

## Resultados anuales

## BBVA eleva su beneficio atribuido un 33% en 2013 hasta €2.228 millones

- **Resultados:** la fortaleza y la recurrencia de los ingresos del Grupo BBVA se ponen de manifiesto una vez más. El margen bruto supera los 21.000 millones de euros en el conjunto del año
- **Riesgos:** Los indicadores de riesgo tienden a estabilizarse. Sin la actividad inmobiliaria en España, la tasa de mora del Grupo BBVA se sitúa en el 4,6%, con una cobertura del 59%. Se confirma la tendencia de mejora de las entradas en mora. Los saldos dudosos retroceden en España en el cuarto trimestre
- **Solvencia:** el *core capital* según Basilea II asciende a un 11,6% desde el 10,8% de un año antes

**BBVA cerró 2013 con unos resultados muy sólidos, a pesar de la complejidad del entorno. La diversificación geográfica del Grupo y las positivas dinámicas de los negocios impulsaron la cuenta de resultados. El beneficio atribuido creció un 32,9% respecto al del año anterior, hasta los 2.228 millones de euros.**

"Las perspectivas para 2014 han mejorado significativamente y en BBVA estamos en una posición inmejorable para responder al crecimiento de la demanda solvente de nuevo crédito", destacó el presidente de BBVA, Francisco González.

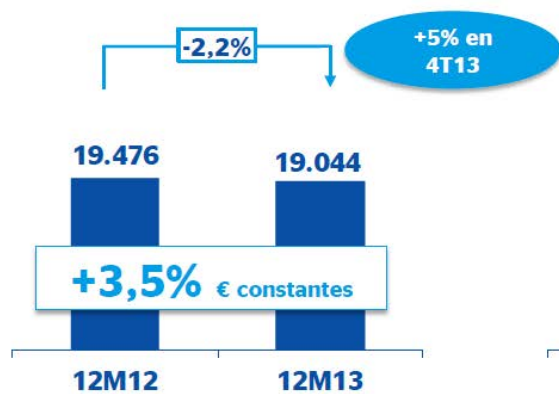
Los ingresos de carácter más recurrente (el margen de intereses más las comisiones) alcanzaron 19.044 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 3,5% sin tener en cuenta la fluctuación de las divisas (-2,2% a tipos de cambio corrientes). En el último trimestre, el crecimiento de dichos ingresos respecto al trimestre precedente fue especialmente significativo (un 5% en términos corrientes y un 7,9% en términos constantes).

En el último trimestre, el margen de intereses retomó la senda alcista. Lo anterior, junto con un buen comportamiento de los resultados de operaciones financieras (ROF), explica que el margen bruto alcanzase en diciembre los 21.397 millones de euros (+2,6% a tipos

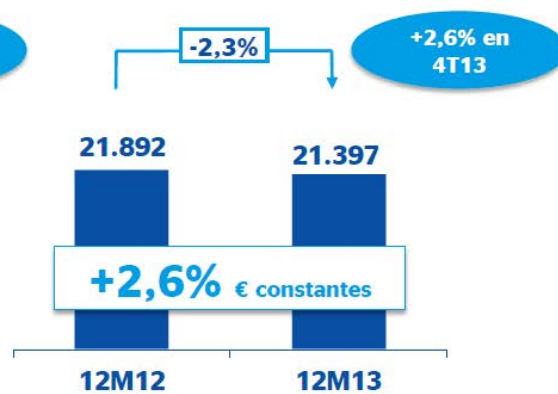
constantes, -2,3% a tipos corrientes). Turquía, Asia y América Latina contribuyeron con un 60% del margen bruto.

## Resultados: fortaleza y recurrencia de los ingresos a pesar del entorno

Margen de intereses + comisiones  
Millones de €



Margen bruto  
Millones de €



### Crecimiento de ingresos recurrentes

BBVA continuó invirtiendo en regiones emergentes, mientras que contuvo el gasto en los países desarrollados. Esta gestión llevó a un margen neto de 10.196 millones de euros (-3,0% a tipos constantes, -8,2% a tipos corrientes), que permitió absorber los saneamientos crediticios asociados a España, tras la clasificación de los créditos refinanciados efectuada en el tercer trimestre. La fortaleza de este margen coloca a BBVA a la cabeza del *ranking* de rentabilidad medida en términos del margen neto sobre activos totales medios (ATMs).

