

## Resultados enero-marzo de 2014

## BBVA impulsa un 19% su beneficio sin operaciones corporativas hasta €744 millones

- € **Resultados:** el buen desempeño de los ingresos y los menores saneamientos propician un avance interanual del 18,7% en el beneficio después de impuestos sin operaciones corporativas (+76,1% sin el efecto de los tipos de cambio)
- € **Calidad crediticia:** los indicadores de riesgos muestran claros signos de mejora. La tasa de morosidad del Grupo BBVA cae por primera vez desde 2011. Las entradas en mora siguen descendiendo (-25% interanual) y la prima de riesgo mejora 18 puntos básicos en el último año, ambas sin considerar la actividad inmobiliaria
- € **Solvencia:** mantenimiento de sólidas ratios de capital. La ratio *core capital* según Basilea III se sitúa en un 10,8% (*phased-in*), muy por encima del mínimo exigido por la nueva regulación

**El primer trimestre de 2014 marcó el inicio de un nuevo ciclo de crecimiento en los resultados operativos de BBVA. El beneficio después de impuestos, excluyendo operaciones corporativas, creció un 18,7% respecto al del primer trimestre de 2013, hasta los 744 millones de euros. El beneficio atribuido alcanzó los 624 millones de euros, un 64% menos que en el mismo período del año anterior, debido a las mencionadas operaciones corporativas contabilizadas en los tres primeros meses de 2013.**

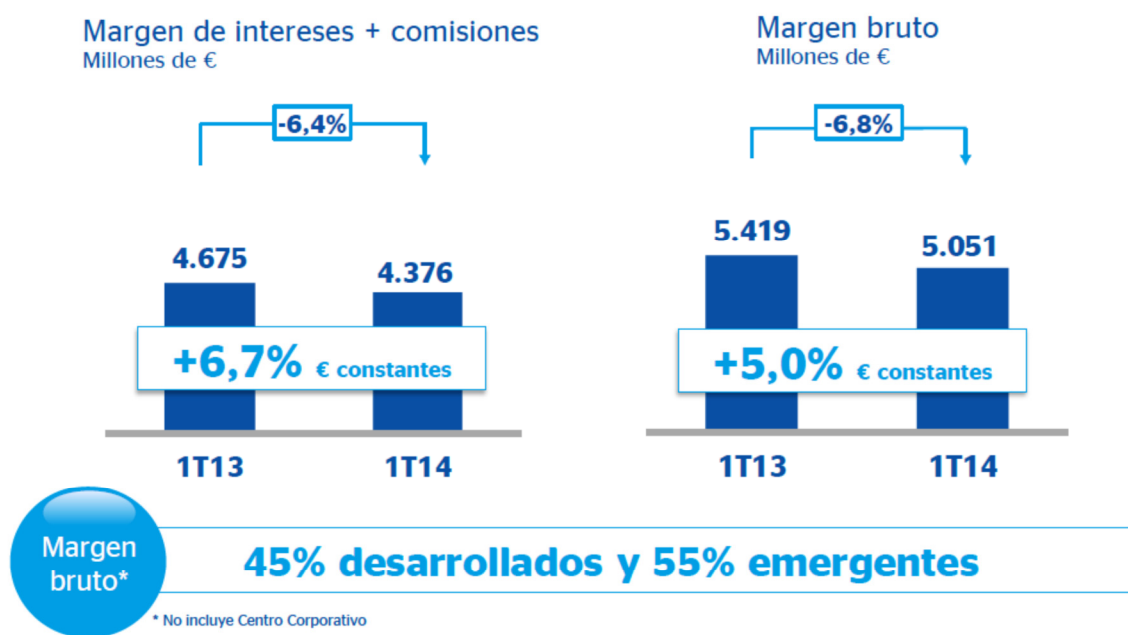
“Estos resultados ponen en valor la fortaleza de nuestro modelo de negocio. Por un lado, confirman que sigue mejorando la calidad crediticia, y por otro, demuestran la consistencia de los ingresos recurrentes”, afirmó el consejero delegado de BBVA, Ángel Cano. “En cuanto a nuestra estrategia, la prioridad es acelerar la transformación del Grupo hacia un modelo de negocio digital que dé una respuesta aún más ágil y conveniente a nuestros clientes, a través de cualquier canal, con nuevos servicios y aplicaciones”.

