

BBVA

Creando Oportunidades

Informe Anual 2021



Informe Anual 2021

Contenido

I. Cartas del Presidente y del Consejero Delegado

II. Informe de Gestión

BBVA en resumen

Estado de información no financiera

Información financiera

Gestión de riesgos

Otra información

Informe Anual de Gobierno Corporativo

Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros

III. Cuentas Anuales consolidadas e Informe de auditoría

Estados financieros consolidados

Memoria consolidada

Anexos

Informe de auditoría

BBVA

Creando Oportunidades

I. Cartas del Presidente y del Consejero Delegado



Carta del Presidente

Estimadas/os accionistas,

En 2021 el mundo comenzó a salir de la pandemia y recuperó la senda del crecimiento: en torno al 6,0% frente a la contracción del 3,2% en 2020. En BBVA hemos obtenido nuestro mayor resultado recurrente de la última década, 5.069 millones de euros, casi el doble que en 2020 y hemos cerrado el año con una sólida ratio de capital CET1 de 12,75%, muy por encima del requerimiento regulatorio y de nuestro rango objetivo de entre el 11,5% y el 12%.

Gracias a estos resultados y a la sólida posición de capital, hemos incrementado la remuneración a nuestros accionistas de forma muy notable. Por una parte, a través del programa de recompra de acciones de 3.500 millones de euros, uno de los mayores de Europa. Por otra, con nuestra política de dividendo, que hemos aumentado a entre el 40% y el 50% de nuestro beneficio. El pago correspondiente al ejercicio 2021 será de 31 céntimos de euro por acción, el mayor dividendo por acción en efectivo de los últimos diez años. En total, 5.500 millones de euros, considerando la recompra de acciones y el dividendo.

Esperamos que la recuperación continúe a lo largo de 2022, aunque las incertidumbres son elevadas, especialmente tras la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Observamos con especial inquietud y desazón los acontecimientos, no tanto por sus muy relevantes efectos económicos, sino por la tragedia humana que supone una guerra, algo que creíamos superado en Europa.

Además de su impacto inmediato, la invasión tendrá importantes repercusiones a largo plazo en la geopolítica y en la economía mundial, condicionando la relación entre bloques y el comercio internacional.

Esta desgraciada interrupción histórica se produce en una época de disrupción sin precedentes impulsada por la innovación y la sostenibilidad. Nuevas tecnologías como la inteligencia artificial, computación en la nube, la tecnología blockchain, el internet de las cosas, o grandes avances en el ámbito de la genética y la robótica, están transformando la economía y van a tener un gran impacto en todos los sectores.

Nuestra apuesta pionera por la digitalización hace más de una década supone una enorme ventaja competitiva y sigue dando sus frutos. Hoy son casi 40 millones de clientes los que operan con nosotros a través del móvil y prácticamente tres cuartas partes del total de las ventas del Grupo se realizan a través de canales digitales. Además, durante 2021, un 40% del total de los casi nueve millones de nuevos clientes han llegado a través de canales digitales, cuando esta cifra era tan solo un 4% hace cinco años.

La innovación y la digitalización ofrecen ventajas extraordinarias para el conjunto de la sociedad, pero todos debemos contribuir a no dejar a nadie atrás en el proceso. Tenemos que poner especial cuidado en colectivos vulnerables y asegurar que los innegables beneficios que aporta la digitalización lleguen a todos.

Gracias a los datos y a la tecnología podemos ayudar a nuestros clientes a tomar las mejores decisiones sobre su dinero con funcionalidades de salud financiera que ofrecen un asesoramiento personalizado y proactivo. Es por ello que BBVA es, por quinto año consecutivo, líder indiscutible en experiencia digital móvil de Europa según Forrester Research.

Nuestra estrategia y capacidades digitales también nos permiten crecer en otros mercados. Buena prueba de ello son las inversiones en bancos digitales como Atom Bank en el Reino Unido, Solarisbank en Europa, Neon en Brasil o el reciente lanzamiento de una banca minorista 100% digital en Italia.

En BBVA apostamos también por la innovación como motor del crecimiento económico, queremos ser el banco de las empresas que están definiendo el futuro.

El otro pilar fundamental de nuestra estrategia, en el que también hemos sido pioneros, es la sostenibilidad, que representa una palanca de crecimiento clave para el Grupo.

El proceso de descarbonización de la economía es quizá la disrupción más relevante de la historia. Tenemos 30 años para lograr que la sociedad funcione sin emisiones de gases de efecto invernadero, un enorme reto que exige cambios drásticos en nuestros hábitos y comportamientos. También requiere inversiones colosales, que algunas estimaciones fijan en más del 8% del PIB mundial cada año durante los próximos 30, lo que supone una cifra en el entorno de los 275 billones¹ de dólares. Por este motivo, la descarbonización es, además de un reto, una fuente importante de oportunidades.

Queremos ayudar a nuestros clientes en su transición hacia un futuro sostenible, más verde e inclusivo, para lo que ya ofrecemos una amplia gama de productos sostenibles. En los últimos años hemos lanzado productos verdes destinados a la compra de vivienda con máxima eficiencia energética, financiación especial para la compra de vehículos eléctricos e híbridos de bajas emisiones, préstamos especiales para la instalación de paneles solares o financiación a los proyectos sostenibles del sector agropecuario.

Desde que en 2018 lanzamos nuestro Compromiso 2025, hemos logrado grandes avances. En 2021 hemos elevado la sostenibilidad al máximo nivel ejecutivo de la organización y hemos canalizado ya 86.000 millones de euros en financiación sostenible, 35.400 millones solo en 2021, año en que hemos doblado nuestro objetivo de canalizar 200.000 millones de euros hasta 2025.

En 2021 también hemos avanzado en alinear nuestra cartera de crédito con los objetivos del Acuerdo de París sobre el cambio climático para ser neutros en carbono en 2050. No sólo por nuestras emisiones directas, en las que somos neutros desde 2020, sino por las emisiones indirectas, las de los clientes a los que financiamos.

¹ Millones de millones.

Adicionalmente hemos puesto en marcha el plan social más ambicioso hasta la fecha, por el que destinaremos, junto con nuestras Fundaciones, 550 millones de euros a iniciativas sociales hasta 2025 y otorgaremos más de 7.000 millones de euros en microcréditos a través de la Fundación Microfinanzas BBVA.

Por todo esto y mucho más, BBVA ocupa la primera posición en el ranking mundial de banca del Dow Jones Sustainability Index, que es el índice de referencia en materia de sostenibilidad.

En definitiva, hemos cerrado un gran año en un entorno complejo y encaramos 2022 confiados en nuestras fortalezas. Partimos de una posición inigualable por nuestra solidez financiera, nuestras franquicias líderes en mercados atractivos, y nuestra estrategia de vanguardia, para alcanzar los ambiciosos objetivos que nos hemos marcado para 2024: un ratio de eficiencia del 42%, 14% de ROTE, 9% de crecimiento anual medio en el patrimonio neto tangible por acción más dividendos, sumar 10 millones de nuevos clientes objetivo y canalizar 200.000 millones de euros en finanzas sostenibles hasta 2025.

Todo gracias a que en BBVA contamos, sin duda, con el mejor equipo y el más comprometido, como ha reconocido la consultora estadounidense Gallup al nombrarnos una de las 30 empresas más excepcionales del mundo para trabajar.

En BBVA queremos ser catalizadores del cambio para lograr una sociedad más inclusiva y sostenible que no deje a nadie atrás. Nuestra contribución a las comunidades donde estamos presentes es una pieza esencial de ese compromiso. Todo lo que hacemos está guiado por nuestro propósito, "Poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era".

En 2022 seguiremos acompañando a nuestros clientes, apoyando a familias y empresas para generar un impacto positivo en la sociedad y fortalecer el crecimiento rentable, que a su vez, tiene reflejo en una remuneración atractiva para ustedes, nuestros accionistas.

Muchas gracias por su confianza.

Carlos Torres Vila

Carta del Consejero Delegado

Estimadas/os accionistas,

En un entorno de recuperación paulatina en el ámbito sanitario y en el económico, BBVA ha sido capaz de generar unos excelentes resultados, demostrando una vez más la fortaleza de su modelo de negocio diversificado.

En 2021 el resultado atribuido del Grupo BBVA ascendió a 5.069 millones de euros, excluyendo impactos no recurrentes. Es la mayor cifra de la última década, debido a la excelente evolución de los ingresos recurrentes y a las menores dotaciones por deterioro de activos financieros y provisiones. Si tenemos en cuenta los impactos no recurrentes, es decir, el resultado de actividades interrumpidas y los costes netos asociados al proceso de reestructuración, el beneficio atribuido fue de 4.653 millones de euros.

El margen bruto, o la suma de todas las líneas de ingresos, cerró el ejercicio con un crecimiento interanual, a tipos de cambio constantes, es decir, sin tener en cuenta el impacto del tipo de cambio, cercano al doble dígito gracias principalmente a la buena evolución de los ingresos recurrentes que crecieron al 9,1%. Este crecimiento de los ingresos ha sido posible sobre todo por la aceleración de la actividad, que ha ido cobrando impulso en todos los países, alcanzando un fuerte crecimiento del crédito del 7,0% interanual, a tipos de cambio constantes, con implicaciones muy positivas en la evolución del margen de intereses y de las comisiones.

Este buen comportamiento del margen bruto nos ha permitido más que compensar el crecimiento de los gastos de explotación, por encima de la inflación media del Grupo, y mejorar el ratio de eficiencia que se situó en el 45,2% a cierre de 2021. Esto supone una mejora de 53 puntos básicos, a tipos de cambio constantes, con respecto al ratio a cierre de diciembre de 2020 y seguir liderando esta métrica entre nuestros competidores europeos. Todo esto nos ha llevado a un sólido crecimiento del margen neto del 10,8% respecto al año pasado, en términos constantes.

En la parte baja de la cuenta de resultados, destacan las menores dotaciones por deterioro de activos financieros y las provisiones, especialmente altas en 2020 por la irrupción de la pandemia. La normalización de la situación se ha traducido en unos indicadores de riesgo que muestran una evolución mejor de la esperada.

El coste del riesgo se situó en el 0,93%, 62 puntos básicos por debajo del cierre de 2020 y también por debajo de los niveles pre-pandemia. La tasa de mora se situó en el 4,1%, 10 puntos básicos por debajo de la cifra registrada en diciembre de 2020. Por último, el ratio de cobertura se mantiene en niveles altos, cerrando el año en el 75%.

Un año más, nuestras métricas de rentabilidad se encuentran por encima de la media de nuestros competidores en Europa. Excluyendo los impactos singulares del año, es decir, el resultado de actividades interrumpidas y los costes netos asociados al proceso de reestructuración, la rentabilidad sobre los fondos propios se situó en 11,4% y la rentabilidad sobre el patrimonio tangible fue de 12,0%. Además hemos podido seguir creando valor para el accionista, con un valor contable tangible por acción más dividendos de 6,66 euros, un 10,1% más alto que hace un año.

En cuanto a la solvencia, BBVA cuenta con una excelente posición de capital con un ratio CET1 *fully-loaded* que se situó en 12,75% muy por encima del requerimiento supervisor que se mantiene en el 8,60% y de nuestro rango objetivo de entre el 11,5% y 12%.

Las importantes fortalezas con las que cuenta BBVA, como son nuestras franquicias líderes en mercados atractivos, el liderazgo en digitalización y sostenibilidad y el mejor equipo han hecho posibles estos resultados.

Estas fortalezas también nos han permitido avanzar en nuestros objetivos que pasan por ser un banco más grande y más rentable, un banco diferente para nuestros clientes, basado en una propuesta de valor única y continuar siendo líderes en eficiencia gracias a nuestra excelencia operativa.

En relación con las principales áreas de negocio, me gustaría subrayar:

- En **España**, se ha producido una fuerte recuperación del PIB que habría crecido un 5,1% según estimaciones de BBVA Research, tras una caída de 10,8% en 2020. Esto ha provocado un mayor dinamismo de la actividad que ha crecido un 1,7% gracias sobre todo al buen comportamiento de los créditos a pymes y de los préstamos al consumo. En este entorno el resultado atribuido fue de 1.581 millones de euros, un 143% más que el año anterior, debido fundamentalmente a la mayor contribución de los ingresos por comisiones, de los resultados de operaciones financieras y a las menores dotaciones por deterioro de activos financieros. Como resultado de lo anterior y del control de los gastos de explotación, el margen neto creció un 14,5%. El coste del riesgo continuó su tendencia descendente hasta terminar en el 0,30%. La tasa de mora descendió hasta el 4,22% y la tasa de cobertura cerró el año en el 62%, en niveles altos.
- En **México** el crecimiento económico se desaceleró en la segunda mitad de 2021 tras una fuerte expansión en la primera mitad del año situando la estimación de cierre de crecimiento del PIB en el 5,3% en 2021 frente a la contracción del 8,5% de 2020. La inversión crediticia creció un 5,1% con respecto a 2020 gracias a la evolución del segmento minorista, especialmente hipotecas, tarjetas de crédito y Pymes. En este entorno el resultado atribuido del área fue de 2.568 millones de euros, lo que supone un incremento del 43%, a tipos de cambio constantes, como consecuencia del buen comportamiento de los ingresos recurrentes y de la reducción de los saneamientos crediticios tras las altas provisiones derivadas del COVID-19 en 2020. Como resultado de esto último el coste de riesgo se redujo hasta el 2,67%.

- En **Turquía** el PIB ha crecido con fuerza, según estimaciones de BBVA Research podría haber crecido hasta el 10,8% apoyado por el fuerte repunte del cuarto trimestre del año. La inversión crediticia se incrementó un 39,7% entre enero y diciembre de 2021 motivada por el crecimiento de los préstamos en moneda local. El resultado atribuido alcanzó los 740 millones de euros. Sin tener en cuenta el movimiento de las divisas en el año, esto es, en términos constantes, un 71% más que el año anterior. Cabe destacar el buen desempeño de todas las líneas de ingresos, lo que permitió un crecimiento del margen bruto del 25% y las menores provisiones tras las altas provisiones derivadas del COVID-19 en 2020. Como resultado de lo anterior, el coste de riesgo acumulado a cierre de diciembre de 2021 ha disminuido hasta el 1,33% frente al 2,13% registrado un año antes.
- En **América del Sur** destaca la evolución positiva de la actividad en los principales países: Argentina, Colombia y Perú. El resultado atribuido del área ascendió a 491 millones de euros en 2021, lo que supone un crecimiento del 23%, en términos constantes, gracias al buen comportamiento de los ingresos recurrentes y a la mejora de la calidad crediticia que ha permitido una significativa reducción del coste de riesgo.

Nada de esto sería posible sin el esfuerzo de las más de 110.000 personas que formamos el equipo BBVA, a quienes me gustaría dar las gracias por su dedicación constante, su esfuerzo continuo y su contribución a estos resultados en un año todavía complicado para todos.

Y por supuesto, gracias también a ustedes, los accionistas, por su confianza y su apoyo constante que nos impulsa a hacer realidad nuestro propósito de poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era.

Onur Genç

II. Informe de Gestión



Índice

1. BBVA en resumen	2
1.1 Quiénes somos	2
1.2 Aspectos destacados	4
2. Estado de información no financiera	6
2.1 Estrategia	6
2.2 Nuestros grupos de interés	13
2.3 Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales	73
2.4 Información adicional	100
3. Información financiera	134
3.1 Grupo	134
3.2 Áreas de negocio	152
3.3 Hechos posteriores	177
4. Gestión de riesgos	178
4.1 Modelo General de gestión y control de Riesgos	178
4.2 Riesgo de crédito	186
4.3 Riesgo de mercado	188
4.4 Riesgos estructurales	188
4.5 Riesgos asociados con el cambio climático	191
4.6 Riesgo operacional	191
4.7 Riesgo reputacional	194
4.8 Factores de riesgo	194
5. Otra información	197
5.1 Medidas alternativas de rendimiento (MAR)	197
5.2 Tablas de cumplimiento	211
Informe Anual de Gobierno Corporativo	244
Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros	245

1. BBVA en resumen

1.1 Quiénes somos

BBVA es un grupo financiero global fundado en 1857, con amplia presencia internacional y franquicias líderes en mercados muy atractivos. BBVA tiene una posición de liderazgo en el mercado español, es la mayor institución financiera de México y cuenta con franquicias líder en Turquía y América del Sur.



Durante sus más de 160 años de historia, BBVA ha destacado por su apuesta por la innovación y su liderazgo en la transformación de la industria. El Banco ha sido pionero y referente mundial en la digitalización del sector. BBVA ha sido reconocido como líder en experiencia digital de banca móvil en Europa por quinto año consecutivo y ha desarrollado aplicaciones líderes en prácticamente todas las geografías en las que opera, lo que se ha traducido en un incremento de las ventas digitales, que representan ya más del 70% del total.

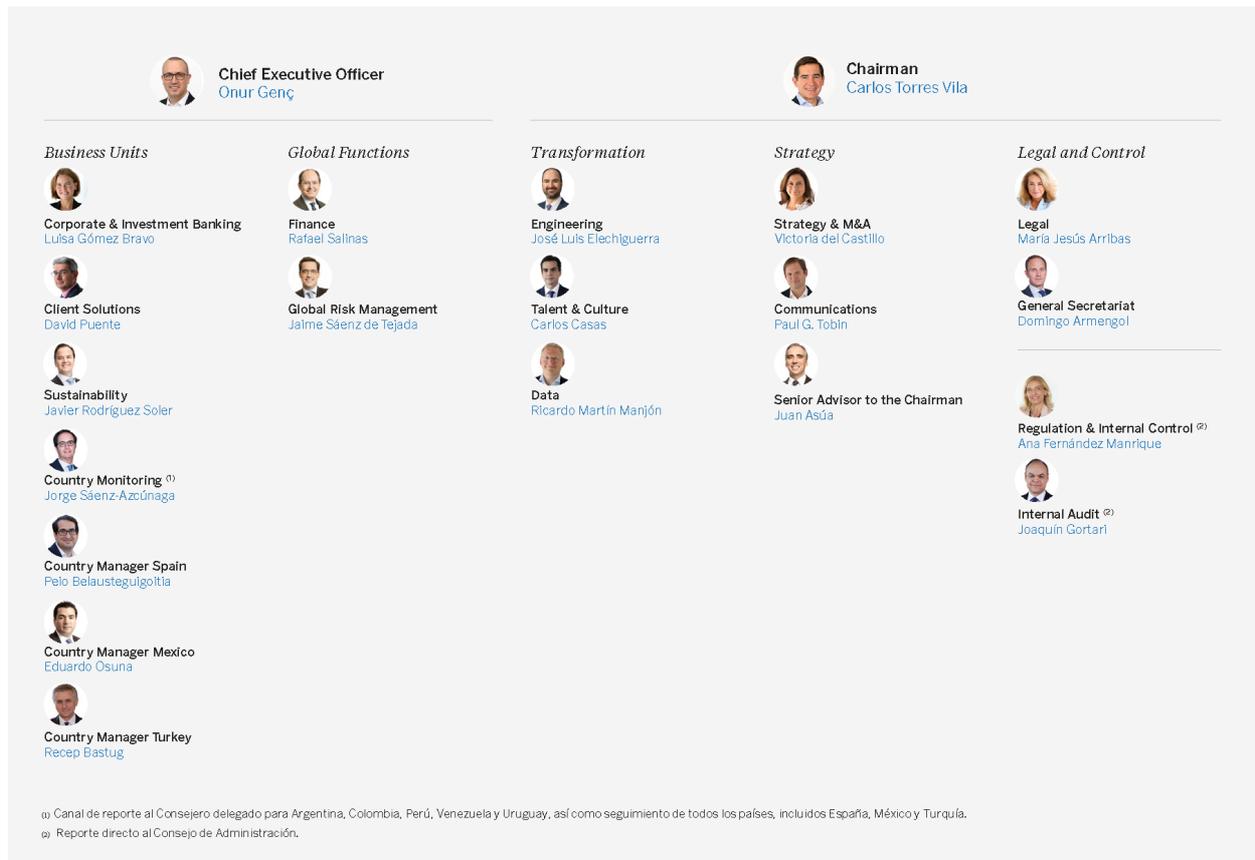
De igual manera, BBVA es pionero en su apuesta por la sostenibilidad. En 2021, BBVA ha obtenido la nota más alta entre los bancos mundiales¹ en el Dow Jones Sustainability Index (DJSI), que mide el desempeño de las mayores compañías por capitalización bursátil en materia económica, ambiental y social. Ya en 2018 asumió el compromiso de canalizar 100 mil millones de euros a financiación sostenible hasta 2025, objetivo que ha sido duplicado durante el ejercicio 2021 para fijarlo en 200 mil millones. Asimismo, BBVA se ha comprometido a ser neutro en carbono en 2050, para lo cual gestiona sus impactos directos y se han fijado objetivos para reducir la exposición de su cartera de financiación en algunos de los sectores más intensivos en emisiones de gases efecto invernadero.

BBVA está guiado por un propósito claro: "Poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era". BBVA quiere ayudar a las personas, familias, emprendedores, autónomos y empresarios, empleados y a la sociedad en general, a aprovechar las oportunidades que traen la innovación y la tecnología. Para ello, cuenta con un equipo comprometido con una cultura y forma de pensar diferentes y unos valores que son un impulso para ser mejores cada día.

Todo ello resulta en unas sólidas métricas financieras, muy por encima de entidades competidoras en términos de eficiencia o rentabilidad. BBVA destaca, asimismo, por su capacidad de reasignar capital de manera eficiente y una sólida posición financiera para seguir invirtiendo en el crecimiento rentable de nuestro negocio e incrementar la remuneración al accionista.

¹ Posición en ranking compartida

Organigrama



1.2 Aspectos destacados

RESULTADOS ENERO - DICIEMBRE 2021

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

Excelente evolución de los **ingresos recurrentes**

Margen de Intereses + Comisiones (acumulado)

+9,1%
vs.2020 (€ constantes)

Liderazgo en **eficiencia**

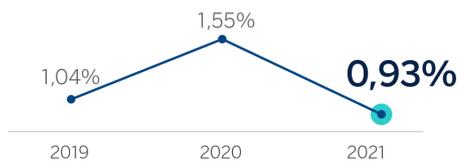
Ratio de eficiencia (acumulado)

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

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

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

Coste de riesgo (acumulado)



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

Extraordinaria **posición de capital**

CET1 *fully-loaded*



¹Requerimiento de CET1 de la carta SREP.

TRANSFORMACIÓN

Captación de nuevos clientes¹
(Millones; % de captación a través de canales digitales)



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

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



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

SOSTENIBILIDAD

Financiación Sostenible (MM€)



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

Member of **Dow Jones Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA

#1 RANKING MUNDIAL¹
¹ Posición en ranking compartida.

BBVA ofrece a sus clientes una propuesta de valor diferencial, apalancada en la tecnología y en los datos, ayudándoles a mejorar su salud financiera con un asesoramiento personalizado en la toma de decisiones financieras y, también, ayudándoles en su transición hacia un futuro más sostenible.

Esta propuesta de valor ha llevado al Banco a batir un récord histórico en la captación de clientes, que se ha situado en 8,7 millones de nuevos clientes en el año 2021. Además, el desarrollo de sus capacidades digitales ha hecho que el 40% de estos nuevos clientes hayan accedido al Banco a través de este tipo de canales.

En 2021 el Grupo ha seguido evolucionando su propuesta de valor con el objetivo de continuar desarrollando soluciones globales en torno a la salud financiera. Estos progresos le han llevado a ser reconocido como líder en experiencia digital de Europa por quinto año consecutivo, según el informe 'The Forrester Digital Experience Review TM: European Mobile Banking Apps, Q3 2021'.

Asimismo, BBVA tiene como prioridad ayudar a sus clientes en su transición hacia un futuro más sostenible. Para ello, incorpora la sostenibilidad en su día a día, no sólo en la relación con clientes, sino también en sus procesos internos. En 2021 BBVA ha creado el área Global de Sostenibilidad, elevando así esta prioridad al máximo nivel ejecutivo de la organización.

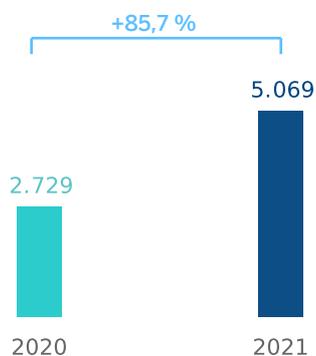
Además es importante destacar que BBVA ha canalizado 35,4 miles de millones en 2021, lo que hace un total de 85.817 millones de euros destinados a actividades sostenibles desde 2018.

Resultados y otros aspectos financieros

Los resultados del Grupo BBVA en 2021, excluyendo los impactos no recurrentes, fueron de 5.069 millones de euros, con un incremento interanual de 85,7%. Hay que destacar que en 2021 se produjeron, un impacto no recurrente positivo de 280 millones de euros que corresponden al beneficio obtenido por BBVA USA y el resto de sociedades incluidas en el acuerdo de venta a PNC hasta el cierre de la operación el 1 de junio de 2021 y un impacto no recurrente negativo de 696 millones de euros de los costes netos asociados al proceso de reestructuración. Teniendo en cuenta dichos impactos, el resultado atribuido del Grupo alcanzó 4.653 millones de euros, que comparan muy positivamente con los 1.305 millones de euros del mismo período del año anterior, que incluían las plusvalías por 304 millones de euros por la materialización del acuerdo de bancaseguros con Allianz, además del resultado generado por BBVA USA en 2020.

El ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo se situó a 31 de diciembre de 2021 en el 12,75%, nivel se sitúa por encima del objetivo de gestión, situado en el rango 11,5-12% de CET1, cubriendo sobradamente los requerimientos de capital del Grupo, incluso después de la recompra de acciones que se menciona más adelante.

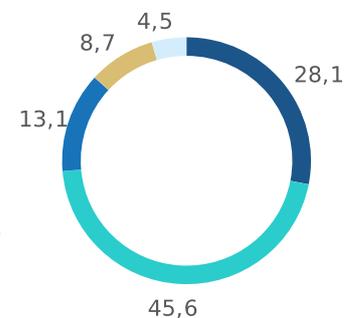
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (MILLONES DE EUROS)



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

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

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



(1) No incluye el Centro Corporativo.

En 2021, el Grupo ha modificado la retribución al accionista, estableciendo una nueva política consistente en distribuir anualmente entre el 40% y el 50% del beneficio ordinario consolidado de cada ejercicio². Esta política se implementará mediante la distribución de una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio y un dividendo complementario pudiendo combinarse con programas de recompras de acciones. En este sentido, en 2021 se ha lanzado el programa de recompra de acciones que se describe en el apartado "La acción BBVA" dentro del capítulo "Información financiera - Grupo" del presente informe.

En 2021, hay que destacar la desaparición de Estados Unidos como área de negocio derivado de la ejecución del acuerdo de venta alcanzado con PNC, cerrado el pasado 1 de junio de 2021, una vez obtenidas las autorizaciones preceptivas pertinentes. Sin embargo, BBVA sigue manteniendo presencia en Estados Unidos, principalmente a través del negocio mayorista que el Grupo desarrolla en la oficina de Nueva York.

Por otro lado, 2021 destaca por el anuncio realizado el 18 de noviembre de 2021 en relación con que el Grupo BBVA remitió al supervisor del mercado de valores de Turquía (Capital Markets Board) la solicitud de autorización de la oferta pública de adquisición de carácter voluntario (en adelante, OPA) sobre la totalidad del capital social de Garanti BBVA que no posee, una vez se reciban las autorizaciones regulatorias necesarias. BBVA estima que el cierre de la OPA tendrá lugar en el primer trimestre de 2022 una vez obtenidas las aprobaciones de las autoridades regulatorias correspondientes.

² Excluyendo los importes y las partidas de naturaleza extraordinaria incluidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2. Estado de información no financiera

De conformidad con lo establecido por el Código de Comercio y la Ley de Sociedades de Capital, el presente “Estado de información no financiera” consolidado incluye, entre otras cuestiones la información necesaria para comprender la evolución, los resultados y la situación del Grupo; y el impacto de su actividad con respecto a cuestiones medioambientales y sociales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno, así como relativas al personal.

Para la publicación de los indicadores clave de resultados no financieros se ha utilizado la guía de la *Global Reporting Initiative* (en adelante, GRI) como marco internacional de información en su opción exhaustiva, así como la Comunicación de la Comisión Europea de 5 de julio de 2017 sobre Directrices sobre la presentación de informes no financieros (Metodología para la presentación de información no financiera, 2017/C 215/01). Para mayor facilidad de localización de dichos indicadores, en el capítulo “5.2 Tablas de cumplimiento” de la sección “5. Otra información”, pueden observarse las tablas relativas al cumplimiento de los requerimientos de la Ley 11/2018 y los GRI, con referencia a cada uno de los apartados del presente Estado de información no financiera en dónde se encuentra la información.

La información incluida en el Estado de información no financiera consolidado ha sido verificada por KPMG Auditores, S. L., en su condición de prestador independiente de servicios de verificación.

Adicionalmente, hay que destacar que el presente “Estado de información no financiera” consolidado incluye métricas que están alineadas con las requeridas por otros estándares internacionales, tal y como se detalla en el apartado “Alineamiento de la información no financiera del Grupo BBVA con los estándares de WEF-IBC y SASB” del capítulo “2.4 Información adicional”.

2.1 Estrategia

2.1.1 Prioridades estratégicas

A finales de 2019, BBVA aprobó su actual plan estratégico que anticipó muchas de las grandes tendencias globales que se han visto aceleradas a causa de la pandemia. Tendencias como la digitalización masiva de todos los sectores y actividades, impulsada por el cambio de hábitos de los consumidores. Más allá del uso de canales digitales y remotos, se está produciendo una ola de disrupciones sin precedentes gracias a la tecnología y a los datos. Una auténtica era de oportunidades gracias a nuevas tecnologías, como la inteligencia artificial, el procesamiento *cloud*, la computación cuántica, la tecnología blockchain, etc., que están transformando la economía y van a tener un gran impacto en el crecimiento económico y en la productividad.

La descarbonización de la economía para limitar los efectos del cambio climático es la principal y más importante disrupción entre las que se están produciendo. El reto de alcanzar el objetivo de cero emisiones netas en 2050 requiere modificar drásticamente hábitos y comportamientos y desplegar tecnologías libres de emisiones de carbono en todos los sectores, más allá del energético. Para ello, se requiere innovación e inversiones sin precedentes, que algunas estimaciones³ fijan en el entorno del 5% del PIB mundial hasta 2050 aproximadamente.

La aceleración de estas tendencias reafirman la estrategia de BBVA. Una estrategia que gira en torno a un único propósito: “poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era”. Gracias a la innovación y la tecnología, el Banco proporciona acceso a productos, asesoramiento y soluciones para que sus clientes puedan tomar mejores decisiones sobre sus finanzas y consigan sus propósitos vitales y de negocio.

Nuestras prioridades estratégicas



Mejorar la **salud financiera** de nuestros clientes



Crecer en **clientes**



El **mejor equipo** y el **más comprometido**



Ayudar a nuestros clientes en la transición hacia un **futuro sostenible**



Buscar la **excelencia operativa**



Datos y Tecnología

³ OCDE/The World Bank/UN Environment (2018), Financing Climate Futures: Rethinking Infrastructure, OECD Publishing, Paris.

Guiada por este propósito, la estrategia de BBVA se articula en torno a seis prioridades estratégicas:

1. Mejorar la salud financiera de nuestros clientes

BBVA aspira a ser el socio financiero de confianza de sus clientes para ayudarles a mejorar su salud financiera, mediante un asesoramiento personalizado, gracias a la tecnología y el uso de los datos.

La gestión del dinero es una de las mayores preocupaciones de las personas. BBVA quiere ayudar a sus clientes a mejorar su salud financiera desde dos ángulos:

- Por un lado, acompañando a los clientes en la gestión del día a día de sus finanzas, ayudándoles a tener un mejor entendimiento y comprensión de sus ingresos y gastos, gestión de necesidades futuras, capacidad de ahorro, etc.
- Por otro lado, asesorándoles en la consecución de sus objetivos vitales y de negocio de medio y largo plazo.

2. Ayudar a nuestros clientes en la transición hacia un futuro sostenible

BBVA quiere acompañar a sus clientes, con financiación, asesoramiento y soluciones innovadoras, en su transición hacia un futuro más sostenible con foco principalmente en dos ámbitos:

- Acción climática: movilizándolo los recursos oportunos para gestionar el desafío del cambio climático.
- Crecimiento inclusivo: movilizándolo las inversiones necesarias para construir infraestructuras inclusivas y apoyar el desarrollo económico inclusivo, de una forma equitativa y sin dejar a nadie atrás.

BBVA entiende la apuesta por la sostenibilidad, no sólo como un reto que es necesario abordar con urgencia, sino también como una importante oportunidad de negocio. La transición energética en particular, requerirá importantes inversiones durante las próximas décadas para sustituir los combustibles fósiles por otras fuentes de energía más limpias y eficientes. Esto tendrá un impacto sobre prácticamente todas las industrias y la forma en la que las personas se mueven, consumen o acondicionan sus hogares.

3. Crecer en clientes

La escala es cada vez más crítica en el negocio bancario. BBVA busca acelerar el crecimiento rentable, apoyándose en sus propios canales y allí donde estén los clientes (en canales de terceros), prestando especial atención a los productos y segmentos más rentables.

En este sentido, el foco del crecimiento rentable de BBVA en los próximos años se centrará en actividades como pagos, seguros, gestión de activos, segmentos de valor como pymes y banca privada, así como las actividades de Corporate and Investment Banking (CIB).

4. Buscar la excelencia operativa

BBVA está comprometido con proporcionar la mejor experiencia y está transformando su modelo de relación para adaptarse al cambio en el comportamiento de los clientes. Para ello, facilita el acceso a sus productos y servicios con procesos sencillos. El papel de la red comercial está cada vez más centrado en operaciones de mayor valor añadido para el cliente, redirigiendo las interacciones de menor valor añadido a canales de autoservicio, lo que permite reducir el coste unitario y alcanzar una mayor productividad.

La transformación del modelo de relación viene acompañada de un cambio en el modelo operativo, que se centra en la reingeniería de procesos, buscando una mayor automatización y mejora de la productividad, así como en la velocidad de entrega al mercado de nuevos productos y funcionalidades.

Todo ello sin olvidar la disciplina en la gestión de riesgos, tanto financieros como no financieros, y la optimización del uso del capital.

5. El mejor equipo y el más comprometido

El equipo es una prioridad estratégica para el Grupo. Un equipo diverso y empoderado, con una cultura diferencial, guiado por el propósito y los valores de BBVA e impulsado por un modelo de desarrollo de talento que proporciona oportunidades de crecimiento para todos.

6. Datos y tecnología

Los datos y la tecnología son claros aceleradores de la estrategia. La apuesta por el desarrollo de capacidades avanzadas de análisis de datos, junto con una tecnología segura y confiable, permite crear soluciones diferenciales de gran calidad.

El uso de los datos y las nuevas tecnologías permite también generar procesos cada vez más globales, que puedan ser utilizables en las distintas geografías y fácilmente escalables, reduciendo el coste unitario de procesamiento.

BBVA sigue avanzando para desarrollar un modelo de seguridad y privacidad (ciberseguridad, procesos de negocio, fraude y seguridad de los datos) cada vez más robusto.

Para realizar un seguimiento del avance en la ejecución de las prioridades estratégicas se han definido un conjunto de métricas o Key Performance Indicators (KPIs) estratégicos.

Se trata de indicadores tanto de carácter financiero ligados, por ejemplo, al beneficio atribuido, al valor tangible en libros por acción (TBV, por sus siglas en inglés) o al ratio de eficiencia, como de carácter no financiero, como los referidos a la satisfacción de clientes (NPS), la movilización de financiación sostenible o las ventas digitales.

Estos KPIs estratégicos están integrados en los diferentes procesos de gestión del Grupo, como la planificación y proceso presupuestario, en la priorización de recursos e inversiones, así como a efectos del sistema de retribución variable.

2.1.2 Nuestros Objetivos

Con la ejecución de esta estrategia BBVA persigue:

- Ser un banco de mayor escala y más rentable.
- Ser un banco distinto que destaque por su propuesta de valor diferencial.
- Continuar liderando en eficiencia.

En línea con las prioridades estratégicas y para seguir de cerca el grado de avance en su ejecución, BBVA ha definido unos ambiciosos objetivos financieros y de negocio para los próximos años en términos de eficiencia, rentabilidad, creación de valor para el accionista, crecimiento en clientes y canalización de financiación sostenible. Estos objetivos fueron comunicados en el Investor Day celebrado el pasado 18 de noviembre de 2021.



2.1.3 Principales avances en la ejecución de la estrategia

Un banco de mayor escala y más rentable

BBVA busca crecer posicionándose allí donde estén los clientes. Para ello, el Grupo presta especial atención a la captación de clientes, ya sea a través de canales propios como de canales y acuerdos con terceros. Durante el ejercicio 2021, el Grupo ha atraído a 8,7 millones de nuevos clientes. Como consecuencia de la mejora en las capacidades digitales, la captación de clientes por canales digitales ha aumentado de manera continuada durante los últimos años, y en 2021 ha batido un récord histórico, situándose en más de 3,5 millones, lo que representa un 40% del total de los nuevos clientes.

Los clientes digitales representan a cierre del ejercicio 2021 un 69,4% del total, y suman 41,8 millones (+37% desde diciembre de 2019). Los clientes móviles han crecido un 42% desde diciembre de 2019, hasta 39,7 millones, y suponen un 66% del total. Las ventas digitales suponen ya un 73% del total en unidades vendidas⁴.

Un aspecto clave para ganar escala y competitividad es la inversión en innovación, en nuevas tecnologías y modelos de negocio disruptores. El Grupo invierte en el desarrollo de soluciones bancarias digitales universales, que den respuesta a las necesidades cambiantes de los clientes, con foco en mercados nuevos y atractivos. Por ejemplo, en el ejercicio 2021, el Grupo ha completado el lanzamiento de su negocio 100% digital en Italia. Un hito que BBVA ha logrado alcanzar apoyándose en la infraestructura del Banco en España y en su app móvil líder en Europa.

Para la búsqueda de un crecimiento rentable, BBVA pone el foco en la adquisición de clientes en segmentos de alto valor y en verticales de producto relevantes, que le permiten impulsar los resultados del Grupo:

⁴ Datos excluyendo EE.UU, Paraguay, Chile y Venezuela.

– Pequeñas y medianas empresas (en adelante, pymes)

En 2021, los ingresos generados en el segmento pyme aportan un 13% del margen bruto, siendo por tanto un segmento crítico para el Grupo. Con el objetivo de impulsar este segmento, en el ejercicio 2021 el Grupo ha trabajado para poner en marcha medidas para mejorar las capacidades remotas. En concreto, ha ampliado su catálogo, con una oferta de producto 100% digital en todos los productos clave, y ha avanzado en el desarrollo de modelos de riesgos para realizar ofertas a clientes con carácter más proactivo. A cierre de 2021, aproximadamente uno de cada tres clientes de BBVA contaba con una oferta proactiva.

– Banca de Empresas Internacionales

En 2021 se ha lanzado BBVA Pivot, renovando la oferta de servicios para multinacionales con una solución digital que facilita la gestión de la actividad diaria de las empresas. Esta solución única opera de forma centralizada en 15 países, permitiendo activar los servicios de tesorería en todos los mercados necesarios y por el canal de su elección para los pagos, cobros, *supply chain finance*, posición única de cuentas, préstamos sindicados, liquidación de gastos de tarjetas y más. Está operativo para empresas con actividad en América del Sur (Argentina, Perú, Colombia, Uruguay, Venezuela y Chile), en España, Turquía, Bélgica, Francia, Portugal y Reino Unido y también en México, Estados Unidos y Hong Kong.

– Pagos

BBVA quiere ser el socio de referencia de los comercios, ayudándoles a vender más y de forma más segura. Esto implica tener soluciones de pago en el mundo físico, pero también con soluciones accesibles e innovadoras para "e-commerce". Para ello, además de los productos tradicionales de pagos, BBVA ofrece soluciones de alto valor como financiación en el punto de venta (BNPL, por sus siglas en inglés o "Compra ahora, paga después") o financiación ligada a la facturación del terminal punto de venta (TPV).

En México, BBVA cuenta con Openpay, la plataforma de procesamiento de pagos en efectivo más grande y con mayor cobertura en el país. Además, Openpay está disponible en Colombia y Perú así como próximamente en Argentina.

En el mundo de particulares, BBVA también ha sido capaz de poner a disposición de sus clientes productos innovadores. Un ejemplo es la tarjeta *Aqua*, una tarjeta más segura e inteligente, sin números impresos y CVV (Código Valor de Verificación o Card Verification Value) dinámico para ofrecer la máxima seguridad en las compras online.

– Seguros

BBVA ha reforzado sus capacidades logrando acuerdos con los principales grupos aseguradores globales de manera que sus clientes puedan recibir productos y servicios modernos. En ese sentido, durante 2021 se reforzaron algunas alianzas en España o Perú y se formalizaron nuevos acuerdos en Argentina, México o Colombia. El objetivo del Grupo es tener las mejores capacidades por área geográfica para sus clientes.

– Banca Privada

BBVA ofrece a sus clientes de Banca Privada un asesoramiento personalizado, integral y especializado, cada vez más global, con una oferta de valor innovadora, donde los factores ESG juegan un papel muy relevante. Como consecuencia de ello, BBVA ha sido nombrado en 2021 mejor banca privada del mundo en inversiones responsables por Global Finance. Adicionalmente, en 2021, la unidad de Banca Privada de España ha sido reconocida como la mejor banca privada del mundo en servicios digitales para los clientes por PWM/Grupo Financial Times.

Por otro lado, BBVA continúa con su apuesta decidida por el ecosistema emprendedor mediante:

- Inversiones a través de vehículos de capital riesgo como los de Propel Venture Partners y Sinovation Ventures, que ayudan a posicionar al Banco en nuevos mercados con potenciales de crecimiento significativo. Propel, con una gestión independiente ubicado en San Francisco, es un vehículo para invertir y, también, ganar conocimiento del ecosistema *fintech*. Ha invertido en más de 40 empresas, 6 de las cuales han alcanzado el status de "unicornio", y 2 de ellas (Coinbase y Docusign) han salido a bolsa con éxito. Por su parte, Sinovation es una gestora líder en China cuyo foco es desarrollar la próxima generación de compañías chinas de alta tecnología basadas en inteligencia artificial.
- Apoyo a las empresas con alto potencial de crecimiento en sectores innovadores y relacionados con las nuevas tecnologías en todos los mercados en los que opera BBVA, con productos, asesoramiento y financiación específicos para cubrir sus necesidades a lo largo de todo su ciclo de vida.

Un banco distinto, que destaque por su propuesta de valor diferencial

BBVA ofrece a sus clientes una propuesta de valor única, brindando asesoramiento para tomar las mejores decisiones financieras y ayudándoles en su transición hacia un futuro más sostenible. Esta propuesta de valor proporciona una experiencia diferencial, que tiene un impacto directo en la satisfacción de los clientes.

Así, BBVA ocupa las primeras posiciones en el NPS⁵, lo que se refleja en los datos de retención, que muestran una evolución positiva en los niveles de fuga de clientes (minoristas y pymes), y un mayor compromiso de los clientes digitales, cuya tasa de fuga es un 7,4% menor que la de los clientes no digitales.

⁵ La metodología del Net Promoter Score (NPS, Índice de Recomendación Neta o IReNe), reconocida a nivel internacional, permite conocer el grado de recomendación y, por ende, el grado de satisfacción de los clientes de BBVA para los diferentes productos, canales y servicios. Este índice se basa en una encuesta que mide, en una escala del 0 al 10, si los clientes de un banco son promotores (puntuación de 9 ó 10), neutros (puntuación de 7 u 8) o detractores (puntuación de 0 a 6) cuando se les pregunta si recomendarían su banco, el uso de un determinado canal o un customer journey concreto a un familiar o amigo. Esta información es de vital importancia para validar la alineación entre las necesidades y expectativas del cliente y las iniciativas implementadas; establecer planes que eliminen los vacíos detectados; y brindar las mejores experiencias.

A 31 de diciembre de 2021, BBVA ha mantenido el liderazgo en el indicador NPS retail en España y México. En Turquía se encuentra en segundo lugar, manteniendo su posición respecto a 2020. En Argentina, los distintos planes iniciados a finales de 2020 impulsados desde la Alta Dirección han permitido revertir la situación del año pasado, recuperando así la buena percepción y confianza de los clientes. En Colombia, Perú y Uruguay se ha perdido el liderazgo, sí bien ya se han puesto en marcha diferentes planes para su recuperación que han revertido la tendencia en los últimos meses.

En 2021, BBVA ha puesto foco especial en ayudar a las pequeñas y medianas empresas a recuperarse del impacto de la pandemia, con un modelo de atención cercano y personalizado que ha posicionado a BBVA como líder del segmento en México, Turquía, Colombia, Perú y Uruguay, así como España segundo, mejorando una posición.

Por su parte, el indicador NPS comercial mantuvo la posición de liderazgo en dos países: México y Perú, ocupando en Argentina y Colombia la segunda posición. En España, BBVA ha bajado de la segunda a la tercera posición.

En la vanguardia de digitalización

La digitalización ha sido uno de los pilares de la estrategia de BBVA desde hace más de una década y durante este tiempo ha ido evolucionando su propuesta de valor. En un primer momento, el Grupo se centró en la mejora del servicio a los clientes a través de canales digitales con el fin de poner a su disposición sistemas de autoservicio que les permitieran realizar operaciones y contratar productos de una manera sencilla y ágil en un solo *click*. Posteriormente, el grupo se centró en el desarrollo de las capacidades necesarias para incrementar las ventas digitales y la captación de nuevos clientes a través de canales remotos. En última instancia, el Banco busca asesorar a sus clientes, a través de los datos y la inteligencia artificial, para tomar las mejores decisiones financieras. Por ello, en 2021 BBVA ha trabajado para seguir desarrollando soluciones globales en torno a la salud financiera.



El ámbito de salud financiera lo afrontamos desde dos ángulos: el control del día a día, y la consecución de objetivos a medio y largo plazo:

1. Por un lado, acompañando a los clientes en la gestión del día a día de sus finanzas, ayudándoles a tener un mejor entendimiento y comprensión de sus ingresos y gastos, con soluciones —como la categorización de gastos, predicción de los mismos e incluso patrimonio financiero— y notificaciones proactivas ante eventos relevantes que, en la medida de lo posible, les permiten tener un mayor control de sus ahorros. Gran parte de estas soluciones ya se encuentran disponibles en las áreas geográficas de BBVA.
2. Por otro lado, asesorándoles en la consecución de los objetivos de medio y largo plazo. Las necesidades de las personas van cambiando a lo largo del tiempo: desde la compra de una vivienda hasta el ahorrar para la universidad de los hijos o planificar la jubilación son objetivos de largo plazo que requieren un acompañamiento hasta alcanzar la consecución de los mismos. El asesoramiento para alcanzar estos objetivos también se engloba bajo el ámbito de Salud Financiera.

La ayuda en el control del día es relevante para todos los clientes con independencia de sus ingresos y gastos. Reglas genéricas orientadas al control de ingresos y gastos o revisar los niveles de endeudamiento son básicos relevantes para la gestión del día a día de todos los clientes, presentando siempre recomendaciones personalizadas. En función del estado financiero del cliente, se personaliza también el asesoramiento alrededor de la salud financiera de los clientes.

Además de una experiencia personalizada, BBVA quiere ser el socio de confianza de sus clientes acompañándolos con una experiencia proactiva. Su objetivo es que los clientes puedan estar tranquilos ya que en el momento en el que ocurra un hecho importante que impacte en sus finanzas, el Banco les informa automáticamente.

Adicionalmente, mediante experiencias proactivas (más de 50 disponibles a finales de 2021) los clientes reciben de forma sencilla propuestas que les permitan solucionar o mitigar esos retos en caso de que sea posible —por ejemplo, realizar un traspaso desde otra cuenta en caso de predecir un posible descubierto en cuenta por el pago de la tarjeta de crédito.

Todo ello ha convertido al Banco en líder en experiencia digital de Europa por quinto año consecutivo, según el informe 'The Forrester Digital Experience Review TM: European Mobile Banking Apps, Q3 2021'. Este informe identifica a los líderes en funcionalidad de banca móvil y experiencia de usuario, y comparte las mejores prácticas de las que los profesionales pueden aprender. BBVA es el único banco español que se sitúa como líder en experiencia digital de banca móvil.

Pioneros en sostenibilidad

BBVA incorpora la sostenibilidad en su día a día y en todo lo que hace, tanto en la relación con los clientes como en los procesos internos. En este sentido, la definición y ejecución de la estrategia, que incorpora la sostenibilidad y el cambio climático como una de sus prioridades, tiene carácter transversal a toda la organización.

En 2021 BBVA ha creado el área Global de Sostenibilidad, para dar un impulso a su estrategia, elevando la sostenibilidad al máximo nivel ejecutivo de la Organización con reporte al Consejero Delegado y al Presidente en las cuestiones que se refieren a la estrategia de sostenibilidad del Grupo.

La sostenibilidad representa una oportunidad de negocio y una palanca de crecimiento clave para BBVA. La oferta diferencial de productos sostenibles que proporciona BBVA, junto con su capacidad de asesoramiento, otorga al Grupo una ventaja competitiva respecto a otras entidades.

Durante el ejercicio 2021, del total de nueva originación de negocio a nivel del Grupo el 12% de los nuevos negocios han estado vinculados a la sostenibilidad. Entre 2018 y 2021, BBVA canalizó un total de 85.817 millones de euros destinado a actividades sostenibles⁶. De ellos, aproximadamente el 20% ha supuesto un negocio incremental para el Banco.

Esto supone un 43% del objetivo de canalización fijado inicialmente en su Compromiso 2025, que BBVA ha incrementado en 2021 para duplicar dicho objetivo, situándolo en 200.000 millones de euros hasta 2025.

FONDOS MOVILIZADOS EN EL MARCO DEL COMPROMISO 2025 (MILLONES DE EUROS)⁽¹⁾

	Producción 2021	(%)	Producción 2020	(%)
Cambio climático	30.640	87	15.341	75
Crecimiento inclusivo	4.737	13	5.175	25
Total	35.377	100	20.516	100
Total Compromiso 2025 (acumulado a 2021)	85.817	43	50.440	

(1) A la producción en cada ejercicio se aplica el tipo de cambio de cierre de este ejercicio.

ACTIVOS BAJO GESTIÓN CON CRITERIO INVERSIÓN SOCIALMENTE RESPONSABLE (ISR) (BBVA ASSET MANAGEMENT. MILLONES DE EUROS)

	2021	2020
Total de activos bajo gestión	119.307	109.355
Estrategia ISR aplicada		
Exclusión ⁽¹⁾	119.307	109.355
Voto ⁽²⁾	111.160	72.376
Integración ⁽³⁾	80.981	9.053

(1) La estrategia de exclusión se aplica al 100% de los activos bajo gestión.

(2) La estrategia de voto se aplica al 100% de los activos bajo gestión en Europa para aquellos instrumentos, en carteras de BBVA AM, que generen derechos de voto y sus emisores estén en el ámbito geográfico europeo.

(3) La estrategia de integración se aplica en planes de pensiones y fondos de inversión ISR del negocio en Europa.

Cambio climático

En 2021, BBVA ha liderado emisiones de bonos verdes, sociales, sostenibles y bonos vinculados a indicadores medioambientales de clientes en varios países, que han supuesto un volumen total desintermediado por BBVA de 6.683 millones de euros. Además, BBVA ha seguido muy activo en el ámbito de los préstamos corporativos sostenibles y en la financiación de proyectos sostenibles.

En 2021, BBVA en España ha alcanzado su compromiso de ofrecer una alternativa sostenible para todos sus productos del segmento minorista. También en España, BBVA se ha convertido en 2021 en la primera entidad en usar analítica de datos para calcular la huella de carbono de todos sus clientes particulares y de empresas, obteniendo una estimación aproximada de la emisión de CO₂ a la atmósfera en base a los recibos de gas y luz, y los gastos realizados en carburante.

Crecimiento inclusivo

Durante 2021, BBVA movilizó 4.737 millones de euros en concepto de crecimiento inclusivo, de los que 2.868 millones de euros fueron destinados a la financiación de infraestructuras sociales y 1.869 millones de euros fueron dedicados a inclusión financiera y emprendimiento.

Adicionalmente, el Grupo también ha reforzado su compromiso con la comunidad para apoyar el crecimiento inclusivo en los países en los que está presente, para lo que destinará, directamente y en su apoyo a fundaciones, 550 millones de euros entre 2021 y 2025. Para más información sobre el compromiso con la comunidad, véase la sección "Compromiso con la comunidad", en el capítulo "Nuestros grupos de interés" de este informe.

Alineamiento de la actividad para lograr cero emisiones netas en 2050

En lo que se refiere al alineamiento de su actividad, BBVA es neutro en emisiones netas por su actividad directa desde 2020 (sobre gestión de impactos directos, ver apartado "Gestión de impactos ambientales directos" del capítulo "Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales" del presente informe). Además, el Banco se ha comprometido también a que su actividad indirecta, esto es, por su cartera de crédito y de inversión, también sea neutra en emisiones netas de gases de efecto invernadero en 2050. En abril de 2021, BBVA fue uno de los miembros fundadores de la Alianza Bancaria de Cero Emisiones Netas (Net-Zero Banking Alliance: NZBA, por sus siglas en inglés).

⁶ BBVA utiliza como estándar de referencia para cumplir con los objetivos derivados de su Compromiso 2025 las actividades recogidas en el apartado "Información adicional sobre estándares y marcos de sostenibilidad del Grupo BBVA", en los Green Bond Principles y los Social Bond Principles, los Sustainability Linked Bond Principles de la International Capital Markets Association, así como los Green Loan Principles, Social Loan Principles, Sustainability Linked Loan Principles de la Loan Market Association y las mejores prácticas de mercado.

Para ello durante 2021 BBVA ha seguido avanzando en la descarbonización de su cartera. Ha anunciado su intención de reducir 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 países en los que está presente.

Asimismo, ha fijado objetivos intermedios para descarbonizar su cartera en cuatro industrias intensivas en emisiones, como son la generación de electricidad, automóvil, acero y cemento, unos sectores que representan el 60% de las emisiones globales. Para ello, el banco centrará sus esfuerzos en acompañar a sus clientes con financiación, asesoramiento y soluciones innovadoras en el esfuerzo conjunto de descarbonización. Para más información, véase la sección "Identificación, medición e integración del riesgo climático en la gestión de riesgos" dentro del "Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales" del presente informe.

Referente a nivel mundial

En 2021, BBVA ha obtenido la nota más alta (89 puntos) entre los bancos mundiales⁷ en el DJSI, que mide el desempeño de las mayores compañías por capitalización bursátil en materia económica, ambiental y social. El Grupo ha conseguido la máxima nota (100 puntos) en los apartados de inclusión financiera, información medioambiental y social, desarrollo del capital humano, materialidad y estrategia fiscal.

Asimismo, BBVA ha sido incluido por cuarto año consecutivo en el Índice de Igualdad de Género de Bloomberg (Bloomberg Gender-Equality Index), lo que supone un reconocimiento a su apuesta para crear entornos de trabajo de confianza, en los que estén garantizados el desarrollo profesional y la igualdad de oportunidades de todos los empleados con independencia de cuál sea su género.

BBVA es miembro de los principales índices de sostenibilidad (véase el apartado "Índices de sostenibilidad").

Todo ello es el reconocimiento a la labor que, desde hace más de 20 años, desarrolla BBVA, con su participación activamente en distintas iniciativas de ámbito supranacional. BBVA quiere seguir teniendo el liderazgo en la agenda internacional a favor de la inclusión y la lucha contra el cambio climático manifestando su compromiso con diversas iniciativas (véase el apartado "Participación en iniciativas internacionales").

BBVA está comprometido con la transparencia y por ello, junto con esta información no financiera, publica de manera anual su informe TCFD (Task Force on climate-related financial disclosure, por sus siglas en inglés) de acuerdo a las recomendaciones del FSB (Financial Stability Board) y publica desgloses adicionales en materia de sostenibilidad siguiendo dos de los estándares más avanzados del mercado tales como WEF-IBC métricas expanded o Sustainability Accounting Standards Board (SASB) - Mortgage Finance and Consumer Finance standards.

Continuar liderando en eficiencia

BBVA trabaja para optimizar su modelo de relación y adquisición de clientes, con el objetivo de lograr crecer en clientes a un coste reducido. En este sentido, el Grupo busca poner a disposición de sus clientes un modelo de autoservicio siempre accesible y dar respuesta así, al cambio en los hábitos de los consumidores, cada vez más digitales. Prueba de ello es que las transacciones digitales aumentaron un 24% con respecto a 2020, mientras que las de las oficinas descendieron un 20%.

Esta nueva realidad implica atender a más clientes, y generar más crecimiento optimizando la estructura de costes, con un impacto positivo directo en la productividad de las redes y en la eficiencia. De esta manera, durante el ejercicio 2021, el ratio de clientes por oficina se ha incrementado en un 22% y las ventas por empleado de red en un 25% con respecto a 2019. Adicionalmente, la metodología *Agile*, que se ha ido implementando paulatinamente en el Grupo en los últimos años, permite la creación de mejores productos y servicios para nuestros clientes de una manera más rápida y eficiente. Así, las funcionalidades puestas en manos de los clientes en la aplicación móvil de España se han multiplicado por 3 desde el año 2016. Otro ejemplo es el número de días desde que un equipo de trabajo comienza a diseñar una funcionalidad hasta que se implementa que se ha reducido un 50% en México en el mismo horizonte temporal. Esta forma de hacer banca se traduce en equipos más productivos y más comprometidos.

Adicionalmente, BBVA busca apalancarse en la globalidad para desarrollar productos y soluciones más eficientes, que proporcionen respuestas a las necesidades de los clientes. Para ello, el Grupo ha puesto el foco en los últimos años en incrementar la reutilización de desarrollos tecnológicos y soluciones digitales entre países. Dos ejemplos son la aplicación móvil para clientes minoristas en la que se ha reutilizado el 75% del código de programación o la aplicación móvil para empresas, que se ha desarrollado en menos de un año reutilizando el 80% de los componentes.

Este foco en la excelencia operativa nos ha llevado a afianzar un año más nuestra posición de liderazgo en términos de eficiencia. El ratio de eficiencia se sitúa al cierre de 2021 en el 45,2% (53 puntos básicos mejor que en 2020, en términos constantes) mientras que la media de nuestros competidores europeos se situaba a cierre de septiembre 2021 (último dato disponible) en 62%.

La asignación óptima de capital es otro componente fundamental de la excelencia operativa. Para ello, BBVA prioriza la asignación de capital a las oportunidades de negocio de mayor rentabilidad. Además, el Banco cuenta con un modelo a través del cual se realiza la asignación de capital individual para cada operación, y ésta está vinculada a un sistema de fijación de precio dinámico. Así, para cada préstamo que otorga el Grupo, la transacción debe superar los umbrales mínimos de retorno de capital fijados de antemano. Este modo diferencial de hacer banca, donde la búsqueda de la rentabilidad está presente en cada operación, tiene una traducción inmediata en las magnitudes financieras del Banco. En concreto, la rentabilidad por activo ponderado por riesgo ajustado (en adelante, RORWA, por sus siglas en inglés) a cierre de 2021 se situaba en 2,01%, 85 puntos básicos por encima del cierre del ejercicio anterior. Para más información sobre la RORWA, véase "Medidas alternativas de rendimiento (MAR)" dentro del capítulo "Otra información".

⁷ Posición en *ranking* compartida.

2.2 Nuestros grupos de interés

BBVA busca tener un impacto positivo en la vida de las personas, las empresas y en la sociedad en su conjunto a través de su actividad. Por eso, BBVA cuenta con un modelo responsable de hacer banca y está comprometido con la creación de valor a largo plazo para todos los grupos de interés.

Un modelo de hacer banca que se rige por los siguientes principios generales:

- Generación de impacto positivo en la sociedad
- Respeto a la dignidad de las personas y a los derechos que les son inherentes
- Inversión en la comunidad
- Implicación como agente de cambio social

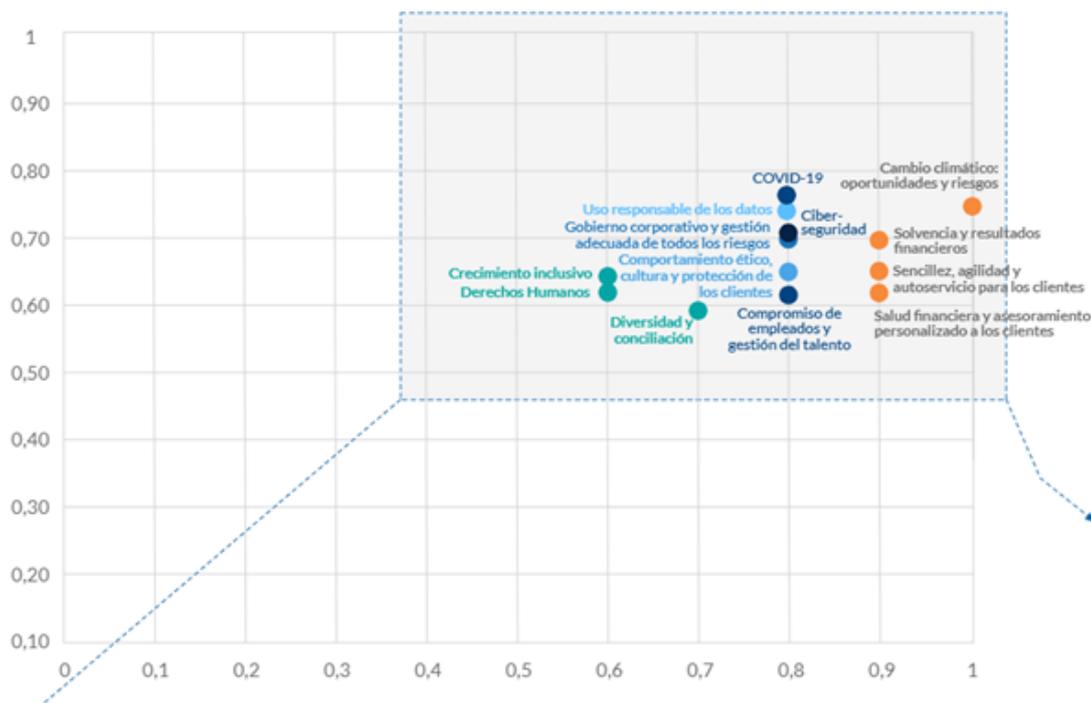
Este modo de hacer banca de forma responsable es extensivo a todas las entidades que forman parte del Grupo y sus principios se integran en la relación que mantiene BBVA con todos sus grupos de interés (clientes, empleados, accionistas e inversores, proveedores, reguladores y supervisores y la sociedad), así como en su relación con el medioambiente y el desarrollo social, su responsabilidad fiscal, la prevención de conductas contrarias a las normas, los derechos humanos y en su participación en iniciativas internacionales.

Así se refleja en las distintas políticas del Banco y especialmente en la Política de Responsabilidad Social Corporativa (en adelante, RSC). La Política de RSC fue aprobada en 2008 y actualizada, por última vez, por el Consejo de Administración en 2020 con el objetivo de adaptarla a la estrategia del Banco y está disponible para su consulta en la web de accionistas e inversores del Grupo.

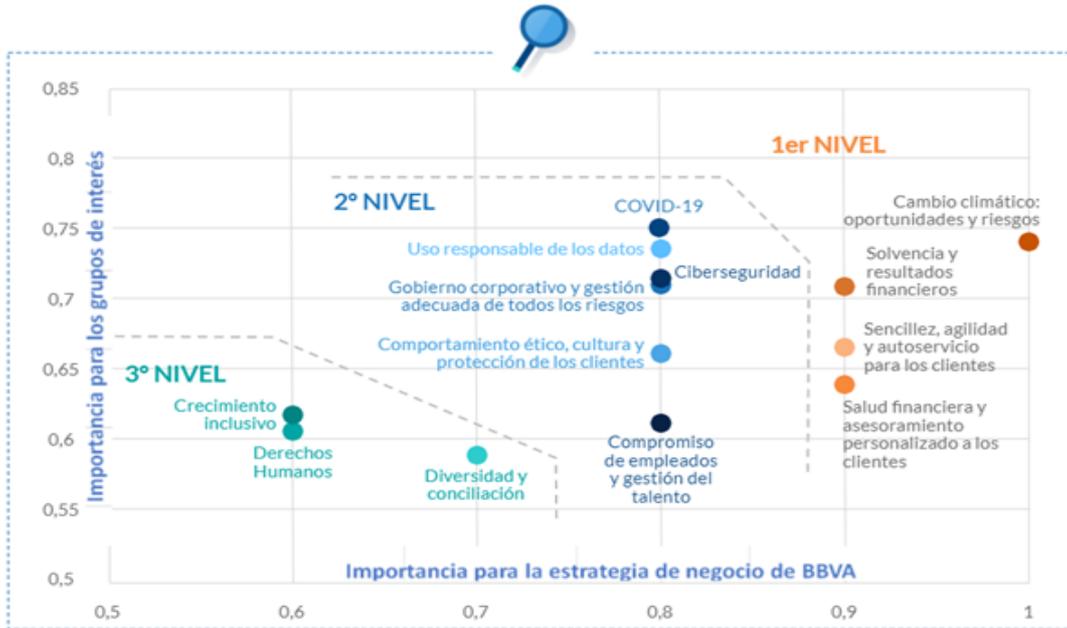
2.2.1 Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA

Con el fin de generar valor para sus grupos de interés, BBVA realiza regularmente un análisis denominado "Análisis de materialidad" que ayuda a priorizar los asuntos que son relevantes tanto para estos grupos como para BBVA. El análisis de materialidad se llevó a cabo en 2020 y sus principales conclusiones no han variado con respecto a 2021. El análisis integra la perspectiva de los grupos de interés de los principales países en los que BBVA opera: España, México, Turquía, Argentina, Colombia y Perú⁸.

Los resultados del análisis se reflejan en la siguiente matriz:



⁸ En 2021, Estados Unidos ha permanecido en el alcance, puesto que la filial permaneció en BBVA durante toda la primera mitad del año.



Los cuatro asuntos materiales que se posicionan con mayor importancia, en el momento actual y en un horizonte temporal de más largo plazo, tanto para los grupos de interés como para la estrategia de negocio de BBVA, son los siguientes:

- Cambio climático. Los grupos de interés tienen entre sus principales preocupaciones el cambio climático y esperan que BBVA contribuya a una transición ordenada hacia una economía baja en emisiones. Esto requiere una gestión adecuada de riesgos y oportunidades.
- Solvencia y resultados financieros. Los grupos de interés esperan que BBVA sea un banco con holgura en capital y liquidez, contribuyendo así a la estabilidad del sistema. Además, esperan que BBVA genere buenos resultados a lo largo del tiempo. Es decir, demandan un modelo de negocio sostenible en el ecosistema actual.
- Sencillez, agilidad y autoservicio para los clientes. Los grupos de interés esperan que BBVA continúe poniendo la tecnología y la digitalización al servicio de los clientes y del negocio para poder operar de forma sencilla y ágil, en cualquier momento y en cualquier lugar (banca móvil, procesos de contratación totalmente digitales, etc.).
- Salud financiera y asesoramiento personalizado a los clientes. Los grupos de interés esperan que el banco conozca a sus clientes y les proponga soluciones y recomendaciones personalizadas para gestionar mejor sus finanzas y alcanzar sus objetivos vitales. Todo ello de forma proactiva y cada vez más automatizada.

La información relativa al desempeño en estos asuntos relevantes por parte del Grupo en el ejercicio 2021 se desarrolla en los diferentes capítulos de este Informe de gestión.

Para obtener información adicional sobre la metodología y los objetivos así como el grado de progreso de los asuntos materiales para BBVA y sus grupos de interés, véase el apartado "Información adicional sobre la Materialidad" dentro del capítulo "Información adicional" de este informe.

2.2.2 Clientes

El Banco sitúa a los clientes en el centro de su actividad y persigue establecer con ellos una relación responsable, ayudándoles a tomar las mejores decisiones financieras para alcanzar sus objetivos vitales y profesionales.

En este sentido, existen unos pilares básicos ligados al sistema de cumplimiento del Grupo con los que BBVA aspira a ser el socio de confianza de sus clientes, tanto en la gestión como en el control de sus finanzas, a partir de un asesoramiento personalizado, y con el objetivo de mejorar la salud financiera de sus clientes.

Por su parte, la seguridad de la información debe ser un pilar fundamental para garantizar la resiliencia operacional de cualquier organización. Por ello, el Grupo ha establecido políticas, procedimientos y controles en relación a la seguridad de las infraestructuras globales, los canales digitales y los métodos de pago, con un enfoque holístico y basado en la inteligencia artificial para enfrentarse a los retos.

Experiencia de cliente

Los consumidores cada vez son más exigentes y esperan un trato ágil y personalizado. BBVA trabaja para satisfacer sus necesidades y sobrepasar sus expectativas con el objetivo de garantizar la mejor experiencia de cliente.

Satisfacción del cliente

Como se ha comentado anteriormente, BBVA ocupa las primeras posiciones en el Índice de Recomendación Neta (Net Promoter Score o NPS) lo que se refleja en los datos de retención que muestran una evolución positiva en los niveles de fuga de clientes (minoristas y pymes) y un mayor compromiso de los clientes digitales, cuya tasa de fuga es un 7,4% menor que la de los clientes no digitales.

La metodología del NPS, reconocida a nivel internacional, permite conocer el grado de recomendación y, por ende, el grado de satisfacción de los clientes de BBVA para los diferentes productos, canales y servicios. Este índice se basa en una encuesta que mide, en una escala del 0 al 10, si los clientes de un banco son promotores (puntuación de 9 ó 10), neutros (puntuación de 7 u 8) o detractores (puntuación de 0 a 6) cuando se les pregunta si recomendarían su banco, el uso de un determinado canal o un *customer journey* concreto a un familiar o amigo. Esta información es de vital importancia para validar la alineación entre las necesidades y expectativas del cliente y las iniciativas implementadas; establecer planes que eliminen los vacíos detectados; y brindar las mejores experiencias.

La interiorización y aplicación de esta metodología en los últimos diez años por parte del Grupo, proporciona un lenguaje común, tanto interno como con los clientes, que facilita la involucración de todos y la integración de la voz de los clientes en todo lo que hace el Banco desde el origen. Esto se traduce en un incremento constante de la confianza de los clientes que reconocen a BBVA como una de las entidades bancarias más seguras y recomendables en cada uno de los países en los que está presente.

Transparencia, Claridad y Responsabilidad (TCR)

La relación del Banco con sus clientes debe estar basada en la transparencia, claridad y responsabilidad, y por ello BBVA integra estos tres principios (en adelante, TCR) de forma sistemática en el diseño e implantación de las principales soluciones, entregables y experiencias para sus clientes. El objetivo que persigue es ayudar a los clientes a tomar buenas decisiones para sus vidas, así como mantener y aumentar la confianza que tienen en el Banco.

Para hacer realidad estos principios se desarrollan tres líneas de trabajo:

- Implantación de los principios TCR en las nuevas soluciones digitales a través de la participación de expertos en la conceptualización y diseño de las mismas, especialmente en las soluciones digitales de impacto masivo en clientes minoristas.
- Incorporación de los principios TCR en la creación y mantenimiento de contenidos clave para los clientes (fichas de producto, contratos, scripts de ventas, respuestas de cartas de clientes, comunicación relativa al COVID-19, etc.).
- Sensibilización y formación TCR en todo el Grupo a través de una comunidad virtual y de talleres presenciales y acciones online. Desde 2014, se han realizado más de 30.000 interacciones formativas online, de las que 1.820 se han producido en 2021.

Durante el ejercicio 2021, el Grupo ha puesto especial interés en diseñar soluciones TCR para las personas que tienen algún tipo de discapacidad visual, auditiva, motora o cognitiva, avanzando en hacer todas las soluciones digitales alcanzables en los distintos países. Con este objetivo, se ha definido un proceso para que los nuevos diseños y desarrollos globales sean accesibles, extendiéndose globalmente a medida que se reutilicen en las distintas geografías. BBVA ha organizado las sesiones globales de accesibilidad con más de 1.300 asistencias.

BBVA cuenta con un indicador para medir su desempeño en TCR: el *Net TCR Score* (NTCRS), que se calcula siguiendo la misma metodología del NPS. A partir de la misma encuesta, el NTCRS permite medir el grado en el que los clientes perciben a BBVA como un banco transparente y claro, en comparación con sus competidores, en los principales países en los que el Grupo está presente.

Según los datos de diciembre de 2021, BBVA es líder en NTCRS en España, México, Perú y Uruguay, ocupa la segunda posición en Turquía, la tercera en Colombia y la quinta en Argentina. El Grupo está trabajando en planes para mejorar la percepción de los clientes⁹ en Colombia y Argentina.

Conducta con los clientes

BBVA cuenta con un Código de Conducta, que establece las pautas de comportamiento con clientes que se ajustan a los valores del Grupo. Igualmente, ha establecido políticas y procedimientos de gobierno que establecen los principios que deben observarse al evaluar las características y riesgos de los productos y servicios, así como al definir sus condiciones de distribución y su seguimiento. De tal manera que, a partir del conocimiento del cliente, se deben tener en cuenta en todo momento sus intereses y se le deben ofrecer productos y servicios acordes con sus necesidades financieras. Además, se debe cumplir siempre con la regulación aplicable en materia de protección del cliente.

Asimismo, BBVA tiene implantados procesos encaminados a la prevención o, en su defecto, a la gestión de los posibles conflictos de intereses que puedan surgir en la comercialización de los productos.

Durante 2021, BBVA ha continuado evolucionando y reforzando la regulación interna, así como los marcos de mitigación, control y monitorización en el ámbito de protección del cliente, considerando también las prioridades del regulador y del supervisor. A este respecto, como principales líneas de actuación, cabe destacar:

- La actualización de los estándares a nivel Grupo en materia de protección del cliente, abarcando también aspectos relacionados con la creación y distribución de productos sostenibles, el marco de protección del cliente vulnerable y los procesos de concesión de préstamos y créditos de manera responsable.
- La evolución de los indicadores de conducta con el cliente, para identificar de manera temprana posibles indicios de prácticas de venta inadecuadas, aplicando a estos efectos técnicas de analítica avanzada de datos.
- El seguimiento de las medidas promovidas por los reguladores y los gobiernos con ocasión de la crisis derivada de la pandemia, así como para salir de la misma, asesorando a las unidades de negocio en su implementación y realizando el correspondiente seguimiento.

Asimismo, el Banco ha continuado trabajando para incorporar la visión de protección del cliente en el desarrollo de nuevos productos y negocios, tanto minoristas como mayoristas, desde el mismo momento de su diseño o creación.

Seguridad y protección del cliente

Para BBVA la seguridad de la información es uno de los principales elementos en su transformación digital. En este sentido, la seguridad de la información se articula en torno a tres pilares fundamentales: ciberseguridad, seguridad de los datos y seguridad en los procesos de negocio y fraude. Para cada uno de ellos, se ha diseñado un programa con el objetivo de reducir los riesgos a los que se encuentra expuesto el Grupo. Estos programas, que consideran las buenas prácticas establecidas en estándares de seguridad internacionalmente reconocidos, son revisados periódicamente para evaluar el progreso y el impacto efectivo en dichos riesgos.

Durante el año 2021, se han reforzado las medidas adoptadas para garantizar una efectiva protección de la información y de los activos que soportan los procesos de negocio de la Entidad, desde una perspectiva global y con un enfoque integral, esto es, considerando tanto el ámbito tecnológico como los ámbitos relacionados con personas, procesos y gobierno de la seguridad.

Entre estas medidas destacan las dirigidas a: (I) proteger los procesos del negocio desde una perspectiva integral, considerando aspectos relacionados con la seguridad lógica y física, privacidad y gestión del fraude; (II) garantizar el cumplimiento de los principios de seguridad y privacidad desde el diseño de nuevos servicios y productos; y (III) mejorar los servicios de control de acceso y autenticación de clientes asociados a la prestación de servicios *online*, tanto desde el punto de vista de la seguridad como desde el punto de vista de la experiencia del cliente.

A continuación se muestran algunas de las iniciativas desarrolladas durante el año, que ya se están implantando en el Grupo para mejorar la seguridad y la protección de los clientes:

- Utilización de biometría para la firma de operaciones en la aplicación de BBVA, hecho que mejora la experiencia de usuario y permite evitar ataques de duplicado de SIM y *smishing*.
- Refuerzo de las medidas de seguridad implantadas en los procesos de negocio con mayor riesgo de fraude.
- Implementación de biometría conductual y protección de *malware* para mejorar las capacidades analíticas y de detección de fraude en canales móviles.
- Empleo de modelos de Analítica Avanzada para proteger los fondos de los clientes de BBVA.
- Ampliación de la sección con consejos de seguridad para concienciar y formar a los clientes acerca de los principales riesgos de ciberseguridad, con el objetivo de saber prevenir o manejar potenciales amenazas.

Adicionalmente, se han empleado mecanismos de autenticación robusta de clientes en *e-commerce* y se ha reforzado la seguridad en las tarjetas para evitar un posible uso fraudulento de los datos de las mismas, como la tarjeta Aqua, que es la primera tarjeta sin numeración y sin CVV impreso, y con CVV dinámico.

⁹ Elaboración propia. En el estudio se han considerado los principales bancos comparables con BBVA en Argentina, Colombia, España, México, Perú, Turquía y Uruguay.

Adicionalmente, se ha continuado con las actividades de comunicación y capacitación de las personas en materia de seguridad y privacidad, mediante la realización de acciones de formación y concienciación dirigidas a los empleados, clientes y la sociedad en general.

Entre las principales campañas, acciones de concienciación realizadas y las recomendaciones incluidas en la aplicación, en los canales online de BBVA y en las redes sociales, se podrían destacar las relacionadas con protección de la información, gestión segura de contraseñas, protección de dispositivos (ordenadores, *Smartphones*, etc.), detección de *phishing* y otros ataques informáticos y de ingeniería social, detección de estafas cibernéticas y seguridad en las compras *online*.

Otras líneas de acción incluyen la realización periódica de ejercicios de simulación de crisis, tanto a nivel global como a nivel local, con objeto de mejorar el nivel de formación y concienciación de personal clave de BBVA y garantizar una respuesta inmediata y efectiva en caso de que se produzca un incidente de seguridad.

Gobierno

BBVA ha implantado un modelo de gobierno de seguridad de la información, entre los que destaca la labor del Information Security Steering Committee que es el encargado de la aprobación y supervisión de la ejecución de la estrategia de seguridad de la información y de la efectiva implantación de los programas diseñados para cada uno de los tres pilares que la constituyen.

Adicionalmente, la función de Corporate Security se organiza mediante un esquema de comités y grupos de trabajo para la gestión de las diferentes vertientes relacionadas con seguridad de la información: seguridad en las operaciones, seguridad asociada a la tecnología, seguridad física, seguridad en los procesos de negocio, seguridad relacionada con el personal, etc.

Asimismo, existen comités responsables de la protección de la información y de la gestión de fraude, en los que participan tanto la función de Corporate Security como el resto de áreas del banco implicadas.

Por último, BBVA dispone de una Comisión de Tecnología y Ciberseguridad, que tiene entre sus funciones la supervisión de la estrategia de tecnología y ciberseguridad y de la gestión de riesgos de ciberseguridad. Esta Comisión asiste al Consejo en el seguimiento de los riesgos tecnológicos a los que se encuentra expuesto el banco, de las principales tendencias en materia de tecnología y ciberseguridad y de cualquier evento de seguridad tecnológica que pueda afectar al Grupo.

Protección de la información

Las principales iniciativas desarrolladas en este ámbito están relacionadas con la adopción de medidas para asegurar que todos los activos de información del Grupo se encuentran debidamente protegidos, limitando su uso al propósito de los procesos para los que están destinados y garantizando un acceso controlado a los mismos, en base a lo establecido en las directrices de seguridad del Grupo. Todas las iniciativas se desarrollan garantizando el cumplimiento de los requerimientos regulatorios aplicables en materia de seguridad y privacidad de los datos, especialmente los de carácter personal.

Las actividades relacionadas con el programa de protección de la información son supervisadas por el Data Protection Committee, en el que están representadas todas las áreas relevantes de BBVA en esta materia.

Durante el año 2021 no se ha producido ningún incidente que haya supuesto impacto económico significativo para el Grupo BBVA.

Para más información sobre la protección de datos personales, consúltese la sección "Protección de datos personales" del capítulo de "Cumplimiento" de este informe.

Ciberseguridad

Con la pandemia de COVID 19 ha aumentado el alcance de los ataques de ingeniería social realizados a través de correo electrónico, mensajes SMS, sistemas de mensajería instantánea y redes sociales. Además, ha supuesto la aparición de nuevos riesgos y nuevos desafíos para las empresas, entre los que se podrían destacar los relacionados con la seguridad en el teletrabajo, seguridad en entornos *cloud* y aumento de la superficie de exposición. En este sentido, y a medida que los ataques cibernéticos evolucionan y se vuelven más sofisticados, BBVA ha fortalecido sus esfuerzos de prevención y monitorización.

El Equipo Global de Respuesta a Emergencias Informáticas (Computer Emergency Response Team, CERT, por sus siglas en inglés) constituye la primera línea de detección y respuesta del Grupo a los ataques cibernéticos dirigidos a usuarios globales y a la infraestructura del Grupo, combinando información sobre amenazas cibernéticas de la Unidad de Inteligencia de Amenazas. El Global CERT, con sede en Madrid, opera las 24 horas del día, 7 días a la semana y presta servicio en todos los países donde opera BBVA, bajo un esquema de servicios de seguridad gestionados.

Durante el año 2021 se han incrementado las capacidades de monitorización de sistemas, prestando especial atención a los activos críticos que soportan los procesos de negocio. Adicionalmente, se han continuado reforzando las capacidades de prevención, detección y respuesta ante incidentes, mediante el empleo de fuentes integradas de información, mejora de las capacidades analíticas y empleo de plataformas automatizadas. Por otra parte, se está trabajando en el desarrollo de nuevos modelos de Inteligencia Artificial y *Machine Learning* que permitan predecir y prevenir ciberataques contra la infraestructura bancaria, proporcionando una experiencia más segura para los clientes.

Las medidas implantadas permiten la mejora de la gestión de la seguridad de la información desde un enfoque de carácter predictivo y proactivo, basado en el empleo de servicios de inteligencia digital y capacidades analíticas avanzadas. Con estas medidas se pretende garantizar una respuesta inmediata y efectiva ante cualquier incidente de seguridad que se pueda producir, con la coordinación de las diferentes áreas de negocio y apoyo del Grupo implicadas; la minimización de las posibles consecuencias negativas; y en caso de ser necesario, el reporte en tiempo y forma a las entidades supervisoras o reguladoras que corresponda.

Adicionalmente, BBVA revisa, refuerza y prueba recurrentemente sus procesos y procedimientos de seguridad a través de ejercicios de simulación en las áreas de seguridad física y seguridad digital. Equipos especializados realizan de forma periódica pruebas técnicas de seguridad con objeto de detectar y subsanar posibles vulnerabilidades de seguridad.

Durante los años 2020 y 2021, el Grupo detectó un aumento en el número de ataques en un entorno de varios países, acentuado por la presencia de grupos de crimen organizado especializados en el sector bancario.

Seguridad en los procesos de negocio y fraude

Los procesos en ciberseguridad se realizan siempre en estrecha coordinación con los procesos en prevención del fraude, de modo que existen considerables interacciones y sinergias entre los equipos implicados. Como parte de los esfuerzos para monitorizar la evolución del fraude y apoyar activamente el despliegue de políticas y medidas antifraude adecuadas, existe un Comité Corporativo de Fraude que supervisa la evolución de todos los tipos de fraude externo e interno en todos los países donde opera el Grupo.

Entre las funciones de dicho Comité se incluyen: (I) monitorizar activamente los riesgos de fraude y los planes de mitigación; (II) evaluar el impacto de los mismos en los negocios y clientes del Grupo; y (III) monitorizar hechos, eventos y tendencias de fraude relevantes.

Tanto el Banco como el resto de las filiales del grupo disponen de seguros de ciberseguridad y fraude, sujetos a determinados límites, deducciones y exclusiones, aplicables en función de cada caso.

Continuidad de Negocio

Durante los ejercicios 2021 y 2020, se ha seguido reforzando la Continuidad de Negocio desde una perspectiva holística, prestando especial atención a la resiliencia del Grupo. De esta forma, se consolida la evolución desde un modelo fundamentalmente orientado a velar por la entrega ininterrumpida de productos y servicios, en situaciones de gran impacto poco frecuentes aunque plausibles, hacia un modelo en el que se dota a la organización de la habilidad de absorber y adaptarse ante situaciones con afectación operativa por disrupciones de diversa índole (como pandemias, incidentes de ciberseguridad, desastres naturales o fallos tecnológicos) que se ha concretado en una intensa actividad de la Oficina de Resiliencia de Negocio, que conjuntamente con los Comités de Gestión de Crisis y Comités de Continuidad del Grupo, ha tenido un papel muy relevante en la gestión de la crisis derivada del COVID-19 en los numerosos ámbitos donde ha tenido afectación.

Atención al cliente

BBVA dispone de un modelo de gestión de reclamaciones basado en dos aspectos claves: la resolución ágil de las mismas y lo más importante, el análisis y la erradicación del origen de las causas que las ocasionan. Este modelo constituye una aportación de gran valor a la hora de mejorar la experiencia del cliente.

En 2021, las diferentes unidades de reclamaciones del Grupo trabajaron para reducir los tiempos de atención que, debido a las disposiciones sanitarias dictadas por la pandemia mundial del COVID-19, se vieron significativamente afectados en 2020; así como en la identificación proactiva de potenciales nuevos problemas y la erradicación de las causas raíz de las tipologías de reclamaciones más habituales. Todo ello con el objetivo de generar la tranquilidad y afianzar la confianza de los clientes, dando una resolución rápida a sus problemas, a través de una experiencia sencilla y ágil, y con una respuesta clara y personalizada.

DATOS BÁSICOS DE RECLAMACIONES (GRUPO BBVA)⁽¹⁾

	2021	2020
Número de reclamaciones ante la autoridad supra-bancaria por cada 10.000 clientes activos	10	13
Tiempo medio de resolución de reclamaciones (días naturales)	5	11
Reclamaciones resueltas por First Contact Resolution (FCR) (% sobre total reclamaciones)	10	19

(1) Debido a la venta de BBVA USA, durante 2021 sólo se han monitorizado hasta el 31 de mayo de 2021 las reclamaciones en este país.

El país que registra el mayor número de reclamaciones ante la autoridad supra-bancaria, por cada 10.000 clientes activos, es Colombia.

RECLAMACIONES ANTE LA AUTORIDAD SUPRA-BANCARIA POR PAÍS (NÚMERO POR CADA 10.000 CLIENTES ACTIVOS)⁽¹⁾

	2021	2020
España	1,86	1,38
Estados Unidos ⁽²⁾	4,51	4,70
México	9,19	12,16
Turquía	12,77	16,51
Argentina	0,13	0,45
Colombia	62,45	97,56
Perú	2,04	2,02
Venezuela	0,09	0,03
Uruguay	0,29	0,31
Portugal	21,90	17,45

Alcance: Grupo BBVA.

(1) La autoridad supra-bancaria se refiere al organismo externo de autoridad financiera en cada país, en el que un cliente puede presentar una reclamación.

(2) Debido a la venta de BBVA USA, durante 2021 sólo se han monitorizado hasta el 31 de mayo de 2021 las reclamaciones en este país.

El tiempo medio de resolución de las reclamaciones en el Grupo se situó en 5,46 días en 2021, lo que supone una disminución en la mayoría de los países en comparación con 2020 (tiempos superiores como consecuencia de las disposiciones sanitarias dictadas por la pandemia).

TIEMPO MEDIO DE RESOLUCIÓN DE RECLAMACIONES POR PAÍS (DÍAS NATURALES)⁽¹⁾

	2021	2020
España	11	9
Estados Unidos ⁽²⁾	6	6
México	4	6
Turquía	4	6
Argentina	7	9
Colombia	5	10
Perú	7	35
Venezuela	8	8
Uruguay	16	7
Portugal	6	6

(1) Las reclamaciones consideradas para el cálculo del tiempo medio de resolución incluyen aquellas recibidas y resueltas durante el mismo ejercicio.

(2) Debido a la venta de BBVA USA, durante 2021 sólo se han monitorizado hasta el 31 de mayo de 2021 las reclamaciones en este país.

Las reclamaciones resueltas mediante el modelo First Contact Resolution (FCR), que consiste en la resolución de la incidencia en el mismo momento en el que se produce, suponen el 10% del total de reclamaciones, gracias a que la gestión y atención de estas reclamaciones están orientadas a la reducción del tiempo de resolución y al aumento de la calidad del servicio, mejorando así la experiencia de cliente.

RECLAMACIONES RESUELTAS POR FIRST CONTACT RESOLUTION (FCR. PORCENTAJE SOBRE TOTAL RECLAMACIONES)

	2021	2020
España ⁽¹⁾	n.a.	n.a.
Estados Unidos ⁽³⁾	32	36
México	10	19
Turquía ⁽²⁾	38	29
Argentina ⁽⁴⁾	3	45
Colombia ⁽²⁾	21	25
Perú	1	1
Venezuela ⁽¹⁾	n.a.	n.a.
Uruguay	11	13
Portugal ⁽¹⁾	n.a.	n.a.

n.a. = no aplica.

(1) En España, Portugal y Venezuela no se aplica actualmente este tipo de gestión.

(2) En Colombia y Turquía se considera FCR a la resolución en primer nivel, esto es, por el Front en menos de 48 horas.

(3) Debido a la venta de BBVA USA, durante 2021 sólo se han monitorizado hasta el 31 de mayo de 2021 las reclamaciones en este país.

(4) En Argentina se ha modificado el criterio en 2021, homogeneizándolo con el resto de países (México, Uruguay, Perú y Estados Unidos). El dato de 2020 responde al criterio local

Las reclamaciones fundamentadas, relativas a violaciones de la privacidad y pérdida de datos del cliente presentadas ante las autoridades supra-bancarias correspondientes en los países, suponen el 0,05% del total de reclamaciones, gracias a las políticas y medidas de prevención y control de los riesgos.

El volumen total de reclamaciones en 2021, cuyo desglose por países se muestra en la siguiente tabla, supone una reducción del 2% del volumen de reclamaciones con respecto a la cifra de 2020, como resultado de las mejoras implementadas derivadas del proceso de gestión de las reclamaciones en el Grupo.

VOLUMEN TOTAL DE RECLAMACIONES (GRUPO BBVA. MILLONES)

	2021	2020
España	0,2	0,12
Estados Unidos ⁽¹⁾	0,02	0,05
México	1,04	1,05
Turquía	0,18	0,23
Argentina	0,23	0,24
Colombia	0,11	0,14
Perú	0,32	0,34
Venezuela	0,014	0,019
Uruguay	0,012	0,018
Portugal	0,0001	0,0001

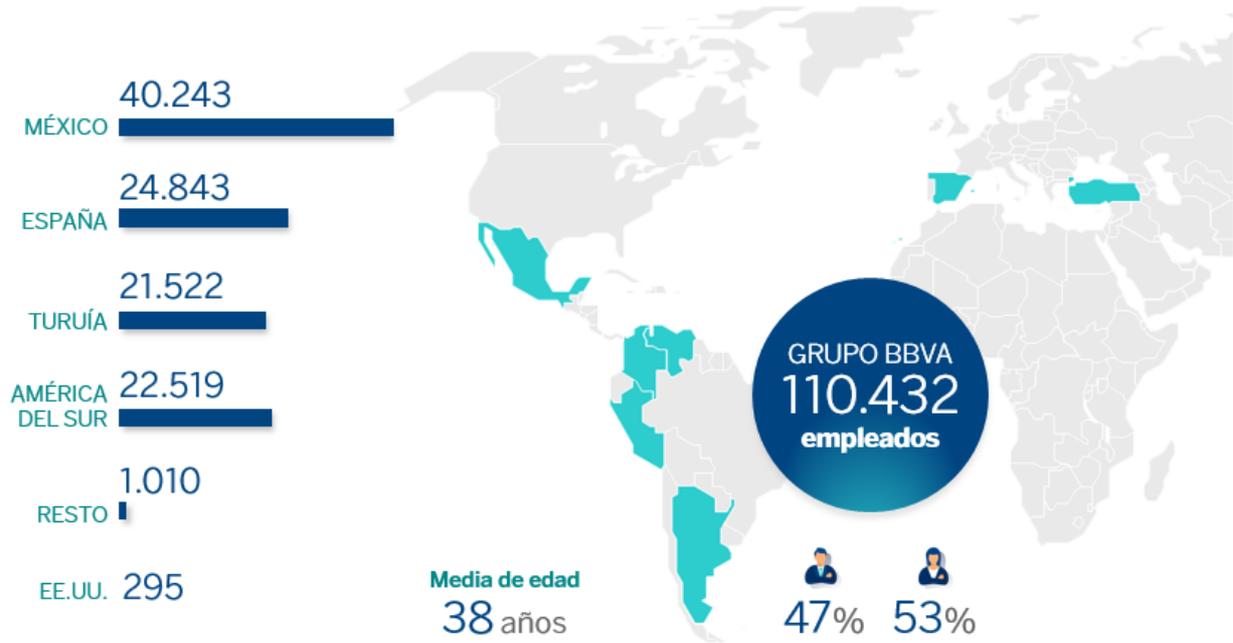
(1) Debido a la venta de BBVA USA, durante 2021 sólo se han monitorizado hasta el 31 de mayo de 2021 las reclamaciones en este país.

Para más información sobre el Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente en España véase la sección "Información adicional sobre reclamaciones de clientes" en el capítulo "Información adicional" del presente informe.

2.2.3 Empleados

El equipo es uno de los aceleradores del crecimiento y una palanca estratégica para el Grupo. BBVA cuenta con un equipo diverso y empoderado, con una cultura diferencial, y que está guiado por el propósito y los valores corporativos.

A 31 de diciembre de 2021, el Grupo BBVA tenía 110.432 empleados ubicados en más de 25 países, de los que el 53% eran mujeres y el 47% hombres. La edad media de la plantilla se situaba en 37,7 años. La antigüedad media de permanencia en la organización era de 10,7 años, con una rotación del 6,5% en el año 2021.



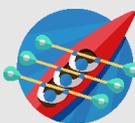
Nota 1: Datos a 31 diciembre 2021

Nota 2: El número de empleados se establece en base a criterios de localización.

La plantilla del Grupo BBVA se ha reducido en un 10% en 2021. Entre las principales variaciones, se destaca la salida de BBVA EE.UU. y del resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidos en el acuerdo tras su venta a The PNC Financial Services Group, Inc. el 1 de junio de 2021 y el plan de reestructuración del Banco en España.

Cultura y valores

Los valores y comportamientos de BBVA son las guías o pautas de actuación que orientan al Grupo en el día a día a la hora de tomar decisiones y le ayudan a hacer realidad su propósito de “Poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era”. Los valores y comportamientos son la seña de identidad de todos los que trabajan en el Grupo y definen el ADN de BBVA.

		
El cliente es lo primero	Pensamos en grande	Somos un solo equipo
<ul style="list-style-type: none">  Somos empáticos  Somos íntegros  Solucionamos sus necesidades 	<ul style="list-style-type: none">  Somos ambiciosos  Rompemos moldes  Sorprendemos al cliente 	<ul style="list-style-type: none">  Estoy comprometido  Confío en el otro  Soy BBVA

Los valores forman parte de las palancas clave para la transformación del Banco y los procesos de Talento y Cultura: desde la selección de nuevos empleados, pasando por los procesos de asignación de roles, evaluación, desarrollo de personas, formación e incentivación por cumplimiento de los objetivos.

Los valores también impulsan el compromiso en BBVA. El Grupo realiza anualmente la Encuesta de Compromiso de Empleados¹⁰, gestionada por Gallup. En 2021 han participado el 93,1% de los empleados. El aspecto más destacado es la mejora significativa del *Grand Mean*, el KPI estratégico con el que se mide el progreso de la prioridad estratégica “El mejor equipo y el más comprometido” y que se obtiene haciendo la media de las doce preguntas principales de la encuesta. Así, este último año se ha alcanzado un valor de 4,26 sobre 5, lo que supone una mejora respecto al año pasado (4,25 puntos).

Por franjas de edad, los resultados de este año han sido: 4,42 puntos sobre 5 entre empleados de menos de 25 años; 4,34 puntos para la franja de 25 a 34 años; 4,23 puntos de 35 a 44 años; 4,22 puntos de 45 a 54 años; y 4,15 en el caso de los empleados de más de 55 años. Por género, el resultado ha sido el mismo entre hombres y mujeres (4,27).

De la misma forma, el índice de compromiso de los empleados de BBVA, que se calcula dividiendo el porcentaje de empleados comprometidos entre el de empleados activamente no comprometidos, mejoró en 2021 hasta 10,50 (10,17 en 2020).

En 2021, se ha otorgado a BBVA el *Gallup Exceptional Workplace Award* por ser una de las 40 mejores organizaciones a nivel mundial que mejor ha trabajado el compromiso en 2021. Además, el aspecto más destacado es que el 76% de los equipos han lanzado planes de acción para mejorar el compromiso (más de 24.000 planes).

BBVA manifiesta su voluntad de impulsar una cultura corporativa de compromiso social y medioambiental facilitando las condiciones para que sus empleados puedan realizar acciones de voluntariado. Para más información sobre acciones de voluntariado, véase el apartado “Voluntariado” más adelante en este capítulo.

Gestión de personas

BBVA sigue impulsando el compromiso y desempeño de los empleados, acompañando su proceso de transformación con diferentes iniciativas en las cuestiones relativas al personal, como son:

- Evolución del modelo de relación con los empleados: impulsando un modelo más cercano y potenciando el emprendimiento, el empoderamiento y la responsabilidad; proporcionando a las distintas áreas del Grupo el asesoramiento para impulsar la gestión del talento en base a sus objetivos y a los empleados el acompañamiento en el desarrollo de sus carreras profesionales; la búsqueda de oportunidades y refuerzo de su rol con un asesoramiento más cercano del responsable del empleado.

¹⁰ En la última encuesta Gallup realizada durante el cuarto trimestre de 2021 participaron en total 69.155 empleados del Grupo BBVA, de los cuales se identificaron 36.326 como mujeres y 32.817 como hombres. Por franjas de edad, un 4% de los empleados que participaron en esta encuesta tienen menos de 25 años, un 36% entre 25 y 34, un 31% entre 35 y 44, un 23% entre 45 y 54 así como un 6% más de 55 años.

- Mantenimiento del modelo de organización *Agile* con las fábricas digitales formadas por equipos multidisciplinares que comparten el mismo objetivo y trabajan con autonomía y capacidad de ejecución con el propósito de mejorar la calidad, la productividad, el período de lanzamiento y el compromiso.
- Lanzamiento de una solución para potenciar la mejora de la formación masiva de los empleados. Dicha solución supone para el empleado una transformación radical de su experiencia formativa, introduciendo técnicas de aprendizaje modernas basadas en un atractivo viaje formativo, que le permita gestionar este enorme reto y generar el incentivo para que lo asuma.
- Afianzamiento de una cultura corporativa de colaboración y emprendimiento, que gira en torno al conjunto de valores y comportamientos descritos anteriormente y que generan unos rasgos de identidad que lo diferencian de otras entidades.

Desarrollo profesional

Durante 2021, se ha seguido trabajando en el modelo de desarrollo profesional en BBVA mediante la consolidación de un ecosistema en el que el empleado tiene a su disposición distintos elementos a través de tres módulos diferenciados que le permitan conocerse mejor, mejorar para crecer y explorar nuevos caminos.

Atracción del talento

BBVA busca ofrecer a sus empleados una propuesta de valor única, a través de una marca común, acorde con una compañía global y digital. Durante el año 2021, BBVA ha lanzado un programa de atracción de talento, cuyo objetivo es contratar talento clave con potencial para apoyar el proceso de transformación del Grupo BBVA y proporcionar un programa diferencial para su formación y desarrollo internacional.

Gracias a las acciones de posicionamiento de marca y del impulso de las oportunidades profesionales disponibles en BBVA a través de diversos canales, se consiguió atraer a más de 175.000 candidatos en 2021. Todo ello bajo un modelo de referencia global de atracción de talento, con políticas claras que fortalecen la transparencia, la confianza y la flexibilidad para todos los grupos de interés del proceso.

Por su parte, BBVA cuenta con un cuadro de mando global que permite medir el nivel de cumplimiento de cada una de las políticas de movilidad interna, asegurando su seguimiento y compromiso con el cumplimiento de las mismas en cada una de las áreas geográficas y globales donde BBVA está presente.

En 2021, se incorporaron al Grupo 13.810 profesionales siguiendo esta iniciativa de atracción, selección e incorporación de perfiles con nuevas capacidades necesarias para BBVA en su proceso de transformación.

	2021			2020		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
España	1.133	476	657	1.776	715	1.061
México	10.567	5.700	4.867	4.706	2.435	2.271
Turquía	2.377	1.075	1.302	1.500	697	803
América del Sur	3.226	1.562	1.664	1.479	677	802
Estados Unidos	630	271	359	1.837	792	1.045
Resto	83	50	33	102	65	37
Total	18.016	9.134	8.882	11.400	5.381	6.019
De las que nuevas incorporaciones son (1):						
España	422	231	191	593	340	253
México	7.945	4.318	3.627	5.050	2.560	2.490
Turquía	2.366	1.070	1.296	1.481	690	791
América del Sur	2.391	1.271	1.120	1.191	597	594
Estados Unidos	617	260	357	1.839	793	1.046
Resto	69	43	26	92	57	35
Total	13.810	7.193	6.617	10.246	5.037	5.209

(1) Se incluyen las altas por consolidaciones.

Desarrollo

El modelo de desarrollo profesional se basa en un proceso de evaluación 360°. Por primera vez, en el año 2021 el empleado conoce su ubicación en el mapa de talento del Grupo BBVA, es decir, su comparativa en relación a otros profesionales que ocupan posiciones similares a las suyas. Esto le permite poder identificar su plan de desarrollo y acceder a las herramientas que BBVA pone a su disposición para ayudarle a la consecución de sus objetivos.

Además, el modelo de desarrollo profesional de BBVA se ha enriquecido en 2021, mediante la incorporación de herramientas que habilitan el crecimiento de los empleados: Project Review vinculado a la implantación de los modelos organizativos *Agile* y un programa de coaching interno. Estas herramientas complementan a las ya existentes en el modelo de desarrollo profesional, como son "Open Mentoring", "Campus BBVA", "Mobility" y "Opportunity", cuyo impulso ha sido una prioridad durante 2021.

El porcentaje de puestos vacantes cubiertos con candidatos internos ascendió al 56,7% en 2021 (69,4% en 2020) y demuestra el compromiso con la política global de priorización del talento interno frente al externo. 2020 fue un año muy restrictivo en cuanto a contrataciones tanto internas como externas. Existió un *freezing* en Áreas Centrales de 9 meses en casi todos los países para limitar los movimientos frente a la crisis del COVID-19. En 2021, se retomó la actividad en la mayoría de los países, impulsando movimientos internos parados el año anterior.

Formación

El modelo formativo de BBVA sitúa al empleado como protagonista de su propio desarrollo y lo dota de autonomía para decidir su trayectoria de aprendizaje. De esta forma, el empleado ya no espera a ser invitado a una acción formativa sino que tiene los medios para poder decidir su itinerario de aprendizaje y crecer profesionalmente. Esta apuesta por la descentralización permite que sean los propios empleados los que generen el conocimiento y lo compartan con sus compañeros. Este tipo de sesiones ha supuesto una participación de 86.878 empleados de todas las áreas geográficas para que valoren la utilidad de los contenidos.

La solidez y el nivel de implantación del modelo formativo en todo el Grupo está facilitando anticiparnos y garantizar que se obtengan los conocimientos (internos o externos) que, en cada momento y de manera continua, necesita el Banco para el crecimiento de sus profesionales.

En 2021, con el objetivo de reforzar esta apuesta BBVA ha lanzado un programa para acelerar la adquisición de nuevas competencias y de la evolución de competencias necesarias dentro de un mismo puesto o perfil ("*up/reskilling*") con el que el empleado va a poder centrarse en su crecimiento en aquellos conocimientos que son prioritarios para BBVA.

Para acometer este reto, el modelo de formación de BBVA se ha transformado para continuar impulsando una cultura de "habilidad de aprendizaje", que permita a los profesionales contar con las capacidades requeridas en cada momento y mejorando así su empleabilidad. En el contexto de un entorno cambiante, no solo es necesario ser flexible y adaptarse al cambio, también resulta primordial que el empleado pueda actualizar sus conocimientos continuamente ("*continuous learning*").

Con ello, BBVA ha sido reconocida en los últimos años como una entidad extremadamente innovadora en el mundo de la formación, con una arraigada cultura de aprendizaje en línea (en los últimos 4 años, más del 70% de la formación realizada ha sido online y en 2021 fue del 74%) y una amplia oferta formativa digital para sus empleados canalizada a través de su plataforma global de formación, "Campus BBVA".

En esta plataforma de formación, los empleados cuentan con más de 20.000 recursos formativos (MOOCs, podcast, videos, blogs, comunidades de prácticas, portales estructurados por áreas de conocimiento, simuladores, etc.), experiencias específicas dirigidas a perfiles técnicos especializados y enlaces a plataformas externas formativas de reconocido prestigio a nivel mundial o a cursos de instituciones educativas de referencia.

Por este motivo y estructuradas en 3 niveles diferentes de especialización creciente, se han puesto a disposición de todos los empleados 14 expediciones de "The Camp" (una por cada conocimiento estratégico) que van a permitir dar respuesta al "Strategic People Planning", sobre el cual se han definido las capacidades requeridas por el Grupo para el Banco del futuro.

A través de dichas expediciones, los profesionales se han centrado en ampliar sus conocimientos y formarse en las temáticas más estratégicas para el Grupo. En 2021, las temáticas relacionadas con sostenibilidad, ciberseguridad, datos, *Agile*, diseño, o economía conductual han contado con la participación de más de 83.271 profesionales que han completado 1.169.700 horas de formación, y todo ello con un índice de satisfacción medio de 4.7 (sobre 5).

Otra línea de formación muy relevante para los profesionales han sido los conocimientos requeridos para la transformación del negocio, evolucionando sus capacidades actuales y futuras. Cabe destacar también en 2021 el impulso continuado que desde BBVA se le está dando a la certificación de los conocimientos de sus profesionales. A través de certificaciones internas o certificaciones externas oficiales, los empleados han podido acreditar un nivel de conocimiento especializado en las principales materias del negocio.

En concreto, la formación en sostenibilidad ha tenido especial protagonismo en ayudar a impulsar los conocimientos relacionados con esta Prioridad estratégica en todo el Grupo. En 2021, se han completado 179.012 horas de formación (un 165% más que en 2020) y más de 57.210 profesionales han participado en alguna iniciativa formativa relacionada con Sostenibilidad. Además, más de 5.516 empleados han superado las certificaciones EFPA-ESG (certificador europeo) e ISF1 de IASE (certificador internacional).

DATOS BÁSICOS DE FORMACIÓN (GRUPO BBVA)

	2021	2020
Inversión en formación (millones de euros)	36,0	31,8
Inversión en formación por empleado (euros) ⁽¹⁾	326	258
Horas de formación por empleado ⁽²⁾	44,8	41,4
Empleados que han recibido formación (%)	97,9	92
Satisfacción de la formación (sobre 10)	9,5	9,3
Participaciones medias por empleado	30,8	33
Cantidades percibidas para formación del FORCEM en España (millones de euros)	1,5	1,2

(1) Ratio calculado considerando como total la plantilla del Grupo a cierre (110.432 en el 2021 y 123.174 en el 2020).

(2) Ratio calculado considerando como total la plantilla de BBVA con acceso a la plataforma de formación.

DATOS DE FORMACIÓN POR CATEGORÍA PROFESIONAL Y GÉNERO (GRUPO BBVA. 2021)

	Nº de empleados con formación			Horas de formación		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Equipo gestor ⁽¹⁾	3.030	2.042	988	91.222	59.939	31.283
Mandos intermedios	8.547	4.509	4.038	296.065	163.543	132.522
Especialistas	39.684	19.730	19.954	1.626.500	789.266	837.234
Fuerzas ventas	37.763	15.991	21.772	1.917.627	826.829	1.090.798
Puestos base	19.118	8.504	10.614	1.020.459	411.971	608.488
Total	108.142	50.776	57.366	4.951.873	2.251.548	2.700.325

(1) El equipo gestor incluye el rango más alto de dirección en el Grupo.

DATOS DE FORMACIÓN POR CATEGORÍA PROFESIONAL Y GÉNERO (GRUPO BBVA. 2020)

	Nº de empleados con formación			Horas de formación		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Equipo gestor ⁽¹⁾	3.077	2.098	979	64.826	43.126	21.700
Mandos intermedios	9.768	5.162	4.606	255.076	137.242	117.834
Especialistas	36.692	17.648	19.044	1.242.055	572.230	669.825
Fuerzas ventas	43.487	18.745	24.742	2.192.527	968.162	1.224.365
Puestos base	20.559	8.747	11.812	1.348.223	511.307	836.916
Total	113.583	52.400	61.183	5.102.707	2.232.066	2.870.641

(1) El equipo gestor incluye el rango más alto de dirección en el Grupo.

FORMACIÓN EMPLEADOS 2021 (GRUPO BBVA. NÚMERO, PORCENTAJE)

	Número	%
Impactos monetizados de la formación ⁽¹⁾		0,91
Incremento de la capacidad de generar ingresos como resultado de la formación ⁽²⁾ .	355,92	

(1) Inversión formación / Sueldos y Salarios

(2) Retorno de la inversión en capital humano; a. Total Revenue (EUR) - Margen bruto; b. Total Operating Expenses (EUR) - Gastos de Administración; c. Total Training related expenses (EUR); d. Resulting HC ROI (a - (b-c)) / c

Diversidad, inclusión y capacidades diferentes

La diversidad y la inclusión en BBVA están firmemente alineadas con su Propósito y son acordes a sus valores. BBVA apuesta por la diversidad en su plantilla como uno de los elementos clave para atraer y retener el mejor talento y ofrecer el mejor servicio a sus clientes. En 2018 se elaboró un plan global de diversidad con diferentes líneas de actuación, enfocado principalmente en la diversidad de género, pero sin olvidar otros ángulos como la diversidad étnica, intergeneracional, de capacidades diferentes o la orientación sexual. Desde entonces, se han llevado a cabo mejoras y actualizaciones de este plan.

Respecto a la diversidad de género, desde 2018 se han desarrollado diversas iniciativas cuyo objetivo es facilitar el crecimiento profesional de las mujeres de BBVA y acelerar su acceso a puestos de responsabilidad. Entre las iniciativas implantadas en 2021, destacan:

- Fijación de objetivos de diversidad de género a nivel área y país. Se ha establecido un objetivo en relación al porcentaje de mujeres a promocionar a categorías de mayor responsabilidad en los próximos cinco años. Dicho objetivo está sustentado por un plan específico de diversidad elaborado por cada una de las áreas que debe asegurar el cumplimiento del mismo, y el cual es revisado trimestralmente.
- Nuevas iniciativas pro talento femenino que aceleren el crecimiento profesional de las mujeres en BBVA, asegurando la equidad y la neutralidad en los procesos de selección y crecimiento profesional.
- Mejora de la capacidad para identificar a las mujeres en BBVA de mayor potencial a través de la herramienta "Mapa de Talento". Dentro de esta línea de trabajo se encuentran la extensión de la Regla Rooney a más niveles de la Organización, el refuerzo de la formación, el *mentoring* dirigido a mujeres de alto potencial y la introducción del componente de género en los planes de sucesión (*line up plan*) a puestos de alta responsabilidad.
- Trabajo continuo por un entorno laboral flexible en el que los hombres puedan asumir sus responsabilidades familiares en igual grado que las mujeres, y donde la maternidad no suponga un freno profesional para las mismas (iniciativa "Work Better, Enjoy Life"). En este sentido, se ha implantado un modelo de trabajo híbrido para compatibilizar mejor la vida personal y profesional. Asimismo, se ha incrementado el tiempo de baja parental en distintas áreas geográficas.

Entre otras iniciativas, destaca la creación de los Employee Resource Group (en adelante, ERG por sus siglas en inglés), una forma de intraemprendimiento en la que los empleados por iniciativa propia se unen para promover la diversidad y fomentar las relaciones personales entre personas con intereses comunes; y el apoyo a diversas organizaciones e iniciativas en pro de la diversidad y la igualdad de oportunidades entre hombres y mujeres, como la participación en la lucha contra la brecha de género existente en las áreas de Ciencias, Tecnología, Ingeniería y Matemáticas, o la colaboración con diferentes iniciativas como Inspiring Girls, la Olimpiada Informática Femenina o Technovation for Girls.

En términos de diversidad de género, las mujeres representan el 33% de los consejeros de BBVA, S.A., el 26,8% de la alta dirección y el 36,1% de los puestos de gestión, el 31,5% de los puestos de tecnología e ingeniería y el 57,4% de los puestos de generación de negocio y beneficio (31,6%, 43,4%, 32,2% y 57,4% en 2020, respectivamente).

En cuanto a la diversidad LGTBI+, a lo largo de 2021 se elaboró la guía "Diversidad Trans, punto de encuentro" un manual que recoge pautas y protocolos enfocados a apoyar a empleados o clientes transexuales o en transición de género. BBVA fue elegido presidente de la Red Empresarial por la Diversidad y la Inclusión LGTBI (REDI), la primera asociación empresarial en España creada para fomentar un ambiente inclusivo y respetuoso en las organizaciones. Más de 95 empresas españolas forman parte de esta organización. Durante el año 2021, se han celebrado dos eventos globales para empleados de BBVA relacionados con la diversidad y la inclusión: el "Día internacional del orgullo LGTBI+" y "Diversity Days", unas jornadas internas que se celebran por segundo año consecutivo para compartir los importantes avances en términos de diversidad e inclusión y para crear un espacio de aprendizaje.

El liderazgo de BBVA en temas de diversidad le ha valido para 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. Asimismo, el Banco ha sido finalista en los premios Euromoney como Mejor Banco Global en Diversidad e Inclusión y en los LinkedIn Talent Awards en la categoría de Diversity Champions. Adicionalmente, Gartner publicó un estudio alabando la estrategia global del Banco en temas de diversidad e inclusión.

Sobre la pregunta "BBVA siempre valora la diversidad" de la Encuesta de Compromiso de Empleados, gestionada por Gallup, en 2021 se ha obtenido una nota de 4,53 sobre 5, superando ligeramente los resultados de 2020 (4,52).

Todos las empresas del Grupo en los diferentes países, disponen de protocolos de prevención de acoso sexual, dejando expresa constancia de su rechazo ante cualquier comportamiento de carácter o connotación sexual que tenga el propósito o produzca el efecto de atentar contra la dignidad de una persona y se comprometen a la aplicación del presente acuerdo como vía de solución para prevenir, detectar, corregir y sancionar este tipo de conductas en el ámbito de la empresa.

Respecto a las capacidades diferentes, BBVA manifiesta su compromiso con la integración laboral de las personas con capacidades diferentes. Cuenta con un ERG relacionado con capacidades diferentes y que organiza diversas charlas de concienciación sobre el tema.

En todas las áreas geográficas existen diversas iniciativas para impulsar la inclusión de personas con discapacidad, tales como becas a estudiantes, o programas para la incorporación de personas con capacidades diferentes, con la colaboración de organizaciones y compañías especializadas, así como centros educativos y universidades.

Así, por ejemplo en España, BBVA tiene alianzas con las principales organizaciones del sector de la discapacidad, con el fin de favorecer la accesibilidad, impulsar la integración laboral y promover un mayor conocimiento y sensibilización de las necesidades y el potencial de las personas con discapacidad. Destacan dos pilotos; por un lado, un piloto sobre el cual se emplea a personas con discapacidad psíquica en tareas de recepción y apoyo en los edificios de BBVA en Madrid; y, por otro lado, un piloto neurodiversidad mediante el cual se han integrado en equipos de ingeniería a personas con trastorno del espectro autista (principalmente Asperger).

A 31 de diciembre de 2021, BBVA contaba con 589 personas con capacidades diferentes en la plantilla del Grupo (526¹¹ en 2020), de los que 175 están en España, 18 en México, 354 en Turquía, 36 en América del Sur y 6 en Portugal.

¹¹ El dato de 2020 difiere del publicado en el Estado de información no financiera de 2020 debido a comprobaciones adicionales.

EMPLEADOS POR PAÍSES Y GÉNERO (GRUPO BBVA)

	2021			2020		
	Nº de empleados	Hombres	Mujeres	Nº de empleados	Hombres	Mujeres
España	24.843	12.185	12.658	29.330	14.393	14.937
México	40.243	19.157	21.086	36.853	17.133	19.720
Turquía ⁽¹⁾	21.522	9.370	12.152	21.908	9.513	12.395
Estados Unidos	295	201	94	10.895	4.602	6.293
América del Sur	22.519	10.436	12.083	23.059	10.699	12.360
Argentina	5.852	3.117	2.735	6.052	3.219	2.833
Colombia	6.741	2.812	3.929	6.592	2.747	3.845
Venezuela	1.764	652	1.112	2.012	728	1.284
Perú	6.394	3.025	3.369	6.204	2.948	3.256
Chile	714	340	374	696	331	365
Paraguay	—	—	—	430	220	210
Uruguay	579	307	272	590	319	271
Bolivia	468	180	288	476	184	292
Brasil	6	2	4	6	2	4
Cuba	1	1	—	1	1	—
Resto	1.010	560	450	1.129	641	488
Francia	66	42	24	68	44	24
Reino Unido	118	80	38	118	85	33
Italia	52	30	22	51	28	23
Alemania	41	27	14	43	27	16
Bélgica	22	13	9	22	13	9
Portugal	440	221	219	447	224	223
Suiza	117	71	46	113	71	42
Finlandia	—	—	—	125	80	45
Hong Kong	90	54	36	80	46	34
China	29	7	22	29	9	20
Japón	4	3	1	3	2	1
Singapur	12	4	8	10	3	7
Emiratos Árabes Unidos	2	1	1	2	1	1
Rusia	—	—	—	1	1	—
India	2	1	1	2	1	1
Indonesia	2	1	1	2	1	1
Corea del Sur	2	1	1	2	1	1
Taiwán	11	4	7	11	4	7
Total	110.432	51.909	58.523	123.174	56.981	66.193

(1) Incluye los empleados de Garanti BBVA en Países Bajos, Rumanía, Malta y Chipre.