La tasa de mora del Grupo BBVA cerró el año en un 4,6%, con una cobertura del 59%, sin tener en cuenta la actividad inmobiliaria en España. Los indicadores tendieron a estabilizarse en la última parte del año en España, con una caída en los saldos dudosos en el cuarto trimestre. Excluyendo el impacto de la clasificación de los créditos refinanciados, las entradas en mora apenas variaron en el cuarto trimestre frente al anterior. Además, fueron menores a las registradas en cada uno de los dos primeros trimestres.

La solvencia de BBVA continuó al alza. El *core capital*, según Basilea II, sumó en el año 82 puntos básicos hasta el 11,6%. Asimismo, la ratio *core capital* según Basilea III *fully loaded*, que asume todos los futuros impactos de la normativa, se situó en el 9,8%, muy por encima de los mínimos regulatorios.

La posición de liquidez también ganó holgura durante el ejercicio. BBVA redujo sus necesidades de financiación en 33.000 millones de euros y mejoró la estructura de su balance gracias a la favorable evolución de los depósitos.

El ejercicio presentó algunos aspectos atípicos. En España, la sentencia sobre las cláusulas suelo de los préstamos hipotecarios de consumidores y la clasificación de los créditos refinanciados; en Venezuela, la mayor hiperinflación respecto a 2012 y la devaluación de la divisa; y las transacciones corporativas en América Latina (BBVA Panamá y negocios de pensiones), España (seguros) y China (firma de un nuevo acuerdo con el Grupo CITIC), entre otros.

En 2013, BBVA ha seguido invirtiendo en tecnología para ofrecer a sus clientes la posibilidad de operar desde cualquier lugar y en cualquier momento, así como recibir la misma propuesta de valor a través de cualquier canal. "En BBVA estamos avanzando en nuestra reinención desde un banco analógico, muy eficiente y rentable para los estándares del siglo XX, hacia una empresa digital de servicios del conocimiento, a la altura de las exigencias del siglo XXI", señaló Francisco González.

Por áreas de negocio, la **actividad bancaria en España** se encontró un año más con un entorno complejo que, sin embargo, tiene mejores perspectivas en el futuro. A pesar de moverse en un contexto de desapalancamiento, el área engrosó su cuota de mercado, tanto en créditos como en depósitos, y diversificó sus fuentes de ingresos en tarjetas, seguros y pensiones. La clasificación de los créditos refinanciados afectó a la comparativa interanual de los indicadores de riesgo. La tasa de mora se ubicó en diciembre en un 6,4%, con una cobertura del 41%. El beneficio atribuido fue de 583 millones de euros, un 49,8% menos que en 2012.

Por su parte, la **actividad inmobiliaria en España** siguió reduciendo su exposición neta a este sector (-19,1% desde diciembre de 2011) y aceleró el ritmo de venta de inmuebles. En el conjunto del año, se vendieron 14.390 unidades (+43,2%), además de las 6.993 operaciones realizadas en nombre de terceros. El área obtuvo un resultado atribuido de -1.254 millones de euros.

**Estados Unidos** experimentó un intenso ritmo en su actividad, a pesar del entorno de tipos de interés bajos. En 2013, BBVA Compass incrementó tanto la inversión (+12,8%) como los recursos (+4,0%), y consiguió una calidad crediticia excepcional (1,2% de tasa de mora y 134% de cobertura). El banco contuvo los costes a la vez que continuó consolidando su plataforma tecnológica. Estados Unidos ganó 390 millones de euros, un 8,8% menos que en 2012 a tipo de cambio constante.

En **Eurasia**, el banco turco Garanti mostró un buen comportamiento tanto en generación de ingresos como en la calidad crediticia. En China, BBVA firmó un acuerdo con el Grupo

CITIC, que incluye la venta de un 5,1% de su participación en China CITIC Bank (CNCB). Con esta operación, el Grupo BBVA mantiene su compromiso estratégico con el mercado chino, al tiempo que consigue una mejora en el *core capital* bajo la normativa de Basilea III. El área reportó un beneficio de 454 millones de euros (un 20,7% más a tipos de cambio constantes).