La comparativa interanual de estos resultados trimestrales está condicionada por algunos factores, como la ausencia de operaciones corporativas en esta primera parte del año y el

impacto negativo de la evolución de los tipos de cambio frente al euro. No obstante, la constancia en la generación de ingresos, el control de los gastos y los menores saneamientos contribuyeron a presentar una sólida cuenta de resultados.

BBVA generó, un trimestre más, un elevado nivel de ingresos. Entre enero y marzo, sin tener en cuenta la fluctuación de las divisas, el margen de intereses más las comisiones repuntaron un 6,7%, hasta los 4.376 millones de euros, frente a los del mismo periodo del año anterior. El margen bruto ascendió a 5.051 millones de euros, un 5,0% más que un año antes, también medido a tipos de cambio constantes. Los mercados desarrollados aportaron un 45% del margen bruto consolidado, mientras que las economías emergentes contribuyeron con un 55%.

### Resultados: buen comportamiento de los ingresos

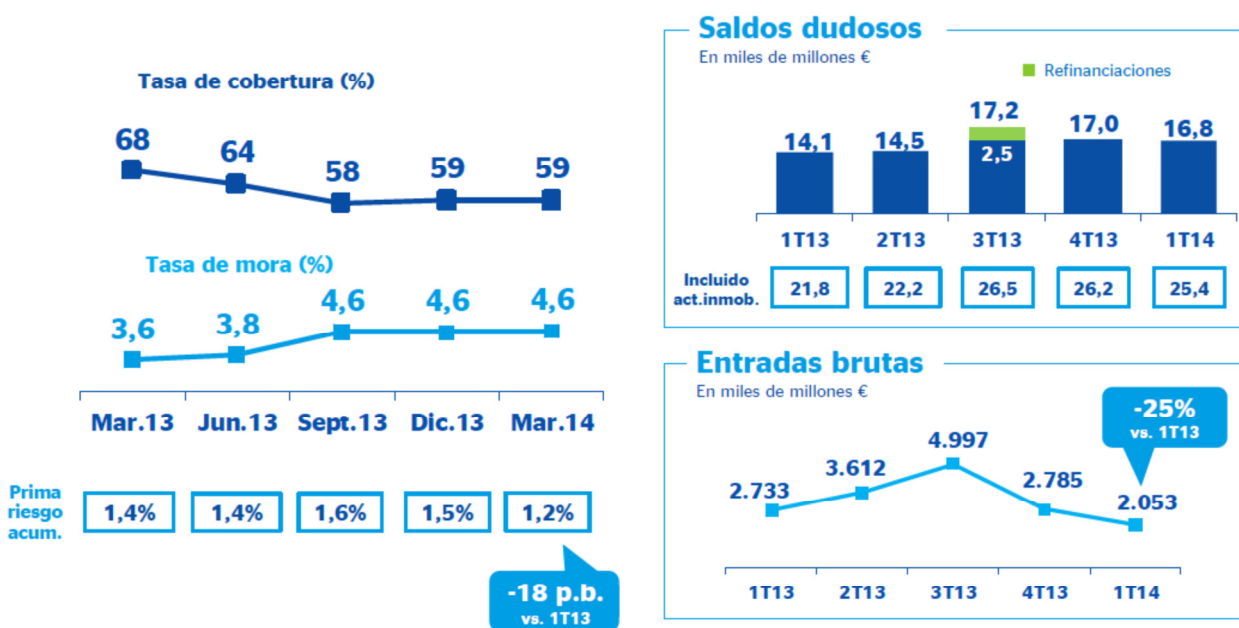


También en términos constantes, la política de control de los gastos supuso que crecieran un 4%, por debajo tanto de los ingresos como de la inflación media de las geografías donde BBVA está presente. Esto explica que el margen neto experimentase un avance del 6,0% a tipos de cambio constantes hasta 2.438 millones de euros. BBVA es de nuevo la entidad financiera más rentable, con una ratio de margen neto sobre activos totales medios del 1,65%, más del doble de la media de sus competidores (0,70%).

La mejora de la calidad crediticia permitió disminuir considerablemente los saneamientos crediticios e inmobiliarios, que sumaron 1.244 millones de euros, frente a un promedio por trimestre de 1.662 millones de euros en 2013 y de 2.357 millones de euros en 2012.