EMPLEADOS PROMOCIONADOS POR GÉNERO (GRUPO BBVA)

	2021			2020		
	Nº empleados promocionados	Hombres	Mujeres	Nº empleados promocionados	Hombres	Mujeres
España	3.976	1.945	2.031	1.608	794	814
México	13.377	6.463	6.914	5.452	2.676	2.776
Turquía	2.530	1.128	1.402	2.350	975	1.375
América del Sur	3.543	1.723	1.820	1.932	853	1.079
Estados Unidos	1.386	596	790	950	408	542
Resto	165	85	80	47	26	21
Total	24.977	11.940	13.037	12.339	5.732	6.607

EDAD MEDIA DE LOS EMPLEADOS Y DISTRIBUCIÓN POR TRAMOS DE EDAD (GRUPO BBVA. EDAD Y PORCENTAJE)

	2021				2020			
	Edad media	<25	25-45	>45	Edad media	<25	25-45	>45
España	43,8	0,5	58,6	40,8	43,8	0,5	59,0	40,4
México	34,1	8,3	78,4	13,3	33,9	8,8	77,9	13,4
Turquía	36,1	4,2	84,3	11,6	35,6	4,4	85,7	9,8
América del Sur	38,3	5,1	68,8	26,2	38,2	5,3	68,6	26,2
Estados Unidos	44,5	2,7	49,8	47,5	42,0	4,8	57,5	37,8
Resto	45,5	0,7	45,9	53,4	43,8	0,8	52,4	46,9
Total	37,7	5,0	72,7	22,2	38,2	4,9	71,0	24,0

ANTIGÜEDAD MEDIA DE LOS EMPLEADOS POR GÉNERO (GRUPO BBVA. AÑOS)

	2021			2020		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
España	17,1	16,8	17,2	17,3	17,5	17,1
México	6,8	6,4	7,1	7,7	7,6	7,9
Turquía	9,8	9,9	9,8	9,5	9,6	9,4
América del Sur	11,4	11,8	11,0	11,6	12,2	11,1
Estados Unidos	6,4	6,6	6,1	7,7	6,5	8,6
Resto	14,9	14,3	15,6	13,2	12,4	14,1
Total	10,7	10,6	10,7	11,1	11,3	10,9

DISTRIBUCIÓN DE LOS EMPLEADOS POR CATEGORÍA PROFESIONAL Y GÉNERO (GRUPO BBVA. PORCENTAJE)

	2021			2020		
	Sobre el total de empleados	Hombres	Mujeres	Sobre el total de empleados	Hombres	Mujeres
España						
Equipo gestor ⁽¹⁾	3,9	72,9	27,1	3,5	75,0	25,0
Mandos intermedios	8,6	61,3	38,7	7,5	62,4	37,6
Especialistas	38,3	51,8	48,2	36,5	51,4	48,6
Fuerza ventas	44,3	42,7	57,3	43,8	43,0	57,0
Puestos base	4,9	44,6	55,4	8,7	48,1	51,9
México						
Equipo gestor ⁽¹⁾	0,5	76,5	23,5	0,5	79,0	21,0
Mandos intermedios	2,3	63,2	36,8	2,4	64,8	35,2
Especialistas	37,4	51,3	48,7	35,4	49,5	50,5
Fuerza ventas	25,9	50,6	49,4	28,2	50,9	49,1
Puestos base	33,9	39,7	60,3	33,4	37,8	62,2
Turquía						
Equipo gestor ⁽¹⁾	7,7	62,6	37,4	7,6	62,0	38,0
Mandos intermedios	16,2	38,9	61,1	16,0	38,3	61,7
Especialistas	31,8	42,6	57,4	30,6	41,7	58,3
Fuerza ventas	36,7	31,7	68,3	38,0	33,0	67,0
Puestos base	7,6	95,2	4,8	7,8	93,9	6,1
América del Sur						
Equipo gestor ⁽¹⁾	0,9	68,7	31,3	1,0	68,0	32,0
Mandos intermedios	9,8	59,9	40,1	11,2	55,9	44,1
Especialistas	38,6	50,5	49,5	35,8	51,4	48,6
Fuerza ventas	36,7	40,1	59,9	37,3	40,4	59,6
Puestos base	14,0	40,3	59,7	14,8	41,1	58,9
Estados Unidos						
Equipo gestor ⁽¹⁾	7,5	86,4	13,6	0,4	91,3	8,7
Mandos intermedios	30,8	73,6	26,4	7,7	64,2	35,8
Especialistas	37,6	56,8	43,2	36,5	41,2	58,8
Fuerza ventas	18,3	77,8	22,2	43,2	46,4	53,6
Puestos base	5,8	58,8	41,2	12,1	14,6	85,4
Resto						
Equipo gestor ⁽¹⁾	5,9	76,7	23,3	5,1	82,8	17,2
Mandos intermedios	10,7	72,2	27,8	8,8	72,7	27,3
Especialistas	45,8	48,7	51,3	52,1	53,5	46,5
Fuerza ventas	35,2	57,7	42,3	31,4	56,5	43,5
Puestos base	2,4	20,8	79,2	2,6	17,2	82,8
Media del Grupo						
Equipo gestor ⁽¹⁾	2,8	67,5	32,5	2,6	68,4	31,6
Mandos intermedios	8,1	52,7	47,3	8,2	52,8	47,2
Especialistas	36,9	49,8	50,2	35,1	48,4	51,6
Fuerza ventas	34,4	42,2	57,8	36,7	43,0	57,0
Puestos base	17,8	44,7	55,3	17,3	42,5	57,5

(1) El equipo gestor incluye el rango más alto del Grupo.

DISTRIBUCIÓN DE EMPLEADOS POR TIPO DE CONTRATO Y GÉNERO (GRUPO BBVA. PORCENTAJE)

	2021			2020		
	Sobre el total de empleados	Hombres	Mujeres	Sobre el total de empleados	Hombres	Mujeres
España						
Fijos o indefinidos tiempo completo	94,8	50,8	49,2	94,1	50,9	49,1
Fijos o indefinidos tiempo parcial	3,6	8,8	91,2	3,4	9,1	90,9
Temporales	1,6	39,2	60,8	2,5	35,1	64,9
México						
Fijos o indefinidos tiempo completo	93,2	47,2	52,8	94,7	46,2	53,8
Fijos o indefinidos tiempo parcial	—	60,0	40,0	—	37,5	62,5
Temporales	6,8	52,7	47,3	5,3	51,5	48,5
Turquía						
Fijos o indefinidos tiempo completo	99,6	43,5	56,5	99,6	43,4	56,6
Fijos o indefinidos tiempo parcial	—	—	—	—	—	—
Temporales	0,4	51,2	48,8	0,4	63,1	36,9
América del Sur						
Fijos o indefinidos tiempo completo	88,9	47,3	52,7	91,3	47,4	52,6
Fijos o indefinidos tiempo parcial	5,0	42,1	57,9	2,6	33,1	66,9
Temporales	6,1	36,3	63,7	6,1	36,7	63,3
Estados Unidos						
Fijos o indefinidos tiempo completo	100	68,1	31,9	99,4	42,4	57,6
Fijos o indefinidos tiempo parcial	—	—	—	0,6	13,2	86,8
Temporales	—	—	—	—	—	—
Resto						
Fijos o indefinidos tiempo completo	98,8	55,7	44,3	99,7	56,7	43,3
Fijos o indefinidos tiempo parcial	0,8	37,5	62,5	0,1	100,0	—
Temporales	0,4	25,0	75,0	0,2	50,0	50,0
Media del Grupo						
Fijos o indefinidos tiempo completo	94,0	47,4	52,6	95,2	46,7	53,3
Fijos o indefinidos tiempo parcial	1,9	27,3	72,7	1,4	18,1	81,9
Temporales	4,1	46,5	53,5	3,4	43,8	56,2

DISTRIBUCIÓN DE EMPLEADOS POR TIPO DE CONTRATO Y TRAMOS DE EDAD (GRUPO BBVA. PORCENTAJE)

	2021				2020			
	Sobre el total de empleados	<25	25-45	>45	Sobre el total de empleados	<25	25-45	>45
España								
Fijos o indefinidos tiempo completo	94,8	0,3	57,3	42,4	94,1	0,3	57,3	42,3
Fijos o indefinidos tiempo parcial	3,6	—	83,7	16,3	3,4	—	85,5	14,5
Temporales	1,6	18,2	79,0	2,8	2,5	9,4	86,5	4,2
México								
Fijos o indefinidos tiempo completo	93,2	7,2	78,7	14,1	94,7	7,5	78,4	14,1
Fijos o indefinidos tiempo parcial	—	—	80,0	20,0	—	—	62,5	37,5
Temporales	6,8	24,0	74,3	1,7	5,3	30,5	68,5	1,0
Turquía								
Fijos o indefinidos tiempo completo	99,6	4,0	84,4	11,6	99,6	4,3	85,8	9,8
Fijos o indefinidos tiempo parcial	—	—	—	—	—	—	—	—
Temporales	0,4	37,2	57,0	5,8	0,4	26,2	64,3	9,5
América del Sur								
Fijos o indefinidos tiempo completo	88,9	3,4	69,6	27,1	91,3	3,1	68,6	28,3
Fijos o indefinidos tiempo parcial	5,0	4,7	55,8	39,5	2,6	14,5	78,6	7,0
Temporales	6,1	30,8	67,2	2,0	6,1	33,3	64,5	2,2
Estados Unidos								
Fijos o indefinidos tiempo completo	100,0	2,7	49,8	47,5	99,4	4,7	57,6	37,7
Fijos o indefinidos tiempo parcial	—	—	—	—	0,6	8,8	39,7	51,5
Temporales	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto								
Fijos o indefinidos tiempo completo	98,8	0,5	45,9	53,6	99,7	0,8	52,3	46,9
Fijos o indefinidos tiempo parcial	0,8	—	37,5	62,5	0,1	—	—	100,0
Temporales	0,4	50,0	50,0	—	0,2	—	100,0	—
Media del Grupo								
Fijos o indefinidos tiempo completo	94,0	4,2	72,9	23,0	95,2	4,1	70,9	25,0
Fijos o indefinidos tiempo parcial	1,9	2,6	68,2	29,2	1,4	5,6	81,0	13,4
Temporales	4,1	25,9	72,2	2,0	3,4	27,6	70,3	2,1

DISTRIBUCIÓN DE LOS EMPLEADOS POR CATEGORÍA PROFESIONAL Y TIPO DE CONTRATO (GRUPO BBVA. PORCENTAJE)

	2021			2020		
	Fijos o indefinidos tiempo completo	Fijos o indefinidos tiempo parcial	Temporales	Fijos o indefinidos tiempo completo	Fijos o indefinidos tiempo parcial	Temporales
España						
Equipo gestor ⁽¹⁾	99,7	0,3	—	99,7	0,3	—
Mandos medios	99,0	1,0	—	98,7	1,2	0,1
Especialistas	90,9	5,1	4,0	89,8	5,3	4,9
Fuerza ventas	97,2	2,8	—	96,8	2,3	0,8
Puestos base	92,7	6,4	0,9	91,8	4,0	4,2
México						
Equipo gestor ⁽¹⁾	100,0	—	—	99,0	1,0	—
Mandos medios	99,2	0,3	0,5	99,4	0,1	0,5
Especialistas	96,6	—	3,4	97,7	—	2,3
Fuerza ventas	94,4	—	5,6	96,0	—	4,0
Puestos base	88,1	—	11,9	90,0	—	10,0
Turquía						
Equipo gestor ⁽¹⁾	99,8	—	0,2	99,8	—	0,2
Mandos medios	100,0	—	—	99,9	—	0,1
Especialistas	99,1	—	0,9	98,9	—	1,1
Fuerza ventas	99,8	—	0,2	100,0	—	—
Puestos base	100,0	—	—	99,9	—	0,1
América del Sur						
Equipo gestor ⁽¹⁾	97,0	3,0	—	97,7	2,3	—
Mandos medios	94,2	5,7	0,1	99,7	0,1	0,2
Especialistas	96,3	2,6	1,1	99,0	0,1	0,9
Fuerza ventas	90,9	6,0	3,1	91,5	4,4	4,1
Puestos base	59,3	8,2	32,5	65,2	6,0	28,8
Estados Unidos						
Equipo gestor ⁽¹⁾	100,0	—	—	100,0	—	—
Mandos medios	100,0	—	—	99,9	0,1	—
Especialistas	100,0	—	—	99,9	0,1	—
Fuerza ventas	100,0	—	—	99,9	0,1	—
Puestos base	100,0	—	—	95,3	4,7	—
Resto						
Equipo gestor ⁽¹⁾	100,0	—	—	98,3	1,7	—
Mandos medios	100,0	—	—	100,0	—	—
Especialistas	97,8	1,3	0,9	99,8	—	0,2
Fuerza ventas	99,4	0,6	—	99,7	—	0,3
Puestos base	100,0	—	—	100,0	—	—
Media Grupo						
Equipo gestor ⁽¹⁾	99,6	0,3	0,1	99,5	0,3	0,1
Mandos medios	98,2	1,7	0,1	99,6	0,3	0,1
Especialistas	95,6	1,8	2,6	96,4	1,3	2,3
Fuerza ventas	95,6	2,1	2,3	96,6	1,5	1,9
Puestos base	84,8	1,7	13,5	87,4	1,7	10,9

(1) El equipo gestor incluye el rango más alto del Grupo.

En el año 2021, el promedio anual de contratos indefinidos a tiempo completo, contratos indefinidos a tiempo parcial y contratos temporales ha sido 94,1%, 1,6% y 4,3%, respectivamente (en 2020, 94,9%, 1,4% y 3,7%, respectivamente).

BAJAS DE EMPLEADOS POR TIPO DE BAJA Y GÉNERO (GRUPO BBVA. NÚMERO)

	2021			2020		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
España						
Jubilaciones y prejubilaciones	623	379	244	755	473	282
Bajas incentivadas	31	13	18	58	29	29
Bajas voluntarias (dimisiones)	349	230	119	178	120	58
Despidos	37	24	13	65	39	26
Otras ⁽¹⁾	4.578	2.044	2.534	1.673	581	1.092
México						
Jubilaciones y prejubilaciones	233	135	98	484	293	191
Bajas incentivadas	364	232	132	254	174	80
Bajas voluntarias (dimisiones)	3.460	1.726	1.734	2.522	1.229	1.293
Despidos	2.016	1.009	1.007	1.527	759	768
Otras ⁽¹⁾	1.104	572	532	846	443	403
Turquía						
Jubilaciones y prejubilaciones	155	73	82	129	64	65
Bajas incentivadas	370	167	203	216	103	113
Bajas voluntarias (dimisiones)	1.627	674	953	1.092	464	628
Despidos	7	5	2	16	6	10
Otras ⁽¹⁾	616	293	323	379	187	192
América del Sur						
Jubilaciones y prejubilaciones	11	8	3	14	4	10
Bajas incentivadas	799	412	387	960	451	509
Bajas voluntarias (dimisiones)	1.567	750	817	1.043	504	539
Despidos	358	180	178	501	216	285
Otras ⁽¹⁾	1.030	474	556	546	231	315
Estados Unidos						
Jubilaciones y prejubilaciones	16	1	15	49	9	40
Bajas incentivadas	—	—	—	—	—	—
Bajas voluntarias (dimisiones)	984	462	522	1.319	510	809
Despidos	35	19	16	84	33	51
Otras ⁽¹⁾	10.196	4.192	6.004	340	170	170
Resto						
Jubilaciones y prejubilaciones	5	2	3	9	4	5
Bajas incentivadas	4	1	3	2	1	1
Bajas voluntarias (dimisiones)	55	39	16	31	13	18
Despidos	2	—	2	6	4	2
Otras ⁽¹⁾	137	89	48	68	42	26
Total Grupo	30.769	14.205	16.564	15.166	7.156	8.010
Jubilaciones y prejubilaciones	1.043	598	445	1.440	847	593
Bajas incentivadas	1.568	825	743	1.490	758	732
Bajas voluntarias (dimisiones)	8.042	3.881	4.161	6.185	2.840	3.345
Despidos	2.455	1.237	1.218	2.199	1.057	1.142
Otras ⁽¹⁾	17.661	7.664	9.997	3.852	1.654	2.198

(1) Otras incluye bajas definitivas y fallecimiento.

DESPIDOS POR CATEGORÍA PROFESIONAL Y TRAMOS DE EDAD (GRUPO BBVA. NÚMERO)

	2021			2020				
	Total	<25	25-45	>45	Total	<25	25-45	>45
España								
Equipo gestor ⁽¹⁾	5	—	—	5	13	—	2	11
Mandos medios	1	—	—	1	7	—	5	2
Especialistas	19	2	15	2	30	1	23	6
Fuerza ventas	9	—	6	3	11	—	4	7
Puestos base	3	—	1	2	4	—	3	1
México								
Equipo gestor ⁽¹⁾	1	—	—	1	1	—	—	1
Mandos medios	12	—	6	6	13	—	6	7
Especialistas	462	12	371	79	408	11	302	95
Fuerza ventas	1.098	70	923	105	763	34	613	116
Puestos base	443	31	394	18	342	32	296	14
Turquía								
Equipo gestor ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	—	—	—
Mandos medios	—	—	—	—	2	—	1	1
Especialistas	—	—	—	—	—	—	—	—
Fuerza ventas	6	—	6	—	14	—	12	2
Puestos base	1	—	1	—	—	—	—	—
América del Sur								
Equipo gestor ⁽¹⁾	6	—	—	6	4	—	1	3
Mandos medios	19	—	8	11	25	—	16	9
Especialistas	81	2	46	33	119	1	62	56
Fuerza ventas	184	2	142	40	275	13	187	75
Puestos base	68	11	53	4	78	17	38	23
Estados Unidos								
Equipo gestor ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	—	—	—
Mandos medios	2	—	1	1	2	—	2	—
Especialistas	1	—	—	1	3	1	1	1
Fuerza ventas	31	3	20	8	61	15	33	13
Puestos base	1	—	1	—	18	2	12	4
Resto								
Equipo gestor ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	—	—	—
Mandos medios	—	—	—	—	1	—	—	1
Especialistas	1	—	—	1	3	—	1	2
Fuerza ventas	1	—	1	—	2	—	2	—
Puestos base	—	—	—	—	—	—	—	—
Total Grupo	2.455	133	1.995	327	2.199	127	1.622	450
Equipo gestor ⁽¹⁾	12	—	—	12	18	—	3	15
Mandos medios	34	—	15	19	50	—	30	20
Especialistas	564	16	432	116	563	14	389	160
Fuerza ventas	1.329	75	1.098	156	1.126	62	851	213
Puestos base	516	42	450	24	442	51	349	42

(1) El equipo gestor incluye el rango más alto del Grupo.

DIMISIONES VOLUNTARIAS DE LA PLANTILLA (TURN-OVER) ⁽¹⁾ Y DISTRIBUCIÓN POR GÉNERO (GRUPO BBVA. PORCENTAJE)

	2021			2020		
	Tasa rotación total empleados	Hombres	Mujeres	Tasa rotación total empleados	Hombres	Mujeres
España	1,2	65,9	34,1	0,6	67,4	32,6
México	9,4	49,9	50,1	6,7	48,7	51,3
Turquía	7,4	41,4	58,6	4,9	42,5	57,5
América del Sur	6,8	47,9	52,1	4,2	48,3	51,7
Estados Unidos	9,1	47,3	52,7	12,2	38,7	61,3
Resto	4,9	70,9	29,1	2,7	41,9	58,1
Total	6,5	48,3	51,7	4,9	45,9	54,1

(1) Turn over= [Bajas voluntarias (excluidas prejubilaciones)/ n° empleados al inicio del período] * 100

DISTRIBUCIÓN DE LOS EMPLEADOS POR CATEGORÍA PROFESIONAL Y NACIONALIDAD (GRUPO BBVA. PORCENTAJE)

	2021			2020		
	Fuerza laboral	Equipo gestor	Mandos medios	Fuerza laboral	Equipo gestor	Mandos medios
México	36	17	83	30	19	81
España	23	32	68	22	32	68
Turquía	18	33	68	17	32	68

ALTAS DE EMPLEADOS POR EDAD (GRUPO BBVA. NÚMERO)

	2021				2020			
	Total	<25	25-45	>45	Total	<25	25-45	>45
España	1.133	140	846	147	1.776	106	1.457	213
México	10.567	2.308	7.797	462	4.706	1.342	3.287	77
Turquía	2.377	716	1.615	46	1.500	528	933	39
América del Sur	3.226	813	2.306	107	1.479	424	1.013	42
Estados Unidos	630	121	411	98	1.837	320	1.204	313
Resto	83	7	65	11	102	2	91	9
Total	18.016	4.105	13.040	871	11.400	2.722	7.985	693

De las que nuevas incorporaciones son ⁽¹⁾:

España	422	45	159	218	593	41	202	350
México	7.945	1.589	4.622	1.734	5.050	1.318	3.597	135
Turquía	2.366	716	1.608	42	1.481	528	915	38
América del Sur	2.391	447	423	1.521	1.191	232	403	556
Estados Unidos	617	121	92	404	1.839	322	314	1.203
Resto	69	4	10	55	92	3	7	82
Total	13.810	2.922	6.914	3.974	10.246	2.444	5.438	2.364

(1) Se incluyen las altas por consolidaciones.

TASA DE ROTACIÓN TOTAL ⁽¹⁾ Y DISTRIBUCIÓN POR GÉNERO (GRUPO BBVA. PORCENTAJE)

	2021 ⁽²⁾			2020		
	Tasa rotación total empleados	Hombres	Mujeres	Tasa rotación total empleados	Hombres	Mujeres
España	11,0	10,9	11,0	7,6	8,5	6,7
México	22,8	25,7	20,2	13,8	12,5	15,3
Turquía	11,8	12,1	11,6	7,6	6,1	9,5
América del Sur	14,6	15,3	14,0	9,5	9,6	9,4
Estados Unidos	23,2	25,0	21,8	16,4	16,5	16,1
Resto	8,0	9,0	6,8	9,5	8,9	10,0
Total	16,2	17,4	15,2	10,6	10,2	11,0

(1) Tasa de rotación total = ((altas+bajas totales del año)/(plantilla media*2))*100

(2) Las tasas de rotación excluyen las salidas de empleados derivadas de la venta de las sociedades de BBVA en USA y de BBVA Paraguay

TASA DE ROTACIÓN TOTAL ⁽¹⁾ Y TRAMOS DE EDAD (GRUPO BBVA. PORCENTAJE)

	2021 ⁽²⁾				2020			
	Total	<25	25-45	>45	Total	<25	25-45	>45
España	11,0	91,9	8,5	13,4	7,6	72,6	8,6	5,4
México	22,8	57,6	21,9	9,6	13,8	35,4	12,5	8,7
Turquía	11,8	54,1	10,5	6,5	7,6	33,8	6,4	6,1
América del Sur	14,6	64,6	14,9	6,5	9,5	29,5	9,1	6,9
Estados Unidos	23,2	79,1	28,9	11,1	16,4	59,2	18,5	8,3
Resto	8,0	96,8	12,8	3,0	9,5	13,2	14,8	3,8
Total	16,2	59,7	15,7	10,2	10,6	36,8	10,3	6,7

(1) Tasa de rotación = ((altas+bajas totales del año)/(plantilla media*2))*100

(2) Las tasas de rotación excluyen las salidas de empleados derivadas de la venta de las sociedades de BBVA en USA y de BBVA Paraguay

Entorno laboral

BBVA sigue avanzando en el proceso de transformación, anticipando y redefiniendo aquellos aspectos que son claves para motivar y proteger a sus equipos, y facilitar el trabajo entre los mismos. A continuación, se describen las acciones y/o políticas que el Grupo ha puesto en marcha en materia de condiciones y derechos de los empleados, conciliación laboral y familiar, así como en seguridad y salud laboral.

Organización del trabajo

Durante 2021, en un contexto de profunda transformación marcada por una enorme presión competitiva, bajos tipos de interés, la adopción acelerada de los canales digitales por parte de clientes y la entrada de nuevos actores digitales, y con el fin de garantizar la competitividad de la Organización y la sostenibilidad del empleo a futuro, se trabajó en la búsqueda de fórmulas que permitieran al Grupo reducir su estructura de costes.

En este sentido, se inició un proceso de negociación colectiva con la Representación Legal de los Trabajadores, siempre con una actitud dialogante y con la voluntad de llegar al mejor acuerdo posible para todas las partes, para la reducción de plantilla en España a través un expediente de despido colectivo. El acuerdo, suscrito por el 72,69% de la representación sindical, afectó a 2.935 personas e incorporó medidas de acompañamiento para minimizar o atenuar los efectos de esta reducción de plantilla. Estas medidas incluían la voluntariedad condicionada como mecanismo preferente del personal afectado, proceso de recolocación interna en BBVA, posibilidad de acceso a una excedencia de 5 años de duración, medidas de protección para determinados colectivos más vulnerables, plan de recolocación externa para proteger y fomentar la recolocación o el autoempleo, y bajas indemnizadas con condiciones diferenciadas por colectivos de edad.

Desconexión digital

En cuanto al derecho a la desconexión digital, el mismo se recoge en las distintas regulaciones y políticas internas de cada país, reconociéndose como un elemento fundamental para lograr una mejor ordenación del tiempo de trabajo en aras al respeto a la vida privada y familiar, mejorar la conciliación de la vida personal, familiar y laboral y contribuir a la optimización de la salud laboral de los trabajadores.

En España este derecho se concreta en medidas como evitar las comunicaciones fuera de la jornada laboral, fines de semana o festivos y convocar reuniones dentro de los límites de la jornada laboral. En México, se trabajó a lo largo del año 2021 en diversas campañas de comunicación con el fin de promover el respeto a la desconexión y en Colombia, se suscribió un acuerdo con la representación legal de los trabajadores que recoge el derecho a la desconexión laboral en el marco que contempla la legislación local, impulsando las medidas del acuerdo con una estrategia de comunicación.

Ampliación de los permisos de maternidad y paternidad

En España, durante la baja por maternidad o paternidad, el Grupo complementa las prestaciones económicas hasta el 100% del sueldo habitual y amplía de media hora a una hora la reducción de jornada prevista en la legislación para el cuidado del lactante hasta que este cumpla 9 meses.

En México y en Colombia, se amplía el permiso por nacimiento de hijo en 20 días laborables y en 10 días laborables, respectivamente, que se suman a los días que contempla su legislación local.

En Turquía, las madres que se reincorporan al trabajo tras el permiso de maternidad disponen de dos horas diarias de permiso de lactancia hasta que su hijo cumpla un año. Pueden agotar este permiso cada día, combinar las horas en un día de permiso a la semana, o sumarlas todas y prolongar su permiso de maternidad aproximadamente un mes. Las madres también pueden optar por ampliar su permiso de maternidad con una licencia no remunerada. En cuanto al permiso de paternidad, el Grupo extiende cinco días adicionales de permiso de paternidad remunerado, además de los cinco días legales establecidos.

Para los empleados en Argentina, el permiso de paternidad se amplía en 30 días naturales y en los casos de parto prematuro, la madre tiene derecho a un permiso retribuido por los mismos días en que se haya adelantado el parto. Adicionalmente, en caso de nacimiento o adopción de un menor con discapacidad, se amplía el permiso de paternidad y maternidad en 60 días naturales. Además, en caso de parto prematuro, la empleada tendrá derecho a un permiso especial retribuido.

En Uruguay, el permiso por paternidad se amplía en 3 días laborables que se suman a los 10 que contempla la legislación y en el caso de las madres, se amplía en 22 días naturales que unidos a los 98 días que recoge la legislación, hacen un total de 120 días naturales. Adicionalmente las madres pueden optar por diferentes modalidades de teletrabajo durante un período de 6 meses desde su reincorporación.

PERMISO PARENTAL 2021 (GRUPO BBVA. NÚMERO, PORCENTAJE)

	Hombres	Mujeres	Total
El número total de empleados que han tenido derecho a permiso parental	1.898	2.505	4.403
El número total de empleados que se han acogido al permiso parental	1.807	2.377	4.184
El número total de empleados que han regresado al trabajo en el periodo objeto del informe después de terminar el permiso parental	1.753	2.137	3.890
El número total de empleados que han regresado al trabajo después de terminar el permiso parental y que seguían siendo empleados 12 meses después de regresar al trabajo	1.326	2.162	3.488
Las tasas de regreso al trabajo de empleados que se acogieron al permiso parental (%)	97	90	93

La tasa de retención de empleados que se acogieron al permiso parental en España en 2021 ha sido del 89,63%, siendo un 90,65% en los hombres y un 88,52% en las mujeres.

Libertad de asociación y representación

De conformidad con las distintas regulaciones vigentes en los países en los que BBVA está presente, las condiciones laborales y los derechos de los empleados, tales como la libertad de asociación y representación sindical, se encuentran recogidos en normas, convenios colectivos y acuerdos suscritos, en su caso, con las correspondientes representaciones legales de los trabajadores. El diálogo y la negociación forman parte del modo de abordar cualquier diferencia o conflicto en el Grupo, para lo que existen procedimientos específicos de consulta con los representantes sindicales en los diferentes países, incluidos los aspectos de salud y seguridad en el trabajo.

En España, los representantes de los trabajadores son elegidos cada cuatro años por sufragio personal, libre, directo y secreto, y son informados de los cambios relevantes que se puedan producir en la organización del trabajo en la Entidad, en los términos previstos en la legislación en vigor.

Asimismo, el convenio colectivo del sector de banca se aplica al 100% de la plantilla, excluidos los miembros de la alta dirección y de puestos de primer nivel, complementado por acuerdos colectivos de empresa que desarrollan y mejoran lo previsto en dicho convenio, y que son firmados con la representación legal de los trabajadores. En 2021, el sector de banca firmó un nuevo convenio colectivo incorporando importantes mejoras para todas las personas que forman parte de este sector, regulando aspectos como el registro de jornada, la desconexión digital o la actualización de tablas salariales y beneficios sociales, impulsando la construcción de entornos laborales que fomenten la igualdad de oportunidades, profundizando para ello en la conciliación, la diversidad, la inclusión y la digitalización.

En México se respetan las libertades de asociación y representación locales. De acuerdo con la reforma a la Ley Federal del Trabajo de 2019, el Grupo cuenta con un proceso para cumplir, de acuerdo a los parámetros que señala la propia legislación, con los requerimientos en materia colectiva que fueron incorporados para las organizaciones sindicales consistentes en el voto libre, secreto y directo. En este sentido el convenio colectivo es de aplicación al 100% de la plantilla sindicalizada.

Por su parte, la normativa vigente en Estados Unidos y Turquía no requiere la misma aplicación de convenio a su plantilla.

En Perú y Argentina se respeta la libertad sindical y el compromiso con los derechos laborales, y se valora el diálogo y la negociación colectiva a la hora de alcanzar consensos y solucionar conflictos. En el caso de Argentina, el 100% de la plantilla está cubierta por convenio, excluidos los miembros de la alta dirección y de puestos de primer nivel, manteniendo una comunicación fluida con las comisiones gremiales internas a nivel local y con las secciones de la asociación bancaria a nivel nacional.

En otros países, como Colombia, Venezuela, Uruguay y Portugal, los empleados del Grupo están incluidos en algún convenio colectivo, de tal forma que el 100% de la plantilla está cubierta por los mismos.

Salud y seguridad laboral

BBVA considera primordial la promoción de la seguridad y la salud laboral como uno de los principios básicos y objetivos fundamentales a los que se atiende por medio de la mejora continua de las condiciones de trabajo.

De esta forma, el modelo de prevención de riesgos laborales en varios países del Grupo, como son España, México, Turquía, Colombia, Venezuela, Perú y Uruguay, está regulado por normas, convenios y acuerdos, tales como La Ley de Prevención de Riesgos Laborales o el acuerdo colectivo en salud laboral para la consulta y participación de los trabajadores de BBVA en materia de prevención de riesgos laborales en España, la legislación nacional en relación a la aprobación de la evaluación de la política de Seguridad y Salud en el Trabajo y el Reglamento Interno de Seguridad y Salud en el Trabajo en Perú, y la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, la Ley Federal de Trabajo, Reglamentos y las Normas Oficiales Mexicanas teniendo los empleados tanto el derecho a la consulta como a la participación en estos ámbitos, que ejercen y desarrollan a través de la representación sindical o grupos de interés en los diferentes comités existentes. Sobre los mismos, se exponen las consultas y se tratan las materias propias de la seguridad y salud en el trabajo, haciendo un seguimiento de toda la actividad en materia de prevención.

En España, el Banco dispone de una política preventiva que afecta al 100% de la plantilla y que lleva a cabo, como actor principal, el Servicio de Prevención de Riesgos Laborales. Dicho servicio tiene dos líneas de actuación: (I) la técnico-preventiva, en la que se realizan, entre otras actividades, las evaluaciones de riesgos laborales (que periódicamente se van actualizando) la elaboración de los planes de actuación para eliminar o minimizar los riesgos detectados, el seguimiento de la implantación de los planes de actuación, la realización e implantación de los planes de emergencia y evacuación, la formación en materia de seguridad y salud y la coordinación de las actividades preventivas; y II) la de medicina del trabajo, con la realización de los reconocimientos médicos al personal, la protección de empleados especialmente sensibles y la adecuación de los puestos de trabajo con material ergonómico específico, además de la realización de actividades y campañas preventivas con el objetivo de mantener y mejorar la salud de los trabajadores y de contribuir al desarrollo de una cultura preventiva y al fomento de hábitos saludables.

Con las medidas preventivas y correctivas resultantes de dichos procesos, el Servicio de Prevención diseña los planes de actuación tendentes a eliminar los riesgos o, en su caso, minimizarlos. En cada uno de ellos se detallan las acciones a implementar, así como los responsables de su resolución y los plazos para ello que dependerá de la cuantificación del riesgo. A través de un aplicativo, los diversos intervinientes en la implementación de las medidas, reciben indicaciones de las medidas a realizar, y reportan la ejecución de las mismas, una vez las hayan finalizado.

Así mismo, la política preventiva recoge y cubre las exigencias normativas y estándares reconocidos del personal externo concurrente en las instalaciones del Banco, para lo cual se ha establecido un procedimiento de coordinación de actividades para servicios y otro para obras. En el caso de la coordinación de actividades con proveedores de servicios, se informa a las empresas externas de las medidas de seguridad y de emergencia presentes en los centros de trabajo, y por un lado, se solicita a las empresas la documentación acreditativa del cumplimiento de la normativa en Prevención de Riesgos Laborales (en adelante, PRL). En el caso de la coordinación de actividades con proveedores de obras, el procedimiento describe las diferentes actuaciones y pasos que se deben seguir durante las Coordinaciones de Seguridad y Salud y Coordinaciones de Actividades Empresariales en función de las diferentes tipologías de obras a ejecutar en las sucursales, oficinas y centros de trabajo de BBVA.

Para la vigilancia y control de la salud de los trabajadores, el Área de Medicina del Trabajo del Servicio de Prevención de Riesgos Laborales se centra en la elaboración de protocolos médicos, la realización de exámenes de salud al personal, la protección de empleados especialmente sensibles y la adecuación de los puestos de trabajo con material ergonómico específico, además de la realización de actividades y campañas preventivas con el objetivo de mantener y mejorar la salud de los trabajadores y de contribuir al desarrollo de una cultura preventiva y fomento de hábitos saludables.

Además, se han desarrollado las aplicaciones correspondientes para que los empleados puedan gestionar sus citas desde su puesto de trabajo, cumplimenten los test exigidos a través de la herramienta y puedan descargarse el informe del examen de salud, siempre cumpliendo todos las exigencias del Reglamento General de Protección de Datos (GDPR) en la materia.

México, dispone de un sistema de gestión de Seguridad y Salud que se aplica al 100% de los empleados y a todos los centros de trabajo de los que dispone. Los servicios de salud a los trabajadores se encuentran disponibles en las principales sedes y adicionalmente el Servicio Médico ha implementado una iniciativa de asistencia médica remota y presencial para todos los colaboradores y sus beneficiarios registrados en el Servicio Médico o en la póliza de gasto médico mayor.

Colombia cuenta con un Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo dando cumplimiento a la normatividad legal vigente y velando por un entorno seguro de trabajo para los trabajadores. Así mismo, a través de la Estrategia Nacional de Prevención del Riesgo se da cobertura a todos los centros de trabajo de la organización ubicados a nivel nacional y se gestionan las diferentes necesidades en materia de salud y seguridad en el trabajo.

En cuanto personal externo concurrente en las instalaciones del Grupo, cuenta con un Programa de Contratistas de manera que se exige que para cualquier contratación de personal externo la empresa externa presente una certificación de su Aseguradora de Riesgos Laborales con el porcentaje de cumplimiento de los estándares mínimos aplicables del Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo.

En Argentina, se realizan los controles técnico preventivos con consultoras especializadas que trabajan de forma permanente asesorando y acompañando a las áreas correspondientes para que se lleven a cabo las medidas preventivas o correctivas necesarias con el fin de dar cumplimiento a todas las exigencias normativas.

Asimismo, durante 2021, en España se ha retomado de forma gradual tanto la realización de reconocimientos médicos como el resto de actividades preventivas que habían quedado suspendidas por el COVID-19. Cabe destacar, en el contexto de actuaciones desarrolladas para hacer frente a la pandemia, el papel ejercido por el Servicio de Prevención. Desde el inicio, en España se han establecido medidas relativas a la organización del trabajo y desplazamientos, así como guías y protocolos de actuación para los empleados, siguiendo las indicaciones de las autoridades sanitarias.

En 2021, se mantuvieron las medidas de adaptación de los centros de trabajo para que dispusiesen de los medios necesarios de control, y así eliminar o minimizar los riesgos de contagio. Entre estas medidas destacaron: la instalación de cartelería sobre procedimientos higiénicos, mamparas de metacrilato, pantallas faciales, kits de desinfección para el uso de empleados en oficinas, los Equipos de Protección Individual (trajes EPI) y máscaras faciales para empleados de determinados centros, como el Centro de Protección de Datos (CPD).

Por otro lado, se ha continuado con la distribución de mascarillas, geles hidroalcohólicos y guantes en oficinas de atención al público, así como con el establecimiento de la distancia de seguridad entre los puestos y la dotación a las oficinas de una señalización que indica los puntos a ocupar, garantizando así la distancia de seguridad. Asimismo, se ha continuado con los procedimientos específicos de limpieza en los centros de trabajo, tanto aquellos realizados de forma rutinaria, como aquellos por aparición de casos positivos.

Se ha mantenido la indicación de trabajo en remoto al colectivo vulnerable hasta el 1 de septiembre, fecha en la que se indicó su aptitud para el trabajo presencial dado el gran avance en la vacunación de la población española frente al COVID-19. No obstante, se ha mantenido en este colectivo a las mujeres gestantes, a quienes se dejaba a su propio criterio la posibilidad de trabajar presencialmente.

En cuanto a las pruebas de detección del virus, se han seguido realizando test PCR y test serológicos, más allá de lo establecido por las autoridades sanitarias, a los empleados que a través del cuestionario diario, manifestaban tener síntomas compatibles con la infección por COVID-19, haber sido casos positivos o haber tenido contacto estrecho con un caso positivo.

En los casos confirmados de infección por COVID-19, se ha hecho especial seguimiento del estado de salud de los trabajadores, tanto de aquellos que estuvieran en sus domicilios como de los hospitalizados, realizándose asimismo un acompañamiento a las familias de los empleados cuyo estado de salud revestía mayor gravedad.

DATOS BÁSICOS DE SALUD LABORAL (BBVA, S.A. NÚMERO)

	2021	2020
Gestiones técnico-preventivas	22.149	10.740
Acciones preventivas para mejorar las condiciones laborales	22.352	11.054
Empleados representados en comités de salud y seguridad (%)	100	100
Tasa de absentismo (%)	3,4	3,9

En México, el 92% del total de empleados ha respondido al formulario de la encuesta diaria de salud y para minimizar el riesgo de contagio, se han proporcionado geles hidroalcohólicos, mascarillas, termómetros de pared y kits de desinfección. Se han mantenido acuerdos de colaboración con laboratorios para realizar estudios de detección de COVID-19 para empleados del Grupo, y con proveedores de atención domiciliar y hospitalarios en momentos críticos de la pandemia para asegurar la atención de trabajadores contagiados. Asimismo, se ha implementado un equipo médico con hasta 54 médicos para el seguimiento de los casos sospechosos y contagiados de COVID-19, y se han realizado 1.100 pruebas quincenales de detección COVID-19 a personas que ocupaban puestos de movilidad.

En Turquía, el Banco también ha retomado de forma gradual la realización de reconocimientos médicos y el resto de actividades preventivas, y se han llevado a cabo varios estudios en el ámbito de la gestión de emergencias, como simulacros exhaustivos y actualización de la formación en gestión de emergencias. Asimismo, BBVA fue galardonado por segunda vez con el "Premio de Seguridad Laboral" otorgado por el "Consejo Británico de Seguridad", una de las autoridades más relevantes en materia de seguridad y salud laboral a nivel mundial. También fue galardonado con el "Best In Country Award" por su desempeño en la gestión corporativa de la salud y la seguridad en el trabajo, convirtiéndose en el primer y único banco que recibe estos premios en Turquía.

En Colombia se ha llevado a cabo un plan de retorno gradual a las sedes corporativas atendiendo a los riesgos específicos de cada localidad y descartando al personal considerado como vulnerable. Para ello, se ha habilitado un esquema híbrido de trabajo en remoto que ha mitigado el riesgo, asegurado la continuidad de negocio y mejorado los esquemas de trabajo. Asimismo, se han implementado acciones para la contención del COVID-19, destacando la participación en el "Plan Privado de Vacunación", logrando así la inmunización de más del 91% de la plantilla. Adicionalmente, se ha seguido la "Estrategia Nacional de Prevención del Riesgo", desarrollándose actividades de promoción y prevención en riesgos laborales en cada centro de trabajo, realizando talleres enfocados en la gestión emocional o brindando a los empleados las herramientas que les permitan encontrar el foco de atención en sus actividades diarias y disminuir sus estados de ansiedad.

En Perú, a través de los equipos de Seguridad y Salud en el Trabajo y BEX COVID, el Banco ha aplicado los protocolos para la prevención y el cuidado de la salud, implementando programas de realización de test para detectar posibles positivos y haciendo el seguimiento de los casos confirmados por COVID-19.

En Venezuela, se han reforzado los planes y protocolos para la contención del COVID-19, manteniendo el seguimiento de casos sospechosos y positivos, llevando a cabo una atención médica a domicilio con entrega de medicamentos, prestando atención telemática, tanto médica como psicológica, y efectuando una campaña de vacunación para los empleados. Adicionalmente, se ha mantenido actualizado el "Portal de Salud Laboral" del Grupo en lo relativo a la información, procedimientos y guías sobre el COVID-19, demostrando una eficacia real como canal de comunicación durante toda esta situación de excepcionalidad.

Con todo ello, el objetivo del Grupo ha sido preservar la salud de sus empleados y sus familiares, sus clientes y la sociedad en general, así como implementar planes de actuación y facilitar la toma de decisiones en base a datos. Al igual que en el año 2020, se ha logrado que los centros de trabajo de BBVA y entornos continúen siendo seguros.

Por países, durante el año 2021, se han realizado 25.502 gestiones técnico-preventivas en España, 40.384 en México, 7.168 en Colombia, 2.710 en Argentina, 3.919 en Perú, 24 en Venezuela, 414 en Uruguay, 427 en Turquía. En cuanto a las acciones preventivas para mejorar las condiciones de trabajo, se han realizado 23.930 acciones en España, 40.384 en México, 5.939 en Argentina, 866 en Colombia, 21 en Perú, 414 en Uruguay, 128 en Venezuela y 494 en Turquía. Por su parte, en USA no se han realizado ni acciones técnico-preventivas ni acciones preventivas para mejorar las condiciones de trabajo en 2021.

VOLUMEN Y TIPOLOGÍA DE ABSENTISMO DE EMPLEADOS (GRUPO BBVA)

	2021			2020		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Número de bajas	46.489	17.700	28.789	85.979	33.485	52.494
Número de horas de absentismo ⁽¹⁾	4.443.907	1.492.708	2.951.199	6.010.098	2.692.741	3.317.357
Número de accidentes con baja médica	167	56	111	191	67	124
Índice de frecuencia (%)	0,9	0,6	1,1	0,9	0,7	1,1
Índice de severidad (%)	2,9	2,1	3,5	2,5	2,2	2,7
Índice de incidencia (%)	1,5	1,1	1,9	1,6	1,2	1,9
Tasa de absentismo (%) ⁽²⁾	2,4	1,7	3,0	2,0	1,8	2,2

(1) Horas de baja por enfermedad o accidente totales en el año.

(2) Los datos de 2020 difieren de los publicados en el Estado de información no financiera de 2020 debido a comprobaciones adicionales.

BBVA registró en 2021 un total de 167 casos de accidentes laborales con baja médica en todo el Grupo (solo una de cada cien bajas es por accidente), que suponen un 13% menos que el año anterior. Adicionalmente, en 2021, no hubo fallecimientos por accidentes laborales en el Grupo.

Por su parte, en España, no se registró ningún caso de enfermedad profesional. En cuanto a accidentes de trabajo, se registraron un total de 114 accidentes, de los cuales 41 fueron con baja médica y 73 sin baja médica, dato que representa una baja siniestralidad laboral, con unos índices por debajo del sector. Así, el índice de gravedad de BBVA, S.A. se situó en el 0,04 (0,03 hombres y 0,05 mujeres) en 2021, mientras que el índice de frecuencia se sitúa en el 0,89 (0,64 hombres y 1,12 mujeres). En el caso de los accidentes con baja médica, las principales tipologías de lesiones han sido esguinces y torceduras, lesiones superficiales y cuerpos extraños en los ojos y fracturas cerradas.

Por otra parte, en cuanto a la formación en materia de salud y seguridad laboral, BBVA considera que es uno de los cauces principales para concienciar y capacitar a los empleados para el desarrollo de su actividad con la mejor protección de su seguridad y salud. Por ello se han planificado acciones formativas en coordinación con los equipos de formación en las áreas geográficas. En España, los cursos *online* se encuentran a disposición de toda la plantilla a través de la plataforma E-Campus y los cursos de modalidad presencial son impartidos por formadores de entidades externas altamente especializadas en cada formación específica, colaborando los técnicos del Servicio de Prevención en la formación de algunos colectivos. El Plan de Formación tiene cursos como formación *online* de prevención de riesgos laborales inicial y avanzado, cursos de seguridad vial, cursos específicos en formación de emergencias, destinados a los componentes de los equipos de emergencias, cursos de primeros auxilios, cursos de manejo de desfibriladores, cursos prácticos de fuego destinados a los EPIE's, y a la Dirección de la emergencia, cursos de Situaciones de Riesgo Personal. Asimismo, se ha diferenciado qué formación se considera obligatoria. En México, se imparten cursos de Protección Civil y diversos cursos de Prevención de Riesgos Laborales. Con motivo del COVID-19 se incentivó la formación de algunos colectivos a realizar la formación de Monitores para el Retorno Saludable. En Turquía, se imparten diversos cursos de formación sobre salud y seguridad en el trabajo a los empleados, algunos de ellos con cuestiones generales de salud y seguridad en el trabajo y otros tratando un riesgo específico, como el trabajo en altura o el trabajo a distancia. En otros países, como Perú, Uruguay, Venezuela, Chile y Portugal, los empleados también disponen de cursos obligatorios de *e-learning* sobre salud y seguridad en el trabajo que promueven esta formación específica.

Remuneración

BBVA cuenta con una Política General de Remuneraciones, que aplica a todos los empleados del Grupo, incluyendo la Alta Dirección (la "Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA") y con una Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA, ambas diseñadas en el marco de la normativa específica aplicable a las entidades de crédito, considerando las mejores prácticas y recomendaciones en materia retributiva tanto a nivel local como internacional.

Estas Políticas se asientan sobre los mismos principios y están orientadas hacia la generación recurrente de valor para el Grupo, el alineamiento de los intereses de sus empleados y accionistas con una gestión prudente del riesgo y el desarrollo de la estrategia definida por el Grupo. Las Políticas de remuneración forman parte de los elementos diseñados por el Consejo de Administración como parte del Sistema de Gobierno Corporativo de BBVA para promover una gestión y supervisión adecuados del Grupo, y se basan en los siguientes principios: la creación de valor a largo plazo; la consecución de resultados basados en una asunción prudente y responsable de riesgos; la atracción y retención de los mejores profesionales; recompensar el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional; velar por la equidad interna y la competitividad externa; velar por la igualdad retributiva entre hombres y mujeres; y asegurar la transparencia del modelo retributivo.

Dichos principios se concretan de forma que:

- Contribuyen a la estrategia empresarial del Grupo BBVA, y a la consecución de los objetivos, valores, intereses, creación de valor y sostenibilidad a largo plazo.
- Son compatibles y promueven una gestión prudente y eficaz de los riesgos, no ofreciendo incentivos para asumir riesgos que rebasen el nivel tolerado por el Grupo, de forma consistente con la estrategia y la cultura de riesgos del Grupo BBVA.
- Son claras, comprensibles y transparentes, contemplando una redacción sencilla que permite conocer los distintos elementos que componen la remuneración y las condiciones para su concesión, consolidación y pago. A tal efecto, distinguen de forma clara entre los criterios para el establecimiento de la retribución fija y la retribución variable.

- Son imparciales en cuanto al género, al reflejar una compensación igualitaria por las mismas funciones o funciones de igual valor, y no instaurar diferencia o discriminación alguna por razón de género.
- Incluyen medidas para evitar los conflictos de intereses, fomentando la independencia de criterio de las personas que participan en la toma de decisiones, en la supervisión y control de la gestión, y el establecimiento de los sistemas de remuneración.
- Persiguen que la remuneración no se base exclusivamente en criterios cuantitativos, teniendo en cuenta también criterios cualitativos adecuados, que reflejen el cumplimiento de las normas aplicables.

El modelo retributivo aplicable, con carácter general, a toda la plantilla del Grupo BBVA consiste en:

- Una retribución fija, constituyendo una parte relevante de la compensación total, que tiene en cuenta el nivel de responsabilidad, las funciones desarrolladas y la trayectoria profesional de cada empleado, los principios de equidad interna y el valor de la función en el mercado.
- Una retribución variable constituida por aquellos pagos o beneficios adicionales a la retribución fija, monetarios o no, que giren sobre parámetros variables. Esta retribución deberá estar ligada, con carácter general, a la consecución de objetivos previamente establecidos. Todos los empleados del Grupo cuentan con un modelo de retribución variable corporativo, que se complementa con modelos de incentivaración de ventas, específicos para determinados colectivos de áreas de negocio. Para todos ellos, se definen unos indicadores financieros y no financieros de Grupo, que están alineados con las prioridades estratégicas y sirven como parámetros de gestión para determinar el pago de la retribución variable en función del grado de cumplimiento de la estrategia de BBVA.

En el año 2021 el nivel de consecución de los indicadores de Grupo ha resultado en un 122%, basado en el resultado obtenido de cada uno de los indicadores financieros y no financieros. A continuación se detalla el nivel de consecución de los indicadores financieros de Grupo a efectos de incentivaración:

RETRIBUCIÓN VARIABLE ANUAL (RVA) (PERÍODO DE MEDICIÓN 2021) (GRUPO BBVA. 2021) - INDICADORES FINANCIEROS

Indicadores Financieros de Evaluación Anual	Resultados		Nivel consecución		%
	2021 ⁽¹⁾	2020 ⁽²⁾	Objetivo 2021 ⁽³⁾	100 %	
Resultado atribuido sin operaciones corporativas (millones de euros)	5.028	3.084			150
Valor tangible en libros por acción (TBV per share) (euros)	6,55	6,15			97
RORC (%)	14,03	6,76			150
Ratio de eficiencia (%)	45,51	46,82			123

(1) Resultados aprobados a efectos de incentivaración (no incluye los resultados generados hasta junio de 2021 por BBVA USA y el resto de sociedades vendidas a PNC, ni el impacto por el plan de reestructuración de BBVA en España).

(2) En 2020 los consejeros ejecutivos renunciaron a la generación de la RVA del ejercicio. A efectos comparativos, se ofrece el resultado de los indicadores retributivos del resto de la plantilla.

(3) Los objetivos de 2021 fueron aprobados al comienzo de 2021. En ese momento, pese al contexto marcado por el alto impacto de la crisis económica originada por el COVID-19 y la elevada incertidumbre en cuanto a las perspectivas de recuperación, los Órganos Sociales determinaron unos objetivos para el cálculo de la RVA 2021 que estaban por encima del consenso de analistas que, en el caso del Beneficio Atribuido, se fijó para 2021 en 2.944 miles de euros.

Para los indicadores no financieros, los objetivos se determinan para cada uno de los países, a continuación se detalla el nivel de consecución del Grupo de cada indicador no financiero a efectos de incentivaración:

RETRIBUCIÓN VARIABLE ANUAL (RVA) (PERÍODO DE MEDICIÓN 2021) (GRUPO BBVA. 2021) - INDICADORES NO-FINANCIEROS

Indicadores No-financieros de Evaluación Anual	Nivel consecución		%
	Objetivo 2021	100 %	
Satisfacción del cliente (IreNE)			101
Movilización de financiación sostenible			120
Ventas digitales			99
Clientes objetivo			115
Vinculación transaccional de clientes empresa			129

Como novedad, en 2021 se incorporó un nuevo indicador relacionado con la sostenibilidad (Movilización de financiación sostenible) para el cálculo de la retribución variable anual, directamente asociado con la actividad desarrollada por el Grupo para dar cumplimiento a los compromisos asumidos con el mercado en materia de cambio climático y en línea con la prioridad estratégica de Ayudar a los clientes en la transición hacia un futuro sostenible. El Grupo está impulsando la incorporación de métricas relacionadas con la sostenibilidad y los riesgos ESG en los esquemas de remuneración variable de sus empleados, la Alta Dirección de BBVA y los consejeros ejecutivos de BBVA.

A continuación, se muestran las tablas con las retribuciones medias de los empleados del Grupo BBVA en su conjunto y, de forma individualizada, de los empleados de BBVA, S.A. situados en España, donde se encuentra la sede social del Grupo, los empleados situados en México, Turquía, Colombia, Perú, Argentina, Venezuela, Chile y Uruguay:

RETRIBUCIÓN MEDIA ⁽¹⁾ POR CATEGORÍA PROFESIONAL ⁽²⁾, EDAD Y GÉNERO (GRUPO BBVA. EUROS)

	2021						2020					
	< 25 años		25-45 años		> 45 años		< 25 años		25-45 años		> 45 años	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Equipo gestor ⁽³⁾⁽⁴⁾	—	—	51.432	42.796	90.390	61.800	—	—	63.033	50.756	106.962	70.483
Mandos medios ⁽³⁾	—	—	27.850	16.818	54.019	35.649	—	—	36.457	22.129	63.574	46.052
Especialistas	10.151	8.813	19.708	17.276	32.781	28.382	11.974	9.682	23.610	20.352	37.644	34.425
Puestos base	5.618	5.282	12.416	12.094	32.280	32.194	7.895	7.647	15.064	15.310	35.813	34.836

(1) Se está considerando la retribución fija.

(2) Las categorías profesionales reflejadas en esta tabla difieren del desglose de las tablas del resto del capítulo. La categoría Fuerza de ventas está incluida en cada una de las categorías que se presentan en esta tabla.

(3) Tanto en el equipo gestor como en mandos medios, en el segmento menor a 25 años no se presenta información por muestra insuficiente.

(4) En este colectivo queda excluida la Alta Dirección

RETRIBUCIÓN MEDIA POR CATEGORÍA PROFESIONAL ⁽¹⁾ Y GÉNERO (EUROS)

	2021				2020			
	Equipo gestor ⁽²⁾	Mandos medios	Especialistas	Puestos base	Equipo gestor ⁽²⁾	Mandos medios	Especialistas	Puestos base
España (BBVA,S.A.)								
Hombres	120.836	67.859	47.330	41.764	117.091	67.403	47.133	42.547
Mujeres	106.558	63.503	43.988	38.907	105.851	62.692	43.899	38.919
México								
Hombres	144.431	68.948	15.453	5.497	129.274	65.047	14.887	5.269
Mujeres	107.592	55.567	13.637	5.653	93.406	53.233	12.839	5.317
Turquía								
Hombres	28.032	10.140	7.971	3.902	47.160	18.184	13.638	6.025
Mujeres	27.370	8.888	6.822	3.943	40.567	14.864	11.470	6.088
Colombia								
Hombres	74.358	31.723	15.195	9.746	71.988	34.332	15.754	10.070
Mujeres	46.037	29.605	13.992	8.591	47.417	31.574	14.751	9.056
Perú								
Hombres	119.706	30.015	17.110	5.020	115.248	28.362	16.205	5.941
Mujeres	93.769	25.691	14.429	4.569	79.771	24.695	13.872	4.848
Argentina								
Hombres	81.587	34.782	21.701	17.153	60.988	25.769	16.487	13.056
Mujeres	80.712	30.365	19.165	16.070	59.159	22.364	14.568	12.250
Venezuela								
Hombres	306	245	143	66	220	165	100	73
Mujeres	302	229	144	68	201	149	99	73
Chile								
Hombres	107.004	38.223	12.363	9.169	119.114	40.883	13.664	7.832
Mujeres	71.799	29.206	10.110	8.193	84.059	28.682	11.427	8.490
Uruguay								
Hombres	145.458	63.288	38.986	24.284	220.984	54.808	32.045	22.892
Mujeres	111.306	61.161	31.698	23.319	128.327	49.423	27.272	21.269

(1) Las categorías profesionales reflejadas en esta tabla difieren del desglose de las tablas del resto del capítulo. La categoría Fuerza de ventas está incluida en cada una de las categorías que se presentan en esta tabla.

(2) En este colectivo queda excluida la Alta Dirección.

Las diferencias que se observan en las remuneraciones medias de algunas categorías profesionales se derivan de factores tales como la antigüedad, y la variada composición de los mismos, que no son representativas de la brecha salarial. Esto es debido a que al usar exclusivamente cuatro categorías profesionales, en cada una de ellas se incluyen puestos muy diversos, con remuneraciones muy dispares. Por tanto, la remuneración media de cada categoría se ve influenciada por aspectos como la distinta distribución de hombres y mujeres en los puestos más valorados o la mayor proporción de mujeres en países con remuneraciones medias más bajas.

Las principales diferencias que se producen en los diferentes tramos reportados entre un año y otro en las remuneraciones medias del Grupo BBVA se deben a la evolución del tipo de cambio durante el 2021 en las principales áreas geográficas en las que el Grupo opera, así como a la salida del perímetro de BBVA USA.

En el caso de los consejeros ejecutivos y miembros de la Alta Dirección de BBVA que tenían tal condición a 31 de diciembre de 2021, la información sobre su remuneración se encuentra recogida en la Nota 54 de las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas. Para los consejeros ejecutivos las remuneraciones se presentan de manera individualizada y por concepto retributivo, mientras que para los miembros de la Alta Dirección las remuneraciones se presentan de forma agregada. La remuneración total media de la Alta Dirección en 2021 fue de 1.425 miles de euros en el caso de los hombres y de 1.244 miles de euros en el caso de las mujeres.

Brecha salarial

La Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA es imparcial en cuanto al género, al reflejar una compensación igualitaria por las mismas funciones o funciones de igual valor, y no instaurar diferencia o discriminación alguna por razón de género. El modelo retributivo recompensa el nivel de responsabilidad, las funciones desarrolladas y la trayectoria profesional de cada empleado, velando por la equidad interna y la competitividad externa, así como por la igualdad retributiva entre hombres y mujeres.

De las tablas de remuneraciones medias anteriores, se obtiene el ratio de igualdad salarial. Este ratio, que se expresa como un porcentaje, se calcula como la diferencia de la retribución total media entre mujeres y hombres de la misma categoría profesional, sobre la remuneración total media de hombres. No obstante, este ratio no tiene en cuenta el concepto de puesto de igual valor en el Grupo.

El modelo de compensación de BBVA define unos puestos sobre los cuales pivota la remuneración. Cada uno de estos puestos tiene determinado un único valor teórico en función de diferentes factores, como el nivel de responsabilidad, la complejidad de la función, el impacto en resultados, etc. De igual manera, cada puesto tiene definido un valor único ligado a la consecución de unos objetivos previamente establecidos.

El concepto de puesto de igual valor está reflejado en el cálculo de la brecha salarial, que compara la retribución total percibida por los hombres y las mujeres que ocupan puestos de igual valor en el Grupo.

Para cada uno de los puestos anteriores, se calcula la mediana de la retribución total percibida por todos los hombres y mujeres que ocupan dichos puestos. La brecha salarial del puesto se calcula como el porcentaje resultante de dividir la diferencia de las remuneraciones medianas de hombres menos las remuneraciones medianas de mujeres entre las remuneraciones medianas de hombres. La brecha salarial del Grupo BBVA se calcula como la media ponderada de las brechas obtenidas en cada uno de los puestos.

La retribución total considerada incluye la retribución fija y la retribución variable anual objetivo (bono *target*) ligada a objetivos. No se incluyen en su cálculo elementos como dietas, beneficios sociales, etc., cuyo importe es muy poco representativo dentro de la retribución total de los empleados, y cuyos criterios de concesión e importes están claramente definidos, no discriminando entre hombres y mujeres.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, la brecha salarial por puestos de igual valor es la siguiente¹²:

BRECHA SALARIAL (PORCENTAJE)		
	2021	2020
España (BBVA,S.A.)	3,6	4,3
México	(0,6)	(0,3)
Turquía	(0,7)	(0,7)
Colombia	0,6	0,4
Perú	0,4	1,4
Argentina	2,6	1,8
Venezuela	(0,9)	0,7
Chile	(1,9)	(3)
Uruguay	2,4	4,5
GRUPO BBVA	0,6	1,1

En 2021 se pusieron en marcha varias iniciativas como apoyo a la diversidad de género con el objetivo de equilibrar las posibilidades profesionales entre hombres y mujeres: fijación de objetivos de diversidad de género a nivel área y país, sustentado por un plan específico de diversidad; trabajo de manera aún más activa de cara a incorporar a más mujeres a los procesos de selección de talento; y un entorno laboral flexible en el que los hombres puedan asumir sus responsabilidades familiares en igual grado que las mujeres, para que esto no suponga un freno profesional para las mismas.

¹² Para este cálculo se emplea la mediana, dado que este indicador estadístico se ve menos afectado por la presencia de sesgos en la distribución de valores extremos y representa mejor la situación real del Grupo.

Información adicional relacionada con la remuneración

Ratio de compensación total anual

El ratio de compensación total anual se calcula, para los empleados de BBVA, S.A. situados en España, donde se encuentra la sede social del Grupo, los empleados situados en México, Turquía, Colombia, Perú, Argentina, Venezuela, Chile y Uruguay como la relación entre la compensación total anual (retribución fija más retribución variable devengada y las aportaciones a pensiones) de la persona mejor pagada en cada una de las áreas geográficas y la mediana de la compensación total anual (retribución fija más retribución variable devengada y las aportaciones a pensiones) de todos los empleados tomando la retribución anualizada a jornada completa, excluyendo a la persona mejor pagada.

Los ratios de compensación total anual del ejercicio 2021 son los siguientes:

RATIO DE COMPENSACIÓN TOTAL ANUAL		
	2021	2020
España (BBVA, S.A.)	129,0	80,9
México	232,3	180,0
Turquía	213,6	138,7
Colombia	98,8	68,3
Perú	89,7	57,7
Argentina	76,8	48,5
Chile ⁽¹⁾	103,7	—
Uruguay	9,2	7,1

(1) Nuevo Country Manager en 2021. No se facilita el dato en 2020 ya que el puesto se encontraba vacante.

En 2021, el ratio de compensación total anual se incrementa con respecto a 2020 en todas áreas geográficas. Esto se debe a que en 2020 la persona mejor pagada en cada área geográfica renunció a la retribución variable correspondiente al ejercicio 2020, lo que contribuyó a una menor compensación total anual en dicho ejercicio.

Ratio del incremento porcentual de la compensación total anual

El ratio del incremento porcentual de la compensación total anual se calcula como la relación entre el incremento de la compensación total anual (retribución fija más retribución variable devengada y las aportaciones a pensiones) de la persona mejor pagada en cada una de las áreas geográficas y el incremento porcentual de la mediana de la compensación total anual (retribución fija más retribución variable devengada y las aportaciones a pensiones) de todos los empleados de la misma área geográfica, tomando la retribución anualizada a jornada completa, excluyendo a la persona mejor pagada.

La compensación total anual de la persona mejor pagada del ejercicio 2021, muestra un incremento superior al incremento de la compensación total anual del resto de empleados en todas las áreas geográficas, fruto de la renuncia a la retribución variable del ejercicio 2020 de la persona mejor pagada en cada una de las áreas.

En el caso de BBVA, S.A. en España, para el ejercicio 2021, el incremento en la compensación total anual de la persona mejor pagada es de 5,2 veces superior al incremento de la mediana de la compensación total anual del resto de empleados; en México esta cifra es superior en 2,7 veces, en Turquía, en 3,4 veces, en Colombia, en 10,4 veces, en Perú, en 6,7 veces, en Argentina, en 2,7 veces y en Uruguay, en 5 veces.

Ratio del salario de categoría inicial frente al salario mínimo local por género

La categoría inicial estándar es la categoría laboral más baja a tiempo completo. En BBVA, esta categoría se establece por el nivel y por la naturaleza de la función a desarrollar, y no hace distinción por género.

El salario mínimo local es la cantidad mínima legal establecida en cada una de las áreas geográficas que todo trabajador tiene derecho a percibir por los servicios prestados. Cabe mencionar que este salario mínimo ha sido asumido como el *Living Wage* por el organismo internacional de las Naciones Unidas, la Organización Internacional del Trabajo (ILO, por sus siglas en inglés).

El ratio del salario de la categoría inicial estándar se calcula como el cociente del salario de la categoría inicial entre el salario mínimo en la geografía.

Tal y como muestra la tabla a continuación, en las principales áreas geográficas donde opera el Grupo, la retribución de entrada de BBVA es superior al salario mínimo legal local en estas nueve áreas:

RATIO DEL SALARIO DE CATEGORÍA INICIAL ESTÁNDAR FRENTE AL SALARIO MÍNIMO LOCAL POR GÉNERO

	2021		2020	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
España (BBVA, S.A.)	1,4	1,4	1,4	1,4
México	1,1	1,1	1,5	1,5
Turquía	1,3	1,3	1,3	1,3
Colombia	2,4	2,4	2,4	2,4
Perú	1,3	1,3	1,3	1,3
Argentina	3,7	3,7	3,8	3,8
Venezuela	2,1	2,1	1,0	1,0
Chile	1,5	1,5	1,5	1,5
Uruguay	3,2	3,2	3,2	3,2

Porcentaje de empleados que reciben evaluaciones periódicas del desempeño y desarrollo profesional

La evaluación del desempeño es un proceso continuo que se desarrolla a lo largo del año y que analiza el nivel de desempeño de cada uno de los empleados del Grupo BBVA, en base al nivel de consecución de unos objetivos previamente establecidos.

Con carácter general, este proceso aplica a todos los empleados del Grupo.

Porcentaje de remuneración total de los empleados cubiertos que es variable y está vinculado a la cantidad de productos y servicios vendidos

La Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA, en cumplimiento de la normativa aplicable en materia de protección al cliente, recoge los requisitos y principios aplicables al personal que desarrolla actividades relacionadas con la venta de productos y la prestación de servicios a clientes.

En este sentido, el diseño y establecimiento de la remuneración de este personal en el Grupo BBVA vela por la protección de los intereses de los clientes y por la calidad de los servicios prestados, de tal forma que:

- fomenta una conducta empresarial responsable y un trato justo de los clientes;
- no se establecen incentivos que puedan inducir al personal a anteponer sus propios intereses o los del Grupo BBVA en posible detrimento de los intereses de sus clientes;
- no se vincula la remuneración primordial o exclusivamente con la venta de un producto o una categoría o tipo concreto de productos, como aquellos productos que sean más lucrativos para la entidad o el empleado, existiendo otros más acordes con las necesidades del cliente, ni se fija tal objetivo como el de mayor ponderación en la remuneración; y
- se mantiene un equilibrio adecuado entre los componentes fijos y variables de la remuneración.

Descripción de la estructura retributiva de los originadores de los préstamos

El Grupo BBVA no tiene establecida una estructura retributiva específica para los originadores de los préstamos. Su estructura retributiva es la definida en la Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA para el resto de empleados. La Política ha sido aprobada y diseñada en cumplimiento de la normativa aplicable en materia de protección al cliente, tomando en consideración el alineamiento con las mejores prácticas de mercado y habiendo incluido en ella elementos encaminados a reducir la exposición a riesgos excesivos, alineando la remuneración a la estrategia empresarial, a los objetivos, valores e intereses a largo plazo del Grupo.

Pensiones y otros beneficios

BBVA cuenta con sistemas de previsión social diferenciados en función de las áreas geográficas y coberturas que ofrece a los diferentes colectivos de empleados, no instaurando diferencias por razón de género ni personales de cualquier otro tipo. Con carácter general, el sistema de previsión social es de aportación definida para la contingencia de jubilación. La Política de Pensiones del Grupo es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos y los intereses a largo plazo de la Entidad.

Las aportaciones a los sistemas de previsión social de los empleados del Grupo se efectúan en el marco de la normativa laboral y de los acuerdos individuales o colectivos de aplicación en cada entidad, sector o área geográfica. Las bases de cálculo sobre las que giran las prestaciones (compromisos por jubilación, fallecimiento e invalidez) reflejan cuantías fijas de carácter anual, no existiendo fluctuaciones temporales derivadas de componentes variables o resultados individuales.

En cuanto al resto de beneficios, el Grupo contempla un marco local de aplicación, según el cual, cada entidad (de acuerdo con su sector de actividad y el área geográfica en el que opera), cuenta con un paquete de beneficios para los empleados dentro de su esquema retributivo específico sin aplicar diferencias por razón de género ni personales de cualquier otro tipo.

En el 2021, el Banco en España realizó un pago de 26 millones de euros (27,2 millones de euros en 2020) en concepto de aportaciones de ahorro a planes de pensiones y primas de seguros de vida y accidentes, de los que 14,3 millones de euros corresponden a las aportaciones a hombres y 11,7 millones a la de mujeres (en 2020, 15,2 y 12,0 millones de euros, respectivamente). Este pago supone más del 95% del gasto en pensiones en España, excluyendo los sistemas singulares. En promedio, la aportación percibida por cada empleado es de 1.049 euros en el año (1.186 euros los hombres y 918 euros las mujeres) comparado con 1.076 euros en 2020 (1.224 euros los hombres y 932 euros las mujeres).

Voluntariado

En la Política de RSC, BBVA manifiesta su voluntad de impulsar una cultura corporativa de compromiso social y medioambiental facilitando las condiciones para que sus empleados puedan realizar acciones de voluntariado. Esta política se aplica en todos los países en los que el Grupo está presente.

Las iniciativas de voluntariado corporativo de BBVA fomentan la colaboración de los empleados para generar un impacto social relevante, aumentar el orgullo de pertenencia, su satisfacción y productividad; y posicionar a BBVA como una empresa referente en voluntariado corporativo, incrementando así su atractivo tanto para empleados existentes como potenciales.

En este sentido, el voluntariado constituye un elemento clave para desarrollar los enfoques y líneas de trabajo del Compromiso con la Comunidad 2025 (explicado en el capítulo "Contribución a la sociedad" de este informe). En línea con la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible que ha reconocido explícitamente el voluntariado como vehículo para el desarrollo sostenible y a los grupos de voluntarios como actores para alcanzar los diecisiete ODS. Así mismo, BBVA impulsa la cooperación y la colaboración a través de compromisos y alianzas por un desarrollo sostenible e inclusivo (ODS 17).

Además, la realización de actividades de voluntariado está alineada con el propósito de BBVA y los valores que guían las actuaciones.

En conjunto, 9.066 empleados de BBVA participaron en iniciativas de voluntariado impulsadas por las diferentes filiales del Grupo durante el año 2021, habiendo dedicado más de 26 miles de horas (69% en horario laboral y 31% fuera del horario laboral). El tiempo dedicado por los empleados en 2021 equivale a una contribución de 277 miles de euros.

Adicionalmente, BBVA fomenta una organización comprometida, diversa, igualitaria e interesada por la seguridad de los empleados, entre otras cuestiones. Información adicional relativa al desempeño responsable con nuestros empleados por parte del Grupo en 2021 aparece reflejada en la sección "Contribución a la sociedad" dentro del capítulo "Sociedad" del presente informe.

2.2.4 Accionistas e inversores

BBVA realiza una permanente labor de diálogo con sus accionistas e inversores para facilitar el conocimiento de aquellas cuestiones que puedan resultar de su interés para permitir el adecuado ejercicio de sus derechos de voto y toma de decisiones. Durante el año 2021, destacó la celebración del Investor Day de BBVA, como parte del compromiso de la entidad con sus accionistas e inversores.

Asimismo, BBVA publica información de manera continuada, periódica, oportuna y disponible en el tiempo, promoviendo la transparencia y veracidad en la difusión de información a sus accionistas e inversores, la igualdad de trato entre accionistas, y estableciendo canales de comunicación, participación y diálogo con sus accionistas e inversores.

La Junta General de Accionistas de 2021 recibió, por cuarto año consecutivo, la certificación de evento sostenible de acuerdo con AENOR. La certificación pone de manifiesto que BBVA ha planificado el diseño, organización y desarrollo de la Junta General de Accionistas considerando los potenciales impactos ambientales, sociales y económicos del evento. Asimismo, evidencia el compromiso de BBVA con los criterios relativos a la sostenibilidad exigidos por la norma UNE-ISO 20121, de gestión de eventos sostenibles. La obtención de esta exigente y prestigiosa certificación sitúa a BBVA entre las organizaciones punteras en este ámbito en España.

Además, la Junta General de Accionistas de 2021, por segundo año consecutivo, fue certificada como neutra en emisiones de carbono. BBVA compensó las 41,6 toneladas de CO₂ de emisiones de este evento mediante una contribución al proyecto medioambiental de conservación de la Amazonía en Madre de Dios, Perú.

Finalmente, con motivo de la Junta General de Accionistas de 2021 y con el objetivo de contribuir a paliar los efectos del COVID-19, BBVA realizó una aportación solidaria en España. La votación por parte de los 14.000 accionistas que participaron en el proceso determinó el destino de una donación de 300.000 euros entre cuatro ámbitos: inclusión social, educación, salud y dependencia de tal forma que los proyectos ganadores recibieron un importe fijo y una parte variable en función de los votos obtenidos.

2.2.5 Sociedad

BBVA promueve el desarrollo de las sociedades y las comunidades donde opera a través de iniciativas y actividades de inversión en la comunidad y actúa como motor de oportunidades para las personas para hacer realidad su propósito de “Poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era”.

Contribución a la sociedad

Compromiso con la Comunidad

Durante el ejercicio 2021, BBVA ha presentado su Compromiso con la Comunidad, por el cual destinará 550 millones de euros entre 2021 y 2025 a iniciativas sociales para apoyar el crecimiento inclusivo en los países en los que el Grupo está presente. El compromiso aspira a dar respuesta a los desafíos sociales más importantes y contribuir a una recuperación sostenible e inclusiva. Este plan se estructura en torno a tres grandes ámbitos de actuación y persigue el cumplimiento de determinados Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS): reducir la desigualdad y promover el emprendimiento (ODS 8 y 10), crear oportunidades para todos a través de la educación (ODS 4) y apoyar la investigación y la cultura (ODS 9 y 11). Asimismo, BBVA impulsa la cooperación y la colaboración a través de compromisos y alianzas por un desarrollo sostenible e inclusivo (ODS 17).

En 2021, el Grupo BBVA ha destinado 106,3 millones de euros a la inversión en la comunidad, que ha alcanzado a 44,2 millones de beneficiarios. Esta cifra supone un 2,28% del resultado atribuido ajustado y representa una reducción del 25 % respecto a 2020, año en que se produjo una aportación extraordinaria frente al COVID-19 de 35,7 millones de euros.

BBVA pone en práctica este compromiso de contribución a la comunidad a través de sus bancos y fundaciones locales así como a través del apoyo a otras fundaciones como, por ejemplo, la Fundación BBVA (en adelante, FBBVA) y Fundación Microfinanzas BBVA (en adelante, FMBBVA). En este ámbito, las fundaciones juegan un papel fundamental a través de su inversión en la Comunidad.

La FBBVA centra su actividad en la generación de conocimiento. Expandir las fronteras del conocimiento heredado es una de las vías más eficaces para afrontar con éxito los problemas que afectan a la sociedad actual, como son el medio ambiente, el desarrollo sostenible, la salud, el cambio demográfico, la globalización, la integración social y la innovación al servicio de la creación de oportunidades para toda la sociedad.

La FMBBVA fue constituida en 2007 por BBVA en el marco de su responsabilidad social corporativa para apoyar, con una dotación de 200 millones de euros y su experiencia de más de 160 años, a emprendedores en vulnerabilidad. En la actualidad, es la primera entidad en contribución al desarrollo en América Latina y la segunda del mundo, según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Es, además, la primera fundación del mundo en contribución al desarrollo para la igualdad de género, según dicho organismo, contribuyendo directamente al ODS 5.

A continuación, se muestra la inversión en la comunidad del año en el marco del Compromiso con la Comunidad, así como su evolución respecto al año anterior por área geográfica y fundaciones corporativas.

COMPROMISO CON LA COMUNIDAD (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)⁽¹⁾				
	2021	%	2020	%
España y áreas corporativas	21,0	20	29,6	21
Estados Unidos ⁽²⁾	0,0	0	16,5	12
México	48,5	45	55,1	39
Turquía	5,1	5	7,6	5
América del Sur	2,2	2	3,6	3
Fundaciones	29,4	28	29,7	21
Total	106,3	100	142,2	100

(1) Para el cálculo del Compromiso y de la cifra de inversión en la comunidad 2021 BBVA utiliza la metodología de Business for Societal Impact (B4SI), un estándar internacional que ofrece un marco de medición de la inversión social y medioambiental que las empresas realizan más allá de su negocio. En 2021, la cifra de inversión a la comunidad se desglosa en forma de contribución en dinero (76,6%), los costes de gestión (21,2%), tiempo (0,3 %) y especie (1,9%). Asimismo, cuando analizamos la motivación de la contribución en dinero, este es el desglose en 2021: 3 % aportación puntual, 86 % inversión social y 11 % iniciativas alineadas con el negocio.

(2) BBVA ha vendido su filial en Estados Unidos en el año 2021. Por ello, no ha realizado ninguna contribución a la sociedad en esa área geográfica.

A continuación, se muestran los objetivos a 2025 y los progresos del año en relación a inversión y beneficiarios del Compromiso con la Comunidad por foco de actuación.

OBJETIVOS Y PROGRESOS DEL COMPROMISO CON LA COMUNIDAD⁽¹⁾ (MILLONES DE EUROS Y MILLONES DE PERSONAS. 2021)

	Inversión en la comunidad ⁽²⁾		Beneficiarios ⁽³⁾	
	Objetivo 2025	Progreso 2021	Objetivo 2025	Progreso 2021
Reducir las desigualdades y promover el emprendimiento	155,0	15,5	21,7	13,7
Crear oportunidades para todos a través de la educación	215,0	58,4	53,3	22,3
Apoyar la investigación y la cultura	180,0	27,1	25,0	8,2
Total ⁽⁴⁾	550,0	101,1	100,0	44,2
Otros	—	5,2	—	0,0
Total ⁽⁵⁾	550,0	106,3	100,0	44,2

(1) y (2) Para el cálculo del Compromiso y de la cifra de inversión en la comunidad 2021 BBVA utiliza la metodología de Business for Societal Impact (B4SI), un estándar internacional que ofrece un marco de medición de la inversión social y medioambiental que las empresas realizan más allá de su negocio. En 2021, la cifra de inversión a la comunidad se desglosa en forma de contribución en dinero (76,6%), los costes de gestión (21,2%), tiempo (0,3 %) y especie (1,9%). Asimismo, cuando analizamos la motivación de la contribución en dinero, este es el desglose en 2021: 3 % aportación puntual, 86 % inversión social y 11 % iniciativas alineadas con el negocio.

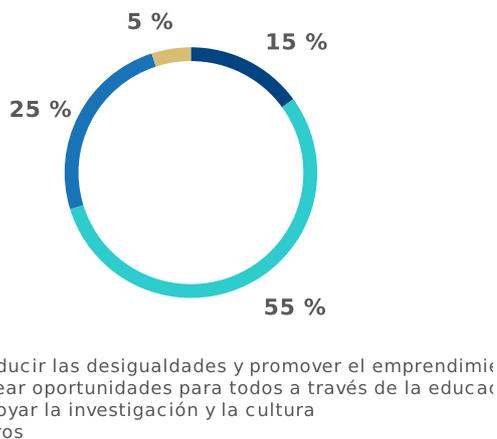
(3) Para el cálculo del Compromiso y de la cifra de beneficiarios 2021 BBVA utiliza la metodología de Business for Societal Impact (B4SI), un estándar internacional que ofrece un marco de medición de la inversión social y medioambiental que las empresas realizan más allá de su negocio. En 2021, la cifra de beneficiarios se desglosa del siguiente modo: 13 % beneficiarios directos, 19% beneficiarios indirectos y 68% beneficiarios de contenido (usuarios únicos).

(4) Esta cifra total muestra los objetivos de inversión y beneficiarios a 2025 en el marco del Compromiso con la comunidad. Adicionalmente, en la columna de progreso informa del avance realizado en 2021.

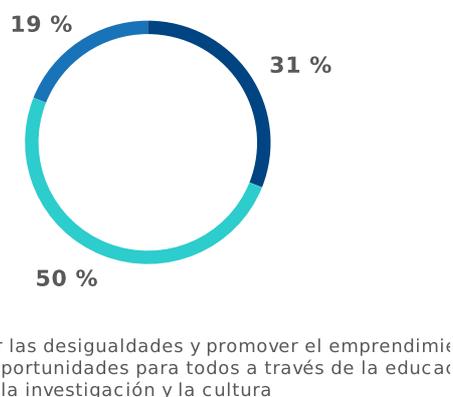
(5) Esta cifra incluye la inversión en la comunidad no alineada a los focos del Compromiso con la Comunidad de BBVA a 2025 y sus beneficiarios.

A continuación se desglosa la inversión y los beneficiarios en el año 2021 por foco de actuación en porcentaje:

INVERSIÓN DEL COMPROMISO CON LA COMUNIDAD POR FOCO. 2021



BENEFICIARIOS DEL COMPROMISO CON LA COMUNIDAD POR FOCO. 2021



A continuación, se detallan las líneas de actuación del Compromiso con la Comunidad:

Foco 1: Reducir la desigualdad y promover el emprendimiento

La irrupción de la pandemia del COVID-19 en 2020 provocó una crisis social y económica sin precedentes. Entre los desafíos a los que se enfrenta la sociedad, destacan el aumento preocupante de la pobreza, la vulnerabilidad y la desigualdad. A su vez, la falta de empleo ha agravado los desafíos sociales ya existentes y esta realidad requiere una respuesta global para el desarrollo de iniciativas dirigidas a promover una recuperación sostenible e inclusiva.

En 2021, se destinaron 15,5 millones de euros a iniciativas para reducir la desigualdad y promover el emprendimiento impactando en el ODS 8 y en el ODS 10. A través de este foco de actuación, se han beneficiado 13,7 millones de personas.

Las líneas de actuación de este foco van dirigidas a:

- Reducir la desigualdad social y económica a través de iniciativas que brinden acceso a bienes y servicios básicos necesarios para garantizar el bienestar social de las personas y en particular de los colectivos más vulnerables; formación en educación financiera para empoderar a la población y mejorar la resiliencia financiera de las personas; y capacitación digital para promover, entre otros, la inclusión financiera, la empleabilidad y la seguridad digital. En 2021, BBVA ha invertido 7,52 millones de euros y beneficiando directamente a 2,28 millones de personas. En particular, ha formado a 709.644 personas en educación financiera, ámbito de actuación en el que BBVA tiene un compromiso a largo plazo, con 94,7 millones de euros invertidos y 16,5 millones de personas beneficiadas en diferentes programas, desde 2008. Además, 1,57 millones de personas se han visto beneficiadas directamente por iniciativas de lucha contra la desigualdad.
- Apoyar con soluciones financieras y no financieras a emprendedores vulnerables y proporcionar asesoría y capacitación para sus negocios a través de la actividad de la FMBBVA. En 2021, la FMBBVA ha apoyado a 2.773.199 emprendedores vulnerables mediante soluciones dirigidas a hacer crecer su negocio (mediante préstamos y otros productos) y a fortalecer sus habilidades para acceder a mejores oportunidades. Más de 8,3 millones de personas se han visto beneficiadas indirectamente por el apoyo a estos emprendedores. Hasta la fecha, ha desembolsado un volumen de 1.114 millones de euros en microcréditos y, entre 2021 y 2025, se ha comprometido a entregar 7,000 millones de euros adicionales, para apoyar a un total de 4,5 millones de emprendedores.
- Apoyar a otros emprendedores y pymes a través de iniciativas para contribuir a su consolidación y/o crecimiento y al desarrollo de capacidades como la innovación, transformación digital o la gestión sostenible de sus negocios. Adicionalmente, durante 2021, BBVA destinó 1,5 millones de euros a iniciativas de emprendimiento que beneficiaron a 14.115 emprendedores y pymes a través de iniciativas como BBVA Momentum en México, Women Entrepreneur en Turquía o Mi primera Empresa en Argentina, que también han proporcionado contenidos a 280.558 personas que han accedido a ellos.

Foco 2: Crear oportunidades para todos a través de la educación

La educación es el motor de crecimiento de la sociedad y una fuente de oportunidades para contribuir al crecimiento inclusivo en los países donde BBVA está presente.

La pandemia ha ampliado las desigualdades educativas existentes y ha puesto de manifiesto la existencia de grandes retos en el ámbito de la educación, como son la digitalización y la adaptación de los sistemas educativos, el acceso universal a una educación de calidad y fomentar los recursos educativos, gratuitos y accesibles.

En 2021, BBVA ha invertido 58,4 millones de euros en iniciativas educativas beneficiando a 22,3 millones de personas. En particular, BBVA ha contribuido a que 409.064 personas participen en programas educativos. Las actividades de este foco tienen un impacto directo en el ODS 4.

Las líneas de actuación de este foco van dirigidas a:

- Cerrar la brecha educativa digital y adaptación de centros para garantizar la continuidad educativa. En 2021, se han destinado 1 millón de euros a iniciativas dirigidas a promover la conectividad, facilitar el acceso a dispositivos y proporcionar formación en competencias digitales en el mundo de la educación, que han beneficiado directamente a 72.514 personas. Entre estas iniciativas destaca el programa de Educación Conectada en España, en colaboración con Fad, que ha formado en competencias digitales a 14.336 personas entre estudiantes, docentes y otros participantes de la comunidad educativa en 2021.
- Apoyar el acceso a la educación de calidad ofreciendo becas de acceso a la enseñanza, programas para el desarrollo de valores y competencias, colaboración con los sistemas educativos públicos y programas de apoyo a educación superior y formación profesional. En 2021, se han invertido 44,4 millones de euros en esta línea de actuación y 301.820 personas se han beneficiado directamente de programas de becas en México, Uruguay y Venezuela; programas educativos en Argentina, Colombia y Perú; programas de formación a docentes en Turquía; y los programas educativos de la FBBVA.
- Ofrecer educación abierta de calidad, accesible y útil para todos. En 2021, se han invertido 13 millones de euros en esta línea de actuación, beneficiando directamente a 34.979 personas y más de 21,9 millones de personas han accedido a contenidos actuales relacionados con la educación, las finanzas, la sostenibilidad, la ciencia y la innovación, entre otros; desarrollados en programas como "Aprendemos Juntos", programas educativos abiertos de la FBBVA o en los blogs de educación financiera y de BBVA Research.

Foco 3: Apoyar la investigación y la cultura

El fomento de la investigación permite dar respuesta a los desafíos económicos y ambientales así como impulsar el respeto a la cultura y valores locales. BBVA tiene una larga trayectoria fomentando la investigación y la cultura, destacando la actividad realizada por la FBBVA.

En 2021, BBVA ha destinado 27,1 millones de euros facilitando el acceso a la investigación y a la cultura a 8,2 millones de personas impactando al ODS 9 y ODS 11.

Las líneas de actuación de este foco van dirigidas a:

- Apoyar a investigadores y creadores en el campo de la ciencia, la cultura o la economía a través de becas, reconocimientos y ayudas económicas. En 2021, 224 personas han recibido apoyo económico para el desarrollo de sus investigaciones y creaciones culturales. El impulso directo a la investigación científica es una de las palancas en las que se apoya la FBBVA, junto a la difusión del conocimiento generado a través de conferencias y espacios digitales y el reconocimiento del talento mediante premios como el Premio Fundación BBVA Fronteras del conocimiento. Entre las iniciativas promovidas en 2021 por la FBBVA en este ámbito destacan las Becas Leonardo (59) y las ayudas a proyectos de investigación científica (39). Adicionalmente, destacan programas como Beca de Arte en México y apoyo a investigadores en educación financiera a través de las becas del Centro para la Educación y Capacidades Financieras de BBVA. Adicionalmente 1,13 millones de personas han tenido acceso al conocimiento generado con estas investigaciones.
- Impulsar la difusión de la investigación a través de eventos y otras acciones para poner los conocimientos más avanzados al alcance de todos y al servicio de la sociedad. En 2021, 5,2 millones de personas han accedido a estos contenidos en diversos espacios de difusión del conocimiento y la cultura.
- Apoyar a entidades culturales mediante la colaboración con organizaciones de referencia para la promoción de las actividades culturales y para hacer posible su acceso a toda la sociedad. En 2021, la FBBVA ha impulsado la creación cultural de excelencia a través de ciclos de conciertos en sus sedes de Madrid y Bilbao, y mantiene colaboraciones con el Museo Guggenheim Bilbao, la Fundación Joan Miró y el Museo Thyssen-Bornemisza (a través de su programa digital), así como con el Teatro Real, el Gran Teatre del Liceu, ABAO Bilbao Ópera, la Orquesta Sinfónica de Madrid y la Escuela Superior de Música Reina Sofía para la formación de intérpretes. Adicionalmente, destacan programas para la preservación del patrimonio arquitectónico en Perú y las actividades de fomento cultural a través de SALT (plataforma fundada con el fin de promover la divulgación de cultura, arte investigación, etc.) en Turquía. En total, 1,87 millones de personas han tenido acceso a la cultura a través de la colaboración de BBVA con estas entidades.

Otras contribuciones a la sociedad

La actividad de apoyo a la comunidad de BBVA se extiende a otras actividades relevantes, como son el voluntariado (más información en la sección "Empleados" dentro del capítulo "Nuestros grupos de interés" del presente informe), el apoyo a entidades sin ánimo de lucro y la promoción de la responsabilidad corporativa a través de su participación en diferentes grupos de trabajo y la adquisición de compromisos y alianzas por un desarrollo sostenible e inclusivo (ODS 17). (Más información en la sección "Participación en Iniciativas Internacionales" dentro del capítulo "Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales" de este informe).

En relación con las aportaciones a fundaciones, asociaciones y otras entidades sin ánimo de lucro, la cifra global de estas aportaciones en 2021 se situó en 19,08 millones de euros. En 2021, el Grupo BBVA¹³ realizó:

- 289 donaciones y aportaciones a fundaciones y otras entidades sociales sin ánimo de lucro por un importe de 10,84 millones de euros, que incluyen tanto aportaciones puntuales como aquellas que contribuyen a programas sociales.
- 324 aportaciones, de carácter no social, a fundaciones, asociaciones, lobbies, think-tanks y otras entidades sin ánimo de lucro por un importe de 8,24 millones de euros.

Cumplimiento

El Grupo está firmemente comprometido con el desarrollo de todas sus actividades y negocios en cumplimiento riguroso con la legalidad vigente en cada momento y de acuerdo a estrictos cánones de comportamiento ético. Para lograrlo, los pilares básicos del sistema de cumplimiento de BBVA son el Código de Conducta (publicado en la web corporativa de BBVA, www.bbva.com), el modelo de control interno y la función de Cumplimiento.

El Código de Conducta establece, para todos los integrantes del Grupo BBVA, el deber de respeto a las leyes y normas aplicables, de manera íntegra y transparente, con la prudencia y profesionalidad que corresponde al impacto social de la actividad financiera y a la confianza que los accionistas y clientes han depositado en BBVA.

La función de Cumplimiento de BBVA es una unidad global, integrada en la segunda línea de defensa, que tiene encomendada por el Consejo de Administración la función de promover y supervisar, con independencia y objetividad, que BBVA actúe con integridad, particularmente en ámbitos como la prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo, la conducta con clientes, la conducta en el mercado de valores, la prevención de la corrupción, la protección de datos personales y otros aspectos de conducta corporativa.

La función de Cumplimiento cuenta con un estatuto propio, aprobado por el Consejo de Administración previo análisis de la Comisión de Riesgos y Cumplimiento, cuya actualización más reciente ha sido aprobada en 2021 por los referidos Órganos Sociales, a los efectos de mantenerlo alineado en todo momento con el marco normativo externo e interno, así como con los cambios en la estructura organizativa del Grupo y con los cometidos y responsabilidades de los integrantes de la función, alineados con las expectativas de los distintos grupos de interés.

¹³ No incluye Turquía y Uruguay.

Misión y ámbito de actuación

La función de Cumplimiento tiene entre sus cometidos:

- promover una cultura de integridad y cumplimiento dentro de BBVA, así como el conocimiento por sus distintos grupos de interés, de las normas y regulaciones externas e internas aplicables a las anteriores materias, a través de la elaboración de regulación interna y programas de asesoramiento, difusión, formación y concienciación, fomentando una gestión proactiva del riesgo de Cumplimiento y Conducta; y,
- definir e impulsar la implantación y total adscripción de la Organización a los marcos y medidas de gestión del riesgo relacionado con estas cuestiones.

Para un adecuado desempeño de sus funciones, Cumplimiento mantiene una configuración y unos sistemas de organización interna acordes con los principios de gobierno interno establecidos por las directrices europeas en dicha materia. En su configuración y desarrollo de la actividad se adscribe a los principios establecidos por el Banco de Pagos Internacionales (BIS, por sus siglas en inglés) y a la normativa de referencia aplicable a las cuestiones de Cumplimiento y Conducta.

Para reforzar estos aspectos y, en concreto, la independencia de las áreas de control, BBVA cuenta con el área de *Regulation & Internal Control*, que reporta al Consejo de Administración a través de la Comisión de Riesgos y Cumplimiento, y en la que se integra la unidad de Cumplimiento. Su actividad es objeto de supervisión periódica por la Comisión de Riesgos y Cumplimiento y está sujeta a los esquemas de supervisión de las autoridades competentes en la materia.

Organización, gobierno interno y modelo de gestión

En BBVA la función de Cumplimiento tiene carácter global, está compuesta por una unidad corporativa de alcance transversal para todo el Grupo y está dirigida por un responsable global y por unidades locales que, compartiendo la misión encomendada, llevan a cabo la función en los países en los que BBVA desarrolla sus actividades y están dirigidas por responsables locales de la función.

El desarrollo de la función llevada a cabo por los distintos responsables de Cumplimiento se apoya en un conjunto de departamentos especializados en distintas actividades que cuentan, a su vez, con responsables designados. Así, entre otros, la función cuenta con responsables para las disciplinas relacionadas con las cuestiones de Cumplimiento y Conducta, para la definición y articulación de la estrategia y el modelo de gestión de la función o para la ejecución y mejora continua de los procesos operativos internos del área.

Entre las funciones principales de las unidades de Cumplimiento en BBVA se encuentran las siguientes:

- Llevar a cabo una evaluación del riesgo de Cumplimiento y Conducta inherente a la actividad del Grupo.
- Elaborar e implementar regulación interna sobre sus materias.
- Establecer sistemas, herramientas de tecnología y datos para la gestión del riesgo.
- Asesorar a la organización sobre las materias de Cumplimiento y Conducta para la gestión de los riesgos que de ellas se derivan.
- Establecer mecanismos de monitorización y comprobación del cumplimiento de la regulación interna que permitan la medición de la gestión del riesgo de Cumplimiento y Conducta y su adecuado contraste.
- Gestionar el Canal de Denuncia en las distintas jurisdicciones.
- Reportar periódicamente información relacionada con las cuestiones de cumplimiento y conducta a los distintos niveles del Grupo.
- Representar a la función ante organismos reguladores y supervisores en las materias de Cumplimiento.

La amplitud y complejidad de las actividades, así como la presencia internacional de BBVA, originan una amplia diversidad de requisitos regulatorios y expectativas de los organismos supervisores que hay que atender en relación con la gestión del riesgo asociado a las cuestiones de Cumplimiento y Conducta. Ello hace necesario disponer de mecanismos internos que establezcan de manera homogénea e integral programas transversales de gestión de dicho riesgo.

Para lograr lo anterior, Cumplimiento dispone de un marco global de gestión de dicho riesgo, que bajo un enfoque integral y preventivo, viene evolucionando a lo largo del tiempo para reforzar los elementos y pilares sobre los que se asienta y para anticiparse a los desarrollos e iniciativas que puedan ir surgiendo en este ámbito.

Dicho modelo parte de ciclos periódicos de identificación y evaluación del riesgo de Cumplimiento, tras los cuales se articula su estrategia de gestión. Lo anterior tiene como resultado la revisión y actualización de la estrategia plurianual y de sus correspondientes líneas anuales de actuación, ambas dirigidas al refuerzo de las medidas aplicables de mitigación y control, así como a la mejora del propio modelo. Estas líneas se incorporan al plan anual de Cumplimiento, de cuyo contenido se informa a la Comisión de Riesgos y Cumplimiento.

El modelo tiene como pilares básicos los siguientes elementos:

- Una estructura organizativa adecuada, con una clara asignación de roles y responsabilidades a lo largo de la Organización.
- Un conjunto de políticas y procedimientos que marcan claramente los posicionamientos y requisitos a aplicar.
- Procesos de mitigación y controles dirigidos a asegurar el cumplimiento de dichas políticas y procedimientos.
- Una infraestructura tecnológica, centrada en la monitorización y dirigida a asegurar el objetivo anterior.
- Mecanismos y programas de comunicación y formación dirigidos a sensibilizar a las personas del Grupo sobre los requisitos aplicables.
- Indicadores de supervisión que permiten el seguimiento de la implantación del modelo a nivel global.

- Revisión periódica independiente de la efectiva implantación del modelo.

Durante 2021, la labor de refuerzo de la documentación y la gestión de este modelo se ha mantenido. Destacan en este sentido la revisión y actualización de los aspectos de Cumplimiento en el marco de apetito al riesgo (RAF por sus siglas en inglés) del Grupo, y la revisión y actualización de las tipologías globales de riesgos de Cumplimiento y Conducta tanto a nivel general como en las distintas áreas geográficas. Asimismo, se ha continuado con el refuerzo del marco de indicadores de Cumplimiento y Conducta, integrado en la gestión de las unidades operativas y de negocio, con la finalidad de mejorar la detección temprana de esta tipología de riesgo.

La eficacia del modelo y de la gestión del riesgo de Cumplimiento está sometida de manera continua a amplios y distintos procesos de verificación anual, formando parte de estos procesos, la actividad de *testing* realizada por las unidades de Cumplimiento, las actividades de auditoría interna de BBVA, las revisiones realizadas por empresas auditoras de reconocido prestigio y los procesos regulares o específicos de inspección realizados por los organismos supervisores en cada una de las áreas geográficas.

Por otro lado, en los últimos años, uno de los ejes más relevantes de aplicación del modelo de Cumplimiento se centra en la transformación digital de BBVA. Por este motivo, la unidad de Cumplimiento ha continuado en 2021 manteniendo mecanismos de gobierno, supervisión y asesoramiento en las actividades de las áreas que impulsan y desarrollan iniciativas innovadoras de negocio y proyectos en el Grupo.

Conducta con los clientes

El Código de Conducta de BBVA establece las pautas de comportamiento con los clientes. Para más información sobre la conducta del grupo con sus clientes y las acciones promovidas por Cumplimiento en esta materia, véase el apartado "Conducta con los clientes" en el capítulo de "Clientes" del presente informe.

Prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo

La prevención del lavado de dinero y de la financiación del terrorismo (en adelante AML: *Anti Money Laundering*, por sus siglas en inglés) constituye un requisito indispensable para preservar la integridad corporativa y uno de sus principales activos: la confianza de las personas e instituciones con las que el Banco se relaciona (fundamentalmente clientes, empleados, accionistas y proveedores) en las diferentes jurisdicciones donde está presente.

Además, el Grupo presta especial atención al cumplimiento de la regulación de AML y la relativa a las restricciones impuestas por organismos nacionales o internacionales para operar con determinadas jurisdicciones y personas físicas o jurídicas, con el objetivo de evitar sanciones y multas económicas relevantes impuestas por las autoridades competentes de los diferentes países en los que el Grupo opera.

Como consecuencia de lo anterior, como grupo financiero global con sucursales y filiales que operan en numerosos países, BBVA aplica el modelo de Cumplimiento descrito anteriormente para la gestión del riesgo de AML en todas las entidades que componen el Grupo. Este modelo incorpora, además, las regulaciones locales de las jurisdicciones en las que BBVA está presente, las mejores prácticas de la industria financiera internacional en esta materia y las recomendaciones emitidas por organismos internacionales, como el Grupo Acción Financiera Internacional (GAFI).

El Grupo evoluciona permanentemente su modelo de gestión. Así, los análisis de riesgo que se llevan a cabo anualmente permiten reforzar los controles y establecer, en su caso, medidas mitigadoras adicionales para fortalecerlo. En 2021, los sujetos obligados del Grupo han llevado a cabo este ejercicio de evaluación de los riesgos de AML, bajo la supervisión de la función de AML corporativa.

El Código de Conducta de BBVA determina las directrices básicas de actuación en este ámbito. En línea con estas directrices, BBVA dispone de una serie de procedimientos aprobados corporativamente que se aplican en cada zona geográfica, entre los que destacan el Procedimiento Corporativo de Actuación para el Establecimiento de Relaciones de Negocio con Personas Políticamente Expuestas (PEPs), el Procedimiento Corporativo de Actuación para la Prevención del Blanqueo de Capitales y de la Financiación de Actividades Terroristas en la Prestación de Servicios de Corresponsalia Transfronteriza o la Norma que establece las Restricciones Operativas con Países, Jurisdicciones y Entidades designadas por Organismos Nacionales o Internacionales. Las normas aplicables están disponibles para ser consultadas por los empleados en cada área geográfica.

Durante 2021, BBVA ha continuado con el despliegue de la nueva herramienta de monitorización implantada en 2020 en España y Turquía, que permite funcionalidades más avanzadas, completando la implantación en México, Portugal, Italia, Malta y Chipre e iniciando dicha implantación en Perú, Colombia y Argentina. De igual manera, el Grupo ha incorporado nuevas tecnologías (*machine learning*, inteligencia artificial, etc.) a los procesos de AML con la finalidad de (I) potenciar las capacidades de detección de elementos de riesgo, (II) incrementar la eficiencia de dichos procesos y (III) reforzar las capacidades de análisis e investigación.

En 2021, el Grupo BBVA resolvió 141.850 expedientes de investigación que dieron lugar a 78.421 comunicaciones de operaciones sospechosas remitidas a las autoridades correspondientes en cada país, las cuales se concentran fundamentalmente en jurisdicciones como España, México, Turquía, Colombia, Argentina y Estados Unidos.

En materia de formación en el ámbito de AML, cada una de las entidades del Grupo BBVA dispone de un plan de formación anual para los empleados. En dicho plan, definido en función de las necesidades identificadas, se establecen acciones formativas como cursos presenciales o vía *e-learning*, videos, folletos, etc., tanto para las nuevas incorporaciones como para los empleados en plantilla. Asimismo, el contenido de cada acción formativa se adapta al colectivo al que va destinado, incluyendo conceptos generales derivados de la regulación de AML aplicable, interna y externa, así como cuestiones específicas que afecten a las funciones que desarrolle el colectivo objeto de formación. En 2021, participaron 97.106 asistentes en acciones formativas de AML. En esta cifra se incluyen 12.759 empleados que pertenecen a los colectivos más sensibles desde la perspectiva de AML, que reciben una formación reforzada.

El modelo de gestión del riesgo de AML está sometido a una continua revisión independiente. Esta revisión se complementa con las auditorías internas, externas y las que llevan a cabo los organismos supervisores locales, tanto en España como en el resto de las jurisdicciones. De acuerdo con la regulación española, un experto externo realiza anualmente una revisión de la matriz del Grupo. En 2021, dicho experto externo concluyó que BBVA dispone de un modelo de AML para mitigar el riesgo de ser utilizado como vehículo para el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo. Por su parte, el órgano de control interno, con el que BBVA cuenta a nivel holding, se reúne periódicamente y supervisa la implantación y la eficacia del modelo de gestión del riesgo de AML en el Grupo. Este esquema de supervisión se replica igualmente a nivel local a través de los comités correspondientes en cada geografía.

Cabe destacar el trabajo de colaboración de BBVA con los distintos organismos gubernamentales y organizaciones internacionales en este ámbito: asistencia a las reuniones del Executive Committee Financial Crime Strategy Group de AML & Financial Crime Committee y del Financial Sanctions Expert Group de la Federación Bancaria Europea, miembro de los grupos de trabajo sobre KYC/RBA (*Know Your Customer / Risk-based Approach*) e *Information Sharing* de la Federación Bancaria Europea, miembro del AML Working Group del IIF, participación en iniciativas y foros destinados a incrementar y mejorar los intercambios de información con fines de AML, como el Europol Financial Intelligence Public Private Partnership (EFIPPP), así como aportaciones a consultas públicas emitidas por organismos nacionales e internacionales (Comisión Europea, GAFI-FATF, European Supervisory Authorities, entre otros).

Conducta en los mercados de valores

El Código de Conducta de BBVA contiene los principios básicos de actuación dirigidos a preservar la integridad de los mercados, fijando los estándares a seguir, orientados a la prevención del abuso de mercado y a garantizar la transparencia y libre competencia de los mismos en la actividad profesional del colectivo BBVA.

Estos principios básicos están desarrollados específicamente en la Política de Conducta en el ámbito de los Mercados de Valores ("la Política"), que aplica a todas las personas que integran el Grupo BBVA. Concretamente, esta política establece los estándares mínimos a respetar en la actividad desarrollada en los mercados de valores en cuanto a información privilegiada, manipulación de mercado y conflictos de intereses. La Política se complementa en cada jurisdicción con un código o Reglamento Interno de Conducta (RIC) dirigido al colectivo sujeto a una mayor exposición en los mercados. El RIC desarrolla los contenidos establecidos en la Política, ajustándolos, cuando proceda, a los requerimientos legales locales.

Tanto la Política como el RIC de BBVA se encuentran extendidos por todo el Grupo. Para llevar a cabo la gestión de esta normativa, BBVA cuenta con herramientas, en continua evolución, implantadas en la práctica totalidad del Grupo desde hace más de una década. La gestión realizada en torno al RIC permite que el grado de adhesión se acerque al 100% de las personas sujetas.

En 2021, Cumplimiento ha supervisado más de 59.000 operaciones por cuenta propia de los empleados sujetos al RIC en los mercados de valores, colectivo que a finales de dicho año ascendía a más de 7.000 personas.

En relación con el proceso de monitorización de operaciones en los mercados de valores, en 2021 se han comunicado alrededor de 300 operaciones sospechosas a los diferentes supervisores locales en las geografías en las que BBVA tiene actividad en Mercados. Asimismo, a través del proceso de monitorización de las comunicaciones, se han analizado más de 3.000 comunicaciones a través de los canales de voz y electrónicos de las áreas de mercados,

También se ha revisado la normativa interna de abuso de mercado, destacando la actualización del Procedimiento de Programas de Recompra, la Norma sobre las actividades en torno a Índices Financieros, el Procedimiento sobre Recomendaciones de Inversión y el Procedimiento de Control de la Información Privilegiada. Este último procedimiento se ha adecuado a las necesidades de salvaguarda de la información privilegiada derivadas de los nuevos entornos de trabajo en remoto.

En este contexto de prevención del abuso de mercado, se ha continuado reforzando la infraestructura tecnológica para la detección de operativa sospechosa de abuso de mercado con especial foco en la actividad de *trading*.

Asimismo, durante 2021 se mejoró el programa de formación en materia de abuso de mercado con el lanzamiento de un curso específico, que completa las diversas acciones de formación que desarrolla el Grupo en materia de conducta en los mercados, el cual ha sido completado por un colectivo de cerca de 5.000 empleados del Grupo.

También se fortaleció el marco de control de la formación de empleados que operan en derivados con clientes afectados por la regulación estadounidense Dodd-Frank bajo la licencia de *Swap Dealer*, formación que a partir del 31 de enero de 2021 tiene carácter obligatorio y es impartida por la autoridad supervisora competente, National Futures Association.

En relación a la normativa estadounidense conocida como "Volcker Rule", BBVA adaptó su programa de cumplimiento a la nueva versión simplificada de la norma ("Volcker 2.0"). En 2021, se realizó la formación anual de la regulación "Volcker Rule" por parte de un colectivo de alrededor de 1.500 empleados en el Grupo, lo que supone la práctica totalidad del colectivo afectado por la normativa.

Además, se actualizó el procedimiento de recompras de instrumentos financieros con el objetivo de adaptarlo al nuevo Modelo de Control del Grupo, asegurando un estricto cumplimiento de la normativa de abuso de mercado Europea.

Protección de datos personales

Respecto a Protección de Datos personales, el Grupo BBVA despliega toda su acción en torno a tres ejes fundamentales: los datos personales de clientes, de empleados y de proveedores.

A estos efectos, BBVA cuenta con políticas locales diferenciadas para cada uno de estos ejes, y son objeto de revisión y actualización continua, tomando como base para ello las regulaciones nacionales e internacionales aplicables, así como los Principios de Protección de Datos del Grupo. De esta forma, BBVA dispone en las distintas geografías, conforme a su propia legislación local, de políticas o avisos de privacidad de datos donde se da a conocer el modo en que las entidades del Grupo recaban, tratan y protegen los datos personales de sus clientes, proveedores, y empleados, así como del resto de personas que proporcionen sus datos personales a la empresa del Grupo que corresponda.

BBVA cuenta con una unidad global Protección de Datos Personales y unidades locales en los países donde BBVA desarrolla su actividad, encargadas de velar por estas cuestiones en el Grupo. Desde el año 2020, estas unidades se han ido integrando en el área de Compliance, habiendo consolidado su integración durante 2021.

Esto se ha materializado en la adaptación de los programas de Cumplimiento en materia de protección de datos personales, que incluyen tanto la actualización de regulación interna como de marcos de gestión dirigidos al cumplimiento de los requerimientos legales en materia de protección de datos a nivel Grupo BBVA.

Durante 2021, la unidad de Protección de Datos Personales ha continuado impulsando los procesos de supervisión y control en todos los países del Grupo para conocer el grado de aplicación de las normas de protección de datos en cada país y, en su caso, impulsar las acciones necesarias para su adecuado funcionamiento. Esto se ha llevado a cabo, fundamentalmente, a través del refuerzo de protocolos y de acciones de verificación de procesos y actividades con impacto en la protección de datos personales, así como mediante el seguimiento y resolución de las recomendaciones resultantes de las auditorías internas y externas llevadas a cabo en dicho campo.

Por su parte, el Código de Conducta de BBVA establece que los incumplimientos en materia de protección de datos pueden motivar la adopción de sanciones disciplinarias conforme a la legislación laboral.

Otros estándares de conducta

Un mecanismo fundamental para la gestión del riesgo de cumplimiento y conducta del Grupo es el Canal de Denuncia, donde los integrantes de BBVA así como otros terceros no pertenecientes a BBVA pueden comunicar de forma confidencial y, si lo desean, de forma anónima aquellos comportamientos que se separen del Código o que violen la legislación que resulte aplicable, incluyendo las denuncias relativas a derechos humanos. La función de Cumplimiento tiene como objetivo que las denuncias se tramiten con diligencia y prontitud, garantizando la confidencialidad de los procesos de investigación y la ausencia de represalias o cualquier otra consecuencia adversa ante comunicaciones de buena fe. El Canal de Denuncia se encuentra disponible las 24 horas del día durante los 365 días del año.

Durante el ejercicio 2021, el Grupo BBVA ha implementado en la mayor parte de las geografías en las que está presente una herramienta global de Canal de Denuncia proporcionada por un proveedor externo. Esta plataforma *online* es accesible a todos los empleados a través de la intranet corporativa y terceros ajenos a BBVA pueden acceder a través de un *link* público disponible en la web del Grupo BBVA (www.bkms-system.com/bbva). Esta nueva herramienta global eleva los estándares de seguridad, confidencialidad y anonimato del denunciante y, por tanto, su protección. En 2021 se recibieron 1.748 denuncias en el Grupo, cuyas principales casuísticas se refieren a las categorías de conducta con nuestros compañeros (56,6%), y conducta con la empresa (32,6%). Aproximadamente un 47% de las denuncias tramitadas en el ejercicio finalizaron con la imposición de sanciones disciplinarias.

Entre las labores desarrolladas en 2021 por el área de Cumplimiento, ha destacado el asesoramiento continuo en la aplicación del Código de Conducta. Concretamente, en el Grupo se atendieron formalmente 615 consultas individuales de distinta naturaleza, relativas por ejemplo a la resolución de posibles conflictos de interés, la gestión del patrimonio personal o el desarrollo de otras actividades profesionales. Durante el año 2021, BBVA ha continuado con la labor de comunicación y difusión del Código de Conducta, así como con la formación sobre sus contenidos. Hasta la fecha, un total de 104.476 empleados han completado esta formación.

En cuanto al ámbito de defensa de la competencia, en julio de 2019 se aprobó la Política de Competencia de BBVA que, extendida a todo el Grupo, supuso un avance en el desarrollo de estándares de conducta en esta materia. La política profundiza en el principio 3.14 del Código de Conducta de BBVA de libre competencia y cubre las áreas de riesgo más sensible identificadas por los organismos nacionales e internacionales; acuerdos horizontales con competidores, acuerdos verticales con empresas no competidoras, así como posibles prácticas abusivas. Diversas acciones de formación en esta materia han sido ejecutadas durante 2020 y 2021, entre las que destaca la formación impartida a miembros del Consejo de Administración del Grupo en octubre de 2021.

Otro elemento clave en la gestión del riesgo de Conducta en BBVA es la Política General de Anticorrupción del Grupo (aprobada en el Consejo del Banco en septiembre 2018), que desarrolla los principios y directrices recogidos, principalmente, en el apartado 4.3 del Código de Conducta de 2015 y se ajusta al espíritu de los estándares nacionales e internacionales sobre la materia, tomando en consideración las recomendaciones de organismos internacionales para la prevención de la corrupción y los establecidos por la Organización Internacional de Normalización (ISO). En mayo de 2020 esta Política fue revisada y su actualización aprobada en el Consejo de BBVA S.A. y comunicada de nuevo al 100% de los empleados y a todos los miembros de los órganos de gobierno de las principales filiales del Grupo. En cuanto a la comunicación de la Política Anticorrupción a terceros, el Grupo ha difundido a través de la web de accionistas e inversores una declaración pública que resume el contenido de la misma.

Además, BBVA dispone de un clausulado recogido en todos los contratos en el que los socios de negocio se comprometen a cumplir la legislación anticorrupción aplicable.

Adicionalmente, BBVA dispone de un cuerpo normativo interno que complementa a la Política General Anticorrupción en la materia que regula.

Entre las políticas más destacadas se encuentran las siguientes:

- Política General de Conflictos de Intereses,
- Política para la Prevención y Gestión de los Conflictos de Intereses en BBVA (ámbito clientes),
- Política de Eventos y Aceptación de Regalos Vinculados con Eventos deportivos de relevancia,
- Política Corporativa de Viajes, y
- Política Corporativa de Gestión de Eventos.

Asimismo, en cuanto a otros desarrollos internos, a continuación se destacan los siguientes:

- Modelo de gestión de gastos de representación y desplazamiento del personal,
- Modelo de gestión de gastos e inversiones,
- Código Ético de Proveedores,
- Norma relativa a la Adquisición de Bienes y Contratación de Servicios,
- Norma relativa a Regalos a Empleados de personas/ entidades ajenas al Banco,
- Norma de entrega de regalos y organización de eventos promocionales,
- Norma de autorización para contratación de consultorías,
- Norma de riesgo de crédito mayorista y norma de riesgo de crédito minorista
- Norma corporativa para la gestión de donaciones y aportaciones a entidades sin ánimo de lucro,
- Norma corporativa para la gestión de patrocinios comerciales,
- Requisitos para el establecimiento y mantenimiento de relaciones de negocio con personas de responsabilidad pública (PRP),
- Procedimiento de tratamiento y registro de comunicaciones del Canal de denuncia,
- Norma corporativa para la gestión del ciclo de vida de las externalizaciones, y
- Régimen disciplinario.

El marco de anticorrupción de BBVA no sólo se compone del citado cuerpo normativo, sino que, conforme al modelo de prevención de delitos, cuenta con un programa que incluye los siguientes elementos: (I) un mapa de riesgos; (II) un modelo de gobierno específico; (III) un conjunto de medidas de mitigación dirigidas a reducir estos riesgos; (IV) procedimientos de actuación ante la aparición de situaciones de riesgo; (V) programas y planes de formación y comunicación; (VI) indicadores orientados al conocimiento de la situación de los riesgos y de su marco de mitigación y control; (VII) un canal de denuncia; y (VIII), un régimen disciplinario.