**México** trasladó el dinamismo de su actividad, tanto en inversión como en recursos, a todos sus márgenes. Además, los indicadores de riesgo mejoraron hasta un 3,6% de mora y un 110% de cobertura. Esta franquicia generó un beneficio atribuido de 1.805 millones de euros (+7,2% en euros constantes).

El enorme dinamismo del negocio en **América del Sur** se tradujo, una vez más, en crecimiento de doble dígito de los ingresos. En la cuenta acumulada del año, el margen de intereses aumentó un 33,6% en términos interanuales hasta 4.703 millones de euros; el margen bruto avanzó un 25,3% hasta 5.630 millones de euros; y el margen neto se elevó a 3.244 millones de euros (+27,0%), siempre en euros constantes. La morosidad descendió hasta un 2,1% y la cobertura se incrementó hasta un 141%. La región generó un beneficio atribuido de 1.249 millones de euros, un 22,6% más que un año antes, también a tipos de cambio constantes.

**Contacto:**

**Comunicación Corporativa**

Tel. +34 91 374 40 10

[comunicacion.corporativa@bbva.com](mailto:comunicacion.corporativa@bbva.com)

Para información financiera adicional sobre BBVA visitar:

<http://accionistaseinversores.bbva.com>

### Datos relevantes del Grupo BBVA

(Cifras consolidadas)

	31-12-13	Δ%	31-12-12	31-12-11
<b>Balance (millones de euros)</b>				
Activo total	599.482	(6,0)	637.785	597.688
Créditos a la clientela (bruto)	350.110	(4,7)	367.415	361.310
Depósitos de la clientela	310.176	6,0	292.716	282.173
Otros recursos de clientes <sup>(1)</sup>	99.213	8,1	91.774	85.962
Total recursos de clientes <sup>(1)</sup>	409.389	6,5	384.491	368.135
Patrimonio neto	44.815	2,3	43.802	40.058
<b>Cuenta de resultados (millones de euros)</b>				
Margen de intereses	14.613	(3,4)	15.122	13.152
Margen bruto	21.397	(2,3)	21.892	19.528
Margen neto	10.196	(8,2)	11.106	9.791
Beneficio antes de impuestos	2.750	267,3	749	2.946
Beneficio atribuido al Grupo	2.228	32,9	1.676	3.004
<b>Datos por acción y ratios bursátiles</b>				
Cotización (euros)	8,95	28,6	6,96	6,68
Capitalización bursátil (millones de euros)	51.773	36,5	37.924	32.753
Beneficio atribuido por acción (euros) <sup>(2)</sup>	0,39	24,9	0,31	0,60
Valor contable por acción (euros)	8,18	1,8	8,04	8,35
Precio/valor contable (veces)	1,1		0,9	0,8
PER (Precio/beneficio, veces)	23,2		21,5	10,9
Rentabilidad por dividendo (Dividendo/precio, %)	4,1		6,0	6,3
<b>Ratios relevantes (%)</b>				
ROE (Beneficio atribuido/fondos propios medios)	5,0		4,0	8,0
ROTE (Beneficio atribuido/fondos propios medios sin fondo de comercio)	6,0		5,0	10,7
ROA (Beneficio neto/activos totales medios)	0,48		0,37	0,61
RORWA (Beneficio neto/activos medios ponderados por riesgo)	0,91		0,70	1,08
Ratio de eficiencia	52,3		49,3	49,9
Prima de riesgo	1,59		2,75	1,20
Tasa de mora	6,8		5,1	4,0
Tasa de cobertura	60		72	61
<b>Ratios de capital (%)</b>				
Core capital	11,6		10,8	10,3
Tier I	12,2		10,8	10,3
Ratio BIS II	14,9		13,0	12,9
<b>Información adicional</b>				
Número de acciones (millones)	5.786	6,2	5.449	4.903
Número de accionistas	974.395	(3,8)	1.012.864	987.277
Número de empleados <sup>(3)</sup>	109.305	(5,7)	115.852	110.645
Número de oficinas <sup>(3)</sup>	7.512	(5,8)	7.978	7.457
Número de cajeros automáticos <sup>(3)</sup>	20.475	1,2	20.177	18.794

Nota general: los datos de esta información trimestral no han sido objeto de auditoría. Las cuentas consolidadas del Grupo BBVA han sido elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, o por sus siglas en inglés IFRS) adoptadas por la Unión Europea y teniendo en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, así como sus sucesivas modificaciones. Con respecto a la participación en Garanti Group, la información se presenta en continuidad, consolidando por el método de integración proporcional y, por tanto, sin aplicación anticipada de las NIIF 10, 11 y 12.

