saldo dudoso        | 15.676   | 15.451   | 15.594   |
| =                                  | Tasa de cobertura   | 77 %     | 82 %     | 83 %     |

## Coste de riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

| Coste de riesgo                    |                                      | Ene.-Jun.2021 | Ene.-Dic.2020 | Ene.-Jun.2020 |
|------------------------------------|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Saneamientos crediticios anualizados | 3.229         | 5.160         | 6.984         |
| Denominador<br>(millones de euros) | Crédito a la clientela bruto medio   | 322.386       | 332.096       | 337.890       |
| =                                  | Coste de riesgo                      | 1,00 %        | 1,55 %        | 2,07 %        |

## 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.