En relación a la evaluación del riesgo de corrupción en el Grupo, se han evaluado distintas tipologías de operaciones i) 587.909 operaciones de un total de 599.851 (98%) en relación con el riesgo de AML (para ver el número de comunicaciones realizadas a las autoridades correspondientes consultar sección previa de "Prevención del Blanqueo de Capitales y Financiación del Terrorismo"); ii) con respecto al riesgo de fraude interno, se han analizado un total de 260.665 operaciones de un total de 260.667 (99,99%).

Adicionalmente, en los últimos ejercicios se han llevado a cabo *risk assessments* en materia de anticorrupción en los bancos de las principales áreas geográficas en los que el Grupo BBVA tiene presencia. De acuerdo al resultado global de este análisis se ha concluido que el marco de control del riesgo de corrupción en el Grupo BBVA es adecuado.

En relación al programa de formación en materia de prevención de la corrupción, durante el ejercicio 2020 se impulsó globalmente la formación de los directivos y de los empleados del Grupo BBVA en la Política Anticorrupción a través de diferentes iniciativas basadas principalmente en casos prácticos. Destaca en este sentido, el lanzamiento de un curso online corporativo en la mayor parte de las jurisdicciones en las que está presente BBVA. A cierre del ejercicio 2021, este curso había sido realizado por un total de 71.470 (87,5%)¹⁴ empleados desglosado de la siguiente manera:

¹⁴ Esta métrica no incluye a Garanti Turquía.

PARTICIPANTES DEL CURSO DE ANTICORRUPCIÓN POR ÁREA GEOGRÁFICA (GRUPO BBVA. NÚMERO, PORCENTAJE)

	Matriculados	Realizados	% Finalizados
Argentina	5.906	5.769	97,7
Chile	718	520	72,4
Colombia	6.929	6.579	94,9
España	21.507	19.123	88,9
México	37.401	31.482	84,2
Perú	6.648	6.421	96,6
Suiza	117	109	93,2
Uruguay	577	519	89,9
EE.UU.	71	53	74,6
Venezuela	1.763	895	50,8
Total general	81.637	71.470	87,5

Por otra parte, el número total y el porcentaje de miembros de los Consejos de Administración de las principales entidades que conforman el Grupo que han recibido formación en materia de anticorrupción desde el ejercicio 2020 y hasta la fecha de publicación de este informe es de 90 (100%), desglosado de la siguiente manera:

CONSEJEROS QUE HAN RECIBIDO FORMACIÓN EN MATERIA DE ANTICORRUPCIÓN (GRUPO BBVA. NÚMERO, PORCENTAJE)

	Consejeros	% Formados
Argentina	10	100
Chile	5	100
Colombia	9	100
España	15	100
México	9	100
Perú	11	100
Suiza	6	100
Turquía	11	100
Uruguay	7	100
Venezuela	7	100
Total	90	100

Adicionalmente, en línea con los estándares internacionales en materia de prevención de la corrupción, se ha implementado en España, durante el ejercicio 2021, una herramienta de registro de regalos y eventos (Registra tus Regalos y Eventos) cuyo principal objetivo es transparentar e informar de la recepción de este tipo de beneficios personales por parte de los empleados de BBVA. Durante el ejercicio 2022 está previsto que el uso de esta herramienta se amplíe a la mayor parte de las áreas geográficas en las que el Grupo BBVA está presente.

Por otra parte, en julio de 2020 se reforzó el marco de prevención de conflictos de intereses, complementando la regulación interna ya existente en esta materia a través de la emisión de una nueva política general, aplicable a todo el Grupo, que refuerza los principios y principales medidas que todos los integrantes de BBVA deben asumir y seguir para identificar, prevenir y gestionar los conflictos de intereses. La política se establece en el contexto de los principios bajo los que el Grupo BBVA desarrolla su actividad, entre los que se encuentran la integridad, la prudencia en la gestión de riesgos, la transparencia, la consecución de un negocio sostenible a largo plazo o el cumplimiento de la legislación aplicable. Además, aborda distintos aspectos, tales como medidas concretas que contribuyen a prevenir la aparición de conflictos, pautas generales de actuación ante la aparición de los mismos o mecanismos de gobierno y supervisión en distintos niveles de la organización. Durante el ejercicio 2021 se han llevado a cabo distintas acciones de sensibilización en materia de conflictos de intereses en BBVA.

Modelo de prevención penal

Desde la introducción en España del régimen de la responsabilidad penal de la persona jurídica, BBVA ha ido desarrollando un modelo de gestión del riesgo penal, asentado en el modelo general de gestión y control de riesgos, con el objetivo de concretar medidas directamente dirigidas a prevenir la comisión de delitos a través de una estructura de gobierno adecuada a esta finalidad. El modelo de prevención penal se articula en torno a tres elementos: un sistema de prevención, una estructura de gobierno y una revisión periódica de su aplicación.

El sistema de prevención va dirigido a (I) identificar las actividades desarrolladas en BBVA que representen un riesgo de incurrir en responsabilidad penal de la persona jurídica, (II) identificar los elementos de control, prevención y mitigación de dichos riesgos y (III) desarrollar un programa de gestión de riesgo específico para cada tipo delictivo susceptible de atraer responsabilidad para BBVA. En este sentido, para cada uno de los riesgos penales identificados se designa un área especializada de control ("assurance providers") que, como parte del programa de gestión del riesgo penal y para cada uno de los tipos penales identificados, elabora un mapa de riesgos y una serie de medidas de mitigación y planes de acción.

La estructura de gobierno tiene como objeto la supervisión y el control del modelo, la identificación de las unidades responsables y la información periódica a los órganos de gobierno de BBVA del resultado del seguimiento del sistema y de las incidencias o posibles incumplimientos relevantes.

Este modelo, sometido periódicamente a procesos de revisiones independientes, se configura como un proceso dinámico y en continua evolución, de manera que la experiencia en su aplicación, las modificaciones en la actividad y en la estructura de la Entidad y, en particular en su modelo de control, así como las novedades jurídicas, económicas, sociales y tecnológicas que se produzcan, se tienen en cuenta de forma que contribuyan a su adaptación y mejora.

En este contexto, BBVA desde el año 2017 viene obteniendo el certificado de AENOR, que acredita que su sistema de gestión de *compliance* penal es conforme con la Norma UNE 19601:2017.

Transparencia fiscal

BBVA desarrolla su actividad cumpliendo de forma adecuada con sus obligaciones tributarias y evita cualquier práctica que suponga la ilícita elusión del pago de tributos o el perjuicio del erario público.

Principios que guían a BBVA en materia fiscal

Los principios que guían la actuación fiscal de BBVA no son ajenos a su manera responsable y sostenible de entender las finanzas y de hacer banca. En el ámbito tributario, junto a una legítima aportación de valor a los inversores, la actuación de BBVA debe atender también al resto de grupos de interés, y estar alineada con los valores y con los compromisos que ha asumido con la sociedad, para en definitiva, poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era.

Por ello, los principios que guían su actuación son:

- Integridad. En el ámbito fiscal, la integridad se identifica con la observancia de la letra y espíritu de la norma; y el mantenimiento de una relación cooperativa y de buena fe con las distintas Administraciones Tributarias.
- Prudencia. En el contexto fiscal, BBVA siempre valora previamente las implicaciones derivadas de sus decisiones, incluyendo, entre otras valoraciones, los impactos que puede tener su actividad en las geografías donde está presente.
- Transparencia. Respecto al ámbito tributario, BBVA facilita información sobre su actividad y su concepción de los tributos, a los clientes y al resto de los grupos de interés, de una forma clara y veraz.

La estrategia fiscal de BBVA

Los principios corporativos anteriormente descritos sirvieron de base para articular la Estrategia Fiscal de BBVA, que fue aprobada por el Consejo de Administración, y hecha pública en su página web (www.bbva.com).

De forma resumida, la Estrategia fiscal de BBVA establece:

1. El compromiso con el pago de los impuestos que le corresponde en todos los países en los que realiza su actividad.
2. La alineación de su tributación con la realización efectiva de actividades económicas y la generación de valor. La presencia en paraísos fiscales sólo resulta posible como consecuencia de la realización efectiva de actividades económicas.
3. La realización de interpretaciones razonables de las normas tributarias y de las previsiones de los convenios para evitar la doble imposición.
4. El establecimiento de una política de precios de transferencia, para todas las operaciones entre partes y entidades vinculadas, presididas por los principios de libre competencia, creación de valor y asunción de riesgos y beneficios.
5. La atención a los desafíos fiscales que plantea la economía digital incorporando la presencia virtual en su valoraciones a efectos fiscales.
6. El pago de impuestos como parte importante de la contribución a las economías de las jurisdicciones donde actúa.
7. La promoción de una relación recíprocamente cooperativa con las distintas Administraciones Tributarias basada en los principios de transparencia, confianza mutua, buena fe y lealtad.
8. La promoción de una comunicación transparente, clara y responsable de sus principales magnitudes fiscales, informando a los grupos de interés del pago de impuestos.

9. A la hora de elaborar cualquier producto financiero, tiene en cuenta las implicaciones fiscales para sus clientes y les proporciona la información relevante para cumplir con sus obligaciones tributarias.
10. Los mecanismos de control y las normas internas necesarias para que se cumpla la normativa fiscal vigente y sus principios.

Los principales rasgos que caracterizan la Estrategia fiscal del Grupo son:

- Es BEPS compliance.

Se encuentra inspirada en los resultados de los informes del Proyecto "Base Erosion and Profit Shifting (BEPS)" impulsado por el G20 y la OCDE, que se dirigen a alinear la generación de valor con una tributación adecuada allí donde dicho valor se produce. Igualmente, responden al compromiso de cumplir y respetar tanto la letra como el espíritu de la regulación tributaria en las jurisdicciones en las que el Grupo opera, de conformidad con el Capítulo XI de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.

- Se encuentra orientada al cumplimiento de los ODS.

La visión de BBVA comparte las del Dictamen del Comité Económico y Social Europeo ECO/494 de 11 de diciembre de 2019, sobre fiscalidad, inversión privada y los ODS. Para BBVA, el pago de impuestos resulta clave de cara a la consecución de los citados objetivos; en especial, resulta clara su vinculación con los objetivos primero (fin de la pobreza); octavo (trabajo decente y crecimiento económico); décimo (reducción de las desigualdades entre los países y dentro de cada país); y decimoséptimo (alianzas para lograr los objetivos), pero el compromiso de BBVA se extiende sobre todos ellos. En este sentido, para BBVA, no sólo se trata de contribuir con los recursos necesarios conforme a la legalidad vigente para que las autoridades fiscales ejerzan sus políticas orientadas al cumplimiento de los ODS, sino que se ha adoptado una actitud proactiva de cooperación con dichas autoridades y se ha incorporado en toda la actividad la responsabilidad en el ámbito tributario como elemento esencial de actuación.

- Está comprometida con la protección de los derechos humanos.

BBVA se preocupa por la promoción, protección y aseguramiento de un efectivo ejercicio de los derechos humanos también en el ámbito impositivo, y ha hecho propios los Principios Rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos. La fiscalidad está vinculada con los derechos humanos, en tanto en cuanto, y a través de la acción redistributiva de los Estados, permite dotar a las personas menos favorecidas económicamente de medios para el efectivo ejercicio de sus derechos. BBVA está comprometido con el pago de impuestos y se asegura de que el pago de estos impuestos se produzca en las jurisdicciones a las que les corresponde su recaudación, alineando la contribución con la efectiva realización de su actividad económica. Colabora igualmente con las administraciones tributarias de las jurisdicciones en las que se encuentra.

El Grupo mantiene una comunicación transparente, clara y veraz en materia tributaria con diversas ONG comprometidas con los derechos humanos e internamente, participa en las acciones de debida diligencia de implantación de los Principios Rectores desarrolladas por el Área de Responsible Business del Grupo monitorizando el desempeño en los planes que ha lanzado al respecto.

En el Grupo, la aprobación de su Estrategia fiscal corresponde al Consejo de Administración. La Estrategia, si bien tiene vocación de permanencia, se actualizará cuando sea necesario para expresar mejor la orientación fiscal y los compromisos en materia fiscal del Grupo.

La Estrategia tiene vocación universal y afecta a todas las unidades de negocio y a todos los empleados de BBVA, con independencia de la geografía en la que se localicen. Es desarrollada a través de un cuerpo de políticas fiscales que son revisadas anualmente a fin de garantizar que recogen las mejores prácticas del mercado y su pleno alineamiento con la Estrategia del Grupo.

En cumplimiento de la normativa de Reino Unido, BBVA hace pública su estrategia fiscal para su sucursal en dicha jurisdicción. Dicha estrategia reproduce la aplicable en todo el Grupo con las adaptaciones requeridas por la normativa de Reino Unido, y está igualmente sometida a revisión y verificación por un tercero.

Junto a lo anterior, debe destacarse que el Código de Conducta de BBVA exige a sus miembros en el apartado 4.6.1 que desarrollen su actividad profesional de forma que BBVA cumpla adecuadamente con sus obligaciones tributarias, así como evitar cualquier práctica que supongan la ilícita elusión del pago de tributos o el perjuicio al erario público. La aplicación del Código está monitorizada por el área de Cumplimiento del Grupo y cuenta con un canal de denuncia propio.

BBVA está plenamente comprometido con la transparencia en materia fiscal y hace público anualmente de forma voluntaria su contribución fiscal global en la sección de Política Fiscal en su página web de accionistas e inversores. Como entidad financiera, cumple además, a través de las áreas correspondientes, con las obligaciones de información a las autoridades tributarias que derivan del Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA), el Common Reporting Standard (CRS), US Qualified Intermediary (QI), y el informe país por país. Asimismo, durante el ejercicio 2021, el Grupo BBVA ha adaptado sus procesos internos para dar cumplimiento a los requerimientos establecidos por la Directiva 2018/822, de 25 de mayo de 2018, que modifica la Directiva 2011/16/UE por lo que se refiere al intercambio automático y obligatorio de información en el ámbito de la fiscalidad en relación con los mecanismos transfronterizos sujetos a comunicación de información (conocida como DAC6).

Control y gestión del riesgo fiscal

El Grupo BBVA ha configurado un Marco de Control Fiscal que cumple con los requerimientos que en materia de control y gestión del riesgo fiscal introdujo para las sociedades cotizadas la Ley 31/2014 de modificación de la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del Gobierno Corporativo.

El Marco de Control Fiscal del Grupo BBVA emana a su vez de la Estrategia Fiscal y resulta de aplicación a la totalidad de jurisdicciones en las que BBVA se encuentra presente, así como a la totalidad de áreas y negocios desarrollados por el mismo. Este hecho permite al Grupo BBVA llevar a cabo una gestión integrada de sus posiciones y riesgos fiscales de una manera coherente y conjunta con el resto de riesgos.

El modelo de Control Fiscal del Grupo BBVA se configura en torno a tres ejes fundamentales:

1. Con carácter anual, se llevan a cabo planes específicos de identificación, mitigación y control del riesgo fiscal en el Grupo BBVA. Periódicamente, el Responsable del departamento Fiscal del Grupo informa a la Comisión de Auditoría de la información fiscal más relevante.
2. Los controles para la gestión del riesgo fiscal se encuentran sujetos al ciclo anual de revisión de las áreas de control interno con el fin de evaluar su idoneidad y efectividad.
3. El área de Auditoría Interna del Grupo lleva a cabo revisiones periódicas de cumplimiento tributario.

Adicionalmente, integrado en el modelo general de gestión y control de riesgos del Grupo, se han desarrollado una serie de indicadores específicos de riesgo fiscal, que pretenden contribuir a la fijación y gestión del perfil de riesgo del Grupo en materia tributaria.

La función fiscal de BBVA lleva a cabo el proceso de evaluación y seguimiento de dichos indicadores, lo cual permite:

- Identificar de manera adecuada los riesgos fiscales.
- Evaluar el impacto de la materialización de los riesgos fiscales.
- Elaborar medidas de reconducción que permitan una gestión dinámica del riesgo fiscal.
- Reportar y generar información relevante sobre la evolución de los riesgos fiscales para los Órganos de Gobierno del Grupo.

Finalmente, el Marco de Control del Grupo BBVA es objeto de revisión anual por parte de una tercera firma independiente.

Cooperación con las administraciones tributarias

Tal y como establece la Estrategia Fiscal del Grupo, BBVA mantiene una relación de cooperación con las administraciones tributarias de los países en los que se encuentra presente basadas en los principios de transparencia, confianza mutua, buena fe y lealtad.

En particular, y por lo que se refiere a España, BBVA se encuentra adherido al Código de Buenas Prácticas Tributarias (CBPT) aprobado por el Foro de Grandes Empresas el 20 de julio de 2010, siendo miembro activo de dicho Foro. Como muestra de adhesión y cumplimiento de los principios del CBPT, el Grupo presenta ante la Agencia Tributaria Española el denominado "Informe Anual de Transparencia Fiscal para Empresas adheridas al CBPT", junto con su declaración del Impuesto sobre Sociedades del año anterior, incorporando así a su actuación, las propuestas de reforzamiento de las buenas prácticas de transparencia fiscal de las empresas adheridas al Código, aprobadas en sesión plenaria del Foro de Grandes Empresas de 20 de diciembre de 2016.

En el citado Informe de Transparencia, se explicitan voluntariamente ante la Delegación Central de Grandes Contribuyentes, los criterios más relevantes utilizados en la confección de la declaración del Impuesto sobre Sociedades, y posteriormente se mantienen reuniones con las autoridades fiscales a fin de ahondar en los detalles que fuesen precisos. Todo ello, antes del inicio de las correspondientes actuaciones inspectoras.

Adicionalmente, durante este ejercicio 2021 y en el marco de la relación cooperativa que el Grupo BBVA mantiene con la Administración Tributaria, se ha remitido a la misma el "Informe de Autoevaluación de los datos reportados en la declaración país por país correspondiente al ejercicio 2019". En el proceso de análisis de dichos datos, el Grupo ha realizado una evaluación de los riesgos de carácter fiscal sobre la base de los indicadores y ratios de carácter financiero identificados por la OCDE en su documento "OCDE (2017), BEPS Acción 13 - Informes país por país: Manual sobre el uso efectivo para la evaluación del riesgo fiscal".

Igualmente, BBVA adoptó el Code of Practice on Taxation for Banks, una iniciativa del Reino Unido que describe la aproximación esperada por las entidades financieras en materia de gobierno, planificación fiscal y compromiso con las autoridades fiscales británicas, a fin de incentivar la adopción de las mejores prácticas en esta materia; que figura publicada en la página web Rentas y Aduanas de Su Majestad (HMRC, por sus siglas en inglés).

Por otro lado, BBVA ostenta la condición de entidad financiera colaboradora en los procesos de recaudación de las geografías que así lo solicitan.

Finalmente, en aras de obtener seguridad jurídica y garantizar que su entendimiento de la normativa fiscal es acorde con el espíritu de la norma, BBVA consulta a las autoridades fiscales aquellos aspectos controvertidos o que susciten dudas, cuando se estima necesario.

Participación en foros de discusión técnico-fiscal

BBVA participa, entre otras organizaciones, en el Comité Fiscal de la Asociación Española de Banca, y colabora con dicha asociación en los grupos de trabajo de fiscalidad de la European Bank Federation. Igualmente, BBVA participa en los principales comités fiscales de las asociaciones bancarias y gremiales de las jurisdicciones en las que está presente. A través de todas estas organizaciones se coordinan los posicionamientos del sector.

No existen diferencias significativas en materia fiscal respecto de las posiciones comunicadas por dichas organizaciones y las mantenidas por BBVA.

Diálogo con otros grupos de interés en materia fiscal

BBVA es consciente de la importancia que tienen los tributos para el progreso y sostenibilidad de las sociedades en las que opera; por ello, mantiene un diálogo mutuamente constructivo con diversas ONG, universidades, *think tanks*, y otros foros de naturaleza tributaria en relación con la contribución fiscal del Grupo. Fruto de dicho diálogo, BBVA ha ido incorporando nuevos estándares de transparencia hechos públicos en el Informe Total Tax Contribution (TTC, por sus siglas en inglés), siendo reconocido como entidad financiera transparente por la Fundación Compromiso y Transparencia, y ha impulsado aquellas iniciativas que permiten su extensión a otras multinacionales como el European Business Tax Forum.

Esta manera de entender y aproximarse a la fiscalidad, ha permitido a BBVA situarse como una referencia en el ámbito tributario según el DJSI.

Contribución fiscal total

BBVA está comprometido con la transparencia en el pago de tributos y esa es la razón por la que, un año más, desglosa voluntariamente la contribución fiscal total en aquellos países en los que tiene una presencia significativa.

En la contribución fiscal total del Grupo BBVA (TTC) se incluyen los pagos, tanto propios como de terceros, por el Impuesto sobre Sociedades, IVA, tributos locales y tasas, retenciones por IRPF, Seguridad Social, así como los pagos realizados durante el ejercicio por litigios fiscales relativos a los mencionados impuestos. Es decir, se incluyen tanto los impuestos relacionados con las entidades del Grupo BBVA (aquellos que suponen un coste para las mismas e impactan en sus resultados) como los impuestos que ellas ingresan por cuenta de terceros. El Informe TTC proporciona a todas las partes interesadas la oportunidad de comprender el pago de impuestos de BBVA y representa un enfoque con visión de futuro, así como un compromiso con la responsabilidad social corporativa, asumiendo una posición de liderazgo en la transparencia fiscal.

CONTRIBUCIÓN FISCAL GLOBAL (GRUPO BBVA. MILLONES DE EUROS)		
	2021	2020
Impuestos propios	3.030	3.288
Impuestos de terceros	5.185	5.037
Contribución fiscal total	8.215	8.325

Información fiscal por países

INFORMACIÓN FISCAL POR PAÍSES (GRUPO BBVA. MILLONES DE EUROS)								
	2021				2020			
	Pagos de caja del impuesto Sociedades (*)	Gasto por impuesto sociedades	BAI (**)	Margen bruto	Pagos de caja del impuesto Sociedades (*)	Gasto por impuesto sociedades	BAI (**)	Margen bruto
España (***)	90	901	1.030	6.161	(699)	(7)	(2.108)	5.732
México	360	957	3.532	7.448	1.250	721	2.491	6.798
Turquía	330	437	1.851	3.145	348	362	1.394	3.298
Estados Unidos (****)	34	108	586	1.502	118	85	551	3.165
Perú	173	120	385	1.093	156	91	325	1.149
Colombia	90	101	338	889	104	77	249	911
Argentina	27	39	129	816	137	81	205	732
Uruguay	16	7	29	134	12	8	37	146
Chile	12	16	71	133	19	8	32	132
Reino Unido	8	8	61	108	5	3	40	76
Rumanía	4	7	41	106	8	4	27	103
Portugal	9	15	47	95	5	14	42	100
Hong Kong	8	9	57	80	8	5	31	55
Malta	4	2	21	77	8	4	66	83
Países Bajos	—	6	23	70	7	7	23	59
Italia	28	17	57	66	8	20	65	77
Francia	7	9	42	61	13	3	14	64
Venezuela	1	5	7	56	—	7	8	44
Alemania	27	5	26	40	26	8	24	40
Suiza	6	2	8	39	9	3	11	42
Bolivia	3	3	12	28	3	3	12	28
Chipre	3	5	21	23	7	4	16	28
Singapur	2	3	18	22	1	2	11	14
Taiwán	—	-1	-2	7	—	—	1	5
Curaçao	—	—	4	7	—	—	2	5
China	—	—	1	6	—	—	1	4
Bélgica	—	—	4	5	—	—	4	7
Brasil	—	—	—	2	—	—	2	4
Finlandia	—	—	1	—	—	—	(26)	3
Japón	—	—	-1	—	—	—	—	1
Paraguay	10	—	—	—	3	3	26	68
Irlanda	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	1.252	2.781	8.399	22.219	1.556	1.516	3.576	22.973

Nota: Los resultados de las sucursales aquí desglosados se integran en las sociedades matrices de las que dependen dentro de los Estados Financieros Consolidados.

(*) Los importes de "Pagos de caja del impuesto sociedades" se encuentran muy condicionados y derivan fundamentalmente de la metodología de cálculo de los pagos fraccionados previsto en la normativa reguladora del Impuesto sobre Sociedades en las distintas geografías, produciéndose diferencias entre los pagos fraccionados realizados en el año en curso y la devolución de pagos fraccionados de ejercicios anteriores que puede resultar una vez presentadas las declaraciones definitivas del Impuesto. A este respecto, también indicar que es normal que existan diferencias entre los importes de "Pagos de caja del impuesto sociedades" y "Gasto por impuesto de Sociedades", ya que el impuesto pagado en el ejercicio no está necesariamente relacionado directamente con el Beneficio antes de impuestos existente en una jurisdicción, sino que tiene en cuenta los pagos (y devoluciones) del impuesto con respecto a los beneficios obtenidos en ejercicios anteriores, así como los pagos fraccionados realizados en el ejercicio en curso y la retención de impuestos soportados. Sin embargo, el "Gasto por impuesto de Sociedades" para el ejercicio en curso está más directamente relacionado con el Beneficio antes de impuestos existente para un ejercicio concreto.

(**) BAI: Beneficio antes de impuestos.

(***) En España, el saldo de "Beneficio antes de impuestos" incorpora la plusvalía generada en el ejercicio 2021 como consecuencia de la venta del negocio en EEUU, que en la cuenta de resultados está clasificado en el epígrafe de "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas". Igualmente, el saldo de "Gasto por impuesto de sociedades" de España se encuentra muy condicionado porque incorpora los efectos fiscales asociados a la venta del negocio en EEUU, que en la cuenta de resultados está clasificado en el epígrafe de "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas".

(****) En EEUU, el saldo de "Beneficio antes de impuestos", "Gasto por impuesto de sociedades" y "Margen Bruto" incorpora lo generado por el negocio bancario en Estados Unidos hasta el momento de su venta, que se encuentra clasificado en el epígrafe de "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas". Por lo que se refiere al número de empleados en EEUU no comprende aquellos empleados que a 31 de diciembre ya no forman parte del Grupo como consecuencia de la venta de negocio bancario en EEUU.

El margen bruto total del Grupo que figura en esta tabla no cuadra con el existente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ya que el total de margen bruto de esta tabla comprende también el margen bruto generado, hasta el momento de su venta, por las sociedades de Estados Unidos vendidas, cuyo "Beneficio antes de impuestos" y "Gasto por impuesto de sociedades" se encuentran clasificados en el epígrafe de "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas".

En 2021, el Grupo BBVA no ha recibido ayudas públicas significativas dirigidas al sector financiero que tengan por objeto promover el desarrollo de la actividad bancaria. Esta declaración se realiza a los efectos de lo establecido en el artículo 89 de la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio (relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión) y su transposición al ordenamiento jurídico español mediante la Ley 10/2014 de Ordenación, Supervisión y Solvencia de Entidades de Crédito de 26 de junio.

Adicionalmente, se desglosa la siguiente información para los principales países donde opera el Grupo BBVA:

INFORMACIÓN FISCAL POR ÁREAS 2021 (MILLONES DE EUROS, NÚMERO DE TRABAJADORES)

	Margen bruto consolidado (****)			Beneficios (pérdidas) antes de impuesto de sociedades	Impuesto de sociedades pagado (criterio de caja) (***)	Impuesto de sociedades devengado (año en curso)	Nº de trabajadores (*)	Activos tangibles distintos de tesorería
	Terceros	Entidad vinculada	Total					
España (**)	6.296	(153)	6.143	1.030	90	901	23.933	5.095
México	7.658	(47)	7.611	3.532	360	957	40.238	1.975
Turquía	3.072	66	3.138	1.851	330	437	20.063	595
Estados Unidos (****)	1.272	263	1.535	586	34	108	285	9
Perú	1.093	(2)	1.091	385	173	120	5.780	294
Colombia	889	(3)	886	338	90	101	6.721	112
Argentina	816	—	816	129	27	39	5.364	454
Resto LATAM	360	(3)	357	123	42	31	3.531	88
Resto de Europa y Asia	763	44	807	425	106	87	2.438	161
Total	22.219	165	22.384	8.399	1.252	2.781	108.353	8.783

(*) Número de empleados a tiempo completo. No incluye 12 empleados de la oficina de representación.

(**) En España, el saldo de "Beneficio antes de impuestos" incorpora la plusvalía generada en el ejercicio 2021 como consecuencia de la venta del negocio en EEUU, que en la cuenta de resultados está clasificado en el epígrafe de "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas". Igualmente, el saldo de "Gasto por impuesto de sociedades" de España se encuentra muy condicionado porque incorpora los efectos fiscales asociados a la venta del negocio en EEUU, que en la cuenta de resultados está clasificado en el epígrafe de "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas".

(***) Los importes de "Pagos de caja del impuesto sociedades" se encuentran muy condicionados y derivan fundamentalmente de la metodología de cálculo de los pagos fraccionados previsto en la normativa reguladora del Impuesto sobre Sociedades en las distintas geografías, produciéndose diferencias entre los pagos fraccionados realizados en el año en curso y la devolución de pagos fraccionados de ejercicios anteriores que puede resultar una vez presentadas las declaraciones definitivas del Impuesto. A este respecto, también indicar que es normal que existan diferencias entre los importes de "Pagos de caja del impuesto sociedades" y "Gasto por impuesto de Sociedades", ya que el impuesto pagado en el ejercicio no está necesariamente relacionado directamente con el Beneficio antes de impuestos existente en una jurisdicción, sino que tiene en cuenta los pagos (y devoluciones) del impuesto con respecto a los beneficios obtenidos en ejercicios anteriores, así como los pagos fraccionados realizados en el ejercicio en curso y la retención de impuestos soportados. Sin embargo, el "Gasto por impuesto de Sociedades" para el ejercicio en curso está más directamente relacionado con el Beneficio antes de impuestos existente para un ejercicio concreto.

(****) En EEUU, el saldo de "Beneficio antes de impuestos", "Gasto por impuesto de sociedades" y "Margen Bruto" incorpora lo generado por el negocio bancario en Estados Unidos hasta el momento de su venta, que se encuentra clasificado en el epígrafe de "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas". Por lo que se refiere al número de empleados en EEUU no comprende aquellos empleados que a 31 de diciembre ya no forman parte del Grupo como consecuencia de la venta de negocio bancario en EEUU.

(*****) El hecho de que en determinadas áreas geográficas se desarrolle la actividad mediante sucursales (establecimientos permanentes), la relación de estas sucursales con su matriz así como los flujos financieros existentes entre las sucursales y su matriz, pueden condicionar los datos consignados en las geografías afectadas (tanto las de las sucursales como la de la matriz) específicamente por lo que refiere al margen bruto con terceros y con entidades vinculadas.

El margen bruto total del Grupo que figura en esta tabla no cuadra con el existente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ya que el total de margen bruto de esta tabla comprende también el margen bruto generado, hasta el momento de su venta, por las sociedades de Estados Unidos vendidas, cuyo "Beneficio antes de impuestos" y "Gasto por impuesto de sociedades" se encuentran clasificados en el epígrafe de "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas".

INFORMACIÓN FISCAL POR ÁREAS 2020 (MILLONES DE EUROS, NÚMERO DE TRABAJADORES)

	Margen bruto consolidado (****)			Beneficios (pérdidas) antes de impuesto de sociedades	Impuesto de sociedades pagado (criterio de caja) (***)	Impuesto de sociedades devengado (año en curso)	Nº de trabajadores (*)	Activos tangibles distintos de tesorería
	Terceros	Entidad vinculada	Total					
España(**)(***)	5.732	(125)	5.607	(2.108)	(699)	(7)	29.330	5.748
México	6.798	15	6.813	2.491	1.250	721	36.853	1.931
Turquía	3.298	(22)	3.276	1.394	348	362	20.357	958
Estados Unidos (****)	3.165	251	3.416	551	118	85	10.883	826
Perú	1.149	(2)	1.147	325	156	91	6.204	290
Colombia	911	(2)	909	249	104	77	6.592	127
Argentina	732	—	732	205	137	81	6.052	340
Resto LATAM	425	(3)	422	119	37	29	4.210	104
Resto de Europa y Asia	762	(54)	708	350	105	77	2.668	148
Total	22.972	58	23.030	3.576	1.556	1.516	123.149	10.472

(*) Número de empleados a tiempo completo. No incluye 12 empleados de la oficina de representación.

(**) El saldo de "Beneficio antes de impuestos" y "Gasto por impuesto de sociedades" incorpora 413 y 57 millones de euros en 2020 del negocio bancario en Estados Unidos clasificados en el epígrafe de "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas".

(***) El importe negativo de "Pagos de caja del impuesto sociedades" en 2020 es debido fundamentalmente a la metodología de cálculo de los pagos fraccionados previsto en la normativa reguladora del Impuesto sobre Sociedades, se producen diferencias entre el pago fraccionado realizado en el año en curso y la devolución de pagos fraccionados de ejercicios anteriores resultante una vez presentadas las declaraciones definitivas del Impuesto sobre Sociedades, lo que ha supuesto una devolución de caja neta. El importe de "Beneficio antes de impuestos" incluye el Centro Corporativo (véase el apartado "Áreas de negocio" del presente Informe de Gestión consolidado).

(****) El saldo de "Margen Bruto consolidado", "Beneficio antes de impuestos" e "Impuesto de sociedades devengado" incorpora 2.807, 413 y 57 millones de euros, respectivamente, del negocio bancario en Estados Unidos clasificados en el epígrafe de "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas".

(*****) El hecho de que en determinadas áreas geográficas se desarrolle la actividad mediante sucursales (establecimientos permanentes), la relación de estas sucursales con su matriz así como los flujos financieros existentes entre las sucursales y su matriz, pueden condicionar los datos consignados en las geografías afectadas (tanto las de las sucursales como la de la matriz) específicamente por lo que refiere al margen bruto con terceros y con entidades vinculadas.

La actividad bancaria en España se realiza fundamentalmente, a través de BBVA, S.A., en la que concurre una doble dimensión; por un lado, la de cabecera del negocio bancario en España; y por otro, la de entidad matriz o Holding del Grupo BBVA. Los principales segmentos de actividad desarrollados en España comprenden la Banca comercial, Banca de empresas y corporaciones; y la actividad aseguradora y de CIB.

En términos generales, las sociedades españolas se integran en un Grupo fiscal, constituyendo a estos efectos un único contribuyente en el Impuesto sobre Sociedades. El tipo nominal de gravamen en España es el 30%; sin embargo, existen ciertos efectos y singularidades de índole fiscal y contable por la doble dimensión comentada anteriormente, que pueden provocar que su tasa fiscal efectiva sea distinta.

A estos efectos destaca en el ejercicio 2021, su tasa fiscal, muy superior al 30% motivada por los efectos fiscales generados en el Gasto por Impuesto sobre Sociedades como consecuencia de la venta del negocio bancario en Estados Unidos.

En México, la presencia del Grupo BBVA es desarrollada a través del Grupo BBVA México, que constituye la institución financiera líder del país y uno de los motores del Grupo BBVA. Sus principales segmentos de actividad comprenden la Banca comercial y Banca de empresas, la actividad aseguradora y de Banca Corporativa y de Inversión.

El tipo nominal de gravamen en México es el 30% y su tasa fiscal efectiva se encuentra algo por debajo de la misma, ya que existen ciertos efectos y singularidades de índole fiscal y contable que pueden provocar que su tasa fiscal efectiva sea distinta del 30%, siendo el más relevante en el 2021, el ajuste fiscal por inflación que contribuye a la bajada de dicha tasa.

En Estados Unidos, la presencia del Grupo BBVA en Estados Unidos se ha venido desarrollando, por una parte, a través de BBVA USA, con sede en el Sunbelt de los Estados Unidos siendo sus principales segmentos de actividad la Banca comercial y Banca de empresas, así como la actividad de CIB y, por otra parte, a través de la sucursal de Nueva York centrada en el ámbito de la Banca de inversión.

Sin embargo, el 1 de junio de 2021, una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, BBVA 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 The PNC Financial Services Group, Inc. El Grupo BBVA continuará desarrollando su negocio institucional y mayorista en Estados Unidos a través de su broker-dealer BBVA Securities Inc. y su sucursal en Nueva York. Asimismo, BBVA mantiene su actividad inversora en el sector fintech a través de su participación en Propel Venture Partners US Fund I, L.P. El Beneficio antes del Impuesto de Sociedades y el Impuesto de Sociedades devengado que figuran en el cuadro anterior incorpora las cifras de la unidad de negocio objeto de la transacción hasta el momento de ejecución de la misma.

El tipo nominal de gravamen federal en Estados Unidos es el 21%. En el ejercicio 2021, la tasa fiscal efectiva es ligeramente inferior motivado por la operación de venta a la que se ha hecho referencia anteriormente que altera significativamente el mix de actividad del Grupo en Estados Unidos.

En Argentina, la presencia del Grupo es desarrollada a través de BBVA Argentina, una de las principales instituciones financieras del país. Sus principales segmentos de actividad comprenden la Banca comercial y Banca de empresas, la actividad aseguradora y de Banca Corporativa y de Inversión.

Como consecuencia de una reforma fiscal aprobada en el propio ejercicio 2021, el tipo nominal de gravamen en Argentina es el 35% (inicialmente, estaba previsto que fuera el 30%). A pesar de su consideración como economía hiperinflacionaria y la consiguiente reexpresión de sus estados financieros que habitualmente distorsionan de forma relevante la presión fiscal del país, la tasa fiscal efectiva es inferior a la tasa nominal debido, principalmente, al ajuste fiscal por inflación.

En Colombia, la presencia del Grupo BBVA es desarrollada a través de BBVA Colombia, una de las principales instituciones financieras del país. Sus principales segmentos de actividad comprenden la banca comercial y banca de empresas, la actividad aseguradora y de Banca Corporativa y de Inversión.

El tipo nominal de gravamen en Colombia es el 34% (sector financiero), mientras que la tasa fiscal efectiva es algo inferior. En este sentido, existen ciertos efectos y singularidades de índole fiscal (tales como rentas exentas por préstamos de interés social, así como algunas del ámbito asegurador) que pueden provocar que su tasa fiscal efectiva sea distinta de la nominal.

En Perú, la presencia del Grupo BBVA es desarrollada a través de BBVA Perú, una de las principales instituciones financieras del país. Sus principales segmentos de actividad comprenden la banca comercial y banca de empresas y de Banca Corporativa y de Inversión.

El tipo nominal de gravamen en Perú es el 29,5% y su tasa fiscal efectiva se encuentra algo por encima. En el ejercicio 2021, el peso de los gastos/rentas no deducibles es mayor que el de los ingresos exentos (i.e. exención de los intereses de los depósitos en el Banco Central de la Reserva y por los intereses de bonos del Tesoro Público).

En Turquía, la actividad del Grupo se desarrolla principalmente a través del Grupo Garanti BBVA, del que BBVA es el primer accionista. El Grupo Garanti BBVA es un banco pionero en Turquía, líder en el uso de la tecnología aplicada a los negocios bancarios. Sus principales segmentos de actividad comprenden la Banca comercial y Banca de empresas, la actividad aseguradora y de Banca Corporativa y de Inversión.

Como consecuencia de una reforma fiscal aprobada en el propio ejercicio 2021, el tipo nominal de gravamen en Turquía es el 25% que pasará a ser el 23% en 2022 y el 20% en los años siguientes. Al inicio del ejercicio el tipo nominal previsto era el 20%. En el ejercicio 2021 la tasa fiscal efectiva ha sido algo más baja que el tipo nominal del 25% debido, principalmente, al efecto positivo de regularizar sus activos por impuestos diferidos (DTAs, por sus siglas en inglés), netos de pasivos por impuestos diferidos a los nuevos tipos de gravamen aplicables en función del momento en el que se prevea que vayan a revertir.

Asimismo, el Grupo también está presente en Chile, Venezuela, Uruguay, Bolivia, Brasil y Curaçao realizando, al igual que en el resto de jurisdicciones, la actividad de banca minorista y comercial. El peso relativo conjunto de estos países en las cuentas del Grupo es muy limitado; representando menos del 2% del total del Beneficio Antes de Impuestos consolidado del Grupo generado en 2021.

El tipo nominal medio es el 26,20%. La tasa fiscal efectiva conjunta es del 25,20%, prácticamente coincidente.

Adicionalmente, en el resto de Europa y Asia destacan las entidades bancarias y financieras localizadas en Suiza, Países Bajos, Rumanía, y por otro lado, las sucursales localizadas en Frankfurt, Bruselas, París, Milán, Londres, Portugal, Taipéi, Tokio, Hong Kong, Singapur, Shanghái, Malta y Chipre cuya actividad principal se enmarca en el ámbito de Banca Corporativa y de Inversión. El peso relativo conjunto de estos países en las cuentas del Grupo es limitado, representando un 5% del total del Beneficio Antes de Impuestos consolidado del Grupo generado en 2021.

El tipo nominal medio aplicable ascendería al 23,01%. En el ejercicio 2021 la tasa fiscal efectiva ha ascendido al 20,47%, prácticamente alineada con el tipo nominal medio calculado para estas jurisdicciones.

El perímetro de las áreas geográficas anteriormente descritas puede consultarse en el anexo I de las Cuentas Anuales Consolidadas.

Centros financieros *off-shore*

El Grupo mantiene una política expresa sobre actividades en establecimientos permanentes domiciliados en centros financieros *off-shore*, la cual incluye un plan de reducción del número de dichos establecimientos.

Emisoras de valores

Así, a 31 de diciembre de 2021, los establecimientos permanentes de BBVA domiciliados en centros financieros *off-shore* considerados paraísos fiscales tanto desde la perspectiva de la OCDE como de la normativa española, son emisoras de valores: BBVA Global Finance, Ltd., Continental DPR Finance Company, Garanti Diversified Payment Rights Finance Company y RPV Company.

El Grupo BBVA cuenta con cuatro emisoras domiciliadas en Gran Caimán, dos de ellas del Grupo Garanti.

EMISIONES EN VIGOR EN CENTROS FINANCIEROS OFF-SHORE (GRUPO BBVA. MILLONES DE EUROS)		
	2021	2020
Deuda subordinada ⁽¹⁾		
BBVA Global Finance LTD	177	163
Otros títulos de renta fija		
Continental DPR Finance Company ⁽²⁾	7	19
Garanti Diversified Payment Rights Finance Company	781	1.104
RPV Company	1.341	1.247
Total	2.306	2.533

(1) Valores emitidos con anterioridad a la entrada en vigor de la Ley 19/2003, de 4 de julio.

(2) Emisiones de bonos de titulización de flujos de remesas de explotación.

Supervisión y control de los establecimientos permanentes del Grupo BBVA en centros financieros off-shore

El Grupo BBVA tiene establecidas políticas y criterios de gestión de riesgos para todos sus establecimientos permanentes en centros financieros *off-shore*, al igual que para el resto de las entidades integradas en su Grupo.

El área de Internal Audit de BBVA, realiza revisiones en base a riesgos de los establecimientos permanentes del Grupo BBVA en centros financieros *off-shore*. Además, de igual manera, realiza revisiones, en base a riesgos, del cumplimiento de la normativa española aplicable a las transferencias de fondos entre los bancos del Grupo en España y las entidades del mismo establecidas en centros financieros *off-shore*.

En 2021, tanto el área de Internal Audit, como en sus materias el departamento de Compliance de BBVA, realizaron el seguimiento de los planes de actuación derivados de los informes de auditoría.

En lo referente a auditorías externas, para el ejercicio 2021, todos los establecimientos permanentes del Grupo BBVA domiciliados en centros financieros *off-shore* han tenido el mismo auditor externo (KPMG), salvo Continental DPR Finance Company.

Compromiso con los Derechos Humanos

BBVA está comprometido con el cumplimiento de todas las leyes aplicables y con el respeto a los derechos humanos internacionalmente reconocidos. Este compromiso aplica en todas las relaciones que BBVA establece con sus clientes, proveedores, empleados y con las comunidades en las que desarrolla sus negocios y actividades.

BBVA cuenta con un compromiso con los derechos humanos desde 2007, compromiso que fue actualizado en 2020 y que busca garantizar el respeto a la dignidad de todas las personas y los derechos que les son inherentes.

El compromiso de BBVA con los derechos humanos se enmarca en la Política de RSC del Grupo y se alinea con su Código de Conducta. Este compromiso toma como punto de referencia los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos. Su propósito es orientar al Grupo en su visión estratégica, en su operativa y en la relación con sus grupos de interés.



BBVA y los Derechos Humanos: nuestra trayectoria



(*) Sustituye a Normas Sectoriales y Normas de actuación en materia de defensa.

En 2021, BBVA ha adoptado un papel activo en el marco de las futuras iniciativas legislativas comunitarias. En el marco de su participación en los Grupos de Trabajo sobre Finanzas Sostenibles de la Federación Bancaria Europea (en adelante, FBE) y la Asociación de Mercados Financieros de Europa (en adelante, AFME), BBVA ha contribuido a la elaboración de respuestas a consultas públicas de la Comisión Europea. En este contexto cabe destacar la respuesta a la consulta lanzada por la Plataforma Europea de Finanzas Sostenibles sobre el desarrollo de una taxonomía social, un proyecto que tiene entre sus objetivos el de incluir criterios que garanticen el apoyo y el respeto de las empresas a los derechos humanos. BBVA también forma parte del grupo asesor de la FBE sobre diversidad e inclusión.

BBVA identifica los riesgos sociales y laborales que se derivan de su actividad en las diferentes áreas y países en los que opera para poder gestionar sus posibles impactos a través de procesos diseñados específicamente para ello o a través de procesos ya existentes que integran la perspectiva de derechos humanos. Información adicional relativa a los Principios de Ecuador aparece reflejada en el capítulo "Gestión de impactos ambientales y sociales indirectos" de este informe.

Por otro lado, la metodología para la evaluación del riesgo de reputación de BBVA al que se hace mención en la sección "Riesgo reputacional" del capítulo "Gestión de riesgos" es un complemento esencial para esta gestión, ya que la valoración de los riesgos de reputación pone de relieve que los asuntos relacionados con los derechos humanos tienen el potencial de afectar la reputación del Grupo.

Proceso de debida diligencia

En línea con los Principios Rectores de Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, BBVA ha llevado a cabo en 2021 un nuevo proceso de debida diligencia de derechos humanos con el objeto de prevenir, mitigar y remediar los potenciales impactos en los derechos humanos. Con un enfoque preventivo, se han identificado los impactos potenciales de las operaciones y se han identificado mejoras de los mecanismos dentro de la entidad para prevenirlos y mitigarlos, poniendo a disposición de los afectados canales y procedimientos adecuados que aseguren que, en caso de vulneración, existan los mecanismos adecuados para asegurar la reparación necesaria.

Los principales objetivos de este ejercicio han sido:

- Actualización e inclusión de nuevas temáticas para la identificación y evaluación de los riesgos analizados en el ejercicio anterior.
- Evaluación de la adecuación de las medidas y mecanismos de reclamación para gestionar estos riesgos (en atención a lo establecido por los Principios Rectores de Naciones Unidas sobre Empresas).
- Renovación del Plan de Acción de Derechos Humanos para prevenir y/o mitigar potenciales impactos negativos.
- Alineación del proceso con el actual Modelo de gestión del riesgo operacional y recomendaciones regulatorias para que el proceso de debida diligencia constituya un proceso continuo y dinámico. Información adicional aparece reflejada en la sección "Riesgo operacional" dentro del capítulo "Gestión de riesgos" del presente informe.

Este proceso de debida diligencia global realizado en todas las áreas globales de BBVA se ha replicado en España, México, Turquía, Argentina, Colombia, Perú, Uruguay y Venezuela. Para cada país se han priorizado los asuntos con mayor impacto y frecuencia fruto de las prácticas sociales y gubernamentales del país y de las entrevistas mantenidas con las áreas de gestión y los *Risk Control Specialists* globales.

Identificación, evaluación y contraste

Tomando como punto de partida los asuntos analizados en el anterior proceso de debida diligencia de 2018, e incorporando recomendaciones y expectativas de analistas e inversores y otros temas emergentes, se ha elaborado una taxonomía interna de 28 asuntos agrupados en 6 temáticas que cubren, entre otros, aspectos sobre trabajo forzoso, trabajo infantil, libertad de asociación y negociación colectiva, igualdad salarial o discriminación.

1. Condiciones de empleo: contratación y retribución justa, derechos y relaciones laborales y seguridad y salud.
2. Proyectos y productos: impacto en los derechos humanos derivado de la actividad crediticia.
3. Cadena de suministro: condiciones de contratación justas, control de proveedores y políticas de compras responsables.
4. Bienestar del cliente: accesibilidad y servicio, seguridad y respeto.
5. Respeto a las comunidades: protección ambiental y negocios inclusivos.
6. Asuntos transversales: protección de los datos e impacto de las nuevas tecnologías en los derechos humanos.

Para cada uno de estos 28 asuntos, se ha realizado una evaluación en torno al:

- Riesgo inherente: en base a dos parámetros como son la gravedad del impacto y la frecuencia de ocurrencia de cada asunto. Para ello, se ha utilizado información pública del sector y de la entidad así como distintos marcos de referencia internacionales, especialmente los Principios Rectores de Naciones Unidas.
- Riesgo residual: para evaluar los aspectos mitigantes de los que dispone BBVA para gestionar cada asunto en base a: (I) políticas, (II) procedimientos/controles, (III) mecanismos de reclamación y, (IV) indicadores de seguimiento.

En esa fase de identificación y evaluación, se tuvieron en cuenta los potenciales impactos negativos en grupos de interés, tales como los propios empleados (con foco en las mujeres), proveedores o subcontratistas, clientes, así como población indígena y comunidades locales.

Posteriormente, en el marco del actual Modelo de Riesgos No Financieros, los *Risk Control Specialists* globales de cada asunto han realizado un contraste de los resultados de la evaluación así como de la adecuación de los planes de acción como mitigantes. Este contraste tenía un doble objetivo: por un lado una progresiva alienación de ambos modelos (debida diligencia de derechos humanos y Modelo de Riesgo No financiero) y por otro, alcanzar una mayor sistematización del proceso.

Prevención y mitigación: Plan de Acción

Los resultados del proceso de debida diligencia global determinaron que existe, en general, una efectividad media-alta de las medidas de gestión y mitigación para cada uno de los asuntos. No obstante, se han detectado áreas de mejora en torno a cuatro ámbitos:

1. **Estrategia.** Una de las áreas de mejora detectadas ha sido el refuerzo de la estructura de gestión, seguimiento y control de los riesgos asociados a los derechos humanos. En ese sentido, en 2021 se han reforzado el alineamiento con el Modelo de Riesgos no Financieros y se llevará a cabo un sistema de control semestral de la evolución del Plan de Acción. Asimismo, se comenzará a trabajar en la integración de la gestión de estos riesgos en los procesos ordinarios.
2. **Grupos de interés.** Se ha identificado la participación activa de grupos de interés clave en el proceso de debida diligencia como área a reforzar. En este sentido, se llevará a cabo un proceso activo de participación con dichos grupos.
3. **Reporting y divulgación.** BBVA ha asumido el compromiso de divulgar de manera consistente, fiable y estandarizada los aspectos esenciales en materia ESG relacionados con su negocio. Adicionalmente a GRI, BBVA divulga información en materia de derechos humanos conforme a dos de los estándares más avanzados del mercado: Measuring Stakeholder Capitalism del International Business Council (IBC) del World Economic Forum (WEF) y Sustainability Accounting Standards Board (SASB). De este modo, BBVA da respuesta a las expectativas de analistas, inversores y otros grupos de interés.
4. **Procesos.** Se han fijado planes de acción en cada uno de las 6 temáticas:
 - Condiciones de empleo. En 2021, se ha reforzado el compromiso con la no discriminación entre los empleados. En ese sentido, se va proceder a la inclusión de la variable de no discriminación en los modelos internos de analítica de datos existentes en el Grupo que contribuyen a los procesos de selección o reclutamiento. Además, se ha trabajado en unas directrices globales de desconexión laboral que incluirá medidas expresas sobre la desconexión digital, formas y horario de contacto en llamadas, emails y otras vías. Las directrices son de aplicación en todas las geografías y se realizan campañas de comunicación y sensibilización dirigidas a todos los empleados para concienciar sobre su implantación.

- Proyectos y productos. En el ámbito del Marco ambiental y social de BBVA, se ha desarrollado en 2021 un Protocolo de *Engagement* con los clientes que a priori no cumplen con alguno de los requisitos del citado Marco. Este protocolo recoge de forma específica los requisitos de cumplimiento relativos a derechos humanos.
- Cadena de suministro. En 2021 se ha lanzado un piloto con el fin de reforzar la integración de los temas ESG y concretamente derechos humanos en el proceso de evaluación de proveedores y reforzar el hecho de contar con una cadena de proveedores responsable.
- Bienestar del cliente. Cabe destacar que en 2021 se ha comenzado a desarrollar un Marco de protección del cliente vulnerable con el fin de desarrollar criterios y buenas prácticas para proteger adecuadamente a los clientes en situación de vulnerabilidad.
- Respeto a las comunidades. Se ha previsto lanzar un marco global de movilidad sostenible, de tal forma que las áreas geográficas donde BBVA tiene presencia puedan elaborar planes locales, lo que contribuirá a reducir la huella ambiental en lugares y comunidades locales donde estamos presentes. Información adicional aparece reflejada en el capítulo "Gestión de impactos ambientales directos" de este informe.
- Asuntos transversales. Se han iniciado los trabajos preparatorios para crear una política de privacidad para todo el Grupo BBVA. Adicionalmente, se contará con una herramienta de seguimiento de protección de datos personales a nivel global, que entre otros, incluirá indicadores relativos al número de quejas y reclamaciones relativos a la protección de datos personales.

Como resultado final, han surgido 25 planes de acción responsabilidad de 14 áreas de negocio o de gestión globales con la implicación de toda la organización y que ya se han puesto en marcha en 2021.

Mecanismos de reclamación¹⁵

BBVA dispone de un canal de denuncia que permite que cualquier grupo de interés pueda denunciar de forma confidencial y si lo desea, de forma anónima, aquellos comportamientos que tengan vinculación directa o indirecta con los derechos humanos. En las denuncias recibidas a través de este canal no se aprecian vulneraciones de derechos humanos imputables a las entidades que pertenecían al Grupo a 31 de diciembre de 2021. Para más información véase el apartado "Cumplimiento" de este informe.

Asimismo, está previsto crear una categoría global y local de reclamaciones ligadas a temas de derechos humanos en los canales de atención a clientes.

¹⁵ Un mecanismo de reclamación es una vía formalizada, establecida o facilitada por la empresa, a través de la cual los particulares o grupos pueden plantear sus inquietudes con respecto a toda consecuencia de la empresa en sus vidas, incluidas, entre otras, las consecuencias para sus derechos humanos.

2.2.6 Proveedores

BBVA proporciona información completa y transparente a sus proveedores en los procesos de aprovisionamiento, velando por el cumplimiento de los requisitos legales en materia laboral y de medio ambiente, respetando los derechos humanos y estimulando la demanda de productos y servicios socialmente responsables.

Dentro del proceso de aprovisionamiento, BBVA realiza una adecuada gestión de los impactos generados en el desarrollo de su actividad, tanto reales como potenciales, a través de una serie de mecanismos y normas: los Principios Generales de Aprovisionamiento, el proceso de evaluación de proveedores y la Norma Corporativa de Adquisición de Bienes y Contratación de Servicios. Estos impactos pueden ser ambientales, derivarse de las prácticas laborales llevadas a cabo en las empresas de los proveedores, de la ausencia de libertad de asociación o de la infracción de los derechos humanos.

Los Principios Generales de Aprovisionamiento y el Código Ético de Proveedores de BBVA establecen las pautas fundamentales que deben respetar todos los proveedores con los que cualquier sociedad o entidad del Grupo se relaciona.

- Los Principios Generales de Aprovisionamiento establecen, entre otros aspectos, el deber de velar por el cumplimiento de los requisitos legales aplicables en materia de derechos humanos, laborales, de asociación y de medio ambiente por parte de todos los intervinientes en el proceso de aprovisionamiento, así como involucrar a éstos en los esfuerzos del Grupo dirigidos a prevenir la corrupción. Del mismo modo, se asegura que la selección de proveedores se ajusta a la normativa interna existente en cada momento y, en especial, a los valores del Código de Conducta del Grupo, basados en el respeto a la legalidad, el compromiso con la integridad, la concurrencia, la objetividad, la transparencia, la creación de valor, la confidencialidad, la mejora continua y la segregación de funciones.
- A través de la implantación del Código Ético de Proveedores en las unidades de compras de todos los países en los que el Grupo está presente, se han establecido unos estándares mínimos de comportamiento en materia de conducta ética, social y medioambiental que los proveedores deben respetar cuando proporcionen productos y servicios.

BBVA entiende que integrar los factores éticos, sociales y medioambientales en su cadena de suministro forma parte de su responsabilidad. Así, en 2021, el Grupo consolidó la transformación de la función de compras que se sustenta en tres pilares básicos del modelo de aprovisionamiento:

- Servicio, maximizando la calidad y experiencia del cliente interno, al que se acompaña a lo largo de todo el proceso.
- Riesgo, limitando el riesgo operacional del Grupo en las contrataciones con los proveedores velando así por el cumplimiento de la normativa y los procesos.
- Eficiencia, contribuyendo a la eficiencia del Grupo a través de la gestión activa de los costes y los proveedores.

DATOS BÁSICOS DE PROVEEDORES (GRUPO BBVA)

	2021	2020
Nº de proveedores ⁽¹⁾	3.332	3.582
Volumen facturado por proveedores (millones de euros) ⁽¹⁾	5.966	6.906
Plazo medio de pago a proveedores (días)	20	20
Índice de satisfacción de proveedores ⁽²⁾	84	n.a.
Nº de proveedores evaluados ⁽³⁾	3.867	5.702

n.a.= no aplica

Nota: no incluye Turquía

(1) Pagos realizados a terceros. No incluye proveedores con importes inferiores a 100.000 euros.

(2) Obtenido en base a los resultados de una encuesta de satisfacción que se realiza cada 2 años a proveedores del Banco que tengan más de 10.000 euros en adjudicaciones y 100.000 euros en facturación. Se calcula como el promedio de respuestas a la pregunta: "¿Recomendaría trabajar con el Departamento de Compras del Grupo BBVA a algún amigo o familiar?", en base 100.

(3) En 2021, la cifra incluye proveedores con importes de más de 10.000 euros (en 2020, proveedores de 100.000 euros).

BBVA cuenta con plataformas tecnológicas que dan soporte a todas las fases del proceso de aprovisionamiento del Grupo, desde la presupuestación hasta el registro y contabilización de las facturas. Además, el portal de proveedores de BBVA facilita la relación digital del Grupo con sus proveedores. Se trata de un entorno colaborativo dirigido a empresas y autónomos que trabajen o quieran trabajar con el Grupo, que les permite relacionarse con BBVA de forma electrónica a lo largo de todo el ciclo de aprovisionamiento.

Tanto el proceso de evaluación de proveedores como la Norma Corporativa de Adquisición de Bienes y Contratación de Servicios han tenido actualizaciones importantes durante 2021, evolucionando hacia una evaluación más completa del riesgo del proveedor y hacia un mayor control en todo el proceso de aprovisionamiento.

El proceso de evaluación de proveedores que realiza BBVA ha terminado de implantarse en el año 2021, ampliando considerablemente el número de aspectos a revisar relacionado con cada proveedor: situación financiera, legal, laboral, reputacional, anticorrupción y lavado de dinero, riesgos tecnológicos, concentración y riesgos país, y protección de la clientela. El análisis de estos aspectos tiene como objetivo mitigar los posibles riesgos en la contratación con terceros, así como verificar que cumple con sus responsabilidades legales, permitiendo a su vez fomentar sus responsabilidades cívicas y validar que comparten los mismos valores que el Grupo en términos de responsabilidad social.

En este proceso de evaluación, el proveedor debe declarar que tiene su propio código de conducta, y que cumple con los más altos estándares de su sector. En el caso de que no tenga código de conducta propio, el proveedor debe declarar que conoce y acepta el Código de Conducta del Grupo BBVA, en el cual se incluyen los siguientes aspectos: cumplimiento de la legalidad; compromiso en materia de derechos humanos; compromiso en materia de medioambiente; cadena de suministro (subcontratación); lucha contra la corrupción; prevención del lavado de dinero y financiación de actividades terroristas; contribuciones políticas; conflicto de interés; libre competencia; y confidencialidad.

La evaluación de los proveedores es revisada periódicamente y está sujeta a un seguimiento continuo. A 31 de diciembre de 2021, el porcentaje de adjudicaciones realizadas a proveedores evaluados alcanzó el 97,3 %.

A 31 de diciembre de 2021, el 97,8 % del número total de proveedores de BBVA (lo que supone un 92,8 % de la facturación total) corresponde a proveedores locales, lo que permite contribuir al desarrollo económico y social de los países en los que está presente. El Grupo define como proveedor local aquel cuya identificación fiscal coincide con el país de la sociedad receptora del bien o servicio.

BBVA favorece también la inclusión y la diversidad mediante la contratación de servicios en España a través de los denominados "centros especiales de empleo" (CEE), empresas de empleo protegido donde se fomenta la integración laboral de personas con discapacidad. Durante el ejercicio 2021, el volumen de facturación de los CEE al Banco ha sido de 1,7 millones de euros (a 31 de diciembre de 2020, la facturación ascendió a 2,4 millones de euros).

Por último, hay que destacar que en el ejercicio 2021, el área de Auditoría Interna realizó evaluaciones a proveedores contratados sobre los procesos de aprovisionamiento de bienes y servicios de distintas áreas y sobre el servicio que prestan determinados proveedores, generalmente de *outsourcing*. Se trata de evaluaciones basadas en riesgos y las revisiones se realizan conforme a una metodología interna definida.

PROVEEDORES Y FACTURACIÓN ANUAL POR PAÍS

Proveedores ⁽¹⁾ y facturación anual ⁽²⁾	2021		2020	
	Número de proveedores	Facturación anual (millones de euros)	Número de proveedores	Facturación anual (millones de euros)
España	1.040	2.191	1.138	2.169
Estados Unidos ⁽³⁾	n.d.	n.d.	424	458
México	1.286	2.885	1.068	3.380
Argentina	315	299	289	351
Chile	71	50	—	—
Colombia	203	223	196	216
Perú	287	259	290	236
Venezuela	40	14	42	33
Paraguay ⁽³⁾	n.d.	n.d.	29	11
Uruguay	42	25	49	26
Portugal	48	21	57	26
Total	3.332	5.967	3.582	6.906
Total Proveedores ⁽⁴⁾				
España	24.715	2.312	19.089	2.285
Estados Unidos ⁽³⁾	n.d.	n.d.	1.273	475
México	7.178	2.997	6.220	3.483
Argentina	1.608	322	1.601	373
Chile	349	55	—	—
Colombia	1.629	241	1.725	237
Perú	1.861	280	4.760	260
Venezuela	593	18	479	36
Paraguay ⁽³⁾	n.d.	n.d.	833	16
Uruguay	564	33	549	33
Portugal	745	26	528	31
Total	39.242	6.284	37.057	7.229

n.d.: no disponible.

Nota: no incluye Turquía.

(1) Se incluyen proveedores y acreedores

(2) Pagos realizados a terceros (no se incluyen proveedores con importes inferiores a 100.000 euros). Criterio de caja.

(3) No se incluyen los datos de EE.UU y Paraguay por haberse terminado los correspondientes procesos de venta de ambas entidades durante el primer semestre de 2021.

(4) Se incluyen todos los proveedores, acreedores y terceros con facturación a BBVA sin límite de importe.

PLAZO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES ⁽¹⁾ (DÍAS)

	2021	2020
España	35	49
Estados Unidos ⁽²⁾	n.d.	10
México	9	14
Argentina	28	30
Chile	30	—
Colombia	40	32
Perú	14	13
Venezuela	10	9
Paraguay ⁽²⁾	n.d.	20
Uruguay	3	3
Media del Grupo ⁽³⁾	21	20

n.d.: no disponible

Nota: no incluye Portugal y Turquía.

(1) El plazo medio de pago se calcula mediante una media de días calculados como fecha de pago - fecha base. Sin ponderación por importes.

(2) No se incluyen los datos de Paraguay y EE.UU por haberse terminado los correspondientes procesos de venta de ambas entidades durante el primer semestre de 2021.

(3) La media del Grupo se construye en base a una ponderación entre geografías debido a la imposibilidad de realizarlo con respecto al total de facturas.

2.2.7 Reguladores y supervisores

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la banca es uno de los sectores clave de la economía ya que una gran parte del ahorro, la inversión y la financiación se canaliza a través de ella. Por este motivo, los bancos están sujetos a una regulación y supervisión específica, siendo los reguladores y los supervisores un importante grupo de interés de la industria financiera en general y de BBVA en particular.

La regulación pretende preservar el buen funcionamiento de las entidades financieras, fortalecer su capacidad de resistencia ante la ocurrencia de acontecimientos adversos y armonizar los intereses de las partes directamente afectadas (bancos, ahorradores e inversores) con los intereses generales.

Durante los últimos años, distintas autoridades, tanto europeas (la *European Banking Authority*, EBA; la *European Securities and Markets Authority*, ESMA; la Comisión Europea) como globales (tales como el *Financial Stability Board*, FSB; el Banco Internacional de Pagos de Basilea, BIS; etc.) han desarrollado un marco normativo que permite mejorar la fortaleza del sistema financiero y que reduce la virulencia y la probabilidad de futuras crisis financieras.

Dada la importancia de la agenda reguladora y supervisora, BBVA ha mantenido un diálogo constante con las distintas autoridades. BBVA cuenta con una unidad encargada de la coordinación de la relación con el Mecanismo Único de Supervisión (MUS) y con el Mecanismo Único de Resolución (MUR), así como de facilitar la relación con otros supervisores locales desde un punto de vista global y único. La supervisión del MUS se realiza a través de grupos mixtos, en el caso de BBVA formados principalmente por equipos del Banco de España situados en Madrid y del Banco Central Europeo (BCE) ubicados en Fráncfort, los denominados JST o *joint supervisory teams*. Por su parte, el MUR está compuesto por la Autoridad Única de Resolución, (*Single Resolution Board*, SRB) establecida en Bruselas y las autoridades competentes nacionales (*National Resolution Authorities*, NRA) que, en el caso de España, son el Banco de España como autoridad de resolución preventiva y el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) como autoridad de resolución ejecutiva.

Hay que destacar que BBVA mantiene una participación activa en los procesos de consulta sobre la regulación de las entidades financieras realizados por parte de los diferentes reguladores o supervisores antes mencionados.

Para más información relativa al marco regulatorio y legal aplicable a las entidades que forman parte del Grupo BBVA, véase el capítulo "Entorno regulatorio" del presente informe.

2.3 Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales

El sector financiero y el cambio climático

La lucha contra el cambio climático supone una de las mayores disrupciones de la historia, con consecuencias económicas extraordinarias, a las que todos los actores (gobiernos, reguladores, empresas, consumidores y sociedad en general) tienen que adaptarse.

El cambio climático y la transición hacia una economía baja en carbono tienen implicaciones relevantes en las cadenas de valor de la mayoría de los sectores productivos, y pueden requerir inversiones significativas en numerosas industrias. Sin embargo, los avances tecnológicos en torno a la eficiencia energética, las energías renovables, la movilidad eficiente o la economía circular suponen una fuente de nuevas oportunidades para todos.

Por otra parte, los clientes, los mercados y la sociedad en su conjunto, no solo esperan que las grandes compañías creen valor, sino que también esperan que contribuyan de manera positiva a la sociedad. En particular, que el desarrollo económico al que contribuyen con su actividad sea inclusivo.

BBVA es consciente del destacado papel de la banca en esta transición hacia un mundo más sostenible a través de su actividad financiera, se ha adherido a los Principios de Banca Responsable promovidos por la ONU, el Compromiso de Katowice y el Compromiso Colectivo de Acción Climática, y tiene la voluntad de desempeñar un papel relevante, tal y como demanda la sociedad, y ayudar a sus clientes en la transición hacia ese futuro sostenible.

Como entidad financiera, BBVA ejerce un impacto sobre el medioambiente y la sociedad de manera directa, a través del uso de los recursos naturales y la relación con sus grupos de interés; y de manera indirecta, la más relevante, a través de su actividad crediticia y los proyectos que financia.

De conformidad con lo establecido en la Ley 7/2021, de 20 de mayo, de cambio climático y transición energética (en adelante, la Ley 7/2021), BBVA presenta un informe (en adelante, Informe sobre cambio climático) que incluye entre otras cuestiones: la estructura de gobierno de la organización, el enfoque estratégico, tanto en términos de adaptación como de mitigación de la entidad para gestionar los riesgos financieros asociados al cambio climático, los impactos reales y potenciales de los riesgos y oportunidades asociados al cambio climático, los procesos de identificación, evaluación, control y gestión de los riesgos relacionados con el clima y las métricas, escenarios y los objetivos utilizados para evaluar y gestionar los riesgos y oportunidades relevantes relacionados con el cambio climático.

En este contexto, BBVA incorpora el Informe sobre cambio climático en el Informe de Gestión del Grupo, que acompaña a las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio 2021, según se contempla en el artículo 32 de la Ley 7/2021.

Estado de información no financiera. Índice de contenidos de la Ley 7/2021, de 20 de mayo, de cambio climático y transición energética

Asunto	Criterio reporting	Respuesta incluida en el Informe de gestión consolidado del Grupo BBVA
Gobierno	La estructura de gobierno de la organización, incluyendo la función que sus distintos órganos desempeñan, en relación con la identificación, evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático.	BBVA en resumen/Organigrama EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales
Estrategia	El enfoque estratégico, tanto en términos de adaptación como de mitigación, de las entidades para gestionar los riesgos financieros asociados al cambio climático, teniendo en cuenta los riesgos ya existentes en el momento de la redacción del informe, y los que puedan surgir en el futuro, identificando las acciones necesarias en dicho momento para la mitigación de tales riesgos.	EINF/Prioridades estratégicas EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales
Impactos	Los impactos reales y potenciales de los riesgos y oportunidades asociados al cambio climático en las actividades de la organización y su estrategia, así como en su planificación financiera.	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales
Gestión de riesgos	Los procesos de identificación, evaluación, control y gestión de los riesgos relacionados con el clima y cómo estos se integran en su análisis de riesgo de negocio global y su integración en la gestión global del riesgo por parte de la organización.	EINF/Prioridades estratégicas EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales
Métricas y objetivos	Las métricas, escenarios y los objetivos utilizados para evaluar y gestionar los riesgos y oportunidades relevantes relacionados con el cambio climático y, en caso de que se haya calculado, el alcance 1, 2 y 3 de su huella de carbono y cómo se afronta su reducción.	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales

2.3.1 Comprometidos con la sostenibilidad

BBVA aspira a alinear paulatinamente su actividad al Acuerdo de París y a usar su papel como banco para ayudar a sus clientes con financiación, asesoramiento y soluciones innovadoras, en la transición hacia un futuro más sostenible inspirado por los Objetivos de Desarrollo Sostenible. En concreto, el Grupo quiere contribuir a afrontar retos tan importantes como el cambio climático o apoyar el crecimiento inclusivo. Ayudar a los clientes en su transición también representa una gran oportunidad, ya que se requiere un nivel de inversión sin precedentes para innovar y desplegar nuevas tecnologías en prácticamente todos los sectores.

Para ello durante 2021 BBVA ha seguido avanzando en la descarbonización de su cartera. Ha anunciado su intención de reducir 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 países en los que está presente. Asimismo, ha fijado objetivos intermedios para descarbonizar sus cartera en cuatro industrias intensivas en emisiones, como son la generación de electricidad, automóvil, acero y cemento que representan el 60% de emisiones de CO₂ mundiales¹⁶. De otra forma, el Grupo centrará sus esfuerzos en acompañar a sus clientes con financiación, asesoramiento y soluciones innovadoras en el esfuerzo conjunto de descarbonización.

2.3.2 Modelo de gobierno

Órganos sociales

Los órganos sociales de BBVA han definido e impulsado que el Grupo cuente con una estrategia que incorpora la sostenibilidad y la lucha contra el cambio climático como una de sus prioridades, habiendo aprobado sus elementos básicos (mediante su incorporación al plan estratégico del Grupo en 2019, y con su aprobación de la Política General de Sostenibilidad en 2020), y llevando a cabo un seguimiento periódico de su implantación en el Grupo.

El Consejo considera como elemento esencial de este planteamiento la integración de la sostenibilidad y la lucha contra el cambio climático en los negocios y actividades del Grupo, gestionando los riesgos asociados a estos ámbitos, y considerándolos como una gran oportunidad de negocio en la que apoyar su estrategia de crecimiento. A lo que se une el establecimiento de objetivos que faciliten la ejecución, la supervisión y el seguimiento de su evolución. Este planteamiento permite a los órganos sociales del Grupo definir las líneas básicas de actuación de BBVA en la gestión de las oportunidades y los riesgos derivados de la sostenibilidad, y supervisar su ejecución por parte de las áreas ejecutivas en todos los ámbitos de actuación de la Entidad.

Para esta labor de seguimiento y supervisión de la implantación de la sostenibilidad en el Grupo, el Consejo cuenta con la asistencia de sus comisiones sobre materias de su respectiva competencia. Así, puede destacarse en este sentido el papel activo de la Comisión Delegada Permanente en el impulso de esta estrategia y en el seguimiento de la integración de la sostenibilidad en los procesos de negocio y actividades del Grupo, y su impacto en su actividad y resultados en atención a su función de seguimiento y análisis de la evolución de los indicadores clave de desempeño del Grupo.

¹⁶ Según la Agencia Internacional de la Energía y UNEP.

Igualmente, destaca el papel de la Comisión de Riesgos y Cumplimiento, que asiste al Consejo en la integración de la sostenibilidad en el análisis, planificación y gestión de riesgos del Grupo, y en la supervisión de su ejecución; el de la Comisión de Auditoría, en la supervisión de la información pública que en materia de sostenibilidad se divulga al mercado; así como el de la Comisión de Retribuciones, en el impulso de la integración de indicadores relacionados con la sostenibilidad en el modelo de retribución variable del Grupo.

Como ejemplo concreto de esta actividad, puede señalarse la labor del Consejo de adopción de decisiones muy relevantes para el Grupo en el ámbito de la sostenibilidad que se describen en este informe, como el incremento del compromiso de financiación sostenible (Compromiso 2025); la adopción del compromiso *Net Zero* para el año 2050; la determinación de compromisos relacionados con la descarbonización de la cartera; decisiones relacionadas con la integración de los riesgos asociados al cambio climático en los procesos de gestión; así como la creación del nuevo Área de Sostenibilidad del Grupo, elevando la función al máximo nivel ejecutivo de la organización, tal y como se describe en este informe.

A ello se une la labor de los órganos sociales de supervisión y seguimiento de la implantación de la estrategia y actividad del Grupo en sostenibilidad, y del cumplimiento de los objetivos de la organización, lo que se lleva a cabo sobre la base de los informes recibidos tanto por parte del Área de Sostenibilidad como por las diferentes áreas del Banco que incorporan la sostenibilidad en el día a día de sus negocios y actividades. Estos informes son realizados a los órganos sociales en función de su competencia, en la línea descrita en los párrafos anteriores, con carácter periódico o ad hoc (destacando en este sentido las ponencias específicas realizadas con carácter, al menos, bianual, tanto al Consejo de Administración como a la Comisión Delegada Permanente).

Como complemento a lo anterior y para lograr el mejor desempeño de sus funciones en este ámbito, el Consejo ha considerado necesario reforzar su conocimiento y experiencia en materia de sostenibilidad, a través de distintas iniciativas que se concretan en la incorporación, dentro del proceso de renovación progresiva de sus miembros, de personas con amplios conocimientos y experiencia en estas cuestiones, y en la extensión del programa de formación continua de sus miembros a materias relacionadas con la sostenibilidad como, por ejemplo, las finanzas sostenibles o las principales tendencias que sobre esta materia se están desarrollando en el mercado.

Integración transversal de la sostenibilidad en el ámbito ejecutivo

BBVA incorpora la dimensión de la sostenibilidad en su día a día y en todo lo que hace, tanto en la relación con los clientes como en los procesos internos. En este sentido, la definición y ejecución de una estrategia, que incorpora la sostenibilidad y el cambio climático como una de sus prioridades, tiene carácter transversal, siendo responsabilidad de todas las áreas del Grupo incorporarla progresivamente en su agenda estratégica y en sus dinámicas de trabajo.

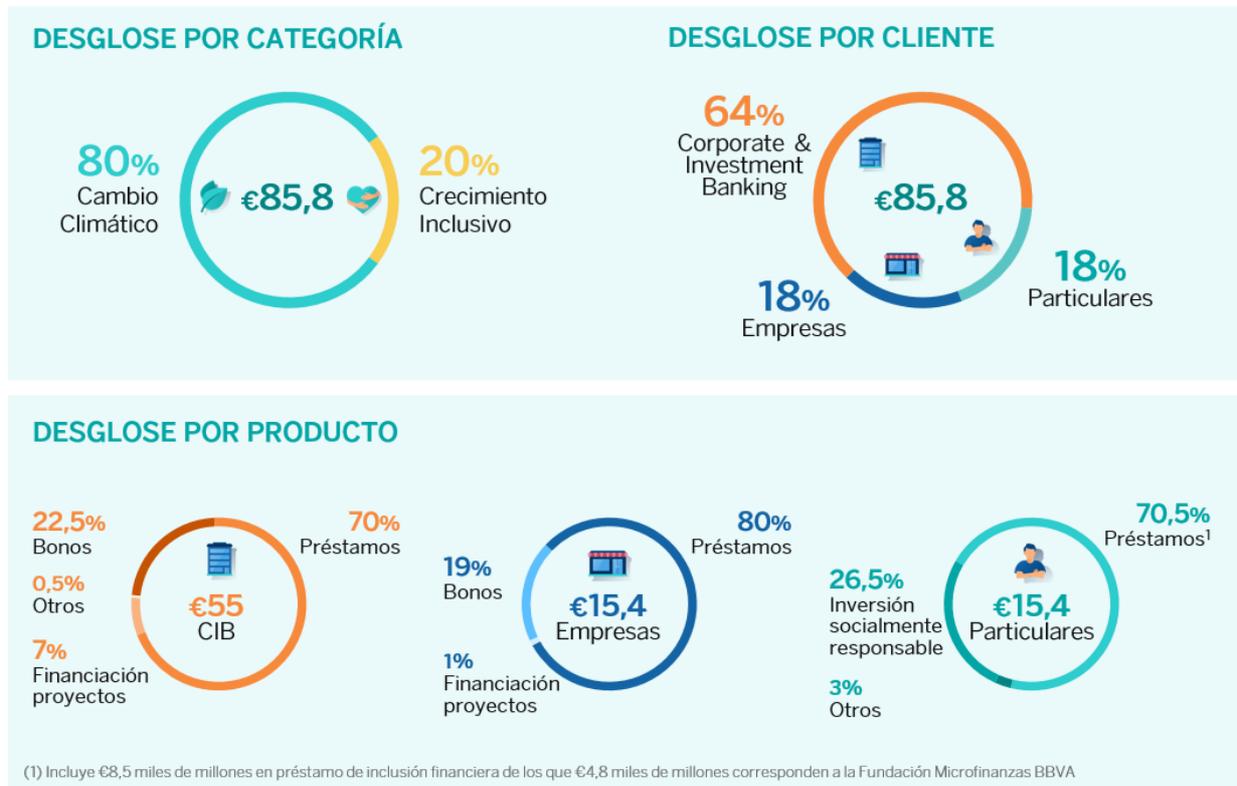
Durante el 2021, BBVA da un nuevo impulso a su estrategia al elevar la sostenibilidad al máximo nivel ejecutivo de la organización con reporte directo al Consejero Delegado y al Presidente (en este caso, en ámbitos vinculados a la estrategia y la transformación) creando el área de negocio global de Sostenibilidad con la aspiración de convertirse en el banco de referencia de los clientes en soluciones de sostenibilidad.

En un contexto en el que todos los empleados y áreas del Grupo integran la sostenibilidad en su día a día, la nueva área global diseñará la agenda estratégica de sostenibilidad, definirá e impulsará las líneas de trabajo en torno a este ámbito de las diferentes unidades globales y de transformación (Riesgos, Finanzas, Talento y Cultura, Data, Ingeniería y Organización, entre otras) y desarrollará nuevos productos sostenibles.

Adicionalmente, BBVA ha establecido una red de expertos, integrada por especialistas en materia de sostenibilidad en diferentes áreas del Grupo (Client Solutions, Corporate & Investment Banking, Global Risk Management, Communication & Responsible Business), coordinados como *network* por el área global de Sostenibilidad. Estos expertos son responsables de generar conocimiento en el campo de la sostenibilidad en el Grupo destinado al asesoramiento a clientes, así como del apoyo a las áreas en el desarrollo de nuevas propuestas de valor en el ámbito de la sostenibilidad, la integración de los riesgos climáticos en la gestión de riesgos y la definición de una agenda pública y de estándares de sostenibilidad.

2.3.3 Financiación sostenible

En lo que se refiere a financiación, en 2021, BBVA ha incrementado su Compromiso 2025, duplicando su objetivo inicial de canalización de financiación sostenible fijándolo en 200.000 millones de euros hasta 2025. Entre 2018 y 2021, BBVA movilizó un total de 85.817 millones de euros en actividades sostenibles, distribuidos de la siguiente forma:



Datos en miles de millones de euros

En 2021 el Grupo también ha reforzado su compromiso con la comunidad para apoyar el crecimiento inclusivo en los países en los que está presente, para lo que destinará, directamente y en su apoyo a fundaciones, 550 millones de euros entre 2021 y 2025. Para más información sobre el compromiso con la comunidad, véase la sección “Compromiso con la comunidad” en el capítulo “Nuestros grupos de interés” del presente informe.

Entre las soluciones sostenibles promovidas por BBVA centradas en identificar las oportunidades que surgen del cambio climático y el crecimiento inclusivo, así como en crear propuestas de valor y ofrecer asesoramiento para clientes particulares y empresas, destacan las siguientes:

Soluciones sostenibles para clientes mayoristas (corporativos e institucionales) y empresas

En 2021, en el ámbito de los préstamos corporativos sostenibles, el Banco movilizó a nivel global 10.044 millones de euros en financiaciones vinculadas a la consecución de determinados indicadores ambientales y sociales (KPI-linked) y vinculados a la calificación ESG del cliente (ESG-linked), tanto en formato bilateral como sindicado, entre los que destacan operaciones pioneras en el sector alimentación. En España, BBVA ha sido pionero en incorporar mecanismos de donación de parte del margen a proyectos sostenibles o solidarios y BBVA se mantiene como una de las entidades líderes en el mercado de financiaciones sostenibles habiendo liderado como coordinador sostenible en operaciones significativas por quinto año consecutivo. Fuera de España, BBVA ha liderado varias operaciones de referencia entre las que destacan varias de las principales financiaciones sindicadas en Alemania, Reino Unido, Bélgica, México, Perú o Colombia. BBVA sigue trabajando en formatos novedosos y exigentes con sus clientes para vincular su compromiso de largo plazo con la sostenibilidad y con los objetivos fijados respectivamente por la taxonomía europea y el Acuerdo de París.

Además, en 2021, BBVA ha seguido muy activo en la financiación de proyectos sostenibles participando en la movilización de 1.274 millones de euros (toma de BBVA) de financiación sostenible en los siguientes ámbitos principales: (i) proyectos renovables, (ii) proyectos de autoconsumo y eficiencia energética, (iii) proyectos de movilidad sostenible, (iv) financiación de la actividad agrícola sostenible, (v) proyectos sociales en el sector de la salud y telecomunicaciones como facilitadores del acceso a las nuevas tecnologías, (vi) proyectos de infraestructuras sostenibles.

Durante el año 2021, BBVA ha liderado emisiones de bonos verdes, sociales, sostenibles y bonos vinculados a indicadores medioambientales de clientes en Estados Unidos, México, América del Sur, Asia y Europa, incluida España, que han supuesto un volumen total desintermediado por BBVA de 6.683 millones de euros. Durante el año 2021 los clientes europeos se han mostrado muy activos. BBVA sigue apoyando el desarrollo del mercado de bonos verdes en México, Colombia, Argentina o Asia, liderando emisiones inaugurales de bonos en muchas de estas regiones.

Además, en el área transaccional, BBVA ha firmado operaciones por un importe de 4.958 millones de euros, utilizando su marco de banca transaccional sostenible, además de añadir también operaciones vinculadas a la sostenibilidad a su oferta de producto sostenible. El mercado de productos financieros vinculados a la sostenibilidad es relativamente nuevo y está creciendo rápidamente, y permite a las empresas y sectores que buscan formas de iniciar o ampliar su trayectoria sostenible, el acceso a la financiación sostenible. Los productos vinculados a la sostenibilidad tienen por objeto facilitar y apoyar la actividad económica y el crecimiento en los ámbitos ambiental y social. Este nuevo ángulo permite a BBVA, apoyar activamente a sus clientes en la transformación hacia modelos de negocio más sostenible.

Para completar la oferta sostenible, en 2020 se creó el servicio de ESG Advisory para ayudar a los clientes globales en su transición hacia un futuro sostenible, con un asesoramiento basado en datos y orientado a facilitar los compromisos que los clientes están asumiendo, cada uno desde un punto de partida diferente, para alinearse con el Acuerdo de París y avanzar en la Agenda Sostenible de 2030 de las Naciones Unidas. BBVA ofrece información de valor añadido sobre regulación, mejores prácticas y sobre desafíos y oportunidades a aquellos sectores que se enfrentan al camino de la sostenibilidad.

Adicionalmente, BBVA proporciona una visión general de todo el conjunto de productos y servicios sostenibles que se pueden ofrecer desde el área de Corporate & Investment Banking, tanto desde el punto de vista de deuda como de capital. Este servicio tiene un alcance global y está abierto a todos los sectores de actividad.

Soluciones sostenibles para clientes minoristas

BBVA quiere acompañar a sus clientes minoristas en la adopción de hábitos más sostenibles que ayuden a reducir sus emisiones de CO₂ y quiere hacerlo de manera proactiva, apostando por herramientas y soluciones basadas en datos que les ayuden a controlar su consumo y sus emisiones. Para ello, está trabajando en poner a su disposición un amplio catálogo de productos, tanto de inversión como de financiación, que les ayuden en esta transición, adecuándose a la coyuntura de cada una de las áreas geográficas en las que el Grupo opera.

La oferta de soluciones sostenibles en los diferentes países persigue apoyar la eficiencia energética y la descarbonización de la economía, con productos como líneas de financiación para la adquisición de vehículos híbridos y eléctricos, o con hipotecas verdes para viviendas sostenibles o préstamos para la mejora de la eficiencia de viviendas. En 2021, BBVA en España ha alcanzado su compromiso de ofrecer una alternativa sostenible para todos sus productos en este segmento.

También en España, BBVA se ha convertido en 2021 en la primera entidad en usar analítica de datos para calcular la huella de carbono de todos sus clientes particulares, obteniendo una estimación aproximada de la emisión de CO₂ a la atmósfera, en base a los recibos de gas y luz, y los gastos realizados en carburante.

Asimismo, desde el segmento minorista se está impulsando la línea de crecimiento inclusivo movilizándolo recursos hacia la inversión necesaria para construir infraestructuras y apoyar un desarrollo económico inclusivo. Dentro de esta línea, los productos destinados a particulares son los créditos (tarjetas, préstamos e hipotecas) que cumplen los umbrales de renta y/o vulnerabilidad establecidos para cada país. Destaca la hipoteca social, que es aquella que va dirigida a segmentos de la población con menor poder adquisitivo y en la que el estado subvenciona una parte del importe total de la hipoteca.

BBVA también apoya a los emprendedores concediendo créditos para personas físicas o jurídicas que hayan iniciado una actividad económica en un plazo de 3,5 años y concede financiación a microempresas, siempre que éstas cumplan con los umbrales de facturación establecidos en la taxonomía social de BBVA para cada país. En este segmento es relevante el programa para financiación a mujeres emprendedoras con el que BBVA cuenta en Turquía, de tal forma que las mujeres que tengan pequeñas y medianas empresas puedan acceder a préstamos en condiciones preferentes.

Durante 2021, BBVA movilizó un total de 6.471 millones de euros: 4.250 millones de euros en España; 548 millones de euros en México; 350 millones de euros en Turquía; 56 millones de euros en Colombia; 19 millones de euros en Perú; 13 millones de euros en Argentina, 1.114 millones de euros a través de la Fundación Microfinanzas BBVA y 121 millones de euros en Estados Unidos.

Soluciones de inversión sostenibles

En 2021, BBVA Asset Management (en adelante, BBVA AM), la unidad de gestión de inversiones del grupo que aglutina todas sus actividades de gestión de activos en todo el mundo, ha avanzado significativamente en la integración de la sostenibilidad, que se ha concretado, entre otros, en los siguientes aspectos:

- Incorporación de criterios extra-financieros, los llamados factores ESG, en el proceso de decisiones de inversión y control de riesgos de los vehículos y carteras que se gestionan, tanto en el proceso inversor como en la política de voto.
- Compromiso con las mejores prácticas de inversión sostenible que, durante 2021, ha supuesto la adhesión a los Principios de Inversión Responsable promovidos por Naciones Unidas, al Compromiso *Net Zero Asset Managers* para llegar al año 2050 con carteras con cero emisiones netas y la participación en otras iniciativas colectivas de implicación con compañías y gobiernos.

- Política de exclusión. La Política de exclusión afecta a compañías que pertenecen a sectores que se consideran intrínsecamente perjudiciales para la sociedad. Para ello, BBVA utiliza listas de exclusión de compañías y países, elaboradas y actualizadas periódicamente, con la ayuda de un asesor experto independiente. Estas listas contemplan compañías y países relacionados con material de defensa (armamento militar, policial, de seguridad, munición, explosivos, etc). También se excluyen las inversiones en compañías que presentan violaciones severas de los principios de *Global Compact* de Naciones Unidas.

Durante el año 2021, se ha ampliado la oferta de productos sostenibles, es decir, productos que incorporan objetivos o métricas de sostenibilidad en su política de inversión; con un total de 4 nuevos fondos de inversión (2 en España, 1 en México y 1 en Perú) y 7 planes de pensiones (6 en España, 1 en Portugal). El patrimonio gestionado en soluciones sostenibles a cierre de 2021 es de 5.598 millones de euros y las captaciones netas han sido de 1.559 millones de euros.

ACTIVOS BAJO GESTIÓN CON CRITERIO ISR (BBVA ASSET MANAGEMENT. MILLONES DE EUROS)

	2021	2020
Total de activos bajo gestión	119.307	109.355
Europa	80.981	72.376
México	30.179	26.034
América del Sur	4.252	7.433
Turquía	3.895	3.512
Estrategia ISR aplicada		
Exclusión ⁽¹⁾	119.307	109.355
Voto ⁽²⁾	111.160	72.376
Integración ⁽³⁾	80.981	9.053

(1) La estrategia de exclusión se aplica al 100% de los activos bajo gestión.

(2) La estrategia de voto se aplica al 100% de los activos bajo gestión en Europa para aquellos instrumentos, en carteras de BBVA AM, que generen derechos de voto y sus emisores estén en el ámbito geográfico europeo y USA y en el negocio de AM México para aquellos emisores que generen derechos de voto y sus emisores estén en el ámbito geográfico mexicano

(3) La estrategia de integración se aplica en los activos gestionados en el negocio de AM Europa

Para más información sobre como el grupo integra aspectos ESG en la relación con sus clientes, véase el apartado "Integración de aspectos ESG en la relación con clientes" dentro del capítulo de "Información adicional" del presente informe.

2.3.4 Riesgos y oportunidades asociados con el cambio climático

Riesgos sobre el cambio climático para BBVA

Existen dos tipos de riesgos que impactan en los negocios del Grupo o de sus clientes:

Riesgos de transición

Son aquellos riesgos vinculados con la transición a una economía baja en carbono como respuesta al cambio climático, y que provienen de cambios en la legislación, el mercado, los consumidores, etc., para mitigar y abordar los requerimientos derivados del cambio climático.

RIESGOS DE TRANSICIÓN			
Subtipo de riesgo	Riesgos asociados al cambio climático	Descripción del riesgo	Horizonte temporal ⁽¹⁾
Legales y regulatorios	Incremento en el coste de emisiones de CO ₂	Riesgo financiero para los clientes de BBVA que podrían ver perjudicada su liquidez o sus resultados por tener que hacer frente a mayores costes o, alternativamente, a mayores inversiones en neutralización de emisiones, derivados de cambios regulatorios	CP
		Incremento de coste de emisiones directas del Grupo en su actividad	CP
	Incremento en los requerimientos de seguimiento y control	Incremento de la plantilla y de recursos económicos destinados al estudio y seguimiento de los clientes del Grupo, control de su nivel de cumplimiento respecto a los requerimientos medioambientales	CP
		Generación de incertidumbre para los agentes financieros en torno a los cambios y a su aplicación	CP
	Cambios en la regulación de productos y servicios existentes	Deterioro de posiciones de activo de clientes por la generación de activos amortizados antes del fin de su vida útil (activos varados)	MP
		Caída de ventas por reajuste de oferta para alinearse con nuevas especificaciones legales de un producto	MP
	Incremento en requerimientos de capital regulatorio por riesgos asociados al cambio climático	Posible diferenciación del tratamiento prudencial de los activos financieros en términos de activos ponderados por riesgo en función de su exposición a los riesgos físicos y de transición	MP
		Cambios regulatorios adversos que puedan hacer que determinadas exposiciones en el balance de BBVA, asociadas al cambio climático, tengan un consumo de capital superior	CP
	Riesgos de demandas por cuestiones medioambientales	Posibles demandas a BBVA por no cumplir con normativas medioambientales en su negocio o en su cadena de suministro	CP
	Riesgo de demandas a terceros	Podría darse el caso de demandas por delitos medioambientales dirigidas a los clientes de BBVA. BBVA podría estar impactado por la pérdida de solvencia de sus clientes derivada de un incremento de costes por litigios	CP
Tecnológicos	Sustitución de productos y servicios existentes por otros con menores emisiones	Clientes de BBVA que estén posicionados en sectores que se vean superados por tecnologías alternativas podrían sufrir problemas de solvencia y que se vea mermada su capacidad para hacer frente a sus compromisos crediticios	CP
	Inversión fallida en nuevas tecnologías	Clientes que apuesten por una tecnología que resulte fallida pueden tener dificultades en su solvencia y en la capacidad de hacer frente a sus compromisos crediticios	CP
		Las inversiones necesarias a realizar por clientes de BBVA para cambiar sus modelos productivos que puedan impactar negativamente en la estructura de balance o rentabilidad de dichos clientes si no se hacen de manera adecuada. Por otro lado, las inversiones necesarias en I+D podrían mermar la capacidad de los clientes de hacer frente a sus compromisos modelos productivos que puedan impactar negativamente en la estructura de balance o rentabilidad de dichos clientes si no se hacen de manera adecuada. Por otro lado, las inversiones necesarias en I+D podrían mermar la capacidad de los clientes de hacer frente a sus compromisos	CP
	Costes de transición a tecnología de bajas emisiones	Costes de inversión en remodelación y adaptación de edificios propiedad de BBVA	CP

Mercado	Cambios en las tendencias (de mercado), en las preferencias de los agentes financieros y de los consumidores	Cambios en las tendencias (de mercado), en las preferencias de los agentes financieros y de los consumidores	CP
		Bajadas de demanda en determinados productos pueden provocar caídas de precio en los mismos que afecten a la valoración de los activos de compañías (reservas de crudo, coches de combustible fósil...)	CP
		Incrementos en la demanda de determinados productos o servicios pueden impactar en el precio de determinadas materias primas. Si bien se puede trasladar esta subida a precios, eso puede hacer que el beneficio sea menor o que se pierda cuota de mercado por parte de los clientes	CP
		Riesgo de cambio en las preferencias de clientes del banco por no considerar al banco bien posicionado en el segmento sostenible	CP
	Incertidumbre en las señales del mercado	Dificultad o impedimento para una correcta formación de precios, asignación de cantidades de financiación o de inversión	CP
		Las previsiones que se hayan realizado por parte de organismos o servicios de estudios y que sirvan para dictar la estrategia de las entidades pueden no verse cumplidas por cambios bruscos en el mercado provocados por cambios regulatorios o de demanda	CP
	Aumento del coste de las materias primas	Cambios bruscos en materias primas, que deriven en cambios en el aprovisionamiento o en el coste de energía, pueden provocar deterioro de liquidez y disminución de beneficios de clientes. Se puede mitigar con incrementos de precio en el producto final	CP
		El coste de suministro de energía de BBVA también podría verse afectado	CP
	Riesgos financieros	Riesgo de que se incremente de manera considerable el coste de financiación de los clientes con mayor exposición a riesgos climáticos de forma que afecte a su solvencia haciendo más difícil que puedan hacer frente a sus compromisos crediticios	CP
		Riesgo de que empeore la calificación crediticia de clientes con exposición a riesgos de cambio climático con los efectos adversos que ello supone para BBVA	CP
Reputación	Cambio en las preferencias de los consumidores	Riesgo directo de pérdida de clientes por no cumplir con lo que los diversos grupos de interés esperan de BBVA en el reto de cambio climático y en el fomento de un mundo más inclusivo	CP
		Riesgo indirecto de pérdida de negocio de nuestros clientes que se traslade a su solvencia por desempeñar una actividad que no sea considerada como sostenible	CP
		Demanda por parte de los clientes de limitar los impactos directos de nuestra actividad	CP
	Estigmatización de un sector	Riesgo de activos varados por un cambio brusco en la percepción de un sector con pérdida significativa de ventas	CP
	Exclusiones de inversión en determinados sectores por presiones de mercado	Renuncia a negocios rentables por riesgo reputacional o por norma sectorial que lo prohíba	CP

(1) CP: <4 años; MP: 4-10 años; LP: >10 años

Riesgos físicos

Aquellos que provienen del cambio climático y pueden originarse por mayor frecuencia y severidad de fenómenos meteorológicos extremos o por cambios climatológicos a largo plazo, y que pueden conllevar un daño físico a los activos de las empresas, disrupciones en la cadena de suministro o aumento de los gastos necesarios para afrontarlos.

RIESGOS FÍSICOS			
Subtipo de riesgo	Riesgos asociados al cambio climático	Descripción del riesgo	Horizonte temporal ⁽¹⁾
Riesgos agudos	Mayor severidad de los fenómenos meteorológicos extremos, como ciclones e inundaciones	Reducción de ingresos por disminución de la capacidad de producción (por ejemplo, dificultades de transporte, interrupciones de la cadena de suministro)	MP
		Pérdidas directas por daño a activos (BBVA y clientes)	MP
		Incremento del coste del aseguramiento	MP
	Problemas de continuidad de negocio	Daño en instalaciones de BBVA por catástrofes medioambientales que impidan prestar el servicio con normalidad	MP
Riesgos crónicos	Cambios en los patrones de precipitación y extrema variabilidad en los patrones climáticos	Pérdida de valor de activos de los clientes (garantías) por estar ubicados en zonas con problemas de suministro de agua (desertificación)	MP
		Incrementos en los costes operativos de los clientes (inversiones en agricultura)	MP
		Menor producción de renovables (hidro y eólica)	MP
	Aumento de las temperaturas medias	Movimientos de población que pueden derivar en depresión en determinadas zonas acompañadas de pérdida de negocio	LP
	Aumento del nivel del mar	Amenazas sobre activos de clientes que puede derivar en pérdida de beneficios y de su solvencia	LP

⁽¹⁾ CP: <4 años MP: 4-10 años LP: >10 años

Oportunidades sobre cambio climático para BBVA

Además de los riesgos existentes anteriormente descritos, también aparecen una serie de oportunidades asociadas que BBVA tiene muy presentes para poder aprovechar y posicionarse de manera correcta ante la importante disrupción que supone el cambio climático.

OPORTUNIDADES SOBRE CAMBIO CLIMÁTICO PARA BBVA		
Sector	Oportunidad	Horizonte Temporal ⁽¹⁾
Petróleo y gas	Posibilidad de reutilizar activos de transporte de oil & gas para biocombustibles e hidrógeno	MP
	Electrificación de la industria del petróleo y el gas, y uso del hidrógeno	MP
Química	Captura y almacenaje de carbono mediante su separación química del dióxido de carbono para su reutilización posterior	CP
Electricidad	Fuerte impulso a las energías renovables, almacenaje de electricidad	CP
	Desarrollo del hidrógeno verde como fuente de energía alternativa	MP
Construcción e infraestructuras	Reforma de edificios (oficinas centrales, viviendas, locales, etc) así como naves industriales que requieren mejoras en términos de eficiencia energética	CP
	Infraestructuras para mejorar la adaptación al cambio climático: cambios en las ciudades, desarrollo de una red eléctrica inteligente, infraestructura de carga para vehículos eléctricos	CP
Transporte	Transporte y movilidad eficiente bajo en emisiones (eléctrico, LNG, hidrógeno)	CP
Minería y metales	Producción de metales para la fabricación de vehículos eléctricos (cobre, litio, cobalto, níquel entre otros)	CP
Agricultura	Sistemas de riego eficientes, utilización de los residuos como fuente de biogás	CP
	Uso energía en plantas agrícolas	MP
	Desarrollo de nuevos productos contra la sequía	MP
Mercados de carbono	Creación de mercados de créditos de carbonos	CP
Otros sectores	Economía circular, reciclaje, tratamiento de residuos y aguas, planta de árboles, alimentación, sector turístico, reconversión de la industria hacia la neutralidad de carbono (cambio de combustible fósil, etc.)	CP

(1) CP: <4 años MP: 4-10 años LP: >10 años

2.3.5 Gestión de riesgos asociados con el cambio climático

Integración del cambio climático en la planificación de riesgos

Los riesgos asociados con el cambio climático (de transición y físicos) se consideran como un factor adicional que incide sobre las categorías de riesgos ya identificadas y definidas en el Grupo BBVA y por ello son gestionados a través de los marcos de gestión del riesgo del Grupo (de crédito, mercado, liquidez, operacional y resto de riesgos no financieros). Como resultado, la integración de los riesgos relacionados con el cambio climático en el marco de gestión de riesgo del Grupo BBVA se basa en su incorporación en los procesos y gobernanza actualmente establecidos, teniendo en cuenta la regulación y las tendencias supervisoras.

Para una correcta planificación es imprescindible disponer de unos datos fiables, completos y actualizados. Con este fin, durante 2021 se ha puesto en marcha la estrategia de datos sobre sostenibilidad, basándose en los *Principles for effective risk data aggregation and risk BSBC239*, en la que se han identificado las necesidades de datos de sostenibilidad, se han evaluado los *data gaps* y se ha elaborado un modelo conceptual y plan de implementación. Todo ello encaminado a garantizar una visión completa de los riesgos climáticos del grupo para su correcto control y gestión. Entre los datos que se han considerado están, respondiendo tanto a las necesidades regulatorias como de negocio, entre otros, los relativos a *scorings* climáticos de clientes, certificados de eficiencia energética, indicadores medioambientales, emisiones de gases de efecto invernadero y métricas sectoriales.

La gestión del riesgo climático en el Grupo BBVA parte del proceso de planificación de riesgos que viene marcado por el apetito de riesgo definido y se declina en los marcos de gestión que establece el tratamiento de los mismos en el día a día.



Planificación de riesgos: Risk Appetite Framework (RAF)

El Marco de Apetito de Riesgo del BBVA, aprobado por los órganos sociales y aplicable en todas las áreas geográficas materiales del Grupo, determina los niveles de riesgo que BBVA está dispuesto a asumir para alcanzar sus objetivos, considerando la evolución orgánica del negocio. Se ordena bajo una estructura piramidal que partiendo de los umbrales de las *core* y las métricas por tipo de riesgo se declina en un marco de límites de gestión. El Marco cuenta con una declaración general que recoge los principios generales de la estrategia de riesgos y el perfil de riesgo objetivo. La declaración incluye el compromiso con el desarrollo sostenible como uno de los elementos que define el modelo de negocio de BBVA, haciendo hincapié en el acompañamiento del cliente en su transición a un futuro sostenible, y desde 2022 se incorpora la inclusión del eje climático en la gestión de los riesgos. Dicha declaración se complementa y detalla con una cuantificación del apetito mediante métricas y umbrales de las mismas que proporcionan una guía clara y concisa del máximo perfil de riesgo asumible.

En 2021 se incorporó al marco una métrica de riesgo de transición. Dicha métrica (“High Transition Risk”) que mide la *Exposure at default* (en adelante, EAD), en relación con el capital, de las actividades más expuestas a riesgo de transición conforme a la Taxonomía definida a nivel interno, en concreto las actividades clasificadas con riesgo Alto o Muy Alto. Esta taxonomía se ha desarrollado siguiendo las recomendaciones de la TCFD con el objeto de desarrollar procesos de identificación y valoración de los riesgos climáticos, así como de la Guía sobre riesgos medioambientales y climáticos del BCE. Sobre esta métrica, el Consejo de Administración de BBVA ha aprobado umbrales a nivel de Grupo y área geográfica relevante que establecen el apetito máximo a este riesgo.

La definición de las tolerancias establecidas en el Marco de Apetito de Riesgo se apoyan en los análisis de *Risk Assessment* y Escenarios que se describen a continuación.

Risk Assessment

En este apartado se muestra, en primer lugar, una autoevaluación de cómo los distintos factores de riesgos asociados al cambio climático impactan en las principales tipologías de riesgos actualmente existentes (crédito, mercado, liquidez, etc.); en segundo lugar, un análisis de los sectores que presentan una mayor sensibilidad a dicho riesgo (bajo la denominada “taxonomía interna del riesgo”); y finalmente, la metodología utilizada para evaluar la vulnerabilidad climática de las distintas áreas geográficas relevantes en las que el Grupo BBVA opera. Estos dos últimos aspectos son integrados en la gestión a través de procesos tales como los marcos de admisión o el establecimiento de límites de riesgo.

Como parte de su Modelo General de Gestión y Control de Riesgos, el Grupo desarrolla procesos periódicos de identificación y evaluación de riesgos que le permiten, entre otras cosas, identificar los riesgos materiales que pudieran tener un impacto negativo en su perfil de riesgo y realizar una gestión activa y anticipatoria de los mismos. Estos procesos cubren todas las tipologías de riesgos a las que el Grupo se enfrenta en su operativa diaria, incluyendo aquellos riesgos de más difícil cuantificación. En el Modelo General de Gestión y Control de Riesgos aprobado este ejercicio se considera de forma específica la sostenibilidad como parte esencial en la estrategia del Grupo.

El *Risk Assessment* global es un ejercicio prospectivo que se actualiza al menos dos veces al año, y permite una comparación entre tipos de riesgo, actividades de negocio y momentos temporales, facilitando el entendimiento del posicionamiento del banco y su evolución, e identificando los riesgos materiales a cubrir con capital. Desde 2020 el Grupo viene realizando un *assessment* climático de naturaleza cualitativa en el que evalúa la vulnerabilidad de BBVA al riesgo de transición y físico. Al igual que en el *assessment* global, el proceso de *assessment* climático es participativo y global en el área de GRM. La propuesta de evaluación para cada tipo de riesgo parte de los especialistas de riesgos y es contrastada por otras unidades de riesgos *holding* y de las áreas geográficas. Los resultados del *assessment* se elevan al máximo comité ejecutivo de riesgos (GRMC) así como a los Órganos sociales, al estar dicho *assessment* integrado en procesos corporativos clave como el Marco de Apetito al Riesgo o la Autoevaluación Interna de Capital (ICAAP).

El proceso de evaluación de los riesgos climáticos discurre en paralelo al *assessment* de riesgos global del Grupo aunque en relación al mismo presenta dos grandes diferencias. En primer lugar, no se dispone aún de indicadores maduros con los que evaluar de forma cuantitativa los diferentes riesgos (aunque se está trabajando en su desarrollo) y, en segundo lugar, el horizonte temporal de análisis es mucho más amplio. En concreto, el análisis se realiza para un horizonte de corto plazo coincidente con el horizonte de planificación (4 años), medio plazo (4-10 años) y largo plazo (más de 10 años). El *assessment* de los riesgos climáticos, al igual que el del resto de riesgos, se realiza bajo dos perspectivas. En primer lugar, se realiza una identificación de eventos de riesgo que pueden incidir de forma material en el Grupo en un horizonte de 12-18 meses. A continuación, se incluye la matriz de eventos de riesgo identificados en 2021. Los eventos son ordenados en base a su severidad, estimada a partir de la probabilidad asignada a cada evento y su impacto estimado en el Grupo BBVA. En la matriz de eventos, éstos se representan gráficamente según su impacto estimado en el grupo BBVA y su probabilidad asignada.

El riesgo climático se incluye como un evento material en este inventario desde 2019. En el *assessment* de 2021 se ha desdoblado el análisis de eventos de riesgo climático en los riesgos físicos y de transición. En el corto plazo, se considera que una transición acelerada hacia una economía baja en carbono supondría un evento de riesgo de impacto medio alto, aunque la probabilidad que se le otorga a este tipo de escenario en la actualidad es medio baja. A un horizonte temporal de largo plazo, el riesgo de cambio climático físico se incorpora en el inventario de riesgos emergentes (aquellos que pueden tener incidencia en un horizonte superior) y se le asigna un riesgo medio-alto.

Riesgos con materialización en el corto plazo: horizonte temporal 12-18 meses



El segundo enfoque que se sigue en el *risk assessment* se basa en una evaluación del perfil de cada tipo de riesgo que se plasma en un mapa de calor. En el ejercicio 2021 se ha añadido profundidad al ejercicio de *risk assessment* climático, con la inclusión de nuevos factores de riesgo, como la huella de carbono de los clientes, la eficiencia energética de las garantías inmobiliarias y las emisiones financiadas, entre otros. Del mismo modo, se ha trabajado en la inclusión preliminar de métricas cuantitativas para determinados factores de riesgo y se ha ampliado a las áreas geográficas materiales del Grupo BBVA.

Las conclusiones del *assessment* para 2021 apuntan a que los principales riesgos emergen en las carteras de crédito en el medio y largo plazo, con un impacto más temprano en el riesgo de transición en España dada la mayor velocidad de esta área geográfica en la adopción de políticas de descarbonización. El factor que más impacta a largo plazo en el riesgo de crédito es el derivado de las inversiones en cambio tecnológico que van a tener que llevar a cabo las empresas de cara a su descarbonización. En lo que respecta al impacto de riesgo físico en las carteras de crédito, la mayor frecuencia/severidad de eventos meteorológicos extremos y de cambios estructurales en los patrones del clima explica el deterioro que se muestra en el *assessment* a horizontes de mayor plazo.

El impacto del riesgo de transición en el riesgo de liquidez es bajo debido a la estabilidad de la base de depósitos *retail* y a la alta calidad de los activos del colchón de activos líquidos. En cuanto al riesgo de mercado, es igualmente bajo debido a la diversificación de la cartera de renta variable y baja exposición a sectores sensibles a riesgo de transición en la cartera de renta fija.

En el riesgo operacional, se observa una diferencia en riesgo percibido en España (medio-bajo) y en el resto de áreas geográficas (medio-alto), debido a la mayor exposición de éstas al riesgo físico en el medio y largo plazo.

RISK ASSESSMENT CAMBIO CLIMÁTICO 2021

	España			Resto de áreas geográficas		
	CP	MP	LP	CP	MP	LP
Riesgo de transición						
Crédito						
Liquidez y financiación						
Renta variable estructural						
Spread de crédito						
Mercados (trading)						
Seguros						
Operacional						
Reputacional						
TOTAL						
Riesgo físico						
Crédito						
Liquidez y financiación						
Renta variable estructural						
Spread de crédito						
Mercados (trading)						
Seguros						
Operacional						
TOTAL						

Definición de horizontes temporales:

CP: Corto plazo; hasta 4 años (horizonte de planificación).

MP: Medio plazo, de 4 años a 10 años.

LP: Largo plazo, más de 10 años.

	Riesgo bajo
	Riesgo medio-bajo
	Riesgo medio-alto
	Riesgo alto
	No aplica

El año 2021 ha puesto de manifiesto un incremento del riesgo de transición, derivado del impulso en Europa tanto de nuevas regulaciones como de las actualizaciones de las ya existentes. Del mismo modo, la concreción en la ruta de descarbonización en sectores intensivos en carbono supone una previsión de aumento de sus inversiones en inversiones en bienes de capital (CAPEX, por sus siglas en inglés), con los consecuentes impactos en el riesgo de crédito. A ello hay que sumar la mayor concienciación de la población, los cambios previsibles en la demanda de estos sectores intensivos en emisiones, así como el incremento del precio de los derechos de emisión de CO₂, que ha llegado a alcanzar un máximo en Europa de 88,87 €/TCO₂ durante el mes de diciembre de 2021.

Todo ello ha resaltado la importancia de delimitar claramente qué sectores llevan aparejado un riesgo material de transición y en qué grado puede afectar a BBVA.

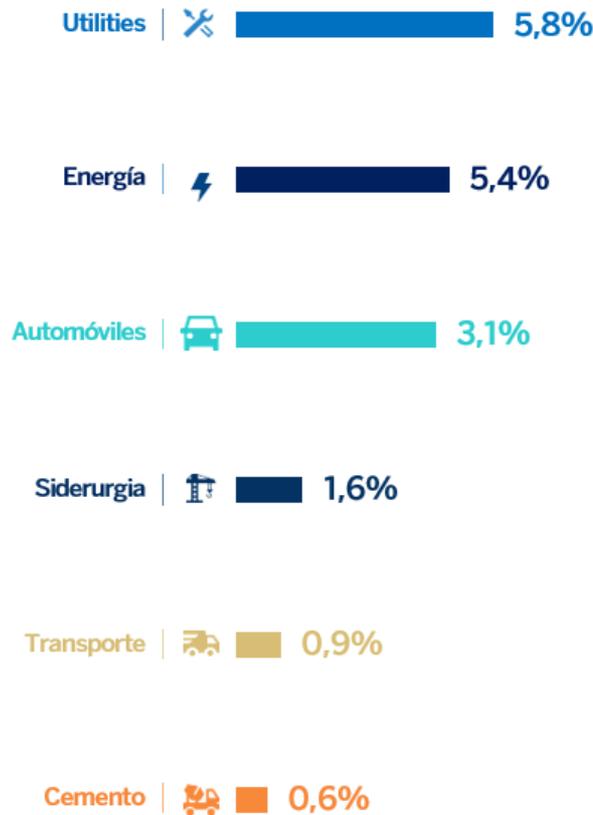
BBVA, en el ámbito de elaboración y definición de sus marcos sectoriales utilizados en la admisión del crédito, ha desarrollado una Taxonomía interna del riesgo de transición con el objeto de clasificar los sectores en función de su sensibilidad al riesgo de transición. Adicionalmente, se identifican las métricas a nivel cliente que permiten valorar su vulnerabilidad e integrar este aspecto en las decisiones de riesgo y de acompañamiento al cliente.

La estimación del nivel de sensibilidad al riesgo de transición se realiza en base al análisis cualitativo del nivel de exposición a cambios regulatorios, tecnológicos y de mercado motivados por la descarbonización que puedan tener un impacto financiero en las empresas del sector y a la estimación del horizonte temporal del impacto de estos efectos.

De esta forma, los sectores son categorizados en función de su nivel de sensibilidad al riesgo de transición: sensibilidad muy alta, alta, moderada o baja. Se identifican como actividades más sensibles al riesgo de transición a los sectores generadores de energía o combustibles fósiles (energía, utilities, minería del carbón); industrias básicas intensivas en emisiones (siderurgia, cemento); y actividades usuarias finales de la energía a través de sus productos o servicios (fabricantes de automóviles, transporte aéreo y marítimo).

Como resultado de este ejercicio, con datos a 31 de diciembre de 2021, se ha identificado un 17,4% de la exposición (medida por EAD) de la cartera mayorista (equivalente a un 9,0% de la cartera del Grupo) que corresponde a sectores que definimos como "high transition risk", con un nivel de exposición a este riesgo, alto o muy alto. Este cálculo se ha realizado sobre una cartera de 190.880 millones de euros (del total EAD del Grupo de 368.819 millones de euros), correspondiente a la EAD de la cartera de préstamos mayorista.

A continuación, se muestra el porcentaje de exposición medida por EAD de los sectores sensibles al riesgo de transición de la cartera mayorista sobre la EAD de la misma cartera a 31 de diciembre de 2021:



Elaboración propia BBVA. Recoge el porcentaje de exposición (exposure at default) de actividades definidas internamente como "transition risk sensitive" sobre la EAD de la cartera mayorista a 31 de diciembre de 2021 (no incluye subsidiarias de Garanti, Forum Chile, Uruguay, Venezuela y BPI). La cartera "transition risk sensitive" incluye actividades generadoras de energía o combustibles fósiles (energía, utilities -excluyendo generación renovable y tratamiento de aguas y residuos-, minería del carbón), industrias básicas con procesos intensivos en emisiones (siderurgia, cemento) y actividades usuarias finales de la energía, a través de sus productos o servicios (fabricantes de automóviles, transporte aéreo y marítimo), con un nivel de sensibilidad a este riesgo intermedio, alto o muy alto.

Adicionalmente, se está trabajando para extender este cálculo al sector de pequeños negocios (pymes y autónomos). Los resultados preliminares obtenidos con datos de junio de 2021 indican que la EAD asociada a riesgo de transición alto o muy alto en esta cartera, es limitada, situándose en torno al 3%, y está concentrada principalmente en España y en el sector de automóviles (componentes).

Adicionalmente, desde 2019 el impacto del riesgo climático y medioambiental se ha incorporado en el análisis del riesgo país, como un input adicional para establecer las políticas de riesgo que afectan a las exposiciones con las administraciones soberanas o privadas de todos los países con los que el Banco tiene algún tipo de riesgo (+100 países).

Para ello, se ha creado un Índice de Vulnerabilidad Climática (en adelante, IVC) para más de 190 países que captura el riesgo físico y, en menor medida, de transición de cada país, apoyado en indicadores internacionales (como el Global Adaptation Index de la Universidad de Notre Dame, ND-GAIN, y el Energy Transition Index, ETI, elaborado por el World Economic Forum) y de forma subsidiaria también se tienen en cuenta índices de vulnerabilidad emitidos por otras organizaciones internacionales y por las tres agencias de rating.