(1) Excluyen los fondos de las administradoras de pensiones de Chile, México, Colombia y Perú.

(2) Beneficio básico por acción que tiene en cuenta la eventual dilución procedente de la emisión de deuda perpetua convertible en acciones realizada en el segundo trimestre de 2013.

(3) No incluye Garanti.

Información sobre beneficio ajustado <sup>(1)</sup>	31-12-13	Δ%	31-12-12	31-12-11
Beneficio atribuido al Grupo	3.195	(28,9)	4.490	4.127
Beneficio atribuido por acción (euros) <sup>(2)</sup>	0,56	(29,4)	0,80	0,81
ROE	7,1		10,7	10,9
ROTE	8,6		13,4	14,7
ROA	0,64		0,82	0,81
RORWA	1,20		1,54	1,43

(1) Ajustado del resultado de operaciones corporativas, de la actividad inmobiliaria en España y de la deslización de los créditos refinanciados.

(2) Beneficio básico por acción que tiene en cuenta la eventual dilución procedente de la emisión de deuda perpetua convertible en acciones realizada en el segundo trimestre de 2013.

### Cuentas de resultados consolidadas: evolución trimestral<sup>(1)</sup>

(Millones de euros)

	2013				2012			
	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.
<b>Margen de Intereses</b>	<b>3.760</b>	<b>3.551</b>	<b>3.679</b>	<b>3.623</b>	<b>3.910</b>	<b>3.877</b>	<b>3.741</b>	<b>3.594</b>
Comisiones	1.139	1.114	1.126	1.052	1.126	1.104	1.061	1.062
Resultados de operaciones financieras	609	569	630	719	646	319	461	340
Dividendos	114	56	176	19	17	35	447	27
Resultados por puesta en equivalencia	53	9	11	(1)	22	(3)	7	15
Otros productos y cargas de explotación	(353)	(113)	(153)	7	(32)	6	57	51
<b>Margen bruto</b>	<b>5.321</b>	<b>5.186</b>	<b>5.470</b>	<b>5.419</b>	<b>5.690</b>	<b>5.340</b>	<b>5.774</b>	<b>5.089</b>
Gastos de explotación	(2.652)	(2.777)	(2.814)	(2.758)	(2.855)	(2.771)	(2.633)	(2.526)
Gastos de personal	(1.423)	(1.452)	(1.454)	(1.458)	(1.472)	(1.447)	(1.396)	(1.347)
Otros gastos generales de administración	(114)	(104)	(108)	(102)	(106)	(106)	(101)	(95)
Amortizaciones	(295)	(283)	(279)	(276)	(294)	(259)	(236)	(230)
<b>Margen neto</b>	<b>2.469</b>	<b>2.410</b>	<b>2.656</b>	<b>2.661</b>	<b>2.835</b>	<b>2.569</b>	<b>3.141</b>	<b>2.562</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.210)	(1.854)	(1.336)	(1.376)	(2.675)	(2.038)	(218)	(1.085)
Dotaciones a provisiones	(196)	(137)	(130)	(167)	(228)	(195)	(98)	(130)
Otros resultados	(382)	(198)	(172)	(287)	(310)	(88)	(31)	(223)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>682</b>	<b>221</b>	<b>1.017</b>	<b>831</b>	<b>(378)</b>	<b>(546)</b>	<b>549</b>	<b>1.123</b>
Impuesto sobre beneficios	(114)	(13)	(26)	(205)	220	275	3	(223)
<b>Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas</b>	<b>568</b>	<b>208</b>	<b>756</b>	<b>626</b>	<b>(158)</b>	<b>(270)</b>	<b>552</b>	<b>901</b>
Resultado de operaciones corporativas	(1.245)	160	593	1.315	348	575	108	272
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>(677)</b>	<b>368</b>	<b>1.349</b>	<b>1.941</b>	<b>190</b>	<b>305</b>	<b>659</b>	<b>1.173</b>
Resultado atribuido a la minoría	(172)	(172)	(202)	(206)	(170)	(159)	(154)	(168)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>(849)</b>	<b>195</b>	<b>1.147</b>	<b>1.734</b>	<b>20</b>	<b>146</b>	<b>505</b>	<b>1.005</b>
Ajustes <sup>(2)</sup>	(1.633)	(479)	223	921	(1.001)	(728)	(1.034)	(51)
<b>Beneficio atribuido al Grupo (ajustado)<sup>(2)</sup></b>	<b>783</b>	<b>674</b>	<b>924</b>	<b>813</b>	<b>1.021</b>	<b>875</b>	<b>1.540</b>	<b>1.055</b>
Beneficio básico por acción (euros)	(0,15)	0,03	0,20	0,30	0,01	0,03	0,09	0,19
Beneficio por acción diluido (euros) <sup>(3)</sup>	(0,14)	0,03	0,20	0,30	0,01	0,03	0,09	0,19
Beneficio diluido ajustado por acción (euros) <sup>(2)(3)</sup>	0,13	0,11	0,16	0,14	0,18	0,15	0,27	0,19