La tasa de mora del Grupo BBVA sin considerar la actividad inmobiliaria se ubicó en marzo en el 4,6%, con una cobertura del 59%. Las entradas brutas en mora continuaron descendiendo (-25% interanual) y la prima de riesgo mejoró 18 puntos básicos en el último año, ambas sin la actividad inmobiliaria. La tasa de mora total del Grupo BBVA se situó en el 6,6%, 18 puntos básicos menos que el pasado diciembre, la primera caída desde 2011, con una cobertura del 60%. La tasa de mora conjunta del negocio bancario y la actividad inmobiliaria en España se redujo hasta el 10,0% desde el 10,3% de diciembre, gracias a la disminución de la cifra de dudosos en 610 millones de euros.

### Riesgos: mejora de los indicadores



Nota: datos de riesgos excluye actividad inmobiliaria. Mora actividad inmobiliaria España : 54,2% , cobertura 63% dudosos 8,7bn€ y PdR 2,0%

La fortaleza de capital de BBVA se reflejó en la ratio *core capital* según Basilea III: un 10,8% (*phased-in*) y un 9,9% (*fully loaded*), muy por encima del mínimo exigido por la nueva regulación (4% y 7%, respectivamente). Además, el banco realizó dos emisiones que refuerzan y optimizan la base de capital del Grupo bajo la nueva normativa CRD IV (*Capital Requirements Directive*, por sus siglas en inglés): una emisión de valores perpetuos eventualmente convertibles en acciones, computable como *additional Tier I*, por un importe de 1.500 millones de euros, y una emisión subordinada, computable como *Tier II*, también por 1.500 millones de euros.

En cuanto a actividad, el crédito bruto a la clientela aumentó un 1,6% en el trimestre a tipos de cambio constantes. América del Sur, México y Estados Unidos mostraron un buen

comportamiento de la inversión crediticia. Eurasia mantuvo estables los volúmenes de crédito a clientes mayoristas, mientras que descendió ligeramente el ritmo de crecimiento de la cartera crediticia de Garanti. España moderó el proceso de desapalancamiento en el balance total de crédito y consiguió, además, incrementos en el flujo de nuevas operaciones en algunos segmentos. Por su parte, los depósitos de la clientela mantuvieron una evolución positiva en todas las geografías.

Dos de los hitos del primer trimestre han sido la creación de un área de negocio, Banca Digital, y la adquisición de Simple. Banca Digital tiene la doble misión de acelerar la transformación tecnológica del Grupo e impulsar el desarrollo de nuevos negocios digitales. La nueva división es responsable de toda la oferta comercial, la estrategia multicanal, el modelo de distribución y el diseño de los procesos comerciales y operativos. Simple es una compañía estadounidense que ha creado una nueva forma de hacer banca digital. La operación es parte de la estrategia de BBVA de liderar los cambios tecnológicos que están transformando la industria financiera.

En los resultados por áreas de negocio, la **actividad bancaria en España** mejoró sus resultados apoyada en el inicio de la recuperación económica y presentó avances en el diferencial de clientela, reducción de las entradas de operaciones en mora y una incipiente mayor demanda de préstamos. Aun así, el volumen total de la inversión continuó decreciendo (-8,4% interanual). En cambio, los recursos avanzaron un 12,8%. La morosidad y la cobertura repitieron los niveles del trimestre anterior (6,4% y 41%, respectivamente), mientras que la prima de riesgo cayó 31 puntos básicos hasta un 1,04%. Las entradas brutas en mora registraron un retroceso interanual del 34%. El área ganó 386 millones de euros, un 33,3% menos que un año antes, pero un 178,4% más si se excluye la plusvalía generada en marzo de 2013 por la operación de reaseguro sobre la cartera de seguros de vida-riesgo individual. Además, el beneficio de la actividad bancaria compensó el resultado del negocio inmobiliario.

La mejora del contexto también se notó en la **actividad inmobiliaria en España**. La exposición neta a este sector (alrededor de 14.200 millones de euros) acumula una reducción del 21% desde el pico registrado en 2011. La tasa de morosidad descendió a un 54,2% (-127 puntos básicos en el trimestre). BBVA vendió más de 3.000 unidades entre enero y marzo, con descuentos cercanos al valor neto contable, cifra que junto a las operaciones realizadas en nombre de terceros, ascendió a cerca de 5.000 unidades. El área se anotó un resultado atribuido de -231 millones de euros, notablemente menos negativo que en los periodos precedentes.

Para una mejor comprensión de la evolución del negocio de las siguientes áreas, las tasas de variación expuestas a continuación se refieren a tipos de cambio constantes.