La metodología establece 5 niveles de vulnerabilidad climática, siendo en todo caso una clasificación comparativa, ya que todos los países tienen un cierto nivel de vulnerabilidad dada la naturaleza global de este fenómeno. El IVC se ha integrado en la gestión al incluirse un apartado específico en los informes de riesgo país, por lo que es un factor que se tiene en cuenta a la hora de establecer los límites de riesgo (en particular en los países de vulnerabilidad máxima). También se tiene en cuenta a la hora de fijar *ratings* y *outlooks* de los países.

Durante 2020 se puso en marcha también una metodología para determinar la vulnerabilidad climática a nivel subnacional (regiones, provincias, ciudades). Para ello se han utilizado indicadores elaborados por entidades internacionales de reconocido prestigio como la Corporación Andina de Fomento (CAF), la UE o BBVA Research. Además, se ha trabajado en incorporar en mayor medida el riesgo de transición en el IVC.

Análisis de escenarios y *stress testing*

Escenarios y *stress test* internos

El análisis de escenarios es una de las principales herramientas para integrar el cambio climático en la gestión de riesgos, ya que permite valorar las vulnerabilidades con una visión prospectiva, permitiendo la adopción temprana de medidas mitigantes que eviten la materialización de perturbaciones severas. El análisis de escenarios permite igualmente la evaluación del impacto de la materialización de los factores de riesgo sobre las métricas definidas en el Marco de Apetito de Riesgo.

Durante 2021 los escenarios climáticos se han integrado en la gobernanza de los escenarios internos del Grupo BBVA desarrollándose iniciativas en tres ámbitos:

1. La reflexión climática ha estado presente en la elaboración del escenario base presupuestario para 2021.
2. Se ha integrado el driver climático dentro de los escenarios de alto nivel (HLRS) que se monitorean y evalúan de forma continua en el Scenari Working Group y que sirven como base para la elección del escenario que se utiliza en el proceso de autoevaluación de capital del Grupo (ICAAP)
3. Se ha llevado a cabo un piloto interno para evaluar a corto (4 años) y largo (20 años) plazo el impacto en riesgo de crédito de dos escenarios de estrés climático. Se ha empezado por España, la geografía más relevante para el Grupo, y por el riesgo de transición, por su mayor relevancia, severidad y plausibilidad en el corto plazo, frente al riesgo físico, de impactos materiales y persistentes a más largo plazo.

Para ello, y en línea con las expectativas supervisoras, se han seleccionado tres escenarios alternativos de riesgo de transición a partir del conjunto de escenarios representativos definidos por el Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System (NGFS):

- Current Policies Hot House en el que únicamente se continúa con las políticas climáticas implantadas actualmente y por tanto sin riesgo de transición pero con una elevada exposición a riesgos físicos dado el aumento del calentamiento global. Este es el escenario considerado como base.
- Transición ordenada con CDR (Carbon Dioxide Removal), logrando limitar el incremento de temperatura a 1,5°C.
- Transición desordenada con CDR limitado, logrando limitar el incremento de temperatura a 1,5°C.

Los dos escenarios de transición son relevantes a los efectos de una prueba de estrés bancario. El escenario desordenado de 1,5°C, además de ser coherente con el objetivo del Acuerdo de París, requiere de los precios más altos del carbono de todo el set de escenarios de NGFS y, por tanto, la transición más intensa y los riesgos más elevados, lo que hace que sea un candidato obvio para un ejercicio de prueba de resistencia. Por otro lado, el escenario ordenado de 1,5°C presenta una trayectoria en la que los ajustes para la transición son progresivos y graduales, además de ambiciosos, aunque también suponen vulnerabilidades.

Sobre la base de estos últimos escenarios se ha estructurado el ejercicio piloto de *stress test* interno. Este piloto ha sido acometido con una aproximación sectorial adaptando los modelos existentes, donde se han trasladado a las principales variables macro el impacto de incremento en la temperatura.

Este análisis concluye que a corto plazo por carteras, las más afectadas son las de Empresas e Hipotecas. En Empresas los sectores más intensivos en emisiones tienen un alto impacto a nivel pérdida esperada, si bien en *staging* el impacto es muy bajo como consecuencia de la buena calidad de la cartera actual. En cuanto al impacto por sectores de los Transition Vulnerability Factors, en adelante TVFs, (factores de riesgo específicos de la industria que capturan la dependencia de una industria de las emisiones de CO₂ en relación con la economía en su conjunto), a corto plazo tanto en el escenario de transición ordenada como desordenada el mayor impacto se observa en los mismos sectores intensivos en emisiones.

El impacto de TVFs no altera la ordenación del top 3 que se obtiene en el corto plazo.

Escenarios y *stress test* regulatorios y supervisores

En octubre de 2021, el BCE publicó la metodología para el ejercicio de *stress test* sobre riesgo de cambio climático programado para el año 2022 entre los meses de marzo y julio. Este ejercicio supone retos importantes desde la perspectiva de datos y metodologías y durante 2021 se ha venido trabajando en una fase de preparación para dar respuesta al mismo.

Identificación, Medición e Integración del riesgo climático en la gestión de riesgos

Una vez incorporado el riesgo climático en el Marco de Apetito de Riesgo y en la estrategia de negocio, también es necesaria su integración en la gestión del riesgo del día a día, formando parte de la toma de decisiones de riesgos asociada al acompañamiento a los clientes del Grupo.

Para ello se hace necesaria la identificación y medición de este tipo de riesgos para su posterior integración en los marcos y procesos de gestión, incluyendo la adaptación de políticas, procedimientos, herramientas, parametrización, límites de riesgo y controles de riesgo de forma consistente. En una primera fase, esta adaptación se ha centrado en la integración de este riesgo en los marcos sectoriales (herramienta básica en la definición del apetito al riesgo en las carteras de crédito mayorista) y en los Marcos de actuación de hipotecas y vehículos, en el crédito minorista. En la actualidad, BBVA está desarrollando las metodologías y herramientas necesarias para la identificación y medición de los distintos componentes del riesgo climático, y el análisis de impacto financiero de cada uno de ellos para su integración en la gestión.

Alineamiento de la cartera de préstamos con el Acuerdo de París

El papel de la banca es fundamental como financiador de todos los sectores productivos. La influencia, que mediante dicha financiación se puede ejercer en el comportamiento de sus clientes y en su desempeño medioambiental, es crítica para la consecución de los objetivos del Acuerdo de París.

En el marco de este foco de acción climática, en abril de 2021 BBVA anunció el compromiso Net Zero 2050 (cero emisiones netas en 2050), incluyendo entre las emisiones de los clientes que reciben financiación del banco. BBVA quiere acompañar a sus clientes en su transición hacia un futuro más sostenible, con planes y objetivos concretos y se comprometió a publicar objetivos de alineamiento para los sectores definidos en la Guía para la fijación de objetivos de la Net Zero Banking Alliance.

BBVA adquirió el compromiso de reducir a cero la 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 países en los que BBVA está presente.

BBVA, junto con otros cuatro bancos que han firmado el compromiso de Katowice, y con el apoyo del think tank 2 Degree Investing Initiative (2DII) ha adaptado la metodología PACTA (Paris Agreement Capital Transition Assessment) al sector bancario. El concepto de alineamiento persigue la transformación de aquellas actividades que se consideran especialmente intensivas en CO₂ y, en consecuencia, contrarias al cumplimiento de los Acuerdos de París. Este alineamiento implica incentivar a las empresas a cambiar su modelo productivo hacia actividades más verdes.

El compromiso de alineamiento adquirido por BBVA implica establecer un marco que esté compuesto de objetivos y compromisos para los diferentes sectores comprendidos dentro de la metodología elegida en los próximos 20 años. En 2021, BBVA ha publicado objetivos intermedios de descarbonización a 2030 para los sectores de generación de electricidad, automóvil, acero y cemento que representan, juntos con el carbón, un 60% de las emisiones mundiales de CO₂.

A continuación se presenta, para los sectores en los que se han definido objetivos de descarbonización durante 2021, el detalle de las métricas elegidas para medir el alineamiento dentro del marco del grupo de Katowice, los alcances de emisiones considerados, escenarios de referencia, la métrica de la situación actual y el objetivo de descarbonización a 2030.

Sector	Alcance de emisiones	Métrica	Escenario de referencia	BBVA año base (2020)	BBVA objetivo 2030	Reducción absoluta	TACC ⁽²⁾
Generación de electricidad	1+2	kg CO ₂ e/MWh	IEA Net Zero 2050	249	120	(52) %	(7,0) %
Automóvil	3	g CO ₂ /km	IEA Net Zero 2050	220	118	(46) %	(6,0) %
Acero	1+2	kg CO ₂ /tonelada de acero	IEA Net Zero 2050	665	515	(23) %	(2,5) %
Cemento	1+2	kg CO ₂ /tonelada de cemento	IEA Net Zero 2050	695	575	(17) %	(1,9) %
Carbón	NA ⁽¹⁾	Evolución de cartera (€Mn)	NA ⁽¹⁾	Plan de reducción de exposición anunciado en marzo de 2021: 2030 en países desarrollados 2040 globalmente			

⁽¹⁾ No aplica

⁽²⁾ Los porcentajes son la Tasa Anual de Crecimiento Compuesto entre el año base (2020) y 2030

Cálculo de emisiones financiadas

BBVA está trabajando en la medición de la huella de carbono de los clientes o activos financiados, de modo que se atribuye a BBVA, en su contabilidad de emisiones indirectas, el porcentaje de emisiones equivalente al porcentaje de deuda.

Para llevar a cabo esta medición, BBVA está implementando la metodología PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials). Este proyecto cubrirá todas las carteras y geografías permitiendo obtener una visión global de las emisiones financiadas, identificar en qué carteras y sectores se concentran estas emisiones para posteriormente definir planes de mitigación, así como una visión transversal de la calidad de datos de la que disponemos para realizar estos cálculos.

En una primera estimación de las emisiones de la financiación a clientes corporativos y pymes delimitada a BBVA, SA (realizada con factores de emisión basados en la actividad de los clientes), obtenemos que el 80% de las emisiones se concentra en 6 sectores, de los cuales, los más emisores son: la manufactura, la minería y la generación de electricidad.

Medición e integración del riesgo de transición

La necesidad de descarbonizar la economía, consecuencia de los cambios climáticos, requiere una reasignación de recursos entre actividades más intensivas en emisiones y las menos afectadas. Esta dinámica entre sectores se puede ver adicionalmente acelerada en aquellas industrias en las que el riesgo de transición acerca el horizonte temporal de impacto, o en las que medidas regulatorias o desarrollos tecnológicos marcan el calendario de actuación.

Por lo tanto, resulta natural la integración de los factores climáticos en los procesos de gestión de riesgo de crédito, a través de los marcos sectoriales de crédito mayorista de aquellos sectores más fuertemente afectados.

En 2021, se han incorporado los factores de sostenibilidad como uno de los ejes de análisis en los Marcos de Actuación de todos los sectores incluidos en la taxonomía como "high transition risk". En estos marcos se analiza, en base a escenarios de largo plazo alineados con los objetivos del Acuerdo de París, el impacto financiero de la descarbonización de los riesgos y oportunidades así como el horizonte temporal de los cambios generados por la transición climática. Para ello, se considera el impacto sectorial de factores como el precio del carbono, nuevas regulaciones relativas a la transición climática, la inversión o la transformación tecnológica (cambio del mix de generación en energía / *utilities*, o electrificación en el caso de vehículos) y los cambios en los patrones de consumo de clientes o consumidores. En los marcos sectoriales se incluye una visión de las estrategias de los principales clientes del sector para afrontar esta transición.

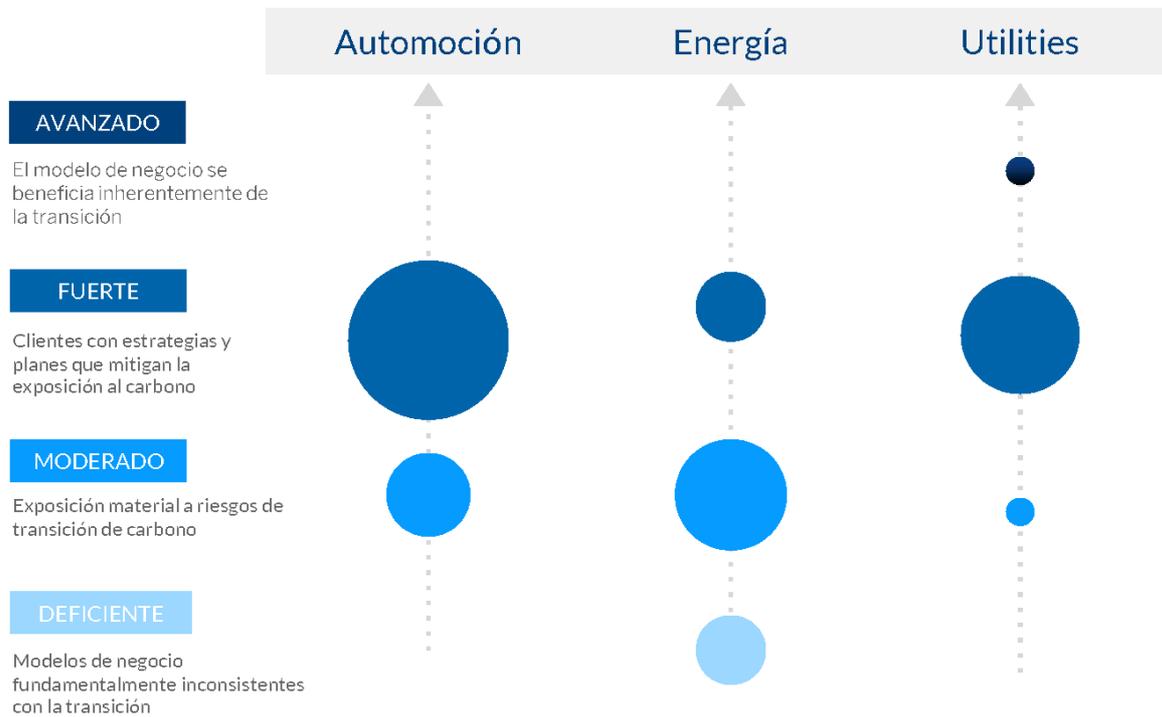
Este ejercicio ha permitido incorporar los riesgos y oportunidades de la transición climática en el ejercicio de *risk portfolio view* que se realiza anualmente, donde se define el apetito al riesgo a nivel sectorial. En base al análisis realizado, se ha revisado la visión de riesgos de algunos de los sectores y subsectores con mayor exposición a los riesgos de transición.

Junto a la integración en los marcos sectoriales, en el 2021 se han integrado los factores de sostenibilidad de forma sistemática en los procesos de análisis de clientes, para la originación de crédito permitiendo su incorporación en la toma de decisiones. BBVA ha alineado las políticas de préstamo a las directrices de originación y seguimiento de la Autoridad Bancaria Europea y evalúa los riesgos ESG y climáticos de clientes, con especial atención a aquellos sectores clasificados como sectores sensibles, denominados sectores con *high transition risk*.

Este análisis se realiza a partir de un cuestionario ESG que permite conocer las estrategias de transición climática, prácticas de gobernanza y de gestión de riesgos y oportunidades climáticas, métricas y objetivos de descarbonización, así como los avances en la gestión de otros aspectos ESG materiales para el sector de actividad del cliente. Este cuestionario permite generar un cuadro de mando de transición para los clientes de cualquier sector.

De manera adicional, para aquellos sectores clasificados como *high transition risk*, se ha iniciado el desarrollo de un cuadro de mando avanzado que permite incorporar todas las dimensiones de los riesgos de transición en el perfil de un cliente. El cuadro de mando evalúa el perfil *low-carbon* actual; su riesgo de transición en las áreas geográficas donde está presente (y las medidas tomadas para mitigar su exposición al riesgo de transición en el largo plazo); su nivel de divulgación en materia de gestión climática y la integración de resultados de alineamiento con el Acuerdo de París. El resultado del cuadro de mando es una herramienta valiosa para mejorar el compromiso con clientes al identificar sus fortalezas y debilidades y permite definir productos concretos para ayudarlos en la transición hacia modelos de negocio bajos en carbono.

La siguiente imagen muestra los resultados del cuadro de mando de los principales clientes en la cartera de fabricantes de automóviles, petróleo y gas, y *utilities* de BBVA.



Durante el año 2022, se trabajará en la integración de estas herramientas para medir el riesgo de transición de los clientes y de las carteras (en las normas, políticas y procedimientos de gestión de riesgos habituales).

En el ámbito minorista el análisis de riesgo de transición se concentra en las carteras de Hipotecas, Prestamos a Vehículos y Pequeños Negocios. En todos ellos, uno de los aspectos principales que determina el riesgo de transición son las emisiones de carbono asociadas a cada uno de ellos. Estas emisiones están asociadas al uso de combustibles fósiles o electricidad, o la dependencia de estos para el correcto funcionamiento del activo o cliente. Por tanto, las emisiones financiadas PCAF nos sirven de palanca para identificar a los clientes o activos más sensibles a cambios en regulación, precios de combustible o depreciación de ciertos tipos de activos "no sostenibles". A su vez, para mitigar el riesgo, BBVA actúa como facilitador de financiación para afrontar las inversiones necesarias para la mitigación y adaptación al cambio climático con formas de vida y productos más sostenibles.

En el caso de hipotecas, se ha avanzado significativamente en la definición de criterios de sostenibilidad para clasificar cuando una garantía hipotecaria se considera sostenible en función de su eficiencia en el uso de recursos energéticos o hídricos. Estos criterios determinan la opción del cliente a optar por un producto sostenible que, por norma general, cuenta con bonificaciones. Por lo tanto, durante el 2021, se han puesto en marcha los mecanismos necesarios para fomentar la adquisición de vivienda sostenible, aumentando así el ratio de financiación sostenible de BBVA. Además, cabe destacar que para el riesgo de transición y estimación de emisiones es necesario contar con la información detallada de las características de las garantías hipotecarias (tamaño, eficiencia, ubicación, etc.). En 2021, en áreas geográficas como España (geografía más relevante en la cartera por volumen de exposición) se ha logrado capturar estos datos por primera vez con gran cobertura. En el 2022 se seguirá trabajando para mejorar la disponibilidad de datos en el resto de áreas geográficas.

En el caso de préstamos a Vehículos, adicionalmente al tipo de combustible, se están poniendo mecanismos en marcha para poder disponer de información asociada a emisiones medias de cada vehículo en base a su marca, modelo y versión. Al igual que en hipotecas, se fomenta la financiación con productos sostenibles cuando se cumplen con los criterios de sostenibilidad, que definen un máximo de emisiones para cada área geográfica de acuerdo al protocolo WLTP (Worldwide Harmonised Light vehicles Test Procedure, un protocolo de homologación de vehículos en el seno de la Unión Europea).

Clasificación y medición del riesgo físico

El riesgo físico está asociado a la ubicación de los activos y actividad de los clientes y se puede materializar en riesgo de crédito por distintos canales de transmisión impactando de múltiples formas como, por ejemplo, al poder adquisitivo de los clientes, la productividad de los negocios, la demanda en el mercado o el valor de los activos. Durante el 2021, BBVA ha experimentado un aprendizaje relevante en este campo y su nivel de madurez y conocimiento de las distintas metodologías para la evaluación del riesgo físico ha avanzado considerablemente. Las iniciativas más relevantes a destacar son la construcción de mapas de calor de vulnerabilidad sectorial, la evaluación de fuentes de datos climáticas y proveedores del mercado y los ejercicios realizados con distintos proveedores de riesgo físico para calcular un marcador tanto con soluciones *end-to-end*, como con proveedores de tecnología geoespacial. Este trabajo continuará muy activo durante el año 2022.

Respecto a la vulnerabilidad sectorial, se ha realizado un mapa de calor de vulnerabilidad al riesgo físico para Banca Mayorista y pymes, siguiendo las mejores prácticas identificadas por el Taskforce on Climate-related Financial Disclosure (TCFD) y United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI). El mapa de calor es la base para generar una clasificación cualitativa de las carteras de acuerdo a su exposición potencial a los riesgos climáticos, además permite identificar aquellos sectores cuyo modelo de negocio y actividad puede verse más impactada por los cambios crónicos o agudos en el clima.

El mapa de calor indica la potencial exposición, considerando ocho indicadores de vulnerabilidad a nivel de subsector que permiten identificar la vulnerabilidad en las diferentes etapas de la cadena de valor:

- Cadena de suministro: dependencia de recursos naturales y sensibilidad de la cadena de suministro a los cambios en el clima.
- Logística: dependencia de las rutas de transporte.
- Operaciones propias: vulnerabilidad de activos y procesos, dependencia de la fuerza laboral y vulnerabilidad de su productividad, dependencia del suministro de energía e impacto de los riesgos físicos en el desempeño social y ambiental del activo.
- Ventas: sensibilidad de las ventas a los cambios físicos del clima.

Como resultado, los sectores identificados con mayor vulnerabilidad a los riesgos físicos, han sido Generación de energía, Utilities, Materiales Básicos, Construcción, Consumo y Real Estate.

Adicionalmente, como parte del grupo de trabajo de UNEP-FI, BBVA realizó un ejercicio para evaluar la puntuación de riesgo físico con una muestra de la cartera hipotecaria, en base a la ubicación de sus garantías. Para ello, se analizó el riesgo físico para distintos peligros climáticos estimados en el año 2040 con un escenario de concentración de gases de efecto invernadero RCP 8.5 (escenario hot house IPCC). Los resultados obtenidos muestran que en el caso de España los peligros más significativos son el Estrés Hídrico, los Incendios Forestales y el Estrés por Calor. Estos peligros están relacionados con el aumento de temperatura y disminución de precipitaciones medias. Los riesgos de inundaciones son limitados y se concentran en costa y riberas de ríos. En el caso de México, los riesgos más significativos coinciden con España con el añadido de riesgo de huracanes, siendo relevante en los extremos oriental y occidental. En América del Sur, los riesgos asociados al estrés hídrico, calor e incendio son relevantes, pero cabe destacar un mayor riesgo de inundación, debido a la geografía local y los cambios en patrones de precipitación esperados.

Los avances alcanzados durante 2021, han permitido definir un plan de acción cuyo objetivo es medir la exposición de las carteras mayorista y minorista a los diferentes peligros climáticos y comenzar a integrar los riesgos en las políticas y procesos de riesgos.

Finalmente y como se ha mencionado en apartados anteriores, el Grupo BBVA tiene un compromiso con el desarrollo sostenible, siendo uno de los elementos que define el modelo de negocio de BBVA. En este sentido, la Política General de Riesgo de Crédito Minorista establece que uno de los principios generales que rigen la gestión del riesgo de crédito minorista en el Grupo BBVA es el respeto a la igualdad y la diversidad, evitando que en el acceso a productos financieros existan sesgos injustos por razones como género, color, origen étnico, discapacidad, religión, orientación sexual u opinión política.

Adicionalmente, la Política General de Gestión del Riesgo de Modelo establece que con el fin de evitar que en el acceso a productos financieros existan sesgos injustos por razones como género, color, origen étnico, discapacidad, religión, orientación sexual u opinión política; no se incluirá ninguna de estas variables en los modelos de admisión y de fijación de precio.

2.3.6 Gestión de impactos directos e indirectos

Como entidad financiera, BBVA ejerce un impacto sobre el medioambiente y la sociedad de manera directa, a través del uso de los recursos naturales y la relación con sus grupos de interés; y de manera indirecta, a través de su actividad crediticia y los proyectos que financia.

Gestión de impactos ambientales directos

BBVA tiene un claro compromiso con la sociedad y el medioambiente. Así, la estrategia global de reducción de Impactos Directos se articula en torno a cuatro grandes ejes: reducción de consumos a través de iniciativas de eficiencia energética; uso de energía de origen renovable; concienciación e involucración de los empleados y otros grupos de interés en el camino hacia una economía baja en carbono; y compensación de su huella ambiental mediante la compra de créditos de proyectos del Mercado Voluntario de Carbono para cumplir con el compromiso adquirido en 2020 de ser una compañía neutra en carbono.

Este compromiso se engloba en la estrategia de cambio climático de BBVA (el Compromiso 2025), cuyos objetivos son, por un lado, una reducción del 68% de las emisiones de CO₂ de Alcance 1 y 2 respecto a 2015 y, por otro, un consumo de un 70% de energía de origen renovable en 2025, llegando al 100% en 2030. En línea con este último objetivo, BBVA está adherido desde 2018 a la iniciativa RE100, a través de la cual las empresas más influyentes del mundo se comprometen a que su energía sea 100% renovable antes de 2050.

Nuevo Plan Global de Ecoeficiencia

Adicionalmente, BBVA ha establecido otros objetivos ambiciosos en su estrategia climática. Estos se recogen en el Plan Global de Ecoeficiencia, vigente desde 2008, y que en 2021 se ha renovado para el periodo 2021-2025¹⁷.

El Nuevo Plan Global de Ecoeficiencia establece objetivos interanuales, enfocados a la reducción de impactos directos y a la consecución del Compromiso 2025:

OBJETIVOS DEL PLAN GLOBAL DE ECOEFICIENCIA 2021-2025			
Vector	Indicadores	Objetivo Global ⁽¹⁾	Objetivo Pledge ⁽²⁾
Consumos	Electricidad renovable (%)	77 %	70 %
	Consumo de electricidad por empleado (MWh/FTE)	(10) %	
	Consumo energético por empleado (MWh/FTE)	(7) %	
	Consumo de agua por empleado (m ³ /FTE)	(11) %	
	Consumo de papel por empleado (kg/FTE)	(11) %	
Economía circular	Residuos netos por empleado (t/FTE)	(4) %	
Huella de carbono	Emisiones de carbono de Alcance 1&2 (tCO ₂ e)	(67) %	(68) %
Construcción sostenible	Superficie certificada ambientalmente	45 %	

⁽¹⁾ Año base 2019

⁽²⁾ Año base 2015

El plan se basa en cuatro vectores de actuación:

1. Consumos

Con el objetivo de disminuir la huella ambiental de BBVA, se impulsarán las siguientes líneas de actuación:

- El consumo de electricidad: la estrategia de BBVA está enfocada en el uso de energía renovable puesto que es la palanca más importante para contribuir a la descarbonización de los mercados energéticos allí donde el Grupo tiene presencia. El objetivo es incrementar progresivamente su peso para cumplir con el objetivo del Compromiso 2025. Para ello, la estrategia consiste en alcanzar Acuerdos sobre Compra de Energía (PPA, por su siglas en inglés) como los ya existentes en México, España y Argentina, así como en la adquisición de certificados de energía renovable como las Garantías de Origen en España y Portugal, o las certificaciones internacionales de energía renovable (iREC, por sus siglas en inglés) en México, Colombia, Perú y Turquía. También se apostará por la autogeneración de energía renovable a través de la instalación de placas solares fotovoltaicas y termosolares en las instalaciones del Grupo, como ya viene ocurriendo en varias de las filiales como Turquía, Uruguay y España.
- Implantación de medidas de ahorro energético (MAE) en la gestión de los inmuebles, con el objetivo de controlar y reducir los consumos.

¹⁷ Para establecer los objetivos del PGE 2021-2025 se ha tomado como año base de referencia el año 2019, ya que los consumos de 2020 están desvirtuados por el efecto de la pandemia.

- Iniciativas de reducción del consumo de agua, como los sistemas de reciclaje de aguas grises y recirculación de aguas de lluvia para riego de las sedes de España y México o la instalación de urinarios secos en algunos de los edificios de España.
- Por último, medidas de digitalización y centralización de impresión para reducir el consumo de papel que, adicionalmente, es reciclado o ambientalmente certificado en la mayoría de las geografías en un 76%.

2. Economía circular

La generación de residuos se está convirtiendo en un grave problema a nivel global, por lo que parte de la contribución de BBVA a un desarrollo sostenible debe consistir en transicionar las prácticas de consumo lineal hacia el consumo circular. Así, BBVA lleva trabajando muchos años para reducir este impacto a través de estándares de construcción sostenible o con la implantación de los Sistemas de Gestión Ambiental certificados con la ISO 14001. El objetivo es reducir al mínimo los residuos que se derivan a vertederos, por lo que nuestras instalaciones cuentan con zonas claramente diferenciadas y señalizadas que nos permiten llevar a cabo una correcta segregación y posterior reciclado de los residuos. Además, en 2021 en Argentina se ha conseguido el Sello Verde del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires que acredita que la Sede de BBVA en esta ciudad gestiona sus residuos de forma responsable.

3. Huella de Carbono

La reducción de la huella de carbono es uno de los objetivos establecidos dentro del Compromiso 2025. Las emisiones totales de BBVA se componen de:

- Emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 1, que comprende las emisiones directas de las instalaciones de combustión de los inmuebles de uso propio, el combustible de la flota de vehículos y los gases refrigerantes.
- Emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 2, que incluye las emisiones indirectas relacionadas con la producción de electricidad, comprada y consumida por los edificios y sucursales.
- Emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 3, que comprende otras emisiones indirectas. En BBVA este alcance incluye las emisiones de los viajes de negocio (en avión y tren), las emisiones por la gestión de residuos y las emisiones por el desplazamiento de nuestros empleados al centro de trabajo.

Tanto las emisiones de alcance 1 y 2 como las emisiones de alcance 3, se calculan de acuerdo al estándar *GHG Protocol* establecido por el WRI (World Resources Institute) y el WBCSD (World Business Council for Sustainable Development).

Desde 2020, BBVA es una compañía Neutra en Carbono mediante la compensación de las emisiones residuales a través de la compra de créditos en el Mercado Voluntario de Carbono. Además, en línea con las recomendaciones del Taskforce on Scaling Voluntary Carbon Markets, BBVA ha establecido unos requisitos para la selección de los proyectos con los que compensar sus emisiones residuales. Entre estos requisitos se ha establecido la obligatoriedad de que los proyectos estén certificados bajo estándares de máxima calidad como VCS (Verified Carbon Standard de Verra) y Gold Standard, y que preferentemente sean proyectos de absorción o captación de CO₂.

4. Construcción Sostenible

Otro de los objetivos es garantizar la implantación de los mejores estándares, tanto ambientales como energéticos, en los edificios de BBVA para lo que se pretende conseguir un gran porcentaje de superficie certificada ambientalmente. En este sentido, las instalaciones de BBVA cuentan con varias certificaciones de construcción y de gestión.

Dentro de las certificaciones de construcción, hay 16 edificios y 1 sucursal del Grupo con el prestigioso estándar LEED (Liderazgo en Energía y Diseño Ambiental, por sus siglas en inglés) de construcción sostenible. Entre estos edificios se encuentran las principales sedes del Grupo en España, México, Argentina y Turquía. Además, tres de ellas han recibido la más alta categoría de certificación, el LEED Platino.

En cuanto a las certificaciones de gestión, BBVA ha implantado en muchos de sus inmuebles un Sistema de Gestión Ambiental basado en la Norma ISO 14.001:2015 que se certifica todos los años por una entidad independiente. A través de esta certificación se controla y evalúa el desempeño ambiental en las operaciones de algunos de sus edificios. Este sistema está implantado en 89 edificios y 1.034 sucursales en los principales países donde opera el grupo. Adicionalmente, la sede central de Turquía también cuenta con la certificación WWF Green Office, la cual promueve la reducción de la huella ecológica y de las emisiones de carbono y el edificio Ciudad BBVA, sede del banco en España, ha obtenido el sello "hacia residuo cero" de Aenor como estado previo a obtener la certificación "residuo cero" de un estándar que promueve la economía circular. Por último, tres de nuestros edificios en España cuentan también con un Sistema de Gestión Energético certificado también por un tercero independiente y que responde al estándar de la norma ISO 50.001:2018.

EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES DEL PLAN GLOBAL DE ECOEFICIENCIA ⁽¹⁾

	2021		2020		Valor de referencia
	Objetivo 2021 (%)	Valor de referencia	Δ 21-19	Δ 21-20	
Electricidad renovable	73 %	79 %			71 %
Consumo de electricidad por empleado (MWh/FTE)	(5) %	5,76	(14) %	(4,4) %	6,02
Consumo energético por empleado (MWh/FTE)	(4) %	6,46	(14) %	(3) %	6,65
Consumo de agua por empleado (m3/FTE)	(1) %	17,9	(5) %	— %	17,98
Consumo de papel por empleado (kg/FTE)	(8) %	33,8	(32) %	4 %	32,65
Residuos netos por empleado (t/FTE) ⁽²⁾	(2) %	0,02	(52) %	(10) %	0,02
Emissiones de carbono de Alcance 1&2 (tCO ₂ e) ⁽³⁾	(59) %	91.994,55	(54) %	14 %	80.390,37
Superficie certificada ambientalmente ⁽⁴⁾	41 %	39 %			41 %

Nota: Los indicadores están calculados sobre la base de empleados. El año base para el nuevo Plan Global de Ecoeficiencia será 2019 puesto que el año 2020 ha sido un año que, por las circunstancias de la pandemia, podría distorsionar la evolución.

(1) Los datos aquí reflejados comprenden los países Argentina, Colombia, España y Portugal, México, Perú, Turquía y Uruguay. Algunos de los datos de 2021 son estimados ya que a cierre del informe no se contaba aún con la información completa del ejercicio.

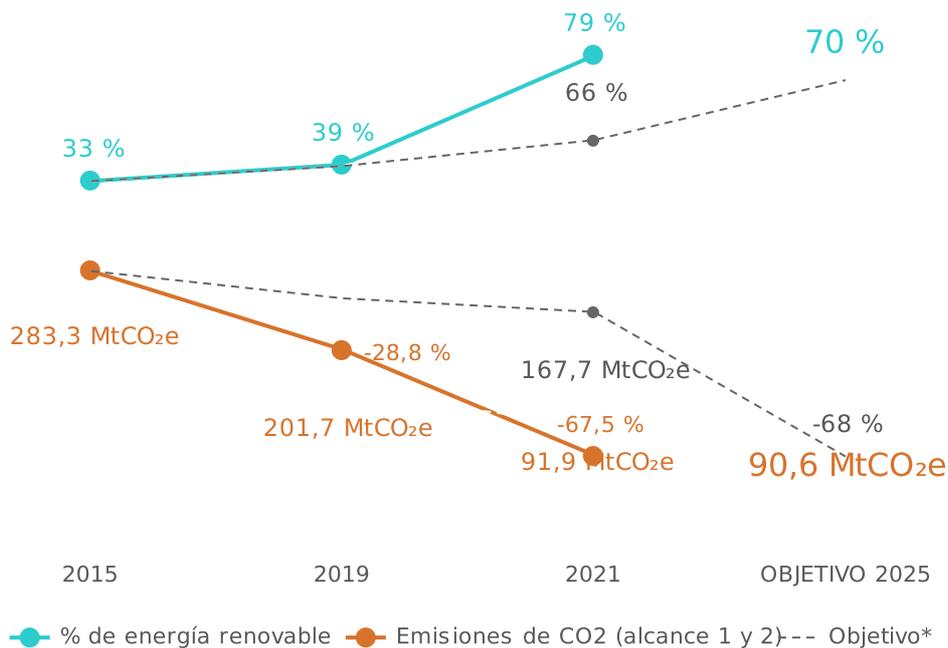
(2) Residuos netos son los residuos totales que se generan menos los residuos que se reciclan.

(3) Incluye alcance 1 (combustibles en instalaciones y flota de vehículos y gases refrigerantes), alcance 2 market-based

(4) Incluye certificaciones ISO 14001, ISO 50001, LEED, Edge y WWF Green Office.

Desempeño ambiental en 2021

DESEMPEÑO AMBIENTAL EN 2021



*Objetivo de Emisiones de CO₂ (alcance 1 y 2) en MtCO₂e

La huella ambiental del Grupo presenta unos datos muy positivos con respecto al año base 2019¹⁸ con reducciones del 54% en emisiones de Alcance 1 y 2 (según el método market based), del 14% en consumo de electricidad, del 5% en consumo de agua y del 32% en papel (todos ellos por empleado). El porcentaje de consumo de energía renovable ha logrado llegar a un 79%, y el de superficie certificada ambientalmente alcanzó el 39%.

¹⁸ Se toma como año base 2019 porque los consumos de 2020 están desvirtuados por el efecto de la pandemia.

HUELLA AMBIENTAL (GRUPO BBVA) ⁽¹⁾

	2021	2020 ⁽⁷⁾
Consumos		
Total agua consumida (metros cúbicos)	1.925.850	1.924.660
<i>Agua de suministro público (metros cúbicos)</i>	1.873.473	1.924.660
<i>Agua reciclada (metros cúbicos)</i>	52.377	nd
Papel (toneladas)	3.636	3.521
Total Energía (megavatios-hora) ⁽²⁾	695.140	717.011
<i>Energía fuentes renovables (megavatios-hora)</i>	491.542	462.280
<i>Energía fuentes no renovables (megavatios-hora)</i>	203.598	254.731
Huella de Carbono		
Emisiones de alcance 1 (t CO ₂ e) ⁽³⁾	49.639	12.235
<i>Emisiones por combustibles en instalaciones (t CO₂e)</i>	13.669	12.235
<i>Emisiones por combustibles de flotas de vehículos (t CO₂e)</i>	8.509	nd
<i>Emisiones por gases refrigerantes (t CO₂e)</i>	27.461	nd
Emisiones de alcance 2 (t CO ₂ e) método market-based ⁽⁴⁾	42.355	68.155
Emisiones de alcance 2 (t CO ₂ e) método location-based ⁽⁵⁾	202.492	243.033
Emisiones alcance 1+2 (t CO₂e) método market-based	91.995	80.390
Emisiones alcance 1+2 (t CO₂e) método location-based	252.131	255.268
Emisiones de alcance 3 (t CO ₂ e) ⁽⁶⁾	9.432	5.843
<i>Emisiones por la gestión de residuos (t CO₂e)</i>	1.034	nd
<i>Emisiones por viajes de negocio (t CO₂e)</i>	3.073	5.843
<i>Emisiones por el desplazamiento de empleados (t CO₂e)</i>	5.325	0
Total emisiones CO₂e (t CO₂e) método market-based	101.426	86.233
Total emisiones CO₂e (t CO₂e) método location-based	261.563	261.111
Impacto de las emisiones (Alcance 1&2) (€) ⁽⁸⁾	4.121.480	nd
Residuos		
Residuos peligrosos (toneladas)	120	31
<i>Residuos peligrosos reciclados (toneladas)</i>	59	nd
<i>Residuos peligrosos eliminados (toneladas)</i>	61	nd
Residuos no peligrosos (toneladas)	4.198	3.250
<i>Residuos no peligrosos reciclados (toneladas)</i>	2.343	nd
<i>Residuos no peligrosos eliminados (toneladas)</i>	1.855	nd
<i>Plásticos de un solo uso (toneladas) ⁽⁹⁾</i>	27	nd
Equipos informáticos donados (unidades)	1.165	347.382

⁽¹⁾ Los datos aquí reflejados comprenden los países Argentina, Colombia, España y Portugal, México, Perú, Turquía y Uruguay. Algunos de los datos de 2021 son estimados ya que a cierre del informe no se contaba aún con la información completa del ejercicio.

⁽²⁾ Incluye el consumo de electricidad y combustibles fósiles (gasol, gas natural y gas LP), excepto combustibles consumidos en flotas.

⁽³⁾ Emisiones derivadas del consumo directo de energía (combustibles fósiles) y calculadas en base a los factores de emisión de 2006 IPCC Guidelines for National Greenhouse Gas Inventories. Para su conversión a CO₂e se han utilizado como fuente el IPCC Fifth Assessment Report y la IEA. A partir de 2021 se han incluido en este alcance las emisiones derivadas del uso de flota de vehículos y de las fugas de gases refrigerantes en nuestras instalaciones.

⁽⁴⁾ Emisiones derivadas del consumo de electricidad y calculadas en base a los datos contractuales y, en su defecto, a los últimos factores de emisión disponibles de la IEA para cada país.

⁽⁵⁾ Emisiones derivadas del consumo de electricidad y calculadas en base al mix energético de cada geografía. Los factores de emisión son los últimos disponibles según IEA para cada país.

⁽⁶⁾ A partir de 2021 se han incluido en este alcance, además de las emisiones derivadas de viajes de negocio en avión, las derivadas de viajes de negocio en tren, las derivadas de la gestión de nuestros residuos y las derivadas del desplazamiento de nuestros empleados utilizando factores de emisión publicados por DEFRA en 2021. Para las emisiones por desplazamiento de nuestros empleados se ha enviado una encuesta a los empleados de BBVA aunque solo se han tenido en cuenta los de Servicios Centrales de Argentina, Colombia, España, México, Perú, Portugal y Uruguay para que los datos comparen con los que se publicaron en 2019.

⁽⁷⁾ Los datos de 2020 difieren de los publicados en el anterior informe anual debido a la salida de USA del perímetro.

⁽⁸⁾ El impacto de las emisiones de gases de efecto invernadero para 2021 se calcula solamente con las emisiones de Alcance 1 y 2 y utilizando el factor de coste social del CO₂ según una estimación proporcional del coste social del carbono de la EPA para 2020 (51 \$/tCO₂) y para 2025 (56 \$/tCO₂), (tasa de descuento del 3%, con tipo de cambio 1,183€/USD)

⁽⁹⁾ Se han tenido en cuenta las mascarillas compradas para nuestros empleados en Argentina, Colombia, España, México y Perú, aunque estas cantidades no forman parte de los datos de residuos no peligrosos eliminados ya que no siempre se han depositado en nuestros contenedores para su eliminación. También los datos aportados sobre plásticos de un solo uso de la restauración en España y México.

Dadas las actividades a las que se dedica BBVA, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, a 31 de diciembre de 2021 las Cuentas Anuales consolidadas adjuntas no presentaban ninguna partida que deba ser incluida en el documento de información medioambiental previsto en la Orden JUS/318/2018, de 21 de marzo, por la que se aprueba el nuevo modelo para la presentación en el Registro Mercantil de las cuentas anuales consolidadas de los sujetos obligados a su publicación.

Gestión de impactos ambientales y sociales indirectos

BBVA aborda los riesgos ambientales y sociales desde la perspectiva de la prevención y la mitigación de impactos. Para ello utiliza herramientas como el Marco Medioambiental y Social o los Principios de Ecuador que tienen un enfoque ambiental y social, y que se describen a continuación. La gestión de los impactos que los clientes generan en el medioambiente forma parte del Compromiso 2025. Para gestionarlos, BBVA ha puesto en marcha una serie de iniciativas y herramientas.

Marco medioambiental y social

En 2020 se aprobó el Marco medioambiental y social para la debida diligencia en los sectores de minería, agroindustria, energía, infraestructuras y defensa (Marco) que revisó e integró las anteriores Normas Sectoriales (aprobadas en 2018) y la Norma de actuación en materia de defensa (existente desde 2012).

En línea con la anterior normativa, este Marco provee una guía para la toma de decisiones en relación con las operaciones y los clientes que operan en estos cinco sectores (minería, agroindustria, energía, infraestructuras y defensa) al considerar que tienen un mayor impacto social y ambiental. El Marco es público y está disponible en la página web de accionistas e inversores de BBVA.

Para garantizar la efectiva implantación, BBVA recibe el asesoramiento de un experto externo independiente con cuya colaboración, BBVA realiza debida diligencias reforzadas de sus clientes y operaciones con el fin de mitigar los riesgos asociados a estos sectores, y contribuir al cumplimiento de la Política General de Sostenibilidad y la Política de Responsabilidad Social Corporativa del Grupo.

Para la revisión del Marco, se tienen en cuenta las nuevas tendencias de mercado en esta materia, las expectativas de los grupos de interés y el fortalecimiento de los procedimientos de implantación.

En la revisión de diciembre 2020 destacó:

- La restricción de la aplicación de las excepciones en minería y energía para los países con alta dependencia energética, sólo a casos de clientes o proyectos ya existentes o en construcción;
- La rebaja del 35% al 25% el umbral para la exclusión de clientes con alta exposición al carbón aplicable tanto en la actividad extractiva como en la de generación energética;
- La ampliación de la prohibición relacionada con arenas bituminosas;
- La incorporación de nuevas actividades prohibidas en proyectos, tales como los de minas en fondos marinos, el transporte de petróleo y gas en el Ártico, así como grandes presas que no se construyen bajo el marco de la World Commission on Dams (WCD).

En la revisión de marzo 2021, BBVA destacó el compromiso de suprimir su exposición a clientes del carbón en 2030 para los países desarrollados y en 2040 globalmente, mediante el diálogo con dichos clientes y el seguimiento activo de su cartera.

Principios de Ecuador

Las infraestructuras de energía, transporte y servicios sociales, que impulsan el desarrollo económico y generan empleo, pueden causar impactos en el medioambiente y en la sociedad. El compromiso de BBVA es evaluar la financiación de estos proyectos para disminuir y evitar los impactos negativos y, de esta manera, potenciar su valor económico, social y ambiental.

Todas las decisiones de financiación de proyectos se deben basar en el criterio de rentabilidad ajustada a principios. Esto implica atender las expectativas de los grupos de interés y la demanda social de adaptación al cambio climático y respeto de los derechos humanos.

En consonancia con este compromiso, BBVA está adherido, desde el 2004, a los Principios de Ecuador (en adelante, PE), que recogen una serie de estándares que sirven para gestionar el riesgo ambiental y social en la financiación de proyectos. Los PE se elaboraron en base a la Política y Normas de Desempeño sobre Sostenibilidad Social y Ambiental de la Corporación Financiera Internacional (CFI) y las Guías Generales sobre Ambiente, Salud y Seguridad del Banco Mundial. Estos principios se han convertido en el estándar de referencia de la financiación responsable.

El análisis de los proyectos consiste en someter cada operación a un proceso de diligencia debida ambiental y social, incluyendo impactos potenciales en derechos humanos. El primer paso consiste en la asignación de una categoría (A, B o C) que representa el nivel de riesgo del proyecto. Categoría A: proyectos con impactos sociales o ambientales adversos potencialmente significativos, que son irreversibles o sin precedentes. Categoría B: Proyectos con impactos sociales y ambientales adversos potencialmente limitados que son escasos, generalmente específicos de un sitio y en gran parte reversibles y fácilmente abordados mediante medidas de mitigación. Categoría C: Proyectos con impactos sociales o ambientales mínimos o nulos. La revisión de la documentación aportada por el cliente y los asesores independientes permite valorar el cumplimiento de los requisitos establecidos en los PE en función de la categoría del proyecto. Los contratos de financiación incorporan las obligaciones ambientales y sociales del cliente. La aplicación de los PE en BBVA se integra en los procesos internos de estructuración, admisión y seguimiento de operaciones y se somete a controles periódicos por el área de Internal Audit.

BBVA cuenta con unos procedimientos de diligencia debida reforzados, asociados a la financiación de proyectos cuyo desarrollo afecte a comunidades indígenas. Cuando concorra esta circunstancia, se debe contar con el consentimiento libre, previo e informado de estas comunidades independientemente de la ubicación geográfica del proyecto, incluso en proyectos en países en los que se presupone un sistema legislativo robusto que garantice la protección del medioambiente y los derechos sociales de sus habitantes. En caso de detectarse potenciales riesgos, la operación debe comprender una efectiva gestión de estos riesgos así como mecanismos operativos de gestión de reclamaciones.

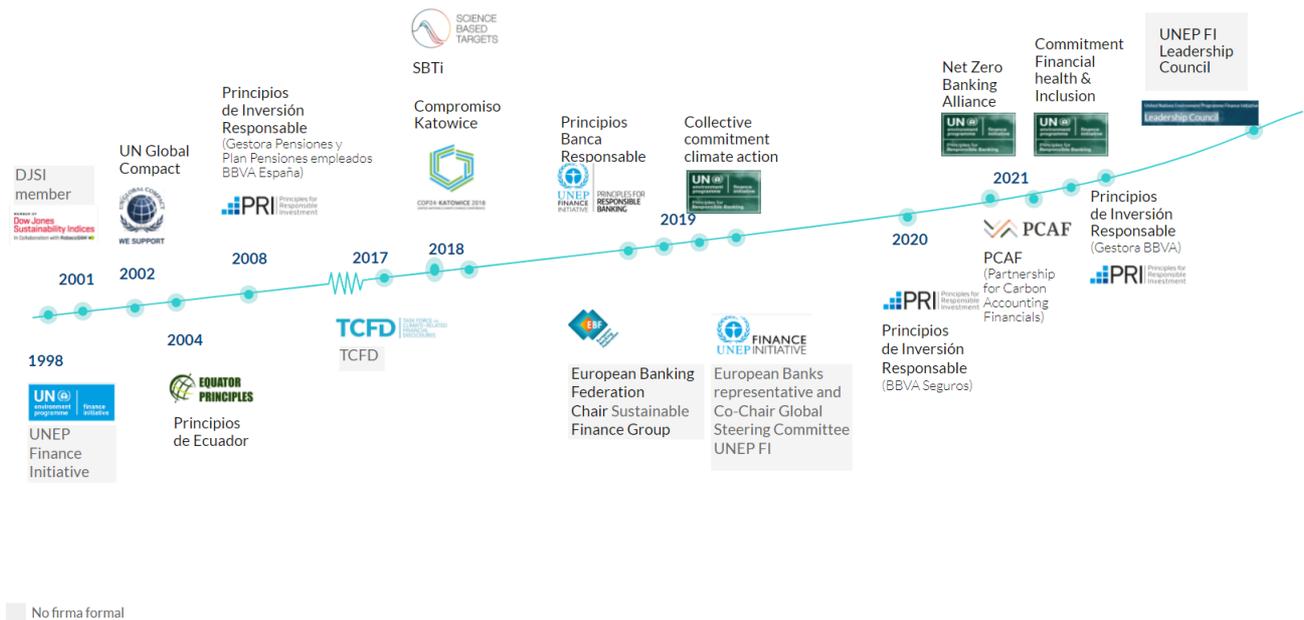
En 2020 ha entrado en vigor la cuarta versión de los PE. Esta actualización, tras un extenso periodo público de consultas, incorpora nuevos y más exigentes requisitos en la revisión de los proyectos en relación a los derechos humanos y el cambio climático. BBVA ha participado activamente en el proceso de actualización y su contribución durante los últimos años ha sido reconocida con un nuevo mandato en el Comité de Dirección de la Asociación de los Principios de Ecuador.

DATOS DE OPERACIONES ANALIZADAS BAJO CRITERIOS DE LOS PRINCIPIOS DE ECUADOR

	Categoría A		Categoría B		Categoría C			
	2021	2020	2021	2020	2021	2020		
Número de operaciones	2	1	Número de operaciones	23	21	Número de operaciones	17	8
Importe total (millones de euros)	2.227,6	869,6	Importe total (millones de euros)	10.954,5	8.220,4	Importe total (millones de euros)	5.466,1	2.971,4
Importe financiado por BBVA (millones de euros)	109,4	39,4	Importe financiado por BBVA (millones de euros)	1.714,1	824,1	Importe financiado por BBVA (millones de euros)	756,3	441,0

Nota: de las 42 operaciones analizadas, 20 están bajo el alcance de los Principios de Ecuador, y las 22 restantes se analizaron voluntariamente por BBVA bajo los mismos criterios en el 2021 (30, 9 y 21, respectivamente, en el 2020).

2.3.7 Participación en iniciativas internacionales



Desde hace más de 20 años, BBVA participa activamente en distintas iniciativas de ámbito supranacional. Además de reiterar nuestro compromiso con el Pacto Mundial de Naciones Unidas, un año más, como parte del Compromiso 2025, BBVA participa de forma activa en numerosas iniciativas y siempre en estrecha colaboración con todos los grupos de interés (como la propia industria, los reguladores y supervisores, los inversores y las organizaciones de la sociedad civil).

Marcos universales de referencia

BBVA fue uno de los 28 bancos fundadores de los Principios de Banca Responsable promovidos por la alianza de Naciones Unidas con el sector financiero (en adelante, UNEP FI por sus siglas en inglés). Se trata del marco de referencia de responsabilidad corporativa en el sector bancario y pretende dar respuesta a la creciente demanda de los diferentes grupos de interés de contar con un marco integral que dé cobertura a todas las dimensiones de la banca sostenible a través de seis ejes. Actualmente, más de 250 entidades en todo el mundo, que representan aproximadamente el 40% (por volumen de activos) del sistema bancario, están adheridos a estos Principios. BBVA considera que estos Principios ayudarán a reafirmar su propósito, a potenciar su contribución tanto a los ODS de Naciones Unidas como a los compromisos derivados de los Acuerdos de París sobre el Clima, y a alinear con éstos su estrategia de negocio.

En 2020 y 2021, BBVA ha reportado a UNEP FI los progresos y avances conseguidos en cada uno de los seis principios, en el primer y segundo año de implantación de los mismos. Para más información sobre los progresos y avances reportados, véase el capítulo "Índice de reporte de los Principios de Banca Responsable de UNEP FI" de este informe.

En el marco de esos Principios, en 2021, BBVA fue uno de los bancos fundadores del Compromiso Colectivo sobre Salud Financiera e Inclusión promovido por UNEP FI (Collective Commitment to Financial Health and Inclusion) con el objetivo de promover la inclusión financiera universal y fomentar un sector bancario que respalde la salud financiera de todos los clientes.

BBVA también participa en iniciativas globales como el Pacto Mundial de Naciones Unidas, los Principios de Inversión Responsable y el Thun Group que describe cómo deben aplicarse los Principios Rectores de Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos (PRNU) en el sector bancario.

Transparencia

En septiembre de 2017, BBVA se comprometió con las recomendaciones TCFD del FSB y ha venido reportando sus objetivos, planes y desempeño en línea con su máximo compromiso por la transparencia. Asimismo, en diciembre 2020 de acuerdo a estas recomendaciones, BBVA publicó desgloses conforme a dos de los estándares más avanzados del mercado:

- WEF-IBC métricas *core*: BBVA ha sido una de las primeras entidades a nivel mundial en respaldar la iniciativa Measuring Stakeholder Capitalism del Consejo de Negocios Internacionales (IBC, por sus siglas en inglés) del WEF, asumiendo el compromiso de reportar conforme a su conjunto de métricas y desgloses, publicados en septiembre de 2020.
- Sustainability Accounting Standards Board (SASB) - Commercial Banks standards: El SASB establece las normas para orientar a las empresas sobre la divulgación de información financieramente relevante y consistente en términos de sostenibilidad que es seguido por un número cada vez mayor de importantes inversores institucionales a nivel global.

En el presente informe, BBVA da un paso más adelante en la transparencia e incluye, además de los estándares mencionados anteriormente, los siguientes desgloses:

- WEF-IBC métricas *expanded*
- Sustainability Accounting Standards Board (SASB) - Mortgage Finance and Consumer Finance standards

El cumplimiento con estos estándares internacionales está incluido en el capítulo "Alineamiento de la información no financiera del Grupo BBVA con los estándares de WEF-IBC y SASB" de este informe.

2.3.8 Índices de sostenibilidad

BBVA participa anualmente en los principales análisis de sostenibilidad realizados por entidades que califican a las compañías en esta materia. En base a las evaluaciones obtenidas en estos análisis, las empresas son elegidas para formar parte en los índices de sostenibilidad.

En 2021, BBVA ha obtenido la nota más alta (89 puntos) entre los bancos mundiales¹⁹ en el Dow Jones Sustainability Index (DJSI), que mide el desempeño de las mayores compañías por capitalización bursátil en materia económica, ambiental y social. El Grupo ha conseguido la máxima nota (100 puntos) en los apartados de inclusión financiera, información medioambiental y social, desarrollo del capital humano, materialidad y estrategia fiscal.

BBVA ha sido incluido, por cuarto año consecutivo, en el Índice de Igualdad de Género de Bloomberg (Bloomberg Gender-Equality Index), lo que supone un reconocimiento a su apuesta para crear entornos de trabajo de confianza, en los que estén garantizados el desarrollo profesional y la igualdad de oportunidades de todos los empleados con independencia de cuál sea su género. BBVA es miembro de los siguientes índices de sostenibilidad²⁰:

¹⁹ Posición en *ranking* compartida.

²⁰ La inclusión de BBVA en cualquiera de los índices de MSCI y el uso de los logos, marcas, logotipos o nombres de índices no constituye el patrocinio o promoción de BBVA por MSCI o cualquiera de sus filiales. Los índices de MSCI son propiedad exclusiva de MSCI. MSCI y los índices y los logos de MSCI son marcas registradas o logotipos de MSCI o de sus filiales.

Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA

MSCI 


FTSE4Good

1er Banco del mundo ⁽¹⁾

Miembro de los índices MSCI ESG Leaders
Indexes. (Rating AAA)

Miembro del FTSE4Good Index Series
(Score 4/5)

 **EURONEXT**
INDICES BENELUX20

 **VE**
VIGEO.EIRIS


member of the
INVESTMENT
REGISTER
ETHIBEL
EXCELLENCE


2021
Bloomberg
Gender-Equality
Index


CDP
DRIVING SUSTAINABLE ECONOMIES

Miembro de los índices
Euronext Vigeo Eurozone 120

Miembro de los índices Ethibel
Sustainability Excellence Europe y
Ethibel Sustainability Excellence
Global

Miembro del Bloomberg
Gender-Equality (Score
77,29/100)

Score B

(1) Posición en ranking compartida

Adicionalmente, el Banco se incorporó en 2020 a la Red de Bonos Sostenibles del Nasdaq (NSBN, Nasdaq Sustainable Bond Network, en inglés). Se trata de la única entidad española presente en esta plataforma que reúne a los distintos emisores de deuda sostenible del mundo y es una clara referencia para la inversión socialmente responsable.

2.4 Información adicional

[2.4.1 Información adicional sobre la materialidad](#)

[2.4.2 Información relativa al artículo 8 de la Taxonomía europea](#)

[2.4.3 Alineamiento de la información no financiera del Grupo BBVA con los estándares de WEF-IBC y SASB](#)

[2.4.4 Información adicional sobre estándares y marcos de sostenibilidad del Grupo BBVA](#)

[2.4.5 Integración de aspectos ESG en la relación con clientes](#)

[2.4.6 Contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible](#)

[2.4.7 Información adicional sobre reclamaciones de clientes](#)

[2.4.8 Otros riesgos no financieros](#)

2.4.1 Información adicional sobre la materialidad

Metodología para la elaboración del análisis de materialidad

1. Identificación de los grupos de interés

Los principales grupos de interés de BBVA son: clientes, empleados, accionistas e inversores, proveedores, reguladores y supervisores (ya sean sectoriales o no) y la sociedad. Como parte de la sociedad, se tiene en cuenta no solo a la opinión pública, si no también a grupos organizados de la sociedad civil como las ONGs que hacen un seguimiento más cercano de nuestra actividad.

2. Identificación de los asuntos materiales

Para la identificación de los asuntos materiales para los grupos de interés se han utilizado diferentes fuentes:

- Entrevistas con las áreas del Banco que mantienen una relación más estrecha con cada uno de los grupos de interés y que conocen mejor a cada uno de estos grupos. A través de ellas se identifican cuáles son los aspectos que importan a cada grupo de forma separada. En concreto, se realizan entrevistas a las áreas de:
 - Client Solutions para obtener la perspectiva de los clientes.
 - Talento y Cultura para tener la perspectiva de los empleados.
 - Relación con inversores con el fin de conocer las expectativas de accionistas e inversores (tanto *mainstream* como de sostenibilidad).
 - Áreas de regulación y servicios jurídicos para entender las expectativas de los reguladores.
 - Comunicación y Negocio Responsable para tener la perspectiva de la sociedad y de las ONG.
- Revisión de las numerosas fuentes de investigación que posee el Grupo en relación a los distintos grupos de interés, sobre todo para clientes (encuestas de satisfacción, *trackings* de marca y reputación, análisis de reclamaciones), empleados (encuesta de Gallup, encuestas de reputación interna), y también para accionistas e inversores (cuestionarios de inversores y analistas).
- Análisis de informes de tendencias con el fin de tener una mirada más a largo plazo; de informes de riesgos globales y realización de un *benchmark* de los asuntos materiales de otras entidades financieras en base a la información publicada por éstos.

De esta fase de identificación se obtiene un listado bastante granular de asuntos que luego se agregan con el fin de llegar a un número menor de temas que resulten viables priorizar. Todos los asuntos del listado son ya de por sí relevantes.

En 2021, como se indicó en este informe, se ha dado por vigente la matriz materialidad de 2020. Sin embargo, para estar seguros de no obviar ningún asunto relevante, se ha utilizado una base de datos externa de identificación de asuntos emergentes. Solamente hay un asunto no incluido en la matriz que parece importante considerar como asunto emergente, aunque no se haya plasmado todavía explícitamente: la biodiversidad que será un asunto a abordar en el futuro.

3. Priorización de los asuntos en función de su importancia para los grupos de interés:

Para jerarquizar los asuntos se usan diversas fuentes:

- Para conocer las prioridades de clientes y empleados se realizan preguntas ad-hoc en encuestas ya existentes en los países alcance del estudio, y en el caso de inversores se realiza una encuesta al Área de Relación con Inversores. En estas encuestas se pide explícitamente que valoren la importancia que debería otorgar el Grupo a cada uno de estos asuntos.
- Para los otros grupos de interés, se utiliza una base de datos externa como herramienta de análisis de datos en todos los países excepto en Turquía, donde se emplean fuentes locales turcas. Las fuentes que permitieron completar el análisis de los grupos de interés, las tendencias globales y los asuntos clave del sector se detallan en el apartado "Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA" de este informe.

La priorización para los grupos de interés se hace en dos fases. En la primera se jerarquizan los asuntos para cada uno de los grupos de interés, y en la segunda, se obtiene, a partir del análisis anterior y por agregación, la jerarquización de los asuntos para el total de los grupos de interés. Esto último es lo que aparece detallado en la matriz.

Con el fin de dotar al ejercicio de mayor transparencia, se detallan a continuación los asuntos más relevantes para cada grupo de interés.

- Clientes: Son prioritarios los aspectos relativos a la ciberseguridad y a la protección de datos, en un contexto en el que la digitalización se ha acelerado por el coronavirus. Si bien, existe muy poca dispersión en las valoraciones de clientes. Todos los asuntos son de alta importancia.
- Empleados: Consideran que el Grupo debe poner atención en los temas ya mencionados que preocupan a los clientes, así como en seguir fomentando una cultura ética con la que se identifiquen.
- Accionistas e inversores: La solvencia y resultados financieros y el buen gobierno son sus principales preocupaciones, pero también de manera creciente la gestión de los riesgos y oportunidades climáticas, esta última se ha convertido en un asunto clave para ciertos grupos de inversores y analistas.
- Reguladores: De forma muy similar a los inversores, el cambio climático recibe atención regulatoria creciente. También son temas muy relevantes la solvencia, el buen gobierno y el comportamiento ético de las entidades.
- Sociedad: Para la sociedad la adecuada gestión de la pandemia y la protección a los más vulnerables y, en particular, el cuidado de su salud financiera son, junto con el cambio climático, los temas más importantes.
- Los competidores prestan especial atención a los temas de ciberseguridad y datos, salud financiera y asesoramiento y al cambio climático.
- En cuanto a las tendencias, hay que destacar como la digitalización sigue siendo un tema relevante, con importancia creciente como consecuencia de la pandemia, así como los temas que lleva asociados (principalmente, la ciberseguridad). También crece en protagonismo de la salud financiera. Los informes indican el papel clave del sector en el apoyo a empresas y particulares afectadas por la crisis.

Las fuentes que permitieron completar la priorización de los grupos de interés, las tendencias globales y los asuntos clave del sector son:

Encuestas RepTrak		Analistas e inversores Encuesta al Departamento de Relación con Inversores y Analistas	Regulador	Tendencias
Cientistas	Empleados	Informes y cuestionarios de sostenibilidad	Documentos regulatorios ⁽¹⁾	Informes de tendencias del sector
1.619	11.584	17	1.764	59

Noticias	Redes sociales	Benchmark	ONG
Fuentes en inglés y castellano ⁽¹⁾	Tweets (mill.)	Informes de competidores	Documentos de ONG
185	153	649	20

(1) No incluye Turquía

4. Priorización de los asuntos en función de su impacto en la estrategia de negocio de BBVA:

Se realiza internamente una valoración de cómo cada uno de los asuntos impacta en las seis prioridades estratégicas de BBVA. Los asuntos más relevantes para BBVA son los que le ayudan a conseguir, en mayor medida, su estrategia.

La jerarquización de asuntos da lugar a la matriz de materialidad del Grupo y el resultado de este análisis es la matriz de materialidad del Grupo que se muestra en el apartado "Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA" del presente informe.

Objetivos y grado de progreso de los asuntos materiales para BBVA 2021

Los objetivos relacionados con los asuntos materiales se detallan a continuación:

OBJETIVOS Y GRADO DE PROGRESO DE LOS ASUNTOS MATERIALES PARA BBVA 2021			
Asunto material	Indicador	Objetivo	Progreso 2021
Cambio climático	Movilización finanzas sostenibles	200.000 millones de euros entre 2018-2025	85,8 miles de millones € a 31-12-2021
	Indicadores de alineamiento por sectores	Establecer objetivos y metodologías de alineamiento de la cartera con el Acuerdo de París	Objetivos establecidos: (I) Ser neutro en las emisiones de CO2 de nuestra cartera (alcance 3) en 2050. (II) Reducir a cero la exposición a actividades relacionadas con el carbón térmico para la generación energética, dejando de financiar a empresas en esas actividades, antes de 2030 en los países desarrollados y antes de 2040 en el resto de países en los que está presente. (III) Alinear la cartera de los sectores de generación de energía, autos, acero y cemento con objetivos de intensidad de emisiones para el año 2030.
	Fuentes energía procedente de energía renovable	70% en 2025 y 100% en 2030	79 %
	Emisiones CO ₂ (alcance 1 y 2) ⁽¹⁾	Reducción -68% en 2015-2025	(67,5) %
	Recomendaciones TCFD	Implementación de la recomendaciones TCFD	Informe TCFD publicado
Solvencia y resultados financieros	Capital regulatorio: ratio CET 1 fully-loaded	2021: 11.5%-12%	12,75 %
Sencillez, agilidad y autoservicio para los clientes	Crecer en clientes	% de clientes adquiridos por canales digitales (2021 >36%)	40 %
Salud financiera y asesoramiento personalizado a los clientes	BBVA está trabajando para establecer objetivos y métricas en relación con el cuarto asunto material, su prioridad estratégica "Mejorar la salud financiera de nuestros clientes". Para más Información relativa al desempeño sobre este asunto, véase la sección "Un banco distinto, que destaque por su propuesta de valor diferencial" dentro del capítulo "Estrategia" de este informe.		

(1) Emisiones derivadas del consumo directo de energía y calculadas en base a los factores de emisión de 2006 IPCC Guidelines for National Greenhouse Gas Inventories. Para su conversión a CO₂e se han utilizado como fuente el IPCC Fifth Assessment Report y la IEA. A partir de 2021 se han incluido en este alcance las emisiones derivadas del uso de flota de vehículos y de las fugas de gases refrigerantes en nuestras instalaciones.

Para los asuntos materiales con mayor importancia se ha realizado un análisis de doble dimensión. Por un lado, analizando cómo impactan estos asuntos en la situación y resultados de BBVA ("Perspectiva de Fuera a Dentro"); y por otro lado, determinando cómo la gestión de estos asuntos por parte de BBVA impacta en los grupos de interés ("Perspectiva de dentro a fuera"). De esta manera, se obtiene para cada asunto material una serie de retos y oportunidades a los que BBVA tiene que hacer frente:

CAMBIO CLIMÁTICO

Impacto en BBVA	¿Cómo afecta el Cambio Climático a BBVA?	Oportunidades	Nuevas oportunidades de negocio en la ayuda a la transición. Mayor elegibilidad gracias a una diferenciación por la gestión del cambio climático. Mejor solvencia por una gestión de riesgos integral y con mayor anticipación. Posicionamiento ante supervisores y posible diferenciación en requisitos de capital.
		Retos	Mayor riesgo de default derivado tanto del riesgo físico del cliente, provocado o favorecido por los fenómenos meteorológicos extremos, y el potencial daño físico a los activos de la entidad a largo plazo; como el riesgo de transición, consecuencia del viraje hacia una economía baja en emisiones de carbono (como cambios legislativos o cambios en patrón consumo). Necesidad de alinear carteras y por tanto, posible pérdida de negocio en ciertas actividades. Mayores exigencias regulatorias. Necesidad de up-skilling y reskilling. Posible pérdida de clientes, inversores. Nuevos riesgos (greenwashing).
Impactos en Grupos de Interés	¿Cómo afecta a los grupos de interés la gestión que hace BBVA del cambio climático?	Oportunidades	Clientes: ayuda en la transición hacia un futuro más sostenible cumpliendo con la regulación. Empleados: lugares de trabajo más saludables y una cultura corporativa más alineada. Accionistas e inversores: disminución del riesgo de su inversión y protección del valor a largo plazo. Proveedores: nuevas oportunidades de negocio para proveedores sostenibles. Reguladores y supervisores: cumplir con la regulación. Sociedad: alineamiento de sus expectativas y contribución a frenar los impactos del cambio climático en sus vidas.
		Retos	Clientes: mayores dificultades de acceso a financiación de aquellos con elevados riesgos climáticos y sin planes para la transición. Sociedad: riesgo de que la transición climática no sea justa y deje a colectivos atrás.

SOLVENCIA Y RESULTADOS FINANCIEROS

Impacto en BBVA	¿Cómo afecta tener una mala o buena solvencia a BBVA?	Oportunidades	Permite la continuidad del negocio Ahorro de coste de capital Menor presión supervisora Permite atraer más capital e inversores Permite atraer más empleo y clientes
		Retos	Riesgo de inestabilidad del sistema Riesgo de fuga de capital, clientes y empleados
Impactos en Grupos de Interés	¿Cómo afecta a los grupos de interés que BBVA tenga una mala o buena solvencia?	Oportunidades	Posibilita la creación de valor para los grupos de interés Accionistas e inversores: modelo de negocio resiliente, fuerte y estable con sus resultados financieros a largo plazo; adecuado nivel de solvencia que le permita absorber pérdidas bajo escenarios de estrés; retorno sobre inversión: un modelo de negocio capaz de generar resultados financieros por encima del capital invertido y con capacidad de retribuir al accionista. Reguladores y supervisores: aporta seguridad al sistema.
		Retos	Accionistas e inversores: una mayor volatilidad en los resultados financieros puede generar una percepción de inestabilidad en el modelo de negocio provocando la venta de acciones o de instrumentos de deuda por parte de inversores; un nivel de solvencia inadecuado, puede generar incertidumbre y desconfianza en la capacidad de pago de sus obligaciones provocando la venta de acciones o de instrumentos de deuda por parte de inversores.

SENCILLEZ, AGILIDAD Y AUTOSERVICIO PARA LOS CLIENTES

Impacto en BBVA	¿Cómo afecta la digitalización a BBVA?	Oportunidades	Permite aumentar la base de clientes potenciales. Permite dar un mejor servicio a los clientes, con una mayor disponibilidad. Permite fidelizar a una gran parte de los clientes, gracias a un mejor conocimiento a través de los datos y de soluciones más adaptadas a sus necesidades. Permite reducir costes unitarios de distribución, de vender productos y de dar servicio.
		Retos	Necesidad de invertir en la transformación digital. Potencial pérdida de negocio por la competencia de <i>players</i> digitales que prestan servicios financieros. Mayores riesgos para el banco derivados de la digitalización como, por ejemplo, la ciberseguridad. Riesgo de alta dependencia de proveedores tecnológicos.
Impactos en Grupos de Interés	¿Cómo afecta a los grupos de interés la digitalización de BBVA?	Oportunidades	Clientes: ofrece una mayor disponibilidad, así como soluciones financieras adaptadas a sus necesidades gracias a un mayor conocimiento. Accionistas e inversores: mayor rentabilidad de su inversión si la digitalización se traduce en menores costes. Sociedad: facilita el acceso a servicios bancarios a más personas.
		Retos	Empleados: supone cierre de oficinas y pérdidas de empleo, necesidad de desarrollar nuevas capacidades. Reguladores y supervisores: Necesidad de adaptarse a nuevos ámbitos y desarrollar nuevas regulaciones. Sociedad: puede provocar la exclusión de algunos colectivos.

BBVA entiende la responsabilidad social corporativa como la responsabilidad que le corresponde al Banco por el impacto de su actividad en la vida de las personas, las empresas y en la sociedad en su conjunto; grupos de interés y otros colectivos (clientes, sociedad):

SALUD FINANCIERA

Impacto en BBVA	¿Cómo afecta el hecho de que existan clientes con distintos niveles de salud financiera y que esto sea una preocupación para las personas a BBVA?	Oportunidades	Destacar y marcar la diferencia en la forma de ayudar a los clientes a mejorar su salud financiera y por tanto, ser más elegibles para clientes e inversores. Mayor legitimidad por la contribución positiva a la sociedad. Mantener una buena posición competitiva frente a otros <i>players</i> que están ganando relevancia en el área.
		Retos	Pérdida de ingresos a corto plazo por decisiones que garanticen el bienestar del cliente (pérdidas que a medio y largo plazo se contrarrestan). Falta de información que conlleve una actuación errónea.
Impactos en Grupos de Interés	¿Cómo afecta a los grupos de interés las soluciones relacionadas con salud financiera de BBVA?	Oportunidades	Clientes: les ayuda a tener un mayor bienestar financiero y con conseguir sus objetivos vitales. Accionistas e inversores: si se convierte en un elemento diferenciador, los clientes estarán más satisfechos, se atraerá a más usuarios y se conseguirá mayor grado de fidelización de los mismos. Asimismo, esto ayudará a mantener una buena posición competitiva. Sociedad: generará una mayor concienciación sobre la importancia y los beneficios de gestionar adecuadamente la salud financiera.
		Retos	Clientes: percepción de cierta intromisión en la vida de los clientes para conseguir la información que permite adoptar acciones que mejoren su salud financiera. Accionistas e inversores: buscar siempre el interés del cliente, puede conllevar recomendaciones que no sean la opción más rentable para la entidad en el corto plazo. No obstante, esta aparente desventaja se ve compensada por los beneficios en el medio y largo plazo.

2.4.2 Información relativa al artículo 8 de la Taxonomía europea

El artículo 8 de la Taxonomía definida por el Reglamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 18 de junio de 2020 (en adelante, la Taxonomía o la regulación de Sostenibilidad), relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles, establece determinadas obligaciones de divulgación de información no financiera a compañías sujetas a la Directiva de Información No Financiera o en inglés Non Financial Reporting Directive (en adelante NFRD). En base a ello, las entidades financieras deben incluir en su Estado de Información No Financiera (EINF) determinada información sobre su exposición a las actividades económicas incluidas en el marco de sostenibilidad de la UE en virtud del citado artículo 8.

Por el momento, el Acto Delegado 2021/2139 de la regulación de Sostenibilidad comunitaria se limita a los objetivos de mitigación de emisiones de efecto invernadero (conocido por las siglas en inglés CCM o Climate Change Mitigation) y de adaptación ante la vulnerabilidad a los efectos del cambio climático (conocido por las siglas en inglés CCA o Climate Change Adaptation).

El resto de objetivos medioambientales previstos por la Taxonomía, tales como la protección del agua y reservas marinas, la transición a una economía circular, la prevención de la contaminación y la protección del ecosistema, así como otros objetivos sociales u otras actividades en transición, no han sido desarrollados todavía. A medida que se vaya desarrollando la regulación, el compromiso de BBVA es hacer pública la información de sostenibilidad conforme las mejores prácticas que se observen en cada momento.

A continuación se presentan los ratios calculados a 31 de diciembre de 2021 para el Grupo según lo dispuesto en el Reglamento Delegado 2021/2178 del 6 de Julio de 2021 y las aclaraciones de la Comisión Europea²¹:

RATIOS 2021 (GRUPO BBVA)

	%
% exposición a actividades económicas recogidas en la Taxonomía (<i>Taxonomy-eligible</i>) ⁽¹⁾⁽²⁾	45,6
% exposición a actividades económicas no recogidas en la Taxonomía (<i>Taxonomy-non-eligible</i>) ⁽¹⁾⁽²⁾	10,5
% de exposiciones a gobiernos centrales y bancos centrales	28,5
% de exposición en acreditados no sujetos a NFRD ⁽¹⁾⁽³⁾	35,2
% de exposición cartera de <i>trading</i>	18,6
% de exposición cartera préstamos interbancarios a la vista	1,6
% de exposición derivados	4,9

(1) Los ratios se han elaborado con los datos de entidades del Grupo BBVA más representativos que incluyen el 98% del activo total. Los activos financieros analizados corresponden a las categorías de instrumentos financieros valorados "A coste amortizado", "Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado global (FVOCI)", "Valor Razonable con Cambios en P&G" y "No negociable a Valor Razonable con cambios en resultados". Estos ratios representan las mejores estimaciones disponibles a la fecha.

(2) En cuanto a la elegibilidad de un activo, las actividades económicas de los clientes se catalogan como elegibles de acuerdo a los Actos Delegados que complementan el Reglamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo. Las actividades económicas cubiertas por los Actos Delegados de Climate Change Mitigation y Climate Change Adaptation se consideran elegibles. La regulación de la UE no se ha desarrollado para el resto de objetivos medioambientales, por lo tanto, la elegibilidad no cubre un amplio abanico de exposiciones y actividades económicas potencialmente sostenibles.

(3) BBVA considera No sujeta a NFRD aquellas contrapartes dentro de la categoría de "Sociedades No Financieras" que se consideran pymes ubicadas en la UE a efectos de reporting regulatorio, así como contrapartes con domicilio social fuera de la UE.

En la elaboración de los ratios se ha considerado lo siguiente: los ratios número 3, porcentaje de exposiciones a gobiernos centrales y bancos centrales, número 5, porcentaje de exposición sobre la cartera de *trading*, y número 7, porcentaje de exposición derivados, se calculan sobre el total de activos del Grupo. El resto de ratios se calculan bajo la misma metodología utilizada en la definición de la Comisión Europea para el Green Asset Ratio (en adelante, GAR) que entra en vigor el 1 de enero de 2024. Por lo tanto, los porcentajes se calculan sobre el total de activos cubiertos en el GAR, que son todas aquellas exposiciones del balance, excepto las exposiciones a gobiernos centrales, de bancos centrales y la cartera de *trading*.

Por otro lado, para determinar la elegibilidad, se ha utilizado la información sobre actividades económicas de los clientes en base a la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE), en el caso de la clasificación de actividades de sociedades españolas, u otros estándares equivalentes en el resto de geografías donde el Grupo opera. Estas clasificaciones locales por actividad tienen una equivalencia a la Nomenclatura estadística de actividades económicas de la Comunidad Europea (NACE). Asimismo se dispone de esta información en los sistemas informacionales y es utilizada para evaluar las actividades económicas concretas de los clientes, tanto en la gestión interna (originación, evaluación de riesgos) como en el ámbito regulatorio (FINREP).

A partir del 2022 las compañías sujetas a la Directiva de Información No Financiera (NFRD) harán pública la información correspondiente a las actividades económicas que desempeñan en relación con la Taxonomía. El Grupo BBVA incorporará esta información a su análisis sobre las actividades económicas cubiertas en la regulación (elegibles), con lo que se obtendrá una mayor precisión en la medición de las actividades económicas que financia en base a la Taxonomía.

²¹ Sustainable-finance-taxonomy-article-8-report-eligible-activities-assets-faq_en" publicado el 20 de diciembre de 2021

La información relativa a cómo el Grupo BBVA está alineando sus objetivos y actividades económicos con la Taxonomía europea, la descripción de su estrategia, los productos desarrollados y comercializados así que como la integración de aspectos ESG en la relación con sus clientes están incluidas en los capítulos “Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales” y “Integración de aspectos ESG en la relación con clientes” dentro de “Información adicional” de este informe. Así mismo, la información relativa al peso de la financiación de las actividades económicas alineadas con la Taxonomía en la actividad global del Grupo BBVA está desglosada en el capítulo “Financiación sostenible” del presente informe. La aplicación de la Taxonomía europea en el marco de la movilización sostenible del Grupo está descrita en el capítulo “Información adicional sobre estándares y marcos de sostenibilidad del Grupo BBVA” del presente informe.

Aclaraciones respecto a los ratios de la Taxonomía de sostenibilidad

Los ratios de elegibilidad anteriormente mencionados se han elaborado siguiendo las definiciones regulatorias del Green Asset Ratio (GAR) de la Comisión Europea. Sin embargo, la Comisión Europea permite la opción de complementar la información obligatoria con información voluntaria, y en esta línea, la Plataforma de las Finanzas Sostenibles de la UE, recomienda a los bancos que incorporen la información voluntaria que estimen oportuna.

Actualmente la metodología de la Taxonomía de la UE no permite a las entidades financieras incluir en los ratios de sostenibilidad aquellas exposiciones frente a compañías no sujetas a la Directiva de Información no Financiera (NFRD). Por tanto, las exposiciones sobre compañías con domicilio en un país tercero fuera de la UE y aquellas sobre compañías de la UE que no estén sujetas a dicha Directiva, por ejemplo la gran mayoría de las Pymes, han quedado excluidas de los ratios mostrados previamente.

Sin embargo, la Autoridad Bancaria Europea (EBA por sus siglas en inglés) el 24 de enero de 2022, ha publicado las Guías de Implementación sobre información a desglosar en el marco de “Informe con Relevancia Prudencial-Pilar III” en materia ESG, donde se solicita que, además de la información de GAR, las entidades deberán reportar otro ratio adicional conocido como BTAR (en inglés Banking Book Taxonomy Alignment Ratio) que incluye la exposición frente a contrapartes no NFRD. Este ratio entrará obligatoriamente en vigor en junio de 2024.

En este sentido, teniendo en cuenta que el ratio BTAR cubriría las exposiciones elegibles de países de fuera de la UE, y la recomendación de la Comisión Europea sobre los desgloses voluntarios, a continuación se presenta el grado de elegibilidad de las exposiciones globales siguiendo la metodología de cálculo del ratio BTAR.

RATIOS DE ELEGIBILIDAD CONFORME A LA METODOLOGÍA BTAR

	% exposición a actividades económicas elegibles	% exposición a actividades económicas no elegibles
TOTAL ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	57,4	33,9

(1) Se excluyen Administraciones Públicas, Gobiernos centrales y cartera trading al no formar parte del Green Asset Ratio (GAR)

(2) La principal diferencia respecto a los ratios calculados según la metodología de la Taxonomía es que se incluyen todas las exposiciones, tanto NFRD como No-NFRD para que se tenga una visión holística del Grupo.

(3) No se incluyen en los componentes del ratio aquellas partidas excluidas en denominador o numerador del GAR, como son los préstamos interbancarios, los derivados, caja u otros activos como el Fondo de Comercio

2.4.3 Alineamiento de la información no financiera del Grupo BBVA con los estándares de WEF-IBC y SASB

BBVA ha asumido el compromiso de divulgar de manera consistente, fiable y estandarizada los aspectos esenciales en materia ESG (materia medioambiental, social y de gobierno) relacionados con su negocio. Entre los diferentes estándares existentes, BBVA incluye su información no financiera en el Estado de Información No Financiera (EINF) correspondiente al ejercicio 2021, incluido en el presente informe, de acuerdo con la guía Global Reporting Initiative (GRI). Adicionalmente y de forma voluntaria, el año pasado BBVA publicó por primera vez los progresos en materia de desgloses ESG, según dos métricas con gran reputación en el mercado:

- WEF-IBC métricas *core*. BBVA ha sido una de las primeras entidades a nivel mundial en respaldar la iniciativa Measuring Stakeholder Capitalism del Consejo de Negocios Internacionales (IBC) del Foro Económico Mundial (WEF).
- Sustainability Accounting Standards Board (SASB) - *Commercial Banks standards*. El Sustainability Accounting Standards Board establece normas para orientar a las empresas sobre la divulgación de información financiera relevante y consistente en términos de sostenibilidad.

No obstante, este año se ha dado un paso más en el compromiso por la mejora continua de la transparencia y, asumiendo la responsabilidad en materia ESG, también se han reportado el resto de métricas WEF-IBC y así como las normas SASB - *Consumer Finance standards* y SASB - *Mortgage Finance standards* dando un reporte completo de ambas:

- WEF-IBC métricas *expanded*. Junto a las métricas *core*, las métricas *expanded* permiten tener un alcance más amplio y detallado en la cadena de valor; y transmiten el impacto de una forma más tangible.
- SASB - *Consumer Finance standards* y SASB - *Mortgage Finance standards*. Con el reporte completo de estas métricas se refleja e identifica de forma más clara la gestión del Grupo para una toma de decisiones más acertada por parte de los clientes.

Cada vez son más las empresas que reportan su desempeño según estas dos métricas y BBVA seguirá trabajando en su compromiso con el objetivo de satisfacer las demandas de inversores, reguladores, clientes y otros grupos de interés; para mantener o mejorar su desempeño en materia ESG.

WEF-IBC métricas core

Contenidos WEF-IBC. Métricas Core			
Tema	Métrica	Criterio de reporting	Respuesta del Grupo BBVA
PRINCIPIOS DE GOBIERNO			
Propósito de Gobierno	Propósito	The British Academy and Colin Mayer, GRI (102-26), Embankment Project for Inclusive Capitalism (World Economic Forum Integrated Corporate Governance - EPIC) y otros.	EINF/Estrategia/Prioridades estratégicas, Nuestros objetivos EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales
Calidad del órgano de gobierno	Composición del Consejo de Administración	GRI (102-22), GRI (405-1a), IR 4B.	Informe Anual de Gobierno Corporativo (en adelante, IAGC) C.1.1 a C.1.12, C.2.1 y C.2.2.
Engagement con stakeholders	Impacto de aspectos materiales en los grupos de interés.	GRI (102-21), GRI (102-43), GRI (102-47).	EINF/Nuestros grupos de interés/ Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA EINF/Información adicional/ Información adicional sobre la Materialidad
Comportamiento ético	<p>Anticorrupción:</p> <p>1. % total de miembros del órgano de gobierno, empleados y socios comerciales que han recibido formación sobre las políticas y procedimientos anticorrupción de la organización desglosado por región.</p> <p>2. Número total y naturaleza de los incidentes de corrupción confirmados durante el año en curso pero relacionados con años anteriores.</p> <p>3. Número total y naturaleza de los incidentes de corrupción confirmados durante el año en curso, relacionados con este año.</p>	GRI (205-2), GRI (205-3).	EINF/Nuestros grupos de interés/ Sociedad/ Cumplimiento
	<p>Mecanismos protegidos de asesoramiento ético y de presentación de informes:</p> <p>1. Buscar asesoramiento sobre comportamiento ético y legal, e integridad organizacional;</p> <p>2. Informar sobre preocupaciones relativas al comportamiento poco ético o ilegal y la integridad de la organización;</p> <p>3. Discusión de iniciativas y engagement con grupos de interés para mejorar el entorno operativo y la cultura, para combatir la corrupción.</p>	GRI (102-17).	EINF/Nuestros grupos de interés/ Sociedad/ Cumplimiento
Supervisión de riesgos y oportunidades	Integrar el riesgo y la oportunidad en el proceso comercial.	EPIC, GRI (102-15), Foro económico mundial, Integrated Corporate Governance, IR 4D.	EINF/Nuestros grupos de interés/ Clientes/Seguridad y protección del cliente EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/ Gestión de riesgos asociados con el cambio climático
PLANETA			

Cambio climático	Emisiones de gases efecto invernadero (GHG, por sus siglas en inglés).	GRI (305:1-3), Recomendaciones de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (en adelante, TCFD), GHG Protocol.	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/ Gestión de impactos ambientales directos e indirectos/Gestión de impactos ambientales directos, Tabla Huella Ambiental, Tabla Evolución de los Indicadores del Plan Global de Ecoeficiencia
	Informes alineados con la TCFD.	Recomendaciones TCFD; CDSB R01, R02, R03, R04 y R06; SASB 110; Science Based Targets initiative.	BBVA seguirá trabajando en los próximos ejercicios para avanzar en la divulgación sobre esta métrica. EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales Informe TCFD BBVA.
Pérdida de naturaleza	Uso de la tierra y sensibilidad ecológica.	GRI (304-1).	Los centros de operaciones y/o oficinas en propiedad, arrendados o gestionados por BBVA se encuentran situados en zonas urbanas alejadas de áreas protegidas o zonas de gran valor para la biodiversidad. Por ello, se considera que esta métrica es no material en la actualidad, comprometiéndose la entidad a hacer seguimiento para su reporte en un futuro en caso de que sea necesario.
Disponibilidad de agua dulce	Consumo de agua dulce en zonas de estrés hídrico.	SASB CG-HP-140a.1, Aqueduct water risk atlas tool desarrollado por World Resources Institute (en adelante, WRI).	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/ Gestión de impactos ambientales directos e indirectos/Gestión de impactos ambientales directos, Tabla Huella Ambiental, Tabla Evolución de los Indicadores del Plan Global de Ecoeficiencia Se lleva a cabo un análisis por área geográfica (escenario a 2030 pesimista) de los usos a través de la herramienta del WRI: Aqueduct Projected Water Stress Country Rankings; con un resultado: - el 61,83% de nuestro consumo tiene un ratio de extracción y demanda alto o extremadamente alto; - el 13,74% de nuestro consumo tiene un ratio de extracción y demanda medio; - el 14,43% de nuestro consumo tiene un ratio de extracción y demanda bajo.
PERSONAS			
Dignidad e igualdad	Diversidad e inclusión	GRI (405-1b).	EINF/Nuestros grupos de interés/ Empleados/Desarrollo profesional
	Brecha salarial (%)	GRI (405-2).	EINF/Nuestros grupos de interés/ Empleados/Remuneración
	Nivel salarial (%) Ratio del salario de categoría inicial frente al salario mínimo local por género. Ratio entre la compensación anual de la persona mejor pagada y la mediana de la compensación total anual del resto de empleados (exceptuando a la persona mejor pagada).	GRI (202-1), adaptado del Dodd-Frank Act, US SEC Regulations.	EINF/Nuestros grupos de interés/ Empleados/Remuneración
	Riesgo de incidentes de trabajo infantil y forzoso.	GRI (408-1b), GRI (409-1).	BBVA no ha identificado centros ni proveedores susceptibles de tener riesgos significativos en relación a episodios de trabajo forzoso. Otra información/Tablas de cumplimiento/Índice de contenidos de los GRI Standards

Salud y bienestar	Salud y seguridad - Tasa total de lesiones y ratio de absentismo.	GRI:2018 (403-9 a y b), GRI:2018 (403-6).	EINF/Nuestros grupos de interés/ Empleados/Entorno laboral/Salud y seguridad laboral
Capacidades para el futuro	Formación - Número de horas de formación y gasto medio por empleado.	GRI (404-1), SASB HC 101-15.	EINF/Nuestros grupos de interés/ Empleados/Desarrollo profesional
PROSPERIDAD			
	Número neto de empleos creados.	Adaptado del GRI (401-1 a y b) para incluir más indicadores de diversidad.	EINF/Nuestros grupos de interés/ Empleados/Desarrollo profesional
	Contribución económica neta.	GRI (201-1), GRI (201-4).	Otra información/Tablas de cumplimiento/Índice de contenidos de los GRI Standards
Empleo y creación de riqueza	Contribución a la inversión financiera		La información que forma parte del indicador está recogida en las Cuentas Anuales Consolidadas (por ejemplo en las Notas 4, 17 y 18 de la Memoria consolidada) y el Informe de Gestión consolidado del Grupo BBVA.
	1. El total de gastos de capital (CapEx) menos la depreciación, apoyado por una narrativa que describa la estrategia de inversión de la empresa.	En línea con IAS 7 y US GAAP ASC 230.	
	2. Recompra de acciones más pago de dividendos, con una descripción de la estrategia de la empresa para devolver el capital a los accionistas		
Innovación para la mejora de productos y servicios	Importe total de gasto en Investigación y Desarrollo (I+D).	US GAAP ASC 730.	El total gasto e inversión anual en proyectos tecnológicos de desarrollo de Software, incluyendo tanto el coste de los recursos externos como el coste correspondiente al personal interno de los equipos dedicados a proyectos durante el ejercicio 2021 ascendió a 931 millones de euros.
Comunidad y vitalidad social	Impuestos totales pagados		
	El total de impuestos globales soportados por la empresa, incluidos los impuestos sobre la renta de las sociedades, los impuestos sobre la propiedad, el IVA no acreditable y otros impuestos sobre las ventas, los impuestos sobre la nómina pagados por el empleador y otros impuestos que constituyen costes para la empresa, por categoría de impuestos.	GRI (201-1) y GRI (207-4).	EINF/Nuestros grupos de interés/ Sociedad/Transparencia fiscal

Notas: En el caso de los estándares WEF-IBC se incluye la columna criterio de reporting ya que se han desarrollado en base a otros estándares internacionales.

WEF-IBC métricas *expanded*

Contenidos WEF-IBC. Métricas Expanded

Tema	Métrica	Criterio de reporting	Respuesta del Grupo BBVA
PRINCIPIOS DE GOBIERNO: MÉTRICAS E INFORMACIÓN AMPLIADA			
Propósito de Gobierno	Gestión orientada a un propósito	GRI 102-26	EINF/Estrategia/Prioridades estratégicas, Nuestros objetivos
	Progreso frente a hitos estratégicos	EPIC	EINF/Informe de cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales EINF/Estrategia/Principales avances en la ejecución de la estrategia EINF/Información adicional/Información adicional sobre la Materialidad
Calidad del órgano de gobierno	Remuneración		
	- Cómo se relacionan los criterios de desempeño en las políticas de remuneración con los objetivos del máximo órgano de gobierno y la alta dirección en temas económicos, ambientales y sociales. - Políticas retributivas del máximo órgano de gobierno y de la alta dirección por los siguientes tipos de retribuciones: remuneración fija y remuneración variable, bonificaciones, pagos por rescisión, recuperaciones y beneficios por jubilación.	GRI 102-26	EINF/Nuestros grupos de interés/ Empleados/Remuneración
Comportamiento ético	Alineación de estrategias y políticas con el lobbying	GRI 415: Public Policy	El Grupo BBVA colabora con organizaciones que comparten su visión y cuya actividad está alineada con sus objetivos, tales como asociaciones sectoriales, asociaciones patronales, cámaras de comercio y los Think Tanks más prestigiosos, que realizan estudios sobre asuntos de índole regulatoria, financiera, digital, sostenibilidad, inclusión financiera y educación financiera, en aquellos países donde el Grupo tiene presencia relevante. BBVA hace un esfuerzo por estar en los foros de representación sectorial en aquellos países donde tiene presencia. Estas colaboraciones se suman a la aportación intelectual para promover la transformación del sector, que el Grupo realiza directamente a través de la actividad de investigación y el desarrollo de análisis de su departamento de estudios. Estas actividades institucionales siempre se realizan con la máxima transparencia, sin interferir, condicionar o influir en el pluralismo político de las sociedades en que el Grupo está presente.
	Pérdidas monetarias por comportamiento poco ético	SASB 510a.1	Para cuestiones relacionadas con la corrupción (incluyendo el fraude, el blanqueo de capitales y demás conceptos incluidos en la definición de corrupción prevista en la métrica GRI 205-3), por favor referirse a la información incluida en la métrica GRI 205-3. Para cuestiones relacionadas con competencia, por favor referirse a la información incluida en la métrica GRI 206. En relación con las pérdidas monetarias incurridas en el ámbito de la industria de "Commercial Banks", por favor referirse a la información incluida en la métrica SASB CB 510 a.1 ("Importe total de pérdidas monetarias como resultado de procedimientos legales asociados con fraude, uso de información privilegiada, antimonopolio, comportamiento anticompetitivo, manipulación del mercado, mala praxis u otras leyes o regulaciones relacionadas con la industria financiera"). En relación con pérdidas monetarias no específicas del ámbito de la industria de "Commercial Banks", por favor referirse a la información incluida en la métrica GRI 419. Se considera como mala práctica la relacionada con los comportamientos descritos en la métrica. No se observan pérdidas monetarias incurridas en 2021 por entidades bancarias integrantes del Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2021 por resoluciones impuestas por prácticas de manipulación de precios o insider trading ⁽¹⁾ .

Supervisión de riesgos y oportunidades	Temas económicos, ambientales y sociales en el marco de asignación de capital	CDSB REQ-02	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/Gestión de impactos directos e indirectos
PLANETA: MÉTRICAS E INFORMACIÓN AMPLIADA			
Cambio climático	Objetivos de emisiones de gases de efecto invernadero alineados con el Acuerdo de París		
	Definir e informar el progreso en relación con los objetivos de emisiones de gases de efecto invernadero basados en la ciencia y con plazos establecidos que estén en línea con los objetivos del Acuerdo de París: limitar el calentamiento global a menos de 2 °C por encima de los niveles preindustriales y realizar esfuerzos para limitar el calentamiento a 1,5 °C.	Iniciativa Science Based Targets	EINF/Informe de cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/ Gestión de impactos ambientales directos e indirectos
	Impacto de las emisiones de GEI	US EPA, Social Cost of Carbon (2016), Natural Capital Protocol (2016), ISO 14008: Monetary valuation of environmental impacts and related environmental aspects (2019), Value Balancing Alliance	EINF/Informe de cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/ Gestión de impactos ambientales directos e indirectos
Pérdida de naturaleza	Uso del suelo y sensibilidad ecológica	Métrica nueva	Dado que BBVA es una entidad financiera y la mayoría de sus proveedores son tecnológicos, y en ningún caso utilizan la tierra para silvicultura, agricultura o minería, esta métrica se considera no material ya que los desgloses que en ella se indican, superficie de tierra utilizada para la producción de plantas, animales o productos minerales, no son aplicables a la actividad de BBVA o su cadena de suministro.
	Impacto del uso y conversión de la tierra	Natural Capital protocol (2016), ISO 14008 Monetary valuation of environmental impacts and related environmental aspects (2019), Value Balancing Alliance.	La actividad económica de BBVA y sus productos y servicios no tienen impactos significativos sobre la biodiversidad (ni positivos ni negativos), ya que sus centros de operaciones y/o oficinas se encuentran situados en zonas urbanas. Por ello, se considera que esta métrica no es material en la actualidad, comprometiéndose la entidad a hacer seguimiento para su reporte en un futuro en caso de que sea necesario.
Disponibilidad de agua dulce	Impacto del consumo y la extracción de agua dulce	Natural Capital protocol (2016), ISO 14008 Monetary valuation of environmental impacts and related environmental aspects (2019), Value Balancing Alliance.	Debido a que la actividad económica de una entidad financiera como BBVA, cuyo consumo y extracción de agua son los propios de la actividad de sus oficinas y la restauración vinculada a las mismas, esta métrica se considera como no material, ya que tanto la extracción como el consumo se consideran poco significativos.

Contaminación del aire	Contaminación del aire	GRI 305-7	<p>Las emisiones de BBVA de otro tipo de contaminantes a la atmósfera son principalmente:</p> <ul style="list-style-type: none"> - NOx: 17.077,55 t NOx - SOx: 2.593,25 tSOx <p>Estos datos solamente contemplan las emisiones debidas al uso de combustibles en las instalaciones de los edificios y sucursales de BBVA que se encuentran en zonas urbanas. Los factores utilizados son los publicados por la Agencia Medioambiental Europea: "EMEP/EEA air pollutant emission inventory guidebook 2019" para el sector "Commercial / institutional: stationary", tipología "Tier 1" para cada uno de los tipos de combustibles.</p>
	Impacto de la contaminación del aire	Natural Capital protocol (2016), ISO 14008 Monetary valuation of environmental impacts and related environmental aspects (2019), Value Balancing Alliance.	<p>Para BBVA la contaminación del aire no tiene un impacto significativo debido a las actividades que desarrolla. A pesar de ello, se considera relevante su gestión tal y como queda reflejado en el Plan Global de Ecoeficiencia. Sin embargo, a fecha del informe no se dispone de una metodología ni de una fuente de datos fiable que permita calcular el impacto de la contaminación del aire vinculada a la actividad propia de la compañía.</p>
Contaminación del agua	Nutrientes	SASB CN0101-11	<p>Dado que en la naturaleza de las actividades de BBVA, no se presenta nitrógeno, fósforo o potasio en fertilizantes, se considera esta métrica no material, ya que sus actividades no provocan problemas ecológicos o de salud pública en este sentido.</p>
	Impacto de la contaminación del agua	Natural Capital protocol (2016), ISO 14008 Monetary valuation of environmental impacts and related environmental aspects (2019), Value Balancing Alliance.	<p>Debido a que la actividad económica de una entidad financiera como BBVA, cuyos efluentes son los propios de la actividad de sus oficinas y la restauración vinculada a las mismas, esta métrica y sus diferentes desgloses se consideran como no materiales, ya que los vertidos se consideran poco significativos y cumplen con la regulación propia de las zonas en las que se sitúan.</p>
Residuos sólidos	Plásticos de un solo uso	Métrica nueva	<p>EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/Gestión de impactos ambientales directos e indirectos/Gestión de impactos ambientales directos, Tabla Huella Ambiental, Tabla Evolución de los Indicadores del Plan Global de Ecoeficiencia</p>
	Impacto de la eliminación de desechos sólidos	Natural Capital protocol (2016), ISO 14008 Monetary valuation of environmental impacts and related environmental aspects (2019), Value Balancing Alliance.	<p>Para BBVA, la generación y gestión de los residuos no tiene un impacto significativo debido a las actividades que desarrolla. Sin embargo, para BBVA es importante la correcta gestión de los mismos y así se refleja en sus compromisos del Plan Global de Ecoeficiencia o en las certificaciones ISO 14001 o residuo cero que tienen implantadas. Aunque en la actualidad no existe una metodología fiable y ni una fuente desde donde tomar los valores de impacto, se seguirá trabajando en los próximos ejercicios para avanzar en la divulgación de esta métrica.</p>
Disponibilidad de recursos	Economía circular	WBCSD Circular Transition Indicators Ellen MacArthur Foundation	<p>Debido a la actividad económica de BBVA, los únicos productos a los que hace referencia esta métrica y a los que se puede aludir en la compañía, son aquellos provenientes de la actividad de las oficinas y de la restauración vinculada a las mismas. De esta forma y ya que el volumen de estos productos es pequeño y que la propia actividad financiera vinculada al negocio de BBVA está completamente distanciada de los mismos, esta métrica se considera como no material.</p>

	Brecha salarial (% , n°)		
	- Brecha salarial media del salario base y la remuneración de los empleados a tiempo completo en función del género e indicadores de diversidad	Adaptado de UK Government guidance on gender and ethnicity pay gap reporting, GRI 102-38	EINF/Nuestros grupos de interés/ Empleados/Remuneración
	-Relación entre la compensación total anual de la persona mejor pagada de la organización en cada país de operaciones importantes y la compensación total anual media de todos los empleados		
Dignidad e igualdad	Incidentes de discriminación y acoso (n°) y total de pérdidas monetarias (\$)	GRI 406-1, Adaptado de SASB FR-310a.4	EINF/Nuestros grupos de interés/ Empleados/Desarrollo profesional/ Diversidad, inclusión y capacidades diferentes
	Libertad de asociación y negociación colectiva en riesgo (%)	SASB CN0401-17, GRI 407-1, WDI 7.2	EINF/Nuestros grupos de interés/ Empleados/Entorno laboral/Libertad de asociación y representación
	Revisión de derechos humanos, impacto de las quejas y esclavitud moderna (n°, %)	GRI 412-1, UN Guiding Principles, GRI 408-1a, Adaptado de GRI 408-1a and GRI 409-1, WDI 7.5	EINF/Nuestros grupos de interés/ Sociedad/Compromiso con los Derechos Humanos
	Salario mínimo (%)	MIT Living Wage Tool, EPIC	EINF/Nuestros grupos de interés/ Empleados/Remuneración
Salud y bienestar	Impactos monetarios de los incidentes relacionados con el trabajo en la organización (n°, \$)	Indicador adaptado en base a European Commission, Safe Work Australia	BBVA está trabajando para desarrollar metodologías que permitan calcular los impactos monetarios de los incidentes relacionados con el trabajo dentro de la Organización, para poder reportar esta métrica en próximos ejercicios.
	Bienestar de los empleados (n°, %)	GRI:2018 403-10a&b, EPIC, Adaptado de GRI:2016 403-2a	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/ Entorno laboral/Salud y seguridad laboral
Capacidades para el futuro	Número de puestos cualificados vacantes (#,%)	WBCSD Measuring Impact Framework Methodology Version 1.0 (2008)	Las actividades bancarias y las funciones que derivan de las mismas, requieren profesionales formados en diferentes áreas de expertise y conocimiento en ciertas disciplinas esenciales para el funcionamiento de la empresa. BBVA tiene tres retos principales a la hora de desarrollar una estrategia de talento: - Prepararse para las disrupciones impulsadas por la tecnología, identificar las habilidades y la experiencia necesarias para competir en el futuro, y atraer y retener a las personas con esas habilidades. - Identificar las habilidades y la experiencia necesarias para competir en el futuro. Las habilidades se vuelven obsoletas más rápido que nunca. - Atraer y retener a las personas con esas habilidades. Las nuevas generaciones tienen necesidades y expectativas diferentes, en consonancia con las nuevas demandas de los clientes: capacidad de trabajar de manera flexible y seguir en el camino de la promoción, diversidad y prácticas de inclusión, reputación, promoción de los esfuerzos de innovación, etc.
	Impactos monetarios de la formación Mayor capacidad de ingresos como resultado de la intervención de formación (% , \$)	Adaptado de OECD, WDI 5.5	EINF/Nuestros grupos de interés/ Empleados/Desarrollo profesional/ Formación
PROSPERIDAD: MÉTRICAS E INFORMACIÓN AMPLIADA			
Empleo y creación de riqueza	Inversiones en infraestructura y servicios de apoyo	GRI 203-1	EINF/Nuestros grupos de interés/ Sociedad/Contribución a la sociedad
	Impactos económicos indirectos significativos	GRI 203-2	EINF/Nuestros grupos de interés/ Sociedad/Contribución a la sociedad

	Valor social generado	Adaptado de GRI (FiFS7 + FiFS8) y SASB FN0102-16.a, EPIC	BBVA está trabajando para desarrollar metodologías que permitan calcular este ratio y poder reportar esta métrica en próximos ejercicios.
Innovación para bienes y servicios mejorados	Índice de vitalidad (Vitality Index)		BBVA está trabajando, a través de la involucración de varias áreas de la Compañía, para desarrollar los sistemas que permitan identificar internamente las nuevas líneas de productos que permitan abordar los desafíos específicos de sostenibilidad, para poder reportar esta métrica en próximos ejercicios.
	Porcentaje de ingresos brutos de las líneas de productos agregadas en los últimos 3 (o 5) años, respaldado por una narrativa que describe cómo la empresa innova para abordar desafíos específicos de sostenibilidad.	Adaptado de OECD Oslo Manual Section 8.3.1	
Comunidad y vitalidad social	Inversión social total (\$)	CECP Valuation Guidance	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Contribución a la sociedad
	Impuesto adicional remitido	Adaptado de GRI 201-1	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Transparencia fiscal
	Impuesto total pagado por país para ubicaciones importantes	Adaptado de GRI 201-1	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Transparencia fiscal

Nota general: En el caso de los estándares WEF-IBC se incluye la columna criterio de reporting ya que se han desarrollado en base a otros estándares internacionales.

(1) El concepto "pérdidas monetarias" incluye los importes pagados, provisional o definitivamente (sin gastos de defensa), por entidades bancarias integrantes del Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2021, durante el ejercicio 2021, excluyendo los derivados de reclamaciones meramente internas (servicios de atención al cliente o defensor del cliente). Se aplica como tipo de cambio el Tipo Fixing a 31/12/2021.

SASB-Commercial Banks

Contenidos SASB. Commercial Banks		
Tema	Métrica	Respuesta del GRUPO BBVA
Seguridad de datos	(1) Número de data breaches. (2) Porcentaje de las data breaches en las que el sujeto fuese considerado como PII (personal identification information). (3) Número de titulares de cuentas afectados por data breaches.	EINF/Nuestros grupos de interés/Clientes/ Seguridad y protección del cliente BBVA seguirá trabajando en los próximos ejercicios para avanzar en la divulgación sobre esta métrica.
	Descripción del enfoque para identificar y abordar los riesgos de seguridad de los datos.	EINF/Nuestros grupos de interés/Clientes/ Seguridad y protección del cliente
Inclusión financiera y desarrollo de capacidades	(1) Número e (2) importe de los préstamos pendientes que califican para programas diseñados para promover el desarrollo de pequeñas empresas y comunidades.	BBVA está trabajando para desarrollar un sistema de identificación y cuantificación de los datos alineado con su estándar social para poder reportar esta métrica en próximos ejercicios.
	(1) Número e (2) importe de préstamos vencidos y no acumulados que califican para programas diseñados para promover el desarrollo de pequeñas empresas y comunidades.	
	Número de cuentas corrientes sin coste proporcionadas a minoristas siendo el cliente bancarizado por primera vez clientes previamente no bancarizados o infrabancarizados.	
	Número de participantes en iniciativas de educación financiera para clientes no bancarizados, infrabancarizados y desatendidos.	Durante el ejercicio 2021, BBVA reporta el número de participantes en iniciativas de educación financiera y formación técnica. No obstante, continuará trabajando para desarrollar y proporcionar la información requerida, en aquellas geografías donde sea posible por su regulación específica.
Incorporación de factores ambientales, sociales y de gobernabilidad en el análisis crediticio	Exposición al crédito comercial e industrial, por industria.	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/ Gestión de riesgos asociados con el cambio climático
	Descripción del enfoque para la incorporación de factores ESG en el análisis crediticio.	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/ Gestión de riesgos asociados con el cambio climático
Ética en negocios		Para cuestiones relacionadas con la corrupción (incluyendo el fraude, el blanqueo de capitales y demás conceptos incluidos en la definición de corrupción prevista en la métrica GRI 205-3), por favor referirse a la información incluida en la métrica GRI 205-3. Para cuestiones relacionadas con competencia, por favor referirse a la información incluida en la métrica GRI 206. No se observan pérdidas monetarias incurridas en 2021 por entidades bancarias integrantes del Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2021 por resoluciones impuestas por prácticas de manipulación de precios o insider trading en la industria "Commercial Banks". Se incluyen pérdidas monetarias por importe de 9,8 millones de euros incurridas por BBVA, S.A. por sentencias judiciales (y acuerdos transaccionales alcanzados en procedimientos judiciales) derivadas de presuntos incumplimientos de la Ley 57/1968, sobre percepción de cantidades anticipadas en la construcción y venta de viviendas ⁽¹⁾ .
	Importe total de pérdidas monetarias como resultado de procedimientos legales asociados con fraude, uso de información privilegiada, antimonopolio, comportamiento anticompetitivo, manipulación del mercado, mala praxis u otras leyes o regulaciones relacionadas con la industria financiera.	
	Descripción de las políticas de denuncia de irregularidades y procedimientos.	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/ Cumplimiento
Gestión sistemática de riesgos	Puntaje Global Systemically Important Bank (GSIB), por categoría.	Información financiera/Solvencia
	Descripción del enfoque para la incorporación de los resultados de la planificación de la adecuación del capital de las pruebas de resistencia obligatorias y voluntarias, la estrategia corporativa a largo plazo y otras actividades comerciales.	Información financiera/Solvencia EINF/Estrategia/Principales avances en la ejecución de la estrategia
	(1) Número y (2) valor de las cuentas corrientes y de ahorro por segmento: (a) personales y (b) pequeñas empresas.	Ver tabla (1) más abajo. Los datos incluyen información de BBVA España, BBVA México, BBVA Colombia y BBVA Perú.
Métricas de actividad		Ver tabla (2) más abajo. Los datos incluyen información de BBVA España, BBVA México, BBVA Colombia y BBVA Perú.
	(1) Número y (2) valor de los préstamos por segmento: (a) personal, (b) pequeñas empresas y (c) empresas.	

(1) Se considera como mala práctica la relacionada con los comportamientos descritos en la métrica. No se incluyen importes relacionados con reclamaciones relativas a supuestas faltas de transparencia o vicios en el consentimiento por considerarse fuera del objeto de la métrica.

A los efectos de esta métrica se entiende por industria "Commercial Banks" la Banca de Empresas y Corporaciones (incluido Real Estate).

El concepto "pérdidas monetarias" incluye los importes pagados, provisional o definitivamente (sin gastos de defensa), por entidades bancarias integrantes del Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2021, durante el ejercicio 2021, excluyendo los derivados de reclamaciones meramente internas (servicios de atención al cliente o defensor del cliente). Se aplica como tipo de cambio el Tipo Fixing a 31/12/2021.

Como consecuencia de dichas pérdidas monetarias, en el curso ordinario de sus negocios, las entidades afectadas realizan un análisis de las mismas y proceden a adoptar una serie de medidas correctoras entre las que se encuentran la realización de ajustes en la operativa interna o la adaptación de la documentación correspondiente, como por ejemplo de los requisitos para la apertura y mantenimiento de cuentas con promotoras inmobiliarias.

(1) CUENTAS CORRIENTES Y DE AHORRO A 30 NOVIEMBRE 2021 (NÚMERO EN MILES, VALORES EN MILLONES. EUROS)

	Número	Valor
Personal	63.143	146.557
PYME	2.788	23.806

(2) PRÉSTAMOS A 30 NOVIEMBRE 2021 (NÚMERO EN MILES, VALORES EN MILLONES. EUROS)

	Número	Valor
Personal	27.855	114.309
PYME	8.271	24.021
Corporativos	2.696	97.669

SASB-Consumer Finance

Contenidos SASB. Consumer Finance		
Tema	Métrica	Respuesta del grupo BBVA
Privacidad del cliente	Número de titulares de cuentas cuya información se utiliza con propósitos secundarios	Uno de los requisitos para que los clientes puedan obtener los beneficios asociados a la Cuenta Elección es la vinculación de productos, es decir, que además de la cuenta en sí el cliente contrate o tenga contratado alguno de los productos detallados en el contrato; por ejemplo, seguros, planes de pensiones, fondos o productos financieros que ofrece BBVA. Para ello, BBVA necesita obtener de las aseguradoras y gestoras de los productos financieros que tienen contratados ciertos datos personales de los clientes, con la finalidad de verificar si cumplen el requisito de vinculación respecto de los mismos, para comprobar que se cumple la vinculación suficiente con BBVA y no cobrarle en su caso comisiones. Esta información se solicita mensualmente con la finalidad de que BBVA pueda verificar el cumplimiento de los requisitos de vinculación relativos a los seguros y productos financieros conforme a las condiciones establecidas en el contrato Cuenta Elección. A fecha 31 de diciembre de 2021, 6,2 millones de clientes tienen contratados este producto.
	Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con la privacidad del cliente	Se informa de unas pérdidas monetarias de 634 miles de euros incurridas en el ejercicio 2021 por entidades bancarias integrantes del Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2021, como consecuencia de sentencias judiciales (y acuerdos transaccionales alcanzados en procedimientos judiciales) así como multas administrativas impuestas en procedimientos relativos a la privacidad de las personas físicas, incluyendo su derecho al honor ⁽²⁾⁽⁴⁾ .
	(1) Número de filtraciones de datos, (2) porcentaje que implica información de identificación personal (PII), (3) número de titulares de cuentas afectados	EINF/Nuestros grupos de interés/Clientes/Seguridad y protección del cliente
Seguridad de los datos	Pérdidas por fraudes relacionadas con tarjetas (1) con ausencia de tarjeta y (2) con presencia de tarjeta y otros tipos de fraude	A nivel Grupo, durante el ejercicio 2021 se han registrado pérdidas por un valor de 74,4 millones de euros, en caso de fraudes con ausencia de tarjeta; y 20,2 millones de euros en fraudes con presencia de tarjeta. Información que incluye datos de Argentina, Colombia, España, México, Perú, Turquía, Uruguay y Venezuela.
	Descripción del enfoque para identificar y abordar los riesgos para la seguridad de los datos	EINF/Nuestros grupos de interés/Clientes/Seguridad y protección del cliente

	Porcentaje de remuneración total de los empleados cubiertos que es variable y está vinculado a la cantidad de productos y servicios vendidos	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Remuneración
	Tasa de aprobación de (1) crédito y (2) productos de prepago para solicitantes con puntuación FICO superior e inferior a 660	No es aplicable al modelo actual de negocio de BBVA debido a que el grupo no cuenta con presencia en Estados Unidos. No se descarta divulgar sobre esta métrica en caso de que su aplicabilidad se extienda a otros lugares en donde BBVA tiene presencia o se retome la actividad en Estados Unidos.
	(1) Comisión media de productos complementarios, (2) TAE media, (3) antigüedad media de las cuentas, (4) cantidad media de líneas comerciales, y (5) comisiones anuales medias de productos de prepago, para clientes con puntuación FICO superior e inferior a 660	No es aplicable al modelo actual de negocio de BBVA debido a que el grupo no cuenta con presencia en Estados Unidos. No se descarta divulgar sobre esta métrica en caso de que su aplicabilidad se extienda a otros lugares en donde BBVA tiene presencia o se retome la actividad en Estados Unidos.
Prácticas de venta	(1) Número de quejas presentadas ante la Oficina de Protección Financiera del Consumidor (CFPB), (2) porcentaje de ellas con compensación monetaria o no monetaria, (3) porcentaje de ellas impugnadas por el consumidor, (4) porcentaje de ellas que acabó en una investigación por parte de la CFPB	No es aplicable al modelo actual de negocio de BBVA debido a que el grupo no cuenta con presencia en Estados Unidos. No obstante, BBVA cuenta con herramientas de comunicación, monitorización y respuesta a reclamaciones o quejas presentadas por clientes, reportadas en el presente informe para dar respuesta a otras métricas. En caso de que su aplicabilidad se extienda a otros lugares en donde BBVA tiene presencia o se retome la actividad en Estados Unidos, BBVA analizará la materialidad de la métrica para su inclusión en futuros reportes.
	Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con la venta y el mantenimiento de los productos	Se informa de unas pérdidas monetarias de 2,5 millones de euros, incurridas en el ejercicio 2021 por entidades bancarias integrantes del Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2021, como consecuencia de sentencias judiciales (y acuerdos transaccionales alcanzados en procedimientos judiciales) en las que se condena a la entidad por falta de transparencia y/o vicio en el consentimiento (no así por abusividad cuando ésta no viene precedida de un análisis de transparencia) en el ámbito de la financiación a consumidores (excluyendo microempresas y autónomos cuando no actúan como consumidores). No se incluyen importes derivados de sanciones administrativas (a tal efecto, por favor ver métricas GRI 417-2 y GRI 419) ^{(2) (3)} .
Parámetros de actividad	Número de clientes con una cuenta activa de tarjeta de crédito (1) y una cuenta de tarjeta de débito prepago(2)	BBVA seguirá trabajando en los próximos ejercicios para avanzar en la divulgación sobre esta métrica.
	Número de (1) cuentas de tarjetas de crédito y (2) cuentas de tarjetas de débito prepago	A 31 de diciembre de 2021, el dato a nivel Grupo asciende a 25.255 mil tarjetas de crédito y 76.411 mil tarjetas de débito ⁽¹⁾ .