(1) Estados financieros proforma con Garanti Group consolidado por el método de integración proporcional sin aplicación anticipada de las NIF 10.11 y 12.

(2) Ajustado del resultado de operaciones corporativas, de la actividad inmobiliaria en España y de la clasificación de los créditos refinanciados.

(3) Beneficio básico por acción que tiene en cuenta la eventual dilución procedente de la emisión de deuda perpetua convertible en acciones realizada en el segundo trimestre de 2013.



### Cuentas de resultados consolidadas <sup>(1)</sup>

(Millones de euros)

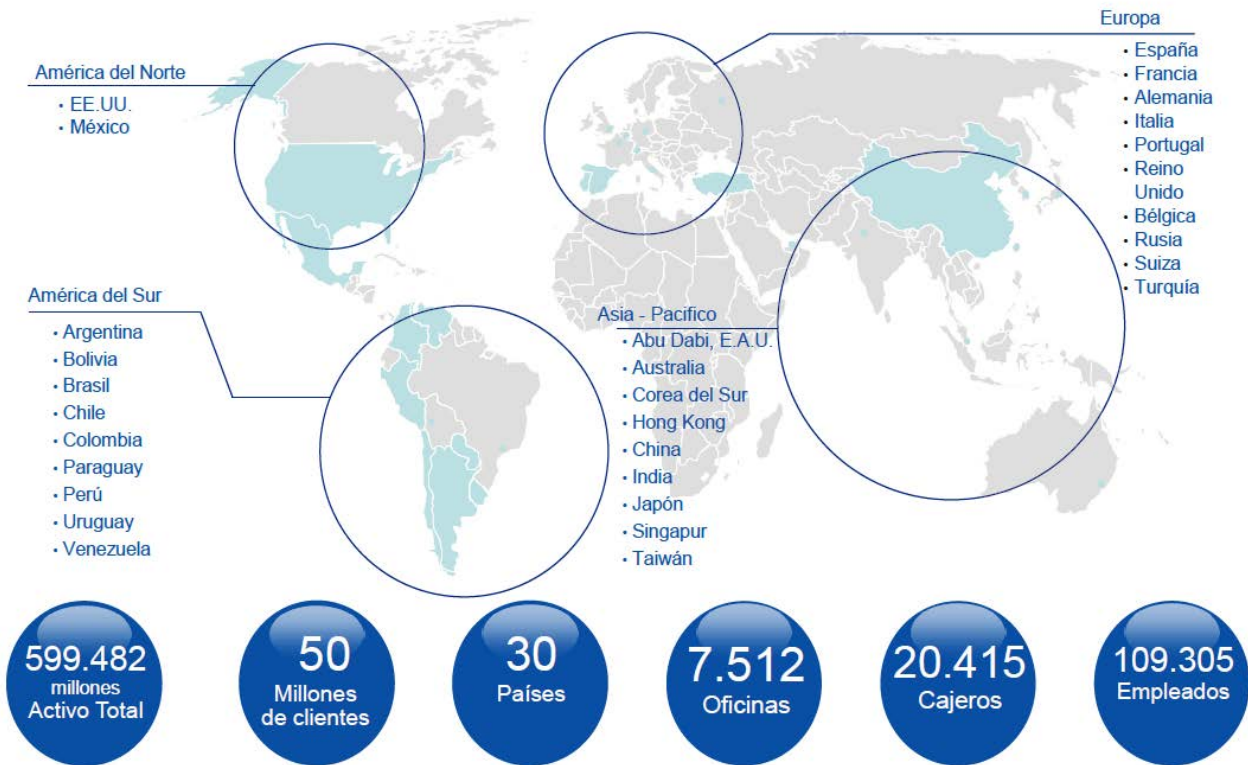
	2013	Δ%	Δ% a tipos de cambio constantes	2012
<b>Margen de Intereses</b>	<b>14.613</b>	<b>(3,4)</b>	<b>2,7</b>	<b>15.122</b>
Comisiones	4.431	1,8	6,4	4.353
Resultados de operaciones financieras	2.527	43,0	49,3	1.767
Dividendos	365	(30,7)	(30,4)	527
Resultados por puesta en equivalencia	72	75,8	83,1	41
Otros productos y cargas de explotación	(612)	n.s.	n.s.	82
<b>Margen bruto</b>	<b>21.397</b>	<b>(2,3)</b>	<b>2,6</b>	<b>21.892</b>
Gastos de explotación	(11.201)	3,8	8,4	(10.786)
Gastos de personal	(5.788)	2,2	6,3	(5.662)
Otros gastos generales de administración	(4.280)	4,3	9,3	(4.106)
Amortizaciones	(1.133)	11,3	16,3	(1.018)
<b>Margen neto</b>	<b>10.196</b>	<b>(8,2)</b>	<b>(3,0)</b>	<b>11.106</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(5.776)	(27,6)	(26,6)	(7.980)
Dotaciones a provisiones	(630)	(3,2)	6,8	(651)
Otros resultados	(1.040)	(39,7)	(39,6)	(1.726)
<b>Beneficio antes de Impuestos</b>	<b>2.750</b>	<b>267,3</b>	<b>n.s.</b>	<b>749</b>
Impuesto sobre beneficios	(593)	n.s.	n.s.	276
<b>Beneficio después de Impuestos de operaciones continuadas</b>	<b>2.158</b>	<b>110,6</b>	<b>214,9</b>	<b>1.024</b>
Resultado de operaciones corporativas	823	(36,8)	(36,2)	1.303