En **Estados Unidos**, la inversión crediticia aumentó un 14,7% y los recursos, un 4,4%. La mayor intensidad de la actividad se trasladó a las líneas de la cuenta de resultados. Todos

los márgenes mostraron crecimiento. La calidad crediticia continuó mejorando significativamente y la franquicia ganó 105 millones de euros, un 16,1% más. Además, la Reserva Federal aprobó sin objeciones el plan de capital de BBVA Compass.

En **Eurasia**, Garanti demostró que es el mejor banco de Turquía con unos sólidos resultados en un entorno complejo que presionó los márgenes a la baja. Las perspectivas macroeconómicas son mejores a medio plazo y el sector financiero sigue teniendo un gran potencial. El área ganó 105 millones de euros (un 3,1% más).

BBVA Bancomer, el banco líder en **México**, mantuvo el fuerte dinamismo de la actividad, con un crecimiento del 10,4% en el volumen de créditos y un aumento del 12,2% en los recursos de clientes, que se trasladó a todos los márgenes. Los indicadores de riesgo permanecieron estables. La franquicia mexicana alcanzó un beneficio atribuido de 453 millones de euros hasta marzo (+14,7%).

El mayor ritmo de crecimiento en la actividad se volvió a ver en **América del Sur**, donde tanto la inversión crediticia como los recursos se expandieron más del 25%. Como es habitual en los últimos años, la región registró crecimientos de doble dígito en todos sus márgenes. El área de negocio ganó 244 millones de euros (+16%).

**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)

	31-03-14	Δ%	31-03-13	31-12-13
<b>Balance (millones de euros)</b>				
Activo total	599.135	(5,4)	633.072	599.517
Créditos a la clientela (bruto)	349.746	(6,1)	372.630	350.110
Depósitos de la clientela	309.817	1,7	304.613	310.176
Otros recursos de clientes <sup>(1)</sup>	102.128	5,6	96.729	99.213
Total recursos de clientes <sup>(1)</sup>	411.945	2,6	401.342	409.389
Patrimonio neto	44.056	(5,4)	46.572	44.850
<b>Cuenta de resultados (millones de euros)</b>				
Margen de intereses	3.391	(6,4)	3.623	14.613
Margen bruto	5.051	(6,8)	5.419	21.397
Margen neto	2.438	(8,4)	2.661	10.196
Beneficio antes de impuestos	1.017	22,3	831	2.750
Beneficio atribuido al Grupo	624	(64,0)	1.734	2.228
<b>Datos por acción y ratios bursátiles</b>				
Cotización (euros)	8,72	28,9	6,76	8,95
Capitalización bursátil (millones de euros)	50.442	36,9	36.851	51.773
Beneficio atribuido por acción (euros) <sup>(2)</sup>	0,10	(65,5)	0,30	0,39
Valor contable por acción (euros)	7,92	(4,5)	8,30	8,00
Precio/valor contable (veces)	1,1		0,8	1,1
<b>Ratios relevantes (%)</b>				
ROE (Beneficio atribuido/fondos propios medios)	5,5		16,2	5,0
ROTE (Beneficio atribuido/fondos propios medios sin fondo de comercio)	6,3		20,1	6,0
ROA (Beneficio neto/activos totales medios)	0,51		1,25	0,48
RORWA (Beneficio neto/activos medios ponderados por riesgo)	0,91		2,42	0,91
Ratio de eficiencia	51,7		50,9	52,3
Prima de riesgo	1,27		1,51	1,59
Tasa de mora	6,6		5,3	6,8
Tasa de cobertura	60		71	60
<b>Ratios de capital (%)<sup>(3)</sup></b>				
Core capital	10,8		11,2	11,6
Tier I	11,5		11,2	12,2
Ratio BIS	13,0		13,5	14,9
<b>Información adicional</b>				
Número de acciones (millones)	5.786	6,2	5.449	5.786
Número de accionistas	968.213	(2,2)	990.113	974.395
Número de empleados <sup>(4)</sup>	109.079	(4,5)	114.245	109.305
Número de oficinas <sup>(4)</sup>	7.441	(4,5)	7.795	7.420
Número de cajeros automáticos <sup>(4)</sup>	20.864	3,2	20.219	20.415

**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 Garantí Group, la información se presenta en continuidad con ejercicios anteriores, integrándola en la proporción correspondiente al porcentaje de participación del Grupo. Ver páginas 47 y 48 para la conciliación de los estados financieros del Grupo BBVA.