(1) Incluye información de México, Turquía, Argentina, Colombia, Perú, Uruguay y España

(2) El concepto "pérdidas monetarias" incluye los importes pagados, provisional o definitivamente (sin gastos de defensa con carácter general), por la entidad de que se trate, durante el ejercicio 2021, excluyendo los derivados de reclamaciones meramente internas (servicios de atención al cliente o defensor del cliente). Se aplica como tipo de cambio el tipo Fixing a 31/12/2021.

(3) Como consecuencia de dichas sentencias (y acuerdos transaccionales), las entidades afectadas, en el curso ordinario de sus negocios, realizan un análisis de las mismas y proceden a adoptar una serie de medidas correctoras entre las que se encuentran la adaptación de la documentación o el ajuste de las condiciones de los contratos

(4) Como consecuencia de dichas sentencias judiciales, acuerdos y multas administrativas, las entidades afectadas, en el curso ordinario de sus negocios, realizan un análisis de las mismas y proceden a adoptar una serie de medidas correctoras entre las que se encuentran la adaptación de la documentación, la realización de ajustes en la operativa interna o la implementación de modificaciones en las políticas de privacidad.

SASB-Mortgage Finance

Contenidos SASB. Mortgage Finance		
Tema	Métrica	Respuesta del GRUPO BBVA
	(1) Número y (2) valor de las hipotecas residenciales de los siguientes tipos: (a) hipotecas de tipo variable (HTV) híbridas o de opción, (b) con recargo por cancelación anticipada, (c) de tipo más elevado, (d) total, con puntajes FICO (por las siglas de Fair Isaac Corporation) superiores o inferiores a 660	No es aplicable al modelo actual de negocio de BBVA debido a que el grupo no cuenta con presencia en Estados Unidos. En caso de que su aplicabilidad se extienda a otros lugares en donde BBVA tiene presencia o se retome la actividad en Estados Unidos, BBVA analizará la materialidad de la métrica para su inclusión en futuros reportes.
	(1) Número y (2) valor de (a) las modificaciones de las hipotecas residenciales, (b) las ejecuciones hipotecarias y (c) las ventas a corto o la entrega de escrituras en lugar de una ejecución hipotecaria, según los puntajes FICO superiores o inferiores a 660	No es aplicable al modelo actual de negocio de BBVA debido a que el grupo no cuenta con presencia en Estados Unidos. En caso de que su aplicabilidad se extienda a otros lugares en donde BBVA tiene presencia o se retome la actividad en Estados Unidos, BBVA analizará la materialidad de la métrica para su inclusión en futuros reportes.
Prácticas de préstamo	Importe total de las pérdidas monetarias resultantes de los procedimientos judiciales relacionados con las comunicaciones a los clientes o la remuneración de los originadores de los préstamos	Se informa de unas pérdidas monetarias de 20,5 millones de euros, incurridas en el ejercicio 2021 por entidades bancarias integrantes del Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2021, como consecuencia de sentencias judiciales (y acuerdos transaccionales alcanzados en procedimientos judiciales) en las que se condena a la entidad por falta de transparencia y/o vicio en el consentimiento (no así por abusividad cuando ésta no viene precedida de un análisis de transparencia, salvo lo indicado en el párrafo siguiente) en el ámbito de la financiación hipotecaria a personas físicas cuando hipotequen su vivienda, ya sea en garantía de un préstamo para la adquisición de la misma o para la adquisición de otro inmueble. Si bien no se trata de supuestos objeto de la métrica por no discutirse la falta de transparencia y/o vicios en el consentimiento, sino únicamente la abusividad, por ser específicas de la industria "Mortgage Finance", se informa de unas pérdidas monetarias de 13,8 millones de euros incurridas en el ejercicio 2021 por BBVA, S.A. como consecuencia de procedimientos judiciales derivados de reclamaciones asociadas a los gastos en financiaciones hipotecarias a consumidores. No se incluyen importes derivados de sanciones administrativas (a tal efecto por favor ver métricas GRI 417-2 y GRI 419) ⁽¹⁾⁽²⁾ .
	Descripción de la estructura retributiva de los originadores de los préstamos	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Remuneración

	(1) Número, (2) valor y (3) promedio ponderado de la ratio préstamo valor (RPV) de las hipotecas otorgadas a (a) prestatarios pertenecientes a las minorías y (b) todos los demás prestatarios, con arreglo a los puntajes FICO superiores o inferiores a 660.	No es aplicable al modelo actual de negocio de BBVA debido a que el grupo no cuenta con presencia en Estados Unidos. En caso de que su aplicabilidad se extienda a otros lugares en donde BBVA tiene presencia o se retome la actividad en Estados Unidos, BBVA analizará la materialidad de la métrica para su inclusión en futuros reportes.
Préstamo discriminatorio	Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con préstamos hipotecarios discriminatorios	No se han incurrido pérdidas monetarias en el ejercicio 2021 por las entidades bancarias integrantes del Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2021, como consecuencia de sentencias judiciales impuestas en procedimientos asociados a prácticas discriminatorias en la concesión de financiación hipotecaria a personas físicas cuando hipotequen su vivienda, ya sea en garantía de un préstamo para la adquisición de la misma o para la adquisición de otro inmueble. A estos efectos, se entiende por prácticas discriminatorias aquellas conductas que favorecen la concesión de hipotecas a personas físicas sobre la base de criterios no basados estrictamente en condiciones objetivas de riesgo crediticio ⁽³⁾ .
	Descripción de las políticas y los procedimientos para asegurar la apertura de hipotecas sin discriminación	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/ Gestión de riesgos asociados con el cambio climático
	(1) Número y (2) valor de los préstamos hipotecarios en zonas de inundación de 100 años	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/ Gestión de riesgos asociados con el cambio climático
Riesgo ambiental de las propiedades hipotecarias	(1) Pérdida total esperada y (2) pérdida por impago (LGD) atribuibles al impago de préstamos hipotecarios y a la morosidad provocada por catástrofes naturales relacionadas con el clima, por región geográfica	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/ Gestión de riesgos asociados con el cambio climático
	Descripción de cómo el cambio climático y otros riesgos ambientales se incorporan en la apertura y suscripción de hipotecas	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/ Gestión de riesgos asociados con el cambio climático
	(1) Número y (2) valor de las hipotecas creadas por categoría: (a) residencial y (b) comercial	Ver tabla (1) más abajo. Los datos incluyen información de BBVA España, BBVA México, BBVA Colombia y BBVA Perú.
Parámetros de actividad	(1) Número y (2) valor de las hipotecas adquiridas por categoría: (a) residencial y (b) comercial	Recientemente, BBVA no ha llevado a cabo ningún tipo de actividad relacionada con la adquisición de hipotecas y por ello, esta métrica se considera como no material. Debido a la posibilidad de que esta situación varíe, BBVA hará seguimiento y reportará la información que en este estándar se solicita.

(1) El concepto "pérdidas monetarias" incluye los importes pagados, provisional o definitivamente (sin gastos de defensa con carácter general), por la entidad de que se trate, durante el ejercicio 2021, excluyendo los derivados de reclamaciones meramente internas (servicios de atención al cliente o defensor del cliente). Se aplica como tipo de cambio el tipo Fixing a 31/12/2021.

(2) Como consecuencia de dichas sentencias (y acuerdos transaccionales), las entidades afectadas, en el curso ordinario de sus negocios, realizan un análisis de las mismas y proceden a adoptar una serie de medidas correctoras entre las que se encuentran la adaptación de la documentación, el ajuste de las condiciones de los contratos o la modificación o eliminación de las cláusulas declaradas nulas (e.g. cláusula de gastos y cláusulas suelo).

(3) El concepto "pérdidas monetarias" incluye los importes pagados, provisional o definitivamente (sin gastos de defensa), por la entidad de que se trate, durante el ejercicio 2021, excluyendo los derivados de reclamaciones meramente internas (servicios de atención al cliente o defensor del cliente).

(1) HIPOTECAS ABIERTAS A 30 NOVIEMBRE 2021 (NÚMERO EN MILES, VALORES EN MILLONES. EUROS)

	Número	Valor
Residencial	1.667	84.380
Comercial	145	9.743

2.4.4 Información adicional sobre estándares y marcos de sostenibilidad del Grupo BBVA

Originación de financiación sostenible y Taxonomía de la Unión Europea (UE)

La aproximación de BBVA a la originación de financiación sostenible incluye los flujos financieros hacia actividades sostenibles y la financiación a clientes en su transición hacia un futuro sostenible:

- Financiación de actividades en la UE para las que utilizamos la taxonomía de la UE. Por el momento, la taxonomía de la UE incluye los objetivos de adaptación y mitigación del cambio climático.
- Financiación de actividades en la UE con objetivos que no están incluidos todavía en la taxonomía pero que se están desarrollando, tales como otros objetivos medioambientales y sociales, así como otras actividades en transición. BBVA estará alineado con la taxonomía actualizada en todo momento
- Financiación de actividades fuera de la UE. BBVA aplica la misma taxonomía de la UE pero con cierta flexibilidad para reflejar las diferencias en las políticas nacionales y evitar la exclusión de mercados emergentes (ej. umbrales de CO₂ para vehículos y negocio agrario). Si localmente se desarrolla una taxonomía local se aplicará esta última.
- Otra financiación no incluida en el marco de la Taxonomía de la UE, tales como flujos financieros para fines corporativos generales.

Marco de emisión de bonos vinculados a los Objetivos de Desarrollo sostenible (ODS)

BBVA es una de las entidades con más experiencia en el mercado de los bonos verdes, una actividad que inició en el año 2007 cuando formó parte de la emisión del primer bono verde por parte del BEI. Desde entonces, el Grupo ha liderado, estructurado, asesorado y colocado bonos verdes y sociales para sus clientes en Europa, Turquía, Estados Unidos, México y América del Sur.

En abril de 2018, BBVA publicó su marco para la emisión de bonos propios sostenibles, vinculado a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas. Conforme a este marco, BBVA puede emitir tres tipos de bonos:

- bonos verdes: instrumentos de deuda cuyos fondos serán destinados a financiar proyectos verdes nuevos y/o existentes;
- bonos sociales: instrumentos de deuda cuyos fondos serán destinados a financiar proyectos sociales nuevos y/o existentes;
- bonos sostenibles: instrumentos de deuda cuyos fondos serán destinados a financiar proyectos verdes y sociales nuevos y/o existentes.

Se trata de un marco alineado con los Principios de Bonos Verdes y Sociales y la Guía de los Bonos Sostenibles 2018 de la *International Capital Market Association* (ICMA, por sus siglas en inglés), respaldado por una gobernanza sólida y con una gestión y seguimiento estricto de los fondos netos obtenidos y que cuenta con una evaluación de verificación independiente de parte de DNV-GL. El marco es público y está disponible en la página web de accionistas e inversores de BBVA.

La emisión de bonos verdes y sociales forma parte de la estrategia de cambio climático y desarrollo sostenible de BBVA. En el mercado de los bonos sostenibles, el Grupo lleva realizadas, desde su emisión inaugural de 2018, cinco emisiones públicas repartidas entre bonos verdes por importe de 3.000 millones de euros y bonos sociales por importe de 2.000 millones de euros. BBVA publicó un informe de seguimiento de los bonos verdes y sociales que recoge los impactos de los bonos emitidos desde 2018 y hasta 2020 y se encuentra disponible en la página web de accionistas e inversores de BBVA. A través de los fondos obtenidos, se han visto beneficiadas 15.175 empresas con un total de 207.628 empleados y se han evitado 2,3 millones de toneladas de CO₂ a la atmósfera, cifra equivalente a las emisiones anuales de más de 912.000 automóviles.

Marco transaccional de productos sostenibles

Uno de los elementos centrales del modelo de negocio de BBVA es la integración de las oportunidades derivadas de la contribución a la sostenibilidad global, aportando así a sus clientes soluciones innovadoras para financiar sus inversiones con impactos ambientales y sociales positivos. Su objetivo es fomentar la financiación sostenible, evaluar su impacto estratégico e impulsar y gestionar las iniciativas de transformación que mejor respondan a los retos relacionados con el cambio climático y las cuestiones sociales.

BBVA considera que la financiación sostenible es una estrategia importante para ayudar a sus clientes en su camino hacia la sostenibilidad y es una poderosa herramienta para aumentar la responsabilidad corporativa. De esta forma, BBVA apuesta por el desarrollo de soluciones financieras innovadoras y sostenibles. Este marco está en línea con esta estrategia, con los ODS y con el Acuerdo de París y toma como referencia los estándares de mercado actuales reflejados en los principios para Bonos Verdes (*Green Bond Principles*), los principios para Bonos Sociales (*Social Bond Principles*), los principios para Bonos Sostenibles (*Sustainability Bond Guidelines*, SBG por sus siglas en inglés) y los principios para préstamos verdes (*Green Loan Principles*). Para más información sobre sobre estos principios, véase la sección "Participación en iniciativas internacionales" en este capítulo.

El marco se divide en dos tipos de productos:

- Vinculados a los ODS: soluciones financieras de proyectos de clientes que contribuyen directamente a uno o más ODS. Estos proyectos pueden ser considerados como verdes, sociales o sostenibles en función del uso de los fondos, en campos como el de las energías renovables, la eficiencia energética, la gestión de residuos, el tratamiento de agua o el acceso a servicios destinados a cubrir servicios básicos, como la vivienda o las finanzas inclusivas. Los fondos o coberturas obtenidos mediante productos verdes, sociales o sostenibles conforme al marco no serán utilizados para determinadas

actividades excluidas.

- Vinculados a la sostenibilidad: soluciones financieras que no están basadas en el uso de los fondos sino que son elegibles en base a criterios de sostenibilidad de las compañías elegibles (miembros de un índice de sostenibilidad o calificación ESG por encima del promedio de la industria) y que están definidos en el propio marco. El mercado de productos financieros vinculados a la sostenibilidad es relativamente nuevo y está creciendo rápidamente, lo que permite ayudar a las empresas y sectores que no tienen proyectos sostenibles específicos que financiar, y que están buscando formas de iniciar o expandir su viaje hacia la sostenibilidad. Los productos vinculados a la sostenibilidad tienen por objeto facilitar y apoyar la actividad y el crecimiento económico desde el punto de vista ambiental y social. Las compañías elegibles no pueden estar involucradas en las actividades excluidas.

El marco es público y está disponible en la página web de accionistas e inversores de BBVA.

2.4.5 Integración de aspectos ESG en la relación con clientes

Integración de aspectos ESG en la relación con clientes mayoristas.

BBVA presta servicios financieros sofisticados a sus clientes corporativos e institucionales, desde las unidades de Corporate & Investment Banking (CIB) y Banca de Empresas y Corporaciones (BEC). Estos clientes, abarcan desde grandes clientes corporativos e institucionales de carácter global, con necesidades financieras muy complejas; así como otros de menor tamaño, presencia más local y con necesidades financieras menos sofisticadas

Debida diligencia / conocimiento del cliente

1. Proceso de debida diligencia

Además del proceso de conocimiento y evaluación del cliente, conocido como *Know Your Customer* (en adelante, KYC por sus siglas en inglés), BBVA ha puesto en marcha un servicio de aprovisionamiento de datos ESG de sus clientes en colaboración con proveedores de datos ESG y mediante la creación de cuestionarios de sostenibilidad específicos por industrias con el objetivo de aumentar el conocimiento del desempeño medioambiental de los clientes que permitan tomar las mejores decisiones basadas en datos.

Asimismo, y para los sectores de minería, agroindustria, energía e infraestructuras, BBVA realiza, a través de un tercero experto independiente, debida diligencias reforzadas de sus clientes y operaciones en estos sectores, donde se evalúan aspectos ESG.

BBVA, en el ámbito de elaboración y definición de sus marcos sectoriales utilizados en la admisión del crédito, ha desarrollado una Taxonomía interna del riesgo de transición con el objeto de clasificar los sectores en función de su sensibilidad al riesgo de transición. Adicionalmente, se identifican las métricas a nivel cliente que permiten valorar su vulnerabilidad e integrar este aspecto en las decisiones de riesgo y de acompañamiento al cliente. Una vez incorporado el riesgo climático en el Marco de Apetito de Riesgo y en la estrategia de negocio, también es necesaria su integración en la gestión del riesgo del día a día, formando parte de la toma de decisiones de riesgos asociada al acompañamiento a los clientes del Banco. Información adicional sobre este punto se detalla en el capítulo "Integración de cambio climático en las decisiones de riesgos" de este informe.

Asimismo, BBVA está desarrollando el modelo de admisión con los factores de sostenibilidad como paso fundamental para apoyar los productos "Green".

2. Análisis de riesgos y oportunidades medioambientales y sociales

BBVA ha sido el primer banco del mundo en usar analítica de datos para calcular la huella de carbono de las empresas y en utilizarla para ofrecer soluciones de valor a nuestros clientes. La calculadora de huella de carbono para empresas da información sobre el perfil ESG de los clientes (cálculo de la huella, evolución temporal, comparación con la media del sector y empresas similares, etc). Esto permite a BBVA categorizar a sus clientes y poner en marcha acciones de asesoramiento y acciones comerciales dirigidas, personalizadas y adaptadas al perfil de cada cliente.

Recientemente se han incorporado funcionalidades que permiten definir objetivos de ahorro en energía, alertas que avisan cuando se está alcanzando el objetivo y comparativa de consumo frente a otras empresas del mismo sector de actividad (CNAE), similar nivel de facturación y número de empleados en plantilla indicando el percentil de gasto mensual frente al resto de empresas comparables.

BBVA utiliza técnicas de procesamiento del lenguaje natural para la categorización ESG de clientes a gran escala a partir de información pública como pueden ser las páginas web corporativas de clientes, registros oficiales, noticias, etc.

El liderazgo de BBVA en la transformación digital permite aprovechar sus capacidades digitales y de analítica de datos para ofrecer asesoramiento y soluciones personalizadas mediante la categorización de determinadas operaciones bancarias. Esta categorización de operaciones le permitirá iniciar una conversación de asesoramiento comercial que ayude a sus clientes a mejorar su desempeño ambiental.

Además de promover la sostenibilidad en los negocios que financia, el Grupo BBVA se ha adherido a numerosas iniciativas de sostenibilidad tal y como se detalla en el apartado "Participación en iniciativas internacionales" de este informe.

Acompañamiento ESG a clientes mayoristas

BBVA interactúa y comparte con sus clientes conocimientos y mejores prácticas ESG a través de diferentes mecanismos:

a. Acompañamiento directo en el ámbito ESG

Para completar la oferta sostenible, en 2020 se creó el servicio de ESG Advisory para ayudar a los clientes globales en su transición hacia un futuro sostenible en todos los sectores de actividad. Se trata de un asesoramiento basado en datos y orientado a facilitar los compromisos que los clientes están asumiendo para alinearse con el Acuerdo de París y avanzar en la Agenda Sostenible de 2030 de las Naciones Unidas.

El diálogo con clientes sobre aspectos ESG se basa en:

- Introducción general. Descripción general de cómo la sostenibilidad está evolucionando en el contexto político y financiero, explicando los principales asuntos regulatorios, necesidades de *reporting*, desarrollos del mercado financiero, calificaciones ESG, etc.
- Especialización industrial en varias industrias que se enfrentan a los mayores desafíos para la transición a una economía baja en carbono: petróleo y gas, energía, fabricantes de automóviles y autopartes, así como otras industrias como infraestructuras, alimentos procesados, bebidas, cemento, fintechs y farmacéuticas. Se informa a los clientes sobre los principales desafíos y oportunidades para cada industria y el diálogo se centra en la hoja de ruta de cada industria para alinearse con el compromiso del Acuerdo de París. Para ello BBVA proporciona información a sus clientes sobre la regulación, mejoras tecnológicas y las mejores prácticas de cada industria. Asimismo, el Grupo proporciona un análisis comparativo sobre cómo empresas similares están evolucionando en términos de ESG, diferentes alternativas para mejorar su perfil sostenible y cómo pueden establecer objetivos específicos a corto y medio plazo.
- Descripción de productos de finanzas sostenibles. BBVA ofrece a los clientes una relación de productos de finanzas sostenibles (bonos, préstamos, banca de transacciones globales, mercados globales, renta variable, fusiones y adquisiciones)

BBVA apoya directamente a sus clientes globales y no globales en la incorporación de prácticas ESG en sus estrategias y operaciones de negocios mediante la realización de visitas *one-on-one*, invitación a eventos, asesoría de proyectos con firmas de tecnología y consultoría y otros servicios de asesoramiento.

Asimismo, los clientes de BBVA cuentan con información divulgativa y un catálogo de productos sostenibles en la web de banca transaccional. El Grupo pone a disposición de sus clientes información de los productos, consejos sobre sostenibilidad y explica el impacto de los mismos en el medioambiente (ahorro en consumo de electricidad con préstamo de eficiencia energética, ahorro de combustible al contratar un préstamo para renovación de flota de vehículos, etc.).

b. Transferencia de conocimiento ESG

Los clientes de BBVA tienen a su disposición en la página web www.bbva.com y en redes sociales, información y contenidos sobre sostenibilidad en general, mejores prácticas, operaciones financiadas, criterios ESG en las actividades diarias de empresas y particulares, recomendaciones, etc. Existe un equipo dedicado a la creación y difusión del conocimiento en temas ESG.

El Grupo dispone en su web corporativa de una sección de sostenibilidad, donde a través de siete categorías diferenciadas es posible acceder a contenidos divulgativos con los que BBVA quiere acercar los retos de lo sostenible y la economía a la sociedad, contenidos que también pueden escucharse en sus podcast 'Futuro sostenible'.

En 2021 se crearon más de 800 artículos impactando en más de 3,5 millones de usuarios únicos, más de 100 podcasts con más de 180.000 descargas, una newsletter que cuenta con más de 3.600 suscriptores, más de 100 videos de Youtube con más de 795.000 visualizaciones y contenidos en redes sociales con más de 66.000 clicks.

A través de las redes sociales, BBVA se acerca a las personas y genera conocimiento sobre temas ESG, buscando generar un impacto positivo.

En 2021 BBVA ha iniciado una serie de webinars de sostenibilidad con el objetivo de difundir y, de una manera cercana, contribuir a que los ciudadanos dispongan del conocimiento de expertos en diferentes disciplinas. El primero de ellos, organizado en diciembre, abordará cómo calcular la huella de carbono.

Métricas de acompañamiento

En el año 2021, más de 20 clientes globales han sido contactados a través del servicio ESG Advisory. También se han realizado más de 300 *itches*.

Adicionalmente, en 2021 se realizaron más de 400 visitas comerciales y de asesoramiento ESG a clientes a los que les presentamos una propuesta de valor con características ESG adaptadas a sus necesidades y perfil (sector, actividad, madurez, vinculación con BBVA, perfil de riesgo, propuesta de uso de fondos, producto y precio).

Asimismo, hemos organizado eventos con contenidos relacionados con la sostenibilidad: tendencias, finanzas sostenibles, riesgos, oportunidades, eficiencia energética, energías renovables, transporte sostenible y agricultura.

El desarrollo del negocio sostenible en clientes empresas, centrado en el fomento de la movilidad sostenible, la eficiencia energética y la energía renovable ha permitido cerrar acuerdos con terceros para la distribución de coches eléctricos, para potenciar proyectos de ahorro energético e instalación de paneles solares.

Finalmente señalar que BBVA, en colaboración con una empresa especializada en gestión de fondos europeos del programa Next Generation EU aprobado por la Comisión Europea, ofrece un servicio de asesoramiento a clientes que promuevan proyectos empresariales españoles relacionados con la transición ecológica y movilidad sostenible entre otros. Más de 1.000 empresas han mostrado interés en este servicio de asesoramiento

Exclusiones

Como parte de la estrategia corporativa, BBVA no financia empresas o proyectos en aquellos sectores incluidos en el apartado "Marco medioambiental y social" de este informe. En 2021 se han evaluado más de 300 grupos bajo este marco.

Integración de aspectos ESG en la relación con clientes minoristas

Las unidades de negocio de banca minorista incluyen banca de pymes y banca de particulares.

Debida diligencia / conocimiento del cliente

1. Proceso de diligencia debida.

BBVA identifica, acredita y documenta la actividad que desarrollan nuestros clientes a través del proceso de conocimiento y evaluación del cliente, conocido como KYC. El proceso KYC de BBVA ha sido diseñado e implementado bajo un enfoque de riesgos y permite un mejor conocimiento de nuestros clientes, de sus operaciones, de la segmentación de clientes, de productos, canales, jurisdicciones y monitoreo de transacciones. El KYC no es un proceso estático sino que se renueva periódicamente.

2. Análisis de riesgos y oportunidades medioambientales y sociales

BBVA es la primera entidad en España en ofrecer el cálculo de la huella de carbono a sus clientes particulares gracias a sus capacidades digitales y analítica de datos. Este nuevo servicio pretende concienciar a los clientes particulares de la entidad sobre el impacto que tienen sus acciones sobre el medioambiente y ayudarles en la transición hacia un mundo más sostenible. Añadiendo las características de la vivienda (superficie, certificación energética, etc.) BBVA puede valorar mejoras en eficiencia energética y ofrecer un asesoramiento. Estas recomendaciones incluyen por ejemplo, cambios de hábitos sencillos y sostenibles que ayudan a reducir los importes en los recibos de hogar. Asimismo, el cliente también tendrá a su alcance la posibilidad de ver y/o contratar alguno de los productos sostenibles que ofrece BBVA. Asimismo, BBVA analiza la cartera de préstamos de automóvil y cartera hipotecaria de banca minorista a través de la herramienta Valora.

Además de promover la sostenibilidad en los negocios que financia, el Grupo BBVA se ha adherido a numerosas iniciativas de sostenibilidad tal y como se detalla en el capítulo "Participación en iniciativas internacionales" de este informe.

Acompañamiento ESG a clientes minoristas

a. Acompañamiento directo en el ámbito ESG

BBVA apoya a sus clientes en la incorporación de prácticas ESG a través de encuentros y visitas *one on one*, eventos de participación masiva, asesoría de proyectos con firmas de tecnología y consultoría y otros servicios de asesoramiento. BBVA asesora a sus clientes a través de canales digitales y a través de la red comercial de oficinas. Un modelo de servicio integral que va desde la sensibilización, al diseño de proyectos y la gestión de ayudas públicas.

Los gestores, la banca móvil y la web comercial ofrecen un amplio catálogo de productos sostenibles tanto de inversión como de financiación, adecuados a la coyuntura de cada una de las geografías en las que operan. En España ya se ofrece una alternativa sostenible para todos los productos tradicionales existentes para pymes y particulares. En todos los países, los esfuerzos se están enfocando en la movilidad sostenible, reforma de vivienda con eficiencia energética e hipoteca verde.

Asimismo, los clientes de banca minorista cuentan con información divulgativa y un catálogo de productos sostenibles en la web de banca transaccional. BBVA pone a disposición de los clientes información de los productos, múltiples consejos y sobre sostenibilidad, explicando el impacto de los mismos en el medioambiente con ejemplos varios (ahorro en consumo con renting de iluminación LED o con préstamo eficiencia energética, ahorro de combustible al contratar un renting para coche eléctrico/préstamo coche ecológico, etc.).

b. Transferencia de conocimiento ESG

La transferencia de conocimiento ESG a clientes minoristas se desarrolla de la misma manera como en el ámbito de los clientes mayoristas tal y como se detalla en el apartado anterior denominado "I. Integración de aspectos ESG en la relación con clientes mayoristas".

Métricas de acompañamiento

En el año 2021, la calculadora de huella de carbono ha tenido más de 500 miles de visitas.

Se han organizado 80 eventos en formatos variados (webinars, mesas de redacción, foros, desayunos, encuentros, etc.) que han impactado en 23.473 personas: 3.364 conectados (14%), 19.264 streaming (82%) y 845 asistentes presenciales (4%). Incluyen contenidos relacionados con la sostenibilidad: tendencias, finanzas sostenibles, riesgos, oportunidades, eficiencia energética, energías renovables, transporte sostenible y agricultura.

2.4.6 Contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible

Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) fueron adoptados en 2015 en el marco de la Agenda 2030 para el desarrollo Sostenible de Naciones Unidas y han sido suscritos por 193 países. Los 17 objetivos persiguen erradicar la pobreza, proteger el planeta y asegurar la prosperidad para todos. Esta iniciativa aspira a involucrar a todos los grupos de interés, desde gobiernos a empresas hasta la sociedad civil. Cada uno de los objetivos, enunciado con un fin concreto, enumera a su vez varias metas para conseguirlo y cada meta cuenta con sus propios indicadores, que sirven para determinar el grado de consecución de cada objetivo.

BBVA se centra en la contribución a cinco ODS a través del desarrollo de su negocio, generando un impacto positivo mayor al aprovechar el efecto multiplicador de la banca. Estos ODS son: 7, 12 y 13 (Acción climática); y 8 y 9 (Crecimiento inclusivo). Adicionalmente, BBVA contribuye de forma relevante en estos y otros ODS a través de los impactos directos de su actividad y mediante su inversión en la comunidad.

ODS en el acompañamiento a clientes



Cambio Climático

Originación de inversiones necesarias para gestionar el reto del cambio climático de acuerdo con

3 CATEGORÍAS DE INICIATIVAS DE NEGOCIO

Eficiencia energética

tecnologías que reducen el consumo de energía por unidad de producto

Economía circular

Reciclaje, nuevos materiales, uso responsable de recursos naturales, etc.

Reducción de CO₂

renovables y otras fuentes de energía limpia, movilidad eléctrica



Desarrollo Inclusivo

Movilización de inversiones necesarias para construir infraestructuras inclusivas y apoyar el desarrollo económico inclusivo.

3 CATEGORÍAS DE INICIATIVAS DE NEGOCIO

Soluciones digitales

proporcionar servicios financieros a colectivos no bancarizados

Infraestructuras inclusivas

con foco en servicios básicos y transporte asequible y sostenible

Apoyo a los emprendedores

y fomento del crecimiento económico y empleo productivo

Otros impactos



Impacto Directo

Impactos directos generados a través de los modelos operativo y de gobierno



Inversión en la Comunidad

Impacto generado por las iniciativas y programas sociales que contribuyen a la mejora de las sociedades en las que BBVA opera

Métricas de impacto

BBVA integra los ODS en su Política de Sostenibilidad y en su Política de Responsabilidad Social Corporativa, para contribuir a los mismos a través de su impacto directo como empresa, del desarrollo de su negocio, de su acción social y de las alianzas a las que BBVA está adherido. Para informar sobre este impacto, se han utilizado guías metodológicas publicadas por GRI, United Nation Global Compact y World Business Council for Sustainable Development²² y por el World Economic Forum²³.

²²GRI, el Pacto Global de las Naciones Unidas y el Consejo Empresarial Mundial para el Desarrollo Sostenible –WBCSD- (2016). SDG Compass. La guía para la acción empresarial en los ODS.

²³World Economic Forum (2020). Toward Common Metrics and Consistent Reporting of Sustainable Value Creation.



1. Planeta

ODS 7 ENERGÍA ASEQUIBLE Y NO CONTAMINANTE

	2021	2020
Impactos directos		
Superficie en m ² certificada ambientalmente ⁽¹⁾	39 %	41 %
Consumo de electricidad por empleado (MWh/empl)	5,76	6,02
Reducción consumo electricidad por empleado (%) ⁽²⁾	(14) %	(10) %
Electricidad procedente de fuentes renovables (%)	79 %	71 %
Emisiones totales CO ₂ por empleado (Tn CO ₂ /empl) ⁽³⁾	0,94	0,8
Reducción emisiones CO ₂ por empleado (TnCO ₂ /empl) ⁽²⁾⁽³⁾	(60) %	(66) %
Emisiones compensadas (%)	100 %	100 %
Consumo de energía (megavatios-hora)	695.140,28	717.011,28
Adhesión RE 100	✓	✓
Impactos indirectos con nuestros clientes		
Financiación proyectos energía renovable (mill €)	846	414
Calculadora huella carbono (número de usuarios enterprise)	11.492	2.174
Emisiones CO ₂ evitadas con la emisión de bonos verdes (Tn CO ₂) ⁽⁴⁾	n/d	1.307.860
Energía renovable generada con la emisión de bonos verdes (GWh/año) ⁽⁴⁾	n/d	5.703

(1) Se consideran los siguientes sellos/certificaciones: Leed, ISO 14001, ISO 50001, EDGE, Residuo Cero, WWF Green Office, Sello Verde. Anteriormente este indicador era Empleados en inmuebles certificados (%)

(2) Respecto al año base 2019 (los consumos de 2020 están desvirtuados por el efecto de la pandemia)

(3) Se incluyen las emisiones de Alcance 1 (combustibles en instalaciones y flota y gases refrigerantes), Alcance 2 (consumo electricidad; método Market-based) y Alcance 3 (gestión de residuos, viajes de negocio en avión y tren y desplazamiento empleados)

(4) Respecto al año base 2019 (los consumos de 2020 están desvirtuados por el efecto de la pandemia)

ODS 12 PRODUCCIÓN Y CONSUMO RESPONSABLE

	2021	2020
Impactos directos		
Reducción consumo agua por empleado (%) ⁽¹⁾	(5,02) %	(4,59) %
Reducción consumo papel por empleado (%) ⁽¹⁾	(31,94) %	(34,25) %
Consumo de agua por empleado (m ³ /empl)	17,9	17,98
Consumo de papel por empleado (kg/empl)	33,8	32,65
Agua de suministro público consumida (mill m ³)	1,87	1,92
Papel consumido (Tn)	3.636	3.521
Residuos peligrosos (Tn)	119,55	31,35
Residuos no peligrosos (Tn)	4.198	3.250
Residuos reciclados (Tn)	2.402	1.154
% adjudicaciones realizadas a proveedores homologados	97 %	97 %
% proveedores locales/proveedores totales	98 %	97 %
Impactos indirectos con nuestros clientes		
Aguas residuales tratadas con la emisión de bonos verdes (m ³ /año) ⁽²⁾	n/d	12.141.005
Residuos gestionados con la emisión de bonos verdes (Tn/año) ⁽²⁾	n/d	349.828

(1) Respecto al año base 2019 (los consumos de 2020 están desvirtuados por el efecto de la pandemia)

(2) Dato 2021 no disponible a la fecha de publicación de este informe

ODS 13 ACCIÓN POR EL CLIMA

	2021	2020
Impactos directos		
Emisiones de alcance 1 (toneladas CO ₂ e) ⁽¹⁾	49.639	12.235
Emisiones de alcance 2 (toneladas CO ₂ e) método market-based	42.355	68.155
Emisiones de alcance 2 (toneladas CO ₂ e) método location-based	202.492	243.033
Emisiones de alcance 3 (toneladas CO ₂ e) ⁽²⁾	9.432	5.843
Impactos indirectos con nuestros clientes		
Bonos verdes emitidos (mill €)	—	1.000
Pledge 2025: movilización verde (mill €)	22.042	10.747
Cartera crediticia mayorista expuesta a sectores sensibles al riesgo de transición (%)	9,0 %	9,1 %
Importe de operaciones analizadas bajo Principios de Ecuador (mill €)	18.648	12.061

(1) En las emisiones de alcance 1 del año 2020 solamente se tuvieron en cuenta las derivadas del consumo de combustibles en nuestras instalaciones. En las de 2021, este alcance se ha ampliado y se han incluido las emisiones derivadas del uso de combustibles en nuestras flotas de vehículos y los gases refrigerantes utilizados en nuestras instalaciones de climatización

(2) En las emisiones de alcance 3 del año 2020 solamente se tuvieron en cuenta las derivadas de los viajes en avión. En las de 2021 este alcance se ha ampliado y se han incluido las emisiones derivadas de la gestión de residuos, de viajes en tren y del desplazamiento de nuestros empleados a sus centros de trabajo



2. Prosperidad

ODS 8 TRABAJO DECENTE Y CRECIMIENTO ECONÓMICO

		2021	2020
Impactos directos	Valor económico generado: margen bruto (mill €)	21.066	20.166
	Nº de empleados	110.432	123.174
	Nº de empleados con capacidades diferentes	589	797
	Nº de proveedores	3.332	3.582
	Volumen facturado por proveedores (mill €)	5.966	6.906
Impactos indirectos con nuestros clientes	Financiación a emprendedores sociales Programa Momentum (mill €)	—	1,2
	Financiación a empresas en barrios con bajos recursos (mill €)	49,2	1.021,9
	Nº de empresas beneficiadas por bonos sociales emitidos ⁽¹⁾	n/d	15.175
	Nº de empleados beneficiados por bonos sociales emitidos ⁽¹⁾	n/d	207.628
	Bono social emitido (mill €)	1.000	1.000
Impactos de la inversión en la Comunidad	Inversión en iniciativas de emprendimiento (mill €)	8,0	7,7
	Personas beneficiadas por iniciativas de apoyo al emprendimiento (mill)	2,8	2,6
	Emprendedores que reciben apoyo financiero (mill)	2,8	2,6
	Emprendedores que reciben apoyo no financiero (número)	14.115	4.092
	Usuarios únicos de páginas con contenidos relacionados con emprendimiento (numero)	280.558	n.a.

(1) Datos 2021 disponibles con posterioridad a la fecha de este informe

ODS 9 INDUSTRIA, INNOVACIÓN E INFRAESTRUCTURA

		2021	2020
Impactos indirectos con nuestros clientes	Número de clientes (mill)	81,7	78,4
	Financiación infraestructuras sociales (mill €)	2.868	3.009
Impactos de la inversión en la Comunidad	Inversión en ciencia y conocimiento (mill €)	21,8	26,0
	Personas beneficiadas por iniciativas de ciencia y conocimiento (millones) ⁽¹⁾	6,3	3,6

(1) Incluye personas alcanzadas de forma directa y a través de contenido (usuario único).

ODS 11 CIUDADES Y COMUNIDADES SOSTENIBLES

		2021	2020
Impactos indirectos con nuestros clientes	Préstamos financiación vivienda colectivos con bajos ingresos (mill €)	96	621
	Marco de actuación en materia social de vivienda en España: acuerdos de refinanciación vigentes	84.600	85.000
	Viviendas sociales cedidas a entidades públicas	1.000	1.000
	Préstamos hipotecarios (mill €)	91.324	91.428
	Préstamos al consumo (mill €)	31.026	29.571
	Préstamos tarjetas de crédito (mill €)	12.936	12.016
Impactos de la inversión en la Comunidad	Inversión en iniciativas de apoyo a la cultura (mill €)	5,3	10,0
	Personas beneficiadas por las iniciativas de apoyo a la cultura (million) (1)	1,9	1,4

(1) Incluye personas alcanzadas de forma directa y a través de contenido (usuario único).



3. Personas

ODS 4 EDUCACIÓN DE CALIDAD		2021	2020
Impactos directos	Inversión en formación de empleados (mill €)	36	31,8
	Formación por empleado (Horas por empleado)	44,8	41,4
	Empleados que reciben formación (% sobre el total)	98 %	92 %
	Empleados que han realizado curso básico sobre sostenibilidad	57.210	31.589
Impactos indirectos con nuestros clientes	% Clientes digitales que utilizan funcionalidades de salud financiera (España)	53,3 %	39,9 %
Impactos de la inversión en la Comunidad	Inversión en programas educación (mill €)	58	43
	Beneficiarios educación para la sociedad (mill)	0,3	0,6
	Usuarios únicos en páginas web de Educación Financiera (mill)	18,5	13,3
	Usuarios únicos que adquieren conocimiento abierto a través de "Aprendemos Juntos" (mill)	2,5	1,7
	Usuarios únicos que visitan contenidos en www.bbva.com sobre sostenibilidad (mill)	3,6	0,9

ODS 5 IGUALDAD DE GÉNERO		2021	2020
Impactos directos	% Mujeres en plantilla	53 %	54 %
	% Mujeres en puestos del Consejo	33%	33%
	% Mujeres en alta dirección	27 %	32 %
	% Mujeres en puestos de gestión	36 %	43 %
	% Promociones que corresponde a mujeres	52 %	54 %
	% Nuevas incorporaciones que corresponde a mujeres	49 %	53 %
	Brecha salarial (%)	0,6 %	1,1 %
Impactos indirectos con nuestros clientes	Préstamos mujeres emprendedoras (mill €)	237	244
	Gender Bonds intermediados (mill €)	—	23
Impactos de la inversión en la Comunidad	% de Clientes Fundación Microfinanzas (mujeres)	59 %	60 %
	Bloomberg Gender-Equality Index	✓	✓
	Fundación Microfinanzas BBVA, 1ª mundo en contribución al desarrollo para la igualdad de género, según la OCDE	✓	✓

ODS 10 REDUCCIÓN DE LAS DESIGUALDADES		2021	2020
Impactos directos	Cajeros (nº de unidades)	29.148	31.000
	Oficinas (nº de unidades)	6.083	7.432
Impactos indirectos con nuestros clientes	Financiación inclusión financiera (mill €)	404	170
	Número de clientes del segmento inclusión financiera México (mill)	8,3	7,6
Impactos de la inversión en la Comunidad	Financiación a emprendedores vulnerables (mill €) (1)	1.114	944
	Total N° clientes de crédito de la Fundación Microfinanzas a fin de año (mill)	0,86	0,84
	% de Clientes Fundación Microfinanzas (rural)	34 %	32 %
	% de Clientes Fundación Microfinanzas (educación primaria a lo sumo)	35 %	38 %
	Inversión en programas e iniciativas de educación financiera (mill €)	3,3	2,7
	Beneficiarios de programas de educación financiera (mill)	0,7	0,3

(1) El 96,5% de los clientes están en situación de vulnerabilidad económica o social



4. Gobierno

ODS 16 PAZ, JUSTICIA E INSTITUCIONES SÓLIDAS		2021	2020
Impactos directos	Propósito corporativo que liga el negocio principal con beneficio para la sociedad	✓	✓
	Órgano de gobierno con competencias ESG	✓	✓
	Impuestos pagados (mill €)	8.215	8.325
	Política Anticorrupción	✓	✓
	Código ético proveedores	✓	✓
	BBVA y los Derechos Humanos	✓	✓
	Política Responsabilidad Social Corporativa	✓	✓
	Empleados que han recibido formación sobre Código de conducta	104.476	115.334
	Empleados que han recibido formación en Política anticorrupción	71.470	77.184
	Denuncias recibidas a través de canales de denuncia	1.748	1.417
	Empleados que han recibido formación en Anti Money Laundering	97.106	97.573
	Anti Money Laundering: nº expedientes de investigación gestionados	141.850	167.127
	Anti Money Laundering: nº operaciones sospechosas comunicadas a las autoridades	78.421	82.361
Impactos indirectos con nuestros clientes	Anti Money Laundering: Colaboración con organismos gubernamentales y organizaciones internacionales	✓	✓
	Marco Medioambiental y Social sectores: energía, minería, defensa, infraestructuras y agribusiness	✓	✓
	Plan de Acción Derechos Humanos	✓	✓
	Número de reclamaciones ante la autoridad supra-bancaria por cada 10.000 clientes activos	10	13
	Tiempo medio de resolución de reclamaciones (días naturales)	5	11

ODS 17 ALIANZAS PARA LOGRAR LOS OBJETIVOS		2021	2020
Impactos directos	RE 100; GECV, re -Source	✓	✓
	BBVA preside REDI, la Red Empresarial por la Diversidad e Inclusión LGTBI en España	✓	✓ (miembro)
	ERG (Employee Resource Group) Be Yourself, Adhesión a las normas de conducta de las Naciones Unidas para el colectivo LGTBI, Adhesión REDI (Red Empresarial por la Diversidad e Inclusión en España), Inspiring Girls	✓	✓
Impactos indirectos con nuestros clientes	Firmante de los Principios Banca Responsable y de los Principios de Inversión Responsable	✓	✓
	Promotor de los Green Bond Principles y Social Bond Principles	✓	✓
	Miembro de asociaciones bancarias regionales (EBF) y locales (AEB, ABM Asobancaria etc)	✓	✓
	Firmante de acuerdos sectoriales: ANESE, Faconauto	✓	✓
	UNEP FI Collective Commitment to Climate Action	✓	✓
	Net Zero Banking Alliance	✓	n/a
	UNEP FI Collective Commitment to Financial Education & Inclusion	✓	n/a
Impactos de la inversión en la Comunidad	Empleados voluntarios (número)	9.066	9.734
	Horas de voluntariado (horas)	26.577	73.991
	Socio del Pacto Mundial de Naciones Unidas	✓	✓
	Miembro del Thun Group sobre Bancos y Derechos Humanos	✓	✓
	Firmante Principios de Ecuador	✓	✓
	Miembro de entidades locales, regionales e internacionales para la promoción de la Responsabilidad Social Corporativa (Seres, CSR Europe, CECP, etc)	✓	✓

2.4.7 Información adicional sobre reclamaciones de clientes

Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente en España

Las actividades del Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente en 2021 se desarrollaron de acuerdo con lo establecido en el artículo 17 de la Orden Ministerial (OM) ECO/734/2004, del 11 de marzo, del Ministerio de Economía y en cumplimiento de las competencias y procedimientos establecidos en el Reglamento para la Defensa del Cliente en España del Grupo BBVA, aprobado el 23 de julio de 2004 por el Consejo de Administración del Banco y sucesivas modificaciones (la última el 25 de febrero de 2021).

Con base en la citada normativa, el Servicio de Atención al Cliente tiene encomendada la función de atender y resolver las quejas y reclamaciones recibidas de los clientes en relación a los productos y servicios comercializados y contratados en territorio español por las entidades del Grupo BBVA.

Por su parte, también con base en la citada normativa, el Defensor del Cliente conoce y resuelve, en primera instancia, las quejas y reclamaciones presentadas por los partícipes y beneficiarios de los planes de pensiones, así como aquellas relativas a seguros y resto de productos financieros que el Servicio de Atención al Cliente del Grupo BBVA consideró oportuno trasladar por su cuantía o especial complejidad, conforme establece el artículo 4 del Reglamento para la Defensa del Cliente. En segunda instancia, conoce y resuelve las quejas y reclamaciones que los clientes decidieron someter a su consideración tras haber obtenido una resolución desestimatoria por parte del Servicio de Atención al Cliente.

Informe de actividad del Servicio de Atención al Cliente en España

El Servicio de Atención al Cliente trabaja en detectar los problemas recurrentes, sistémicos o potenciales de la Entidad, en cumplimiento de las directrices europeas en materia de reclamaciones establecidas por las autoridades competentes (ESMA y EBA). De esta forma, su actividad trasciende de la mera gestión de reclamaciones, trabajando en la anticipación y prevención y colaborando con el resto de departamentos de BBVA.

Las principales tipologías de reclamaciones recibidas en 2021 han sido las relacionadas con el cobro de comisiones por liquidación de cuentas, así como las relativas a préstamos hipotecarios.

En el año 2021, el equipo del Servicio de Atención al Cliente ha recibido un refuerzo formativo en materia de normativa de transparencia, Ley del Crédito Inmobiliario y prevención y blanqueo de capitales así como formación en itinerarios MIFID y en la nueva Ley de Segunda Oportunidad. De este modo, se garantiza que los gestores del Servicio de Atención al Cliente puedan estar al corriente de las novedades legislativas y jurisprudenciales más importantes que afectan a su actividad.

Las reclamaciones de clientes admitidas en el Servicio de Atención al Cliente de BBVA en España ascendieron a 180.826 expedientes en 2021. En el mismo periodo fueron resueltas 184.524 por el propio Servicio de Atención al Cliente (incluyendo reclamaciones pendientes a cierre de 2020). Quedaron pendientes de análisis 3.147 a 31 de diciembre de 2021. Por otro lado, 22.426 expedientes no fueron admitidos a trámite por no cumplir con los requisitos previstos en la OM ECO/734.

RECLAMACIONES GESTIONADAS POR EL SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE POR TIPO DE RECLAMACIÓN (PORCENTAJE)		
Tipo	2021	2020
Recursos	52	38
Productos activo	18	26
Seguros	1	3
Servicios, recibos	3	4
Calidad del servicio y asesoramiento	3	4
Tarjetas	14	17
Valores de renta fija y renta variable	1	1
Resto	8	7
Total	100	100

RECLAMACIONES GESTIONADAS POR EL SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE SEGÚN RESOLUCIÓN (NÚMERO)		
	2021	2020
A favor del reclamante	94.933	44.820
Parcialmente a favor del reclamante	17.225	12.669
A favor del Grupo BBVA	72.366	37.755
Total	184.524	95.244

Informe de actividad del Defensor del Cliente en España

Un año más, el Defensor del Cliente mantuvo el objetivo común con el Grupo BBVA, de unificar criterios y favorecer la defensa y seguridad de los clientes, de forma que se avance en la promoción del cumplimiento de la normativa de transparencia y protección de la clientela. Con la finalidad de trasladar eficazmente sus reflexiones y criterios sobre las materias sometidas a su consideración, el Defensor fomentó diversas reuniones con áreas y unidades del Grupo (Seguros, Gestora de Planes de Pensiones, Negocio, Servicios Jurídicos, etc.)

En el ejercicio 2021, se presentaron 2.997 reclamaciones de clientes en la Oficina del Defensor del Cliente (4.941 en 2020). De ellas, 98 no fueron admitidas a trámite por no cumplir con los requisitos previstos en la OM ECO/734/2004, y 125 quedaron pendientes a 31 de diciembre de 2021.

El 56,75% de los clientes que reclamaron ante el Defensor del Cliente en el año obtuvieron algún tipo de satisfacción, total o parcial, por resolución de la Oficina del Defensor del Cliente en 2021. Los clientes no satisfechos por la respuesta del Defensor del Cliente pueden acudir a los organismos supervisores oficiales (Banco de España, CNMV y Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones). 242 reclamaciones fueron remitidas por los clientes a los organismos supervisores en 2021.

El Grupo continúa avanzando en la implantación de las distintas recomendaciones y sugerencias del Defensor del Cliente relativas a la adecuación de los productos al perfil de los clientes y en la necesidad de la información transparente, clara y responsable a lo largo del año. En 2021 estas recomendaciones y sugerencias se centraron en elevar el nivel de transparencia y claridad de la información que el Grupo facilita a sus clientes, tanto en la oferta comercial que pone a su disposición en cada producto, como en el cumplimiento de las órdenes e instrucciones de estos, de forma que se garantice:

- La comprensión por los clientes de la naturaleza y riesgos de los productos financieros que se les ofrecen.
- La adecuación del producto al perfil del cliente.
- La imparcialidad y claridad de las informaciones de la Entidad, incluidas las publicitarias, dirigidas a los clientes.

RECLAMACIONES GESTIONADAS POR LA OFICINA DEL DEFENSOR DEL CLIENTE POR TIPO DE RECLAMACIÓN (NÚMERO)

Tipo	2021	2020
Seguros y fondos de pensiones	685	1.097
Operaciones de activo	401	1.810
Servicios de inversión	110	262
Operaciones de pasivo	257	350
Otros productos bancarios (tarjetas, cajeros, etc.)	817	862
Servicios de cobro y pago	344	249
Otros	383	311
Total	2.997	4.941

La tipología de las reclamaciones gestionadas del cuadro anterior sigue el criterio establecido por el Servicio de Reclamaciones del Banco de España en sus peticiones de información.

RECLAMACIONES GESTIONADAS POR LA OFICINA DEL DEFENSOR DEL CLIENTE SEGÚN RESOLUCIÓN (NÚMERO)

	2021	2020
Resolución formal	—	—
Estimatoria (en todo o en parte)	1.861	2.433
Desestimada	1.320	2.196
Tramitación suspendida	—	—
Total	3.181	4.629

2.4.8 Otros riesgos no financieros

Las autoridades judiciales españolas están investigando las actividades de la empresa Centro Exclusivo de Negocios y Transacciones, S.L. (Cenyt). Esta investigación incluye la prestación de servicios al Banco. A este respecto, con fecha 29 de julio de 2019, el Banco fue notificado del auto del Juzgado Central de Instrucción nº 6 de la Audiencia Nacional, por el que se declara al Banco como parte investigada en las diligencias previas 96/2017 - pieza de investigación número 9 por supuestos hechos que podrían ser constitutivos de los delitos de cohecho, descubrimiento y revelación de secretos y corrupción en los negocios. Con fecha 3 de febrero de 2020, el Banco fue notificado del auto del Juzgado Central de Instrucción nº 6 de la Audiencia Nacional, por el que se acordó el levantamiento del secreto de las actuaciones. Determinados directivos y empleados del Grupo, tanto actuales como de una etapa anterior, así como antiguos consejeros también están siendo investigados en relación con este caso. El Banco ha venido colaborando y continúa haciéndolo de manera proactiva con las autoridades judiciales, habiendo compartido con la justicia la documentación relevante obtenida en la investigación interna contratada por la entidad en 2019 para contribuir al esclarecimiento de los hechos. A la fecha de aprobación de los Estados Financieros Consolidados, no se ha realizado contra el Banco acusación formal por ningún delito.

El citado procedimiento penal se encuentra en la fase de instrucción, por lo que no es posible predecir en este momento su ámbito o duración ni todos sus posibles resultados o implicaciones para el Grupo, incluyendo potenciales multas y daños o perjuicios a la reputación del Grupo.

3. Información financiera

3.1 Grupo

3.1.1 Datos relevantes

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BBVA (CIFRAS CONSOLIDADAS)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.1.2 Entorno macroeconómico y regulatorio

Entorno y perspectivas macroeconómicas y sectoriales

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

Los indicadores de actividad muestran, sin embargo, que el proceso de recuperación económica ha perdido ímpetu en los últimos meses. La ralentización reciente del crecimiento económico se produce en un entorno marcado por el fuerte aumento de los contagios causado por las nuevas variantes del COVID-19, a pesar de que la creciente inmunización de la población mundial ha ayudado generalmente a evitar la adopción de restricciones a la movilidad, que habrían tenido un mayor impacto sobre la economía.

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

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

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

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

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

	2021		2022	
	PIB	INFLACIÓN	PIB	INFLACIÓN
Global	6,1	4,7	4,4	3,4
Eurozona	5,1	5,0	3,7	1,1
España	5,1	6,5	5,5	1,1
Estados Unidos	5,6	7,0	4,2	3,2
México	5,3	7,4	2,2	4,1
América del Sur ⁽¹⁾	7,2	12,0	2,0	10,3
Turquía	10,8	36,1	3,5	35,0
China	8,0	3,0	5,2	2,0

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

⁽¹⁾ Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Paraguay, Perú y Uruguay

Evolución de los tipos de cambio

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

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

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

Entorno regulatorio

Vuelta a la normalidad en los planes de trabajo regulatorios post COVID-19

El entorno regulatorio de la industria financiera durante el ejercicio 2021 ha venido marcado por medidas destinadas a impulsar la recuperación post COVID-19, con un gran peso de los criterios de sostenibilidad y digitalización. Los bancos han realizado un gran esfuerzo para implementar las medidas propuestas por las autoridades y hacer posible la recuperación y que ésta sea sostenible en el tiempo.

1. Recuperación post COVID-19

Tras la cumbre del G-20, celebrada en Roma en octubre de 2021, se concluyó que la recuperación económica mundial es firme, apuntalada en la confianza de haber superado la pandemia y en las medidas de apoyo. En este sentido, el Financial Stability Board presentó su informe final sobre las lecciones aprendidas de la pandemia, considerando el COVID-19 como primer test al sistema financiero después de la crisis global de 2008, en el que hace un repaso sobre la resiliencia de mercados e instituciones, la resiliencia operativa y la preparación para las crisis.

A nivel europeo, la recuperación se ha manifestado en la decisión del Banco Central Europeo (en adelante BCE) de no prolongar más allá de septiembre de 2021 la recomendación de limitar el reparto de dividendos que impulsó a las entidades de crédito por primera vez en marzo de 2020.

En cuanto a las medidas de morosidad, la Comisión Europea ha seguido desarrollando el plan de acción sobre activos morosos publicado en diciembre de 2020. Para ello, en verano de 2021 la Comisión renovó un grupo de expertos formado por miembros de la industria para abordar potenciales iniciativas en materia de activos morosos en el que participa BBVA. En diciembre de 2021 se publicó en el Diario Oficial de la Unión Europea (DOUE) la Directiva de gestores y adquirentes de crédito, enfocada a fomentar los mercados secundarios de préstamos dudosos (NPL, por sus siglas en inglés) para la que los Estados miembros tienen un plazo de 24 meses hasta su transposición a nivel nacional.

Adicionalmente, durante 2021 el foco se ha puesto en la recapitalización de empresas viables. Un ejemplo de ello es que en España se aprobó el Código de Buenas Prácticas para el marco de renegociación para clientes con financiación avalada, previsto en el Real Decreto-ley 5/2021 de medidas extraordinarias de apoyo a la solvencia empresarial. La adhesión voluntaria de BBVA a este código pone de manifiesto el firme compromiso del Banco con las empresas y los trabajadores autónomos.

2. Ámbito prudencial

En el ámbito de la regulación prudencial, lo más significativo en Europa ha sido la publicación por parte de la Comisión Europea de la propuesta para la implementación de la finalización de Basilea III, que supone el último paso de la reforma regulatoria que comenzó después de la crisis financiera. La Comisión Europea ha propuesto al Parlamento Europeo y al Consejo una serie de modificaciones de la normativa bancaria conocidos como "paquete bancario 2021" para reforzar la resiliencia de los bancos de la Unión Europea frente a

posibles perturbaciones económicas futuras, contribuir a la recuperación de la pandemia y a la transición hacia la neutralidad climática. El principal objetivo de la reforma es conseguir un marco más simple, comparable y sensible al riesgo. Para ello, se plantean modificaciones del reglamento sobre requisitos de capital (CRR, por sus siglas en inglés) y la directiva sobre requisitos de capital (conocida como CRD).

Por otro lado, propone nuevas herramientas para los supervisores y una modificación separada de la CRR referida al ámbito de la resolución (conocida como propuesta *daisy chain*). En materia de sostenibilidad, introduce las definiciones de los diferentes tipos de riesgos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés), en línea con los propuestos por la Autoridad Bancaria Europea, adelanta la fecha límite de 2025 a 2023 para que este supervisor entregue el informe sobre el tratamiento prudencial de estos riesgos y busca que las entidades los incluyan en sus estrategias internas de evaluación de capital. La Comisión Europea propone que las nuevas normas comiencen a aplicarse a partir del 1 de enero de 2025, para lo que ahora se inicia el debate con el Parlamento Europeo y el Consejo. Asimismo, en junio de 2021 finalizó la implementación del último gran paquete regulatorio CRR2.

Respecto al marco de resolución en Europa, se firmó la reforma del Tratado del Mecanismo Europeo de Estabilidad, permitiendo que actúe como mecanismo de seguridad del Fondo Único de Resolución desde principios de 2022. La Autoridad Bancaria Europea ha desarrollado varios textos regulatorios de nivel 2 y 3 relacionados con la Directiva sobre recuperación y resolución (*Bank Recovery and Resolution Directive*, BRRD, por sus siglas en inglés) y la Junta Única de Resolución (JUR) ha publicado diversas guías para mejorar la resolubilidad de las entidades financieras.

En España, en abril de 2021 se aprobó el Decreto-ley 7/2021 que transpone las directivas de capital (CRD V) y de resolución (BRRD2) a la legislación española. En la parte de resolución destaca la inclusión de ajustes en la jerarquía de acreedores en caso de liquidación y la calibración y subordinación del requerimiento MREL. En la parte prudencial se han incluido cambios en la definición y requerimientos de Pilar II, los colchones macroprudenciales y el régimen de remuneraciones.

En cuanto a la normativa relacionada con la regulación macroprudencial, durante el año 2021, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea ha publicado su informe final sobre la metodología para la identificación de los Bancos Sistémicos Globales (G-SIBS), proponiendo una revisión continua de esta metodología en lugar de hacerlo cada tres años. Adicionalmente, la Comisión Europea ha publicado una consulta pública sobre el marco macroprudencial y, a su vez, ha pedido opinión a la Autoridad Bancaria Europea, a la Junta Europea de Riesgo Sistémico y al Banco Central Europeo sobre una futura revisión del marco.

3. Mercados financieros y conducta

El 31 de diciembre de 2020, finalizó el periodo transitorio del acuerdo de salida del Reino Unido de la Unión Europea. Eso supuso que a partir del 1 de enero la regulación financiera de la Unión Europea dejó de aplicarse en el Reino Unido, que empezó a aplicar un marco propio que, por ahora, es muy similar a la regulación financiera de la Unión Europea, pero con medidas temporales que retrasan la entrada en vigor de determinados nuevos requisitos hasta marzo del 2022. A lo largo del año 2021, se ha hecho patente la voluntad del Reino Unido de modificar su regulación financiera y desviarla de su homóloga europea. Por ejemplo, ya se han publicado propuestas para modificar su regulación MiFID (Directiva sobre Mercados de Instrumentos Financieros), que supondrá un desvío significativo de la Unión Europea. Por parte de la Unión Europea, la Comisión Europea mantiene una equivalencia temporal a las cámaras de compensación del Reino Unido que termina en junio de 2022, pero ya ha anunciado su intención de prorrogar su vigencia.

Los reguladores europeos siguen apostando por iniciativas que impulsen el desarrollo de un mercado de capitales integrado en Europa. En este sentido, la Comisión Europea publicó un paquete de medidas que cumple con algunos de sus compromisos incluidos en su plan de acción de la Unión de Mercados de Capitales de 2020, para mejorar el acceso a datos de las empresas y de negociación y para ayudar a las empresas a conectar con los inversores. El paquete incluye cuatro propuestas: (I) una plataforma (Punto de Acceso Único) que facilite a los inversores el acceso a la información financiera y de sostenibilidad de las empresas; (II) una revisión del Reglamento sobre fondos europeos de Inversión a largo plazo; (III) la revisión de la Directiva sobre gestores de fondos de inversión alternativos (AIFMD); y (IV) la revisión de MiFIR para apoyar una fuente consolidada de datos sobre la de negociación en todas las trading venues de la Unión Europea para fomentar la competencia.

Asimismo, es importante destacar que durante 2021 se ha aprobado el "Paquete de Recuperación de los Mercados de Capitales", que incluye la revisión de MiFID II, de la regulación de folletos y del marco de titulaciones.

En cuanto a los Productos de Inversión Minorista Empaquetados (*Packaged Retail and Insurance Based Investment Products*, PRIIPs, por sus siglas en inglés), la Comisión Europea ha emitido el borrador de reglamento que modifica el documento de datos fundamentales para unificar los requeridos para los productos de inversión minorista empaquetados y los productos de inversión basados en seguros con los requeridos por la Directiva de los organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (*Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities Directive*, UCITS, por sus siglas en inglés).

En relación a la normativa de seguros, la Comisión Europea realizó una revisión de Solvencia II. Los cambios propuestos buscan facilitar que las compañías de seguros aumenten sus inversiones a largo plazo, avanzar en la Unión de Mercados de Capitales y en la canalización de fondos al Pacto Verde Europeo, y que el sector sea más resiliente.

Por último, dada la importancia que tienen las cédulas hipotecarias en el mercado español, es necesario reseñar que se ha aprobado un Real Decreto-ley Ómnibus que incluye la transposición de las directivas europeas de Bonos Garantizados y Distribución transfronteriza de fondos. Su entrada en vigor se espera en julio de 2022.

3.1. Reforma de los índices de referencia: trabajos para una transición ordenada

Durante el ejercicio 2021, en la zona euro, el proceso de modernización del Euribor se ha consolidado y la transición hacia la referencia libre de riesgo (el *euro short-term rate*, €STR, por sus siglas en inglés) ha avanzado. La transición del Libor (*London Interbank Offered Rate*) ha representado un gran desafío para los mercados y un esfuerzo coordinado por parte de todos los participantes.

El 31 de diciembre de 2021 se confirmó oficialmente el fin de la publicación del LIBOR EUR y del LIBOR CHF, además de algunos vencimientos del LIBOR USD, el LIBOR GBP y el LIBOR JPY. Los plazos más usados en dólares continuarán publicándose hasta el 30 de junio de 2023 a fin de facilitar la transición de los contratos vigentes, del mismo modo que ocurrirá con los plazos más utilizados del LIBOR GBP y JPY, que el administrador del índice seguirá publicado bajo una nueva metodología indexada al índice libre de riesgo correspondiente. Por su parte, la discontinuación del Eonia (*Euro OverNight Index Average*) en enero 2022, ha hecho que todo el mercado europeo haya estado trabajando durante 2021 hacia la transición al €STR.

Este escenario conlleva que el mercado debe evolucionar hacia tasas alternativas que, de acuerdo con las recomendaciones del Consejo de Estabilidad Financiera (*Financial Stability Board*, FSB, por sus siglas en inglés) y de otras autoridades, es conveniente que estén basadas en los tipos libres de riesgo identificados: el SONIA (*Sterling OverNight Index Average*) como reemplazo de las referencias Libor en libras, el SOFR (*Secured OverNight Financing Rate*) para el Libor en dólares, el SARON (*Swiss Average Rate OverNight*) para la referencia en francos suizos, el TONAR (*Tokyo OverNight Average Rate*) para el Libor en yenes, y el €STR para el LIBOR EUR.

En este contexto, la modificación del Reglamento de Índices de Referencia (*Benchmark Regulation*, BMR, por sus siglas en inglés), que faculta a la Comisión Europea para que pueda designar un tipo sustitutivo legal en caso de que un índice con impacto en la estabilidad financiera de la UE esté afectado por determinadas circunstancias (*trigger events*): (I) su cese; (II) falta de representatividad; o (III) incumplimiento de determinados requisitos de autorización exigidos por BMR. En este sentido, se han identificado alternativas legales (*statutory fallbacks*) para EONIA y LIBOR CHF.

En relación con el Euribor, a diferencia del Libor, no se contempla su desaparición. No obstante, la normativa exige reforzar los contratos con tasas alternativas adecuadas. Para ello, el 11 de mayo de 2021, el grupo de trabajo sobre tasas libres de riesgo del euro publicó su recomendación final sobre los eventos desencadenantes de cláusulas de respaldo y de las tasas alternativas del Euribor basadas en el €STR. Por su parte, el administrador del Euribor (*The European Money Markets Institute*, EMMI, por sus siglas en inglés), ha comunicado públicamente el proyecto "Euribor V3" para el cálculo del Euribor, que plantea centralizar las contribuciones de nivel 3.

En enero de 2022, la European Securities and Markets Authority (ESMA, por sus siglas en inglés) ha sustituido a la Financial Services and Markets Authority (FSMA, por sus siglas en inglés) belga como supervisor del administrador del Euribor.

3.2. Prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo

La prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo (AML-CFT, por sus siglas en inglés) es un tema que a nivel regulatorio está adquiriendo una mayor importancia, especialmente en 2021 en Europa. La Comisión Europea presentó en julio un ambicioso paquete legislativo con el que pretende reforzar el actual marco normativo de AML en la Unión Europea. Se crea una nueva autoridad europea de AML, que supervisará directamente a ciertas entidades financieras, e indirectamente al resto. Esta autoridad se creará en 2023 y se espera que comience su actividad en 2026. Otra novedad es que la mayoría de las cuestiones de AML se regularán mediante un Reglamento de directa aplicación en los estados miembros, que recogerá gran parte del contenido de la actual Directiva de AML. Por último, el paquete legislativo incorpora la obligación de aplicar a las transferencias con criptomonedas los requisitos de información sobre ordenante y beneficiario que hasta ahora sólo aplicaban a las transferencias de fondos.

En España destaca la publicación del Real Decreto-Ley 7/2021, que ha transpuesto la quinta Directiva AMLD en España.

Para más información sobre cómo gestiona BBVA este asunto, consúltese la sección "Prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo" dentro del capítulo "Cumplimiento" del presente informe.

4. Finanzas sostenibles: consolidación de la regulación y en la supervisión prudencial

El año 2021 ha sido clave para comenzar a integrar los criterios ESG en la toma de decisiones y gestión de los riesgos de las entidades financieras y para la aceleración del desarrollo de marcos regulatorios destinados a promover la sostenibilidad.

A nivel global destaca que el International Financial Reporting Standards (IFRS, por sus siglas en inglés) Foundation ha anunciado la creación de un consejo de normas de sostenibilidad (International Sustainability Standards Board, ISSB, por sus siglas en inglés) para la creación de estándares internacionales para la divulgación de la información relativa a la sostenibilidad. Además, el Comité de Supervisores Bancarios de Basilea está desarrollando unos principios de gestión y supervisión de estos riesgos, que se han plasmado en una consulta.

Por su parte, Europa ha logrado posicionarse como la región pionera en este ámbito, dando lugar a la adopción de importantes medidas legislativas como la taxonomía europea de actividades sostenibles, el Reglamento de Divulgación Financiera Sostenible (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*, SFDR, por sus siglas en inglés) y, más recientemente, la propuesta para el Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD, por sus siglas en inglés). Adicionalmente, la Comisión Europea presentó en julio de 2021 una nueva estrategia para las finanzas sostenibles, que establece nuevas iniciativas para hacer frente al cambio climático y otros retos medioambientales. Estas iniciativas se han concretado en la propuesta de implementación de Basilea III presentada por la Comisión Europea en octubre de 2021. Adicionalmente, se han publicado los informes preliminares de la Plataforma Europea de Finanzas Sostenibles sobre: (I) la extensión de la taxonomía a actividades económicas intermedias en términos de sostenibilidad, con el objetivo de apoyar las actividades que permiten la transición a una economía sostenible; y (II) una taxonomía social que vendría a completar la taxonomía europea de actividades "verdes".

Por su parte el BCE publicó en septiembre los resultados de los primeros test de estrés en los que se han medido los riesgos climáticos en diferentes actividades, y prevé para 2022 la realización de los primeros test de estrés supervisores a los bancos sobre la base de riesgos climáticos. Esta proliferación de iniciativas a nivel internacional hace necesario el refuerzo de la cooperación entre autoridades.

A nivel nacional, la Ley 7/2021, de 20 de mayo, de cambio climático y transición energética, proporciona el marco normativo e institucional destinado a facilitar y orientar la descarbonización de la economía española en 2050, tal y como establece la Unión Europea y el compromiso adquirido mediante la firma del Acuerdo de París. Esta normativa establece obligaciones tanto para el sector financiero y empresarial como para los supervisores.

5. La regulación en el entorno de la transformación digital del sector financiero

En 2021, la digitalización continuó siendo una prioridad para las autoridades, que han avanzado en la implementación de las estrategias y planes de acción definidos en 2020.

En 2020, la Comisión Europea publicó una estrategia para modelar el futuro digital de la Unión Europea, que se sustenta en dos pilares fundamentales: fortalecer el uso de los datos y el desarrollo y regulación de la inteligencia artificial. En relación al primer pilar, en 2021 la Comisión Europea ha realizado una consulta pública previa sobre una nueva iniciativa regulatoria (*Data Act*) cuya publicación se espera en 2022, que promoverá una mayor compartición y reutilización de datos entre distintos agentes (empresas y administraciones públicas). Respecto al segundo pilar, la Comisión Europea presentó en abril un nuevo paquete de Inteligencia Artificial (IA) que persigue convertir a Europa en un líder en IA confiable a nivel global. Este paquete incluye la propuesta de la primera legislación de Inteligencia Artificial del mundo, bajo la que se introducen nuevos requerimientos, relacionados con la gobernanza de los datos, la transparencia o la supervisión, para sistemas de IA considerados de alto riesgo, como los empleados por los bancos para evaluar la solvencia de los clientes o para ciertos usos en el ámbito de la gestión de personal. En paralelo, la Autoridad Bancaria Europea ha publicado un informe que pretende aclarar las expectativas de los supervisores respecto al uso de *machine learning* en modelos internos para el cálculo de capital regulatorio.

Otro paso relevante para la digitalización de la economía europea que se ha dado en 2021 ha sido el anuncio de la futura creación de monederos de identidad digital. Para ello, la Comisión Europea propone modificar el Reglamento de identificación electrónica y servicios de confianza en las transacciones electrónicas (eIDAS, por sus siglas en inglés) para establecer que los Estados miembros deben emitir unos monederos o *wallets* de identidad digital.

La entrada de las grandes plataformas digitales (las llamadas *BigTechs*) en el sector financiero ha sido objeto de debate para las autoridades financieras de todo el mundo en 2021. A nivel global, el Banco de Pagos Internacionales (BIS, por sus siglas en inglés) ha liderado una reflexión sobre la necesidad de introducir una regulación holística para estos nuevos proveedores y de reforzar la coordinación entre autoridades de distintos sectores y países.

A nivel europeo, en febrero de 2021, la Comisión solicitó asesoramiento técnico a las Autoridades Europeas de Supervisión sobre cómo abordar la revisión del marco regulatorio y supervisor del sector financiero para asegurar que cumple con el principio "misma actividad, mismo riesgo, misma regulación", y entre otras cosas, mejorar la regulación y la supervisión de los nuevos proveedores de servicios financieros *FinTechs* y *BigTechs*. Una vez finalice el trabajo de las Autoridades Europeas de Supervisión, la Comisión deberá decidir en 2022 si emprende alguna acción legislativa. En paralelo, la Comisión Europea ha publicado una propuesta para revisar la Directiva de Crédito al Consumo con el fin de extender su ámbito de aplicación a un conjunto más amplio de préstamos y asegurar que todos los proveedores de crédito están sujetos a obligaciones adicionales sobre la información precontractual a remitir a los clientes y el análisis de la solvencia de los clientes, entre otros aspectos.

En relación a la regulación de *open banking*, la Unidad de Regulación Financiera ha propuesto nuevas reglas que permitan el desarrollo de un marco amplio de compartición de datos financieros en Colombia. En Turquía, las autoridades han desarrollado las normas detalladas para implementar el nuevo marco de *open banking*, así como una propuesta de regulación para un nuevo tipo de bancos digitales y un nuevo modelo de "banca de servicio".

El año 2021 también ha sido muy relevante para el sector de los pagos. La estrategia de pagos minoristas que la Comisión Europea publicó en 2020 tiene, entre otros objetivos, promover los pagos inmediatos como la "nueva normalidad". Con esta intención, la Comisión ha publicado en 2021 varias consultas valorando la necesidad de medidas específicas sobre la adhesión, las funcionalidades o las comisiones para estos pagos instantáneos. El BCE también ha publicado en abril la estrategia de pagos minoristas del Eurosistema, que apunta a soluciones de pago paneuropeas y la expansión de los pagos instantáneos como elementos clave. A finales de este año, la Comisión ha iniciado el proceso de revisión de PSD2.

Otro ámbito que acaparó mucha atención de los organismos internacionales y los reguladores nacionales durante el 2021 fue el de los criptoactivos. A nivel global, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea publicó en junio una propuesta preliminar para el tratamiento prudencial de las exposiciones de los bancos a criptoactivos, aunque ya ha anunciado que es necesario más trabajo antes de disponer de un estándar definitivo, por lo que continuará trabajando en este nuevo marco durante 2022. A nivel nacional, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha emitido una Circular para regular la publicidad de los criptoactivos, que entrará en vigor a principios del próximo año. Mientras tanto, en Turquía el Banco Central emitió en abril una nueva regulación que prohíbe a las instituciones financieras desarrollar modelos de negocio que impliquen el empleo de criptoactivos para realizar pagos.

Al mismo tiempo que avanza la regulación de los activos virtuales privados, los bancos centrales han intensificado su análisis sobre la emisión de monedas digitales oficiales (CBDCs, por sus siglas en inglés). El BCE decidió en julio lanzar una fase de investigación de dos años sobre el "euro digital", una CBDC para pagos minoristas, que complementaría el efectivo. En Turquía, el Banco Central anunció en septiembre un acuerdo con varios proveedores tecnológicos para llevar a cabo la investigación, el desarrollo y las pruebas necesarias para una posible "lira digital".

Finalmente, un hito relevante este año en España ha sido la puesta en marcha del *sandbox*²⁴ regulatorio para el sector financiero y la convocatoria de tres ediciones del mismo.

²⁴ Banco de pruebas completo.

3.1.3 Resultados

El Grupo BBVA generó un resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes de 5.069 millones de euros en 2021, con una variación interanual de +85,7%. Incluyendo dichos impactos, esto es, +280 millones de euros por el resultado de actividades interrumpidas y -696 millones de euros de los costes netos asociados al proceso de reestructuración²⁵, el resultado atribuido del Grupo alcanzó 4.653 millones de euros, que comparan muy positivamente con los 1.305 millones de euros del mismo período del año anterior, que incluían, además del mencionado resultado de actividades interrumpidas, las plusvalías por 304 millones de euros por la materialización del acuerdo de bancaseguros con Allianz.

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

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

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

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

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

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

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

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

²⁵ En cuanto al registro de los costes asociados al proceso de reestructuración, señalar que, únicamente a efectos de gestión y de los comentarios proporcionados en este informe, se encuentran recogidos en la línea "Costes netos asociados al proceso de reestructuración" de la cuenta de resultados. Con esta visión de gestión se está presentando la información financiera a la Alta Dirección del Grupo, incluyendo el presente informe una conciliación entre la visión de gestión y los Estados Financieros Consolidados del Grupo BBVA.

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS (MILLONES DE EUROS)

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

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

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

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

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

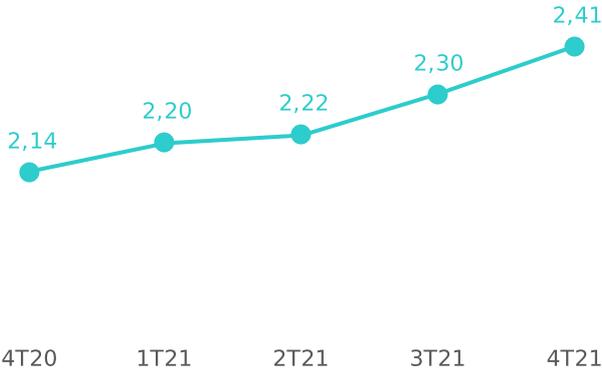
⁽⁴⁾ En 2021 se ha incluido la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo aprobado por el Consejo de Administración de BBVA en octubre de 2021 (1.500 millones de euros), en ejecución a cierre de dicho ejercicio.

Salvo que expresamente se indique lo contrario, para una mejor comprensión de la evolución de las principales partidas de la cuenta de resultados del Grupo, las tasas de variación que se muestran a continuación se comentan a tipos de cambio constantes. Al hacer esto, con respecto a los importes de la cuenta de resultados, se utilizan los tipos de cambio promedio del año 2021 para cada divisa de las áreas geográficas donde el Grupo opera, para todos los períodos.

El margen de intereses acumulado a 31 de diciembre de 2021 se situó por encima del mismo período del año anterior (+6,1%), debido a la buena evolución de América del Sur, México y Turquía, que compensaron el peor comportamiento en España y Resto de Negocios.

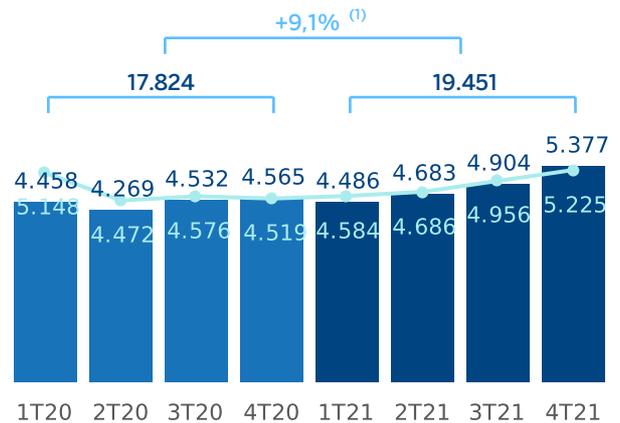
Todas las áreas, a excepción de Resto de Negocios, mostraron una evolución positiva en la línea de comisiones netas con respecto al saldo acumulado en esta línea en 2020 (+19,8% en el Grupo), lo que se explica en parte por el incremento de la actividad y las mayores comisiones por medios de pago, depósitos y gestión de activos en 2021, que comparan con el año 2020, afectado por la eliminación del cobro de algunas comisiones como medida de apoyo a los clientes durante los peores momentos de la pandemia.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM ⁽¹⁾ (PORCENTAJE)



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

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



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

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

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

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

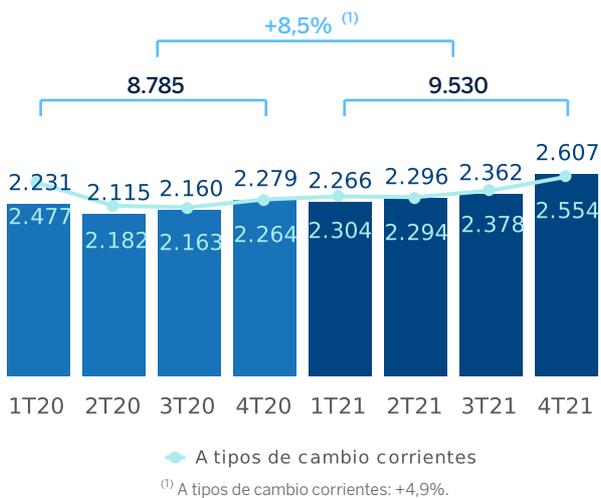


◆ A tipos de cambio corrientes
⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +4,5%.

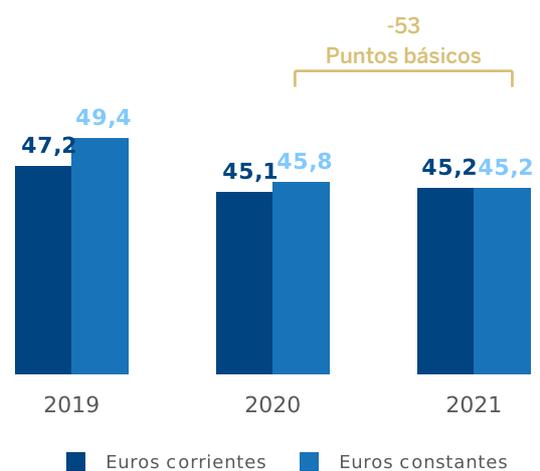
Los gastos de explotación se incrementaron (+8,5% en términos interanuales) en todas las áreas a excepción de España, donde permanecieron controlados, y Resto de Negocios, donde disminuyeron. Este crecimiento se enmarca en un entorno de recuperación de la actividad y elevada inflación.

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

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

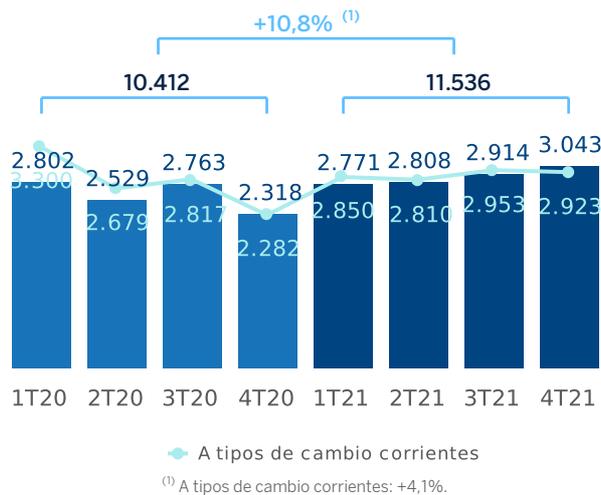


RATIO DE EFICIENCIA (PORCENTAJE)

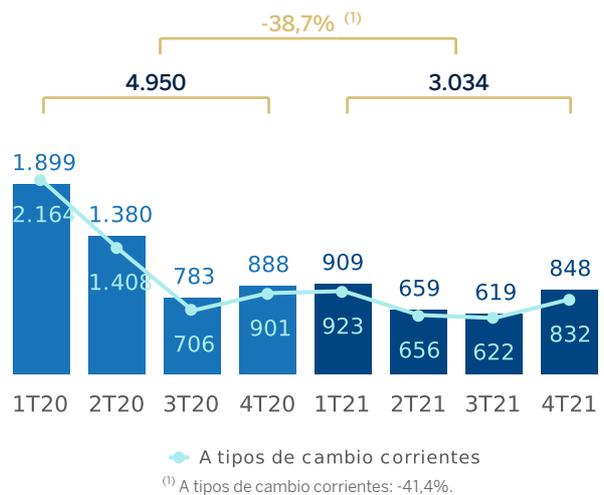


El deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (deterioro de activos financieros) cerró diciembre de 2021 con un saldo negativo de 3.034 millones de euros, significativamente por debajo del año anterior (-38,7%) y con descenso en todas las áreas geográficas,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

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



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



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

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

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

- Los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades incluidas en el acuerdo de venta a PNC y clasificados como actividades interrumpidas, que generaron 280 millones de euros hasta el cierre de la operación el 1 de junio de 2021 y que contrastan muy positivamente con el resultado negativo por -1.729 millones de euros acumulados entre enero y diciembre de 2020, que incluía el impacto por el deterioro en el fondo de comercio en Estados Unidos. Estos resultados se encuentran registrados en la línea "Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas" de la cuenta de resultados del Centro Corporativo.
- Los costes netos asociados al proceso de reestructuración de BBVA S.A. en España, que han ascendido a -696 millones de euros, de los que, antes de impuestos, -754 millones de euros corresponden al despido colectivo y -240 millones de euros al cierre de oficinas. Estos costes también se encuentran registrados en la cuenta de resultados del Centro Corporativo.

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

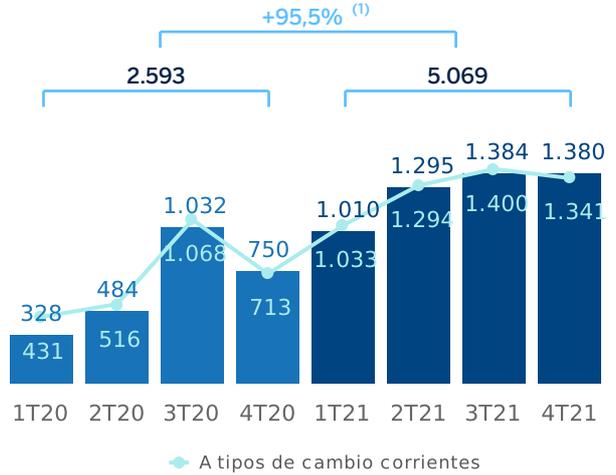
Los resultados atribuidos, en millones de euros, acumulados a cierre de diciembre de 2021 de las diferentes áreas de negocio que componen el Grupo fueron: 1.581 en España, 2.568 en México, 740 en Turquía, 491 en América del Sur y 254 en Resto de Negocios.

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



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

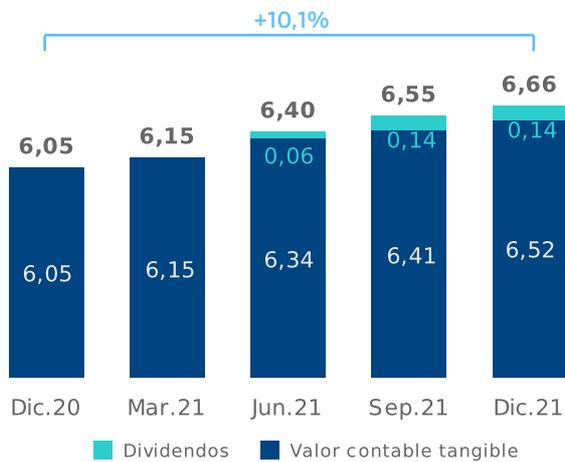
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO EXCLUYENDO IMPACTOS NO RECURRENTES (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



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

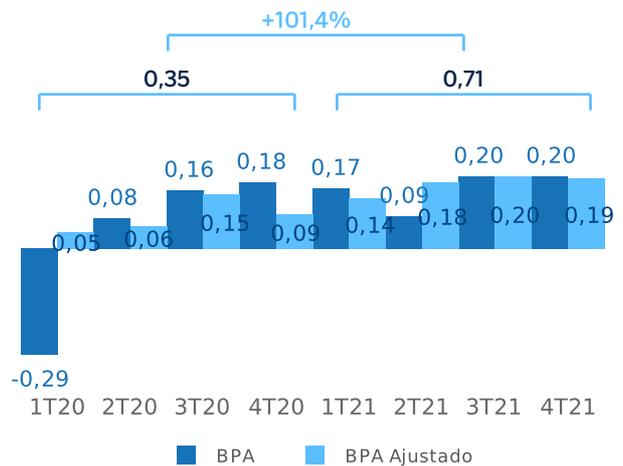
(1) A tipos de cambio corrientes: +85,7%.

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



Nota general: reponiendo los dividendos pagados en el período.

BENEFICIO POR ACCIÓN AJUSTADO ⁽¹⁾ Y BENEFICIO POR ACCIÓN ⁽¹⁾⁽²⁾ (EUROS)



Nota general: BPA ajustado excluye: (I) BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 en todos los períodos; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 2T21; y (III) la plusvalía neta de la operación de bancaseguros con Allianz en 4T20.

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

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

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

ROE Y ROTE ⁽¹⁾ (PORCENTAJE)



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

ROA Y RORWA ⁽¹⁾ (PORCENTAJE)



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

3.1.4 Balance y actividad

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

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

BALANCES CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

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

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

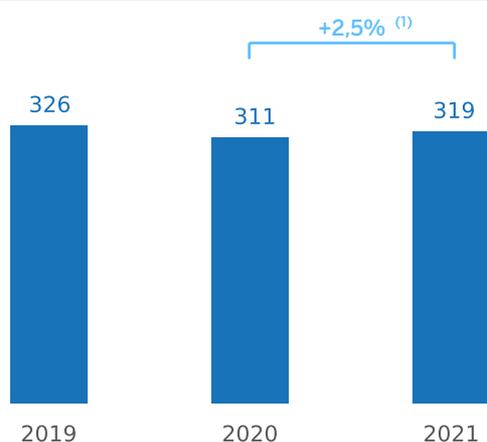
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA (MILLONES DE EUROS)

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

⁽¹⁾ Las correcciones de valor incluyen los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos (originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A.). A 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el saldo remanente era de 266 y 363 millones de euros, respectivamente.

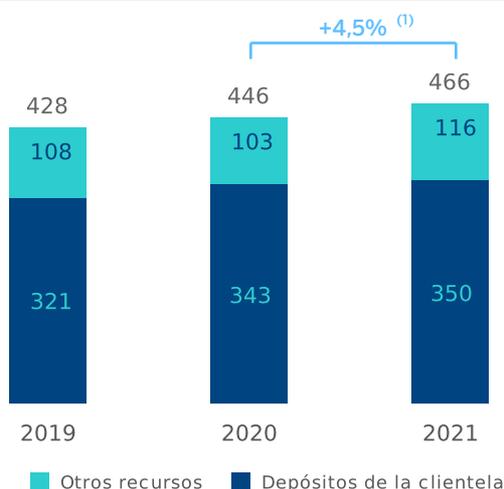
Bajo estas líneas se presenta la evolución de los préstamos y anticipos de la clientela y de los recursos de clientes del Grupo BBVA para los años 2019, 2020 y 2021. Para una comparativa más homogénea, los saldos de toda la serie excluyen BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a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

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



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

RECURSOS DE CLIENTES (MILES DE MILLONES DE EUROS)



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

RECURSOS DE CLIENTES (MILLONES DE EUROS)

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

3.1.5 Solvencia

Base de capital

El ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo se situó a 31 de diciembre de 2021 en 12,75%, lo que supone una bajada en el trimestre (-173 puntos básicos) si bien se mantiene un amplio *buffer* de gestión sobre los requerimientos de capital del Grupo y se ubica por encima del objetivo de gestión, situado en el rango 11,5-12% de CET1. Este nivel de CET1 incluye la deducción del importe total del programa de recompra de acciones autorizado por el supervisor por un importe máximo de 3.500 millones de euros y que supone un impacto aproximado de -130 puntos básicos. Para más información sobre el programa de recompra de acciones del Grupo, consúltese la sección "Otra información destacada" al final de "Aspectos destacados".

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

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

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

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

El ratio CET1 *phased-in* a nivel consolidado, se situó a 31 de diciembre de 2021 en el 12,98%, teniendo en cuenta el efecto transitorio de la norma NIIF 9. El AT1 alcanzó el 1,86% y el Tier 2 el 2,40%, dando como resultado un ratio de capital total del 17,24%.

RATIOS DE CAPITAL FULLY-LOADED (PORCENTAJE)



BASE DE CAPITAL (MILLONES DE EUROS)

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

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

⁽²⁾ Datos provisionales.

Por lo que respecta a los requisitos de MREL (*Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities*), BBVA debe alcanzar, a partir del 1 de enero de 2022, un volumen de fondos propios y pasivos admisibles correspondiente al 24,78%²⁶ del total de APR de su grupo de resolución, a nivel subconsolidado²⁷ (en adelante, el "MREL en APRs"). Éste es el requisito que resulta más restrictivo en la actualidad para BBVA. Dada la estructura de fondos propios y pasivos admisibles del grupo de resolución, a 31 de diciembre de 2021, el ratio MREL en APRs se sitúa en 28,34%^{28,29}, cumpliendo con el citado requisito MREL.

Con el objetivo de reforzar el cumplimiento de dichos requisitos, en marzo de 2021 BBVA realizó una emisión de deuda *senior* preferente por un importe de 1.000 millones de euros, a 6 años de plazo con opción de amortización anticipada en el quinto. En septiembre de 2021, BBVA llevó a cabo una emisión de 1.000 millones de euros en un bono social *senior* preferente a tipo flotante y con un vencimiento a dos años. Dichas emisiones han mitigado la pérdida de elegibilidad de tres emisiones, dos *senior* preferente y una *senior* no preferente, emitidas durante 2017 que entran en 2021 en su último año de vida. En este sentido, en enero de 2022, se ha emitido un bono *senior* no preferente por 1.000 millones de euros a 7 años, con opción de amortización anticipada al sexto año, con un cupón del 0,875%, si bien no computa para los ratios a cierre de diciembre 2021.

En noviembre de 2015 (con efecto 1 de enero 2017) BBVA dejó de integrar la lista de bancos con importancia sistémica global (Global Systemically Important Banks -G-SIBs, por sus siglas en inglés-). Dicha lista es elaborada anualmente por el Consejo de Estabilidad Financiera (Financial Stability Board -FSB, por sus siglas en inglés-) en base a un conjunto de indicadores cuantitativos que pueden consultarse, junto con la metodología de evaluación, en el enlace www.bis.org/bcbs/gsib/. En noviembre de 2020, BBVA, a nivel consolidado, fue identificada nuevamente como Otra Entidad de Importancia Sistémica (en adelante OEIS) y tras la actualización de la lista de entidades en noviembre de 2021, BBVA permanece identificado como OEIS. Como consecuencia de la designación en noviembre de 2020, el Banco de España impuso a BBVA la obligación de mantener, como colchón para OEIS durante el ejercicio 2021, elementos de capital de nivel 1 ordinario por un importe igual al 0,75% del importe total de su exposición al riesgo en base consolidada. Igualmente, tras la preceptiva revisión anual en julio de 2021 de las designaciones de las denominadas OEIS, el Banco de España mantiene la obligación para BBVA de mantener un colchón de capital del 0,75% para 2022.

Por último, el ratio *leverage* (o ratio de apalancamiento) del Grupo se sitúa a 31 de diciembre de 2021 en el 6,7% con criterio *fully-loaded* (6,8% *phased-in*)³⁰. Estas cifras incluyen el efecto de la exclusión temporal de ciertas posiciones con los bancos centrales de las diferentes áreas geográficas en las que el Grupo opera, previsto en la "CRR-Quick fix".

Ratings

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

RATINGS			
Agencia de rating	Largo plazo (1)	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	A (high)	R-1 (middle)	Estable
Fitch	A-	F-2	Estable
Moody's	A3	P-2	Estable
Standard & Poor's	A	A-1	Negativa

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

²⁶ Conforme a la nueva regulación aplicable, el MREL en APRs y el requisito de subordinación en APRs no incluyen el requisito combinado de colchones de capital aplicable.

²⁷ 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.

²⁸ Recursos propios y pasivos admisibles para cumplir tanto con MREL como con el requisito combinado de colchones de capital aplicable.

²⁹ A 31 de diciembre de 2021 el ratio MREL en Ratio de Apalancamiento se sitúa en 11,35% y los ratios de subordinación en términos de APRs y en términos de exposición del ratio de apalancamiento, se sitúan en el 24,65% y 9,87%, respectivamente siendo datos provisionales.

³⁰ Ratio *leverage* del Grupo es provisional a fecha de publicación de este informe.

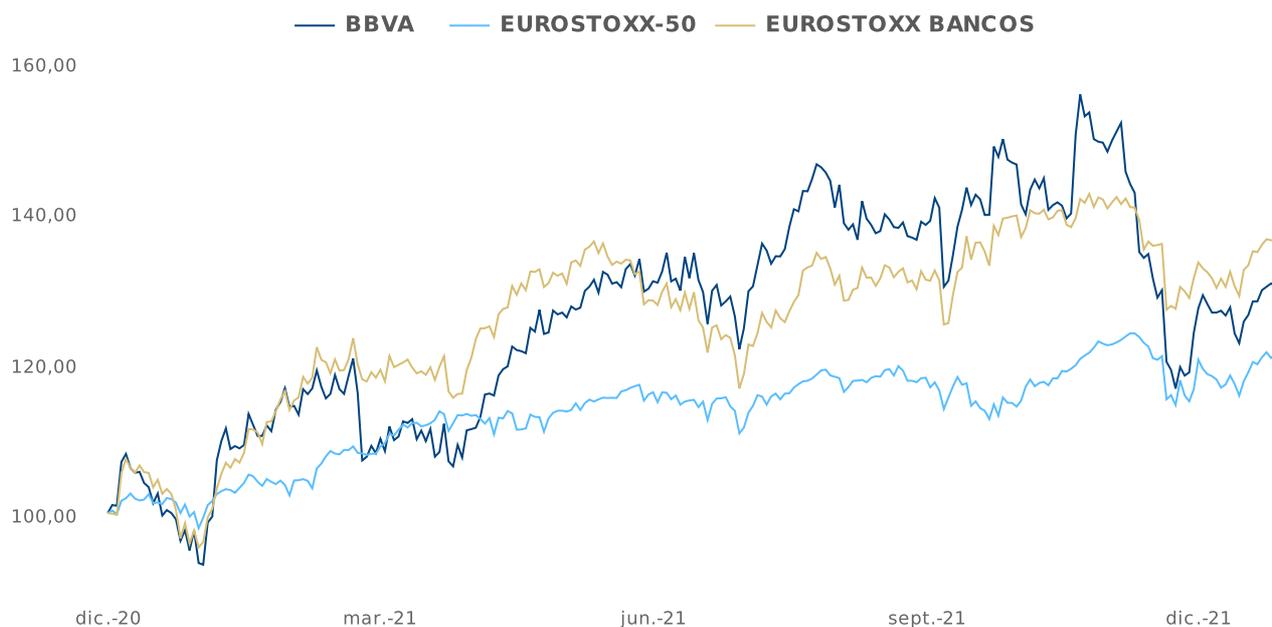
3.1.6 La acción BBVA

Los principales índices han mostrado un comportamiento positivo en el año 2021. En Europa, el índice Stoxx Europe 600 se incrementó un 22,2% respecto al cierre de diciembre del año anterior, y en España el Ibex 35 se incrementó un 7,9% en el mismo horizonte temporal, mostrando un peor comportamiento relativo. En Estados Unidos, el índice S&P 500 también se incrementó un 26,9%.

Por lo que se refiere a los índices del sector bancario, su evolución en el año 2021 ha sido mejor a la de los índices generales en Europa. El índice Stoxx Europe 600 Banks, que incluye a los bancos del Reino Unido, y el Euro Stoxx Banks, índice de bancos de la Eurozona, se revalorizaron un +34,0% y +36,2% respectivamente, mientras que en Estados Unidos, el índice sectorial S&P Regional Banks se revalorizó un +36,6% en el período.

Por su parte, la cotización de la acción BBVA se incrementó un 30,1% en el año, ligeramente por debajo de su índice sectorial, cerrando el mes de diciembre de 2021 en 5,25 euros.

EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN BBVA COMPARADA CON LOS ÍNDICES EUROPEOS (ÍNDICE BASE 100=31-12-20)



La acción y ratios bursátiles

LA ACCIÓN BBVA Y RATIOS BURSÁTILES

	31-12-21	31-12-20
Número de accionistas	826.835	879.226
Número de acciones en circulación	6.667.886.580	6.667.886.580
Contratación media diaria (número de acciones)	22.901.565	34.180.978
Contratación media diaria (millones de euros)	118	108
Cotización máxima (euros)	6,29	5,34
Cotización mínima (euros)	3,74	2,13
Cotización última (euros)	5,25	4,04
Valor contable por acción (euros) ⁽¹⁾	6,86	6,70
Valor contable tangible por acción (euros) ⁽¹⁾	6,52	6,05
Capitalización bursátil (millones de euros)	35.006	26.905
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %) ⁽²⁾	2,6	4,0

⁽¹⁾ Considerando 112 millones de acciones adquiridas, dentro del programa de recompra de acciones, entre el 22 de noviembre y el 31 de diciembre de 2021 y la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo aprobado por el Consejo de Administración de BBVA en octubre de 2021 (1.500 millones de euros), en ejecución a cierre de dicho ejercicio.

⁽²⁾ Calculada a partir de la remuneración al accionista de los últimos doce meses naturales dividida entre el precio de cierre del período.

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

El 29 de octubre de 2021, BBVA comunicó que había recibido la preceptiva autorización por parte del BCE para la recompra de hasta el 10% de su capital social por un importe máximo de 3.500 millones de euros, en una o varias veces y durante un plazo máximo de 12 meses (en adelante, la Autorización).

Una vez recibida la Autorización, y en uso de la delegación conferida por la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 16 de marzo de 2018, el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión celebrada el 28 de octubre de 2021, acordó llevar a cabo un programa marco de recompra de acciones propias conforme a lo previsto en el Reglamento (UE) n° 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de abril de 2014 sobre el abuso de mercado y en el Reglamento Delegado (UE) n° 2016/1052 de la Comisión, de 8 de marzo de 2016, que será ejecutado en varios tramos, por un importe máximo de hasta 3.500 millones de euros, con el propósito de reducir el capital social de BBVA (el Programa Marco), sin perjuicio de la posibilidad de suspender o finalizar anticipadamente el Programa Marco si concurrieran circunstancias que así lo aconsejaran.

Igualmente, el Consejo de Administración acordó, dentro del ámbito del Programa Marco, llevar a cabo un primer tramo del programa de recompra de acciones y las condiciones del mismo. En relación a dicho primer tramo, BBVA hizo público el 19 de noviembre de 2021 que se ejecutaría de manera externa a través de un gestor principal (J.P. Morgan AG) y tendría un importe máximo de 1.500 millones de euros, con un número máximo de acciones a adquirir de 637.770.016 acciones propias, representativas, aproximadamente, del 9,6% del capital social de BBVA, así como que el inicio del primer tramo tendría lugar el 22 de noviembre de 2021 y que finalizará no antes del 16 de febrero de 2022 ni más tarde del 5 de abril de 2022 y, en todo caso, cuando dentro de ese período se alcance el importe monetario máximo o se adquiriera el número máximo de acciones³¹. En relación a las operaciones realizadas en el contexto de la ejecución del primer tramo, entre el 22 de noviembre y el 31 de diciembre, J.P. Morgan AG, como gestor principal, adquirió 112.254.236 acciones de BBVA. Entre el 1 de enero y el 3 de febrero de 2022 ha adquirido 65.272.189 acciones de BBVA.

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

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

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

A 31 de diciembre de 2021, el número de acciones de BBVA era de 6.667,89 millones y el número de accionistas alcanzaba los 826.835,00. Por tipo de inversor, el 62,59% del capital pertenecía a inversores institucionales y el 37,41% restante estaba en manos de accionistas *retail*.

DISTRIBUCIÓN ESTRUCTURAL DEL ACCIONARIADO (31-12-2021)

Tramos de acciones	Accionistas		Acciones en circulación	
	Número	%	Número	%
Hasta 500	341.510	41,3	63.972.992	1,0
De 501 a 5.000	381.597	46,2	671.795.023	10,1
De 5.001 a 10.000	55.785	6,7	392.338.799	5,9
De 10.001 a 50.000	43.159	5,2	824.841.257	12,4
De 50.001 a 100.000	3.092	0,4	210.665.277	3,2
De 100.001 a 500.000	1.410	0,2	256.532.572	3,8
De 500.001 en adelante	282	0,0	4.247.740.660	63,7
Total	826.835	100,0	6.667.886.580	100,0

Los títulos de BBVA forman parte de los principales índices bursátiles, entre ellos el Euro Stoxx 50, del que BBVA vuelve a formar parte desde el 20 de septiembre, sólo un año después de su salida, gracias al buen comportamiento de la acción. Este hito -salir y entrar en el índice al año siguiente- no lo había llevado a cabo ninguna compañía al menos durante la última década. Además de estos índices, BBVA forma parte de los principales índices de sostenibilidad, como el Dow Jones Sustainability Index (DJSI), el FTSE4Good o los índices MSCI ESG. Para más información sobre este asunto, consúltense la sección "Índices de sostenibilidad" del presente informe.

A cierre de diciembre de 2021, el peso de los títulos de la acción BBVA en los índices Ibx 35, Euro Stoxx 50 y Stoxx Europe 600, es del 7,33%, 1,08% y 0,32% respectivamente. También forman parte de varios índices sectoriales, entre los que destacan el Stoxx Europe 600 Banks, que incluye el Reino Unido, con un peso del 4,45%, y el índice de la eurozona Euro Stoxx Banks con un peso del 7,48%.

³¹ No obstante, BBVA se reserva el derecho a suspender temporalmente o finalizar anticipadamente el primer tramo si concurriera alguna circunstancia que así lo aconsejara o exigiera.

3.2 Áreas de negocio

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

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

A continuación se detalla la composición de las áreas de negocio que componen el Grupo BBVA:

- España incorpora fundamentalmente la actividad bancaria y de seguros que el Grupo realiza en este país, incluyendo la parte proporcional de los resultados de la nueva sociedad surgida a finales de 2020 del acuerdo de bancaseguros alcanzado con Allianz.
- México incluye los negocios bancarios y de seguros en este país así como la actividad que BBVA México desarrolla a través de su sucursal en Houston.
- Turquía reporta la actividad del grupo Garanti BBVA que se desarrolla básicamente en este país y, en menor medida, en Rumanía y Países Bajos.

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

- América del Sur incluye principalmente la actividad bancaria y de seguros que se desarrolla en la región. La información de este área de negocio incluye BBVA Paraguay para los datos de resultados, actividad, balance e indicadores relevantes de gestión de 2020 y no está incluido para 2021 al haberse materializado el acuerdo de venta en enero de 2021.
- Resto de Negocios incorpora principalmente la actividad mayorista desarrollada en Europa (excluida España) y en Estados Unidos, así como el negocio bancario desarrollado a través de las 5 sucursales de BBVA en Asia.

El Centro Corporativo ejerce funciones centralizadas del Grupo, las cuales incluyen: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; carteras cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones industriales y financieras; las participaciones en empresas tecnológicas a través de fondos y vehículos de inversión entre las que se encuentra el fondo de capital riesgo Propel Venture Partners; ciertos activos y pasivos por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles así como la financiación de dichas carteras y activos. Adicionalmente incluye los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades incluidas en el acuerdo de venta a PNC hasta el cierre de la operación el 1 de junio de 2021, presentándose dichos resultados en una única línea denominada "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas". Por último, los costes asociados al proceso de reestructuración de BBVA S.A. en España, al considerarse dicho proceso una decisión estratégica, están incluidos en este agregado y se encuentran registrados en la línea "Costes netos asociados al proceso de reestructuración".

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

Para la elaboración de la información por áreas de negocio se parte de las unidades de mínimo nivel y/o sociedades jurídicas que componen el Grupo y se asignan a las distintas áreas en función de la zona geográfica o grupo societario principal en los que desarrollan su actividad. Las cifras correspondientes al ejercicio 2020 han sido elaboradas siguiendo los mismos criterios y la misma estructura de áreas que se acaba de explicar, de forma que las comparaciones interanuales son homogéneas.

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

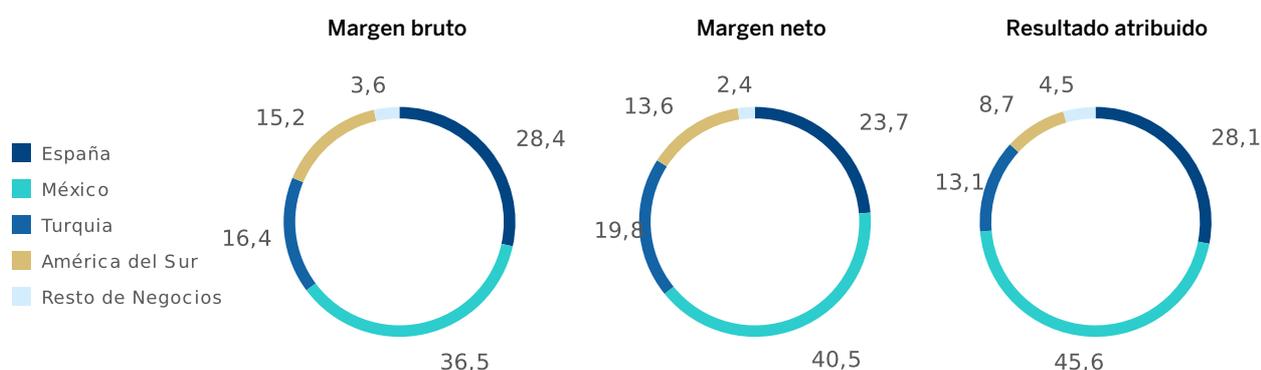
Finalmente cabe mencionar que, como viene siendo habitual, en el caso de las áreas de negocio de América, en Turquía, en Resto de Negocios y en CIB, además de las tasas de variación a tipos de cambio corrientes, se incluyen las resultantes de aplicar tipos de cambio constantes.

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

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

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

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



⁽¹⁾ No incluye el Centro Corporativo.

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

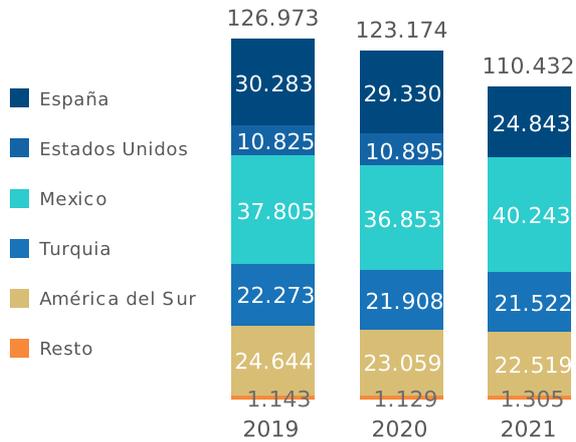
	Grupo BBVA	Áreas de negocio					Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo	Eliminaciones	AyPNCV ⁽¹⁾
		España	México	Turquía	América del Sur	Resto de negocios				
31-12-21										
Préstamos y anticipos a la clientela	318.939	171.097	55.809	31.414	34.608	26.949	319.877	1.006	(1.945)	—
Depósitos de la clientela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

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

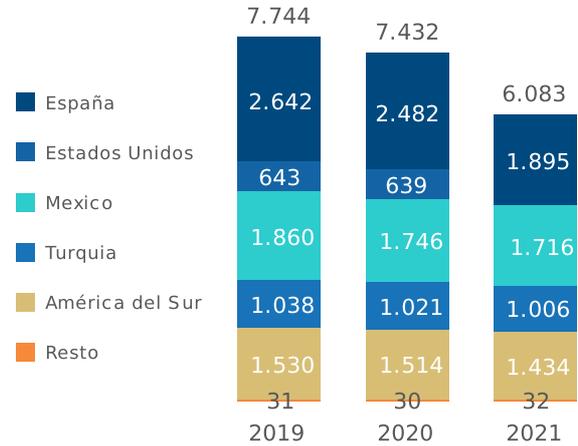
El Grupo BBVA contaba a 31 de diciembre de 2021 con 110.432 empleados, 6.083 oficinas y 29.148 cajeros automáticos, lo que supone una disminución del 10,3 %, 18,2 % y 6,0 %, respectivamente con respecto al cierre de diciembre de 2020 y que responde, principalmente, a la salida de BBVA USA y del resto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

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

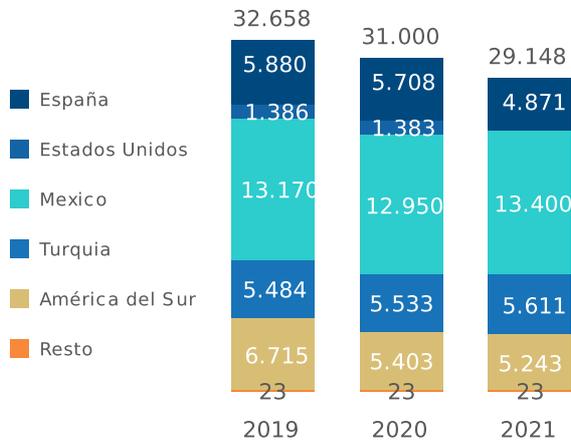
NÚMERO DE EMPLEADOS



NÚMERO DE OFICINAS



NÚMERO DE CAJEROS AUTOMÁTICOS

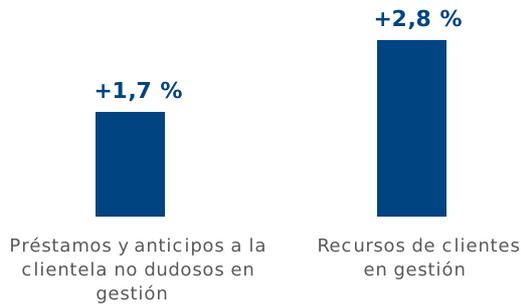


3.2.1 España

Claves

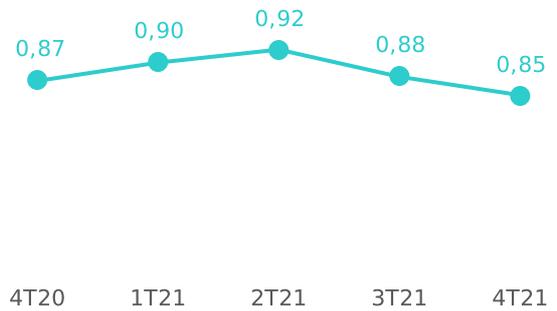
- Crecimiento de la actividad crediticia en el año
- Comportamiento favorable de los ingresos recurrentes, impulsados por las comisiones
- Mejora del ratio de eficiencia y destacado crecimiento del margen neto en el año
- Disminución del deterioro de activos financieros, que comparan con un 2020 fuertemente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

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

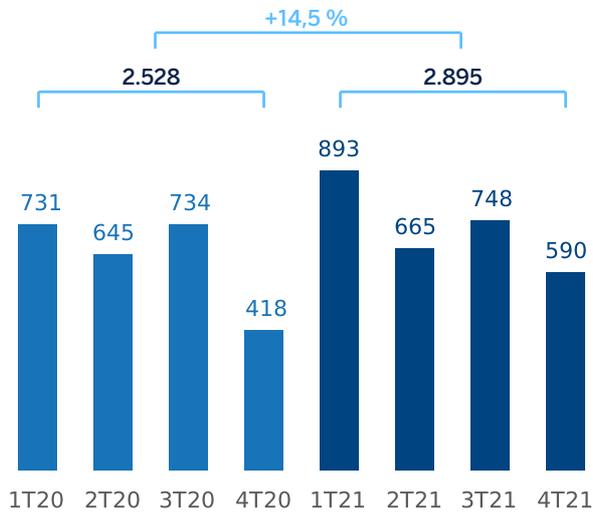


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

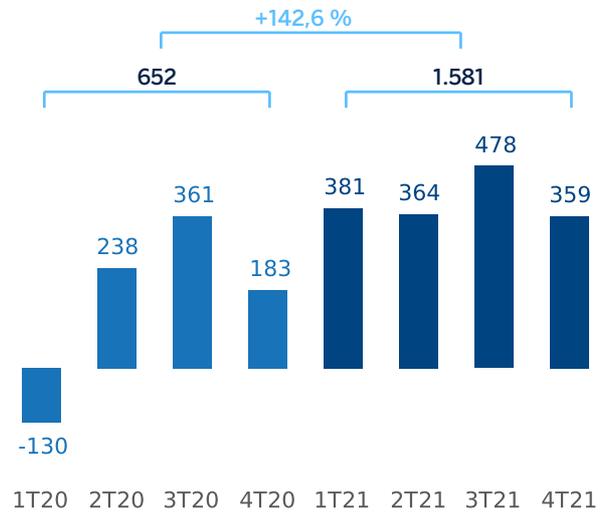
MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE)



MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS)



RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS)



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

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

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

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

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

⁽¹⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽²⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

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

Entorno macroeconómico y sectorial

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

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

Actividad

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

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

Resultados

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

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

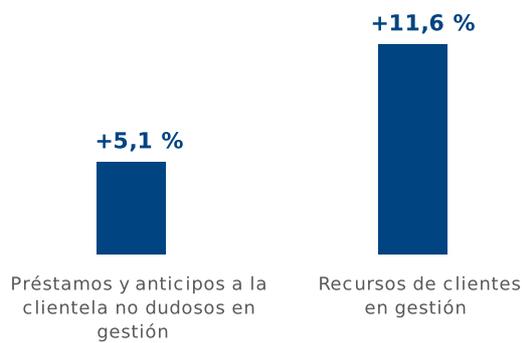
- El margen de intereses registró una disminución del 1,8%, resultado principalmente del efecto del entorno de tipos a la baja sobre el *stock* de inversión gestionada y de la menor contribución de las carteras COAP, que fueron compensados parcialmente por los menores costes de financiación.
- Las comisiones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

3.2.2 México

Claves

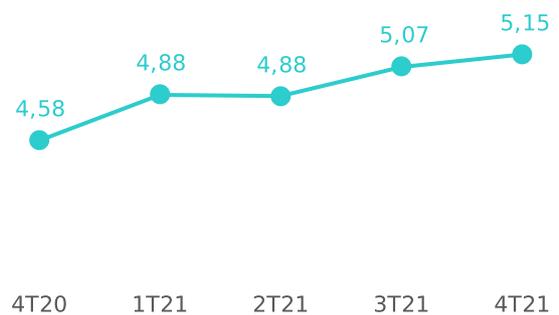
- Crecimiento de la inversión en el año impulsado por la continua aceleración del segmento cartera minorista desde el segundo trimestre de 2021
- Incremento de los depósitos a la vista y, por tanto, mejora del *mix* de financiación
- Aumento de los ingresos recurrentes y fortaleza del margen neto a lo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

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

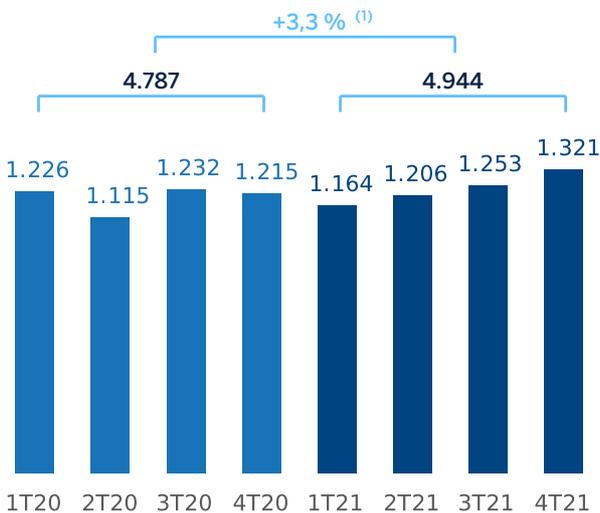


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

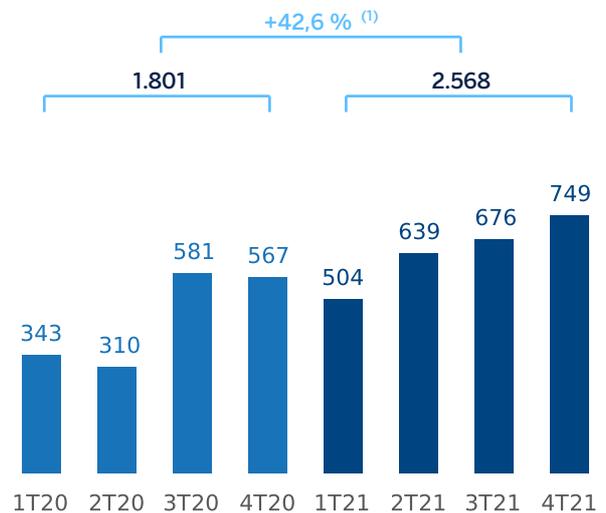


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



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

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



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

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

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

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

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

⁽¹⁾ A tipo de cambio constante.