<b>Beneficio después de Impuestos</b>	<b>2.981</b>	<b>28,1</b>	<b>51,0</b>	<b>2.327</b>
Resultado atribuido a la minoría	(753)	75,6	39,8	(651)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>2.228</b>	<b>32,9</b>	<b>55,1</b>	<b>1.676</b>
Ajustes <sup>(2)</sup>	(967)	(65,6)	(65,6)	(2.814)
<b>Beneficio atribuido al Grupo (ajustado) <sup>(2)</sup></b>	<b>3.195</b>	<b>(28,9)</b>	<b>(24,8)</b>	<b>4.490</b>
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>0,40</b>			<b>0,31</b>
<b>Beneficio por acción diluido (euros) <sup>(2)</sup></b>	<b>0,39</b>			<b>0,31</b>
<b>Beneficio diluido ajustado por acción (euros) <sup>(2)(3)</sup></b>	<b>0,56</b>			<b>0,80</b>

(1) Estados financieros proforma con Garanti Group consolidado por el método de integración proporcional sin aplicación anticipada de las NIF 10.11 y 12.

(2) Ajustado del resultado de operaciones corporativas, de la actividad inmobiliaria en España y de la clasificación de los créditos refinanciados.

(3) Beneficio básico por acción que tiene en cuenta la eventual dilución procedente de la emisión de deuda perpetua convertible en acciones realizada en el segundo trimestre de 2013.

## Acerca de BBVA



BBVA es un grupo financiero global fundado en 1857 con una visión centrada en el cliente. Tiene una posición sólida en España, es la primera entidad financiera de México, y cuenta con franquicias líder en América del Sur y la región del Sunbelt en Estados Unidos. Su negocio diversificado está enfocado a mercados de alto crecimiento y concibe la tecnología como una ventaja competitiva clave. La responsabilidad corporativa es inherente a su modelo de negocio, impulsa la inclusión y la educación financieras y apoya la investigación científica y la cultura. BBVA opera con la máxima integridad, visión a largo plazo y mejores prácticas, y está presente en los principales índices de sostenibilidad.