(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 y en el primer trimestre de 2014.

(3) Los ratios de capital a 31/3/2014 están calculados bajo la normativa CRD IV de Basilea III. Para fechas anteriores, el cálculo se realiza según la regulación de Basilea II, que era la que estaba vigente en ese momento.

(4) No incluye Garantí.

### Información sobre el beneficio atribuido al Grupo (sin el resultado de operaciones corporativas)<sup>(1)</sup>

	31-03-14	Δ%	31-03-13	31-12-13
Beneficio atribuido al Grupo	624	48,6	420	1.405
Beneficio atribuido por acción (euros) <sup>(2)</sup>	0,10	38,8	0,08	0,25
ROE	5,5		3,9	3,1
ROTE	6,3		4,9	3,8
ROA	0,51		0,40	0,35
RORWA	0,91		0,78	0,66

(1) 2013 incorpora el resultado procedente del negocio previsional en Latinoamérica, incluyendo las plusvalías obtenidas por su venta, las plusvalías derivadas del cierre de la venta de BBVA Panamá; la plusvalía generada por la operación de reaseguro sobre la cartera de seguros de vida-riesgo individual de España; los resultados por puesta en equivalencia de CNCB (sin dividendos); y el efecto ocasionado por la puesta a valor de mercado de la participación del Grupo en CNCB tras la firma del nuevo acuerdo con el grupo CITIC, que incluyó la venta del 51% de CNCB.

(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 y en el primer trimestre de 2014.

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

(Millones de euros)

	2014		2013		
	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.391</b>	<b>3.760</b>	<b>3.551</b>	<b>3.679</b>	<b>3.623</b>
Comisiones	985	1.139	1.114	1.126	1.052
Resultados de operaciones financieras	751	609	569	630	719
Dividendos	29	114	56	176	19
Resultados por puesta en equivalencia	(14)	53	9	11	(1)
Otros productos y cargas de explotación	(90)	(353)	(113)	(153)	7
<b>Margen bruto</b>	<b>5.051</b>	<b>5.321</b>	<b>5.186</b>	<b>5.470</b>	<b>5.419</b>
Gastos de explotación	(2.613)	(2.852)	(2.777)	(2.814)	(2.758)
Gastos de personal	(1.375)	(1.423)	(1.452)	(1.454)	(1.458)
Otros gastos generales de administración	(959)	(1.134)	(1.042)	(1.080)	(1.025)
Amortizaciones	(279)	(295)	(283)	(279)	(276)
<b>Margen neto</b>	<b>2.438</b>	<b>2.469</b>	<b>2.410</b>	<b>2.656</b>	<b>2.661</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.103)	(1.210)	(1.854)	(1.336)	(1.376)
Dotaciones a provisiones	(144)	(196)	(137)	(130)	(167)
Otros resultados	(173)	(382)	(198)	(172)	(287)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.017</b>	<b>682</b>	<b>221</b>	<b>1.017</b>	<b>831</b>
Impuesto sobre beneficios	(273)	(114)	(13)	(261)	(205)
<b>Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas</b>	<b>744</b>	<b>568</b>	<b>208</b>	<b>756</b>	<b>626</b>
Resultado de operaciones corporativas	-	(1.245)	160	593	1.315
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>744</b>	<b>(677)</b>	<b>368</b>	<b>1.349</b>	<b>1.941</b>
Resultado atribuido a la minoría	(120)	(172)	(172)	(202)	(206)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>624</b>	<b>(849)</b>	<b>195</b>	<b>1.147</b>	<b>1.734</b>
<b>Beneficio atribuido al Grupo (sin el resultado de operaciones corporativas)<sup>(2)</sup></b>	<b>624</b>	<b>396</b>	<b>35</b>	<b>554</b>	<b>420</b>
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>0,11</b>	<b>(0,15)</b>	<b>0,03</b>	<b>0,20</b>	<b>0,30</b>
<b>Beneficio diluido por acción (euros)<sup>(3)</sup></b>	<b>0,10</b>	<b>(0,14)</b>	<b>0,03</b>	<b>0,20</b>	<b>0,30</b>
<b>Beneficio diluido por acción (sin el resultado de operaciones corporativas) (euros)<sup>(2,3)</sup></b>	<b>0,10</b>	<b>0,07</b>	<b>0,01</b>	<b>0,09</b>	<b>0,08</b>

(1) Estados financieros proforma con los ingresos y gastos de Garanti Group Integrados en la proporción correspondiente al porcentaje de participación del Grupo.