⁽²⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽³⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

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

Entorno macroeconómico y sectorial

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

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

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

Actividad

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

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

Resultados

BBVA alcanzó en México un resultado atribuido de 2.568 millones de euros en 2021, o lo que es lo mismo, un incremento del 42,6% con respecto al mismo período de 2020, muy afectado por la pandemia de COVID-19. Lo más relevante en la evolución interanual de la cuenta de resultados a cierre de diciembre de 2021 se resume a continuación:

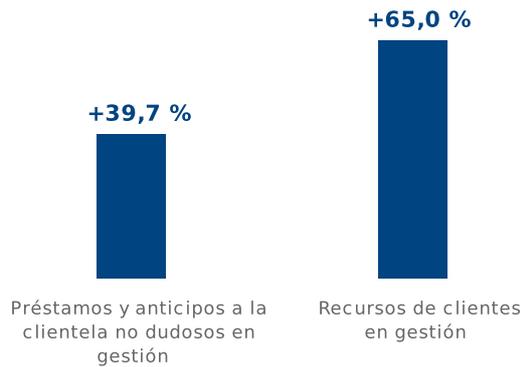
- El margen de intereses cerró el año 2021 con un incremento del 5,4%, derivado de los menores costes de financiación, del impacto negativo en esta línea de las medidas de apoyo a clientes en el contexto de la pandemia otorgadas en el segundo trimestre de 2020 y, en menor medida, de la mencionada mejora en el *mix* de la cartera en 2021. Destaca la favorable tendencia a la recuperación de la nueva originación de crédito minorista, que ya desde el tercer trimestre se refleja en esta línea.
- Las comisiones netas aumentaron un 11,6% gracias a los mayores niveles de transacciones, especialmente en tarjetas de crédito, así como a las derivadas de operaciones de banca de inversión y de la gestión de fondos de inversión.
- Descenso interanual del ROF del 15,3% debido principalmente a los menores resultados de la unidad de Global Markets en 2021, así como a los menores resultados de las carteras COAP.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación registró un incremento interanual del 46,9%, principalmente gracias los resultados de la unidad de seguros en 2021 y apoyado también en los ingresos extraordinarios generados por los efectos de iniciativas encaminadas a la transformación del modelo productivo, que han permitido incrementar las eficiencias operativas.
- Incremento de los gastos de explotación (+10,9%) en un entorno de inflación relativamente elevada, principalmente por mayores gastos de personal en el contexto de mayor actividad. También contribuye al crecimiento interanual que no se incurriese en ciertos gastos en 2020 a consecuencia de la pandemia, y la mayor ejecución de algunos gastos generales en 2021, destacando los gastos de informática, entre otros.
- El deterioro de activos financieros disminuyó significativamente respecto al mismo período del año anterior (-35,2%) debido, fundamentalmente, a la dotación adicional de provisiones derivada del COVID-19, registradas en el año 2020. Resultado de todo lo anterior, el coste de riesgo acumulado a diciembre de 2021 se situó en el 2,67%.
- La línea de provisiones y otros resultados mostró una comparativa favorable, impulsada por unas mayores ventas de activos adjudicados realizadas en 2021 y menores provisiones relacionadas con riesgos contingentes a las registradas durante el año 2020.

3.2.3 Turquía

Claves

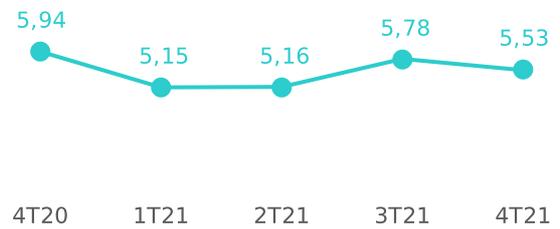
- Actividad impulsada por los préstamos y depósitos en lira turca
- Crecimiento interanual de los ingresos recurrentes y el ROF
- Reducción interanual del coste de riesgo
- Crecimiento del beneficio atribuido impulsado por mayores ingresos y menores pérdidas por deterioro

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

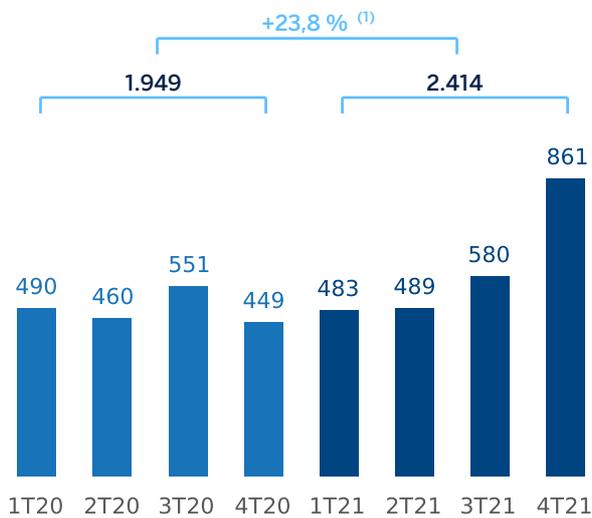


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

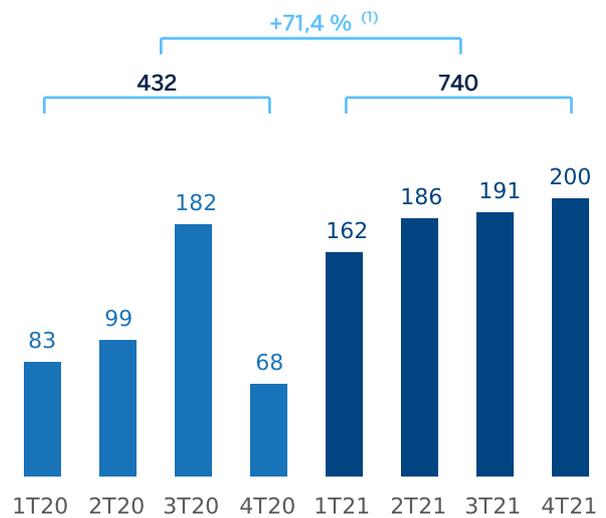


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



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

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



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

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

Cuentas de resultados	2021	Δ %	Δ %⁽¹⁾	2020
Margen de intereses	2.370	(14,8)	11,2	2.783
Comisiones netas	564	10,6	44,4	510
Resultados de operaciones financieras	413	81,9	137,4	227
Otros ingresos y cargas de explotación	74	39,4	81,9	53
Margen bruto	3.422	(4,2)	25,0	3.573
Gastos de explotación	(1.008)	(2,1)	27,8	(1.029)
<i>Gastos de personal</i>	(593)	5,8	38,0	(561)
<i>Otros gastos de administración</i>	(297)	(7,0)	21,4	(319)
<i>Amortización</i>	(118)	(20,8)	3,3	(150)
Margen neto	2.414	(5,1)	23,8	2.544
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(494)	(44,8)	(27,9)	(895)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	33	n.s.	n.s.	(127)
Resultado antes de impuestos	1.953	28,3	67,4	1.522
Impuesto sobre beneficios	(455)	19,9	56,5	(380)
Resultado del ejercicio	1.498	31,1	71,1	1.142
Minoritarios	(758)	30,9	70,8	(579)
Resultado atribuido	740	31,3	71,4	563

Balances	31-12-21	Δ %	Δ %⁽¹⁾	31-12-20
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.764	41,7	136,9	5.477
Activos financieros a valor razonable	5.289	(0,8)	65,8	5.332
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	295	(29,0)	18,7	415
Activos financieros a coste amortizado	41.544	(11,1)	48,7	46.705
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	31.414	(15,8)	40,8	37.295
Activos tangibles	623	(30,8)	15,7	901
Otros activos	1.025	(12,4)	46,4	1.170
Total activo/pasivo	56.245	(5,6)	57,8	59.585
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	2.272	(2,7)	62,6	2.336
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	4.087	20,9	102,1	3.381
Depósitos de la clientela	38.341	(2,6)	62,9	39.353
Valores representativos de deuda emitidos	3.618	(10,4)	49,8	4.037
Otros pasivos	2.166	(49,7)	(16,0)	4.308
Dotación de capital regulatorio	5.761	(6,6)	56,1	6.170

Indicadores relevantes y de gestión	31-12-21	Δ %	Δ %⁽¹⁾	31-12-20
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	30.610	(16,5)	39,7	36.638
Riesgos dudosos	2.995	(5,9)	57,3	3.183
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	38.335	(2,6)	62,9	39.346
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	3.895	13,7	90,1	3.425
Activos ponderados por riesgo	49.718	(6,2)	56,7	53.021
Ratio de eficiencia (%)	29,5			28,8
Tasa de mora (%)	7,1			6,6
Tasa de cobertura (%)	75			80
Coste de riesgo (%)	1,33			2,13

⁽¹⁾ A tipo de cambio constante.

⁽²⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽³⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

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

Entorno macroeconómico y sectorial

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

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

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

Actividad

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

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

Resultados

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

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

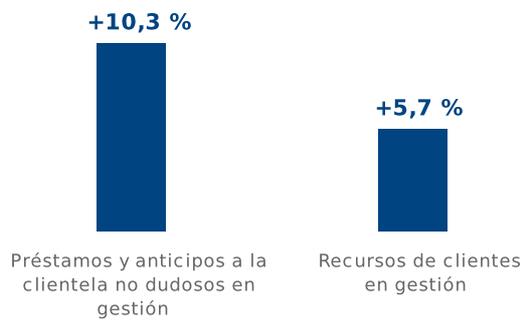
- El margen de intereses se incrementó un 11,2%, fundamentalmente debido a los mayores volúmenes de préstamos y a la mayor contribución de los bonos ligados a la inflación y a pesar de la contracción del diferencial de la clientela y el aumento de los costes de financiación.
- Las comisiones netas registraron un crecimiento significativo (+44,4%) impulsado principalmente por el positivo desempeño de las comisiones de medios de pago, transferencias, intermediación y avales.
- La evolución del ROF fue muy positiva (+137,4%), principalmente por las ganancias de la unidad de Global Markets, así como por aquellas derivadas de transacciones con valores.
- Otros ingresos y cargas de explotación se incrementaron un 81,9% en 2021, principalmente por la mayor contribución de las filiales de Garanti BBVA, destacando la operativa de *renting*.
- Los gastos de explotación crecieron un 27,8%, impactados por la mayor tasa de inflación media anual (por encima del 19%), por la depreciación de la lira turca y la recuperación de la actividad. Además, en 2020 hubo una reducción de algunos gastos discrecionales debido al COVID-19, la cual está afectando a la comparativa interanual. A pesar de lo anterior, el ratio de eficiencia continuó en niveles bajos (29,5%).
- En cuanto al deterioro de activos financieros, disminuyeron un 27,9% frente a los registrados en 2020, debido fundamentalmente al impacto negativo registrado por el deterioro del escenario macroeconómico por el COVID-19 tras la irrupción de la pandemia en marzo de 2020, así como a la mejora del mismo en 2021. En el cuarto trimestre de 2021 se ha aumentado la cobertura de clientes sensibles al tipo de cambio y se han recogido unas mayores necesidades de provisiones tras un recalibrado de los modelos de riesgo mayorista, recogiendo una mayor sensibilidad a la evolución de la divisa. Como resultado de lo anterior, el coste de riesgo acumulado a cierre de diciembre de 2021 ha disminuido hasta el 1,33% frente al 2,13% registrado un año antes.
- La línea de provisiones y otros resultados cerró diciembre en +33 millones de euros, frente a los -127 millones de euros registrados en el mismo período del año anterior, principalmente gracias a las menores provisiones para fondos especiales y pasivos y compromisos contingentes y a las plusvalías por ventas de activos inmobiliarios.

3.2.4 América del Sur

Claves

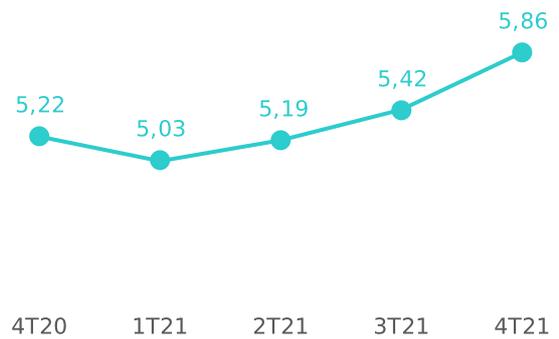
- Incremento de la actividad crediticia en el año 2021, con crecimiento tanto en el segmento de particulares como en el de empresas
- Reducción de los recursos de clientes de mayor coste
- Favorable evolución interanual de los ingresos recurrentes y mayor ajuste por inflación en Argentina
- Reducción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

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



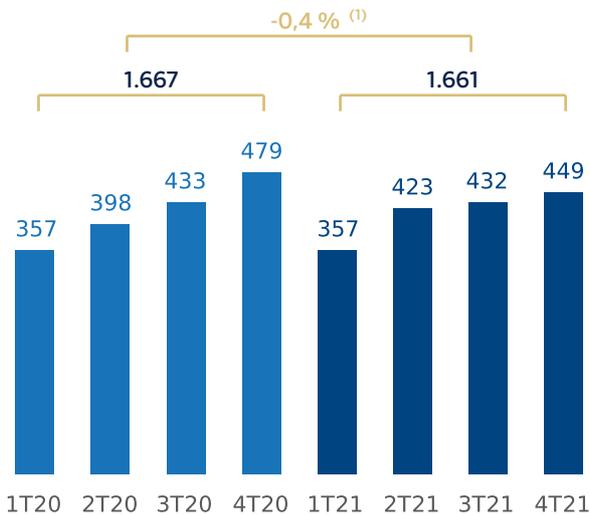
⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos. Excluye los saldos de BBVA Paraguay a 31-12-20.

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



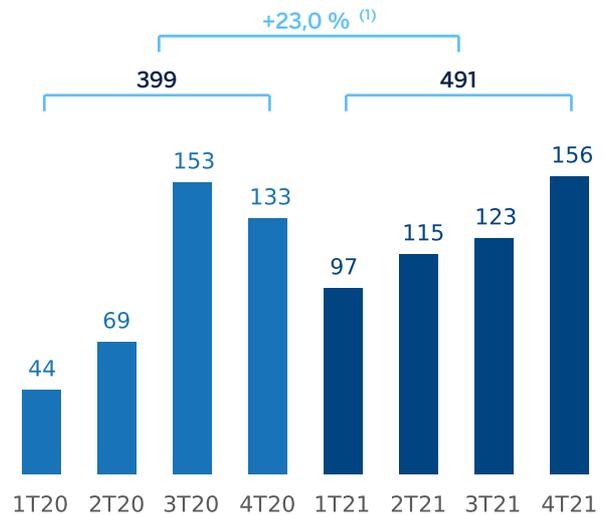
Nota general: excluye BBVA Paraguay.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: -10,4%.
A tipos de cambio constantes excluyendo BBVA Paraguay: +2,0%.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +10,1%.
A tipos de cambio constantes excluyendo BBVA Paraguay: +30,3%.

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

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

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

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

⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes.

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

⁽³⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

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

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

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

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

⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes.

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

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

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

⁽¹⁾ Cifras a tipos de cambio constantes.

⁽²⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

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

⁽⁴⁾ Incluye fondos de inversión.

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

Actividad y resultados del área

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

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

En relación a la evolución interanual de los resultados de América del Sur, el área generó 491 millones de euros en 2021, lo que representa una variación interanual del +30,3%, derivado principalmente de la mejor evolución de los ingresos recurrentes en 2021 (+21,0%), a pesar de los rebrotes y restricciones a la movilidad por el COVID-19 que han estado vigentes durante parte del año 2021 en algunos países de la región, en una comparativa que también se ve afectada por la significativa dotación por deterioro de los activos financieros realizada en 2020, provocada igualmente por el COVID-19. Además de todo lo señalado anteriormente, cabe mencionar dos impactos con origen en Argentina en el resultado atribuido acumulado del área: por un lado, el derivado de la inflación en el país, que se situó a cierre de diciembre de 2021 en -164 millones de euros frente a los -104 millones acumulados a cierre de diciembre de 2020; y por otro lado, una menor aportación por la valoración anual de la participación restante en Prisma Medios de Pago S.A. (en adelante Prisma), con impacto en el ROF del área.

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

Argentina

Entorno macroeconómico y sectorial

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

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

Actividad y resultados

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

Colombia

Entorno macroeconómico y sectorial

La actividad económica ha mostrado mayor dinamismo del previsto en los últimos meses de 2021, con lo que el crecimiento en el año podría situarse en el 10% (un punto más de lo previsto hace tres meses), una significativa recuperación tras la contracción de 6,8% del PIB en 2020. Además, la elevada inflación ha contribuido a que el Banco de la República subiera los tipos de interés hasta el 3,0% en diciembre, desde el 1,75% en agosto. Asimismo, BBVA Research estima que subidas adicionales de los tipos de interés ayudarán a controlar las expectativas de inflación y que el crecimiento convergerá hasta cerca de 4,0% en 2022.

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

Actividad y resultados

- La actividad crediticia registró un crecimiento del 13,0% con respecto al cierre de 2020, con un buen comportamiento tanto de las carteras mayoristas (+20,3%) como minoristas (+9,0%). En cuanto a la calidad de los activos, entre septiembre y diciembre de 2021 se registró una caída de -25 puntos básicos en la tasa de mora hasta situarse en el 5,0% como resultado de mayores recuperaciones y una buena gestión de fallidos, unido al incremento de actividad anteriormente comentado. Por su parte la tasa de cobertura se situó en el 103%, inferior a la cifra registrada en septiembre de 2021 (107%) por reducción del fondo de provisiones.
- Los depósitos de la clientela en gestión se incrementaron un 13,1% con respecto al cierre de 2020 con crecimiento de los depósitos a la vista, que compensó la reducción estratégica de los depósitos a plazo, con mayor coste para BBVA Colombia. Por su parte, los recursos fuera de balance cerraron con una variación negativa del 31,8% en el año 2021 debido a la volatilidad de las inversiones realizadas por clientes institucionales.
- El resultado atribuido del año 2021 se situó en 228 millones de euros, significativamente por encima (+45,4% interanual) de los 165 millones de euros alcanzados en 2020, gracias a la favorable evolución de los ingresos recurrentes, así como a las menores dotaciones por deterioro de activos financieros en 2021 con respecto al año anterior, cuando se incrementaron notablemente por la irrupción de la pandemia, que compensaron el impacto más negativo en la línea de otros ingresos y cargas de explotación y el incremento de los costes.

Perú

Entorno macroeconómico y sectorial

El proceso de recuperación económica continuó en los últimos meses de 2021. Los indicadores de actividad han sorprendido positivamente respecto a lo esperado. Así, BBVA Research estima que tras la caída de 11% registrada en 2020, el PIB habría aumentado en 2021 en torno al 13,1% (aproximadamente un punto por encima de la anterior previsión), a pesar de las presiones inflacionarias y de las subidas de los tipos de interés de política monetaria hasta el 2,5% en diciembre. BBVA Research prevé también

que en 2022 el crecimiento supere ligeramente el 2%, en un contexto de inflación relativamente elevada, aunque decreciente, y con subidas adicionales de los tipos de interés.

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

Actividad y resultados

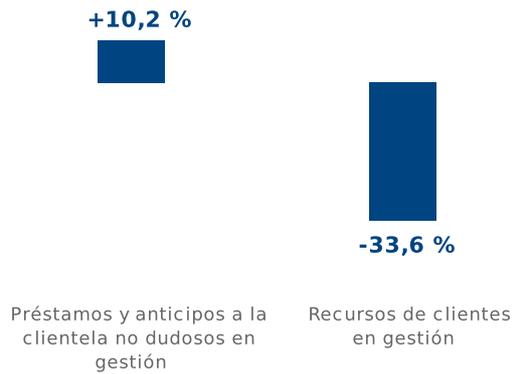
- La actividad crediticia se ha visto favorecida por la mejora de la situación económica y registró a cierre de diciembre de 2021 un crecimiento del 4,3% con respecto al año anterior, debido principalmente al comportamiento de las hipotecas (+4,1%), de los créditos al consumo (+21,9%) y, de los préstamos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

3.2.5 Resto de Negocios

Claves

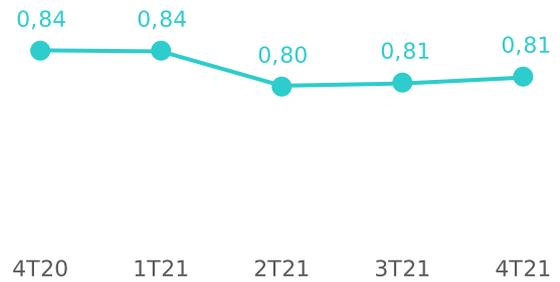
- Crecimiento de la inversión gracias a la evolución en la segunda parte del año y descenso de los recursos en 2021
- Buen comportamiento del ROF
- Favorable evolución de los indicadores de riesgo
- Liberación en la línea de deterioro de activos financieros, que contrasta con las dotaciones realizadas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

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

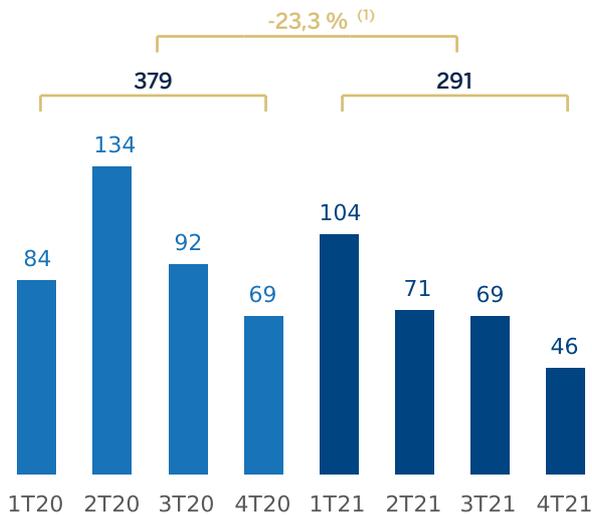


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

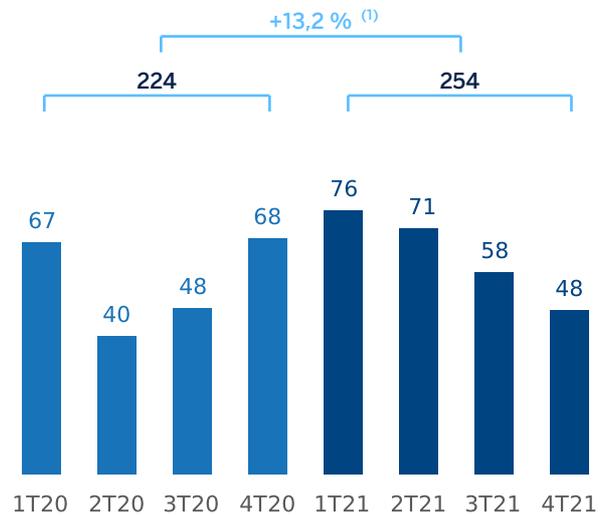


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



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

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



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

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

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

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

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

⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes.

⁽²⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽³⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

⁽⁴⁾ Incluye fondos de pensiones.

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

Actividad

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

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

Resultados

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

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

3.2.6 Centro Corporativo

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

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

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

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

Resultados

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

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

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

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

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

3.2.7 Información adicional: Corporate & Investment Banking

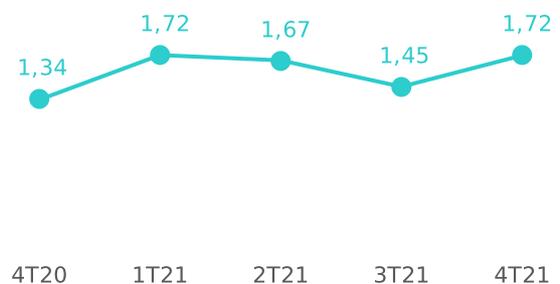
Claves

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

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

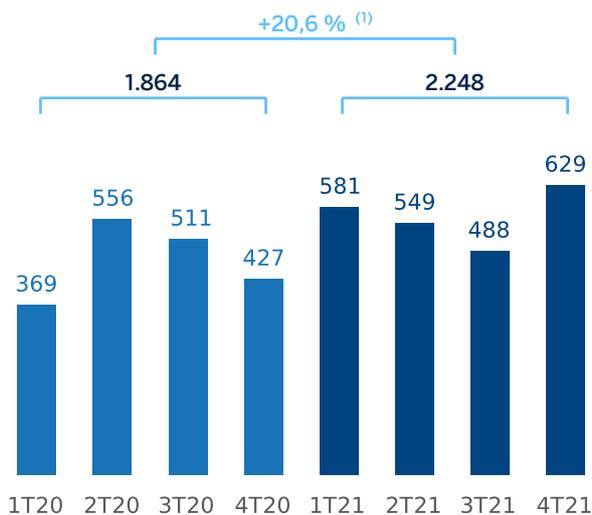


MARGEN BRUTO SOBRE ATM (PORCENTAJE A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



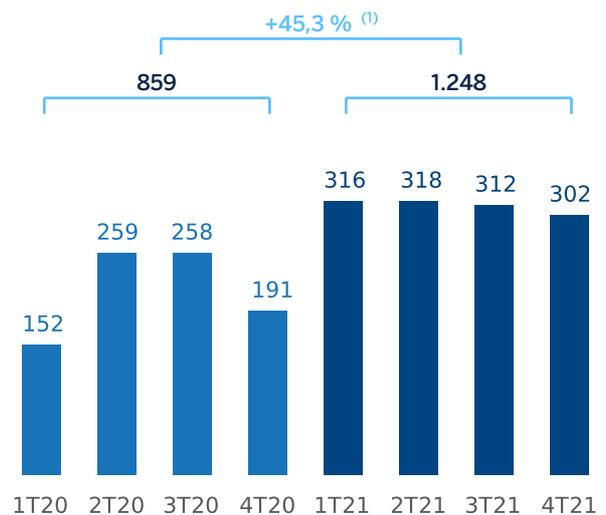
⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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



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

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



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

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

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

⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes.

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

⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes.

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

⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes.

⁽²⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽³⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

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

Principios estratégicos del negocio de Corporate & Investment Banking

El área de Corporate & Investment Banking (CIB) se esfuerza por “ser más relevante para sus clientes, ayudándoles a alcanzar sus objetivos comerciales, con soluciones mayoristas y contribuyendo a un futuro más sostenible” y para conseguirlo se basa en 4 principios:

1. Globalidad: convertir la presencia global de CIB en una ventaja competitiva para expandir su negocio, capturando así todo el potencial de sus clientes internacionales. El negocio transfronterizo de CIB es un excelente indicador para medir esta creación de valor, generando resultados tangibles, como pone de manifiesto el incremento interanual que experimentaron en 2021 los ingresos generados por este negocio (+6%).
2. Capacidades de asesoría con un profundo conocimiento de la industria, que han permitido a CIB generar nuevas oportunidades de crecimiento. Esto representa un aumento interanual de los ingresos del 45% en 2021, si bien seguirá aumentando durante los próximos años.
3. Sostenibilidad: CIB ha aprovechado el cambio masivo en las industrias, asesorando y financiando activamente, como se establece en la segunda prioridad estratégica del Grupo BBVA, “ayudando a nuestros clientes en su transición hacia un futuro sostenible”. Prueba de ello es el notable incremento interanual del 78% de los fondos canalizados sostenibles a 31 de diciembre de 2021.
4. Modelo operativo robusto: estas tres palancas se basan en un modelo de excelencia operativa que ayuda a CIB a alcanzar un nivel máximo de cumplimiento y control interno para el negocio: (I) optimizar el capital; (II) buscar continuamente mejoras de eficiencia (el ratio de eficiencia del 30,5% de CIB a cierre de 2021 está muy por debajo del promedio de sus competidores europeos y americanos); y (III) gestionar de forma proactiva el talento de CIB, el cual es fundamental para el negocio.

Actividad

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.

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

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

Resultados

CIB generó un resultado atribuido de 1.248 millones de euros en 2021, lo que supone un 45,3% más en la comparativa interanual, gracias al crecimiento de los ingresos recurrentes y el ROF y a las menores dotaciones por deterioro de activos financieros, que se incrementaron significativamente en 2020 por la pandemia de COVID-19. Igualmente cabe resaltar que todas las líneas de negocio del área de CIB registraron crecimiento, con respecto al año 2020, tanto en ingresos como a nivel de resultado atribuido.

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

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

3.3 Hechos posteriores

Entre el 1 de enero y el 3 de febrero de 2022 J.P. Morgan AG, como gestor del primer tramo, ha adquirido 65.272.189 acciones de BBVA englobadas dentro del programa de recompra (ver nota 4 de las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas).

El 3 de febrero de 2022, BBVA anunció que su Consejo de Administración había acordado, dentro del ámbito del Programa Marco, llevar a cabo un segundo programa de recompra de acciones (el "Segundo Tramo") con el propósito de reducir el capital social de BBVA, por un importe máximo de 2.000 millones de euros y un número máximo de acciones a adquirir igual al resultado de restar a 637.770.016 acciones propias (9,6% del capital social de BBVA a esa fecha) el número de acciones propias finalmente adquiridas en ejecución del Primer Tramo. El Segundo Tramo, que también se ejecutará de manera externa a través de un gestor principal, se iniciará al terminar la ejecución del Primer Tramo y finalizará no más tarde del 15 de octubre de 2022.

El 3 de febrero de 2022 se anunció que estaba previsto someter a la consideración de los órganos de gobierno correspondientes de BBVA un reparto en efectivo por importe de 0,23 euros brutos por acción como retribución al accionista en relación con el resultado del Grupo en 2021.

Desde el 1 de enero de 2022 hasta la fecha de formulación de las Cuentas Anuales consolidadas adjuntas no se han producido otros hechos, no mencionados anteriormente en las notas a los presentes estados financieros consolidados, que afecten de forma significativa a los resultados del Grupo o a la situación patrimonial del mismo.

4. Gestión de riesgos

4.1 Modelo General de gestión y control de Riesgos

4.2 Riesgo de crédito

4.3 Riesgo de mercado

4.4 Riesgos estructurales

4.5 Riesgos asociados con el cambio climático

4.6 Riesgo operacional

4.7 Riesgo reputacional

4.8 Factores de riesgo

4.1 Modelo General de gestión y control de Riesgos

El Grupo BBVA cuenta con un Modelo general de gestión y control de riesgos (el "Modelo") adecuado a su modelo de negocio, a su organización, a los países en los que opera y a su sistema de gobierno corporativo, que le permite desarrollar su actividad en el marco de la estrategia y política de gestión y control de riesgos definida por los órganos sociales de BBVA (en el que se considera de forma específica la sostenibilidad), y adecuarse a un entorno económico y regulatorio cambiante, afrontando la gestión de manera global y adaptada a las circunstancias de cada momento.

El Modelo, cuyo responsable es el Director de Riesgos del Grupo (CRO) y que debe ser objeto de actualización o revisión, al menos con carácter anual, se aplica de forma integral en el Grupo y se compone de los elementos básicos que se enumeran a continuación:

- Gobierno y organización
- Marco de Apetito de Riesgo
- Evaluación, seguimiento y *reporting*
- Infraestructura

El Grupo impulsa el desarrollo de una cultura de riesgos que asegure la aplicación consistente del Modelo en el Grupo y que garantice que la función de riesgos es entendida e interiorizada a todos los niveles de la organización.

4.1.1 Gobierno y organización

El modelo de gobierno de riesgos en el Grupo BBVA se caracteriza por una especial implicación de sus órganos sociales, tanto en el establecimiento de la estrategia de riesgos, como en el seguimiento y supervisión continua de su implantación.

De este modo, y como a continuación se desarrolla, son los órganos sociales los que aprueban dicha estrategia de riesgos y las políticas generales para las diferentes tipologías de riesgos, siendo Global Risk Management (en adelante, GRM) y Regulación y Control Interno (que incluye, entre otras áreas, Riesgos No Financieros), las funciones encargadas de su implantación y desarrollo, dando cuenta de ello a los órganos sociales.

La responsabilidad de la gestión diaria de los riesgos corresponde a los negocios y áreas corporativas, que se atienen en el desarrollo de su actividad a las políticas generales, normativa, infraestructuras y controles que, partiendo del marco fijado por los órganos sociales, son definidos por GRM y por Regulación y Control Interno en sus correspondientes ámbitos de responsabilidad.

Para llevar a cabo esta labor de manera adecuada, la función de riesgos financieros en el Grupo BBVA se ha configurado como una función única, global e independiente de las áreas comerciales.

El máximo responsable de la función de riesgos en la línea ejecutiva, en lo que se refiere a los riesgos financieros, es el Director de Riesgos del Grupo o CRO y, es nombrado por el Consejo de Administración, como miembro de su alta dirección, y con acceso directo a los órganos sociales para reportar del desarrollo de sus funciones. El Director de Riesgos, para el mejor cumplimiento de sus funciones, se apoya en una estructura compuesta por unidades transversales de riesgos en el área corporativa y unidades específicas de riesgos en las áreas geográficas y/o de negocio que tiene el Grupo.

Adicionalmente, por la parte que se refiere a los riesgos no financieros y al control interno, el Grupo se dota de un área de Regulación y Control Interno, con independencia del resto de unidades, y cuyo máximo responsable (Director de Regulación y Control Interno) es igualmente nombrado por el Consejo de Administración de BBVA y depende jerárquicamente de los órganos sociales, a los que reporta del desarrollo de sus funciones. Esta área es responsable de proponer e implementar las políticas relativas a los riesgos no financieros y el Modelo de Control Interno del Grupo e integra, entre otras, las unidades de Riesgos No Financieros, Cumplimiento Normativo y Control Interno de Riesgos.

La unidad de Control Interno de Riesgos, dentro del área de Regulación y Control Interno, y por tanto con independencia de la función de riesgos financieros (GRM), actúa como unidad de control con respecto a las actividades de GRM. En este sentido y sin perjuicio de las funciones desarrolladas en este ámbito por el área de Auditoría Interna, Control Interno de Riesgos verifica que el marco normativo, los procesos y las medidas establecidas son suficientes y adecuados a cada tipología de riesgos financieros. Asimismo, controla su aplicación y funcionamiento y confirma que las decisiones del área de GRM se realizan con independencia de las líneas de negocio y, en particular, que existe una adecuada separación de funciones entre unidades.

La gobernanza y la estructura organizativa son pilares básicos para garantizar la gestión y control efectivos de los riesgos. Esta sección resume los roles y responsabilidades de los órganos sociales en el ámbito de riesgos, del Director de Riesgos del Grupo y, en general, de la función de riesgos, su interrelación y el cuerpo de comités, así como de la unidad de Control Interno de Riesgos.

Órganos sociales de BBVA

De acuerdo con el sistema de gobierno corporativo de BBVA, el Consejo de Administración del Banco tiene reservadas determinadas competencias que se refieren, tanto al ámbito de la gestión, que se concretan en la adopción de las decisiones más relevantes que correspondan; como al ámbito de la supervisión y el control, referidas al seguimiento y supervisión de las decisiones adoptadas y de la gestión del Banco.

Además, para garantizar un adecuado desempeño de las funciones de gestión y supervisión del Consejo de Administración, el sistema de gobierno corporativo contempla la existencia de diferentes comisiones, que asisten al Consejo de Administración en las materias que son de su competencia, de acuerdo con los reglamentos específicos de cada comisión, habiéndose establecido un esquema de trabajo coordinado entre estos órganos sociales.

En materia de riesgos, el Consejo de Administración tiene reservadas las competencias referidas a la determinación de la política de gestión y control de riesgos y a la supervisión y el control de su implantación.

Asimismo, y para el adecuado ejercicio de sus funciones, el Consejo de Administración cuenta con la Comisión de Riesgos y Cumplimiento (en adelante, CRC), que le asiste en las materias que a continuación se especifican; y con la Comisión Delegada Permanente (en adelante, CDP), centrada en funciones de estrategia, finanzas y negocios del Grupo de forma integrada, a cuyo fin realiza un seguimiento de los riesgos del Grupo.

A continuación, se detalla la implicación de los órganos sociales de BBVA en el control y la gestión de los riesgos del Grupo:

Consejo de Administración

El Consejo de Administración es el responsable de establecer la estrategia de riesgos del Grupo y, en ejercicio de esta función, determina la política de control y gestión de riesgos, que se concreta en:

- el Marco de Apetito de Riesgo del Grupo, que incluye, por un lado, la declaración de apetito de riesgo del Grupo, que recoge los principios generales de la estrategia de riesgos del Grupo y su perfil objetivo y, por otro lado, partiendo de la declaración de apetito de riesgo mencionada, un conjunto de métricas cuantitativas (fundamentales –junto con sus respectivas declaraciones– y por tipo de riesgo), que reflejan el perfil de riesgo del Grupo;
- el marco de políticas de gestión de los diferentes tipos de riesgo a los que el Banco esté o pueda estar expuesto, que contienen las líneas básicas para gestionar y controlar los riesgos de manera homogénea en todo el Grupo y de forma consistente con el Modelo y el Marco de Apetito de Riesgo;
- y el Modelo.

Todo lo anterior, de manera coordinada con el resto de decisiones estratégico-prospectivas del Banco, que incluye el Plan Estratégico, el Presupuesto Anual, el Plan de Capital y el Plan de Liquidez y Financiación, así como el resto de objetivos de gestión, cuya aprobación corresponde igualmente al Consejo de Administración.

Asimismo, junto con esta función de definir la estrategia de riesgos, el Consejo de Administración (en desarrollo de sus funciones de seguimiento, supervisión y control en materia de riesgos), realiza el seguimiento de la evolución de los riesgos del Grupo y de cada una de sus principales áreas geográficas y/o de negocio, asegurando su adecuación al Marco de Apetito de Riesgo del Grupo, y supervisa además los sistemas internos de información y control.

En el desarrollo de todas estas funciones, el Consejo de Administración se apoya en la CRC y en la CDP, que tienen las funciones que a continuación se señalan.

Comisión de Riesgos y Cumplimiento

La CRC, que de acuerdo con su propio reglamento está compuesta por consejeros no ejecutivos, tiene como cometido principal asistir al Consejo de Administración en la determinación y seguimiento de la política de control y gestión de los riesgos del Grupo.

Así, asiste al Consejo de Administración en diferentes ámbitos referidos al control y seguimiento de los riesgos, complementando estas funciones con las de análisis, sobre las bases estratégicas que en cada momento establezca tanto el Consejo de Administración como la CDP, de las propuestas sobre estrategia, control y gestión de riesgos del Grupo, que se concretan, en particular, en el Marco de Apetito de Riesgo y en el “Modelo”. Una vez analizada, eleva la propuesta de Marco de Apetito de Riesgo y de Modelo al Consejo de Administración, para su consideración y, en su caso, aprobación.

Asimismo, la CRC plantea, de forma consistente con el Marco de Apetito de Riesgo del Grupo aprobado por el Consejo de Administración, las políticas de control y gestión de los diferentes riesgos del Grupo, y supervisa los sistemas de información y control interno.

Por lo que se refiere al seguimiento de la evolución de los riesgos del Grupo y su grado de adecuación al Marco de Apetito de Riesgo y a las políticas generales definidas, y sin perjuicio del seguimiento que realiza el Consejo de Administración y la CDP, la CRC lleva a cabo labores de seguimiento y control con mayor periodicidad y recibiendo información con un nivel de granularidad suficiente que le permite el adecuado ejercicio de sus funciones.

La CRC analiza, además, todas aquellas medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados en caso de que llegaran a materializarse, que corresponde adoptar a la CDP o al Consejo de Administración, según sea el caso. La CRC también supervisa los procedimientos, herramientas e indicadores de medición de los riesgos establecidos a nivel de Grupo para contar con una visión global de los riesgos de BBVA y su Grupo y vigila el cumplimiento de la regulación y de los requerimientos supervisores en materia de riesgos.

También corresponde a la CRC analizar los riesgos asociados a los proyectos que se consideren estratégicos para el Grupo o a operaciones corporativas que vayan a ser sometidas a la consideración del Consejo de Administración o de la CDP, dentro de su ámbito de competencias.

Asimismo, participa en el proceso de establecimiento de la política de remuneraciones, comprobando que es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen el nivel tolerado por el Banco.

Finalmente, la CRC vela por la promoción de la cultura de riesgos en el Grupo.

En 2021, la CRC ha celebrado 22 reuniones.

Comisión Delegada Permanente

Con el fin de contar con una visión integral y completa de la marcha de los negocios del Grupo y sus unidades de negocio, la CDP realiza el seguimiento de la evolución del perfil de riesgo y de las métricas fundamentales definidas por el Consejo de Administración, conociendo las desviaciones o incumplimientos de las métricas del Marco de Apetito de Riesgo que se produzcan y adoptando, en su caso, las medidas que se consideren necesarias, tal y como se explica en el Modelo.

Asimismo, a la CDP le corresponde el planteamiento de las bases de elaboración del Marco de Apetito de Riesgo, que determinará de manera coordinada con el resto de decisiones estratégico-prospectivas del Banco y con el resto de objetivos de gestión.

Por último, la CDP es la comisión que asiste al Consejo de Administración en la toma de decisiones relacionadas con el riesgo de negocio y el riesgo reputacional, conforme a lo establecido en su propio reglamento.

Director de Riesgos del Grupo

El Director de Riesgos del Grupo desempeña su labor de gestión de todos los riesgos financieros del Grupo con la independencia, autoridad, rango, experiencia, conocimientos y recursos necesarios para ello. Su nombramiento y cese corresponde al Consejo de Administración de BBVA, y tiene acceso directo a sus órganos sociales (Consejo de Administración, CDP y CRC), a quienes reporta regularmente sobre la situación de los riesgos en el Grupo.

El área de GRM tiene una responsabilidad como unidad transversal a todos los negocios del Grupo BBVA. Esta responsabilidad se enmarca dentro de la estructura del Grupo BBVA, constituido a partir de sociedades filiales radicadas en diferentes jurisdicciones, las cuales tienen autonomía y deben respetar sus normativas locales pero siempre dentro de un entorno de gestión y control de riesgos diseñado por BBVA en su condición de sociedad matriz del Grupo BBVA.

El Director de Riesgos del Grupo BBVA es el responsable de asegurar que los riesgos del Grupo BBVA, dentro de su ámbito de funciones, se gestionen conforme al modelo establecido, asumiendo, entre otras, las siguientes responsabilidades:

- Elaborar, en coordinación con el resto de áreas con responsabilidad en el seguimiento y control de los riesgos, y proponer a los órganos sociales la estrategia de riesgos del Grupo BBVA en la que se incluye la declaración de Apetito de Riesgo del Grupo BBVA, las métricas fundamentales (y sus respectivas declaraciones) y por tipo de riesgo, así como el Modelo.
- Asegurar la coordinación necesaria para la definición y elaboración de las propuestas de Marco de Apetito de las entidades del Grupo, así como velar por su adecuada aplicación.
- Definir, en coordinación con el resto de áreas con responsabilidad en el seguimiento y control de los riesgos, para su propuesta a los órganos sociales, las políticas generales para cada tipología de riesgo dentro de su ámbito de responsabilidad y, en el marco de estas, establecer la normativa específica necesaria.
- Elaborar, en coordinación con el resto de áreas con responsabilidad en el seguimiento y control de los riesgos, y proponer para su aprobación o aprobar en los que sean de su competencia, los límites de riesgo para las áreas geográficas, de negocio y/o entidades legales, que sean consistentes con el Marco de Apetito de Riesgo definido, siendo también responsable del seguimiento, supervisión y control de los límites de riesgos dentro de su ámbito de responsabilidad.
- Presentar a la Comisión de Riesgos y Cumplimiento la información necesaria que le permita llevar a cabo sus funciones de supervisión y control.
- Reportar de forma periódica sobre la situación de los riesgos del Grupo BBVA dentro de su ámbito de responsabilidad a los órganos sociales correspondientes.
- Identificar y evaluar los riesgos materiales a los que se enfrenta el Grupo BBVA dentro de su ámbito de responsabilidad, llevando a cabo una gestión eficaz de los mismos y, en caso necesario, adoptar medidas para su mitigación.
- Informar de manera temprana a los órganos sociales correspondientes y al Consejero Delegado de cualquier riesgo material en su ámbito de responsabilidad que pueda comprometer la solvencia del Grupo BBVA.
- Asegurar, en su ámbito de responsabilidad, la integridad de las técnicas de medición y de los sistemas de información de gestión y, en general, dotarse de los modelos, herramientas, sistemas, estructuras y recursos que permitan implantar la estrategia de riesgos definida por los órganos sociales.
- Promover la cultura de riesgos del Grupo BBVA que asegure la consistencia del Modelo en los diferentes países en los que opera, fortaleciendo el modelo transversal de la función de riesgos.

Para la toma de decisiones, el Director de Riesgos del Grupo cuenta con una estructura de gobierno de la función que culmina en un foro de apoyo, el Global Risk Management Committee (GRMC), que se constituye como principal comité del ámbito ejecutivo en materia de los riesgos de su competencia, siendo su objeto desarrollar las estrategias, políticas, normativa e infraestructuras necesarias para identificar, evaluar, medir y gestionar los riesgos materiales de su ámbito de responsabilidad a los que se enfrenta el Grupo en el desarrollo de sus negocios. Este comité está compuesto por el Director de Riesgos, que actúa como Presidente, así como por los responsables en el Área Corporativa de las disciplinas de GRM, del "Risk Management Group", de "Strategy and Development", de "América del Sur y Turquía", y de "Control Interno de Riesgos" y por los responsables de GRM en las tres unidades geográficas más relevantes y en CIB. En el GRMC se proponen y contrastan, entre otros, el marco normativo interno de GRM y las infraestructuras necesarias para identificar, evaluar, medir y gestionar los riesgos a los que se enfrenta el Grupo en el desarrollo de sus negocios, y se aprueban límites de riesgo.

El GRMC articula el desarrollo de sus funciones en distintos comités de apoyo, entre los que cabe destacar:

- *Global Credit Risk Management Committee*: tiene por objeto el análisis y la toma de decisiones relativas a la admisión de riesgos de crédito mayorista.
- *Wholesale Credit Risk Management Committee*: tiene por objeto el análisis y la toma de decisiones relativas a la admisión de riesgos de crédito mayorista de determinados segmentos de clientela del Grupo BBVA, así como ser informado de aquellas decisiones relevantes que adopten los miembros del Comité en su ámbito de decisión a nivel corporativo.
- *Work Out Committee*: tiene por objeto ser informado de las decisiones tomadas según el marco de delegación en referencia a las propuestas de riesgo de los clientes clasificados en Watch List y clientes clasificados como dudosos o fallidos de determinados segmentos de clientela del Grupo BBVA; así como la sanción de las propuestas sobre entradas, salidas y modificaciones en Watch List, entradas y salidas en dudoso, *unlikely to pay* y pase a fallidos; y la aprobación de otras propuestas que deban ser vistas en este Comité de acuerdo a los umbrales y criterios establecidos.
- *Comité de Asset Allocation*: instancia ejecutiva responsable de gestionar los límites por clase de activo de riesgo de crédito, renta variable y *real estate not for own use* y por área de negocio y a nivel de grupo establecidos en el ejercicio de planificación de límites de Asset Allocation, el cual pretende lograr una combinación y composición óptima de carteras bajo las restricciones impuestas por el Marco de Apetito de Riesgo (en adelante, RAF, por sus siglas en inglés), que permita maximizar el rendimiento ajustado al riesgo del capital regulatorio y económico cuando sea apropiado, teniendo además en cuenta los objetivos de concentración y calidad crediticia de la cartera, así como las perspectivas y las necesidades estratégicas del Banco.
- *Risk Models Management Committee*: su objeto es garantizar una correcta toma de decisiones en relación con la planificación, desarrollo, implantación, uso, validación y seguimiento de los modelos para una adecuada gestión del Riesgo de Modelo en el Grupo BBVA.
- *Comité Global de Global Market Risk Unit* (CGGMRU): su objetivo es formalizar, supervisar y comunicar el seguimiento del riesgo en sala en la totalidad de las unidades de negocio de Global Markets, así como coordinar y aprobar las decisiones esenciales de la actividad de GMRU y elaborar y proponer al GRMC la regulación de carácter corporativo de la unidad.
- *Retail Credit Risk Committee*: su objeto es el análisis, discusión y apoyo a la toma de decisiones sobre todos aquellos asuntos de la gestión de riesgo de crédito minorista que impacten o potencialmente lo hagan en las prácticas, procesos y métricas corporativas establecidas en las Políticas Generales, Normas y Marcos de Actuación.
- *Asset Management Global Risk Committee*: su objeto es desarrollar y coordinar las estrategias, políticas, procedimientos e infraestructura necesarias para identificar, evaluar, medir y gestionar los riesgos materiales a los que se enfrenta la institución en el desarrollo de sus negocios vinculados a BBVA Asset Management.
- *Global Insurance Risk Committee*: su objeto es servir de base para el desarrollo del modelo de gestión de riesgos y su seguimiento de las compañías de seguros del Grupo BBVA mediante el desarrollo y coordinación de las estrategias, políticas, procedimientos e infraestructura necesarias para identificar, evaluar, medir, monitorizar y gestionar los riesgos materiales a los que se enfrentan las compañías de seguros.
- *Comité de Productos, Operaciones y Riesgos (COPOR)*: su objeto es el análisis y toma de decisión con respecto a las operaciones de las diferentes geografías en las que está presente Global Markets.

Adicionalmente:

- *Comité de Continuidad de GRM*: de acuerdo con lo establecido por el Comité de Continuidad Corporativo para las diferentes Áreas, se cuenta con este comité, cuyo objeto es el análisis y toma de decisiones ante situaciones excepcionales de crisis, con el fin de gestionar la continuidad y restauración de los procesos críticos de GRM, buscando el mínimo impacto de sus operaciones a través del Plan de Continuidad, que aborda la gestión de crisis y Planes de Recuperación.
- *Comité Corporativo de Admisión de Riesgo Operacional y Gobierno de Producto (CCAROyGP)* tiene por objeto asegurar la adecuada evaluación de iniciativas con riesgo operacional significativo (nuevo negocio, producto, externalización, transformación de proceso, nuevos sistemas,...) desde la perspectiva del riesgo operacional y la aprobación del entorno de control propuesto.

Unidades de riesgos del área corporativa y de las áreas geográficas y/o de negocio

La función de riesgos está compuesta por unidades de riesgos del área corporativa, que realizan funciones transversales, y por unidades de riesgos de las áreas geográficas y/o de negocio.

- Las unidades de riesgos del área corporativa desarrollan y formulan al Director de Riesgos del Grupo los diferentes elementos de los que este se sirve para definir la propuesta del Marco de Apetito de Riesgo del Grupo, las políticas generales, normativa e infraestructuras globales dentro del marco de actuación aprobado por los órganos sociales, se aseguran de su aplicación y reportan, directamente o a través del Director de Riesgos del Grupo, a los órganos sociales de BBVA. En lo que respecta a los riesgos no financieros y al riesgo reputacional, encomendados respectivamente a las áreas de Regulación y Control Interno y de Communications & Responsible Business, las unidades corporativas de GRM coordinarán con las unidades corporativas correspondientes de las citadas áreas la formulación de los elementos que corresponda integrar en el Marco de Apetito del Grupo.
- Las unidades de riesgos de las áreas geográficas y/o de negocio desarrollan y formulan al Director de Riesgos del área geográfica y/o de negocio la propuesta del Marco de Apetito de Riesgo que resulta de aplicación en cada área geográfica y/o de negocio con autonomía y siempre dentro del Marco de Apetito de Riesgo del Grupo. Asimismo, se aseguran de la aplicación de las políticas generales y normas corporativas adaptándolas, en su caso, a los requerimientos locales, se dotan de las infraestructuras adecuadas para la gestión y control de sus riesgos, dentro del marco global de infraestructuras de riesgos definidos por las áreas corporativas, y reportan según corresponda a sus órganos sociales y alta dirección. En lo que respecta a los Riesgos No Financieros, integrados en el área de Regulación y Control Interno, las unidades de riesgos locales coordinarán con la unidad responsable de estos riesgos a nivel local la formulación de los elementos que corresponda integrar en el Marco de Apetito de Riesgo local.

De este modo, las unidades de riesgos locales trabajan con las unidades de riesgos del área corporativa con el objetivo de adecuarse a la estrategia de riesgos a nivel Grupo y poner en común toda la información necesaria para llevar a cabo el seguimiento de la evolución de sus riesgos.

Como se ha mencionado anteriormente, la función de riesgos cuenta con un proceso de toma de decisiones apoyado en una estructura de comités, contando con un comité de máximo nivel, el GRMC, cuya composición y funciones se describen en el apartado "Director de Riesgos del Grupo".

Cada área geográfica y/o de negocio cuenta con su propio comité (o comités) de gestión de riesgos, con objetivos y contenidos similares a los del área corporativa, que desarrollan sus funciones de forma consistente y alineadas con las políticas generales y normas corporativas en materia de riesgos, cuyas decisiones quedan reflejadas en las correspondientes actas.

Con este esquema organizativo, la función de riesgos se asegura la integración y la aplicación en todo el Grupo de la estrategia de riesgos, marco normativo, infraestructuras y controles de riesgo homogéneos, a la vez que se beneficia del conocimiento y cercanía al cliente de cada área geográfica y/o de negocio y transmite a los diferentes estamentos del Grupo la cultura corporativa existente en esta materia. Asimismo, esta organización permite a la función de riesgos realizar y reportar a los órganos sociales un seguimiento y control integrados de los riesgos de todo el Grupo.

Directores de Riesgos de las áreas geográficas y/o de negocio

La función de riesgos es una función transversal presente en todas las áreas geográficas y/o de negocio del Grupo a través de unidades específicas de riesgos. Cada una de estas unidades tiene como responsable un Director de Riesgos del área geográfica y/o de negocio que desarrolla, dentro de su ámbito de competencias, funciones de gestión y control de riesgos y es el responsable de aplicar el Modelo, las políticas generales y normas corporativas aprobadas a nivel Grupo de manera consistente, adaptándolas, si fuera necesario, a los requerimientos locales y reportando de todo ello a los órganos sociales locales.

Los Directores de Riesgos de las áreas geográficas y/o de negocio tienen una dependencia funcional del Director de Riesgos del Grupo y una dependencia jerárquica del responsable de su área geográfica y/o de negocio. Este sistema de codependencia persigue asegurar la independencia de la función de riesgos local de las funciones operativas y permitir su alineamiento con las políticas generales y los objetivos del Grupo en materia de riesgos.

Control Interno de Riesgos

El Grupo cuenta con una unidad específica de Control Interno de Riesgos, dentro del área de Regulación y Control Interno, que de forma independiente realiza, entre otras tareas, el contraste y control de la normativa y de la estructura de gobierno en materia de riesgos financieros y su aplicación y funcionamiento en GRM, así como el contraste del desarrollo y ejecución de los procesos de gestión y control de riesgos financieros. Asimismo, es responsable de la validación de los modelos de riesgos.

Para ello, cuenta con 3 subunidades: CIR-Procesos, Secretaría Técnica de Riesgos y Validación Interna de Riesgos.

- CIR-Procesos. Es responsable de contrastar el adecuado desarrollo de las funciones de las unidades de GRM, así como de revisar que el funcionamiento de los procesos de control y gestión de los riesgos financieros es adecuado y acorde con la normativa correspondiente, detectando posibles oportunidades de mejora y contribuyendo al diseño de los planes de acción correspondientes a implementar por las unidades responsables. Además, es Risk Control Specialist (RCS) en el Modelo de Control Interno del Grupo y, por tanto, establece los marcos de mitigación y control de los riesgos de los que es propietario.

- Secretaría Técnica de Riesgos. Se encarga de la definición, diseño y gestión de los principios, políticas, criterios y circuitos a través de los que se desarrolla, tramita, comunica y extiende a los países el cuerpo normativo de GRM, y de la coordinación, seguimiento y valoración de su consistencia y completitud. Asimismo, coordina la definición y estructura de Comités de GRM de mayor relevancia, y el seguimiento de su adecuado funcionamiento, con el fin de velar por que todas las decisiones de riesgos se toman a través de un adecuado gobierno y estructura, garantizando su trazabilidad. Adicionalmente, ofrece a la CRC el apoyo técnico necesario en materia de riesgos financieros para el mejor desempeño de sus funciones.
- Validación Interna de Riesgos. Es responsable de la validación de los modelos de riesgos. En este sentido, somete a los modelos relevantes utilizados para la gestión y control de los riesgos del Grupo a un contraste efectivo, como tercero independiente de aquellos que lo han desarrollado o lo utilizan, con objeto de garantizar su exactitud, robustez y estabilidad. Este proceso de revisión no se restringe al momento de la aprobación o de la introducción de cambios en los modelos, sino que se enmarca en un plan que permite realizar una evaluación periódica de los mismos, dando lugar a la emisión de recomendaciones y acciones mitigantes de las deficiencias.

El Director de Control Interno de Riesgos del Grupo es el responsable de la función y reporta sus actividades e informa de sus planes de trabajo al responsable de la función de Regulación y Control Interno y a la CRC, asistiendo además a esta en aquellas cuestiones en que así le requiera y, en particular, contrastando que los informes de GRM que se presentan en la Comisión se adecuan a los criterios establecidos en cada momento.

Asimismo, la función de control interno de riesgos es global y transversal, abarcando todas las tipologías de riesgos financieros y contando con unidades específicas en todas las áreas geográficas y/o de negocio, con dependencia funcional del Director de Control Interno de Riesgos del Grupo.

La función de Control Interno de Riesgos debe velar por el cumplimiento de la estrategia general de riesgos fijada por el Consejo de Administración, con adecuada proporcionalidad y continuidad. A efectos de cumplir con la actividad de control en su alcance, Control Interno de Riesgos es miembro de los comités de GRM de mayor relevancia (en ocasiones asumiendo también el rol de Secretaría), realizando la verificación independiente con respecto a las decisiones que pudieran ser adoptadas y, de forma específica, a las decisiones sobre la definición y aplicación de la normativa interna de riesgos.

Por otro lado, la actividad de control se aborda bajo un marco metodológico homogéneo a nivel de Grupo, cubre todo el ciclo de vida de la gestión de los riesgos financieros y se realiza con visión crítica y analítica.

El equipo de Control Interno de Riesgos comunica a los responsables y equipos afectados los resultados de su función de control, promoviendo la adopción de medidas correctoras y elevando a los ámbitos establecidos estas valoraciones y los compromisos de resolución de manera transparente.

Por último y sin perjuicio de la responsabilidad del control que en primera instancia tienen los equipos de GRM, los equipos de Control Interno de Riesgos impulsan la cultura de control en GRM, transmitiendo la importancia de contar con procesos robustos.

4.1.2 Marco de Apetito de Riesgo

Elementos y elaboración

El Marco de Apetito de Riesgo del Grupo aprobado por los órganos sociales determina los riesgos y el nivel de los mismos que el Grupo está dispuesto a asumir para alcanzar sus objetivos considerando la evolución orgánica del negocio. Estos se expresan en términos de solvencia, liquidez y financiación, rentabilidad así como recurrencia de resultados, que son revisados tanto periódicamente como en caso de modificaciones sustanciales de la estrategia de negocio o de operaciones corporativas relevantes.

El Marco de Apetito de Riesgo se explicita a través de los siguientes elementos:

- Declaración de Apetito de Riesgo: recoge los principios generales de la estrategia de riesgos del Grupo y el perfil de riesgo objetivo:

“El Grupo BBVA desarrolla un modelo de negocio de banca universal y responsable, basado en valores, comprometido con el desarrollo sostenible, y centrado en las necesidades de nuestros clientes, poniendo el foco en la excelencia operativa y en la preservación de una adecuada seguridad y continuidad del negocio.

BBVA quiere hacer compatible la consecución de dichos objetivos con el mantenimiento de un perfil moderado de riesgo, para lo que se ha dotado de un modelo de riesgos que le permita mantener una robusta posición financiera, le facilite su compromiso con la sostenibilidad y la obtención de una sólida rentabilidad ajustada al riesgo a lo largo del ciclo, como mejor forma de afrontar coyunturas adversas sin comprometer sus estrategias.

La gestión de los riesgos en BBVA se basa en una gestión prudente, una visión integral y prospectiva de todos los riesgos, que permita adaptarnos al riesgo de disrupción inherente al negocio bancario e incluya el eje climático, una diversificación de carteras por geografías, clases de activos y segmentos de clientela, la prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo, y el mantenimiento de una relación a largo plazo con el cliente, acompañándole en la transición a un futuro sostenible, para promover un crecimiento rentable y una generación de valor recurrente.”
- Declaraciones y métricas fundamentales: partiendo de la declaración de apetito, se establecen declaraciones que concretan los principios generales de la gestión de riesgos en términos de solvencia, liquidez y financiación, y rentabilidad y recurrencia de resultados. Asimismo, las métricas fundamentales plasman en términos cuantitativos los principios y el perfil de riesgo objetivo recogido en la declaración de Apetito de Riesgo. Cada una de las métricas fundamentales cuenta con tres umbrales que van desde una gestión habitual de los negocios hasta mayores niveles de deterioro:
 - Referencia de gestión: referencia que determina un nivel confortable de gestión para el Grupo.
 - Apetito máximo: máximo nivel de riesgo que el Grupo está dispuesto a aceptar en el desarrollo normal de su actividad ordinaria.

- Capacidad máxima: máximo nivel de riesgo que el Grupo podría asumir y que, para algunas métricas, está asociado a requerimientos regulatorios.
- Métricas por tipo de riesgo: partiendo de las métricas fundamentales y sus umbrales, se determinan una serie de métricas para cada tipología de riesgo, cuya observancia permite el cumplimiento de las métricas fundamentales y de la declaración de Apetito de Riesgo del Grupo. Estas métricas cuentan con un umbral de apetito máximo.

Adicionalmente a este Marco, se establecen declaraciones recogiendo los principios generales para cada tipología de riesgo, así como un nivel de límites de gestión (*management limits*), que se define y gestiona por las áreas responsables de la gestión de cada tipo de riesgo en desarrollo de la estructura de métricas por tipo de riesgo, a fin de asegurar que la gestión anticipatoria de los riesgos respeta dicha estructura y, en general, el Marco de Apetito de Riesgo establecido.

Cada área geográfica significativa (es decir, aquellas que representan más del 1% de los activos o del margen neto del Grupo BBVA) cuenta con su propio Marco de Apetito de Riesgo, compuesto por su declaración local de Apetito de Riesgo, declaraciones y métricas fundamentales, y métricas por tipo de riesgo, que deberán ser consistentes con los fijados a nivel del Grupo pero adaptados a su realidad y que son aprobados por los órganos sociales correspondientes de cada entidad. Este Marco de Apetito se complementa con las declaraciones para cada tipología de riesgo y se declina en una estructura de límites acorde y consistente con lo anterior.

El área corporativa de Riesgos trabaja conjuntamente con las diferentes áreas geográficas y/o de negocio a los efectos de definir su Marco de Apetito de Riesgo, de manera que este se encuentre coordinado y enmarcado en el del Grupo, y asegurándose de que su perfil se ajusta con el definido. Asimismo, a efectos de seguimiento a nivel local, el Director de Riesgos del área geográfica y/o de negocio informará de la evolución de las métricas del Marco de Apetito de Riesgo Local periódicamente a sus órganos sociales, así como, en su caso, a los comités locales de máximo nivel correspondientes, siguiendo un esquema semejante al del Grupo, de conformidad con sus sistemas de gobierno corporativo propios.

En el proceso de tramitación del Marco de Apetito de Riesgo, Control Interno de Riesgos realiza, en el ámbito del área de GRM, el contraste efectivo de la propuesta del Marco con carácter previo a su escalado a los órganos sociales que, además, queda documentado, y que se extiende al proceso de aprobación de los *management limits* en que se desarrolla, supervisando también su adecuada aprobación y extensión a las distintas entidades del Grupo. Del mismo modo, en cada área geográfica significativa, la unidad local de Control Interno de Riesgos realizará en el Risk Management Committee (en adelante, RMC) un contraste efectivo de la propuesta del Marco de Apetito de Riesgo local, previo a su escalado a los órganos sociales locales, que queda documentado y que se extiende al proceso de aprobación local de los límites de gestión (*management limits*).

Seguimiento del Marco de Apetito de Riesgo y gestión de excedidos

Con el fin de que los órganos sociales puedan desarrollar las funciones asignadas en materia de riesgos del Grupo, los máximos responsables de los riesgos en el ámbito ejecutivo les reportarán periódicamente (con mayor periodicidad en el caso de la CRC, dentro del ámbito de sus competencias) la evolución de las métricas del Marco de Apetito de Riesgo del Grupo, con la suficiente granularidad y detalle, permitiéndoles comprobar el grado de cumplimiento de la estrategia de riesgos establecida en el Marco de Apetito de Riesgo del Grupo aprobado por el Consejo de Administración.

En el supuesto de que, a raíz de las labores de seguimiento de las métricas y supervisión del Marco de Apetito de Riesgo por parte de las áreas ejecutivas, se detectase una desviación relevante o un incumplimiento de los niveles de apetito máximo de las métricas, se informará de la situación y, en su caso, de la propuesta de medidas correctoras que procedan a la CRC.

Una vez revisado por la CRC, se dará cuenta de la desviación producida a la CDP (como parte de sus funciones de seguimiento de la evolución del perfil de riesgo del Grupo) y al Consejo de Administración, a quien corresponderá, en su caso, adoptar las medidas de carácter ejecutivo que correspondan, incluyendo la modificación de cualquier métrica del Marco de Apetito de Riesgo. A tal efecto, la CRC elevará a los órganos sociales correspondientes toda la información recibida y las propuestas elaboradas por las áreas ejecutivas, junto con su propio análisis.

No obstante lo anterior, una vez analizada la información y la propuesta de medidas correctoras revisada por la CRC, la CDP podrá adoptar, por razones de urgencia y en los términos establecidos por la ley, aquellas medidas que correspondan al Consejo de Administración, dándose cuenta de ellas al Consejo de Administración en la primera reunión que éste celebre, para su ratificación.

En todo caso, se establecerá un seguimiento adecuado (con una mayor periodicidad y mayor granularidad de la información, si se considerase necesario) de la evolución de la métrica desviada o excedida, así como de la implantación de las medidas correctoras, hasta su completa reconducción, informando de ello a los órganos sociales, de conformidad con sus respectivas funciones de seguimiento, supervisión y control en materia de riesgos.

Integración del Marco de Apetito de Riesgo en la gestión

La traslación del Marco de Apetito de Riesgo a la gestión ordinaria se apoya en tres elementos básicos:

1. La existencia de un cuerpo normativo homogéneo: el área corporativa de Riesgos define y propone las políticas generales dentro de su ámbito de actuación, y desarrolla la normativa interna adicional necesaria para el desarrollo de las mismas y los marcos de actuación, en base a los cuales se deben adoptar las decisiones de riesgos dentro del Grupo. La aprobación de las políticas generales para todo tipo de riesgos corresponde a los órganos sociales de BBVA, mientras que el resto de la normativa se define a nivel ejecutivo según el esquema de competencias aplicable en cada momento. Las unidades de Riesgos de las áreas geográficas y/o de negocio siguen y, en su caso, adaptan a las exigencias locales dicho cuerpo normativo, a los efectos de contar con un proceso de decisión que resulte adecuado a nivel local y alineado con las políticas del Grupo.

2. Una planificación de riesgos que permite asegurar la integración en la gestión del Marco de Apetito de Riesgo, a través de un proceso en cascada de establecimiento de límites ajustados al riesgo objetivo. Es responsabilidad de las unidades de Riesgos del área corporativa y de las áreas geográficas y/o de negocio garantizar el alineamiento de dicho proceso con el Marco de Apetito de Riesgo del Grupo en términos de solvencia, liquidez y financiación, rentabilidad así como recurrencia de resultados.
3. Una gestión integral de los riesgos a lo largo de su ciclo de vida, con un tratamiento diferenciado en cada caso en función de su tipología.

4.1.3 Evaluación, seguimiento y reporting

La evaluación, seguimiento y *reporting* es una función transversal a nivel del Grupo que permite que el Modelo tenga una visión dinámica y anticipatoria que haga posible el cumplimiento del Marco de Apetito de Riesgo aprobado por el Consejo, incluso ante escenarios desfavorables.

La realización de este proceso está integrada en la actividad de las unidades de Riesgos, tanto corporativas como geográficas y/o de negocio, junto con las unidades especializadas en riesgos no financieros y riesgo reputacional, englobadas en Regulación y Control Interno y en Communications & Responsible Business, respectivamente, de cara a generar una visión global y única del perfil de riesgos del Grupo.

El proceso se desarrolla en las siguientes fases:

1. Monitoreo de los factores de riesgo identificados que pueden comprometer el desempeño del Grupo o del área geográfica y/o de negocio en relación con los umbrales de riesgo definidos.
2. Evaluación del impacto de la materialización de los factores de riesgo en las métricas que definen el Marco de Apetito de Riesgo en base a diferentes escenarios, incluyendo escenarios de estrés (ejercicios de *stress testing*).
3. Respuesta ante situaciones no deseadas y propuesta de medidas de reconducción ante la instancia que corresponda, y que permitan una gestión dinámica de la situación, incluso con anterioridad a que esta se produzca.
4. Seguimiento del perfil de riesgo del Grupo y de los factores de riesgo identificados, a través de, entre otros, indicadores internos, de competidores y de mercado, que permitan anticipar su evolución futura.
5. *Reporting*: información de la evolución de los riesgos de forma completa y fiable a los órganos sociales y a la alta dirección, de acuerdo a los principios de exactitud, exhaustividad, claridad y utilidad, frecuencia, y adecuada distribución y confidencialidad. El principio de transparencia preside todo el reporte de la información sobre riesgos.

4.1.4 Infraestructura

Para la implantación del Modelo, el Grupo cuenta con los recursos necesarios para una efectiva gestión y supervisión de los riesgos, y para la consecución de sus objetivos. En este sentido, la función de riesgos del Grupo:

1. Cuenta con los recursos humanos adecuados en términos de número, capacidad, conocimientos y experiencia. El perfil de los recursos evolucionará con el tiempo dependiendo de las necesidades de las áreas de GRM y de Regulación y Control Interno en cada momento, manteniéndose siempre una alta capacidad analítica y cuantitativa como característica principal en el perfil de dichos recursos. Igualmente, las correspondientes unidades de las áreas geográficas y/o de negocio cuentan con medios suficientes desde el punto de vista de recursos, estructuras y herramientas para desarrollar una gestión de riesgo acorde con el modelo corporativo.
2. Desarrolla las metodologías y modelos adecuados para la medición y gestión de los distintos factores de riesgo, así como la evaluación del capital necesario para la asunción de los mismos.
3. Dispone de sistemas tecnológicos que: permiten soportar el Marco de Apetito de Riesgo en su definición más amplia; posibilitan el cálculo y la medición de variables y datos propios de la función de riesgo; dan soporte a la gestión del riesgo de acuerdo con el Modelo; y proporcionan un entorno para el almacenamiento y la explotación de datos necesarios para la gestión del riesgo y el reporte a órganos supervisores.
4. Fomenta un adecuado gobierno de los datos, de acuerdo a los principios de gobernanza, infraestructura, exactitud e integridad, completitud, prontitud y adaptabilidad, siguiendo los estándares de calidad acordes con la normativa interna referida a esta materia.

Dentro de la función de riesgos, se busca que tanto los perfiles como las infraestructuras y los datos tengan un enfoque global y homogéneo.

Los recursos humanos entre países deben ser equivalentes, asegurando el funcionamiento de la función de riesgos de forma homogénea dentro del Grupo. No obstante, se distinguirá de los del área corporativa, ya que estos últimos estarán más enfocados a la conceptualización de los marcos de apetito, de actuación, de definición del cuerpo normativo, y desarrollo de modelos, entre otras tareas.

De la misma manera que para el caso de los recursos humanos, las plataformas tecnológicas deben ser globales, permitiendo así una implementación del Marco de Apetito de Riesgo y una gestión del ciclo de vida del riesgo estandarizada en todos los países.

Tanto la decisión de las plataformas como la definición de los conocimientos y roles de los recursos humanos serán responsabilidad del área corporativa. A esto se suma la definición del gobierno de los datos de riesgos.

De todo lo anterior, se realiza un reporte a los órganos sociales de BBVA, de manera que estos puedan velar por que el Grupo se dota de los medios, sistemas, estructuras y recursos apropiados.

4.2 Riesgo de crédito

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

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

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

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

En relación a las medidas de alivio para clientes afectados por la pandemia y con el objetivo de mitigar al máximo el impacto de estas medidas para el Grupo, debido a la alta concentración en el tiempo de sus vencimientos, se ha realizado un seguimiento continuo de la efectividad de las mismas de cara a verificar su cumplimiento y adaptarse dinámicamente a la evolución de la crisis. El importe de moratorias vigentes otorgadas por el Grupo según el criterio de la EBA, se situaba a 31 de diciembre de 2021 en 189 millones de euros.

Cálculo de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito

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

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

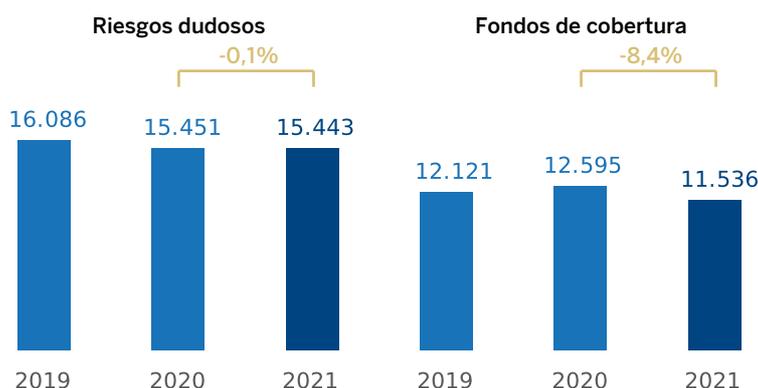
A 31 de diciembre de 2021, con el objeto de incorporar aquellos aspectos que no recogen los modelos de deterioro, existen ajustes de gestión a las pérdidas esperadas por importe de 311 millones de euros a nivel Grupo, 226 millones de euros en España, 18 millones de euros en Perú y 68 millones de euros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

Métricas de riesgo de crédito del Grupo BBVA

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

- El riesgo crediticio se incrementó un 1,2% en el trimestre (+3,5% a tipos de cambio constantes). A tipos de cambio constantes y a nivel Grupo, se observó un incremento generalizado de esta métrica en el trimestre, liderado por España y Resto de Negocios (con origen en determinadas operaciones mayoristas), con aumentos en México, Turquía y América del Sur (destacando Argentina y Colombia). Con respecto al cierre de diciembre de 2020, el riesgo crediticio se incrementó un 2,5% (+5,3% a tipos de cambio constantes, con crecimientos en todas las áreas geográficas a excepción de Chile y Perú).
- El saldo de dudosos se incrementó en el cuarto trimestre del año (+3,9%, términos corrientes y +5,8% a tipos constantes) en prácticamente todas las áreas geográficas, como resultado de la mencionada implantación de la nueva definición de *default*. Con respecto al cierre de 2020 el saldo se redujo un 0,1% (+3,6% a tipos de cambio constantes) con unos flujos de mora descendentes en los tres primeros trimestres del año apoyados por unas entradas contenidas y unas recuperaciones positivas, y un cuarto trimestre impactado por la implantación de la mencionada nueva definición de *default*.

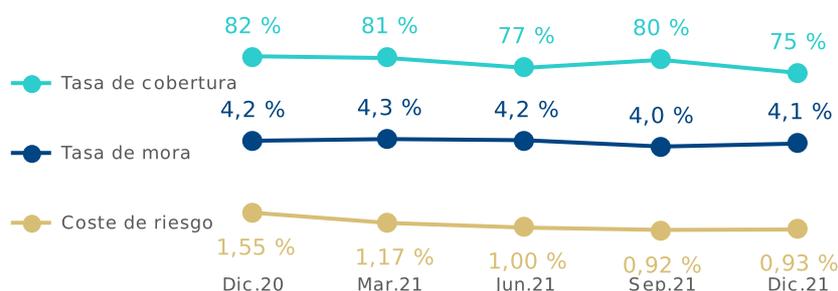
RIESGOS DUDOSOS ⁽¹⁾ Y FONDOS DE COBERTURA ⁽¹⁾ (MILLONES DE EUROS)



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

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

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



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

RIESGO CREDITICIO ⁽¹⁾ (MILLONES DE EUROS)

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

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

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

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

EVOLUCIÓN DE LOS RIESGOS DUDOSOS (MILLONES DE EUROS)

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

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

⁽¹⁾ Datos provisionales.

4.3 Riesgo de mercado

Para más información, véase la Nota 7.4 de las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas.

4.4 Riesgos estructurales

Liquidez y financiación

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

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

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

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

- El ratio de cobertura de liquidez (LCR, por sus siglas en inglés) del Grupo BBVA se mantuvo holgadamente por encima del 100% durante 2021 y se situó en el 165% a 31 de diciembre de 2021. Para el cálculo de este ratio se asume que no se produce transferencia de liquidez entre filiales; esto es, ningún tipo de exceso de liquidez de las filiales en el extranjero está siendo considerado en el ratio consolidado. De considerarse estos excesos de liquidez, el ratio LCR en el Grupo BBVA se situaría en el 213%.
- El ratio de financiación estable neta (NSFR, por sus siglas en inglés), definido como el resultado entre la cantidad de financiación estable disponible y la cantidad de financiación estable requerida, exige a los bancos mantener un perfil de financiación estable en relación con la composición de sus activos y actividades fuera de balance. Este cociente deberá ser, como mínimo, del 100% en todo momento. El ratio NSFR del Grupo BBVA, calculado aplicando los criterios regulatorios establecidos en el Reglamento (UE) 2019/876 del Parlamento Europeo y del Consejo de 20 de mayo de 2019, con entrada en vigor en junio de 2021, se situó en el 135% a 31 de diciembre de 2021.

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

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

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

Uno de los elementos clave en la gestión de la liquidez y financiación en el Grupo BBVA es el mantenimiento de unos amplios colchones de liquidez de alta calidad en todas las áreas geográficas. En este sentido, el Grupo ha mantenido durante los últimos 12 meses un volumen medio de activos líquidos de alta calidad (HQLA, por sus siglas en inglés) de 138,2 mil millones de euros, de los cuales el 93% se corresponden a los activos de máxima calidad (nivel 1 en el LCR).

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

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

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

- En marzo de 2021, BBVA S.A. emitió un bono de deuda *senior* preferente por 1.000 millones de euros, a 6 años de plazo con opción de amortización anticipada en el quinto año. En septiembre de 2021, emitió 1.000 millones de euros en un bono social *senior* preferente a tipo flotante y con un vencimiento a dos años, la quinta emisión realizada por BBVA ligada a criterios ESG (*environmental, social and governance*, por sus siglas en inglés). Adicionalmente, en enero de 2022, BBVA S.A. emitió un bono *senior* no preferente por 1.000 millones de euros a 7 años, con opción de amortización anticipada al sexto año, con un cupón del 0,875%.
- En Turquía, no se han producido emisiones en 2021. El banco renovó sus préstamos sindicados en junio y noviembre, indexándolos a criterios de sostenibilidad. Así, el 2 de junio, Garanti BBVA renovó el 100% de un préstamo sindicado, que consta de dos tramos separados de 279 millones de dólares estadounidenses y 294 millones de euros con un vencimiento a un año, con un coste de Libor + 2,50% y Euribor + 2,25%, respectivamente y en noviembre el banco renovó el 100% del segundo tramo del citado préstamo, por 365 millones de dólares estadounidenses y 247 millones de euros, con un coste de Libor + 2,15% y Euribor + 1,75%, respectivamente.
- En América del Sur, BBVA Uruguay emitió en febrero de 2021 el primer bono sostenible en el mercado financiero uruguayo por 15 millones de dólares estadounidenses a un tipo de interés inicial de 3,854%.

Tipo de cambio

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

BBVA mantiene sus políticas activas de gestión de las principales inversiones en países emergentes que sitúa, en media, entre el 30% y el 50% de los resultados anuales y alrededor del 70% del exceso del ratio de capital CET1. La venta de BBVA USA en junio modificó la sensibilidad del ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo a movimientos en las divisas. La sensibilidad más afectada por este cambio ha sido la del dólar estadounidense que se sitúa en torno a +18 puntos básicos ante una depreciación del 10% en la moneda. La sensibilidad del peso mexicano se estima a cierre de diciembre de 2021 en -7 puntos básicos y en -1 punto básico en el caso de la lira turca, ambas estimadas ante depreciaciones del 10%. En relación a la cobertura de los resultados esperados para 2022, ésta se sitúa en niveles próximos al 65% en el caso de México, 20% en Turquía y 100% en Perú y Colombia.

Tipo de interés

La gestión del riesgo de tipo de interés persigue limitar el impacto que puede sufrir BBVA, tanto a nivel de margen de intereses (corto plazo) como de valor económico (largo plazo), por movimientos adversos en las curvas de tipo de interés en las distintas divisas donde el Grupo tiene actividad. BBVA desarrolla esta labor a través de un procedimiento interno, conforme a las directrices establecidas por la EBA, con el objetivo de analizar el potencial impacto que pudiera derivarse del abanico de escenarios en los

diferentes balances del Grupo.

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

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

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

Por áreas, las principales características son:

- El balance de España se caracteriza por una cartera crediticia con elevada proporción referenciada a tipo de interés variable (hipotecas y préstamos a empresas) y un pasivo compuesto fundamentalmente por depósitos de clientes a la vista. La cartera COAP actúa como palanca de gestión y cobertura del balance, mitigando su sensibilidad a movimientos de tipos de interés. El perfil de riesgo de tipo de interés del balance se ha mantenido estable durante el año, con una sensibilidad del margen de intereses positiva ante subidas de 100 puntos básicos de los tipos de interés ligeramente por encima del 20%.
Por otro lado, el BCE ha mantenido durante el año el tipo de la facilidad marginal de depósito sin cambios en el nivel de -0,50% y los programas de apoyo extraordinarios creados a raíz de la crisis del COVID-19 (en diciembre anunció la finalización en marzo de 2022 de su programa de compra de activos *Pandemic Emergency Purchase Programme*, que puso en marcha al comienzo de la pandemia). Esto ha generado estabilidad en los tipos de interés de referencia en Europa (Euribor) durante 2021. En este sentido, el diferencial de la clientela continúa presionado por el entorno de muy bajos tipos de interés.
- México continúa mostrando un equilibrio entre los balances referenciados a tipo de interés fijo y variable. Entre los activos más sensibles a movimientos de tipos de interés, destaca la cartera de empresas, mientras que las carteras del consumo e hipotecas son mayoritariamente a tipo fijo. La cartera COAP está invertida principalmente en bonos soberanos a tipo fijo con duraciones limitadas. La sensibilidad del margen de intereses continúa acotada, mostrando un impacto positivo ante subidas de 100 puntos básicos del peso mexicano de, en torno, a un 2%. La tasa de política monetaria se sitúa en el nivel de 5,50%, por encima que al cierre del año 2020 (4,25%), produciéndose un recorte de 25 puntos básicos durante el primer trimestre del año 2021 y aumentos de 150 puntos básicos producidos a partir de la reunión de junio. En términos de diferencial de la clientela, se aprecia una mejoría durante 2021, la cual debería continuar gracias a un entorno de mayores tipos de interés.
- En Turquía, la sensibilidad de los préstamos, en su mayoría a tipo fijo pero con plazos relativamente cortos, y la cartera COAP equilibran la sensibilidad de los depósitos en el lado del pasivo. De este modo, el riesgo de tipo de interés está acotado, tanto en lira turca como en moneda extranjera. Respecto a los tipos de referencia, en el primer trimestre se produjo un aumento de 200 puntos básicos con respecto al nivel de diciembre de 2020; durante el segundo trimestre de 2021 se mantuvieron sin cambios; y, en el tercer y cuarto trimestre, se cambió la tendencia, produciéndose recortes de 100 y 400 puntos básicos, respectivamente. El diferencial de la clientela en liras turcas ha mejorado en 2021 en un entorno volátil.
- En América del Sur, el perfil de riesgo de tipo de interés sigue siendo bajo al tener la mayor parte de los países del área una composición de fijo/variable y vencimientos muy similares entre el activo y el pasivo, con una sensibilidad del margen de intereses acotada. Asimismo, en los balances con varias divisas, también se realiza una gestión del riesgo de tipo de interés por cada una de las divisas, mostrando un nivel de riesgo muy reducido. Respecto a las tasas de referencia de los bancos centrales de Perú y Colombia, comenzaron en el tercer trimestre de 2021 un ciclo alcista de tipos, con subidas en el conjunto del segundo semestre de 225 y 125 puntos básicos, respectivamente. En el año se han producido pocos cambios en los diferenciales de la clientela, los cuales se espera que mejoren en un entorno de mayores tipos de interés.

TIPOS DE INTERÉS (PORCENTAJE)

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

⁽¹⁾ Calculado como media del mes.

4.5 Riesgos asociados con el cambio climático

Los riesgos asociados con el cambio climático se consideran como un factor adicional que incide sobre las categorías de riesgos ya identificadas y definidas en el Grupo BBVA y por ello son gestionados a través de los marcos de gestión del riesgo del Grupo (de crédito, mercado, liquidez, operacional y resto de riesgos no financieros). Como resultado, la integración de los riesgos relacionados con el cambio climático en el marco de gestión de riesgo del Grupo BBVA se basa en su incorporación en los procesos y gobernanza actualmente establecidos, teniendo en cuenta la regulación y las tendencias supervisoras.

La información sobre la gestión de los riesgos asociados con el cambio climático requerida por la Ley 7/2021, de 20 de mayo, de cambio climático y transición energética, se describe en el apartado 2.3.5 del capítulo "Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales" del presente Informe.

4.6 Riesgo operacional

BBVA define el riesgo operacional como aquel que puede provocar pérdidas como resultado de: errores humanos; procesos internos inadecuados o defectuosos; conducta inadecuada frente a clientes, en los mercados o contra la entidad; blanqueo de capitales y financiación del terrorismo; fallos, interrupciones o deficiencias de los sistemas o comunicaciones, robo, pérdida o mal uso de la información, así como deterioro de su calidad, fraudes internos o externos incluyendo, en todos los casos, aquellos derivados de ciberataques; robo o daños físicos a activos o personas; riesgos legales; riesgos derivados de la gestión de la plantilla y salud laboral; inadecuado servicio prestado por proveedores; así como perjuicios derivados de eventos climáticos extremos, pandemias y otros desastres naturales.

La gestión del riesgo operacional está orientada a la identificación de sus causas raíz, para prevenir su ocurrencia, y a la mitigación de las posibles consecuencias, mediante el establecimiento de marcos de control y monitorización y el desarrollo de planes de mitigación, al objeto de minimizar las pérdidas económicas y reputacionales derivadas del mismo y su impacto sobre la generación recurrente de resultados, y contribuir a elevar la calidad, seguridad y disponibilidad del servicio prestado. La gestión del riesgo operacional está integrada en la estructura de gestión global de riesgos del Grupo BBVA.

Dentro de este apartado, se abordan los aspectos generales de la gestión del riesgo operacional como principal componente de los riesgos no financieros. No obstante, dentro del Estado de información no-financiera se incluyen también apartados dedicados al riesgo de cumplimiento y conducta, y a la gestión del riesgo de ciberseguridad.

Principios de gestión del riesgo operacional

El Grupo BBVA apuesta por aplicar preferentemente modelos avanzados de gestión del riesgo operacional, con independencia del modelo regulatorio de cálculo de capital que aplique en cada momento. La gestión del riesgo operacional en el Grupo BBVA debe:

- Alinearse con el Marco de Apetito de Riesgo aprobado por el Consejo de Administración de BBVA.
- Cubrir las necesidades de gestión que BBVA tenga como consecuencia del cumplimiento de la normativa, regulaciones, estándares de la industria, así como de decisiones o posicionamientos de los Órganos Sociales de BBVA.
- Prever los riesgos operacionales potenciales a los que quedaría expuesto el Grupo como resultado de la aparición o modificación de productos, actividades, procesos o sistemas y decisiones de externalización o contratación de servicios, y establecer mecanismos que permitan su evaluación y mitigación de forma razonable con anterioridad a su implantación, así como revisarlos periódicamente.
- Establecer las metodologías y procedimientos que permitan reevaluar periódicamente los riesgos operacionales relevantes a los que el Grupo está expuesto para adoptar las medidas de mitigación convenientes en cada caso, una vez considerado el riesgo identificado y el coste de la mitigación (análisis coste/beneficio) y preservando en todo momento la solvencia del Grupo.
- Promover la implantación de mecanismos que permitan una monitorización cercana de las fuentes de riesgo operacional y la efectividad de los entornos de mitigación y control, fomentando una gestión proactiva de los riesgos.
- Indagar en las causas de los eventos operacionales que sufra el Grupo y establecer medidas para su reducción, siempre que la relación coste/beneficio así lo aconseje. Para ello deberán existir procedimientos para el análisis de los eventos operacionales y mecanismos que permitan la captura de las pérdidas operacionales que pueden ocasionar los mismos.
- Analizar los eventos públicos relevantes por riesgo operacional en otras entidades del sector financiero e impulsar, en su caso, la implantación de las medidas necesarias para evitar su ocurrencia en el Grupo.
- Identificar, analizar e intentar cuantificar eventos de baja probabilidad de ocurrencia y alto impacto, que por su naturaleza excepcional, es posible que no estén recogidos en la base de datos de pérdidas o si lo están, sea con impactos poco representativos, con objeto de valorar posibles medidas de mitigación.
- Contar con una gobernanza efectiva, en la que las funciones y responsabilidades de las Áreas y Órganos Sociales que intervienen en la gestión del Riesgo Operacional estén claramente definidas.
- La gestión del Riesgo Operacional se ha de realizar de manera coordinada con otros riesgos considerando aquellos eventos de crédito o mercado que puedan tener un origen operacional.

Modelo de gestión del riesgo operacional

El ciclo de gestión del riesgo operacional en BBVA es similar al adoptado para el resto de riesgos. A continuación, se describen sus elementos.

Parámetros de gestión del riesgo operacional

El riesgo operacional forma parte del Marco de Apetito de Riesgo del Grupo y comporta métricas y límites de tres clases:

- Capital Económico: calculado a partir de la base de datos de pérdidas operacionales del Grupo, recogiendo los correspondientes efectos de diversificación, y de la estimación complementaria de riesgos potenciales y emergentes a través de escenarios de estrés diseñados para los principales tipos de riesgos. El capital económico es calculado para los principales bancos del Grupo de forma periódica y se dispone de capacidades de simulación para prever el impacto de cambios en el perfil de riesgo o nuevos eventos potenciales.
- Métricas IRO (Indicador de Riesgo Operacional: pérdidas por riesgo operacional sobre margen bruto) con desglose por geografías, áreas de negocio y tipos de riesgos.
- Indicadores por tipología de riesgo: se ha implantado en el Grupo un esquema común y granular de métricas (indicadores y límites) que cubren las principales tipologías de riesgos operacionales. Estas métricas permiten profundizar en la gestión anticipatoria de riesgos y objetivar el apetito a distintas fuentes del mismo. Estos indicadores se revisan y ajustan periódicamente con objeto de capturar los principales riesgos vigentes en cada momento.

Admisión de riesgo operacional

La fase de admisión de riesgo operacional tiene como objetivos principales:

- Anticipar los riesgos operacionales potenciales a los que quedaría expuesto el Grupo como resultado de la aparición o modificación de productos, actividades, procesos o sistemas y decisiones de aprovisionamiento (p.e. outsourcing).
- Procurar que la implantación y puesta en funcionamiento de las iniciativas sólo se lleve a cabo una vez adoptadas las medidas de mitigación convenientes en cada caso, entre las que se contempla el aseguramiento externo de los riesgos en los casos en que así se determine.

La Política Corporativa de Gestión de Riesgos No Financieros establece el marco específico para la admisión del Riesgo Operacional que se concreta en diferentes Comités, tanto a nivel corporativo como en las distintas Áreas de Negocio, que siguen una estructura de delegación en función del nivel de riesgo de las iniciativas propuestas.

Seguimiento del riesgo operacional

El objetivo en esta fase es controlar que el perfil de riesgo operacional objetivo del Grupo se mantiene dentro de los límites autorizados. El seguimiento del riesgo operacional se diferencia en 2 ámbitos:

- Monitorización del proceso de admisión de riesgo operacional, orientado a verificar que los niveles de riesgo admitidos se mantienen dentro de lo autorizado y que los controles definidos son eficaces.
- Seguimiento del “stock” de riesgo operacional asociado principalmente a los procesos, dirigido a realizar una reevaluación periódica al objeto de generar y mantener un mapa actualizado de los riesgos operacionales relevantes en cada Área, y evaluar la suficiencia del entorno de seguimiento y mitigación de dichos riesgos, promoviendo la implantación de planes de acción para reconducir las debilidades detectadas.

Este proceso se soporta en una herramienta de Governance, Risk & Compliance corporativa que permite realizar el seguimiento local del riesgo operacional así como la agregación a nivel corporativo del mismo.

Adicionalmente, en línea con las mejores prácticas y recomendaciones de Banco de Pagos Internacionales (en adelante BIS, por sus siglas en inglés), BBVA cuenta con procedimientos de recogida de pérdidas operacionales ocurridas tanto en las distintas entidades del Grupo como en otros grupos financieros, con el nivel de detalle adecuado para posibilitar un análisis efectivo que proporcione información útil para la gestión y para contrastar la consistencia del mapa de riesgos operacionales del Grupo. Para ello, se utiliza una herramienta corporativa del Grupo.

El Grupo promueve la monitorización continua, por parte de las Áreas, del adecuado funcionamiento y efectividad de su entorno de control, debiendo, para ello, tener en consideración la evolución de los indicadores de gestión definidos para el Área, los eventos y quebrantos experimentados, así como los resultados de la actividad de la segunda línea de defensa, la auditoría interna, supervisores o auditores externos.

Mitigación del riesgo operacional

El Grupo promueve la mitigación proactiva de los riesgos financieros a los que está expuesto y que son identificados en las actividades de monitorización.

Con el fin de extender prácticas comunes de monitorización y mitigación anticipatoria en el Grupo, se vienen promoviendo una serie de planes transversales en torno a focos de atención identificados a partir de eventos experimentados por el Grupo o por la Industria, autoevaluaciones y recomendaciones de auditores y supervisores en diferentes geografías, analizándose las mejores prácticas en estos ámbitos e impulsando planes de acción integrales para reforzar y homogeneizar el entorno de control.

Aseguramiento del riesgo operacional

El aseguramiento es una de las opciones posibles para la gestión del riesgo operacional al que está expuesto el Grupo y tiene, principalmente, dos finalidades diferenciadas:

- Cobertura de situaciones extremas vinculadas a eventos recurrentes, cuya mitigación es difícil o parcial por otra vía.
- Cobertura de eventos no recurrentes que, de producirse, podrían tener un impacto económico elevado.

El Grupo dispone de un marco general que regula este ámbito, y permite sistematizar las decisiones de aseguramiento de riesgos, alinear las coberturas de los seguros con los riesgos a los que el Grupo está expuesto y reforzar la gobernanza en la toma de decisiones de contratación de pólizas de seguros.

Modelo de control del riesgo operacional

El modelo de gobernanza de los riesgos operacionales en el Grupo BBVA se basa en dos componentes:

- Modelo de control de tres líneas de defensa, conforme a las mejores prácticas de la industria y a través del cual se garantiza el cumplimiento de los estándares más avanzados en materia de control interno de los riesgos operacionales.
- Esquema de Comités de Corporate Assurance y Comités de Control Interno y Riesgo Operacional a nivel de las diferentes áreas de negocio y soporte.

El Corporate Assurance establece una estructura de comités, tanto en el ámbito local como corporativo, que provee a la Alta Dirección de una visión integral y homogénea de los principales riesgos no financieros y situaciones relevantes del entorno de control. El objetivo es facilitar una toma de decisiones ágil y anticipadora para la mitigación o asunción de los principales riesgos.



Cada geografía cuenta con un Comité de Corporate Assurance presidido por el Country Manager y cuyas principales funciones son:

- Efectuar el seguimiento de la evolución de los riesgos no financieros y su grado de adecuación a las estrategias y políticas definidas y al apetito de riesgo.
- Analizar y valorar los controles y medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en el caso de que lleguen a materializarse.
- Tomar decisiones sobre las propuestas de asunción de riesgos que le sean trasladadas por los grupos de trabajo o que surjan en el propio Comité.
- Fomentar la transparencia, propiciando la participación proactiva de las tres líneas de defensa en el ejercicio de sus responsabilidades y del resto de la organización en esta materia.

A nivel Holding hay un Comité de Corporate Assurance Global, presidido por el Consejero Delegado del Grupo, cuyas principales funciones son similares a las ya descritas pero aplicables a los asuntos de mayor relevancia que le son elevados desde las geografías y desde las áreas holding.

Las áreas de negocio y soporte cuentan con un Comité de Control Interno y Riesgo Operacional cuyo objetivo es velar por la correcta implantación del modelo de gestión del riesgo operacional en su ámbito e impulsar la gestión activa de este riesgo, tomando decisiones de mitigación en caso de identificación de debilidades de control y realizando el seguimiento de las mismas.

Adicionalmente, la unidad de Non-Financial Risk reporta periódicamente a la Comisión de Riesgos y Cumplimiento del Consejo la situación de la gestión de los riesgos no financieros en el Grupo.

4.7 Riesgo reputacional

Evaluación del riesgo reputacional

Desde el año 2016, BBVA cuenta con una metodología para la evaluación del riesgo reputacional. A través de esta metodología, el Banco define y revisa regularmente un mapa en el que prioriza los riesgos reputacionales a los que se enfrenta y un conjunto de planes de acción para mitigarlos. La priorización se realiza atendiendo a dos variables: el impacto en las percepciones de los grupos de interés y la fortaleza de BBVA frente al riesgo.

Este ejercicio se realiza anualmente en todos los países donde el Grupo tiene entidades bancarias. En comparación con el resultado de la evaluación del ejercicio 2020, en el 2021 se llevaron a cabo 17 planes de acción de mitigación.

Identificación del riesgo reputacional

Los equipos de Responsible Business participan conjuntamente con el resto de integrantes de la Segunda Línea de Defensa de BBVA, en los diferentes Comités de Admisión del Riesgo Operacional, tanto a nivel corporativo, como en las distintas áreas geográficas. En dichos Comités se realiza una identificación inicial de potenciales riesgos reputacionales y, en su caso, una evaluación del impacto previsible en la reputación de BBVA.

Reporting del riesgo reputacional

Los resultados de la Evaluación Anual del Riesgo Reputacional se reportan en cada área geográfica en el ámbito de gobierno que corresponda. A nivel corporativo, se reportan al Comité Global de Corporate Assurance y desde el año 2020 a la Comisión Delegada Permanente del Consejo.

4.8 Factores de riesgo

El Grupo BBVA cuenta con procesos para la identificación de riesgos y análisis de escenarios que le permiten al Grupo realizar una gestión dinámica y anticipatoria de los riesgos.

Los procesos de identificación de riesgos son prospectivos para asegurar la identificación de los riesgos emergentes, y recogen las preocupaciones que emanan tanto de las propias áreas de negocio, cercanas a la realidad de las diferentes geografías, como de las áreas corporativas y la Alta Dirección.

Los riesgos son capturados y medidos de forma consistente y con las metodologías que se estiman adecuadas en cada caso. Su medición incluye el diseño y aplicación de análisis de escenarios y *stress testing* y considera los controles a los que los riesgos son sometidos.

Como parte de este proceso, se realiza una proyección a futuro de las variables del Marco de Apetito de Riesgo (RAF, por sus siglas en inglés) en escenarios de *stress*, con el objeto de identificar posibles desviaciones respecto a los umbrales establecidos, en cuyo caso se adoptan las medidas de acción oportunas para hacer que dichas variables se mantengan dentro del perfil de riesgos objetivo.

En este contexto, existen una serie de riesgos emergentes que podrían afectar a la evolución del negocio del Grupo. Estos riesgos se encuentran recogidos en los siguientes bloques:

Riesgos asociados a la pandemia del COVID-19

La pandemia del COVID-19 (coronavirus) ha afectado adversamente a la economía mundial, a la actividad económica y a las condiciones en los países en los que el Grupo opera. A pesar de la mejora gradual experimentada en 2021 gracias al incremento del ritmo de vacunación, las nuevas olas de contagio siguen siendo una fuente de preocupación y la aparición de nuevas cepas continúa siendo un riesgo. Entre otros desafíos, los países en los que opera el Grupo siguen enfrentándose a altos niveles de desempleo, escasa actividad, interrupciones de suministros e incremento de presiones inflacionarias, mientras que se ha disparado la deuda pública por las medidas de apoyo y gasto implementadas por las autoridades. Por otro lado, se ha venido observando un mayor deterioro en las carteras de préstamos a empresas y particulares, que hasta al momento se ha visto ralentizado en gran medida por las medidas de apoyo gubernamentales, incluyendo moratorias bancarias, crédito con garantía pública y ayudas directas. Asimismo, la volatilidad en los mercados financieros, con un impacto en los tipos de cambio -más significativo en economías emergentes- y el valor de los activos e inversiones, afectó negativamente en el pasado a los resultados del Grupo, y podría volver a hacerlo. Aún existen incertidumbres sobre el impacto final futuro de la pandemia del COVID-19, principalmente si hay un aumento de los contagios provocado por las nuevas variantes del coronavirus.

Además, el Grupo se ha visto afectado y puede volver a verse afectado durante los próximos trimestres o años por las medidas o recomendaciones adoptadas por las autoridades regulatorias en el sector bancario, tales como las variaciones en los tipos de interés de referencia, la modificación de los requisitos prudenciales, la suspensión temporal del pago de dividendos, la modificación de las medidas de moratoria en el pago de las cuotas mensuales de determinados créditos y la concesión de avales o garantías públicas a las nuevas operaciones de crédito a empresas y autónomos, la adopción de nuevas medidas similares o la finalización de las ya aprobadas así como cualesquiera cambios en los programas de compra de activos financieros por parte del BCE.

Desde el comienzo de la pandemia, el Grupo ha experimentado mermas en su actividad. Por ejemplo, la concesión de nuevos préstamos a particulares se ha reducido en términos generales. Además, el Grupo se enfrenta a varios riesgos, tales como un mayor riesgo de volatilidad del valor de sus activos (incluidos los instrumentos financieros valorados a valor razonable, que pueden sufrir fluctuaciones importantes) y de los títulos mantenidos por motivos de liquidez, un posible incremento de la morosidad y de los activos ponderados por riesgo, así como un impacto negativo en el coste de la financiación del Grupo y en su acceso a la financiación (especialmente en un entorno en que las calificaciones crediticias se vean afectadas). Dados los avances durante el transcurso de la pandemia, que ha llevado a la casi total eliminación de las restricciones a la movilidad y a la posterior recuperación de estas restricciones, ahora se están considerando las características específicas de cada cliente más allá del sector a que pertenece.

Por otra parte, la pandemia podría seguir afectando adversamente al negocio y las operaciones de terceros que prestan servicios críticos al Grupo y, en particular, la mayor demanda y/o menor disponibilidad de ciertos recursos podrían suponer en algunos casos una mayor dificultad para el Grupo para mantener los niveles de servicio requeridos. Además, la generalización del trabajo remoto ha incrementado los riesgos vinculados a la ciberseguridad, al verse incrementado el uso de redes no corporativas.

En resumen, si bien la pandemia del COVID-19 tuvo efectos adversos en los resultados y en la base de capital del Grupo durante el año 2020, estos se han ido mitigando a lo largo de 2021, con mejoras en el contexto económico global, que han permitido una fuerte mejoría en los resultados de 2021.

Riesgos macroeconómicos y geopolíticos

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

Los indicadores de actividad muestran, sin embargo, que el proceso de recuperación económica ha perdido ímpetu en los últimos meses. La ralentización reciente del crecimiento económico se produce en un entorno marcado por el fuerte aumento de los contagios causado por las nuevas variantes del COVID-19, a pesar de que la creciente inmunización de la población mundial ha ayudado generalmente a evitar la adopción de restricciones a la movilidad, que habrían tenido un mayor impacto sobre la economía.

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

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

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

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

Riesgos regulatorios y reputacionales

Las entidades financieras están expuestas a un entorno regulatorio complejo y cambiante por parte de gobiernos y reguladores, que puede influir en su capacidad de crecimiento y en el desarrollo de determinados negocios, en mayores requerimientos de liquidez y capital y en la obtención de menores ratios de rentabilidad. El Grupo realiza una vigilancia constante de los cambios en el marco regulatorio, que le permite anticiparse y adaptarse a los mismos con suficiente antelación, adoptando las mejores prácticas y los criterios más eficientes y rigurosos en su implementación.

El sector financiero está sometido a un creciente nivel de escrutinio por parte de reguladores, gobiernos y la propia sociedad. En el curso de la actividad pueden generarse situaciones que causen daños relevantes a la reputación de la entidad y que pueden afectar al normal desarrollo de sus negocios. Los comportamientos del Grupo y de sus integrantes están regidos por los principios de integridad, honestidad, visión a largo plazo y mejores prácticas gracias a, entre otros, el Modelo de control interno, el Código de Conducta, los Principios corporativos en materia tributaria y la estrategia de Negocio Responsable del Grupo.

Riesgos de negocio, operacionales y legales

Nuevas tecnologías y formas de relación con los clientes: El desarrollo que está experimentando el mundo digital y las tecnologías de la información suponen importantes retos para las entidades financieras, que conllevan amenazas (nuevos competidores, desintermediación, etc.) y también oportunidades (nuevo marco de relación con los clientes, mayor capacidad de adaptación a sus necesidades, nuevos productos y canales de distribución, etc.). En este sentido, la transformación digital es una prioridad para el Grupo, que tiene entre sus objetivos liderar la banca digital del futuro.

Riesgos tecnológicos y fallos de seguridad: Las entidades financieras se ven expuestas a nuevas amenazas como pueden ser ciberataques, robo de bases de datos internas y de clientes, fraudes en sistemas de pago, etc. que requieren importantes inversiones en seguridad tanto desde el punto de vista tecnológico como humano. El Grupo otorga una gran importancia a la gestión y control activo del riesgo operacional y tecnológico.

En cuanto a los riesgos legales, el sector financiero está expuesto a una creciente presión regulatoria y litigiosidad, de manera que las diversas entidades del Grupo son con frecuencia parte en procedimientos judiciales, individuales o colectivos (incluyendo *class actions*), derivados de la actividad ordinaria de sus negocios, así como arbitrajes. El Grupo también forma parte de otros procedimientos e investigaciones gubernamentales, tales como las llevadas a cabo por las autoridades de defensa de la competencia, en determinados países que, entre otras cosas, han dado lugar en el pasado, y podrían dar lugar en el futuro, a sanciones, así como conducir a la interposición de demandas por parte de clientes y otras personas. Adicionalmente, el marco regulatorio en las jurisdicciones en las que el Grupo opera está evolucionando hacia un enfoque supervisor más centrado en la apertura de expedientes sancionadores mientras que algunos reguladores están centrando su atención en la protección del consumidor y en el riesgo de conducta.

En España y en otras jurisdicciones en las que se encuentra presente el Grupo, las acciones y procedimientos legales y regulatorios contra entidades financieras, impulsados en parte por algunas sentencias dictadas a favor de los consumidores por tribunales nacionales y supranacionales (con respecto a cuestiones como los términos y condiciones de las tarjetas de crédito y los préstamos hipotecarios) han aumentado significativamente en los últimos años y esta tendencia podría mantenerse en el futuro. En este sentido, las acciones y procedimientos legales y regulatorios a los que se enfrentan otras entidades financieras, especialmente si tales acciones o procedimientos resultan en resoluciones favorables para el consumidor, podrían también afectar negativamente al Grupo.

Todo lo anterior puede resultar en un aumento significativo de los costes operacionales y de cumplimiento o incluso en una reducción de los ingresos, y es posible que un resultado adverso en cualesquiera procedimientos (en función de su cuantía, las penas impuestas o los costes procesales o de gestión para el Grupo) dañe la reputación del Grupo, genere un efecto llamada o de otra forma afecte negativamente al Grupo.

Es difícil predecir el resultado de las acciones y procedimientos legales y regulatorios, tanto de aquellos a los que está expuesto el Grupo en la actualidad como de aquellos que puedan surgir en el futuro, incluyendo las acciones y procedimientos relacionados con antiguas filiales del Grupo o con respecto a los cuales el Grupo pueda tener obligaciones de indemnización. Dicho resultado podría ser significativamente adverso para el Grupo. Además, una decisión en cualquier asunto, ya sea contra el Grupo o contra otra entidad financiera que se enfrente a reclamaciones similares a las que se enfrenta el Grupo, podría dar lugar a otras reclamaciones contra el Grupo. Adicionalmente, estas acciones y procedimientos detraen recursos del Grupo, pudiendo ocupar una gran atención por parte de su dirección y empleados.

A 31 de diciembre de 2021, el Grupo contaba con 623 millones de euros en concepto de provisiones por los procedimientos a los que hace frente (recogidos en la línea "Provisiones para cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes" del balance consolidado) (ver Nota 24), de los cuales 533 millones de euros corresponden a contingencias legales y 90 millones de euros a contingencias fiscales. No obstante, la incertidumbre derivada de estos procedimientos (incluidos aquellos respecto de los cuales no se han hecho provisiones, bien porque no sea posible estimarlas o por otras razones) impide garantizar que las posibles pérdidas derivadas de los mismos no excedan, en su caso, los importes que el Grupo tiene actualmente provisionados, pudiendo por lo tanto afectar a los resultados consolidados del Grupo de un periodo concreto.

Como resultado de lo anterior, las acciones y procedimientos legales y regulatorios a los que se enfrenta actualmente el Grupo o por los que pueda verse afectado en el futuro o de cualquier otra forma, individual o conjuntamente, si se resuelven en todo o en parte de forma contraria para el Grupo, podrían tener un efecto adverso significativo en el negocio, la situación financiera y los resultados de explotación del Grupo.

Las autoridades judiciales españolas están investigando las actividades de la empresa Centro Exclusivo de Negocios y Transacciones, S.L. (Cenyt). Esta investigación incluye la prestación de servicios al Banco. A este respecto, con fecha 29 de julio de 2019, el Banco fue notificado del auto del Juzgado Central de Instrucción nº 6 de la Audiencia Nacional, por el que se declara al Banco como parte investigada en las diligencias previas 96/2017 - pieza de investigación número 9 por supuestos hechos que podrían ser constitutivos de los delitos de cohecho, descubrimiento y revelación de secretos y corrupción en los negocios. Con fecha 3 de febrero de 2020, el Banco fue notificado del auto del Juzgado Central de Instrucción nº 6 de la Audiencia Nacional, por el que se acordó el levantamiento del secreto de las actuaciones. Determinados directivos y empleados del Grupo, tanto actuales como de una etapa anterior, así como antiguos consejeros también están siendo investigados en relación con este caso. El Banco ha venido colaborando y continúa haciéndolo de manera proactiva con las autoridades judiciales, habiendo compartido con la justicia la documentación relevante obtenida en la investigación interna contratada por la entidad en 2019 para contribuir al esclarecimiento de los hechos. A la fecha de aprobación de los Estados Financieros Consolidados, no se ha realizado contra el Banco acusación formal por ningún delito.

El citado procedimiento penal se encuentra en la fase de instrucción, por lo que no es posible predecir en este momento su ámbito o duración ni todos sus posibles resultados o implicaciones para el Grupo, incluyendo potenciales multas y daños o perjuicios a la reputación del Grupo.

5. Otra información

5.1 Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

5.2 Tablas de cumplimiento

5.1 Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

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

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

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

Tipos de cambio constantes

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

Conciliación de los Estados Financieros del Grupo BBVA

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

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

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

Adicionalmente, para 2021 y 2020, existe una diferencia de posicionamiento de los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades incluidas en el acuerdo de venta a PNC hasta el cierre del mismo, una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, el 1 de junio de 2021. En los Estados Financieros consolidados, dichos resultados se encuentran recogidos en la línea "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas" y se tienen en cuenta tanto para el cálculo del "Resultado del ejercicio" como para el resultado "Atribuible a los propietarios de la dominante" mientras que, a efectos de gestión, no se incluyen en el "Resultado del ejercicio", al estar recogidos en una línea por debajo del mismo, tal y como se puede observar en las siguientes tablas.

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

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

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

(**) Incluyen amortizaciones.

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

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

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

(**) Incluyen amortizaciones.

Resultado del ejercicio

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

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

Resultado del ejercicio		Ene.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Dic.2019
(Millones de euros)	+ Resultado después de impuestos de actividades continuadas	5.338	3.789	5.103
(Millones de euros)	+ Resultado después de impuestos procedente de actividades interrumpidas ⁽¹⁾	280	(1.729)	(758)
= Resultado del ejercicio		5.618	2.060	4.345

⁽¹⁾ Enero-Diciembre 2021 incluye únicamente los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos incluidas en el acuerdo hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021.

Resultado del ejercicio ajustado

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

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

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

Resultado atribuido

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

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

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

⁽¹⁾ Enero-Diciembre 2021 incluye únicamente los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos incluidas en el acuerdo hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021.

Resultado atribuido ajustado

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

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

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

Resultado atribuido sin operaciones corporativas para RVA

Explicación de la fórmula: Los resultados se calculan considerando el importe de los resultados recurrentes del Grupo a los que, en 2021, se le descuentan los ahorros estimados, después de impuestos, derivados del proceso de reestructuración llevado a cabo en BBVA, S.A. En 2020 se ajusta el deterioro del fondo de comercio en Estados Unidos y las plusvalías netas de la operación de bancaseguros con Allianz.

Relevancia de su uso: Esta métrica es de uso muy común en el sector bancario. Además, se trata de una de las métricas que se emplea a efectos de la RVA (Retribución Variable Anual) del Grupo.

Resultado atribuido sin operaciones corporativas para RVA		Ene.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020
(Millones de euros)	+ Resultado atribuido	4.653	1.305
(Millones de euros)	- Ajustes BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC ⁽¹⁾	280	(2.084)
(Millones de euros)	- Plusvalías netas de la operación de bancaseguros	—	304
(Millones de euros)	- Costes netos asociados al proceso de reestructuración	(696)	—
(Millones de euros)	- Ahorros netos asociados al proceso de reestructuración	41	—
	= Resultado atribuido sin operaciones corporativas para RVA	5.028	3.084

⁽¹⁾ Incluyen los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021 para el período Enero - Diciembre 2021, y el deterioro del Fondo de comercio en Estados Unidos en el primer trimestre de 2020 para el período Enero - Diciembre 2020.

ROE

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

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

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

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

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

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

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

ROE ajustado

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

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

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

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

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

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

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

ROTE

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

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

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

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

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

ROTE

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

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

ROTE ajustado

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

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

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

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

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

ROTE ajustado

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

RORC para RVA

El ratio RORC (*return on regulatory capital*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad en relación al capital regulatorio gestionable que se debería mantener para llegar al ratio objetivo de CET1 *fully-loaded*. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado atribuido sin operaciones corporativas para RVA}}{\text{Capital regulatorio asignado al Grupo medio}}$$

Explicación de la fórmula: El numerador es el resultado atribuido sin operaciones corporativas para RVA, descrito anteriormente. El denominador es el capital regulatorio asignado al Grupo medio, definido como el capital gestionable que se debería mantener a nivel Grupo para llegar al ratio objetivo de CET1 *fully-loaded*. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada.