(2) 2013 incorpora el resultado procedente del negocio previsional en Latinoamérica, incluyendo las plusvalías obtenidas por su venta; las plusvalías derivadas del cierre de la venta de BBVA Panamá; la plusvalía generada por la operación de reaseguro sobre la cartera de seguros de vida-riesgo Individual de España; los resultados por puesta en equivalencia de CNCB (sin dividendos); y el efecto ocasionado por la puesta a valor de mercado de la participación del Grupo en CNCB tras la firma del nuevo acuerdo con el grupo CITIC, que incluyó la venta del 51% de CNCB.

(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 y en el primer trimestre de 2014.

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

(Millones de euros)

	1º Trim. 14	Δ%	Δ% a tipos de cambio constantes	1º Trim. 13
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.391</b>	<b>(6,4)</b>	<b>7,8</b>	<b>3.623</b>
Comisiones	985	(6,4)	3,3	1.052
Resultados de operaciones financieras	751	4,4	17,8	719
Dividendos	29	48,7	57,3	19
Resultados por puesta en equivalencia	(14)	n.s.	n.s.	(1)
Otros productos y cargas de explotación	(90)	n.s.	n.s.	7
<b>Margen bruto</b>	<b>5.051</b>	<b>(6,8)</b>	<b>5,0</b>	<b>5.419</b>
Gastos de explotación	(2.613)	(5,3)	4,0	(2.758)
Gastos de personal	(1.375)	(5,7)	2,7	(1.458)
Otros gastos generales de administración	(959)	(6,4)	4,6	(1.025)
Amortizaciones	(279)	1,1	9,1	(276)
<b>Margen neto</b>	<b>2.438</b>	<b>(8,4)</b>	<b>6,0</b>	<b>2.661</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.103)	(19,8)	(15,3)	(1.376)
Dotaciones a provisiones	(144)	(13,5)	(2,3)	(167)
Otros resultados	(173)	(39,7)	(38,9)	(287)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.017</b>	<b>22,3</b>	<b>79,4</b>	<b>831</b>
Impuesto sobre beneficios	(273)	33,4	89,3	(205)
<b>Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas</b>	<b>744</b>	<b>18,7</b>	<b>76,1</b>	<b>626</b>
Resultado de operaciones corporativas	-	-	-	1.315
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>744</b>	<b>(61,7)</b>	<b>(57,0)</b>	<b>1.941</b>
Resultado atribuido a la minoría	(120)	(42,2)	(20,2)	(206)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>624</b>	<b>(64,0)</b>	<b>(60,5)</b>	<b>1.734</b>
<b>Beneficio atribuido al Grupo (sin el resultado de operaciones corporativas) <sup>(2)</sup></b>	<b>624</b>	<b>48,6</b>	<b>129,0</b>	<b>420</b>
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>0,11</b>			<b>0,30</b>
<b>Beneficio diluido por acción (euros) <sup>(3)</sup></b>	<b>0,10</b>			<b>0,30</b>
<b>Beneficio diluido por acción (sin el resultado de operaciones corporativas) (euros) <sup>(2)(3)</sup></b>	<b>0,10</b>			<b>0,08</b>

(1) Estados financieros proforma con los Ingresos y gastos de Garantí Group integrados en la proporción correspondiente al porcentaje de participación del Grupo.

(2) 2013 incorpora el resultado procedente del negocio previsional en Latinoamérica, incluyendo las plusvalías obtenidas por su venta; las plusvalías derivadas del cierre de la venta de BBVA Panamá; la plusvalía generada por la operación de reaseguro sobre la cartera de seguros de vida-riesgo Individual de España; los resultados por puesta en equivalencia de CNCB (sin dividendos); y el efecto ocasionado por la puesta a valor de mercado de la participación del Grupo en CNCB tras la firma del nuevo acuerdo con el grupo CITIC, que incluyó la venta del 5,7% de CNCB.

(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 y en el primer trimestre de 2014.



## Acerca de BBVA



599 miles de millones Activo Total	50 millones de clientes	30 países	7.441 oficinas	20.864 cajeros	109.079 empleados
--	----------------------------	--------------	-------------------	-------------------	----------------------

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.