Relevancia de su uso: Esta métrica es de uso muy común en el sector bancario. Además, se trata de una de las métricas que se emplea a efectos de la RVA (Retribución Variable Anual) del Grupo.

RORC para RVA

		Ene.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido sin operaciones corporativas para RVA	5.028	3.084
Denominador (millones de euros)	= Capital regulatorio asignado al Grupo medio	35.837	45.621
	= RORC para RVA	14,03 %	6,76 %

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:

Resultado del ejercicio

Total activo medio

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

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

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

ROA

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

ROA ajustado

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

Resultado del ejercicio ajustado

Total activo medio

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

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

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

ROA ajustado

		Ene.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Dic.2019
Numerador (millones de euros)	= Resultado del ejercicio ajustado	6.034	3.485	5.103
Denominador (millones de euros)	= Total activo medio	640.142	639.943	607.468
	= ROA ajustado	0,94 %	0,54 %	0,84 %

RORWA

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

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

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

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

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

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

RORWA ajustado

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

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

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

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

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

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

Beneficio por acción

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

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

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

Adicionalmente, a efectos de gestión, se presenta el beneficio por acción excluyendo: (I) el resultado después de impuestos de actividades interrumpidas, esto es, los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021, para los tres períodos desglosados; (II) la plusvalía neta de impuestos de la operación de bancaseguros con Allianz registrada en el cuarto trimestre del ejercicio 2020; y (III) los costes netos asociados al proceso de reestructuración registrados en el segundo trimestre del ejercicio 2021.

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

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

Ratio de eficiencia

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

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

Explicación de la fórmula: Tanto la partida de "Gastos de explotación" como la de "Margen bruto" se toman de la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Los gastos de explotación son la suma de los gastos de administración (gastos de personal más otros gastos de administración) más amortización. El margen bruto es la suma del margen de intereses, más las comisiones netas, más el resultado de operaciones financieras, más los ingresos por dividendos, más el resultado de entidades valoradas por el método de la participación y más otros ingresos y gastos de explotación. Para un mayor detalle del cálculo de este ratio, consúltese los gráficos del apartado "Resultados", uno de ellos con los cálculos con cifras a tipos de cambio corrientes y otro con los datos a tipos de cambio constantes.

Relevancia de su uso: Esta métrica es de uso muy común en el sector bancario. Además, se trata de la métrica de una de las seis Prioridades Estratégicas del Grupo.

Ratio de eficiencia

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

Ratio de eficiencia para RVA

Explicación de la fórmula: Sobre el numerador empleado para el cálculo del ratio de eficiencia se excluyen, en 2021, los ahorros generados por la salida de empleados sujetos al proceso de reestructuración desde su salida del Grupo BBVA por un importe aproximado de 58 millones de euros brutos. En 2020, los gastos de explotación y el margen bruto incluyen BBVA USA y el resto de sociedades vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

Relevancia de su uso: Esta métrica es de uso muy común en el sector bancario. Además, se trata de una de las métricas que se emplea a efectos de la RVA (Retribución Variable Anual).

Ratio de eficiencia para RVA

		Ene.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020
Numerador (millones de euros)	= Gastos de explotación	9.587	10.755
Denominador (millones de euros)	= Margen bruto	21.066	22.974
	= Ratio de eficiencia para RVA	45,5 %	46,8 %

Rentabilidad por dividendo

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

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

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

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

Rentabilidad por dividendo

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

Valor contable por acción

El valor contable por acción determina el valor de la empresa obtenido "en libros" o contable por cada título en poder del accionista. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Fondos propios + Otro resultado global acumulado}}{\text{Número de acciones en circulación - Autocartera}}$$

Explicación de la fórmula: Tanto la partida de "Fondos propios" como de "Otro resultado global acumulado" se toman del balance. Los fondos propios se ajustan para considerar el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo. En el denominador se tiene en cuenta el número final de acciones en circulación, menos las acciones propias (la llamada autocartera) y menos las acciones correspondientes al primer tramo del programa de recompra de acciones aprobado por el Consejo de Administración en octubre de 2021. Adicionalmente, el denominador se ajusta para recoger el resultado de la ampliación de capital procedente de la ejecución de los dividendos-opción anteriormente descritos. Tanto numerador como denominador tienen en cuenta saldos puntuales.

Relevancia de su uso: Conocer el valor en libros de la empresa por cada acción emitida. Es un ratio de uso común no solo en el sector bancario, sino también en otros sectores.

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

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

Valor contable tangible por acción

El valor contable tangible por acción determina el valor de la empresa obtenido "en libros" o contable por cada título en poder del accionista, en caso de liquidación. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Fondos propios + Otro resultado global acumulado - Activos intangibles}}{\text{Número de acciones en circulación - Autocartera}}$$

Explicación de la fórmula: Tanto la partida de "Fondos propios" como de "Otro resultado global acumulado" y "Activos intangibles" se toman del balance. Los fondos propios se ajustan para considerar el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo. En el denominador se tiene en cuenta el número final de acciones en circulación, menos las acciones propias (la llamada autocartera) y menos las acciones correspondientes al primer tramo del programa de recompra de acciones aprobado por el Consejo de Administración en octubre de 2021. Adicionalmente, el denominador se ajusta para recoger el resultado de la ampliación de capital procedente de la ejecución de los dividendos-opción anteriormente descritos. Tanto numerador como denominador tienen en cuenta saldos puntuales.

Relevancia de su uso: Conocer el valor en libros de la empresa, una vez descontados los activos de carácter intangible, por cada acción emitida. Es un ratio de uso común no solo en el sector bancario, sino también en otros sectores.

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

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

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

Valor tangible en libros por acción para RVA

Explicación de la fórmula: a efectos de su cálculo, y partiendo de la métrica “Valor contable tangible por acción” descrita arriba, se ajustan las siguientes partidas con el fin de no considerar los resultados de las operaciones no recurrentes y los ahorros netos estimados del plan de reestructuración de BBVA S.A.

Valor tangible en libros para RVA: se excluyen tanto los costes como los ahorros, netos de impuestos, asociados al proceso de reestructuración de BBVA S.A., y el impacto de la venta de BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos sobre el valor tangible en libros. Por su parte, sobre los conceptos relacionados con el sistema de retribución a los accionistas, se ajustan las cantidades distribuidas a los mismos (que incluyen las cantidades distribuidas con cargo a la partida “Prima de emisión”, así como los “Dividendos a cuenta”). Asimismo, se considera el importe ejecutado a 31 de diciembre de 2021 (112 millones de acciones adquiridas por importe de 569 millones de euros) del primer tramo de recompra de acciones (1.500 millones de euros) aprobado por el Consejo de Administración de BBVA en octubre de 2021.

Relevancia de su uso: Esta métrica es de uso muy común en el sector bancario. Además, se trata de una de las métricas que se emplea a efectos de la RVA (Retribución Variable Anual).

Valor tangible en libros por acción para RVA		31-12-21	31-12-20
Numerador (millones de euros)	+ Valor tangible en libros para RVA	42.832	40.922
	+ Número de acciones en circulación	6.668	6.668
Denominador (millones de acciones)	+ Dividendo-opción	—	—
	- Autocartera	15	14
	- Programa de recompra de acciones ⁽¹⁾	112	—
=	Valor tangible en libros por acción para RVA (euros)	6,55	6,15

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

Tasa de mora

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

$$\frac{\text{Saldo dudoso}}{\text{Riesgo crediticio}}$$

Explicación de la fórmula: el saldo dudoso y el riesgo crediticio son brutos, es decir, no están ajustados por las provisiones asociadas.

El saldo dudoso se calcula como la suma de “préstamos y anticipos a coste amortizado” más el “riesgo contingente” en *stage 3*³² con las siguientes contrapartidas:

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

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

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

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

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

³² 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 en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Fondo de cobertura}}{\text{Saldo dudoso}}$$

Explicación de la fórmula: calculada como: "fondo de cobertura" del stage 1 + stage 2 + stage 3, dividido entre dudosos siendo los dudosos, el "riesgo crediticio" del stage 3.

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

Relevancia de su uso: Esta métrica es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito, reflejando el grado en que el deterioro de los activos dudosos ha sido cubierto contablemente vía correcciones de valor.

Tasa de cobertura		31-12-21	31-12-20	31-12-19
Numerador (millones de euros)	Fondos de cobertura	11.536	12.595	12.121
Denominador (millones de euros)	Saldo dudoso	15.443	15.451	16.086
=	Tasa de cobertura	75 %	82 %	75 %

Coste de riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.2 Tablas de cumplimiento

Índice de contenidos de la Ley 11/2018

Estado de Información no financiera. Índice de contenidos de la Ley 11/2018				
		Página / Sección Informe de Gestión BBVA 2021	Criterio de reporting GRI	Página(s)
Asuntos generales				
	Breve descripción del modelo de negocio del grupo	EINF/Estrategia	GRI 102-2 GRI 102-7	6-12
	Mercados en los que opera	BBVA en resumen/Quiénes somos	GRI 102-3 GRI 102-4 GRI 102-6	2
Modelo de negocio				
	Objetivos y estrategias de la organización	EINF/Estrategia/Prioridades estratégicas, Nuestros objetivos	GRI 102-14	6-12
	Principales factores y tendencias que pueden afectar a su futura evolución	EINF/Estrategia/Principales avances en la ejecución de la estrategia Información financiera/Grupo/Entorno macroeconómico y regulatorio	GRI 102-15	8-12, 135-139
General				
	Marco de reporting	Estado de información no financiera	GRI 102-54	6
	Principio de materialidad	EINF/Nuestros grupos de interés/Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA Información adicional/Información adicional sobre la Materialidad	GRI 102-46 GRI 102-47	13-14, 100-104
Enfoque de gestión				
	Descripción de las políticas que aplican	EINF/Nuestros grupos de interés/Clientes/Seguridad y protección del cliente EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Gestión de personas, Desarrollo profesional, Entorno laboral, Remuneración, Voluntariado EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Contribución a la sociedad, Compromiso con los Derechos Humanos EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales Gestión de riesgos	GRI 103-2	16-18, 22-46, 47-50, 65-68, 73-99, 178-196
	Los resultados de esas políticas	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Gestión de personas, Desarrollo profesional, Entorno laboral, Remuneración, Voluntariado EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Contribución a la sociedad, Compromiso con los Derechos Humanos EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales Gestión de riesgos	GRI 103-2	16-18, 22-46, 47-50, 65-68, 73-99, 178-196
	Los principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades del grupo	EINF/Nuestros grupos de interés/Clientes/Seguridad y protección del cliente EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Gestión de personas, Desarrollo profesional, Entorno laboral, Remuneración, Voluntariado EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Contribución a la sociedad, Compromiso con los Derechos Humanos EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales Gestión de riesgos	GRI 102-15	16-18, 22-46, 47-50, 65-68, 73-99, 178-196
Cuestiones medioambientales				

Gestión medioambiental	Información detallada sobre los efectos actuales y previsible de las actividades de la empresa en el medio ambiente y en su caso, la salud y la seguridad	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales Gestión de riesgos/Modelo general de gestión y control de Riesgos	GRI 102-15	73-99, 178-185
	Procedimientos de evaluación o certificación ambiental	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/Gestión de impactos directos e indirectos	GRI 103-2	92-97
	Recursos dedicados a la prevención de riesgos ambientales	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/Financiación sostenible	GRI 103-2	76-78
	Aplicación del principio de precaución	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales Gestión de riesgos/Modelo general de gestión y control de Riesgos	GRI 102-11	73-99, 178-185
	Cantidad de provisiones y garantías para riesgos ambientales	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/Financiación sostenible	GRI 103-2	76-78
Contaminación	Medidas para prevenir, reducir o reparar las emisiones que afectan gravemente el medio ambiente; teniendo en cuenta cualquier forma de contaminación atmosférica específica de una actividad, incluido el ruido y la contaminación lumínica	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/Financiación sostenible	GRI 103-2	76-78
Economía circular y prevención y gestión de residuos	Medidas de prevención, reciclaje, reutilización, otras formas de recuperación y eliminación de desechos	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/Gestión de impactos directos e indirectos	GRI 103-2 GRI 306-2 en lo que respecta a reutilización y reciclaje	92-97
	Acciones para combatir el desperdicio de alimentos	BBVA considera este asunto como no material	GRI 103-2	
Uso sostenible de los recursos	Consumo de agua y el suministro de agua de acuerdo con las limitaciones locales	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/Gestión de impactos directos e indirectos	GRI 303-5 (2018) en lo que respecta a consumo total de agua	92-97
	Consumo de materias primas y medidas adoptadas para mejorar la eficiencia de su uso	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/Gestión de impactos directos e indirectos	GRI 301-1 en lo que respecta al peso de materiales renovables utilizados	92-97
	Consumo, directo e indirecto, de energía	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/Gestión de impactos directos e indirectos	GRI 302-1 GRI 302-3	92-97
	Medidas tomadas para mejorar la eficiencia energética	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/Gestión de impactos directos e indirectos	GRI 103-2 GRI 302-4	92-97
	Uso de energías renovables	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/Gestión de impactos directos e indirectos	GRI 302-1 en lo que respecta al consumo de energía de fuentes renovables	92-97
Cambio climático	Emisiones de gases de efecto invernadero generadas como resultado de las actividades de la empresa, incluido el uso de los bienes y servicios que produce	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales	GRI 305-1 GRI 305-2 GRI 305-3 GRI 305-4	73-99
	Medidas adoptadas para adaptarse a las consecuencias del cambio climático	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales	GRI 103-2 GRI 201-2	73-99
	Metas de reducción establecidas voluntariamente a medio y largo plazo para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero y los medios implementados para tal fin	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales	GRI 305-5	73-99

	Medidas tomadas para preservar o restaurar la biodiversidad	La métrica hace descripción del tamaño de las áreas protegidas o restauradas de los hábitats y la actividad financiera de BBVA, así como la actividad propia de sus oficinas, no tienen repercusión. En este sentido, esta métrica y sus diferentes desgloses se consideran como no materiales en la actualidad.	GRI 304-3	
Protección de la biodiversidad	Impactos causados por las actividades u operaciones en áreas protegidas	Los centros de operaciones y/o oficinas en propiedad, arrendados o gestionados por BBVA se encuentran situados en zonas urbanas, por lo que se consideran no significativos los impactos de las actividades de la entidad sobre la biodiversidad. Si bien los productos y servicios comercializados pueden potencialmente causar un impacto sobre la misma, éstos son gestionados según la regulación y criterios aplicable para la naturaleza de las actividades financiadas, no disponiéndose a día de hoy de métricas definidas y comparables para su seguimiento y reporte en relación con la cadena de valor de BBVA. No obstante, la entidad se compromete a hacer seguimiento de las novedades regulatorias en materia de biodiversidad para su reporte en un futuro en caso de que sea necesario.	GRI 304-1 GRI 304-2	
Cuestiones sociales y relativas al personal				
	Número total y distribución de empleados por país, sexo, edad y categoría profesional	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/ Desarrollo profesional/Diversidad, inclusión y capacidades diferentes	GRI 102-8 GRI 405-1	25-36
	Número total y distribución de modalidades de contrato de trabajo	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/ Desarrollo profesional/Diversidad, inclusión y capacidades diferentes	GRI 102-8	25-36
	Promedio anual por modalidad de contrato (indefinidos, temporales y a tipo parcial) por sexo, edad y clasificación profesional	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/ Desarrollo profesional/Diversidad, inclusión y capacidades diferentes	GRI 102-8	25-36
	Número de despidos por sexo, edad y categoría profesional	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/ Desarrollo profesional/Diversidad, inclusión y capacidades diferentes	GRI 103-2 GRI 401-1 en lo que respecta a rotación de personal por grupos de edad, sexo y país	25-36
Empleo	Remuneraciones medias y su evolución desagregados por sexo, edad y clasificación profesional o igual valor	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/ Remuneración	GRI 103-2 GRI 405-2 en lo que respecta a la remuneración de mujeres frente a hombres por categoría profesional	40-46
	Remuneración media de los consejeros y directivos, incluyendo la retribución variable, dietas, indemnizaciones, el pago a los sistemas de previsión de ahorro a largo plazo y cualquier otra percepción desagregada por sexo	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/ Remuneración	GRI 103-2 GRI 405-2 en lo que respecta a la remuneración de mujeres frente a hombres por categoría profesional	40-46
	Brecha salarial	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/ Remuneración/Brecha salarial	GRI 103-2 GRI 405-2 en lo que respecta a la remuneración de mujeres frente a hombres por categoría profesional	43
	Implantación de políticas de desconexión laboral	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Entorno laboral/Organización del trabajo	GRI 103-2	36-37
	Empleados con discapacidad	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/ Desarrollo profesional/Diversidad, inclusión y capacidades diferentes	GRI 405-1	25-26

Organización del trabajo	Organización del tiempo de trabajo	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Entorno laboral/Organización del trabajo	GRI 103-2	36-37
	Número de horas de absentismo	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Entorno laboral/Salud y seguridad laboral	GRI 403-9	37-40
	Medidas destinadas a facilitar el disfrute de la conciliación y fomentar el ejercicio corresponsable de estos por parte de ambos progenitores	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Entorno laboral/Organización del trabajo	GRI 103-2	36-37
Salud y seguridad	Condiciones de salud y seguridad en el trabajo	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Entorno laboral/Salud y seguridad laboral	GRI 103-2 GRI 403-1 GRI 403-2 GRI 403-3 GRI 403-7 (2018)	37-40
	Accidentes de trabajo, en particular su frecuencia y gravedad, desagregado por sexo	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Entorno laboral/Salud y seguridad laboral	GRI 403-9 (2018) en lo que respecta a lesiones por accidente laboral	37-40
	Enfermedades profesionales desagregado por sexo	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Entorno laboral/Salud y seguridad laboral	GRI 403-10 (2018) en lo que respecta a enfermedades laborales registrables	37-40
Relaciones sociales	Organización del diálogo social, incluidos procedimientos para informar y consultar al personal y negociar con ellos	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Entorno laboral/Libertad de asociación y representación	GRI 103-2	37
	Porcentaje de empleados cubiertos por convenio colectivo por país	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Entorno laboral/Libertad de asociación y representación	GRI 102-41	37
	Balance de los convenios colectivos, particularmente en el campo de la salud y la seguridad en el trabajo	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Entorno laboral/Salud y seguridad laboral	GRI 403-4 (2018)	37-40
Formación	Políticas implementadas en el campo de la formación	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Desarrollo profesional/Formación	GRI 103-2 GRI 404-2	24-25
	Cantidad total de horas de formación por categorías profesionales	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Desarrollo profesional/Formación	GRI 404-1	24-25
Accesibilidad	La integración y la accesibilidad universal de las personas con discapacidad	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Desarrollo profesional/Diversidad, inclusión y capacidades diferentes	GRI 103-2	25-36
Igualdad	Medidas adoptadas para promover la igualdad de trato y de oportunidades entre mujeres y hombres	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Desarrollo profesional/Diversidad, inclusión y capacidades diferentes	GRI 103-2	25-36
	Planes de igualdad (Capítulo III de la Ley Orgánica 3/2007, de 22 de marzo, para la igualdad efectiva de mujeres y hombres)	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Desarrollo profesional/Diversidad, inclusión y capacidades diferentes	GRI 103-2	25-36
	Medidas adoptadas para promover el empleo, protocolos contra el acoso sexual y por razón de sexo.	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Desarrollo profesional/Diversidad, inclusión y capacidades diferentes	GRI 103-2	25-36
	Política contra todo tipo de discriminación y, en su caso, de gestión de la diversidad	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Desarrollo profesional/Diversidad, inclusión y capacidades diferentes	GRI 103-2	25-36
Información sobre el respeto de los derechos humanos				

	Aplicación de procedimientos de diligencia debida en materia de derechos humanos, prevención de los riesgos de vulneración de derechos humanos y, en su caso, medidas para mitigar, gestionar y reparar posibles abusos cometidos	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Compromiso con los Derechos Humanos	GRI 102-16 GRI 102-17 GRI 412-1 GRI 412-2 GRI 412-3	65-68
	Denuncias por casos de vulneración de derechos humanos	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Compromiso con los Derechos Humanos	GRI 103-2 GRI 406-1	65-68
Derechos humanos	Promoción y cumplimiento de las disposiciones de los convenios fundamentales de la Organización Internacional del Trabajo relacionadas con el respeto por la libertad de asociación y el derecho a la negociación colectiva, la eliminación de la discriminación en el empleo y la ocupación, la eliminación del trabajo forzoso u obligatorio, la abolición efectiva del trabajo infantil	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Entorno laboral/Libertad de asociación y representación EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Compromiso con los Derechos Humanos	GRI 103-2 GRI 407-1 GRI 408-1 GRI 409-1	37, 65-68
Información relativa a la lucha contra la corrupción y el soborno				
	Medidas adoptadas para prevenir la corrupción y el soborno	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Cumplimiento	GRI 103-2 GRI 102-16 GRI 102-17 GRI 205-2 GRI 205-3	50-57
Corrupción y soborno	Medidas para luchar contra el blanqueo de capitales	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Cumplimiento	GRI 103-2 GRI 102-16 GRI 102-17 GRI 205-2 GRI 205-3	50-57
	Aportaciones a fundaciones y entidades sin ánimo de lucro	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Contribución a la sociedad	GRI 102-13 GRI 201-1 en lo relativo a inversión en la comunidad	50
Información sobre la sociedad				
	Impacto de la actividad de la sociedad en el empleo y el desarrollo local	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Contribución a la sociedad EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/Gestión de impactos directos e indirectos/Gestión de impactos ambientales y sociales indirectos/Principios de Ecuador	GRI 103-2 GRI 203-2 en lo relativo a impactos económicos indirectos significativos GRI 204-1	47-50, 96-97
	Impacto de la actividad de la sociedad en las poblaciones locales y en el territorio	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Contribución a la sociedad EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/Gestión de impactos directos e indirectos/Gestión de impactos ambientales y sociales indirectos/Principios de Ecuador	GRI 413-1 GRI 413-2	47-50, 96-97
Compromisos de la empresa con el desarrollo sostenible	Relaciones mantenidas con los actores de las comunidades locales y las modalidades del diálogo con estos	EINF/Estrategia/Principales avances en la ejecución de la estrategia EINF/Nuestros grupos de interés/Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Entorno laboral/Libertad de asociación y representación EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Contribución a la sociedad	GRI 102-43 GRI 413-1	8-12, 13-14, 37, 47-50
	Acciones de asociación o patrocinio	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Contribución a la sociedad	GRI 103-2 GRI 201-1 en lo relativo a inversiones en la comunidad	47-50

Subcontratación y proveedores	Inclusión en la política de compras de cuestiones sociales, de igualdad de género y ambientales	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/ Proveedores	GRI 103-2	69-71
	Consideración en las relaciones con proveedores y subcontratistas de su responsabilidad social y ambiental	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/ Proveedores	GRI 102-9 GRI 308-1 GRI 414-1	69-71
	Sistemas de supervisión y auditorías y resultados de las mismas	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/ Proveedores	GRI 102-9 GRI 308-1 GRI 308-2 GRI 414-2	69-71
Consumidores	Medidas para la salud y la seguridad de los consumidores	EINF/Nuestros grupos de interés/Cientes/ Experiencia del cliente		
		EINF/Nuestros grupos de interés/Cientes/Seguridad y protección del cliente	GRI 103-2 GRI 416-1	15-16, 16-18, 65-68
	Sistemas de reclamación, quejas recibidas y resolución de las mismas	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/ Compromiso con los Derechos Humanos		
		EINF/Nuestros grupos de interés/Cientes/Atención al cliente	GRI 103-2 GRI 418-1	18-20, 131-132
Información fiscal	Beneficios obtenidos país por país	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/ Transparencia fiscal	GRI 201-1 GRI 207-4 (2019) en lo que respecta a los beneficios antes de impuestos	61-64
	Impuestos sobre beneficios pagados	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/ Transparencia fiscal	GRI 201-1 GRI 207-4 (2019) en lo que respecta a los beneficios antes de impuestos	57-65
	Subvenciones públicas recibidas	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/ Transparencia fiscal	GRI 201-4	62
Requerimientos del Reglamento de Taxonomía	EINF/Información adicional/Información relativa al artículo 8 de la Taxonomía europea			105-106

Índice de contenidos de los GRI Standards

Contenidos básicos generales GRI STANDARDS		
Indicador	Capítulo/Sección	
Perfil de la organización		
GRI 102	Contenidos generales	
102-1	Nombre de la organización	BBVA en resumen
102-2	Actividades, marcas, productos y servicios	BBVA en resumen
102-3	Ubicación de la sede	Cuentas Anuales Consolidadas (Nota 1)
102-4	Ubicación de las operaciones	BBVA en resumen
102-5	Propiedad y forma jurídica	Información financiera del Grupo Informe Anual de Gobierno Corporativo (Apartado A) Cuentas Anuales Consolidadas (Nota 1)
102-6	Mercados servidos	BBVA en resumen/Quiénes somos
102-7	Tamaño de la organización	BBVA en resumen Información financiera del Grupo Áreas de negocio
102-8	Información sobre empleados y otros trabajadores	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados
102-9	Cadena de suministro	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Proveedores
102-10	Cambios significativos en la organización y en su cadena de suministro	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Proveedores Cuentas Anuales Consolidadas (Nota 3)
102-11	Principio o enfoque de precaución	Gestión de riesgos
102-12	Iniciativas externas	EINF/Estrategia/Prioridades estratégicas, Nuestros objetivos EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Compromiso con los Derechos Humanos EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/Participación en iniciativas globales Gestión de riesgos Cuentas Anuales Consolidadas (Nota 1) Informe Anual de Gobierno Corporativo
102-13	Afiliación a asociaciones	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/ Cumplimiento EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Contribución a la sociedad
Estrategia		
102-14	Declaración de altos ejecutivos responsables de la toma de decisiones	El Estado de información no financiera forma parte del Informe de Gestión y las Cuentas Anuales Consolidadas que formula el Consejo de Administración como órgano social responsable, reunido el 9 de febrero de 2022, y será sometido a la aprobación de la próxima Junta General de Accionistas.
102-15	Principales impactos, riesgos y oportunidades	BBVA en resumen/Quiénes somos EINF/Estrategia/Prioridades estratégicas, Nuestros objetivos Gestión de riesgos
Ética e integridad		
102-16	Valores, principios, estándares y normas de conducta	EINF/Estrategia/Prioridades estratégicas, Nuestros objetivos EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Cultura y valores EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Compromiso con los Derechos Humanos
102-17	Mecanismos de asesoramiento y preocupaciones éticas	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Compromiso con los Derechos Humanos
Gobierno		
102-18	Estructura de gobernanza	Informe Anual de Gobierno corporativo (Apartado C) EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/Modelo de gobierno
102-19	Delegación de autoridad	Informe Anual de Gobierno corporativo (Apartado C)
102-20	Responsabilidad a nivel ejecutivo de temas económicos, ambientales y sociales	Informe Anual de Gobierno corporativo (Apartado C) EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/Modelo de gobierno
102-21	Consulta a grupos de interés sobre temas económicos, ambientales y sociales	EINF/Estrategia/Prioridades estratégicas, Nuestros objetivos Informe Anual de Gobierno Corporativo
102-22	Composición del máximo órgano de gobierno y sus comités	Informe Anual de Gobierno Corporativo (Apartado C)
102-23	Presidente del máximo órgano de gobierno	Informe Anual de Gobierno Corporativo (Apartado C)
102-24	Nominación y selección del máximo órgano de gobierno	Informe Anual de Gobierno Corporativo (Apartado C)
102-25	Conflictos de interés	Informe Anual de Gobierno Corporativo (Apartados C y D)
102-26	Función del máximo órgano de gobierno en la selección de objetivos, valores y estrategia	Informe Anual de Gobierno Corporativo (Apartado C) EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/Modelo de gobierno

102-27	Conocimientos colectivos del máximo órgano de gobierno	Informe Anual de Gobierno Corporativo (Apartado C) EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/Modelo de gobierno
102-28	Evaluación del desempeño del máximo órgano de gobierno	Informe Anual de Gobierno Corporativo (Apartado C)
102-29	Identificación y gestión de impactos económicos, ambientales y sociales	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales Gestión de riesgos Informe Anual de Gobierno Corporativo (Apartados C y E)
102-30	Eficacia de los procesos de gestión del riesgo	Gestión de riesgos Informe Anual de Gobierno Corporativo (Apartados C y E)
102-31	Revisión de temas económicos, ambientales y sociales	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales Gestión de riesgos Informe Anual de Gobierno Corporativo (Apartados C y E)
102-32	Función del máximo órgano de gobierno en la elaboración de informes de sostenibilidad	El Estado de información no financiera forma parte del Informe de Gestión y las Cuentas Anuales Consolidadas que formula el Consejo de Administración como órgano social responsable, reunido el 9 de febrero de 2022, y será sometido a la aprobación de la próxima Junta General de Accionistas
102-33	Comunicación de preocupaciones críticas	EINF/Nuestros grupos de interés/Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA Informe Anual de Gobierno Corporativo (Apartado C)
102-34	Naturaleza y número total de preocupaciones críticas	EINF/Nuestros grupos de interés/Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA
102-35	Políticas de remuneración	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Remuneración Cuentas Anuales Consolidadas (Notas 44.1 y 54)
102-36	Proceso para determinar la remuneración	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Remuneración Cuentas Anuales Consolidadas (Notas 44.1 y 54)
102-37	Involucramiento de los grupos de interés en la remuneración	EINF/Estrategia/Prioridades estratégicas, Nuestros objetivos EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Remuneración
102-38	Ratio de compensación total anual	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Remuneración/ Información adicional relacionada con la remuneración
102-39	Ratio del incremento porcentual de la compensación total anual	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Remuneración/ Información adicional relacionada con la remuneración
Participación de los grupos de interés		
102-40	Lista de grupos de interés	EINF/Nuestros grupos de interés/Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA
102-41	Acuerdos de negociación colectiva	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Entorno laboral
102-42	Identificación y selección de grupos de interés	EINF/Nuestros grupos de interés/Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA
102-43	Enfoque para la participación de los grupos de interés	EINF/Nuestros grupos de interés/Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA
102-44	Temas y preocupaciones clave mencionados	EINF/Nuestros grupos de interés/Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA
Prácticas para la elaboración de informes		
102-45	Entidades incluidas en los estados financieros consolidados	Cuentas Anuales Consolidadas (Nota 3)
102-46	Proceso de definición del contenido de la memoria	Estado de información no financiera EINF/Nuestros grupos de interés/Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA EINF/Información adicional/Información adicional sobre la Materialidad Cuentas Anuales Consolidadas (Nota 1)
102-47	Aspectos materiales identificados	EINF/Nuestros grupos de interés/Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA EINF/Información adicional/Información adicional sobre la Materialidad
102-48	Reexpresión de información	Respecto a la información financiera, reexpresiones efectuadas durante el ejercicio 2021 se describen en las notas 1 y 3 de las Cuentas Anuales Consolidadas. Los cambios respecto a la información no financiera publicada en 2020 han sido debidamente indicados a través de su correspondiente nota al pie en la sección de "Empleados" en el capítulo "Nuestros grupos de interés" del Estado de información no financiera.
102-49	Cambios en la elaboración de informes	Estado de información no financiera (pág. 7) EINF/Nuestros grupos de interés/Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA EINF/Información adicional/Información adicional sobre la Materialidad Cuentas Anuales Consolidadas (Notas 1 y 3)
102-50	Periodo objeto del informe	Anual. Del 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021
102-51	Fecha del último informe	2020

102-52	Ciclo de presentación de memorias	Anual
102-53	Punto de contacto para preguntas sobre el informe	Para contactos acerca de sostenibilidad y banca responsable, véase https://accionistaseinversores.bbva.com/negocio-responsable/contacto/
102-54	Declaración de elaboración del informe de conformidad con los Estándares GRI	Estado de información no financiera
102-55	Índice de contenidos GRI	Índice de contenidos de los GRI standards
102-56	Verificación externa	Informe de verificación independiente

Contenidos básicos específicos GRI Standards

Indicador	Capítulo/Sección		Alcance	Aspectos materiales identificados y cobertura	
DIMENSIÓN ECONÓMICA					
GRI 103 Enfoque de gestión	103-1	Explicación del tema material y su cobertura	EINF/Nuestros grupos de interés/Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA	Global	Solvencia y resultados financieros Cambio climático: oportunidades y riesgos Compromiso de empleados y gestión del talento Crecimiento inclusivo
	103-2	El enfoque de gestión y sus componentes	Información financiera del Grupo EINF/Nuestros grupos de interés/ Empleados EINF/Informe de cambio climático EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/ Contribución a la sociedad	Global	Solvencia y resultados financieros Cambio climático: oportunidades y riesgos Compromiso de empleados y gestión del talento Crecimiento inclusivo
	103-3	Evaluación del enfoque de gestión	Información financiera del Grupo	Global	Solvencia y resultados financieros Cambio climático: oportunidades y riesgos Compromiso de empleados y gestión del talento Crecimiento inclusivo
GRI 201 Desempeño económico	201-1	Valor económico directo generado y distribuido	El valor económico generado durante el ejercicio 2021 asciende a 21.233 millones de euros. El valor económico distribuido total es 10.843 millones de euros en el mismo periodo. Como resultado, el valor económico retenido (Valor económico generado - Valor económico distribuido total) asciende a 10.419 millones de euros.	Global	Solvencia y resultados financieros
	201-2	Implicaciones financieras y otros riesgos y oportunidades derivados del cambio climático	EINF/Informe de cambio climático/ Medioambiente	Global	Cambio climático: oportunidades y riesgos
	201-3	Obligaciones del plan de beneficios definidos y otros planes de jubilación	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/ Remuneración Cuentas Anuales Consolidadas (Notas 2.2.12 y 25)	Global	Solvencia y resultados financieros
	201-4	Asistencia financiera recibida del gobierno	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/ Transparencia fiscal	Global	Solvencia y resultados financieros
GRI 202 Presencia en el mercado	202-1	Ratio del salario de categoría inicial estándar por sexo frente al salario mínimo local	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/ Remuneración	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento
	202-2	Proporción de altos ejecutivos contratados de la comunidad local	El porcentaje de equipo gestor a nivel Grupo contratados de la comunidad local en los países que forman parte del Grupo asciende al 95,8%.	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento
GRI 203 Impactos económicos directos	203-1	Inversiones en infraestructuras y servicios prestados	EINF/Informe de cambio climático EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/ Contribución a la sociedad	Global	Crecimiento inclusivo
	203-2	Impactos económicos indirectos significativos	EINF/Informe de cambio climático EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/ Contribución a la sociedad	Global	Crecimiento inclusivo
GRI 204 Prácticas de adquisición	204-1	Proporción de gasto en proveedores locales	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/ Proveedores	Global	Crecimiento inclusivo
Anticorrupción					

GRI 103 Enfoque de gestión	103-1	Explicación del tema material y su cobertura	EINF/Nuestros grupos de interés/Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA	Global	Gobierno corporativo y gestión adecuada de todos los riesgos Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes
	103-2	El enfoque de gestión y sus componentes	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Cumplimiento EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Contribución a la sociedad	Global	Gobierno corporativo y gestión adecuada de todos los riesgos Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes
	103-3	Evaluación del enfoque de gestión	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Cumplimiento EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Contribución a la sociedad	Global	Gobierno corporativo y gestión adecuada de todos los riesgos Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes

	205-1	Operaciones evaluadas para riesgos relacionados con la corrupción	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/ Cumplimiento EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/ Contribución a la sociedad	Global	Gobierno corporativo y gestión adecuada de todos los riesgos Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes
	205-2	Comunicación y formación sobre políticas y procedimientos anticorrupción	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/ Cumplimiento	Global	Gobierno corporativo y gestión adecuada de todos los riesgos Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes
GRI 205 Anticorrupción	205-3	Casos de corrupción confirmados y medidas tomadas	<p>GRI 205-3 a), b) y c) (casos de corrupción confirmados y medidas tomadas en los mismos: despido y rescisión de contratos). La información está referida a casos confirmados, es decir, en los que existe sentencia firme contra una de las entidades bancarias integrantes del Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2021, por hechos relativos a la corrupción (entendiendo incluidos los actos de blanqueo de capitales según la definición de la métrica), incluyendo las condenas firmes a una entidad bancaria del Grupo como responsable civil subsidiaria por delitos cometidos por sus empleados. Se excluyen por tanto aquellos supuestos en los que la entidad sea la víctima de la conducta ilícita y aquellos en los que, por establecer las leyes un sistema de responsabilidad objetiva, la entidad bancaria del Grupo se tiene que hacer cargo de las cantidades objeto de defraudación por un tercero a un cliente. Se informa de una sentencia firme dictada en 2021 por el Tribunal de Grande Instance de París contra Garanti BBVA que confirma una sentencia condenatoria previa de la Corte de Apelaciones de París de 2017, por infracción de la normativa aplicable sobre blanqueo de capitales derivada de una defraudación fiscal. Dicha condena firme asciende a un importe total de 33 millones de euros, no habiendo conllevado pagos en el ejercicio 2021. De la misma no se ha derivado el despido de ningún empleado o la rescisión o no renovación de contratos con proveedores o clientes. GRI 205-3 d) (casos jurídicos públicos y notorios por presuntos hechos de corrupción y los resultados de esos casos) La información está referida a casos públicos y notorios interpuestos contra entidades bancarias integrantes del Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2021 o sus empleados, por presuntos hechos relativos a la corrupción (entendiendo incluidos los actos de blanqueo de capitales según la definición de la métrica), en los que no ha recaído sentencia firme: (i) se informa de una sanción impuesta a BBVA, S.A. por supuestas infracciones de la Ley 10/2010, de 28 de abril, de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo, de la que se ha derivado un pago de 13,1 millones de euros en el ejercicio 2021. La resolución no es firme, habiéndose presentado demanda contencioso-administrativa frente a la misma; (ii) las autoridades judiciales españolas están investigando las actividades de la empresa Centro Exclusivo de Negocios y Transacciones, S.L. (Cenyt). Esta investigación incluye la prestación de servicios a BBVA, S.A. (el Banco). A este respecto, con fecha 29 de julio de 2019, el Banco fue notificado del auto del Juzgado Central de Instrucción nº 6 de la Audiencia Nacional, por el que se declara al Banco como parte investigada en las diligencias previas 96/2017 - pieza de investigación número 9 por supuestos hechos que podrían ser constitutivos de los delitos de cohecho, revelación de secretos y corrupción en los negocios. Con fecha 3 de febrero de 2020, el Banco fue notificado del auto del Juzgado Central de Instrucción nº 6 de la Audiencia Nacional, por el que se acordó el levantamiento del secreto de las actuaciones. Determinados directivos y empleados del Grupo, tanto actuales como de una etapa anterior, así como antiguos consejeros también están siendo investigados en relación con este caso. El Banco ha venido colaborando y continúa haciéndolo de manera proactiva con las autoridades judiciales, habiendo compartido con la justicia la documentación relevante obtenida en la investigación interna contratada por la entidad en 2019 para contribuir al esclarecimiento de los hechos. A la fecha de aprobación de los Estados Financieros, no se ha realizado contra el Banco acusación formal por ningún delito. El citado procedimiento penal se encuentra en la fase de instrucción. Por tanto, no es posible predecir en este momento su ámbito o duración ni todos sus posibles resultados o implicaciones para el Grupo, incluyendo potenciales multas y daños o perjuicios a la reputación del Grupo.</p>	Global	Gobierno corporativo y gestión adecuada de todos los riesgos Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes

Competencia desleal					
GRI 103 Enfoque de gestión	103-1	Explicación del tema material y su cobertura	EINF/Nuestros grupos de interés/Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA	Global	Gobierno corporativo y gestión adecuada de todos los riesgos Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes
	103-2	El enfoque de gestión y sus componentes	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Cumplimiento	Global	Gobierno corporativo y gestión adecuada de todos los riesgos Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes
	103-3	Evaluación del enfoque de gestión	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Cumplimiento	Global	Gobierno corporativo y gestión adecuada de todos los riesgos Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes
GRI 206 Competencia desleal	206-1	Acciones jurídicas relacionadas con la competencia desleal y las prácticas monopólicas y contra la libre competencia	Se informa de un número total de seis procesos judiciales y administrativos en curso en el ejercicio 2021, en los que se está investigando si alguna de las entidades bancarias integrantes del Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2021 ha participado en presuntos acuerdos colusorios o abusos de posición de dominio prohibidos bajo la normativa de competencia aplicable, como la Ley de Defensa de la Competencia española, las disposiciones en materia de competencia del Tratado de Funcionamiento de la Unión Europea, y normativa equivalente en otros países fuera de la UE. En relación con dichos procesos en curso en 2021, se ha emitido una resolución en la que se ha impuesto una sanción por importe inferior a 1 millón de euros. Dicha sanción es susceptible de recurso y, por tanto, no es definitiva. El importe de las pérdidas monetarias incurridas en el ejercicio 2021 como consecuencia de los procesos citados es inferior a 1 millón de euros. Adicionalmente, existe un número no significativo (inferior a cinco) de procedimientos civiles contra BBVA, S.A. por presunta infracción de la normativa de competencia desleal, que no conllevan pagos de ningún tipo. ¹⁰	Global	Gobierno corporativo y gestión adecuada de todos los riesgos Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes
Fiscalidad					
GRI 103 Enfoque de gestión	103-1	Explicación del tema material y su cobertura	EINF/Nuestros grupos de interés/Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA	Global	Solvencia y resultados financieros
	103-2	El enfoque de gestión y sus componentes	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Transparencia fiscal	Global	Solvencia y resultados financieros
	103-3	Evaluación del enfoque de gestión	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Transparencia fiscal	Global	Solvencia y resultados financieros
GRI 207 Fiscalidad	207-1	Enfoque fiscal	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Transparencia fiscal	Global	Solvencia y resultados financieros
	207-2	Gobernanza fiscal, control y gestión de riesgos	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Transparencia fiscal	Global	Solvencia y resultados financieros
	207-3	Participación de grupos interés y gestión de inquietudes en materia fiscal	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Transparencia fiscal	Global	Solvencia y resultados financieros
	207-4	Presentación del informe país por país	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Transparencia fiscal Cuentas Anuales Consolidadas (Anexo XIII)	Global	Solvencia y resultados financieros
DIMENSIÓN AMBIENTAL					
GRI 103 Enfoque de gestión	103-1	Explicación del tema material y su cobertura	EINF/Nuestros grupos de interés/Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA	Global	Cambio climático: oportunidades y riesgos
	103-2	El enfoque de gestión y sus componentes	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/Gestión de impactos ambientales directos	Global	Cambio climático: oportunidades y riesgos
	103-3	Evaluación del enfoque de gestión	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/Gestión de impactos ambientales directos	Global	Cambio climático: oportunidades y riesgos
Materiales					

GRI 301 Materiales	301-1	Materiales utilizados por peso o volumen	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/ Gestión de impactos ambientales directos e indirectos/Gestión de impactos ambientales directos, Tabla Huella Ambiental	Global	Cambio climático: oportunidades y riesgos
	301-2	Insumos reciclados	El papel que utiliza BBVA para consumo y que se reporta en la Tabla Huella Ambiental es reciclado o ambientalmente certificado en la mayoría de las áreas geográficas en un 76%.	Global	Cambio climático: oportunidades y riesgos
	301-3	Productos reutilizados y materiales de envasado	Debido a la actividad económica que desarrolla BBVA, los únicos productos que podría considerarse en el reporte son aquellos provenientes de la actividad de las oficinas y de la restauración vinculada a las mismas. Dado que el volumen de estos productos es pequeño y que la propia actividad financiera vinculada al negocio de BBVA está completamente distanciada de los mismos, esta métrica se considera como no material.		
Energía					
GRI 302 Energía	302-1	Consumo energético dentro de la organización	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/ Gestión de impactos ambientales directos e indirectos/ Gestión de impactos ambientales directos (2), Tabla Huella Ambiental	Global	Cambio climático: oportunidades y riesgos
	302-2	Consumo energético fuera de la organización	BBVA está trabajando, a través de la involucración de varias áreas del Grupo, para desarrollar metodologías que permitan medir el consumo energético fuera de la organización y poder reportar esta métrica en próximos ejercicios.		
	302-3	Intensidad de la energía	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/ Gestión de impactos ambientales directos e indirectos/Gestión de impactos ambientales directos(2), Tabla Plan Global de Ecoeficiencia	Global	Cambio climático: oportunidades y riesgos
	302-4	Reducción del consumo energético	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/ Gestión de impactos ambientales directos e indirectos/Gestión de impactos ambientales directos(2), Tabla Huella Ambiental, Tabla Evolución de los Indicadores del Plan Global de Ecoeficiencia	Global	Cambio climático: oportunidades y riesgos
	302-5	Reducción de los requerimientos energéticos de productos y servicios	Dada la naturaleza de los productos y servicios que comercializa BBVA, actualmente no es posible obtener la información acerca de las reducciones de estos requerimientos, según los criterios de reporte definidos por el estándar. No obstante, la entidad reporta las reducciones en los consumos energéticos propios de su actividad en las que tiene capacidad de gestión directa para la reducción.		
Agua					

GRI 303 Agua	303-1	Interacción con el agua como recurso compartido	Debido la actividad económica propia de una entidad financiera como BBVA, el consumo de agua no es intensivo, siendo solamente para uso de empleados, y para la vegetación y climatización de algunos edificios. No obstante, BBVA ha instalado sistemas de reciclaje de aguas grises y recirculación de aguas de lluvia para riego de las sedes de España y México o la instalación de urinarios secos en algunos de los edificios de España. Se lleva a cabo un análisis por área geográfica (escenario a 2030 pesimista) de los usos a través de la herramienta del WRI: Aqueduct Projected Water Stress Country Rankings; con un resultado: - el 61,83% de nuestro consumo tiene un ratio de extracción y demanda alto o extremadamente alto; - el 13,74% de nuestro consumo tiene un ratio de extracción y demanda medio; - el 14,43% de nuestro consumo tiene un ratio de extracción y demanda bajo.	Global	Cambio climático oportunidades y riesgos
	303-2	Gestión de los impactos relacionados con los vertidos de agua	Debido a que la actividad económica propia de una entidad financiera como BBVA, cuyos efluentes son los propios de la actividad de sus oficinas y la restauración vinculada a las mismas, esta métrica y sus diferentes desgloses se consideran como no materiales por su bajo impacto. Por tanto, los vertidos se consideran no significativos y cumplen con la regulación propia de las zonas en las que se realizan.		
	303-3	Extracción de agua	Debido a la actividad económica propia de una entidad financiera como BBVA, no se lleva a cabo ningún tipo de extracción de agua en ninguno de sus edificios		
	303-4	Vertidos de agua	Debido a la actividad económica propia de una entidad financiera como BBVA, se considera que el vertido de agua es el mismo que el agua consumida		
	303-5	Consumo de agua	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/ Gestión de impactos ambientales directos e indirectos/Gestión de impactos ambientales directos, Tabla Huella Ambiental, Tabla Evolución de los Indicadores del Plan Global de Ecoeficiencia	Global	Cambio climático: oportunidades y riesgos
Biodiversidad					

GRI 304 Biodiversidad	304-1	Centros de operaciones en propiedad, arrendados o gestionados ubicados dentro de o junto a áreas protegidas o zonas de gran valor para la biodiversidad fuera de áreas protegidas	Los centros de operaciones y/o oficinas en propiedad, arrendados o gestionados por BBVA, se encuentran situados en zonas urbanas alejadas de áreas protegidas o zonas de gran valor para la biodiversidad. Por ello, se considera que ni esta métrica ni sus desgloses son materiales en la actualidad, comprometiéndose la entidad a hacer seguimiento para su reporte en un futuro, en caso de que sea necesario.		
	304-2	Impactos significativos de las actividades, los productos y los servicios en la biodiversidad	Los centros de operaciones y/o oficinas en propiedad, arrendados o gestionados por BBVA se encuentran situados en zonas urbanas, por lo que se consideran no significativos los impactos de las actividades de la entidad sobre la biodiversidad. Si bien los productos y servicios comercializados pueden potencialmente causar un impacto sobre la misma, éstos son gestionados según la regulación y criterios aplicables para la naturaleza de las actividades financiadas, no disponiéndose a día de hoy de métricas definidas y comparables para su seguimiento y reporte en relación con la cadena de valor de BBVA. No obstante, la entidad se compromete a hacer seguimiento de las novedades regulatorias en materia de biodiversidad para su reporte en un futuro, en caso de que sea necesario.		
	304-3	Hábitats protegidos o restaurados	La métrica hace descripción del tamaño de las áreas protegidas o restauradas de los hábitats. La actividad financiera de BBVA, así como la actividad propia de sus oficinas, no tienen repercusión en este sentido; por ello, esta métrica y sus diferentes desgloses se consideran como no materiales en la actualidad.		
	304-4	Especies que aparecen en la Lista Roja de la UINC y en listados nacionales de conservación cuyos hábitats se encuentren en áreas afectadas por las operaciones	El número total de especies que aparecen en la Lista Roja de la UICN y en listados nacionales de conservación, cuyos hábitats se encuentran en áreas afectadas por las operaciones de la organización, por nivel de riesgo de extinción (en peligro crítico, en peligro, vulnerables, casi amenazadas y de preocupación menor); no es material, ya que la actividad financiera de BBVA, así como la actividad propia de sus oficinas, no tienen repercusión en este sentido. Por lo tanto, esta métrica y sus diferentes desgloses se consideran como no materiales en la actualidad.		
Emisiones					
GRI 305 Emisiones	305-1	Emisiones directas de gases de efecto invernadero (alcance 1)	<p>EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/ Gestión de impactos ambientales directos e indirectos/Gestión de impactos ambientales directos, Tabla Huella Ambiental, Tabla Evolución de los Indicadores del Plan Global de Ecoeficiencia.</p> <p>Adicionalmente a los datos publicados de emisiones de Alcance 1 en tCO₂e, el desglose por otros tipos de GEI es: - CO₂: 23.324,64 t CO₂ - CH₄: 52,64 t CH₄ - N₂O: 58,55 t N₂O</p> <p>Las emisiones por gases refrigerantes no están incluidas en este desglose. Los factores de emisión utilizados se han calculado en base a los factores de emisión de 2006 IPCC Guidelines for National Greenhouse Gas Inventories.</p>	Global	Cambio climático: oportunidades y riesgos

305-2	Emisiones indirectas de gases de efecto invernadero (alcance 2)	<p>EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/ Gestión de impactos ambientales directos e indirectos/Gestión de impactos ambientales directos, Tabla Huella Ambiental, Tabla Evolución de los Indicadores del Plan Global de Ecoeficiencia.</p> <p>Adicionalmente a los datos publicados de emisiones de Alcance 2 en tCO₂e, el desglose por otros tipos de GEI es: MARKET-BASED: - CO₂: 43.743,29 t CO₂ - CH₄: 39,97 t CH₄ - N₂O: 92,15 t N₂O LOCATION-BASED: - CO₂: 206.590,15 t CO₂ - CH₄: 172,98 t CH₄ - N₂O: 562,52 t N₂O</p> <p>Los factores de emisión utilizados están calculados en base a los datos contractuales y, en su defecto, a los últimos factores de emisión disponibles de la IEA para cada país.</p>	Global	Cambio climático: oportunidades y riesgos
305-3	Otras emisiones indirectas de gases de efecto invernadero (alcance 3)	<p>EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/ Gestión de impactos ambientales directos e indirectos/Gestión de impactos ambientales directos, Tabla Huella Ambiental, Tabla Evolución de los Indicadores del Plan Global de Ecoeficiencia.(2)(4)</p> <p>Adicionalmente a los datos publicados de emisiones de Alcance 3 en tCO₂e, el desglose por otros tipos de GEI es: - CO₂: 2.673,50 t CO₂ - CH₄: 0,29 t CH₄ - N₂O: 13,41 t N₂O</p> <p>Las emisiones por gestión de residuos o desplazamiento de los empleados no están incluidas en este desglose. los factores de emisión utilizados son los publicados por DEFRA en 2021</p>	Global	Cambio climático: oportunidades y riesgos
305-4	Intensidad de las emisiones de gases de efecto invernadero	EINF/Información adicional/Contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible/Métricas de impacto	Global	Cambio climático: oportunidades y riesgos
305-5	Reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero	<p>EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/ Gestión de impactos ambientales directos e indirectos/Gestión de impactos ambientales directos, Tabla Huella Ambiental, Tabla Evolución de los Indicadores del Plan Global de Ecoeficiencia (2)</p>	Global	Cambio climático: oportunidades y riesgos
305-6	Emisiones de sustancias destructoras de la capa de ozono	<p>Esta métrica incluye la producción, las importaciones y las exportaciones de SAO en toneladas métricas de CFC 11 (triclorofluorometano) equivalente y los estándares, metodologías, etc. necesarias para su cálculo. Debido a que la actividad económica de BBVA es la propia de una entidad financiera, no se producen ni exportan y/o importan sustancias que agoten la capa de ozono.</p>		
305-7	Óxidos de nitrógeno (NOX), óxidos de azufre (SOX) y otras emisiones significativas al aire	<p>Las emisiones de BBVA de otro tipo de contaminantes a la atmósfera son: - NOx: 17.077,55 t NOx - SOx: 2.593,25 tSOx</p> <p>Estos datos solamente contemplan las emisiones debidas al uso de combustibles en las instalaciones de los edificios de BBVA . Los factores utilizados son los publicados por la Agencia Medioambiental Europea: "EMEP/EEA air pollutant emission inventory guidebook 2019" para el sector "Commercial / institutional: stationary", tipología "Tier 1" para cada uno de los tipos de combustibles.</p>	Global	Cambio climático: oportunidades y riesgos

GRI 306 Residuos	306-1	Generación de residuos e impactos significativos relacionados con los residuos	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/ Gestión de impactos ambientales directos e indirectos/Gestión de impactos ambientales directos, Tabla Huella Ambiental, Tabla Evolución de los Indicadores del Plan Global de Ecoeficiencia	Global	Cambio climático: oportunidades y riesgos
	306-2	Gestión de impactos significativos relacionados con los residuos	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/ Gestión de impactos ambientales directos e indirectos/Gestión de impactos ambientales directos, Tabla Huella Ambiental, Tabla Evolución de los Indicadores del Plan Global de Ecoeficiencia	Global	Cambio climático: oportunidades y riesgos
	306-3	Residuos generados	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/ Gestión de impactos ambientales directos e indirectos/Gestión de impactos ambientales directos, Tabla Huella Ambiental, Tabla Evolución de los Indicadores del Plan Global de Ecoeficiencia	Global	Cambio climático: oportunidades y riesgos
	306-4	Residuos no destinados a eliminación	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/ Gestión de impactos ambientales directos e indirectos/Gestión de impactos ambientales directos, Tabla Huella Ambiental, Tabla Evolución de los Indicadores del Plan Global de Ecoeficiencia	Global	Cambio climático: oportunidades y riesgos
	306-5	Residuos destinados a eliminación	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/ Gestión de impactos ambientales directos e indirectos/Gestión de impactos ambientales directos, Tabla Huella Ambiental, Tabla Evolución de los Indicadores del Plan Global de Ecoeficiencia	Global	Cambio climático: oportunidades y riesgos

Cumplimiento ambiental

GRI 103 Enfoque de gestión	103-1	Explicación del tema material y su cobertura	EINF/Nuestros grupos de interés/Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA	Global	Cambio climático: oportunidades y riesgos Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes
	103-2	El enfoque de gestión y sus componentes	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/ Gestión de riesgos asociados con el cambio climático, Gestión de impactos directos e indirectos	Global	Cambio climático: oportunidades y riesgos Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes
	103-3	Evaluación del enfoque de gestión	EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/ Gestión de riesgos asociados con el cambio climático, Gestión de impactos directos e indirectos	Global	Cambio climático: oportunidades y riesgos Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes

GRI 307 Cumplimiento ambiental	307-1	Incumplimiento de la legislación y normativa ambiental	Las multas o sanciones recibidas por BBVA debidas a incumplimientos de la legislación o normativa ambiental no tienen relevancia o son nulas	Global	Cambio climático, oportunidades y riesgos Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes
---	-------	--	--	--------	---

GRI 308 Evaluación ambiental de proveedores	308-1	Nuevos proveedores que han pasado filtros de evaluación y selección de acuerdo con los criterios ambientales	BBVA considera que los impactos ambientales negativos de su cadena de suministro no son materiales y por tanto, tampoco la evaluación de proveedores en este ámbito. No obstante, el Grupo ha iniciado un proceso de análisis para determinar cómo adaptar sus procesos de aprovisionamiento para recoger más información sobre temas medioambientales de sus proveedores.		
	308-2	Impactos ambientales negativos en la cadena de suministro y medidas tomadas	BBVA considera que los impactos ambientales negativos de su cadena de suministro no son materiales. No obstante, el Grupo ha iniciado un proceso de análisis para determinar cómo adaptar sus procesos de aprovisionamiento para recoger más información sobre temas medioambientales de sus proveedores.		

DIMENSIÓN SOCIAL

Prácticas laborales y trabajo digno

Empleo

GRI 103 Enfoque de gestión	103-1	Explicación del tema material y su cobertura	EINF/Nuestros grupos de interés/Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento Gestión del COVID-19
	103-2	El enfoque de gestión y sus componentes	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Entorno laboral/Organización del trabajo	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento Gestión del COVID-19
	103-3	Evaluación del enfoque de gestión	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento Gestión del COVID-19
GRI 401 Empleo	401-1	Nuevas contrataciones y rotación de los profesionales	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Desarrollo profesional	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento
	401-2	Beneficios sociales para los profesionales con jornada completa que no se ofrecen a los profesionales temporales o de media jornada	Debido al bajo porcentaje de empleados con contratos a tiempo parcial y temporal que presenta BBVA en el período del ejercicio, esta métrica y su desglose se consideran como no materiales; ya que las condiciones y beneficios percibidos por los empleados están reguladas por los convenios colectivos, acuerdos sociales y demás herramientas que garantizan un trato justo y condiciones adecuadas a las características particulares de los contratos establecidos con los empleados. No obstante, la entidad hará seguimiento de esta métrica para asegurar que su reporte anual se ajuste a la situación del periodo.		
	401-3	Permiso parental	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Entorno laboral/Organización del trabajo	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento Diversidad y conciliación
Relaciones entre los trabajadores y la dirección					
GRI 103 Enfoque de gestión	103-1	Explicación del tema material y su cobertura	EINF/Nuestros grupos de interés/Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento
	103-2	El enfoque de gestión y sus componentes	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento
	103-3	Evaluación del enfoque de gestión	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento
GRI 402 Relaciones entre los trabajadores y la dirección	402-1	Plazos de aviso mínimos sobre cambios operacionales	Los cambios operacionales significativos previstos en los acuerdos de negociación colectiva, se analizan caso a caso de forma que se puedan evitar o mitigar los impactos negativos que pudieran tener para los empleados.	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento
Salud y seguridad laboral					
GRI 103 Enfoque de gestión	103-1	Explicación del tema material y su cobertura	EINF/Nuestros grupos de interés/Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento Gestión del COVID-19
	103-2	El enfoque de gestión y sus componentes	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Entorno laboral/Salud y seguridad laboral	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento Gestión del COVID-19
	103-3	Evaluación del enfoque de gestión	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Entorno laboral/Salud y seguridad laboral	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento Gestión del COVID-19

GRI 403 Salud y seguridad en el trabajo	403-1	Sistema de gestión de la salud y la seguridad en el trabajo	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Entorno laboral	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento
	403-2	Identificación de peligros, evaluación de riesgos e investigación de incidentes	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Entorno laboral	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento
	403-3	Servicios de salud en el trabajo	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Entorno laboral/Salud y seguridad laboral	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento Gestión del COVID-19
	403-4	Participación de los trabajadores, consultas y comunicación sobre salud y seguridad del trabajo	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Entorno laboral/Salud y seguridad laboral	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento Gestión del COVID-19
	403-5	Formación de trabajadores sobre salud y seguridad en el trabajo	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Entorno laboral/Salud y seguridad laboral	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento Gestión del COVID-19
	403-6	Fomento de la salud de los trabajadores	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Entorno laboral/Salud y seguridad laboral	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento Gestión del COVID-19
	403-7	Prevención y mitigación de los impactos en la salud y la seguridad de los trabajadores directamente vinculados con las relaciones comerciales	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Entorno laboral/Salud y seguridad laboral	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento Gestión del COVID-19
	403-8	Cobertura del sistema de gestión de la salud y la seguridad en el trabajo	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Entorno laboral/Salud y seguridad laboral	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento
	403-9	Lesiones por accidente laboral	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Entorno laboral/Salud y seguridad laboral	España	Compromiso de empleados y gestión del talento
	403-10	Dolencias y enfermedades laborales	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Entorno laboral/Salud y seguridad laboral Dada la naturaleza de la actividad de BBVA, no se han identificado riesgos elevados de enfermedades profesionales graves.	España	Compromiso de empleados y gestión del talento
Formación					
GRI 103 Enfoque de gestión	103-1	Explicación del tema material y su cobertura	EINF/Nuestros grupos de interés/Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA EINF/Información adicional/Información adicional sobre la Materialidad	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento
	103-2	El enfoque de gestión y sus componentes	El mejor equipo y el más comprometido/ Desarrollo profesional	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento
	103-3	Evaluación del enfoque de gestión	El mejor equipo y el más comprometido/ Desarrollo profesional	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento
GRI 404 Formación	404-1	Promedio de horas de formación al año por profesional	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/ Desarrollo profesional	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento
	404-2	Programas para mejorar las aptitudes de los empleados y programas de ayuda a la transición	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/ Desarrollo profesional	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento
	404-3	Porcentaje de empleados que reciben evaluaciones periódicas del desempeño y desarrollo profesional	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/ Desarrollo profesional	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento
Diversidad e igualdad de oportunidades					

GRI 103 Enfoque de gestión	103-1	Explicación del tema material y su cobertura	EINF/Nuestros grupos de interés/Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA EINF/Información adicional/Información adicional sobre la Materialidad	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento
	103-2	El enfoque de gestión y sus componentes	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Desarrollo profesional	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento
	103-3	Evaluación del enfoque de gestión	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Desarrollo profesional	Global	Compromiso de empleados y gestión del talento
GRI 405 Diversidad e igualdad de oportunidades	405-1	Diversidad en órganos de gobierno y empleados	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Desarrollo profesional Informe Anual de Gobierno Corporativo (apartado C) Los tramos de edad se reportan según los rangos de <25 años / entre 25 y 45 años / >45 años	Global	Diversidad y conciliación
	405-2	Relación entre el salario base de los hombres y el de las mujeres	EINF/Nuestros grupos de interés/Empleados/Remuneración	Global	Diversidad y conciliación
Derechos humanos					
GRI 103 Enfoque de gestión	103-1	Explicación del tema material y su cobertura	EINF/Nuestros grupos de interés/Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA EINF/Información adicional/Información adicional sobre la Materialidad	Global	Derechos humanos Comportamiento ético y protección del consumidor
	103-2	El enfoque de gestión y sus componentes	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Compromiso con los Derechos Humanos EINF/Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales/Medioambiente/Gestión de impactos ambientales indirectos /Principios de Ecuador	Global	Derechos humanos Comportamiento ético y protección del consumidor
	103-3	Evaluación del enfoque de gestión	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Proveedores EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Compromiso con los Derechos Humanos EINF/Informe de cambio climático/Medioambiente/Gestión de impactos ambientales indirectos /Principios de Ecuador	Global	Derechos humanos Comportamiento ético y protección del consumidor
GRI 406 No discriminación	406-1	Número de casos de discriminación y acciones correctivas adoptadas.	Durante el ejercicio 2021, no se ha activado el protocolo de acoso sexual ni moral que se activaría en el caso de que un empleado presentara una denuncia por los cauces establecidos al efecto.	Global	Derechos humanos
GRI 407 Libertad de asociación y negociación colectiva	407-1	Operaciones y proveedores cuyo derecho a la libertad de asociación y negociación colectiva podría estar en riesgo	BBVA no ha identificado centros ni proveedores susceptibles de tener riesgos significativos en relación a la libertad de asociación y la negociación colectiva.	Global	Derechos humanos
GRI 408 Trabajo infantil	408-1	Operaciones y proveedores con riesgo significativo de casos de trabajo infantil	BBVA no ha identificado centros ni proveedores susceptibles de tener riesgos significativos en relación a la explotación infantil.	Global	Derechos humanos
GRI 409 Trabajo forzoso u obligatorio	409-1	Operaciones y proveedores con riesgo significativo de casos de trabajo forzoso u obligatorio	BBVA no ha identificado centros ni proveedores susceptibles de tener riesgos significativos en relación al trabajo forzoso.	Global	Derechos humanos
GRI 410 Medidas de seguridad	410-1	Personal de seguridad capacitado en políticas o procedimientos de derechos humanos	En la mayoría de las áreas geográficas donde opera BBVA, la legislación nacional requiere que los vigilantes de seguridad tengan habilitaciones o formaciones oficiales específicas cuyos temarios, en muchos casos, incluyen elementos directamente relacionados con el respeto de los derechos humanos. En BBVA, el personal de seguridad es un servicio 100% subcontratado. En 2021, se ha reforzado el procedimiento de evaluación en relación a las actuaciones de dicho servicio con el fin de realizar un análisis y control periódico en las instalaciones del Grupo BBVA con foco en potenciales usos indebidos de la fuerza. Este procedimiento fue uno de los planes de mejora surgidos del Plan de debida diligencia de derechos humanos realizado en el 2021.	Global	Derechos humanos

GRI 411 Derechos de la población indígena	411-1	Casos de violaciones de los derechos de los pueblos indígenas	BBVA cuenta con unos procedimientos de diligencia debida reforzados, asociados a la financiación de proyectos cuyo desarrollo afecte a comunidades indígenas. Cuando concorra esta circunstancia, se debe contar con el consentimiento libre, previo e informado (FPIC, por sus siglas en inglés) de estas comunidades independientemente de la ubicación geográfica del proyecto. Ello implica ampliar la actual exigencia de los PE a todos los países donde el Grupo opera. En el año 2021, se han evaluado un total de 42 operaciones.	Global	Derechos humanos
	412-1	Operaciones sometidas a revisiones o evaluaciones de impacto sobre los derechos humanos	BBVA no ha identificado impactos significativos en materia de derechos humanos en sus centros de trabajo.	Global	Derechos humanos
GRI 412 Evaluación en materia de derechos humanos	412-2	Formación de los profesionales en políticas y procedimientos relacionados con derechos humanos	Durante el ejercicio 2021, 39 empleados de diferentes áreas geográficas han realizado cursos específicos de Derechos humanos que el Grupo pone a disposición de sus empleados. Además, más de 180 empleados de todo el Grupo han participado en alguna de las sesiones de sensibilización y formación básica en el marco del proceso de debida diligencia de derechos humanos.	Global	Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes Derechos humanos
	412-3	Acuerdos y contratos de inversión significativos con cláusulas sobre derechos humanos o sometidos a evaluación de derechos humanos	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Compromiso con los Derechos Humanos EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Proveedores ⁽⁶⁾	Global	Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes Derechos humanos
Sociedad					
GRI 103 Enfoque de gestión	103-1	Explicación del tema material y su cobertura	EINF/Nuestros grupos de interés/Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA EINF/Información adicional/Información adicional sobre la Materialidad	Global	Crecimiento inclusivo Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes
	103-2	El enfoque de gestión y sus componentes	EINF/Nuestros grupos de interés/Clientes EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Contribución a la sociedad	Global	Crecimiento inclusivo Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes
	103-3	Evaluación del enfoque de gestión	EINF/Nuestros grupos de interés/Clientes EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Cumplimiento EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Contribución a la sociedad	Global	Crecimiento inclusivo Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes
GRI 413 Comunidades locales	413-1	Operaciones compromiso de la comunidad local, evaluaciones de impacto y programas de desarrollo	EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Contribución a la sociedad	Global	Crecimiento inclusivo
	413-2	Operaciones con impactos negativos significativos, reales o potenciales, sobre las comunidades locales.	BBVA facilita información sobre los impactos sociales y ambientales más relevantes y la gestión aplicada a proyectos de inversión financiados y asesorados por el banco en el marco de los Principios de Ecuador en https://accionistaseinversores.bbva.com/sostenibilidad-y-banca-responsable/principios-y-politicas-2/financiacion-responsable-proyectos .	Global	Crecimiento inclusivo
GRI 414 Evaluación social de los proveedores	414-1	Nuevos proveedores que han pasado filtros de selección de acuerdo con los criterios sociales	EINF/Nuestros grupos de interés/Proveedores	Global	Crecimiento inclusivo
	414-2	Impactos sociales negativos en la cadena de suministro y medidas	EINF/Nuestros grupos de interés/Proveedores	Global	Crecimiento inclusivo
GRI 415 Política pública	415-1	Contribución a partidos y/o representantes políticos	La política de BBVA en los países no permite contribuciones de este tipo. EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Cumplimiento EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/Contribución a la sociedad	Global	Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes
Responsabilidad sobre productos					

GRI 103 Enfoque de gestión	103-1	Explicación del tema material y su cobertura	EINF/Nuestros grupos de interés/Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA EINF/Información adicional/Información adicional sobre la Materialidad	Global	Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes Salud financiera y asesoramiento personalizado a los clientes Gestión del COVID-19
	103-2	El enfoque de gestión y sus componentes	EINF/Nuestros grupos de interés/Clientes	Global	Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes Salud financiera y asesoramiento personalizado a los clientes Gestión del COVID-19
	103-3	Evaluación del enfoque de gestión	EINF/Nuestros grupos de interés/Clientes	Global	Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes Salud financiera y asesoramiento personalizado a los clientes Gestión del COVID-19
GRI 416 Salud y seguridad de los clientes	416-1	Evaluación de los impactos en la salud y seguridad de las categorías de productos o servicios.	Debido a las características de la actividad económica de BBVA como entidad financiera y de los productos y servicios que ofrece, la evaluación de los impactos en la salud y seguridad de las categorías de productos y servicios no resulta material.		
	416-2	Casos de incumplimiento relativos a los impactos en la salud y seguridad de las categorías de productos y servicios	Debido a las características de la actividad económica de BBVA como entidad financiera y de los productos y servicios que ofrece, no se producen casos de incumplimiento relativos a los impactos en la salud y seguridad de las categorías de productos y servicios que den lugar a multas o sanciones, advertencias o incumplimiento de códigos voluntarios, por lo que esta métrica no resulta material.		
Etiquetado de los productos y servicios					
GRI 103 Enfoque de gestión	103-1	Explicación del tema material y su cobertura	EINF/Nuestros grupos de interés/Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA	Global	Uso responsable de los datos Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes Ciberseguridad
	103-2	El enfoque de gestión y sus componentes	EINF/Nuestros grupos de interés/Clientes/ Atención al cliente EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/ Cumplimiento Cuentas Anuales Consolidadas (Nota 34)	Global	Uso responsable de los datos Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes Ciberseguridad
	103-3	Evaluación del enfoque de gestión	EINF/Nuestros grupos de interés/Clientes/ Atención al cliente EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/ Cumplimiento Cuentas Anuales Consolidadas (Nota 24)	Global	Uso responsable de los datos Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes Ciberseguridad

		La Política de Gobierno de Producto establece los principios a observar para atender los intereses de los clientes a lo largo del ciclo de vida del producto. El Comité de Admisión de Riesgo Operacional y Gobierno de Producto evalúa, entre otros, los requerimientos de información y etiquetado de los productos con carácter previo a su lanzamiento. Para mayor detalle sobre otras medidas o líneas de actuación promovidas por BBVA en el ámbito de la información y etiquetado de productos y servicios, consultar la sección "Clientes" dentro del capítulo "Nuestros grupos de interés" del presente informe ⁽⁷⁾ .	Global	Sencillez, agilidad y autoservicio para los clientes Salud financiera y asesoramiento personalizado a los clientes Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes
GRI 417 Etiquetado de los productos y servicios	417-1	Requerimientos para la información y el etiquetado de productos y servicios		
	417-2	Casos de incumplimiento relacionados con la información y el etiquetado de productos y servicios	Global	Sencillez, agilidad y autoservicio para los clientes Salud financiera y asesoramiento personalizado a los clientes Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes
	417-3	Casos de incumplimiento relacionados con comunicaciones de marketing	Global	Sencillez, agilidad y autoservicio para los clientes Salud financiera y asesoramiento personalizado a los clientes Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes
Privacidad de los clientes				
GRI 103 Enfoque de gestión	103-1	Explicación del tema material y su cobertura	Global	Uso responsable de los datos Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes Ciberseguridad
	103-2	El enfoque de gestión y sus componentes	Global	Uso responsable de los datos Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes Ciberseguridad
	103-3	Evaluación del enfoque de gestión	Global	Uso responsable de los datos Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes Ciberseguridad

GRI 418 Privacidad de los clientes	418-1	Reclamaciones fundamentadas relativas a violaciones de la privacidad del cliente y pérdida de datos del cliente	La información sobre reclamaciones fundamentadas está incluida en: EINF/Nuestros grupos de interés/Cientes/ Atención al cliente, Seguridad y protección del cliente La información relacionada con procedimientos judiciales y administrativos está incluida en: SASB CF 220a.2 "Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con la privacidad del cliente"	Global	Uso responsable de los datos Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes Ciberseguridad
---	-------	---	--	--------	--

Cumplimiento socioeconómico

GRI 103 Enfoque de gestión	103-1	Explicación del tema material y su cobertura	EINF/Nuestros grupos de interés/Análisis de materialidad: asuntos más relevantes para los grupos de interés y para BBVA EINF/Información adicional/Información adicional sobre la Materialidad	Global	Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes
	103-2	El enfoque de gestión y sus componentes	EINF/Nuestros grupos de interés/Cientes/ Atención al cliente, Seguridad y protección del cliente EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/ Cumplimiento Cuentas Anuales Consolidadas (Nota 24)	Global	Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes
	103-3	Evaluación del enfoque de gestión	EINF/Nuestros grupos de interés/Cientes/ Atención al cliente, Seguridad y protección del cliente EINF/Nuestros grupos de interés/Sociedad/ Cumplimiento Cuentas Anuales Consolidadas (Nota 24)	Global	Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes

GRI 419 Cumplimiento socioeconómico	419-1	Incumplimiento de las leyes y normativas en los ámbitos social y económico	Se incluye un criterio de materialidad por proceso de 1 millón de euros. A los efectos de determinar los incumplimientos socioeconómicos relacionados con la corrupción (incluyendo el soborno, el fraude, el blanqueo de capitales y demás conceptos incluidos en la definición de corrupción prevista en la métrica GRI 205-3), por favor referirse a la información incluida en la métrica GRI 205-3. Para cuestiones relacionadas con competencia, por favor referirse a la información incluida en la métrica GRI 206. A los efectos de determinar incumplimientos socioeconómicos relacionados con la provisión de productos y servicios, se han considerado únicamente sanciones administrativas (en relación con sentencias judiciales dictadas en procedimientos civiles, por favor ver métricas SASB CF 270 a.5 y MF 270 a.3 "Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con la venta y el mantenimiento de los productos" e "Importe total de las pérdidas monetarias resultantes de los procedimientos judiciales relacionados con las comunicaciones a los clientes o la remuneración de los originadores de los préstamos") impuestas a entidades bancarias integrantes del Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2021, que superan el umbral de materialidad por proceso, por presuntas infracciones de la siguiente tipología de normas: (i) Normativa sobre cláusulas abusivas, tales como la Directiva 93/13, sobre las cláusulas abusivas en los contratos celebrados con consumidores y el Real Decreto Legislativo 1/2007, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley General para la Defensa de los Consumidores y Usuarios, y normativa equivalente fuera de la UE. No se observan sanciones administrativas en el ejercicio 2021 por los conceptos reseñados impuestas a entidades bancarias integrantes del Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2021 que superen el umbral de materialidad por proceso. (ii) Normativa relativa a buenas prácticas empleadas en las operaciones crediticias concedidas a clientes. A estos efectos, por favor ver la métrica GRI 417-2. Para obtener información general sobre aspectos laborales y fiscales, véanse las secciones de "Empleados" y "Transparencia fiscal" dentro del capítulo de "Nuestros grupos de interés".	Global	Comportamiento ético, cultura y protección de los clientes
--	-------	--	---	--------	--

(1) No se desglosa por área geográfica.

(2) Las limitaciones al alcance del indicador, el perímetro y los criterios seguidos en las estimaciones se detallan en la tabla referenciada. Los indicadores del plan global de ecoeficiencia han sido calculados en función del número de empleados de los inmuebles, entendiendo como tales la suma de la plantilla media que trabajan en las instalaciones del Grupo.

(3) El consumo de la red de oficinas ha sido estimado a partir de una muestra limitada de oficinas.

(4) En relación a los viajes de negocio, sólo se reportan las emisiones derivadas de los viajes de empleados del Grupo en avión y tren.

(5) Se informa exclusivamente de operaciones analizadas en relación al cumplimiento de los Principios de Ecuador.

(6) Se informa de los empleados formados en el Código de Conducta de BBVA.

(7) La información se refiere a los procesos sistematizados de aprobación a los que se someten los productos que las entidades del Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2021 fabrican o distribuyen, así como a otras medidas o líneas de actuación promovidas por dichas entidades en el ámbito de la transparencia en la información.

(8) La información se refiere al número de advertencias y/o expedientes sancionadores de carácter público, en curso o finalizados, que los organismos supervisores hayan señalado durante el ejercicio económico a algunas de las entidades del Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2021 como consecuencia de incumplimientos de normativas o códigos voluntarios relacionados con la información que se proporciona a los clientes y/o el etiquetado de los productos y servicios. A efectos de informar el importe de las sanciones en euros, se aplica como tipo de cambio el tipo fijo a 31/12/2021.

(9) La información se refiere al número de advertencias y/o expedientes sancionadores de carácter público, en curso o finalizados, que los organismos supervisores hayan señalado durante el ejercicio económico a algunas de las entidades del Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2021 como consecuencia de incumplimientos de normativas o códigos voluntarios relacionados con las comunicaciones de marketing. A efectos de informar el importe de las sanciones en euros, se aplica como tipo de cambio el tipo fijo a 31/12/2021.

(10) El concepto "pérdidas monetarias" incluye los importes pagados, provisional o definitivamente (sin gastos de defensa), por la entidad de que se trate, durante el ejercicio 2021. Se aplica como tipo de cambio el Tipo Fixing a 31/12/2021.

Índice de contenidos de los Principios de Banca responsable UNEP FI

Índice de contenidos de los Principios de Banca responsable UNEP FI	Resumen de alto nivel de la respuesta del banco	Referencia (s) / Enlace (s) a la respuesta completa del banco / información relevante
<p>Principio 1: Alineamiento Alinearemos nuestra estrategia comercial para que sea coherente y contribuya a las necesidades de las personas y los objetivos de la sociedad, tal como se expresa en los Objetivos de Desarrollo Sostenible, el Acuerdo Climático de París y los marcos nacionales y regionales relevantes.</p>		
<p>1.1 Describa (de alto nivel) el modelo de negocio de su banco, incluidos los principales segmentos de clientes atendidos, los tipos de productos y servicios proporcionados, los principales sectores y tipos de actividades, y donde sea relevante las tecnologías financiadas en las principales geografías en las que su banco tiene operaciones u ofrece productos y servicios.</p>	<p>BBVA es un grupo financiero global con una posición de liderazgo en el mercado español, es la mayor institución financiera de México y cuenta con franquicias líder en América del Sur y en Turquía. A cierre de 2021, BBVA contaba con: 662 miles de millones de activos, 81,7 millones de clientes, 6.083 oficinas y presencia en más de 25 países. BBVA focaliza su negocio principalmente en actividades de banca minorista, banca de empresas y banca corporativa y de inversión (Corporate & Investment Banking).</p>	<p>Ver apartado "BBVA en resumen. Quiénes somos"</p>
<p>1.2 Describa cómo su banco se ha alineado y / o planea alinear su estrategia para ser coherente y contribuir a los objetivos de la sociedad, como se expresa en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), el Acuerdo Climático de París y los marcos nacionales y regionales relevantes.</p>	<p>En 2018 BBVA publicó su "Compromiso 2025" basado en 3 líneas de actuación: - movilizar hasta 100.000 millones de € (ampliado hasta 200.000 millones de € en 2021) para frenar el cambio climático y conseguir los Objetivos de Desarrollo Sostenible; - gestionar los riesgos ambientales y sociales directos e indirectos; e - involucrar a todos los grupos de interés para impulsar de forma colectiva la contribución del sector financiero al desarrollo sostenible. En 2019 BBVA incorporó la sostenibilidad como una de sus 6 prioridades estratégicas a nivel global para su alineación con el Acuerdo de París y los Objetivos de Desarrollo Sostenible, situando la sostenibilidad como centro de su estrategia de negocio.</p>	<p>Ver apartado "Estrategia"</p>
<p>Principio 2: Impacto y establecimiento de objetivos Aumentaremos continuamente nuestros impactos positivos mientras reducimos los impactos negativos y gestionaremos los riesgos para las personas y el medio ambiente que resultan de nuestras actividades, productos y servicios. Con este fin, estableceremos y publicaremos objetivos donde podamos tener los impactos más significativos.</p>		

2.1 Análisis de impacto:

Demuestre que su banco ha identificado las áreas en las que tiene su impacto positivo y negativo más significativo (potencial) a través de un análisis de impacto que cumple con los siguientes elementos:

- a) Alcance: Las principales áreas de negocio, productos / servicios del banco en las principales geografías en las que opera el banco han sido como se describe en 1.1. han sido considerados en el alcance del análisis.
- b) Escala de exposición: al identificar sus áreas de impacto más significativo, el banco ha considerado dónde está su negocio principal / sus actividades principales en términos de industrias, tecnologías y geografías.
- c) Contexto y relevancia: Su banco ha tenido en cuenta los desafíos y prioridades más relevantes relacionados con el desarrollo sostenible en los países / regiones en los que opera.
- d) Escala e intensidad / importancia del impacto: al identificar sus áreas de impacto más significativo, el banco ha considerado la escala e intensidad / importancia de los (potenciales) impactos sociales, económicos y ambientales resultantes de las actividades del banco y la provisión de productos y servicios.
(su banco debería haberse comprometido con las partes interesadas relevantes para ayudar a informar su análisis bajo los elementos c) y d))

Muestre que basándose en este análisis, el banco:

- Identificó y reveló sus áreas de impacto positivo y negativo más significativo (potencial)
- Identificó oportunidades comerciales estratégicas en relación con el aumento de los impactos positivos / reducción de los impactos negativos.

En BBVA se han priorizado sectores o áreas donde la actividad financiadora tiene un mayor impacto positivo y negativo (ver apartado 2.2.). Para los impactos más relevantes BBVA ha establecido objetivos (detallados en el punto 1.2 anterior) a los que da seguimiento de forma recurrente. En el análisis de impacto se ha tenido en cuenta:

- (i) Las áreas de negocio principales: banca minorista, banca de empresas y banca corporativa y de inversión (Corporate & Investment Banking)
- (ii) El nivel de exposición a sectores y países en los que opera y los desafíos y prioridades más relevantes del entorno.
- (iii) La importancia de los impactos sociales, económicos y ambientales identificados resultantes de las actividades del banco.

I. Áreas de mayor impacto positivo.

1. Acción climática: con foco en la eficiencia energética (ODS 7), la economía circular (ODS 12) y la reducción de emisiones de CO₂ (ODS 13)
2. Crecimiento inclusivo: concretamente en Crecimiento económico (ODS 8) y en Industria, innovación e infraestructura (ODS 9) con iniciativas de negocio en torno a inclusión financiera, apoyo al emprendimiento e infraestructuras sostenibles.

II. Áreas de mayor impacto negativo. BBVA ha identificado impactos negativos y riesgos a través de procesos tales como:

- Su Marco Ambiental y Social donde se identifican a los sectores con un mayor impacto ambiental y social (minería, agribusiness, energía, infraestructuras y defensa) para los que BBVA ha establecido prohibiciones a nivel de proyecto y a nivel de clientes.
- Principios de Ecuador para los project finance en los que BBVA participa
- Proceso de debida diligencia de Derechos Humanos para todas las áreas de BBVA
- La identificación y evaluación de sectores sensibles al riesgo de transición, cuantificación de la exposición a carbón-sensitive sectors y fijación de objetivos de alineamiento de carteras en 4 sectores intensivos en emisiones de CO₂

Ver apartado "Contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible" y "Gestión de impactos directos e indirectos"

Ver Informe del Task Force on Climate-Related Financial 2021 https://accionistaseinversores.bbva.com/wp-content/uploads/2021/06/Informe-TCFD-Dic20_esp.pdf

Proporcione la conclusión / declaración de su banco si ha cumplido los requisitos relacionados con el Análisis de impacto.

BBVA ha realizado análisis de impactos a nivel estratégico para definir los nuevos focos prioritarios en la disciplina de sostenibilidad con alcance para todo el Grupo.

2.2 Configuración de Objetivos

Muestre que el banco ha establecido y publicado un mínimo de dos objetivos específicos, medibles (pueden ser cualitativos o cuantitativos), alcanzables, relevantes y de duración determinada (SMART), que abordan al menos dos de las "áreas de impacto más significativo" identificadas, resultante de las actividades del banco y la provisión de productos y servicios.

Muestre que estos objetivos están vinculados e impulsan la alineación y una mayor contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible apropiados, los objetivos del Acuerdo de París y otros marcos internacionales, nacionales o regionales relevantes. El banco debería haber identificado una línea base (evaluada en relación con un año en particular) y haber establecido objetivos en función de esta línea base.

Demuestre que el banco ha analizado y reconocido los impactos negativos significativos (potenciales) de los objetivos establecidos en otras dimensiones de los objetivos de los ODS / cambio climático / sociedad y que ha establecido acciones relevantes para mitigarlos en la medida de lo posible para maximizar el positivo neto impacto de los objetivos establecidos.

1. En el marco del "Compromiso 2025", en 2018 BBVA publicó los siguientes objetivos:
- (i) Movilizar 100.000 millones de euros entre 2018-2025 destinados a financiación verde, infraestructuras sostenibles y agribusiness, inclusión financiera y emprendimiento y otra financiación sostenible. Este objetivo se ha duplicado hasta 200.000 millones de euros en 2021
 - (ii) Reducir un 68% sus emisiones directas de CO2 (respecto a 2015) y
 - (iii) contratación de un 70% de energía renovable a partir de 2025 y 100% de energía renovable en 2030.

En 2021, BBVA ha publicado los siguientes objetivos:

2. Compromiso con la comunidad 2025 para responder a los desafíos sociales más importantes en cada región: inversión 550 millones de euros y 100 millones de personas alcanzadas (5 millones de emprendedores, 3 millones de personas con una educación de calidad y 1 millón de personas formadas en educación financiera). Además la Fundación Microfinanzas BBVA entregará más de 7.000 millones de euros en microcréditos. En total, estos programas van a alcanzar a 100 millones de personas en dicho periodo.

3. Objetivo de cero emisiones netas en 2050, ampliando su ambición inicial de alineamiento al Acuerdo de París
- 3.1. BBVA ha publicado su compromiso de phase out del carbón en 2030 en países desarrollados y 2040 en países emergentes
 - 3.2. BBVA se ha adherido a la iniciativa Net Zero Banking Alliance y BBVA Asset Management se ha adherido a la Net Zero Asset Managers Initiative
 - 3.3. BBVA ha fijado objetivos de alineamiento 2030 en 4 de los sectores más intensivos en emisiones de CO2: generación de energía, autos, acero y cemento.

Por otro lado, se ha actualizado en 2021 el proceso de debida diligencia de Derechos Humanos. En ese marco, se ha identificado y evaluado una lista de asuntos con potenciales impactos negativos y se han diseñado planes de acción para mitigarlos o minimizarlos. Dicho proceso ha sido realizado de acuerdo a los Principios Rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas.

Ver apartados "Estrategia", "Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales", "Contribución a la sociedad "

Proporcione la conclusión / declaración de su banco si ha cumplido los requisitos relacionados con el Análisis de impacto.

BBVA ha establecido objetivos específicos, medibles (cuantitativos), alcanzables, relevantes y de duración determinada (SMART), en línea con la ciencia y los objetivos más ambiciosos del Acuerdo de París, que abordan al menos dos de las "áreas de impacto más significativo" identificadas, resultante de las actividades del banco y la provisión de productos y servicios: Acción climática y Crecimiento Inclusivo.

2.3 Planes para implementación y monitoreo de objetivos

Muestre que su banco ha definido acciones e hitos para cumplir con los objetivos establecidos.

Muestre que su banco ha establecido los medios para medir y monitorear el progreso en relación con los objetivos establecidos. Las definiciones de los indicadores clave de rendimiento, cualquier cambio en estas definiciones y cualquier rebase de las líneas base deben ser transparentes.

- Acciones e hitos para cumplir con objetivos
- a.- BBVA está incorporando la sostenibilidad en los planes de negocio de banca minorista, banca de empresas y banca corporativa y de inversión (Corporate & Investment Banking) a través de grupos de trabajo encargados de impulsar el desarrollo de productos y servicios
 - b.- BBVA ha integrado el riesgo de sostenibilidad en sus procesos ya sean físicos o de transición y cuenta con un marco medioambiental y social
 - c.- BBVA ha establecido una agenda única con los grupos de interés y se ha adherido a Net Zero Banking Alliance y Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)
 - d.- BBVA está desarrollando nuevas competencias en el ámbito de la sostenibilidad (formación y datos)
- Medición del progreso de los objetivos establecidos
- 1. El seguimiento de los objetivos de movilización de finanzas sostenibles (200.000 millones de euros) desglosado por geografía y áreas de negocio se realiza con carácter trimestral.
 - 2. El seguimiento del objetivo relativo al Compromiso con la Comunidad 2025 (550 millones de euros y 100 millones de beneficiarios) desglosado por foco de actuación se realiza con carácter semestral.
 - 3. El seguimiento de los objetivos de alineación de carteras 2030-2040-2050 se realizará anualmente.

Ver apartados "Estrategia", "Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales", "Contribución a la sociedad "

Proporcione la conclusión / declaración de su banco si ha cumplido los requisitos con respecto a los Planes para la Implementación y Monitoreo del Objetivo

BBVA realiza seguimientos periódicos de los objetivos marcados

2.4 Progreso en la implementación de objetivos

Para cada objetivo por separado:
Muestre que su banco ha implementado las acciones que había definido previamente para cumplir con el objetivo establecido.
O explique por qué las acciones no pudieron implementarse / necesitaban modificarse y cómo su banco está adaptando su plan para cumplir con su objetivo establecido.

Informe sobre el progreso de su banco en los últimos 12 meses (hasta 18 meses en su primer informe después de convertirse en signatario) hacia el logro de cada uno de los objetivos establecidos y el impacto que tuvo su progreso. (Cuando sea factible y apropiado, los bancos deben incluir divulgaciones cuantitativas)

1. En relación al objetivo de movilización de finanzas sostenibles 2025, a cierre de 2021, BBVA superó los 85,8 miles de millones de euros originados en finanzas sostenibles, un 43% de los 200.000 millones de euros comprometidos entre 2018 y 2025. Además, BBVA consiguió reducir un 67,5% sus emisiones directas de CO2 con respecto a 2015 y el 79% de la energía contratada por BBVA es renovable.
2. En relación al objetivo del Compromiso con la Comunidad 2025, a cierre del año 2021 se habían invertido 106,3 millones de euros y se había beneficiado a 44,2 millones de personas
3. Los compromisos de alineación de carteras 2030-2040-2050 se han fijado a finales de 2021 por lo que se reportarán sus avances en próximos ejercicios.

Ver apartados "Estrategia", "Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales", "Contribución a la sociedad "

Proporcione la conclusión / declaración de su banco si ha cumplido los requisitos relativos al progreso en la implementación de objetivos

El banco muestra claros avances en los objetivos en el marco del "Compromiso 2025", habiendo duplicado su objetivo en 2025. Asimismo se han publicado nuevos objetivos en otros ámbitos de actuación: Compromiso con la Comunidad, y objetivo de phase out del carbon y alineamiento de carteras.

Principio 3: Clientes (de bienes y servicios)

Trabajaremos de manera responsable con nuestros clientes para fomentar prácticas sostenibles y permitir actividades económicas que generen prosperidad compartida para las generaciones actuales y futuras.

3.1 Proporcione una descripción general de las políticas y prácticas que su banco ha implementado y / o planea implementar para promover relaciones responsables con sus clientes. Esto debe incluir información de alto nivel sobre los programas y acciones implementados (y / o planificados), su escala y, cuando sea posible, los resultados de los mismos

- Siendo la sostenibilidad y la salud financiera 2 de las 6 prioridades estratégicas de BBVA desde 2019, en 2020, el Consejo aprobó:
- a. La Política General de Sostenibilidad, basada en apoyar a los clientes en su transición hacia modelos de negocio sostenibles.
 - b. Actualización de la Política de Responsabilidad Social Corporativa, con la finalidad de mantener una relación con los clientes basada en "la transparencia, claridad y responsabilidad", además de promover el impulso del desarrollo de productos y servicios para mejorar la salud financiera de los clientes, promoviendo la inclusión y educación financieras con un acceso responsable a los servicios financieros.
 - c. Asimismo, BBVA cuenta con un marco de productos transaccionales sostenibles, un marco para la emisión de bonos ligados a los ODS, un marco medioambiental y social y un compromiso con los derechos humanos
 - d. También cuenta con un Marco Medioambiental y Social que prohíbe la financiación de determinadas actividades y proyectos
 - e. También cuenta con un estándar de financiación sostenibles en línea con la taxonomía europea y las mejores prácticas del mercado.
- Estas políticas y marcos son de alcance global y aplicables a todas las geografías.

Ver apartados "Estrategia", "Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales", "Contribución a la sociedad ", "Contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible", "Información adicional sobre estándares y marcos de sostenibilidad del Grupo BBVA", "Nuestros grupos de interés"

3.2 Describa cómo su banco ha trabajado y / o planea trabajar con sus clientes para fomentar prácticas sostenibles y permitir actividades económicas sostenibles. Esto debe incluir información sobre acciones planificadas / implementadas, productos y servicios desarrollados, y, cuando sea posible, los impactos logrados.

En 2021, uno de los principales ejes de acción ha sido el desarrollo de soluciones sostenibles en las 3 principales líneas de negocio de BBVA:

A. Soluciones sostenibles para clientes minoristas: calculadora de huella de carbono y una alternativa sostenible para todos sus productos en España. Préstamo coche ecológico, Hipoteca casa eficiente, Préstamo Eficiencia Energética para el hogar, varios productos de inversión sostenibles, financiación de maquinaria y sistemas de riego eficiente en el sector de los agro negocios, hipoteca social en Perú y Colombia y financiación de mujeres emprendedoras en Turquía y microemprendedores en Latinoamérica a través de la Fundación Microfinanzas BBVA.

B. Soluciones sostenibles para Clientes Mayoristas (Corporativos, Institucionales y Empresas): emisión de bonos verdes y sociales propios, intermediación de bonos verdes y sociales para nuestros clientes, préstamos corporativos sostenibles, financiación de proyectos sostenibles (energías renovables, autoconsumo y eficiencia energética, movilidad sostenible, actividad agrícola, financiación de proyectos relacionados con la salud, telecomunicaciones e infraestructuras sostenibles).

C. Servicio de ESG Advisory para ayudar a los clientes globales en su transición hacia un futuro sostenible. Este servicio tiene un alcance global y está abierto a todos los sectores de actividad. El modelo de ESG Advisory se complementa con capacidades externas con las que el Banco construye su modelo de atención comercial. En este sentido, se están desarrollando alianzas estratégicas clave para generar un ecosistema de apoyo a la transición sostenible de las empresas.

Ver apartados "Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales", "Integración de aspectos ESG en la relación con clientes "

Los impactos logrados se detallan en el apartado 2.4

Principio 4: Partes interesadas

Consultaremos, participaremos y nos asociaremos de manera proactiva y responsable con las partes interesadas relevantes para lograr los objetivos de la sociedad.

4.1 Describa con qué partes interesadas (o grupos / tipos de partes interesadas) ha consultado, comprometido, colaborado o asociado su banco con el fin de implementar estos Principios y mejorar los impactos de su banco. Esto debe incluir una descripción general de alto nivel de cómo su banco ha identificado a las partes interesadas relevantes y qué problemas fueron abordados / resultados logrados.

BBVA integra en sus negocios y actividades las preocupaciones de sus grupos de interés (clientes, empleados, accionistas e inversores, proveedores, reguladores y supervisores y sociedad en general), entre otras, sobre cuestiones sociales, medioambientales, sobre diversidad, responsabilidad fiscal, respeto a los derechos humanos y prevención de la corrupción y otras conductas ilegales.

Ver apartados "Nuestros grupos de interés", "Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales"

BBVA ha participado activamente en numerosas iniciativas, siempre en estrecha colaboración con todos los grupos de interés. Estas iniciativas giran en torno a los siguientes ámbitos prioritarios:

1. Marcos universales de referencia: BBVA fue uno de los banco fundadores e impulsores de los Principios de Banca Responsable y del Compromiso Colectivo para la salud financiera y a la inclusión.
2. Alineamiento con el Acuerdo de París: BBVA se adhirió al Compromiso Colectivo de la Acción para el Clima y a la Net Zero Banking Alliance promovida por UNEP FI, a la Science Based Target Initiative y participa en la Alliance CEO Climate Leaders del World Economic Forum (WEF), a la Partnership for Carbon Accounting Financials, PCAF por sus siglas en inglés
3. Estándares de Mercado, con un papel de promotor de los Principios de Ecuador, Green Bond Principles, los Social Bonds Principles, los Green Loan Principles y otros estándares similares desarrollados por la propia industria, así como la Taxonomía de la UE.
4. Transparencia: BBVA lleva desde 2017 siguiendo las recomendaciones TCFD del Consejo de Estabilidad Financiera.
5. Regulación financiera: BBVA participa en numerosos procesos de consulta y en distintas actividades con organismos reguladores y supervisores para el impulso de una regulación en finanzas sostenibles.

BBVA es miembro de UNEP FI, co-preside el comité directivo de UNEP FI representando a la banca europea en dicho foro y es miembro del UNEP FI Leadership Council. Además, BBVA ocupa la presidencia del grupo de expertos de finanzas sostenibles en la Federación Bancaria Europea.

Principio 5: Gobierno y cultura

Implementaremos nuestro compromiso con estos Principios a través de una gobernanza efectiva y una cultura de banca responsable

<p>5.1 Describa las estructuras, políticas y procedimientos de gobernanza relevantes que su banco ha implementado / está planeando implementar para administrar impactos significativos positivos y negativos (potenciales) y apoyar la implementación efectiva de los Principios.</p>	<p>El Consejo de Administración de BBVA cuenta con una larga trayectoria en el seguimiento de la evolución y principales impactos del desarrollo sostenible y la lucha contra el cambio climático, habiendo cobrado especial relevancia en los últimos años, especialmente desde 2019, cuando BBVA realizó una reflexión sobre las prioridades estratégicas. Existió una especial implicación de los órganos sociales, y en concreto del Consejo y la Comisión Delegada Permanente, que participaron de forma directa en el proceso de elaboración y aprobación del nuevo plan estratégico del Grupo y definieron un proceso para el seguimiento de su implementación y desarrollo, mediante medidas tales como el mantenimiento de reuniones específicas centradas en estrategia, y la implantación del plan estratégico a través de KPIs que se establezcan al efecto. El Consejo de Administración define, impulsa y realiza un seguimiento de la estrategia de sostenibilidad y cambio climático y supervisa la aplicación de la Política de Sostenibilidad.</p>	<p>Ver apartados "Estrategia", "Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales"</p>
<p>5.2 Describa las iniciativas y medidas que su banco ha implementado o está planeando implementar para fomentar una cultura de banca responsable entre sus empleados. Esto debe incluir una visión general de alto nivel de creación de capacidad, inclusión en estructuras de remuneración y gestión del desempeño y comunicación de liderazgo, entre otros.</p>	<p>En relación con creación de capacidades, en 2020, BBVA lanzó una oferta formativa en sostenibilidad destinada a los más de 110.000 empleados de todo el mundo. Una pieza clave de esta oferta es un curso básico de sostenibilidad, obligatorio para todos los equipos y que se incluye contenidos básicos sobre estos principios. También se lanzó un curso de salud financiera para todos los empleados del Grupo. Esta oferta formativa se ha complementado en 2021 con formación adicional no sólo básica, con un itinerario formativo por niveles, hasta alcanzar el nivel de experto. Asimismo se ha llegado a acuerdos de colaboración con prestigiosas Universidades por lo que empleados de la Grupo BBVA han cursado programas master de primer nivel en el campo de conocimiento de la sostenibilidad.</p> <p>En relación con estructuras de remuneración, en 2021 se ha incorporado un indicador relacionado con la sostenibilidad (originación de financiación sostenible, "Compromiso 2025") en el sistema de remuneración de todos los empleados:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Se ha incorporado una métrica ESG (Environmental, Social, Governance) al esquema de remuneración variable de los consejeros ejecutivos con un peso específico del 10% que refuerza el compromiso, tanto del presidente como del consejero delegado, para que BBVA alcance sus objetivos de desarrollo sostenible, en línea con la prioridad estratégica del Banco de "Ayudar a los clientes en la transición hacia un futuro sostenible". 2. En relación con el resto de empleados, la remuneración variable está asociada al grado de consecución de los objetivos previamente establecidos, tanto financieros como no financieros. Dentro de los indicadores no financieros, desde 2021 también se ha incorporado el nuevo indicador de sostenibilidad (movilización de financiación sostenible) en el modelo corporativo de retribución variable que es de aplicación a todos los empleados. 	<p>Ver apartado "Nuestros grupos de interés. Empleados"</p>
<p>5.3 Estructura de gobierno para la implementación de los principios</p> <p>Demuestre que su banco cuenta con una estructura de gobierno para la implementación del PBR, que incluye:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) establecimiento de objetivos y acciones para alcanzar los objetivos establecidos. b) medidas correctivas en caso de que no se alcancen objetivos o hitos o se detecten impactos negativos inesperados. 	<p>En el marco de la nueva área global de sostenibilidad creada en 2021, y anteriormente en el marco de la Global Sustainability Office, los diferentes grupos de trabajo que impulsan la sostenibilidad en el Grupo BBVA informan puntualmente al consejero delegado y presidente sobre los avances de sus acciones y realizan un seguimiento de sus indicadores. El modelo de seguimiento incluye líneas de acción concretas, KPIs de medición del progreso así como puntos de bloqueo con su consiguiente acción de mitigación o de desbloqueo. Concretamente la implementación de estos Principios de Banca Responsable se integra en el grupo de trabajo denominado "Sustainability Public Engagement" del nuevo área de sostenibilidad donde se hace seguimiento continuo de los compromisos públicos a los que BBVA se ha adherido.</p>	<p>Ver apartado "Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales"</p>

Proporcione la conclusión / declaración de su banco si ha cumplido los requisitos con respecto a la Estructura de gobierno para la implementación de los Principios:

El Consejo de Administración define, impulsa y realiza un seguimiento de la estrategia de sostenibilidad y cambio climático. Con la creación de la nueva área global de Sostenibilidad dependiente del consejero delegado y reportando también al presidente, BBVA ha reforzado su estructura de gobierno con el fin de asegurar el pleno cumplimiento de estos Principios.

Principio 6: Transparencia y responsabilidad
Revisaremos periódicamente nuestra implementación individual y colectiva de estos Principios y seremos transparentes y responsables de nuestros impactos positivos y negativos y nuestra contribución a los objetivos de la sociedad.

<p>6.1 Progreso en la implementación de los principios para la banca responsable</p>	<p>"En los apartados anteriores se detallan los avances en la implementación en 2021, que se reflejan en: - la publicación de nuevos objetivos en 2021, - la actualización del proceso de debida diligencia de Derechos Humanos y - la creación de un área global de sostenibilidad reportando directamente al consejero delegado y presidente con el objetivo de dar un impulso definitivo a la sostenibilidad.</p>	<p>Ver apartados "Informe sobre cambio climático y otras cuestiones medioambientales y sociales". "Nuestros grupos de interés. Compromiso con los derechos humanos", "Alineamiento de la información no financiera del Grupo BBVA con los estándares de WEF-IBC y SASB" Ver Informe del Task Force on Climate-Related Financial 2021 https://accionistaseinversores.bbva.com/wp-content/uploads/2021/06/Informe-TCFD-Dic20_esp.pdf</p>
<p>Muestre que su banco ha progresado en la implementación de los seis Principios en los últimos 12 meses (hasta 18 meses en su primer informe después de convertirse en signatario), además de establecer e implementar objetivos en un mínimo de dos áreas (ver 2.1-2.4).</p>	<p>De acuerdo con las recomendaciones del Consejo de Estabilidad Financiera, BBVA ha publicado informes periódicos sobre los riesgos y oportunidades del cambio climático de acuerdo al estándar del Grupo de Trabajo de Divulgaciones Financieras sobre el Clima (TCFD). BBVA ha asumido el compromiso de divulgar de manera consistente, fiable y estandarizada los aspectos esenciales en materia medioambiental, social y de gobierno relacionados con su negocio.</p>	<p>Ver Informe del Task Force on Climate-Related Financial 2021 https://accionistaseinversores.bbva.com/wp-content/uploads/2021/06/Informe-TCFD-Dic20_esp.pdf</p>
<p>Muestre que su banco ha considerado las buenas prácticas internacionales / regionales existentes y emergentes relevantes para la implementación de los seis Principios para la Banca Responsable. En base a esto, ha definido prioridades y ambiciones para alinearse con las buenas prácticas.</p>	<p>Entre los diferentes estándares existentes, BBVA incluye su información no financiera en el Estado de información no financiera. Adicionalmente a GRI, BBVA publica los progresos en materia de desgloses ESG conforme a dos de los estándares más avanzados del mercado: Measuring Stakeholder Capitalism del International Business Council (IBC) y del World Economic Forum (WEF) y Sustainability Accounting Standards Board (SASB). BBVA ha participado con la Federación Bancaria Europea y UNEPFI en la creación de informes de aplicación de la Taxonomía de la Union Europea a productos bancarios.</p>	<p>Ver Informe del Task Force on Climate-Related Financial 2021 https://accionistaseinversores.bbva.com/wp-content/uploads/2021/06/Informe-TCFD-Dic20_esp.pdf</p>
<p>Muestre que su banco ha implementado / está trabajando en la implementación de cambios en las prácticas existentes para reflejar y estar en línea con las buenas prácticas internacionales / regionales existentes y emergentes y ha avanzado en la implementación de estos Principios.</p>	<p>Los avances de BBVA en la implantación de estos principios se publicarán anualmente integrados en el Informe Anual del Grupo BBVA. Adicionalmente, las filiales BBVA Argentina, BBVA Garanti (Turquía) y BBVA Mexico, como firmantes de los Principios de Banca Responsable a nivel local, integrarán su informe de progreso en sus informes anuales."</p>	<p>Ver Informe del Task Force on Climate-Related Financial 2021 https://accionistaseinversores.bbva.com/wp-content/uploads/2021/06/Informe-TCFD-Dic20_esp.pdf</p>

Proporcione la conclusión / declaración de su banco si ha cumplido los requisitos con respecto al progreso en la implementación de los principios para la banca responsable:

BBVA ha seguido reforzando la transparencia con la publicación de su segundo informe TCFD, métricas SASB y Stakeholder Capitalism Metrics de WEF/IBC, así como objetivos de alineamiento de su cartera. Asimismo ha duplicado su objetivo de originación de finanzas sostenibles, y ha publicado nuevos objetivos relativos a la descarbonización de su cartera. Por último, ha completado sus objetivos con la publicación de objetivos relativos a su compromiso con la comunidad.

Informe Anual de Gobierno Corporativo

De conformidad con lo establecido en el artículo 540 de la Ley de Sociedades de Capital, BBVA elaboró el Informe Anual de Gobierno Corporativo relativo al ejercicio 2021 (que forma parte del Informe de Gestión de dicho ejercicio) con los contenidos establecidos por la Orden ECC/461/2013, de 20 de marzo, y por la Circular 5/2013, de 12 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en su redacción dada por la Circular 3/2021, de 28 de septiembre, de la CNMV. En él se incluye un apartado que hace referencia al grado de seguimiento del Banco de las recomendaciones del Código de Buen Gobierno de las sociedades cotizadas en España. Asimismo, toda la información requerida por el artículo 539 de la Ley de Sociedades de Capital se encuentra accesible a través de la página web de BBVA, en la dirección www.bbva.com.

Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros

De conformidad con lo establecido en el artículo 541 de la Ley de Sociedades de Capital, BBVA elaboró el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros relativo al ejercicio 2021 (que forma parte del Informe de Gestión de dicho ejercicio) con los contenidos establecidos por la Orden ECC/461/2013, de 20 de marzo, y por la Circular 4/2013, de 12 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), en su redacción dada por la Circular 3/2021, de 28 de septiembre, de la CNMV. Asimismo, toda la información requerida por el artículo 539 de la Ley de Sociedades de Capital se encuentra accesible a través de la página web de BBVA, en la dirección www.bbva.com.



KPMG Auditores, S.L.
Pº de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Verificación Independiente del Estado de Información no Financiera Consolidado de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2021

A los Accionistas de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.:

De acuerdo con el artículo 49 del Código de Comercio, hemos realizado la verificación, con un alcance de seguridad limitada, del Estado de Información No Financiera Consolidado (en adelante, "EINF") correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021, de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, el "Banco") y sus sociedades dependientes (en adelante, el "Grupo") que forma parte del Informe de Gestión consolidado de 2021 adjunto del Grupo.

El contenido del Informe de Gestión consolidado incluye información adicional a la requerida por la normativa mercantil vigente en materia de información no financiera que no ha sido objeto de nuestro trabajo de verificación. En este sentido, nuestro trabajo se ha limitado exclusivamente a la verificación de la información identificada en la tabla "Índice de contenidos de la Ley 11/2018" incluida en el Informe de Gestión consolidado adjunto.

Responsabilidad de los administradores

La formulación del EINF incluido en el Informe de Gestión consolidado del Grupo, así como el contenido del mismo, es responsabilidad de los administradores del Banco. El EINF se ha preparado de acuerdo con los contenidos recogidos en la normativa mercantil vigente y siguiendo los criterios de los Sustainability Reporting Standards de Global Reporting Initiative (estándares GRI) seleccionados de acuerdo con lo mencionado para cada materia en la tabla "Índice de contenidos de la Ley 11/2018" que figura en el citado Informe de Gestión consolidado.

Esta responsabilidad incluye asimismo el diseño, la implantación y el mantenimiento del control interno que se considere necesario para permitir que el EINF esté libre de incorrección material, debida a fraude o error.

Los administradores del Banco son también responsables de definir, implantar, adaptar y mantener los sistemas de gestión de los que se obtiene la información necesaria para la preparación del EINF.

Nuestra independencia y control de calidad

Hemos cumplido con los requerimientos de independencia y demás requerimientos de ética del Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluyendo las normas internacionales de independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Profesionales de la Contabilidad (IESBA, por sus siglas en inglés) que está basado en los principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional, diligencia, confidencialidad y profesionalidad.



Nuestra firma aplica la Norma Internacional de Control de Calidad 1 (NICC 1) y mantiene, en consecuencia, un sistema global de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados relativos al cumplimiento de requerimientos de ética, normas profesionales y disposiciones legales y reglamentarias aplicables.

El equipo de trabajo ha estado formado por profesionales expertos en revisiones de Información No Financiera y, específicamente, en información de desempeño económico, social y medioambiental.

Nuestra responsabilidad

Nuestra responsabilidad es expresar nuestras conclusiones en un informe de verificación independiente de seguridad limitada basándonos en el trabajo realizado.

Hemos llevado a cabo nuestro trabajo de revisión de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Aseguramiento 3000 Revisada en vigor, "Encargos de Aseguramiento distintos de la Auditoría y de la Revisión de Información Financiera Histórica" (ISAE 3000 Revisada) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC) y con la Guía de Actuación sobre encargos de verificación del Estado de Información No Financiera emitida por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España.

En un trabajo de aseguramiento limitado los procedimientos llevados a cabo varían en naturaleza y momento, y tienen una menor extensión, que los realizados en un trabajo de aseguramiento razonable y, por lo tanto, la seguridad proporcionada es también menor.

Nuestro trabajo ha consistido en la formulación de preguntas a la Dirección, así como a las diversas unidades y áreas responsables del Grupo que han participado en la elaboración del EINF, en la revisión de los procesos para recopilar y validar la información presentada en el EINF y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y pruebas de revisión por muestreo que se describen a continuación:

- Reuniones con el personal del Grupo para conocer el modelo de negocio, las políticas y los enfoques de gestión aplicados, los principales riesgos relacionados con esas cuestiones y obtener la información necesaria para la revisión externa.
- Análisis del alcance, relevancia e integridad de los contenidos incluidos en el EINF del ejercicio 2021 en función del análisis de materialidad realizado por el Grupo y descrito en el apartado "Información adicional sobre la materialidad", considerando contenidos requeridos en la normativa mercantil en vigor.
- Análisis de los procesos para recopilar y validar los datos presentados en el EINF del ejercicio 2021.
- Revisión de la información relativa con los riesgos, las políticas y los enfoques de gestión aplicados en relación con los aspectos materiales presentados en el EINF del ejercicio 2021.
- Comprobación, mediante pruebas, en base a la selección de una muestra, de la información relativa a los contenidos incluidos en el EINF del ejercicio 2021 y su adecuada compilación a partir de los datos suministrados por las fuentes de información.
- Obtención de una carta de manifestaciones de los administradores y la Dirección.

Conclusión

Basándonos en los procedimientos realizados en nuestra verificación y en las evidencias que hemos obtenido no se ha puesto de manifiesto aspecto alguno que nos haga creer que el Estado de Información No Financiera consolidado de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y sus sociedades dependientes correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021, no haya sido preparado, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los contenidos recogidos en la normativa mercantil vigente y siguiendo los criterios de los estándares GRI seleccionados y de acuerdo con lo mencionado para cada materia en la tabla "Índice de contenidos de la Ley 11/2018" del citado Informe de Gestión consolidado.

Párrafo de énfasis

El Reglamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo de 18 de junio de 2020 relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles establece la obligación de divulgar información sobre la manera y la medida en que las inversiones de la entidad se asocian a actividades económicas elegibles según la Taxonomía por primera vez para el ejercicio 2021 siempre que el Estado de Información No Financiera se publique a partir del 1 de enero de 2022. En consecuencia, en el EINF que forma parte del Informe de Gestión consolidado adjunto no se ha incluido información comparativa sobre esta cuestión. Adicionalmente se ha incorporado información para la que a la fecha de formulación del EINF que forma parte del Informe de Gestión consolidado adjunto, los administradores de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. han optado por aplicar los criterios que, en su opinión, mejor permiten dar cumplimiento a la nueva obligación y que están definidos en el apartado "2.4.2. Información relativa al artículo 8 de la Taxonomía europea" del EINF que forma parte del Informe de Gestión consolidado adjunto. Nuestra conclusión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Uso y distribución

Este informe ha sido preparado en respuesta al requerimiento establecido en la normativa mercantil vigente en España, por lo que podría no ser adecuado para otros propósitos y jurisdicciones.

KPMG Auditores, S.L.



Luis Martín Riaño

11 de febrero de 2022

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

KPMG AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/00516

30,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Sello distintivo de otras actuaciones

III.

Cuentas Anuales consolidadas e Informe de auditoría



Índice

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Balances consolidados	4
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas	7
Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados	8
Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados	9
Estados de flujos de efectivo consolidados	12

MEMORIA CONSOLIDADA

1. Introducción, bases de presentación de las Cuentas Anuales consolidadas, control interno financiero y otra información	13
2. Criterios de consolidación, principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados y cambios recientes en las NIIF	16
3. Grupo BBVA	44
4. Sistema de retribución a los accionistas	46
5. Beneficio por acción	49
6. Información por segmentos de negocio	50
7. Gestión de riesgos	51
8. Valor razonable de instrumentos financieros	106
9. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	119
10. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	120
11. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	121
12. Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	122
13. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	122
14. Activos financieros a coste amortizado	126
15. Derivados – Contabilidad de coberturas y cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	129
16. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	132
17. Activos tangibles	134
18. Activos intangibles	138
19. Activos y pasivos por impuestos	141
20. Otros activos y pasivos	145
21. Activos y pasivos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	145
22. Pasivos financieros a coste amortizado	150
23. Activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	156
24. Provisiones	158
25. Retribuciones post-empleo y otros compromisos con empleados	159
26. Capital	168

27. Prima de emisión	169
28. Ganancias acumuladas, reservas de revalorización y otras reservas	169
29. Acciones propias	172
30. Otro resultado global acumulado	173
31. Intereses minoritarios	174
32. Recursos propios y gestión del capital	174
33. Compromisos y garantías concedidas	179
34. Otros activos y pasivos contingentes	179
35. Compromisos de compra y de venta y obligaciones de pago futuras	179
36. Operaciones por cuenta de terceros	180
37. Margen de intereses	180
38. Ingresos por dividendos	181
39. Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	181
40. Ingresos y gastos por comisiones	181
41. Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros, contabilidad de coberturas y diferencias de cambio, netas	182
42. Otros ingresos y gastos de explotación	183
43. Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	183
44. Gastos de administración	184
45. Amortización	186
46. Provisiones o reversión de provisiones	187
47. 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	187
48. Deterioro del valor o reversión del deterioro de valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	187
49. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	187
50. Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	188
51. Estado de flujos de efectivo consolidado	189
52. Honorarios de auditoría	189
53. Operaciones con partes vinculadas	190
54. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a miembros de la Alta Dirección del Banco	192
55. Otra información	199
56. Hechos posteriores	201

ANEXOS

ANEXO I. Información adicional sobre sociedades dependientes que componen el Grupo BBVA y entidades estructuradas a 31 de diciembre de 2021	203
ANEXO II. Información adicional sobre participaciones en empresas asociadas y en negocios conjuntos del Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2021	209
ANEXO III. Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA en el ejercicio 2021	210
ANEXO IV. Sociedades consolidadas por integración global con accionistas ajenos al Grupo con una participación superior al 10% a 31 de diciembre de 2021	213
ANEXO V. Fondos de titulización del Grupo BBVA. Entidades estructuradas a 31 de diciembre de 2021	214
ANEXO VI. Detalle de las emisiones vivas a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 de pasivos subordinados y participaciones preferentes emitidos por el Banco o por sociedades consolidables del Grupo BBVA	215
ANEXO VII. Balances consolidados a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 de saldos mantenidos en moneda extranjera	218
ANEXO VIII. Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes al primer y segundo semestre de 2021 y 2020	219
ANEXO IX. Estados Financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	220
ANEXO X. Información sobre datos procedentes del registro contable especial y otra información sobre cédulas	228
ANEXO XI. Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones y otros requerimientos de la Circular 6/2012 de Banco de España	235
ANEXO XII. Información adicional sobre concentración de riesgos	242
ANEXO XIII. Informe bancario anual - Información para el cumplimiento del artículo 89 de la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y su trasposición al ordenamiento jurídico español mediante la Ley 10/2014	251

GLOSARIO



Balances consolidados a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019

ACTIVO (Millones de euros)				
	Notas	2021	2020 (*)	2019 (*)
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	9	67.799	65.520	44.303
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	10	123.493	105.878	99.469
Derivados		30.933	40.183	32.232
Instrumentos de patrimonio		15.963	11.458	8.892
Valores representativos de deuda		25.790	23.970	26.309
Préstamos y anticipos a bancos centrales		3.467	53	535
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		31.916	18.317	19.020
Préstamos y anticipos a la clientela		15.424	11.898	12.482
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	11	6.086	5.198	5.557
Instrumentos de patrimonio		5.303	4.133	4.327
Valores representativos de deuda		128	356	110
Préstamos y anticipos a la clientela		655	709	1.120
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	12	1.092	1.117	1.214
Valores representativos de deuda		1.092	1.117	1.214
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	13	60.421	69.440	61.183
Instrumentos de patrimonio		1.320	1.100	2.420
Valores representativos de deuda		59.074	68.308	58.731
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		27	33	33
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	14	372.676	367.668	439.162
Valores representativos de deuda		34.781	35.737	38.877
Préstamos y anticipos a bancos centrales		5.681	6.209	4.275
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		13.276	14.575	13.649
Préstamos y anticipos a la clientela		318.939	311.147	382.360
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	15	1.805	1.991	1.729
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS	15	5	51	28
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	16	900	1.437	1.488
Negocios conjuntos		152	149	154
Asociadas		749	1.288	1.334
ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	23	269	306	341
ACTIVOS TANGIBLES	17	7.298	7.823	10.068
Inmovilizado material		7.107	7.601	9.816
De uso propio		6.874	7.311	9.554
Cedido en arrendamiento operativo		233	290	263
Inversiones inmobiliarias		191	222	252
ACTIVOS INTANGIBLES	18	2.197	2.345	6.966
Fondo de comercio		818	910	4.955
Otros activos intangibles		1.379	1.435	2.010
ACTIVOS POR IMPUESTOS	19	15.850	16.526	17.083
Activos por impuestos corrientes		932	1.199	1.765
Activos por impuestos diferidos		14.917	15.327	15.318
OTROS ACTIVOS	20	1.934	2.513	3.800
Contratos de seguros vinculados a pensiones		—	—	—
Existencias		424	572	581
Resto de los otros activos		1.510	1.941	3.220
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	21	1.061	85.987	3.079
TOTAL ACTIVO	3, 6	662.885	733.797	695.471

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (ver Nota 1.3).

Las Notas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 31 de diciembre de 2021.



Balances consolidados a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Millones de euros)				
	Notas	2021	2020 (*)	2019 (*)
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	10	91.135	84.109	86.414
Derivados		31.705	41.680	34.066
Posiciones cortas de valores		15.135	12.312	12.249
Depósitos de bancos centrales		11.248	6.277	7.635
Depósitos de entidades de crédito		16.176	14.377	22.704
Depósitos de la clientela		16.870	9.463	9.761
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	12	9.683	10.050	10.010
Depósitos de la clientela		809	902	944
Valores representativos de deuda emitidos		3.396	4.531	4.656
Otros pasivos financieros		5.479	4.617	4.410
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>		—	—	—
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	22	487.893	490.606	516.641
Depósitos de bancos centrales		47.351	45.177	25.950
Depósitos de entidades de crédito		19.834	27.629	28.751
Depósitos de la clientela		349.761	342.661	384.219
Valores representativos de deuda emitidos		55.763	61.780	63.963
Otros pasivos financieros		15.183	13.358	13.758
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>		14.808	16.488	18.018
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	15	2.626	2.318	2.233
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS	15	—	—	—
PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	23	10.865	9.951	10.606
PROVISIONES	24	5.889	6.141	6.538
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		3.576	4.272	4.631
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		632	49	61
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		623	612	677
Compromisos y garantías concedidos		691	728	711
Restantes provisiones		366	479	457
PASIVOS POR IMPUESTOS	19	2.413	2.355	2.808
Pasivos por impuestos corrientes		644	545	880
Pasivos por impuestos diferidos		1.769	1.809	1.928
OTROS PASIVOS	20	3.621	2.802	3.742
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	21	—	75.446	1.554
TOTAL PASIVO		614.125	683.777	640.546

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (ver Nota 1.3).

Las Notas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 31 de diciembre de 2021.



Balances consolidados a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación) (Millones de euros)				
	Notas	2021	2020 (*)	2019 (*)
FONDOS PROPIOS		60.383	58.904	58.950
Capital	26	3.267	3.267	3.267
Capital desembolsado		3.267	3.267	3.267
Capital no desembolsado exigido		—	—	—
Prima de emisión	27	23.599	23.992	23.992
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		—	—	—
Otros elementos de patrimonio neto		60	42	56
Ganancias acumuladas	28	31.841	30.508	29.388
Reservas de revalorización	28	—	—	—
Otras reservas	28	(1.857)	(164)	(119)
Reservas (pérdidas) acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(247)	(164)	(119)
Otras		(1.610)	—	—
Menos: acciones propias	29	(647)	(46)	(62)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		4.653	1.305	3.512
Menos: dividendos a cuenta		(532)	—	(1.084)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	30	(16.476)	(14.356)	(10.226)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(2.075)	(2.815)	(1.875)
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(998)	(1.474)	(1.498)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		—	(65)	2
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		—	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(1.079)	(1.256)	(403)
Ineficacia de las coberturas de valor razonable en los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		—	—	—
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito		2	(21)	24
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(14.401)	(11.541)	(8.351)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)		(146)	(62)	(896)
Conversión de divisas		(14.988)	(14.185)	(9.147)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		(533)	10	(44)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		1.274	2.069	1.760
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)		—	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		—	644	(18)
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(9)	(17)	(5)
INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	31	4.853	5.471	6.201
Otro resultado global acumulado		(8.414)	(6.949)	(5.572)
Otros elementos		13.267	12.421	11.773
TOTAL PATRIMONIO NETO		48.760	50.020	54.925
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		662.885	733.797	695.471

PRO-MEMORIA - EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE (Millones de euros)				
	Notas	2021	2020 (*)	2019 (*)
Compromisos de préstamo concedidos	33	119.618	132.584	130.923
Garantías financieras concedidas	33	11.720	10.665	10.984
Otros compromisos concedidos	33	34.604	36.190	39.209

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (ver Nota 1.3).

Las Notas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 31 de diciembre de 2021.



Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS (Millones de euros)				
	Notas	2021	2020 (*)	2019 (*)
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	37.1	23.015	22.389	27.762
Gastos por intereses	37.2	(8.329)	(7.797)	(11.972)
MARGEN DE INTERESES		14.686	14.592	15.789
Ingresos por dividendos	38	176	137	153
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	39	1	(39)	(42)
Ingresos por comisiones	40	6.997	5.980	6.786
Gastos por comisiones	40	(2.232)	(1.857)	(2.284)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	41	134	139	186
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	41	341	777	419
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	41	432	208	143
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	41	335	56	(98)
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	41	(214)	7	55
Diferencias de cambio, netas	41	883	359	581
Otros ingresos de explotación	42	661	492	639
Otros gastos de explotación	42	(2.041)	(1.662)	(1.943)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	43	2.593	2.497	2.890
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	43	(1.685)	(1.520)	(1.751)
MARGEN BRUTO		21.066	20.166	21.522
Gastos de administración		(8.296)	(7.799)	(8.769)
Gastos de personal	44.1	(5.046)	(4.695)	(5.351)
Otros gastos de administración	44.2	(3.249)	(3.105)	(3.418)
Amortización	45	(1.234)	(1.288)	(1.386)
Provisiones o reversión de provisiones	46	(1.018)	(746)	(614)
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	47	(3.034)	(5.179)	(3.552)
Activos financieros valorados a coste amortizado		(3.017)	(5.160)	(3.470)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		(17)	(19)	(82)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		7.484	5.153	7.202
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	48	—	(190)	(46)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	49	(221)	(153)	(128)
Activos tangibles		(161)	(125)	(94)
Activos intangibles		(19)	(19)	(12)
Otros		(41)	(9)	(23)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas		24	(7)	(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	50	(40)	444	23
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		7.247	5.248	7.046
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	19	(1.909)	(1.459)	(1.943)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		5.338	3.789	5.103
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	21	280	(1.729)	(758)
RESULTADO DEL EJERCICIO		5.618	2.060	4.345
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	31	965	756	833
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE		4.653	1.305	3.512
	Notas	2021	2020 (*)	2019 (*)
BENEFICIO (PÉRDIDA) POR ACCIÓN (Euros)	5	0,67	0,14	0,47
Beneficio (pérdida) básico por acción en actividades continuadas		0,63	0,40	0,58
Beneficio (pérdida) diluido por acción en actividades continuadas		0,63	0,40	0,58
Beneficio (pérdida) básico por acción en actividades interrumpidas		0,04	(0,26)	(0,11)
Beneficio (pérdida) diluido por acción en actividades interrumpidas		0,04	(0,26)	(0,11)

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (ver Nota 1.3).

Las Notas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS (Millones de euros)			
	2021	2020 (*)	2019 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO	5.618	2.060	4.345
OTRO RESULTADO GLOBAL	(3.977)	(5.375)	(286)
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	358	(822)	(584)
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	218	(88)	(364)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	(3)	17	2
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	—	—	—
Cambios del valor razonable de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	189	(796)	(229)
Ganancias (pérdidas) de contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	—	—	—
Cambios del valor razonable de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	33	4	(133)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(80)	40	140
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	(4.335)	(4.553)	298
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	(117)	378	(687)
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(117)	378	(687)
Transferido a resultados	—	—	—
Otras reclasificaciones	—	—	—
Conversión de divisas	(2.256)	(4.873)	(104)
Ganancias (pérdidas) por cambio divisas contabilizadas en el patrimonio neto	(2.239)	(4.873)	(123)
Transferido a resultados	(17)	—	1
Otras reclasificaciones	—	—	18
Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(691)	230	(203)
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(553)	230	(193)
Transferido a resultados	(137)	—	(10)
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	—	—	—
Otras reclasificaciones	—	—	—
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(1.139)	460	1.131
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(1.082)	515	1.280
Transferido a resultados	(57)	(54)	(149)
Otras reclasificaciones	—	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	(663)	(492)	461
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(30)	(472)	472
Transferido a resultados	(633)	(20)	—
Otras reclasificaciones	—	—	(11)
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	8	(13)	31
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	523	(243)	(332)
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO	1.640	(3.315)	4.060
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(500)	(606)	552
Atribuible a los propietarios de la dominante	2.141	(2.709)	3.509

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (ver Nota 1.3).

Las Notas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS (Millones de euros)

EJERCICIO 2021	Capital (Nota 26)	Prima de emisión (Nota 27)	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas (Nota 28)	Reservas de revalorización (Nota 28)	Otras reservas (Nota 28)	(-) Acciones propias (Nota 29)	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta (Nota 4)	Otro resultado global acumulado (Nota 30)	Intereses minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado (Nota 31)	Otros elementos (Nota 31)	
Saldos a 1 de enero de 2021 (*)	3.267	23.992	—	42	30.508	—	(164)	(46)	1.305	—	(14.356)	(6.949)	12.421	50.020
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo inicial ajustado	3.267	23.992	—	42	30.508	—	(164)	(46)	1.305	—	(14.356)	(6.949)	12.421	50.020
Resultado global total del ejercicio	—	—	—	—	—	—	—	—	4.653	—	(2.512)	(1.465)	965	1.640
Otras variaciones del patrimonio neto	—	(393)	—	17	1.333	—	(1.693)	(600)	(1.305)	(532)	391	—	(119)	(2.900)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	(393)	—	—	—	—	—	—	—	(532)	—	—	(119)	(1.045)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(1.022)	—	—	—	—	—	(1.022)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	17	421	—	—	—	—	—	438
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	—	1.693	—	(780)	—	(1.305)	—	391	—	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(11)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(11)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	28	(360)	—	(930)	—	—	—	—	—	1	(1.260)
Saldos a 31 de diciembre de 2021	3.267	23.599	—	60	31.841	—	(1.857)	(647)	4.653	(532)	(16.476)	(8.414)	13.267	48.760

(*) Saldos a 31 de diciembre de 2020 tal y como se publicaron en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2020.

Las Notas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 (continuación)

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS (Millones de euros)

EJERCICIO 2020 (*)	Capital (Nota 26)	Prima de emisión (Nota 27)	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas (Nota 28)	Reservas de revalorización (Nota 28)	Otras reservas (Nota 28)	(-) Acciones propias (Nota 29)	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta (Nota 4)	Otro resultado global acumulado (Nota 30)	Intereses minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado (Nota 31)	Otros elementos (Nota 31)	
Saldos a 1 de enero de 2020 (**)	3.267	23.992	—	56	26.402	—	(125)	(62)	3.512	(1.084)	(7.234)	(3.527)	9.728	54.925
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	2.986	—	6	—	—	—	(2.992)	(2.045)	2.045	—
Saldo inicial ajustado	3.267	23.992	—	56	29.388	—	(119)	(62)	3.512	(1.084)	(10.226)	(5.572)	11.773	54.925
Resultado global total del ejercicio	—	—	—	—	—	—	—	—	1.305	—	(4.014)	(1.361)	755	(3.315)
Otras variaciones del patrimonio neto	—	—	—	(14)	1.120	—	(45)	16	(3.512)	1.084	(116)	(16)	(107)	(1.590)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(1.066)	—	—	—	—	—	—	—	(124)	(1.190)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(807)	—	—	—	—	—	(807)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	823	—	—	—	—	—	823
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto (ver Nota 2.2.19)	—	—	—	—	2.585	—	(41)	—	(3.512)	1.084	(116)	(16)	16	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(22)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(22)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	8	(399)	—	(4)	—	—	—	—	—	1	(394)
Saldos a 31 de diciembre de 2020	3.267	23.992	—	42	30.508	—	(164)	(46)	1.305	—	(14.356)	(6.949)	12.421	50.020

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (ver Nota 1.3).

(**) Saldos a 31 de diciembre de 2019 tal y como se publicaron en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2019.

Las Notas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 (continuación)

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS (Millones de euros)

EJERCICIO 2019 (*)	Capital (Nota 26)	Prima de emisión (Nota 27)	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas (Nota 28)	Reservas de revalorización (Nota 28)	Otras reservas (Nota 28)	(-) Acciones propias (Nota 29)	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta (Nota 4)	Otro resultado global acumulado (Nota 30)	Intereses minoritarios Otro resultado global acumulado (Nota 31)	Otros elementos (Nota 31)	Total
Saldos a 1 de enero de 2019 (**)	3.267	23.992	—	50	23.017	3	(56)	(296)	5.324	(975)	(7.216)	(3.236)	9.000	52.874
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	3.046	—	19	—	76	(134)	(3.007)	(2.054)	2.054	—
Saldo inicial ajustado	3.267	23.992	—	50	26.063	3	(37)	(296)	5.400	(1.109)	(10.223)	(5.290)	11.054	52.874
Resultado global total del ejercicio	—	—	—	—	—	—	—	—	3.512	—	(3)	(282)	833	4.060
Otras variaciones del patrimonio neto	—	—	—	6	3.325	(3)	(82)	234	(5.400)	25	—	—	(114)	(2.009)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(1.063)	—	—	—	—	(1.084)	—	—	(142)	(2.289)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(1.088)	—	—	—	—	—	(1.088)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	13	—	—	1.322	—	—	—	—	—	1.335
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto (ver Nota 2.2.19)	—	—	—	—	4.364	(3)	(70)	—	(5.400)	1.109	—	—	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(4)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(4)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	10	11	—	(12)	—	—	—	—	—	28	37
Saldos a 31 de diciembre de 2019	3.267	23.992	—	56	29.388	—	(119)	(62)	3.512	(1.084)	(10.226)	(5.572)	11.773	54.925

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (ver Nota 1.3).

(**) Saldos a 31 de diciembre de 2018 tal y como se publicaron en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018.

Las Notas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS (Millones de euros)				
	Notas	2021	2020 (*)	2019 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)		(1.242)	39.349	(10.654)
1. Resultado del ejercicio		5.618	2.060	4.345
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		7.688	11.653	9.582
Amortización		1.234	1.288	1.386
Otros ajustes		6.454	10.365	8.196
3. Aumento/Disminución neto de los activos de explotación		(38.267)	(57.370)	(37.127)
Activos financieros mantenidos para negociar		(17.031)	(10.351)	(9.604)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		(908)	(241)	(318)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		25	97	99
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		7.116	(16.649)	(3.755)
Activos financieros a coste amortizado		(28.062)	(30.212)	(26.559)
Otros activos de explotación		592	(15)	3.010
4. Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación		25.266	84.961	14.148
Pasivos financieros mantenidos para negociar		6.479	247	6.001
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		(837)	647	2.680
Pasivos financieros a coste amortizado		19.682	84.853	8.016
Otros pasivos de explotación		(58)	(787)	(2.549)
5. Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios		(1.546)	(1.955)	(1.602)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)		(1.634)	(37)	97
1. Pagos		(12.472)	(1.185)	(1.494)
Activos tangibles		(396)	(632)	(852)
Activos intangibles		(550)	(491)	(528)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(50)	(62)	(114)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		—	—	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	21	(11.476)	—	—
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		—	—	—
2. Cobros		10.838	1.148	1.592
Activos tangibles		78	558	128
Activos intangibles		—	—	—
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		80	307	98
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		10	—	5
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	21	10.670	283	1.198
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		—	—	162
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)		(4.349)	(2.069)	(2.703)
1. Pagos		(4.786)	(5.316)	(7.418)
Dividendos (o remuneraciones a los socios)		(926)	(1.065)	(2.147)
Pasivos subordinados		(2.301)	(2.820)	(3.571)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		—	—	—
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(1.022)	(807)	(1.088)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(538)	(624)	(612)
2. Cobros		438	3.247	4.716
Pasivos subordinados		—	2.425	3.381
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		—	—	—
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		438	822	1.335
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		—	—	—
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		(1.864)	(4.658)	(634)
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)		(9.089)	32.585	(13.893)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO (**)		76.888	44.303	58.196
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO (E + F) (***)		67.799	76.888	44.303
Componentes del efectivo y equivalentes al final del ejercicio (Millones de euros)				
	Notas	2021	2020 (*)	2019 (*)
Efectivo	9	6.877	6.447	7.060
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	9	55.004	53.079	31.756
Otros activos financieros	9	5.918	5.994	5.488
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista		—	—	—
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO		67.799	65.520	44.303
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES CLASIFICADOS EN ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA DE ESTADOS UNIDOS	21	—	11.368	—

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (ver Nota 1.3).

(**) En el ejercicio 2021, se incluye saldo de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en la venta a PNC, (ver Notas 1.3, 3 y 21).

(***) En el ejercicio 2020, se incluye saldo de sociedades del Grupo que estaban en proceso de venta en Estados Unidos incluidas en la venta a PNC (ver Notas 1.3, 3 y 21).

Las Notas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

1. Introducción, bases de presentación de las Cuentas Anuales consolidadas, control interno financiero y otra información

1.1 Introducción

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, el “Banco”, “BBVA” o “BBVA, S.A.”) es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España y desarrolla su actividad por medio de sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional, así como en el extranjero.

Los estatutos sociales y otra información pública pueden consultarse tanto en el domicilio social del Banco (Plaza San Nicolás, 4, Bilbao) como en su página web (www.bbva.com).

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es matriz de un grupo de entidades dependientes, negocios conjuntos y entidades asociadas que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo BBVA (en adelante, el “Grupo” o “Grupo BBVA”). Consecuentemente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propias Cuentas Anuales individuales, las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo.

A 31 de diciembre de 2021, el Grupo BBVA estaba integrado por 205 sociedades que consolidaban por el método de integración global y por 45 sociedades valoradas por el método de la participación (ver Notas 3 y 16 y los Anexos I a V adjuntos).

Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo BBVA correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 20 de abril de 2021.

Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo BBVA y las Cuentas Anuales individuales del Banco y las de la casi totalidad de las restantes entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, se encuentran pendientes de aprobación en su caso, por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas Cuentas Anuales serán aprobadas sin cambios.

1.2 Bases de presentación de las Cuentas Anuales consolidadas

Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo BBVA se presentan de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, “NIIF-UE”) de aplicación a 31 de diciembre de 2021, teniendo en consideración la Circular 4/2017 de Banco de España, así como sus sucesivas modificaciones, y las demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación y con los requerimientos de formato y marcado establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815 de la Comisión Europea.

Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo BBVA correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, han sido formuladas por los Administradores del Banco (en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 9 de febrero de 2022) aplicando los criterios de consolidación y los principios y políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo a 31 de diciembre de 2021 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados generados durante el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Dichas Cuentas Anuales consolidadas han sido elaboradas a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Banco y por cada una de las restantes entidades integradas en el Grupo, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables y criterios de valoración aplicados por el Grupo (ver Nota 2.2).

No existe ningún principio contable o criterio de valoración de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en las Cuentas Anuales consolidadas, haya dejado de aplicarse en su elaboración.

Los importes reflejados en las Cuentas Anuales consolidadas adjuntas se presentan en millones de euros, salvo en los casos en los que es más conveniente utilizar una unidad de menor cuantía. Por tanto, determinadas partidas que figuran sin saldo en las Cuentas Anuales consolidadas podrían presentar algún saldo de haberse utilizado unidades menores. Para presentar los importes en millones de euros, los saldos contables han sido objeto de redondeo; por ello, es posible que los importes que aparezcan en ciertas tablas no sean la suma aritmética exacta de las cifras que los preceden.

Las variaciones porcentuales de las magnitudes a las que se refieren se han determinado utilizando en los cálculos saldos expresados en miles de euros.

1.3 Comparación de la información

La información contenida en las Cuentas Anuales consolidadas adjuntas referidas a los ejercicios 2020 y 2019, que se encontraba elaborada con las normas en vigor en dichos ejercicios, se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 31 de diciembre de 2021.

Venta de la filial de BBVA en Estados Unidos

Tal y como se menciona en la Nota 3, durante el ejercicio 2020, BBVA alcanzó un acuerdo para la venta de la totalidad de su participación en BBVA USA Bancshares, Inc., sociedad titular, a su vez, de la totalidad del capital social del banco BBVA USA, así como de otras sociedades del Grupo BBVA en Estados Unidos con actividades conexas con dicho negocio bancario. Con fecha 1 de junio de 2021 y una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, BBVA completó la venta de dicha participación.

Conforme requiere la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas", los saldos de los activos y pasivos correspondientes a dichas sociedades en venta fueron reclasificados de sus correspondientes epígrafes contables a los epígrafes "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" y "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta", respectivamente, del balance consolidado a 31 de diciembre de 2020. Del mismo modo, tal como requiere la mencionada NIIF 5, los resultados generados por estas sociedades durante los cinco primeros meses de 2021 y el ejercicio 2020 se presentan en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de 2021 y 2020, respectivamente, y en el epígrafe "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta" del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado de dichos ejercicios. Adicionalmente, los resultados correspondientes al ejercicio 2019 se han reclasificado, para facilitar la comparación entre ejercicios, a ese mismo capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado de dicho ejercicio. Por último, la contraprestación total recibida en efectivo por la venta de BBVA en Estados Unidos se ha registrado en el epígrafe de "Cobros-Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta" del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio 2021.

En la Nota 21 se desglosa la información financiera de las sociedades vendidas en Estados Unidos para las fechas y periodos indicados.

Registro de operaciones de adquisición y cesión temporal de activos

Durante el ejercicio 2021 se han identificado ciertas operaciones de adquisición y cesión temporal de activos que cumplen los requisitos para su presentación en los balances consolidados por su importe neto. A efectos de comparabilidad con las cifras del ejercicio 2021, se han reexpresado los balances consolidados de los ejercicios 2020 y 2019, minorando el Total Activo y el Total Pasivo por importes de 2.379 y 2.266 millones de euros en 2020 y 2019, respectivamente.

1.4 Estacionalidad de ingresos y gastos

La naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por las entidades del Grupo BBVA corresponde, fundamentalmente, a las actividades típicas de las entidades financieras; razón por la que no se encuentran afectadas significativamente por factores de estacionalidad dentro de un mismo ejercicio.

1.5 Gestión e impactos de la pandemia de COVID-19

Durante el año 2020 la pandemia del COVID-19 tuvo efectos adversos en los resultados y en la base de capital del Grupo. En 2021 la pandemia ha continuado evolucionando con mejoras graduales en el contexto económico global, principalmente gracias al progreso en la vacunación contra el coronavirus y a los significativos estímulos económicos adoptados por parte de las autoridades, que han permitido una fuerte mejoría en los resultados del Grupo de 2021. Sin embargo, todavía existen incertidumbres sobre el impacto final futuro de la pandemia del COVID-19, principalmente si se tiene en cuenta el aumento de los contagios provocado por las nuevas variantes del coronavirus. El Grupo monitoriza de forma continua estos cambios y sus impactos sobre el negocio.

Los principales impactos derivados de la pandemia del COVID-19 en las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo BBVA se detallan en las siguientes Notas:

- En la Nota 1.6 se incluye información sobre la consideración de la pandemia del COVID-19 en las estimaciones realizadas.
- En la Nota 7.1 se detallan los principales riesgos asociados a la pandemia e información sobre la evolución de la misma y su impacto en las previsiones macroeconómicas.
- En la Nota 7.2 se incluye información sobre las iniciativas llevadas a cabo por el Grupo para ayudar a los clientes más afectados, conjuntamente con las medidas de los gobiernos correspondientes. Asimismo, se incluye, entre otras, información relativa al número de operaciones y el importe correspondiente a las moratorias, tanto públicas como privadas, y financiación con garantía pública concedidas por el Grupo a nivel mundial. Adicionalmente, se detallan las medidas aplicadas sobre el tratamiento de la información *forward looking* en el cálculo de las pérdidas esperadas.
- En la Nota 7.5 se incluye información sobre el impacto en el riesgo de liquidez y financiación.

- En la Nota 18.1 se incluye la información relativa al deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos realizado en el primer trimestre del ejercicio 2020 debido, fundamentalmente, al impacto del COVID-19 en la actualización del escenario macroeconómico y de la evolución esperada de los tipos de interés.
- En la Nota 47, se incluye información del impacto por la actualización del escenario macroeconómico afectado por la pandemia COVID-19 principalmente durante el ejercicio 2020.

1.6 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo BBVA es responsabilidad de los Administradores del Banco.

En la elaboración de las Cuentas Anuales consolidadas, en ocasiones, es preciso realizar estimaciones para determinar el importe por el que deben ser registrados algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- Las correcciones de valor de determinados activos financieros (ver Notas 7, 12, 13, 14 y 16).
- Las hipótesis empleadas para cuantificar ciertas provisiones (ver Notas 23 y 24) y en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras obligaciones (ver Nota 25).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de los activos tangibles e intangibles (ver Notas 17, 18 y 21).
- La valoración de los fondos de comercio y la asignación del precio pagado en combinaciones de negocio (ver Nota 18).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados (ver Notas 7, 8, 10, 11, 12 y 13).
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos (ver Nota 19).

Como se ha mencionado anteriormente, en 2021 la pandemia ha continuado evolucionando con mejoras graduales en el contexto económico global aunque todavía existe incertidumbre sobre su impacto final futuro (ver Nota 1.5). La mayor incertidumbre asociada a la naturaleza sin precedentes de esta pandemia ha implicado una mayor complejidad a la hora de desarrollar estimaciones confiables y aplicar juicio.

Por tanto, las estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2021 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja), lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Durante el ejercicio 2021 no ha habido cambios significativos en las estimaciones realizadas a 31 de diciembre de 2020 y 2019, distintas de las indicadas en estas Cuentas Anuales consolidadas.

1.7 Control interno sobre la información financiera del Grupo BBVA

La información financiera del Grupo BBVA se elabora bajo un Sistema de Control Interno Financiero (SCIF) que proporciona seguridad razonable sobre la fiabilidad e integridad de la información financiera consolidada y sobre el correcto registro de las operaciones de acuerdo con la normativa aplicable.

El SCIF cumple con el marco de control establecido en 2013 por el *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* (en adelante, "COSO"). El marco de COSO 2013 establece cinco componentes en los que se debe sustentar la eficacia y eficiencia de los sistemas de control interno:

- Establecer un ambiente de control adecuado para el seguimiento de las actividades.
- Evaluar los riesgos en los que podría incurrir una entidad en la elaboración de su información financiera.
- Diseñar los controles necesarios para mitigar los riesgos identificados.
- Establecer los circuitos de información adecuados para la detección y comunicación de las debilidades o ineficiencias del sistema.
- Monitorear las actividades sobre los controles para asegurar su operatividad y la validez de su eficacia en el tiempo.

El SCIF es un modelo dinámico que evoluciona en el tiempo de forma continua para reflejar en cada momento la realidad del negocio y de los procesos operativos del Grupo, así como los riesgos que les afectan y los controles que los mitigan y es objeto de una evaluación permanente por parte de las unidades de Control Interno Financiero ubicadas en las distintas entidades del Grupo.

Las mencionadas unidades de Control Interno Financiero están integradas dentro del modelo de control interno del Grupo BBVA, definido y coordinado por el área de *Regulation & Internal Control* y que se estructura en dos pilares:

- Un sistema de control organizado en tres líneas de defensa que se ha actualizado y fortalecido, tal como se describe a continuación:
 - a. La primera línea de defensa (1LoD) está localizada en las unidades operativas, de negocio y de soporte, quienes son responsables de identificar los riesgos vinculados a sus procesos, así como de implantar y ejecutar los controles necesarios para su mitigación. Para reforzar la adecuada gestión de los riesgos en los procesos de cada área, se creó la función del *Risk Control Assurer (RCA)*.
 - b. La segunda línea de defensa (2LoD) está integrada por las unidades especialistas de cada tipo de riesgo (*Risk Control Specialists- RCS-* entre otros: *Finance, Legal, Technology, Third party, Compliance o Processes*) quienes definen los marcos de mitigación y control para su ámbito de responsabilidad, de forma transversal a toda la organización, y realizan el challenge al modelo de control (supervisan la correcta implantación, el diseño de los controles y evalúan su efectividad).
 - c. La tercera línea de defensa (3LoD) es el área de Auditoría Interna, quien realiza una evaluación independiente del diseño y la eficacia del modelo.
- Una estructura de comités en el Grupo, denominada *Corporate Assurance*, que permite agilizar el escalado de las posibles debilidades a la Dirección y la gestión de los temas relativos a control interno, tanto a nivel consolidado como en cada una de las geografías en las que el Grupo desarrolla su actividad.

Las distintas unidades de Control Interno Financiero (RCS Finance) integradas en el área de *Finance* siguen una metodología común y homogénea establecida a nivel corporativo conforme al siguiente esquema:



El SCIF es evaluado anualmente por el departamento de Auditoría Interna del Grupo, y es supervisado por la Comisión de Auditoría del Consejo de Administración del Banco.

El Grupo BBVA cumple además con los requerimientos impuestos por la *Sarbanes-Oxley Act (SOX)* para las Cuentas Anuales consolidadas de cada ejercicio por su condición de entidad cotizada ante la *U.S. Securities and Exchange Commission (SEC)* y cuenta con la implicación de los principales ejecutivos del Grupo en el diseño, cumplimentación e implementación de un modelo de control interno eficaz que garantiza la calidad y veracidad de la información financiera.

La descripción del SCIF se encuentra detallada en el Informe Anual de Gobierno Corporativo incluido en el Informe de Gestión consolidado adjunto a las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

2. Criterios de consolidación, principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados y cambios recientes en las NIIF

En el Glosario de términos (en adelante, "Glosario") se presentan las definiciones de algunos términos financieros y económicos a los que se hace alusión en esta Nota 2 y en las sucesivas notas de las presentes Cuentas Anuales consolidadas.

2.1 Criterios de consolidación

A efectos de su consolidación, y siguiendo los criterios establecidos por las NIIF-UE, en el Grupo BBVA se integran, además del Banco, cuatro tipos de sociedades: entidades dependientes, negocios conjuntos, entidades asociadas y entidades estructuradas, que se definen a continuación:

– Entidades dependientes

Las entidades dependientes son aquellas sobre las que el Grupo tiene el control (ver definición en el Glosario). Los estados financieros de las entidades dependientes se consolidan con los del Banco. La participación de los accionistas minoritarios de las sociedades dependientes en el patrimonio neto consolidado del Grupo se presenta en el capítulo “Intereses minoritarios – Participaciones no dominantes” del balance consolidado y su participación en los resultados del periodo o ejercicio se presenta en el epígrafe “Resultado del ejercicio - Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 31).

En la Nota 3 se facilita información sobre las principales entidades dependientes del Grupo a 31 de diciembre de 2021 y, en el Anexo I, se muestra la relación de las sociedades del Grupo con sus principales métricas.

– Negocios conjuntos

Son aquellas entidades sobre las que se tienen acuerdos de control conjunto con terceros distintos del Grupo (ver definiciones sobre acuerdos conjuntos, control conjunto y negocios conjuntos en el Glosario).

Las participaciones en negocios conjuntos se valoran por aplicación del método de la participación (ver Nota 16). En el Anexo II se incluyen las principales magnitudes de los negocios conjuntos del Grupo a 31 de diciembre de 2021.

– Entidades asociadas

Las entidades asociadas son aquellas en las que el Grupo posee una influencia significativa (ver definición de influencia significativa en el Glosario). Se presume que existe influencia significativa cuando se posee, directa o indirectamente, el 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada, salvo que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe.

Existen ciertas inversiones en entidades en las que, aunque el Grupo posee un 20% o más de sus derechos de voto, no se consideran entidades asociadas porque éste carece de capacidad para ejercer una influencia significativa sobre las mismas. Dichas inversiones, que no constituyen importes significativos para el Grupo, se han tratado como “Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global” o “Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados”.

Por otro lado, existen ciertas entidades en las que, aunque el Grupo posee menos del 20% de sus derechos de voto, se considera que son entidades asociadas debido a que el Grupo tiene capacidad para ejercer una influencia significativa sobre ellas. A 31 de diciembre de 2021, dichas entidades no son significativas en el Grupo.

Las entidades asociadas se valoran por el método de la participación (ver Nota 16) y, en el Anexo II, se muestran las principales magnitudes de estas entidades.

– Entidades estructuradas

Una entidad estructurada es una entidad que ha sido diseñada de modo que los derechos de voto u otros derechos similares no sean el factor primordial a la hora de decidir quién controla dicha entidad; por ejemplo en el caso en que los derechos de voto se refieran sólo a tareas administrativas y las actividades relevantes se gestionen a través de acuerdos contractuales (ver Glosario).

En aquellos casos en los que el Grupo constituye entidades o participa en ellas, con el objeto de permitir el acceso a los clientes a determinadas inversiones o para la transmisión de riesgos u otros fines, se determina, de acuerdo con criterios y procedimientos internos y considerando lo establecido en la normativa de referencia, si existe control sobre la entidad participada y, por tanto, si ésta debe ser o no objeto de consolidación.

Dichos métodos y procedimientos determinan si hay control considerando cómo se toman las decisiones sobre las actividades relevantes, evaluando si el Grupo tiene el poder sobre las actividades relevantes, si se encuentra expuesto a variabilidad en los retornos que recibe de la participación y si tiene la capacidad de afectar a esos retornos a través de su poder sobre la inversión.

– Entidades estructuradas consolidables

Con el objeto de determinar si existe control sobre una entidad estructurada y, por tanto, si se debe consolidar en el Grupo, se analizan los derechos contractuales existentes distintos de los derechos de voto. Para ello, se considera el diseño y propósito de cada entidad así como, entre otros, los siguientes factores:

- a. Evidencia de la habilidad práctica para dirigir las actividades relevantes de la entidad de acuerdo con sus necesidades específicas de negocio (incluyendo las decisiones que pueden surgir sólo en circunstancias particulares).
- b. Posible existencia de relaciones especiales con la entidad.
- c. Compromisos implícitos o explícitos del Grupo para respaldar a la entidad.
- d. Si el Grupo tiene la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad para influir en el importe de los rendimientos a los que se encuentra expuesto.

En este tipo de entidades se incluyen casos en los que el Grupo tiene una exposición alta a los rendimientos variables existentes y mantiene el poder de decisión sobre la entidad, bien de forma directa o a través de un agente.

Las principales entidades estructuradas del Grupo son los denominados “Fondos de titulización de activos”, a los que las entidades del Grupo BBVA transfieren carteras de préstamos y anticipos y otros vehículos cuyo objeto es permitir el acceso de los clientes del Grupo a determinadas inversiones o la transmisión de riesgos u otros fines (ver Anexo I y Anexo V). En todas ellas, el Grupo mantiene la facultad de decisión sobre las actividades relevantes y se han instrumentalizado con apoyos financieros recogidos contractualmente que son de uso común en el mercado de titulizaciones. Las más comunes son: posiciones inversoras en tramos *equity* de las notas; existencia de financiación subordinada; concesión de mejoras crediticias a través de instrumentos derivados o líneas de liquidez; derechos de gestión de los activos titulizados impagados; existencia de derivados *clean-up call*; y existencia de cláusulas de recompra de activos por parte de la entidad cedente.

Por todo ello, en la práctica totalidad de las titulizaciones realizadas por el Banco o sociedades dependientes del Grupo BBVA se considera que los préstamos no pueden ser dados de baja del balance del banco matriz o sociedades dependientes y las emisiones de los fondos de titulización se registran como pasivos dentro del balance consolidado del Grupo.

Para más información relativa al tratamiento contable de transferencias y bajas de balance de activos financieros, véase Nota 2.2.2 “Transferencias y bajas de balance de activos y pasivos financieros”.

– Entidades estructuradas no consolidables

El Grupo constituye otros vehículos con el objeto de permitir el acceso a sus clientes a determinadas inversiones o para la transmisión de riesgos u otros fines, sobre los cuales el Grupo no mantiene el control ni cumple los criterios para su consolidación conforme se definen en la NIIF 10 “Estados financieros consolidados”, por lo que no se consolidan. El importe de los activos y pasivos de dichos vehículos no es significativo en relación a los estados financieros consolidados del Grupo.

A 31 de diciembre de 2021, no existía ningún apoyo financiero significativo del Banco u otras entidades dependientes a entidades estructuradas no consolidadas.

El Grupo no consolida ninguno de los fondos de inversión que gestiona ya que no se cumplen las condiciones de control sobre los mismos. En concreto, el Grupo BBVA no actúa como principal sino como agente, ya que lo hace en nombre y a beneficio de los inversores o partes (el principal o principales) y, por ello no controla los fondos cuando ejerce su autoridad para tomar decisiones.

Asimismo, los fondos de inversión gestionados por el Grupo tampoco son considerados entidades estructuradas (por lo general, fondos minoristas sin personalidad jurídica sobre los que los inversores adquieren unidades alícuotas que les confieren la propiedad del patrimonio gestionado). Estos fondos no dependen de una estructura de capital que les pudiese llegar a impedir realizar sus actividades sin apoyo financiero adicional, siendo en todo caso autosuficientes en lo que a sus actividades se refiere. Adicionalmente, el riesgo de la inversión es directamente asumido por los partícipes de los fondos, exponiendo únicamente al Grupo cuando él mismo toma participación en los fondos, es decir, cuando actúa como “partícipe”, sin que exista ningún otro tipo de riesgo para el Grupo.

En todos los casos, la consolidación de los resultados generados por las sociedades que se integran en el Grupo BBVA en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los resultados correspondientes al periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Del mismo modo, la consolidación de los resultados generados por las sociedades enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los resultados relativos al periodo comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Los estados financieros de las entidades dependientes, asociadas y negocios conjuntos utilizados para la elaboración de los estados financieros consolidados del Grupo se refieren a las mismas fechas de presentación a las que se refieren los estados financieros consolidados. En el caso de que no se dispongan de los estados financieros a esas mismas fechas se utilizan los más recientes, con una antigüedad no superior a tres meses, ajustados, en su caso, para tener en cuenta las transacciones más significativas realizadas hasta la fecha de los estados financieros consolidados del Grupo. A 31 de diciembre de 2021, se disponía de los estados financieros de todas las entidades del Grupo a dicha fecha, salvo de seis entidades asociadas no significativas de las que se disponían los estados financieros a 30 de noviembre de 2021.

Estados financieros individuales

Los estados financieros individuales de la sociedad matriz del Grupo se elaboran aplicando la normativa española (Circular 4/2017 de Banco de España, así como sus sucesivas modificaciones; y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Banco). El Banco utiliza el método de coste para contabilizar en sus estados financieros individuales su inversión en entidades dependientes, asociadas y negocios conjuntos, tal y como contempla la mencionada Circular 4/2017.

Los estados financieros individuales de BBVA, S.A. a 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestran en el Anexo IX.

2.2 Principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados

Los principios y políticas contables y los métodos de valoración aplicados en la preparación de los estados financieros consolidados pueden diferir de los utilizados, a nivel individual, por algunas de las entidades integradas en el Grupo BBVA; razón por la que, en el proceso de consolidación, se introducen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y adecuarlos a las NIIF-UE.

En la elaboración de las Cuentas Anuales consolidadas adjuntas se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

2.2.1 Instrumentos financieros

El 1 de enero de 2018 entró en vigor la NIIF 9 que sustituyó a la NIC 39 en relación a la clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros, el deterioro de activos financieros y la contabilidad de coberturas. Sin embargo, el Grupo ha optado por continuar aplicando la NIC 39 para la contabilización de coberturas tal y como permite la propia NIIF 9.

Clasificación y valoración de activos financieros

Clasificación de activos financieros

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: valorados a coste amortizado, valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado y valorados a valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los instrumentos financieros en una categoría de coste amortizado o de valor razonable depende del modelo de negocio con el que la entidad gestiona los activos y de las características contractuales de los flujos de efectivo, comúnmente conocido como el "criterio de sólo pago de principal e intereses" (en adelante, "SPPI" por sus siglas en inglés).

La valoración del modelo de negocio debe reflejar la forma en que el Grupo gestiona los grupos de activos financieros y no depende de la intención para un instrumento individual. Así, en cada entidad del Grupo BBVA existen diferentes modelos de negocio para gestionar los activos.

Para determinar el modelo de negocio se tienen en cuenta:

- La forma en que se evalúa y reporta el rendimiento del modelo de negocio (y de los activos que forman parte de dicho modelo de negocio) al personal clave de la entidad.
- Los riesgos y la forma en que se gestionan los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio.
- La forma en que se remunera a los gestores de los modelos de negocio.
- La frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de dichas ventas y las expectativas en relación a ventas futuras.

En cuanto al test del SPPI, el análisis de los flujos de efectivo tiene como objetivo determinar si los flujos de efectivo contractuales de los activos se corresponden únicamente con pagos de principal y de intereses sobre el importe del principal pendiente al inicio de la transacción, entendiendo por intereses la contraprestación por el valor temporal del dinero, por el riesgo de crédito asociado al importe del principal pendiente de cobro durante un periodo concreto, por los costes de financiación y estructura, más un margen de ganancia.

Los juicios más significativos empleados por el Grupo en la evaluación del cumplimiento de las condiciones del test SPPI son los siguientes:

- *Modified time value*: en el caso de que un activo financiero contemple un ajuste periódico de tipo de interés pero la frecuencia de ese ajuste no coincida con el plazo del tipo de interés de referencia (por ejemplo, el tipo de interés se ajusta cada seis meses al tipo a un año), el Grupo evalúa, en el momento del reconocimiento inicial, este desajuste para determinar si los flujos de efectivo contractuales (sin descontar) difieren o no significativamente de los flujos de efectivo (sin descontar) de un activo financiero *benchmark* que no presentaría modificación del valor temporal del dinero. Los umbrales de tolerancia definidos son un 10% para las diferencias en cada periodo y un 5% para el análisis acumulado a lo largo de la vida del activo financiero.
- Cláusulas contractuales: Las cláusulas contractuales que pueden modificar el calendario o el importe de los flujos de efectivo contractuales son analizadas para comprobar si los flujos de efectivo contractuales que se generarían durante la vida del instrumento debido al ejercicio de esa cláusula son solamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Para ello, se analizan los flujos de efectivo contractuales que puedan generarse antes y después de la modificación.

Los principales criterios que se tienen en cuenta en el análisis son:

- a. Cláusulas de cancelación anticipada: con carácter general, una cláusula que permite al deudor prepagar una deuda cumple las condiciones del test SPPI siempre que el importe a prepagar represente sustancialmente los importes pendientes de principal e intereses (y puede incluir, además, una compensación adicional razonable por la terminación anticipada).
 - b. Instrumentos con tipo de interés referenciados a eventos contingentes:
 - Un instrumento cuyo tipo de interés se ajusta al alza si el deudor impaga alguna cuota como compensación del mayor riesgo de crédito del cliente cumple con el test SPPI.
 - Un instrumento cuyo tipo de interés se ajusta en función a las ventas o resultados del deudor, o se ajusta en función de un determinado índice o valor bursátil, no cumple con el test SPPI.
 - c. Instrumentos perpetuos: en la medida en que pueden considerarse instrumentos con continuas (múltiples) opciones de extensión, cumplen el test SPPI si los flujos contractuales lo cumplen. Cuando el emisor puede diferir el pago de intereses, si con dicho pago se viera afectada su solvencia, cumplirían el test SPPI si los intereses diferidos devengan intereses adicionales mientras que si no lo hacen, no cumplirían el test.
- Instrumentos financieros sin recurso: en el caso de instrumentos de deuda que se reembolsan principalmente con los flujos de efectivo de activos o proyectos concretos y no existe responsabilidad personal de titular, se evalúan los activos o flujos de efectivo subyacentes para determinar si los flujos de efectivo contractuales del instrumento consisten efectivamente en pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
 - a. Si sus condiciones contractuales no dan lugar a flujos de efectivo adicionales a los pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente ni a limitaciones a estos pagos, se cumple con el test de SPPI.
 - b. Si de forma efectiva el instrumento de deuda representa una inversión en los activos subyacentes y sus flujos son inconsistentes con principal e intereses (porque dependen del desempeño de un negocio), no se cumple con el test SPPI.
 - *Contractually linked instruments*: se realiza un análisis *look-through* en el caso de transacciones que se estructuran mediante la emisión de múltiples instrumentos financieros formando tramos que crean concentraciones de riesgo de crédito (ej. titulizaciones) en las que existe un orden de prelación que especifica cómo se asignan los flujos de efectivo generados por el conjunto subyacente de instrumentos financieros a los distintos tramos. Los tramos de deuda del instrumento cumplirán con el requerimiento de que sus flujos de caja supongan el pago de principal e intereses sobre el capital pendiente si:
 - a. Las condiciones contractuales del tramo que se está clasificando (sin examinar el conjunto subyacente de instrumentos financieros) dan lugar a flujos de efectivo que son solamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente;
 - b. El conjunto subyacente de instrumentos financieros está compuesto por instrumentos que tengan flujos de efectivo contractuales que sean solo pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y
 - c. La exposición al riesgo de crédito correspondiente al tramo que se está clasificando es igual o mejor que la exposición al riesgo de crédito del conjunto subyacente de instrumentos financieros (por ejemplo, la calificación crediticia del tramo es igual o mejor que la que se aplicaría a un tramo único que financiase el conjunto subyacente de instrumentos financieros).

En todo caso, las condiciones contractuales que, en el momento del reconocimiento inicial, tengan un efecto mínimo sobre los flujos de efectivo o dependan de la ocurrencia de eventos excepcionales y muy improbables no impiden el incumplimiento de las condiciones del test SPPI.

En base a las características anteriores los activos financieros se clasificarán y valorarán tal y como se describe a continuación.

Un instrumento financiero de deuda deberá valorarse al coste amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses.

Un instrumento financiero de deuda deberá valorarse al valor razonable con cambios en “Otro resultado global” si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

Un instrumento financiero de deuda se clasificará a valor razonable con cambios en resultados siempre que por el modelo de negocio de la entidad para su gestión o por las características de sus flujos de efectivo contractuales no sea procedente clasificarlo en alguna de las otras carteras descritas.

En general, los instrumentos financieros de patrimonio se valoran a valor razonable con cambios en resultados. No obstante, el Grupo podría elegir de manera irrevocable, en el momento del reconocimiento inicial, presentar los cambios posteriores del valor razonable en “otro resultado global”.

Los activos financieros solo se reclasificarán cuando el Grupo BBVA decida cambiar el modelo de negocio. En este caso, se reclasificarán todos los activos financieros de dicho modelo de negocio. El cambio en el objetivo del modelo de negocio debe ser anterior a la fecha de reclasificación.

Valoración de activos financieros

Todos los activos financieros se registran inicialmente por su valor razonable, más los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión de los instrumentos a excepción de los instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados.

Todas las variaciones en el valor de los activos financieros con causa en el devengo de intereses y conceptos asimilados se registran en los capítulos “Ingresos por intereses y otros ingresos similares” o “Gastos por intereses”, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que se produjo el devengo (ver Nota 37), excepto en el caso de los derivados de negociación que no forman parte de las coberturas económicas y contables.

Los cambios en las valoraciones que se produzcan con posterioridad al registro inicial por causas distintas de las mencionadas en el párrafo anterior, se tratan como se describe a continuación, en función de las categorías en las que se encuentran clasificados los activos financieros.

“Activos financieros mantenidos para negociar”, “Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados” y “Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados”

En el capítulo “Activos financieros mantenidos para negociar” se registrarán activos financieros cuyo modelo de negocio tiene como objetivo generar beneficios a través de la realización de compras y ventas o generar resultados en el corto plazo. Los activos financieros registrados en el capítulo “Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados” están asignados a un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza obteniendo flujos de efectivo contractuales y / o vendiendo activos financieros pero que los flujos de efectivo contractuales no han cumplido con las condiciones de la prueba del SPPI. En el capítulo “Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados” se clasificarán activos financieros sólo cuando tal designación elimine o reduzca de forma significativa la inconsistencia en la valoración o en el reconocimiento que surgirá de valorar o reconocer los activos en una base diferente.

Los activos registrados en estos capítulos de los balances consolidados se valoran con posterioridad a su adquisición a su valor razonable y las variaciones en su valor (plusvalías o minusvalías) se registran, por su importe neto, en los capítulos “Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas”, “Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas” y “Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 41). Las variaciones con origen en diferencias de cambio se registran en el capítulo de “Diferencias de cambio, netas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 41).

“Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global”

- Instrumentos financieros de deuda

Los activos registrados en este capítulo de los balances consolidados se valoran a su valor razonable. Esta categoría de valoración implica el reconocimiento de la información en la cuenta de resultados como si se tratara de un instrumento valorado a coste amortizado, mientras que el instrumento se valora a valor razonable en el balance. Así, tanto los ingresos por intereses de estos instrumentos como las diferencias de cambio y el deterioro que surjan en su caso, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que las variaciones posteriores de su valoración (plusvalías o minusvalías) se registran transitoriamente (por su importe neto del correspondiente efecto fiscal) en el epígrafe “Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados – Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global” de los balances consolidados (ver Nota 30).

Los importes registrados en los epígrafes “Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global” continúan formando parte del patrimonio neto consolidado del Grupo hasta tanto no se produzca la baja en el balance consolidado del activo en el que tienen su origen o hasta que se determine la existencia de un deterioro en el valor del instrumento financiero. En el caso de venderse estos activos, los importes se cancelan, con contrapartida en el capítulo “Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 41).

Por otro lado, las pérdidas netas por deterioro de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global producidas en el ejercicio se registran en el epígrafe “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 - Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho periodo (ver Nota 47). Los ingresos por intereses de estos instrumentos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (ver Nota 37). Las diferencias de cambio se registran en el capítulo “Diferencias de cambio, netas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 41).

- Instrumentos financieros de patrimonio

En el momento del reconocimiento inicial de inversiones concretas en instrumentos de patrimonio, se podrá tomar la decisión irrevocable de presentar los cambios posteriores del valor razonable en otro resultado global. Las variaciones posteriores de esta valoración se reconocerán en “Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados – Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global” de los balances consolidados (ver Nota 30). Los dividendos recibidos de estas inversiones se registran en el capítulo “Ingresos por dividendos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 38). Estos instrumentos no están sujetos al modelo de deterioro de la NIIF 9.

“Activos financieros a coste amortizado”

Los activos registrados en este capítulo de los balances consolidados se valoran con posterioridad a su adquisición a su “coste amortizado”, determinándose éste de acuerdo con el método del “tipo de interés efectivo”.

Las pérdidas netas por deterioro de los activos registrados en estos capítulos producidas en cada ejercicio se registran en el epígrafe “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 - Activos financieros valorados a coste amortizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (ver Nota 47).

Clasificación y valoración de pasivos financieros

Clasificación de pasivos financieros

Los pasivos financieros están clasificados en las siguientes categorías:

- Pasivos financieros a coste amortizado;
- Pasivos financieros mantenidos para negociar (incluyendo derivados): son instrumentos que se registran en esta categoría cuando el objetivo del Grupo es generar beneficios a través de la realización de compras y ventas con estos instrumentos;

- Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados en el momento del reconocimiento inicial (*Fair value option*). El Grupo tiene la opción de designar, en el momento de reconocimiento inicial, de manera irrevocable un pasivo financiero como valorado a valor razonable con cambios en resultados si la aplicación de este criterio elimina o reduce de manera significativa inconsistencias en la valoración o en el reconocimiento, o si se trata de un grupo de pasivos financieros, o un grupo de activos y pasivos financieros, que está gestionado, y su rendimiento evaluado, en base al valor razonable en línea con una gestión de riesgo o estrategia de inversión.

Valoración de pasivos financieros

Los pasivos financieros se registran inicialmente por su valor razonable, menos los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión de los instrumentos a excepción de los instrumentos financieros que estén clasificados a valor razonable con cambios en resultados.

Las variaciones en el valor de los pasivos financieros con causa en el devengo de intereses y conceptos asimilados se registran en los capítulos "Ingresos por intereses y otros ingresos similares" o "Gastos por intereses", de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que se produjo el devengo (ver Nota 37), excepto en los derivados de negociación que no forman parte de las coberturas económicas y contables.

Los cambios en las valoraciones que se produzcan con posterioridad al registro inicial por causas distintas de las mencionadas en el párrafo anterior, se tratan como se describe a continuación, en función de las categorías en las que se encuentran clasificados los pasivos financieros.

"Pasivos financieros mantenidos para negociar" y "Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados"

Los pasivos registrados en estos capítulos de los balances consolidados se valoran con posterioridad a su reconocimiento a su valor razonable y las variaciones en su valor (plusvalías o minusvalías) se registran, por su importe neto, en los capítulos "Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas" y "Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 41). Sin embargo, el cambio en el propio riesgo de crédito de los pasivos designados bajo la opción del valor razonable, se presenta en "Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados - Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito", salvo que este tratamiento produzca o incremente una asimetría en la cuenta de resultados. No obstante, las variaciones con origen en diferencias de cambio se registran en el capítulo de "Diferencias de cambio, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 41).

"Pasivos financieros a coste amortizado"

Los pasivos registrados en este capítulo de los balances consolidados se valoran con posterioridad a su adquisición a su "coste amortizado", determinándose éste de acuerdo con el método del "tipo de interés efectivo".

"Pasivos financieros híbridos"

Cuando un pasivo financiero contiene un derivado implícito el Grupo analiza si las características y riesgos económicos del derivado implícito y del instrumento principal están estrechamente relacionadas.

Si las características y riesgos están estrechamente relacionados, el instrumento en su conjunto se clasificará y valorará de acuerdo a las reglas generales para los pasivos financieros. Si, por el contrario, las características económicas y riesgos del contrato principal son distintos al riesgo subyacente del derivado implícito, sus términos hacen cumplir con la definición de derivado y el instrumento no se contabiliza en su conjunto a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el derivado implícito se contabilizará de forma separada del contrato principal a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias consolidada y el instrumento principal se contabilizará y valorará de acuerdo a su naturaleza.

"Derivados – contabilidad de coberturas" y "Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés"

El Grupo utiliza derivados financieros como herramienta de gestión de los riesgos financieros, principalmente tipo de interés y tipo de cambio (Ver Nota 7).

Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos se consideran como de "cobertura".

Las variaciones que se producen con posterioridad a la designación de la cobertura, en la valoración de los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de los instrumentos financieros designados como instrumentos de cobertura contable, se registran de la siguiente forma:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas en el valor razonable del derivado y del instrumento cubierto atribuibles al riesgo cubierto, se reconocen directamente en el capítulo "Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; utilizando como contrapartida los epígrafes del balance consolidado en los que se encuentra registrado el elemento de cobertura ("Derivados - contabilidad de coberturas") o el elemento cubierto, según proceda, excepto en el caso de coberturas de tipo de interés, (que son la casi totalidad de las coberturas que realiza el Grupo), caso en que las diferencias de valor se reconocen en el capítulo "Ingresos por intereses y otros ingresos similares" o "Gastos por intereses" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 37).
- En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros o deuda propia ("macrocoberturas"), las ganancias o pérdidas que surgen al valorar el instrumento de cobertura se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con contrapartida en los epígrafes "Derivados - contabilidad de coberturas" y las ganancias o pérdidas que surgen de la variación en el valor razonable del elemento cubierto (atribuible al riesgo cubierto) se registran también en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (en ambos casos, dentro del epígrafe "Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas", utilizando como contrapartida los epígrafes de activo y pasivo "Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés" del balance consolidado, según proceda.
- En las coberturas de los flujos de efectivo, las diferencias de valor surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)" de los balances consolidados, con contrapartida en los epígrafes "Derivados - contabilidad de coberturas" del activo o el pasivo de los balances consolidados, según corresponda. Estas diferencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas en el momento en que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados, en el momento en que se ejecuten las transacciones previstas o en la fecha de vencimiento del elemento cubierto. La casi totalidad de las coberturas de flujos de efectivo que realiza el Grupo son de tipos de interés y de inflación de instrumentos financieros, por lo que sus diferencias de valor se reconocen en el capítulo "Ingresos por intereses y otros ingresos similares" o "Gastos por intereses" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 37).
- Las diferencias de valor del instrumento de cobertura correspondientes a la parte no eficaz de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se registran directamente en el capítulo "Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 41).
- En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)" de los balances consolidados, con contrapartida en los epígrafes "Derivados - contabilidad de coberturas" del activo o el pasivo del balance consolidado, según corresponda. Dichas diferencias en valoración se reconocerán en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas en el momento en que la inversión en el extranjero se enajene o cause baja del balance consolidado (ver Nota 41).

Deterioro del valor de los activos financieros

El modelo de deterioro de "pérdidas esperadas" se aplica a los activos financieros valorados a coste amortizado, a los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado, a los contratos de garantías financieras y otros compromisos. Se excluyen del modelo de deterioro todos los instrumentos financieros valorados a valor razonable con cambio en resultados.

La norma clasifica los instrumentos financieros en tres categorías, que dependen de la evolución de su riesgo de crédito desde el momento del reconocimiento inicial, y que determinan el cálculo de las coberturas por riesgo de crédito de las mismas.

- Stage 1: Sin incremento significativo de riesgo

La corrección de valor por pérdidas de esos instrumentos financieros se calcula como las pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros (pérdida esperada a 12 meses).

- Stage 2: Incremento significativo de riesgo

Cuando el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor por pérdidas de ese instrumento financiero se calcula como la pérdida crediticia esperada durante toda la vida de la operación. Es decir, son las pérdidas de crédito esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero.

– Stage 3: Deteriorados

Cuando hay evidencia objetiva de que el activo financiero está deteriorado, éste se transfiere a esta categoría en la cual la corrección de valor por pérdidas de ese instrumento financiero se calcula, al igual que en el Stage 2, como la pérdida crediticia esperada durante toda la vida del activo.

En los casos en que se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, el activo se da de baja del balance consolidado, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevarse a cabo para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente los derechos a percibirlo, sea por prescripción, condonación u otras causas.

El Grupo BBVA ha tomado en consideración las siguientes definiciones:

– Activo financiero deteriorado

Un activo financiero está deteriorado (*stage 3*) cuando han ocurrido uno o más eventos que dan lugar a un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del mismo.

Históricamente, la definición de activo deteriorado bajo la NIIF 9 ha estado sustancialmente alineada con la definición de incumplimiento (*default*) utilizada por el Grupo a efectos de la gestión interna del riesgo de crédito, que es también la definición utilizada a efectos regulatorios. En 2021 el Grupo ha actualizado su definición de *default* para adecuarla a las Directrices de la *European Banking Authority* (en adelante, EBA) en cumplimiento del artículo 178 del Reglamento (EU) No 575/2013 (CRR). Consecuentemente, el Grupo ha considerado adecuado actualizar la definición de activo financiero deteriorado (*Stage 3*), considerándolo un cambio de estimaciones contables, de forma que se restablezca su consistencia con la definición de *default*, garantizando con ello la integración de ambas definiciones en la gestión del riesgo de crédito.

La determinación de un activo como deteriorado y su clasificación en *stage 3*, se basa exclusivamente en el riesgo de incumplimiento, sin considerar los efectos de mitigantes del riesgo de crédito como garantías y colaterales. Concretamente, se clasifican en *stage 3*:

- a. Activos deteriorados por razones objetivas o morosidad: cuando existan importes impagados de principal o intereses con antigüedad superior a 90 días.

De acuerdo con la NIIF 9, el incumplimiento de los 90 días es una presunción que puede refutarse en aquellos casos en los que la entidad considere, en base a información razonable y soportada, que es apropiado utilizar un plazo más largo. A 31 de diciembre de 2021, el Grupo no ha utilizado plazos superiores a 90 días.

- b. Activos deteriorados por razones subjetivas o distintas de la morosidad: cuando se identifican circunstancias que evidencien, incluso en ausencia de impagos, que no es probable que el deudor cumpla totalmente con sus obligaciones financieras. A tal efecto, se consideran, entre otros, los siguientes indicadores:
 - Dificultades financieras significativas del emisor o el prestatario.
 - Otorgamiento por el prestamista o prestamistas al prestatario, por razones económicas o contractuales relacionadas con las dificultades financieras de este último, de concesiones o ventajas que en otro caso no hubieran otorgado.
 - Incumplimiento de las cláusulas contractuales, tales como eventos de impago o de mora.
 - Probabilidad cada vez mayor de que el prestatario entre en quiebra o en cualquier otra situación de reorganización financiera.
 - Desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión a causa de dificultades financieras.
 - Otras que puedan afectar a los flujos de efectivo comprometidos como la pérdida de licencia del deudor o que haya cometido un fraude.
 - Retraso generalizado en los pagos. En todo caso, se considera que se produce esta circunstancia cuando durante un periodo continuado de 90 días previo a la fecha de *reporting* se haya mantenido algún importe material impagado.
 - Ventas de exposiciones crediticias de un cliente con una pérdida económica significativa implicarán que el resto de operaciones del mismo se identifiquen como deterioradas.

En relación al otorgamiento de concesiones por dificultades financieras se considera que existe un indicador de probable impago y, por lo tanto, el cliente ha de considerarse deteriorado, cuando las medidas de refinanciación o reestructuración puedan resultar en una reducción de la obligación financiera causada por una condonación o aplazamiento material de principal, intereses o comisiones. En concreto, salvo prueba en contrario, se reclasificarán a la categoría de activos deteriorados las operaciones que cumplan con alguno de los siguientes criterios:

- a. Se sustenten en un plan de pagos inadecuado.
- b. Incluyan cláusulas contractuales que dilaten el reembolso de la operación mediante pagos regulares. Entre otras, los períodos de carencia superiores a dos años para la amortización del principal se considerarán cláusulas con estas características.
- c. Presenten importes dados de baja del balance al ser considerada remota su recuperación.

En todo caso, una reestructuración se considerará deteriorada cuando la reducción en el valor neto actual de la obligación financiera sea superior al 1% en coherencia con los nuevos criterios de gestión introducidos durante 2021.

La gestión de riesgo de crédito para las contrapartidas mayoristas se realiza a nivel cliente (o grupo). Por ello, la calificación de cualquier exposición material de un cliente como deteriorada, ya sea por presentar más de 90 días de impago o por alguno de los criterios subjetivos, implica la clasificación como deterioradas de todas las exposiciones del cliente.

Respecto a los clientes minoristas, que se gestionan a nivel de operación, los sistemas de *scoring* revisan su puntuación, entre otras razones, en caso de producirse algún incumplimiento en cualquiera de sus operaciones o que incurra en retrasos generalizados en los pagos, lo que también desencadena las acciones recuperatorias necesarias. Entre ellas se encuentran las medidas de refinanciación que, en su caso, pueden llevar a que todas las operaciones del cliente sean consideradas deterioradas. Además, dada la granularidad de las carteras minoristas, el comportamiento diferencial de estos clientes en relación a sus productos y garantías aportadas, así como el tiempo necesario para encontrar la mejor solución, el Grupo ha establecido un indicador que consiste en que cuando una operación de un cliente minorista presenta impagos superiores a los 90 días o retrasos generalizados y ello supone más del 20% del saldo total del cliente, todas sus operaciones se consideran deterioradas.

Cuando entren en la categoría de *stage 3* operaciones de entidades relacionadas con el titular, incluyendo tanto las entidades del mismo grupo como aquellas otras con las que exista una relación de dependencia económica o financiera, las operaciones del titular se clasificarán también como *stage 3* si tras su análisis se concluye que existen dudas razonables sobre su reembolso total.

La clasificación en *stage 3* se mantendrá durante un periodo de prueba de 3 meses a contar desde la desaparición de todos los indicadores de deterioro durante el cual el cliente debe demostrar un buen comportamiento de pago y una mejora de su calidad crediticia a fin de corroborar la desaparición de las causas que motivaron la clasificación de la deuda como deteriorada. En el caso de las refinanciaciones y reestructuraciones el periodo de prueba se extiende a un año (ver Nota 7.2.7 para mayor detalle).

Estos criterios están alineados en todas las geografías del Grupo manteniéndose únicamente diferencias menores para facilitar la integración de la gestión a nivel local.

- Aumento significativo del riesgo de crédito

El objetivo de los requerimientos de deterioro es reconocer las pérdidas crediticias esperadas a lo largo de toda la vida para los instrumentos financieros en los que haya habido un incremento significativo del riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial considerando toda la información razonable y documentada, incluyendo información prospectiva.

El modelo desarrollado por el Grupo para la evaluación del aumento significativo del riesgo de crédito cuenta con un doble enfoque que se aplica de forma global (para un mayor detalle de la metodología empleada ver Nota 7.2.1):

- Criterio cuantitativo: el Grupo utiliza un análisis cuantitativo basado en la comparación de la probabilidad esperada de incumplimiento actual a lo largo de la vida de la operación con la probabilidad esperada de incumplimiento original ajustada, de forma que ambos valores resulten comparables en términos de probabilidad esperada de incumplimiento para la vida residual (Nota 7.2.1).
- Criterio cualitativo: la mayoría de los indicadores para la detección del incremento de riesgo significativo están recogidos en los sistemas del Grupo vía los sistemas de *rating* y *scoring* o los escenarios macroeconómicos, por lo que el análisis cuantitativo recoge la mayoría de las circunstancias. Ahora bien, el Grupo utiliza criterios cualitativos adicionales para identificar el incremento significativo del riesgo y recoger así las circunstancias que pudieran no estar recogidas en los sistemas *rating/scoring* o en los escenarios macroeconómicos utilizados. Estos criterios cualitativos son los siguientes:
 - a. Impago de más de 30 días: de acuerdo con la NIIF 9, el incumplimiento de más de 30 días es una presunción que puede refutarse en aquellos casos en los que la entidad considere, en base a información razonable y documentada, que tal impago no representa un incremento significativo del riesgo. A 31 de diciembre de 2021, el Grupo no ha utilizado un plazo más largo de 30 días.
 - b. En seguimiento especial (*watch list*): están sometidos a una vigilancia especial por parte de las unidades de Riesgos debido a que muestran señales negativas en su calidad crediticia, aunque no existe evidencia objetiva de deterioro.
 - c. Refinanciaciones o reestructuraciones que no muestran evidencia de deterioro o que, habiéndose identificado previamente, todavía se considera que existe un incremento de riesgo.

Aunque la norma introduce una serie de simplificaciones operativas, también llamadas soluciones prácticas, para el análisis del incremento de riesgo significativo, el Grupo no las utiliza como regla general. No obstante, para activos de alta calidad, principalmente relacionados con determinadas instituciones u organismos de carácter público, se utiliza la posibilidad que prevé la norma de considerar directamente que su riesgo de crédito no ha aumentado significativamente porque tienen un bajo riesgo crediticio en la fecha de presentación. Esta posibilidad se limita a aquellos instrumentos financieros que se califican como de alta calidad crediticia y elevada liquidez para el cumplimiento del ratio de cobertura de liquidez (LCR). Ello no impide que estos activos tengan asignada la cobertura por riesgo de crédito que corresponda a su calificación como *stage 1* basada en su calificación crediticia y en las expectativas macroeconómicas.

Metodología para el cálculo del deterioro de los activos financieros

Metodología para el cálculo de las pérdidas esperadas

La estimación de las pérdidas esperadas debe reflejar:

- Un importe ponderado y no sesgado, determinado mediante la evaluación de una serie de resultados posibles,
- el valor del dinero en el tiempo, e
- información razonable y soportable que esté disponible sin un esfuerzo o coste excesivo y que refleje tanto condiciones actuales como predicciones sobre condiciones futuras.

Las pérdidas esperadas se estiman tanto de forma individual como colectivamente.

La estimación individualizada de las pérdidas crediticias resulta de calcular las diferencias entre los *cash flows* esperados descontados al tipo de interés efectivo de la operación y el valor en libros del instrumento (Ver Nota 7.2.1).

Para la estimación colectiva de las pérdidas esperadas los instrumentos se distribuyen en grupos de activos en base a sus características de riesgo. Las exposiciones dentro de cada grupo se segmentan en función de características similares del riesgo de crédito, indicativas de la capacidad de pago del acreditado de acuerdo con sus condiciones contractuales. Estas características de riesgo tienen que ser relevantes en la estimación de los flujos futuros de cada grupo. Las características de riesgo de crédito pueden considerar, entre otros, los siguientes factores (para un mayor detalle de la metodología empleada ver Nota 7.2.1).

- Tipo de operación.
- Herramientas de *rating o scoring*.
- Puntuación o calificaciones de riesgo de crédito.
- Tipo de colateral.
- Tiempo en mora para las operaciones en *stage 3*.
- Segmento.
- Criterios cualitativos que puedan incidir en el incremento significativo del riesgo.
- Valor del colateral si tiene impacto sobre la probabilidad de que ocurra un evento de deterioro.

Las pérdidas estimadas se derivan de los siguientes parámetros:

- PD: estimación de la probabilidad de incumplimiento en cada periodo.
- EAD: estimación de la exposición en caso de incumplimiento en cada periodo futuro, teniendo en cuenta los cambios en la exposición después de la fecha de referencia de los estados financieros.
- LGD: estimación de la pérdida en caso de incumplimiento, como diferencia entre los flujos de caja contractuales y los que se esperan recibir, incluyendo las garantías. A estos efectos, en la estimación se considera la probabilidad de ejecución de la garantía, el momento hasta que se alcanza su posesión y posterior realización, los flujos de efectivo esperados y los costes de adquisición y venta.
- CCF: Factor de conversión en efectivo, es la estimación realizada sobre los saldos fuera de balance para determinar la exposición sometida a riesgo de crédito en caso de que se produzca un incumplimiento.

En el Grupo BBVA las pérdidas crediticias esperadas calculadas se basan en los modelos internos desarrollados para todas las carteras dentro del alcance de la NIIF 9, salvo los casos que están sujetos a la estimación individualizada.

El cálculo y el reconocimiento de las pérdidas esperadas incluye las exposiciones con administraciones públicas y entidades de crédito, para las que, a pesar de contar con un número reducido de incumplimientos en las bases de información, se han desarrollado modelos internos que tienen en cuenta como fuentes de información los datos proporcionados por agencias de calificación externa u otros observados en mercado, como los cambios en los rendimientos de los bonos, cotizaciones de los *credit default swaps* o cualquier otra información pública sobre los mismos.

Utilización de información presente, pasada y futura

La NIIF 9 requiere incorporar información presente, pasada y futura tanto para la detección del incremento de riesgo significativo como para la medición de las pérdidas esperadas, que se deben realizar sobre una base ponderada por su probabilidad.

A la hora de estimar las pérdidas esperadas la norma no requiere identificar todos los posibles escenarios. Sin embargo, se debe considerar la probabilidad de que ocurra un evento de pérdida y la probabilidad de que no ocurra, incluso aunque la posibilidad de que ocurra una pérdida sea muy pequeña. Para lograr esto, el Grupo BBVA por lo general evalúa la relación lineal entre sus parámetros de pérdida estimada (PD, LGD y EAD) con la historia y previsiones futuras de los escenarios macroeconómicos.

Asimismo, cuando no exista una relación lineal entre los diferentes escenarios económicos futuros y sus pérdidas esperadas asociadas deberá utilizarse más de un escenario económico futuro para la estimación.

El Grupo BBVA utiliza una metodología que descansa sobre el uso de tres escenarios. El primero es el escenario más probable (escenario base) que es consistente con el empleado en los procesos internos de gestión del Grupo, y otros dos adicionales, uno más positivo y otro más negativo. El resultado combinado de estos tres escenarios se calcula considerando la ponderación que se otorga a cada uno de ellos. Las principales variables macroeconómicas que se valoran en cada uno de los escenarios para cada una de las geografías en las que el Grupo opera son el Producto Interior Bruto (PIB), el índice de precios de las propiedades inmobiliarias, los tipos de interés y la tasa de desempleo, si bien, en primer lugar, se trata de buscar la mayor capacidad predictiva respecto a las dos primeras (ver Nota 7.2.1).

2.2.2 Transferencias y bajas del balance de activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se transfieren a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren; de manera que los activos financieros sólo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan, cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos o cuando, aun no existiendo transmisión ni retención sustancial de estos, se transmita el control del activo financiero. En estos últimos dos casos, el activo financiero transferido se da de baja del balance consolidado, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

Se considera que el Grupo transfiere sustancialmente los riesgos y beneficios si los riesgos y beneficios transferidos representan la mayoría de los riesgos y beneficios totales de los activos transferidos. Si se retienen sustancialmente los riesgos y/o beneficios asociados al activo financiero transferido:

- El activo financiero transferido no se da de baja del balance consolidado y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia.
- Se registra un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado o valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, según proceda.
- Se continúan registrando tanto los ingresos asociados al activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos asociados al nuevo pasivo financiero.

Tratamiento de las titulizaciones

Los fondos de titulización a los que las entidades del Grupo transfieren sus carteras de inversión crediticia se integran en la consolidación del Grupo. Para más información sobre los criterios de consolidación, ver Nota 2.1 "Criterios de consolidación".

El Grupo considera que se retienen de manera sustancial los riesgos y beneficios de las titulizaciones cuando se mantengan los bonos subordinados de las emisiones y/o conceda financiaciones subordinadas a dichos fondos de titulización que supongan retener de manera sustancial las pérdidas de crédito esperadas de los préstamos transferidos. Como consecuencia de esta consideración, el Grupo no registra la baja del balance las carteras de inversión crediticia transferidas.

Las titulizaciones sintéticas, son aquellas transacciones en las cuales la transferencia del riesgo se lleva a cabo mediante la utilización de derivados de crédito o garantías, y en las que las exposiciones titulizadas siguen siendo exposiciones en el balance de la entidad originadora. El Grupo ha instrumentalizado las titulizaciones sintéticas a través de garantías financieras recibidas. Las comisiones pagadas se periodifican durante la vigencia de las garantías financieras contratadas.

2.2.3 Garantías financieras

Se consideran “Garantías financieras” aquellos contratos que exigen que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurra cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda; con independencia de su forma jurídica. Las garantías financieras pueden adoptar, entre otras, la forma de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.

En su reconocimiento inicial, las garantías financieras prestadas se contabilizan reconociendo un pasivo a valor razonable, que es generalmente el valor actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su vida, teniendo como contrapartida en el activo el importe de las comisiones y rendimientos asimilados cobrados en el inicio de las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar la necesidad de constituir alguna provisión por ellas, que se determinan por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las correcciones de valor experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a coste amortizado (ver Nota 2.2.1).

Las provisiones constituidas sobre los contratos de garantía financiera se registran en el epígrafe “Provisiones - Compromisos y garantías concedidos” del pasivo de los balances consolidados (ver Nota 24). La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo “Provisiones o reversión de provisiones” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 46).

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo “Ingresos por comisiones” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía (ver Nota 40).

Las titulaciones sintéticas realizadas por el Grupo hasta la fecha, cumplen los requisitos de la normativa contable para su contabilización como garantías.

2.2.4 Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta y Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

El capítulo “Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta” de los balances consolidados incluye el valor en libros de las partidas individuales o partidas integradas en un conjunto (“grupo de disposición”) o que formen parte de una línea de negocio o área geográfica significativa que se pretende enajenar (“operaciones en interrupción”) cuya venta es altamente probable que tenga lugar en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren los estados financieros. Adicionalmente, pueden clasificarse como mantenidos para la venta aquellos activos que se esperaba enajenar en el plazo de un año, pero en los que existe un retraso que viene causado por hechos y circunstancias fuera del control del Grupo (ver Nota 21).

Simétricamente, el capítulo “Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta” de los balances consolidados recoge los saldos acreedores con origen en los grupos de disposición y en las operaciones en interrupción.

El capítulo “Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta” incluye los activos recibidos por las entidades dependientes para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores (activos adjudicados o daciones en pago de deuda y recuperaciones de operaciones de arrendamiento financiero), salvo que el Grupo haya decidido hacer un uso continuado de esos activos. El Grupo BBVA tiene unidades específicas enfocadas a la gestión inmobiliaria y venta de este tipo de activos.

Los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta se valoran, tanto en la fecha de adquisición como posteriormente, al menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros, pudiéndose reconocer un deterioro o reversión de deterioro por la diferencia si aplicara. Cuando el importe de la venta menos costes estimados de venta es superior al valor en libros, la ganancia no se reconoce hasta el momento de la enajenación y baja de balance.

Los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta no se amortizan mientras permanezcan en esta categoría.

En el caso de los activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas, se reconocen inicialmente por el menor importe entre: el valor en libros actualizado del activo financiero aplicado y el valor razonable en el momento de la adjudicación o recepción del activo menos los costes de venta estimados. El valor en libros del activo financiero aplicado se actualiza en el momento de la adjudicación, tratando el propio inmueble adjudicado como una garantía real y teniendo en cuenta las coberturas por riesgo de crédito que le corresponden de acuerdo a su clasificación en el momento anterior a la entrega. A estos efectos, el colateral se valorará por su valor razonable actualizado (menos los costes de venta) en el momento de la adjudicación. Este importe en libros se comparará con el importe en libros previo y la diferencia se reconocerá como un incremento de coberturas, en su caso. Por otro lado, el valor razonable de los activos adjudicados se basa, principalmente, en tasaciones o valoraciones realizadas por expertos independientes con una antigüedad máxima de un año, o inferior si existen indicios de deterioro mediante tasación, evaluando la necesidad de aplicar un descuento sobre la misma, derivado de las condiciones específicas del activo o de la situación del mercado para estos activos y, en todo caso, se deberán deducir los costes de venta estimados por la entidad.

Las ganancias y pérdidas generadas en la enajenación de los activos no corrientes de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, así como las pérdidas por deterioro y, cuando proceda, su recuperación, se reconocen en el capítulo "Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 50). Los restantes ingresos y gastos correspondientes a dichos activos y pasivos se clasifican en las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo con su naturaleza.

Por otra parte, los ingresos y gastos de las operaciones en interrupción, cualquiera que sea su naturaleza, generados en el ejercicio, aunque se hubiesen generado antes de su clasificación como operación en interrupción, se presentan, netos del efecto impositivo, como un único importe en el capítulo "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Notas 1.3, 3 y 21). Este capítulo incluye también los resultados obtenidos en su enajenación (netos de su efecto impositivo).

2.2.5 Activos tangibles

Inmovilizado material de uso propio

El inmovilizado material de uso propio recoge los activos, tanto en propiedad o como en régimen de arrendamiento (derecho de uso), que el Grupo BBVA mantiene para su uso actual o futuro y que espera utilizar durante más de un ejercicio. Asimismo, incluye los activos tangibles recibidos por las entidades consolidadas para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé dar un uso continuado.

Para más información relativa al tratamiento contable de derechos de uso en régimen de arrendamiento, véase Nota 2.2.18 "Arrendamientos".

El inmovilizado material de uso propio se registra en el balance consolidado a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas por deterioro estimadas que resultan de comparar el valor neto contable de cada partida con su correspondiente valor recuperable (ver Nota 17).

La amortización se calcula, aplicando el método lineal durante la vida útil del bien sobre el coste de adquisición de los activos, menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones en concepto de amortización de los activos tangibles se registran en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 45) y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

Porcentajes de amortización de activos materiales	
Tipo de activo	Porcentaje anual
Edificios de uso propio	1% - 4%
Mobiliario	8% - 10%
Instalaciones	6% - 12%
Equipos de oficina e informática	8% - 25%
Derechos de uso por arrendamiento	El menor entre el plazo de arrendamiento o la vida útil del activo por arrendamiento subyacente

En cada cierre contable, las entidades del Grupo analizan si existen indicios, tanto externos como internos, de que un activo tangible pueda estar deteriorado. Si existen indicios de deterioro, el Grupo analiza si efectivamente existe tal deterioro comparando el valor neto en libros del activo con su valor recuperable (el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso). Cuando el valor en libros exceda al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable, modificando los cargos futuros en concepto de amortización, de acuerdo con su nueva vida útil remanente.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo tangible, las entidades consolidadas estiman el valor recuperable del activo y reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en ejercicios anteriores, y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

En el Grupo, los edificios de uso propio figuran mayoritariamente asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo (UGE) a las que pertenecen. Sobre estas UGE se efectúan los correspondientes análisis de deterioro para verificar que se generan los flujos de efectivo suficientes para soportar el valor de los activos que las integran.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos tangibles de uso propio se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren y se registran en la partida "Gastos de administración - Otros gastos de administración - Inmuebles, instalaciones y material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 44.2).

Activos cedidos en arrendamiento operativo

Los criterios utilizados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento operativo, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus pérdidas por deterioro, coinciden con los descritos en relación con los activos tangibles de uso propio.

Inversiones inmobiliarias

El epígrafe "Activos tangibles - Inversiones inmobiliarias" del balance consolidado recoge los valores netos (coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas por deterioro) de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen, bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta, y que no se espera que sean realizados en el curso ordinario del negocio ni están destinados a uso propio (ver Nota 17).

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus pérdidas por deterioro, coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

2.2.6 Combinaciones de negocios

Una combinación de negocios es una transacción, o cualquier otro suceso, por el que el Grupo obtiene el control de uno o varios negocios y su registro contable se realiza por aplicación del método "de adquisición".

De acuerdo con este método, el adquirente debe reconocer los activos adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes asumidos; incluidos aquéllos que la entidad adquirida no tenía reconocidos contablemente. Este método supone la valoración de la contraprestación entregada en la combinación de negocios y la asignación de la misma, en la fecha de adquisición, a los activos, los pasivos y los pasivos contingentes identificables, según su valor razonable, así como el reconocimiento de cualquier participación no dominante (intereses minoritarios) que surja en la transacción.

En el caso de combinaciones de negocios realizadas por etapas, ya sea inversión, asociada o negocio conjunto, la entidad adquirente valora a valor razonable la participación previa que tuviese en la adquirida en la fecha en que obtiene el control y reconoce cualquier beneficio o pérdida que surja en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas de activos no financieros y participaciones, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Asimismo, los ajustes por valoración que la entidad adquirente tuviese reconocidos por cambios en el valor de la participación previa en ejercicios anteriores, se reconocerán en los estados financieros consolidados sobre la misma base que se hubiera requerido contablemente si se hubiera dispuesto de la participación de forma directa.

Adicionalmente, la entidad adquirente reconocerá un activo en el balance consolidado, en el epígrafe "Activos intangibles - Fondo de comercio", si en la fecha de adquisición existe una diferencia positiva entre:

- La suma del precio pagado más el importe de todos los intereses minoritarios más el valor razonable de participaciones previas, en su caso, del negocio adquirido y;
- el valor razonable de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos.

Si la mencionada diferencia resulta negativa, se reconoce directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el capítulo "Fondo de comercio negativo reconocido en resultados".

Los intereses minoritarios en la entidad adquirida se pueden valorar de dos formas: o a su valor razonable o al porcentaje proporcional de los activos netos identificados de la entidad adquirida. La forma de valoración de los minoritarios podrá escogerse en cada combinación de negocios. El Grupo BBVA ha optado siempre por el segundo método.

2.2.7 Activos intangibles

Fondo de comercio

El fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por la entidad adquirente por los beneficios económicos futuros procedentes de activos que no han podido ser identificados individualmente y reconocidos por separado. El fondo de comercio no se amortiza en ningún caso, sino que se somete periódicamente a análisis de deterioro; procediéndose a su saneamiento en caso de evidenciarse que se ha producido un deterioro (ver Nota 18).

El fondo de comercio está asignado a una o más unidades generadoras de efectivo (en adelante, "UGE") que se espera sean las beneficiarias de las sinergias derivadas de las combinaciones de negocios. Las UGE representan los grupos de activos identificables más pequeños que generan flujos de efectivo a favor del Grupo y que, en su mayoría, son independientes de los flujos generados por otros activos u otros grupos de activos del Grupo. Cada UGE a la que se asigna un fondo de comercio:

- Representa el nivel más bajo al que la entidad gestiona internamente el fondo de comercio.
- No es mayor que un segmento de negocio.

Las UGE a las que se ha atribuido el fondo de comercio se analizan (incluyendo en su valor en libros la parte del fondo de comercio asignada) para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro.

A efectos de determinar el deterioro del valor de una UGE a la que se haya asignado un fondo de comercio, se compara el valor en libros de esa unidad - ajustado por el importe del fondo de comercio imputable a los socios externos, en el caso en que no se haya optado por valorar los intereses minoritarios a su valor razonable - con su importe recuperable.

El importe recuperable de una UGE es igual al importe mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. El valor en uso se calcula como el valor descontado de las proyecciones de los flujos de caja estimados por la dirección de la unidad y está basado en los últimos presupuestos disponibles para los próximos años. Las principales hipótesis utilizadas en su cálculo son: los propios flujos de caja, una tasa de crecimiento para extrapolar los flujos de caja a perpetuidad y una tasa de descuento para descontar los flujos de caja; que es igual al coste de capital asignado a cada unidad generadora de efectivo y equivale a la suma de la tasa libre de riesgo más una prima que refleja el riesgo inherente al negocio evaluado.

Si el valor en libros de una UGE es superior a su importe recuperable, el Grupo reconoce una pérdida por deterioro; que se distribuye reduciendo, en primer lugar, el valor en libros del fondo de comercio atribuido a esa unidad y, en segundo lugar, y si quedasen pérdidas por imputar, minorando el valor en libros del resto de los activos; asignando la pérdida remanente en proporción al valor en libros de cada uno de los activos existentes en dicha UGE. En caso de que se hubiese optado por valorar los intereses minoritarios a su valor razonable, se reconocería el deterioro del fondo de comercio imputable a estos socios externos. Las pérdidas por deterioro relacionadas con un fondo de comercio nunca serán revertidas.

Las pérdidas de valor de los fondos de comercio se registran en el epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros - Activos intangibles" (ver Nota 49).

Otros activos intangibles

Los activos intangibles pueden ser de vida útil indefinida - si, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del ejercicio durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor de las entidades consolidadas - o de vida útil definida, en los restantes casos (ver Nota 18).

Los activos intangibles de vida útil definida se amortizan en función de la duración de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos tangibles. El activo intangible de vida útil definida está compuesto, fundamentalmente, por gastos de adquisición de aplicaciones informáticas, que tienen una vida útil comprendida entre los 3 y 5 años. Las dotaciones en concepto de amortización de los activos intangibles se registran en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 45).

Las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que se haya producido en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros - Activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 49). Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro y, si es aplicable, para la recuperación de las registradas en ejercicios anteriores, son similares a los aplicados para los activos materiales.

2.2.8 Activos y pasivos amparados por contratos de seguro y reaseguro

Los activos y pasivos de las compañías de seguros del Grupo BBVA se registran, en función de su naturaleza, en los correspondientes epígrafes del balance consolidado.

El capítulo "Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro" de los balances consolidados recoge los importes que las entidades consolidadas tienen derecho a percibir con origen en los contratos de reaseguro que mantienen con terceras partes y, más concretamente, la participación del reaseguro en las provisiones técnicas constituidas por las entidades de seguros consolidadas.

El capítulo "Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro" del balance consolidado recoge las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado registradas por las entidades consolidadas para cubrir reclamaciones con origen en los contratos de seguro que mantienen vigentes al cierre del ejercicio (ver Nota 23).

Los ingresos y gastos de las compañías de seguros del Grupo BBVA se registran, en función de su naturaleza, en los correspondientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los importes de las primas de los contratos de seguros que emiten las compañías del Grupo BBVA se abonan en el momento de emitirse los correspondientes recibos, cargándose a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada la estimación del coste de los siniestros a los que deberán hacer frente cuando se produzca la liquidación final de los mismos. Al cierre de cada ejercicio se periodifican tanto los importes cobrados y no devengados como los costes incurridos y no pagados a esa fecha.

Las provisiones más significativas registradas por las entidades aseguradoras consolidadas en lo que se refiere a las pólizas de seguros emitidas por ellas, se detallan por su naturaleza en la Nota 23.

En base a la tipología de productos, las provisiones pueden ser las siguientes:

– Provisiones de seguros de vida:

Representa el valor de las obligaciones netas comprometidas con el tomador de los seguros. Estas provisiones incluyen:

- a. Provisiones para primas no consumidas: Tienen por objeto periodificar, al cierre de cada ejercicio, las primas emitidas, reflejando su saldo la fracción de las primas cobradas hasta la fecha de cierre que debe imputarse al periodo comprendido entre la fecha de cierre y el término del periodo de cobertura del seguro.
- b. Provisiones matemáticas: Representa el valor, al cierre de cada ejercicio, de las obligaciones de las compañías de seguros, neto de las obligaciones del tomador, por razón de los seguros sobre la vida contratados.

– Provisiones de seguros de no vida:

- a. Provisiones para primas no consumidas: Las provisiones para primas no consumidas tienen por objeto la periodificación, a la fecha de cálculo, de las primas emitidas; reflejando su saldo la fracción de las primas cobradas hasta la fecha de cierre que deba imputarse al periodo comprendido entre la fecha de cierre y el término del periodo de cobertura.
- b. Provisiones para riesgo en curso: La provisión para riesgos en curso complementa la provisión para primas no consumidas en la medida que su importe no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por las compañías de seguro que se correspondan con el periodo de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio.

– Provisión para prestaciones:

Recoge el importe total de las obligaciones pendientes de pago derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de cierre del ejercicio. Las compañías de seguros calculan esta provisión como la diferencia entre el coste total estimado o cierto de los siniestros pendientes de declaración, liquidación o pago y el conjunto de los importes ya pagados con origen en dichos siniestros.

– Provisión para participación en beneficios y extornos:

Esta provisión recoge el importe de los beneficios devengados a favor de los tomadores, asegurados o beneficiarios que, en su caso, procede restituir a los tomadores o asegurados en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto no haya sido asignado individualmente a cada uno de ellos.

– Provisiones técnicas del reaseguro cedido:

Se determinan aplicando los criterios señalados en los párrafos anteriores para el seguro directo, teniendo en cuenta las condiciones de cesión establecidas en los contratos de reaseguro en vigor.

– Otras provisiones técnicas:

Las compañías de seguro tienen constituidas provisiones para la cobertura de las desviaciones probables de los tipos de interés de reinversión de mercado respecto a los utilizados en la valoración de las provisiones técnicas.

2.2.9 Activos y pasivos por impuestos

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades aplicable a las sociedades españolas del Grupo BBVA y por los impuestos de naturaleza similar aplicables a las entidades extranjeras, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto; en cuyo supuesto, su correspondiente efecto fiscal también se registra en patrimonio.

El gasto total por el Impuesto sobre Sociedades equivale a la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio (después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles) y de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos que se hayan reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias, que se definen como las cantidades a pagar o recuperar en ejercicios futuros surgidas por las diferencias entre el valor en libros de los elementos patrimoniales y sus correspondientes bases fiscales ("valor fiscal"), así como las bases imponibles negativas y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas susceptibles de compensación en el futuro. Dichos importes se registran aplicando a cada diferencia temporaria el tipo de gravamen previsto al que se espera recuperarla o liquidarla (ver Nota 19).

El capítulo "Activos por impuestos" del balance consolidado incluye el importe de todos los activos de naturaleza fiscal, diferenciándose entre: "Activos por impuestos corrientes" (importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses) y "Activos por impuestos diferidos" (que engloba los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones susceptibles de ser compensadas). El capítulo "Pasivos por impuestos" del balance consolidado incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, excepto las provisiones por impuestos, y se desglosan en: "Pasivos por impuestos corrientes" (recoge el importe a pagar en los próximos doce meses por el Impuesto sobre Sociedades relativo a la ganancia fiscal del ejercicio y otros impuestos) y "Pasivos por impuestos diferidos" (que representa el importe de los impuestos sobre sociedades a pagar en ejercicios posteriores).

Los pasivos por impuestos diferidos ocasionados por diferencias temporarias asociadas a inversiones en entidades dependientes, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, se reconocen contablemente, excepto si el Grupo es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no se revierta en el futuro. Por su parte, los activos por impuestos diferidos siempre se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos, excepto en el caso de que surjan en el reconocimiento inicial de una transacción que no sea una combinación de negocios, y que no afecte al resultado fiscal.

Con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes; efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados. En aquellas circunstancias en que existe incertidumbre sobre la aplicación de las leyes fiscales a algunas circunstancias o transacciones particulares y el tratamiento fiscal definitivo depende de las decisiones que tomen las autoridades fiscales relevantes en el futuro, la entidad reconoce y valora los activos o pasivos por impuestos corrientes y diferidos, según proceda, teniendo en cuenta sus expectativas de que la autoridad fiscal acepte o no su posición fiscal. Así, en caso de que la entidad concluya que no es probable que la autoridad fiscal acepte una determinada posición fiscal incierta, la valoración de los correspondientes activos o pasivos por impuestos reflejan los importes que la entidad prevea recuperar (pagar) a las autoridades fiscales.

Los ingresos o gastos registrados directamente en el patrimonio neto consolidado que no tengan efecto en el resultado fiscal, o a la inversa, se contabilizan como diferencias temporarias.

2.2.10 Provisiones y activos y pasivos contingentes

El capítulo "Provisiones" del balance consolidado incluye los importes registrados para cubrir las obligaciones actuales del Grupo BBVA surgidas como consecuencia de sucesos pasados y que están claramente identificadas en cuanto a su naturaleza, pero resultan indeterminadas en su importe o fecha de cancelación; al vencimiento de las cuales, y para cancelarlas, el Grupo espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos (ver Nota 24). Estas obligaciones pueden surgir de disposiciones legales o contractuales, de expectativas válidas creadas por las sociedades del Grupo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades o por la evolución previsible de la normativa reguladora de la operativa de las entidades; y, en particular, de proyectos normativos a los que el Grupo no puede sustraerse. Las provisiones se reconocen en los balances consolidados cuando se cumplen todos y cada uno de los siguientes requisitos:

- Representan una obligación actual surgida de un suceso pasado. En la fecha a que se refieren los estados financieros consolidados, existe una mayor probabilidad de que se tenga que atender la obligación que de lo contrario.
- Para cancelar la obligación es probable que el Grupo tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.
- Se puede estimar de manera razonablemente precisa el importe de la obligación.

Entre otros conceptos, estas provisiones incluyen los compromisos asumidos con sus empleados por algunas entidades del Grupo mencionadas en la Nota 2.2.11, así como las provisiones por litigios fiscales y legales.

Los activos contingentes son activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y deberá confirmarse cuando ocurran, o no, eventos que están fuera del control del Grupo. Los activos contingentes no se reconocen en el balance ni en la cuenta de pérdidas y ganancias, consolidados, pero se informarán en caso de existir, en los estados financieros consolidados siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporen beneficios económicos por esta causa (ver Nota 34).

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Incluyen también las obligaciones actuales del Grupo, cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente poco habituales, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Los pasivos contingentes no se reconocen en el balance ni en la cuenta de pérdidas y ganancias, consolidados (salvo los registrados en una combinación de negocios), pero se desglosan en las notas a los estados financieros consolidados, a no ser que la posibilidad de una salida de recursos que incorporen beneficios económicos sea remota.

2.2.11 Retribuciones post-empleo y otros compromisos con empleados

A continuación, se describen los criterios contables más significativos relacionados con los compromisos contraídos con los empleados por las sociedades del Grupo BBVA, tanto por retribuciones post-empleo como por otros compromisos (ver Nota 25).

Retribuciones a corto plazo

Son compromisos con empleados en activo que se devengan y liquidan anualmente, no siendo necesaria la constitución de provisión alguna por ellos. Incluye sueldos y salarios, Seguridad Social y otros gastos de personal.

El coste se registra con cargo a la cuenta "Gastos de administración - Gastos de personal - Otros gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 44.1).

Retribuciones post-empleo – Planes de aportación definida

El Grupo financia planes de aportación definida para la mayoría de los empleados en activo. El importe de estos compromisos se establece como un porcentaje sobre determinados conceptos retributivos y/o una cuantía fija determinada.

Las aportaciones realizadas en cada ejercicio por las sociedades del Grupo BBVA para cubrir estos compromisos se registran con cargo a la cuenta "Gastos de administración – Gastos de personal – Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 44.1).

Retribuciones post-empleo – Planes de prestación definida

Algunas sociedades mantienen compromisos de pensiones con personal jubilado o prejubilado del Grupo, con colectivos cerrados de empleados aún en activo para el caso de jubilación, y con la mayoría de los empleados para los compromisos de incapacidad permanente y fallecimiento en activo. Estos compromisos se encuentran cubiertos por contratos de seguro, fondos de pensiones y fondos internos.

Asimismo, ciertas sociedades españolas han ofrecido a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a la edad de jubilación establecida, constituyendo las correspondientes provisiones para cubrir el coste de los compromisos adquiridos por este concepto, que incluyen las retribuciones e indemnizaciones y las aportaciones a fondos externos de pensiones pagaderas durante el tiempo que dure la prejubilación.

Adicionalmente, determinadas sociedades del Grupo mantienen compromisos por gastos médicos y beneficios sociales que extienden sus efectos tras la jubilación de los empleados beneficiarios de los mismos.

Estos compromisos se cuantifican en base a estudios actuariales, quedando su importe registrado en el epígrafe "Provisiones - Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" y determinando su importe como la diferencia, en la fecha a la que se refieren los estados financieros consolidados, entre el valor actual de los compromisos por prestación definida y el valor razonable de los activos afectos a la cobertura de los compromisos adquiridos (ver Nota 25).

El coste por el servicio del empleado en el ejercicio se registra con cargo a la cuenta "Gastos de administración – Gastos de personal - Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 44.1).

Los ingresos y gastos por intereses asociados a los compromisos se registran con cargo a los epígrafes "Ingresos por intereses y otros ingresos similares" y "Gastos por intereses" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 37).

El coste de servicios pasados originado por los cambios en los compromisos y las prejubilaciones del ejercicio se reconocen con cargo al epígrafe "Provisiones o reversión de provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 46).

Otras retribuciones a largo plazo

Además de los compromisos anteriores, determinadas sociedades del Grupo mantienen compromisos por premios de antigüedad, consistentes en la entrega de una cuantía establecida o unos días de vacaciones que se disfrutarán cuando los empleados cumplan un determinado número de años de prestación de servicios efectivos. En este epígrafe se incluyen también los compromisos adquiridos por la rescisión de los contratos laborales según el procedimiento de despido colectivo llevado a cabo en BBVA, S.A.

Para su determinación, los compromisos se cuantifican en base a estudios actuariales y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Otras retribuciones a los empleados a largo plazo" del balance consolidado (ver Nota 24).

Cálculo de los compromisos: hipótesis actuariales y registro de las diferencias

Los valores actuales de estos compromisos se cuantifican en bases individuales, habiéndose aplicado, en el caso de los empleados en activo, el método de valoración de la "unidad de crédito proyectada"; que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada una de estas unidades de forma separada.

Al establecer las hipótesis actuariales se tiene en cuenta que:

- Sean insesgadas, no resultando imprudentes ni excesivamente conservadoras.
- Sean compatibles entre sí y reflejen adecuadamente las relaciones económicas existentes entre factores como la inflación, incrementos previsibles de sueldos, tipos de descuento y rentabilidad esperada de los activos, etc. Los niveles futuros de sueldos y prestaciones se basen en las expectativas de mercado en la fecha a la que se refieren los estados financieros consolidados para el ejercicio en el que las obligaciones deberán atenderse.
- El tipo de interés a utilizar para actualizar los flujos se determina tomando como referencia los tipos de mercado en la fecha a la que se refieren los estados financieros consolidados correspondientes a emisiones de bonos u obligaciones de alta calidad.

El Grupo BBVA registra las diferencias actuariales con origen en los compromisos asumidos con el personal prejubilado, los premios de antigüedad y otros conceptos asimilados, en el capítulo "Provisiones o reversión de provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se producen tales diferencias (ver Nota 46). Las diferencias actuariales con origen en los compromisos de pensiones y gastos médicos se reconocen directamente con cargo al epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que no se reclasificarán en resultados - Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas" del patrimonio neto consolidado (ver Nota 30).

2.2.12 Transacciones con pagos basados en acciones

Las remuneraciones al personal basadas en acciones, siempre y cuando se materialicen en la entrega de este tipo de instrumentos una vez terminado un ejercicio específico de servicios, se reconocen, como un gasto por servicios, a medida que los empleados los presten, con contrapartida en el epígrafe "Fondos propios - Otros elementos de patrimonio neto" del balance consolidado. Estos servicios se valoran a su valor razonable, salvo que el mismo no se pueda estimar con fiabilidad; en cuyo caso se valoran por referencia al valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto comprometidos, teniendo en cuenta la fecha en que se asumieron los compromisos y los plazos y otras condiciones contemplados en los compromisos.

Cuando entre los requisitos previstos en el acuerdo de remuneración se establezcan condiciones que se puedan considerar de mercado, su evolución no se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, dado que la misma ya se tuvo en consideración en el cálculo del valor razonable inicial de los instrumentos de patrimonio. Las variables que no se consideran de mercado no se tienen en cuenta al estimar el valor razonable inicial de los instrumentos, pero se consideran a efectos de determinar el número de instrumentos a entregar, reconociéndose este efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y en el correspondiente aumento del patrimonio neto consolidado.

2.2.13 Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido se reconocen contablemente cuando las entidades del Grupo BBVA acuerdan rescisiones de los contratos laborales que mantienen con sus empleados o desde el momento en que registran los costes por una reestructuración que suponga el pago de indemnizaciones por rescisión de los contratos con sus empleados. Esto sucede cuando se dispone de un plan formal y detallado en el que se identifican las modificaciones fundamentales que se van a realizar, y siempre que se haya comenzado a ejecutar dicho plan o se haya anunciado públicamente sus principales características, o se desprendan hechos objetivos sobre su ejecución.

2.2.14 Acciones propias

El valor de los instrumentos de patrimonio neto emitidos por entidades del Grupo BBVA y en poder de entidades del Grupo - básicamente, acciones y derivados sobre acciones del Banco mantenidos por algunas sociedades consolidadas que cumplen con los requisitos para registrarse como instrumentos de patrimonio - se registra, minorando el patrimonio neto consolidado, en el epígrafe "Fondos propios - Acciones propias" del balance consolidado (ver Nota 29).

Estos activos financieros se registran a su coste de adquisición y los beneficios y pérdidas generados en la enajenación de los mismos se abonan o cargan, según proceda, en el epígrafe "Fondos propios - Ganancias acumuladas" del balance consolidado (ver Nota 28).

En caso de que exista una obligación contractual de adquisición de acciones propias se registra un pasivo financiero por el valor actual del importe comprometido (en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros") y el correspondiente cargo en el patrimonio neto consolidado (en el epígrafe "Fondos propios - Otras Reservas") (ver Notas 22.5 y 28).

2.2.15 Operaciones en moneda extranjera y diferencias de conversión

La moneda de presentación de los estados financieros del Grupo BBVA es el euro, por ello, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran expresados en "moneda extranjera".

La conversión a euros de los saldos en moneda extranjera se realiza en dos fases consecutivas:

- Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional (moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad); y
- Conversión a euros de los saldos mantenidos en las monedas funcionales de las entidades cuya moneda funcional no es el euro.

Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por las entidades consolidadas (o valoradas por el método de la participación) se registran inicialmente en sus respectivas monedas. Posteriormente, se convierten los saldos monetarios en moneda extranjera a sus respectivas monedas funcionales utilizando el tipo de cambio del cierre del ejercicio. Asimismo:

- Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determinó tal valor razonable.
- Las partidas monetarias se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de cierre.
- Los ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio medios del ejercicio para todas las operaciones pertenecientes al mismo. En la aplicación de dicho criterio el Grupo considera si durante el ejercicio se han producido variaciones significativas en los tipos de cambio que, por su relevancia sobre las cuentas en su conjunto, hiciesen necesaria la aplicación de tipos de cambio a la fecha de la transacción en lugar de dichos tipos de cambio medio.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional de las entidades consolidadas se registran, generalmente, en el capítulo "Diferencias de cambio, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 41). No obstante, las diferencias de cambio surgidas en las partidas no monetarias valoradas por su valor razonable contra patrimonio, se ajustan con contrapartida en el patrimonio neto consolidado (epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que no se reclasificarán en resultados - Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global") (ver Nota 30).

Conversión a euros de las monedas funcionales

Los saldos de los estados financieros de las entidades consolidadas (o valoradas por el método de la participación) cuya moneda funcional es distinta del euro se convierten a euros de la siguiente forma:

- Los activos y pasivos, por aplicación de los tipos de cambio medio de contado a la fecha de los estados financieros consolidados.
- Los ingresos y gastos y los flujos de tesorería, aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación, pudiendo utilizarse el tipo de cambio medio del ejercicio, salvo que haya sufrido variaciones significativas en el ejercicio.
- El patrimonio neto, aplicando tipos de cambio históricos.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir a euros los estados financieros denominados en las monedas funcionales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro se registran en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Conversión de divisas" o "Intereses minoritarios (participaciones no dominantes) - Otro resultado global acumulado" de los balances consolidados (ver Notas 30 y 31, respectivamente), mientras que las que tienen su origen en la conversión a euros de los estados financieros de las entidades valoradas por el método de la participación se registran en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas" (ver Nota 30), hasta la baja en el balance consolidado del elemento al cual corresponden, en cuyo momento se registran como resultados.

Los estados financieros de las sociedades domiciliadas en economías hiperinflacionarias se reexpresan por los efectos de los cambios en los precios antes de su conversión a euros siguiendo lo establecido en la NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias” (ver Nota 2.2.19). Tanto estos ajustes por inflación como las diferencias de cambio que se producen al convertir a euros los estados financieros de las sociedades en economías hiperinflacionarias se registran en la partida del patrimonio neto consolidado “Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse a resultados – Conversión de divisas”.

El desglose de los principales saldos de los balances consolidados adjuntos mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a las monedas más significativas que los integran, se muestra en el Anexo VII.

Venezuela

Los estados financieros locales de las sociedades del Grupo radicadas en Venezuela son expresados en la moneda local (bolívar venezolano) y, de cara a la elaboración de los estados financieros consolidados del Grupo, se convierten a euros. Venezuela es un país con restricciones cambiarias que cuenta con distintos tipos publicados oficialmente, y desde el 31 de diciembre de 2015, los Administradores del Grupo consideran que el uso de estos tipos de cambio para la conversión de los bolívares a euros en la elaboración de los estados financieros consolidados, no refleja la imagen fiel de los estados financieros consolidados del Grupo y de la situación financiera de las entidades del Grupo en este país. Por este motivo, desde el ejercicio 2015, el tipo de cambio utilizado en la conversión de bolívares a euros es un tipo de cambio estimado, calculado teniendo en consideración la evolución de la inflación estimada de Venezuela.

A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, si se hubiese aplicado el último tipo de cambio oficial publicado en lugar del tipo de cambio estimado por el Grupo BBVA, el impacto en los Estados Financieros consolidados no sería significativo (ver Nota 2.2.19).

2.2.16 Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por el Grupo BBVA para el reconocimiento de sus ingresos y gastos.

- Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados:

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los intereses se realizará teniendo en cuenta los siguientes criterios, con independencia de la cartera en la que se clasifiquen los activos financieros que los generan:

- a. Los intereses vencidos con anterioridad a la fecha del reconocimiento inicial y pendientes de cobro formarán parte del importe en libros del instrumento de deuda.
- b. Los intereses devengados con posterioridad al reconocimiento inicial de un instrumento de deuda se incorporarán, hasta su cobro, al importe en libros bruto del instrumento.

Las comisiones financieras que surgen en la formalización de préstamos (fundamentalmente, las comisiones de apertura y estudio) son periodificadas y registradas en resultados a lo largo de la vida esperada del préstamo. De dicho importe se deducen los costes de transacción identificados como directamente atribuibles en la formalización de las operaciones. Estas comisiones forman parte del tipo efectivo de los préstamos.

Cuando un instrumento de deuda se considera deteriorado, se registra un ingreso por intereses aplicando sobre el valor en libros del activo el tipo de interés utilizado para descontar los flujos de caja que se estiman recuperar.

- Ingresos por dividendos percibidos:

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los dividendos se realizará teniendo en cuenta los siguientes criterios, con independencia de la cartera en la que se clasifiquen los activos financieros que los generan:

- a. Los dividendos cuyo derecho al cobro haya sido declarado con anterioridad al reconocimiento inicial y pendientes de cobro no formarán parte del importe en libros del instrumento de patrimonio neto ni se reconocerán como ingresos. Estos dividendos se registrarán como activos financieros separados del instrumento de patrimonio neto.
- b. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los dividendos de los instrumentos de patrimonio neto se reconocerán como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se declare el derecho a recibir el pago. Si la distribución corresponde a resultados generados por el emisor con anterioridad a la fecha de reconocimiento inicial, los dividendos no se reconocerán como ingresos sino que, al representar una recuperación de parte de la inversión, minorarán el importe en libros del instrumento. Entre otros supuestos, se entenderá que la fecha de generación es anterior al reconocimiento inicial cuando los importes distribuidos por el emisor desde el reconocimiento inicial superen sus beneficios durante el mismo período.

- Comisiones, honorarios y conceptos asimilados:

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro/pago.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se reconocen durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular se reconocen cuando se produce el acto que los origina.

- Ingresos y gastos no financieros:

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

- Cobros y pagos diferidos en el tiempo:

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

2.2.17 Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros

Dentro del epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se recoge el importe de las ventas de bienes e ingresos por prestación de servicios de las sociedades del Grupo que no son entidades financieras; principalmente, sociedades inmobiliarias y sociedades de servicios (ver Nota 42).

2.2.18 Arrendamientos

El modelo de contabilidad para el arrendatario requiere que se reconozcan los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento. El arrendatario debe reconocer en el activo un derecho de uso que representa su derecho a utilizar el activo arrendado que se registra en los epígrafes "Activo tangible – Inmovilizado material" y "Activo tangible – Inversiones inmobiliarias" del balance consolidado (ver Nota 17), y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar los pagos de arrendamiento que se registran en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros" del balance consolidado (ver Nota 22.5). La norma prevé dos excepciones al reconocimiento de los activos y pasivos por arrendamiento, que se pueden aplicar en los casos de contratos a corto plazo y aquellos cuyo activo subyacente sea de bajo valor. El Grupo BBVA decidió aplicar ambas excepciones.

A la fecha de inicio del arrendamiento, el pasivo por arrendamiento representa el valor actual de todos los pagos por arrendamiento pendientes de pago. Los pasivos registrados en este capítulo de los balances consolidados se valoran con posterioridad a su reconocimiento inicial a coste amortizado, determinándose éste de acuerdo con el método del "tipo de interés efectivo".

Los derechos de uso se registran inicialmente a coste. Este coste incluye el importe de la valoración inicial del pasivo por arrendamiento, cualquier pago que se realiza en la fecha de inicio o antes de la misma menos cualquier incentivo recibido, todos los gastos iniciales directos incurridos así como una estimación de los gastos a incurrir por el arrendatario por desmantelamiento o rehabilitación. Los activos registrados en este capítulo de los balances consolidados se valoran con posterioridad a su reconocimiento inicial a coste menos:

- La amortización acumulada y el deterioro acumulado; y
- Cualquier revaloración del pasivo por arrendamiento correspondiente.

Los gastos por intereses de pasivos por arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe de "Gastos por intereses" (ver Nota 37.2). Los pagos variables no incluidos en la valoración inicial del pasivo por arrendamiento se registran en el epígrafe "Gastos de administración – Otros gastos de administración" (ver Nota 44.2).

La amortización se calcula, aplicando el método lineal sobre el coste de adquisición de los activos, sobre la vida del contrato de arrendamiento. Las dotaciones en concepto de amortización de los activos tangibles se registran en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 45).

En el caso de optar por una de las dos excepciones para no reconocer el derecho de uso y el pasivo correspondiente en el balance consolidado, los pagos relacionados con los arrendamientos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, durante el periodo de duración de contrato, de forma lineal o de la forma que mejor represente la estructura de la operación de arrendamiento, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" (ver Nota 42).

Los ingresos de subarrendamiento y arrendamiento operativo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" (ver Nota 42).

El modelo de contabilidad para el arrendador requiere que, desde el inicio de la operación, los contratos de arrendamiento se clasifiquen como financieros cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los contratos de arrendamiento que no son financieros se consideran arrendamientos operativos.

En los arrendamientos financieros, cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, que, habitualmente, equivale al precio de ejercicio de la opción de compra por el arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros; por lo que se incluye en el capítulo "Activos financieros a coste amortizado" del balance consolidado (ver Nota 14).

En los arrendamientos operativos, si las entidades consolidadas actúan como arrendadoras, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activos tangibles - Inmovilizado material - Cedidos en arrendamiento operativo" del balance consolidado (ver Nota 17). Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos y gastos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, de forma lineal, en los epígrafes "Otros ingresos de explotación" y "Otros gastos de explotación", respectivamente (ver Nota 42).

En el caso de ventas a su valor razonable con arrendamiento posterior, los resultados generados por la venta, por la parte efectivamente transferida, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento de la misma.

Los activos cedidos bajo contratos de arrendamiento operativo a otras entidades del Grupo se tratan en los estados financieros consolidados como de uso propio y, por tanto, se eliminan los gastos y los ingresos por alquileres y se registran las amortizaciones correspondientes.

2.2.19 Entidades y sucursales radicadas en países con altas tasas de inflación

Según los criterios establecidos por la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias", para evaluar si una economía tiene una alta tasa de inflación, se enjuicia el entorno económico del país analizando si se manifiestan o no determinadas circunstancias como, por ejemplo, si la población del país prefiere mantener su riqueza o ahorro en activos no monetarios o en una moneda extranjera relativamente estable; si los precios pueden marcarse en dicha divisa; si los tipos de interés, salarios y precios se vinculan a un índice de precios; o si la tasa de inflación acumulada durante tres períodos anuales se aproxima o excede el 100%. El hecho de que exista alguna característica, no será factor decisivo para considerar una economía altamente inflacionaria, pero proporciona ciertos elementos de juicio para su consideración como tal.

Argentina

Desde el ejercicio 2018, la economía de Argentina se considera altamente inflacionaria según los mencionados criterios y, consecuentemente, los estados financieros de las entidades del Grupo BBVA radicadas en Argentina son ajustados para corregirlos de los efectos de la inflación.

Durante los ejercicios 2021, 2020 y 2019 el incremento en el patrimonio neto de sociedades del Grupo radicadas en Argentina derivado de la reexpresión por hiperinflación (NIC 29) asciende a 481, 343 y 470 millones de euros, respectivamente, de los que 319, 228 y 313 millones de euros, respectivamente, se han registrado con efecto en la partida "Patrimonio Neto – Otro resultado global acumulado", y 161, 115 y 157 millones de euros, respectivamente, en "Intereses minoritarios – Otro resultado global acumulado". Asimismo, durante los ejercicios 2021, 2020 y 2019 la disminución en las reservas de sociedades del Grupo radicadas en Argentina derivado de la conversión al euro (NIC 21) es de 143, 482 y, 460 millones de euros, respectivamente, de los que 94, 320, y 305 millones de euros, respectivamente, se han registrado con efecto en la partida "Patrimonio Neto – Otro resultado global acumulado", y 49, 162 y 155 millones de euros, respectivamente, en "Intereses minoritarios – Otro resultado global acumulado". El importe neto de ambos efectos se presenta en la partida "Resultado global total del ejercicio" de los Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019. Por otra parte, la pérdida neta en el beneficio atribuido a la entidad dominante del Grupo en los ejercicios 2021, 2020 y 2019 derivado de la aplicación de la NIC 29 fue 255, 148 y 190 millones de euros, respectivamente. Adicionalmente se ha registrado una pérdida neta en el beneficio atribuido a la entidad dominante del Grupo en los ejercicios 2021, 2020 y 2019 derivado de la aplicación de la NIC 21 de 3, 26 y 34 millones de euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2021, 2020 y 2019 el Índice Nacional de Precios al Consumidor utilizado a cierre de cada ejercicio ha sido de 582, 387 y 285 respectivamente. Asimismo, la inflación del ejercicio 2021, 2020 y 2019 ha sido de 50,7%, 36,5% y 55% respectivamente.

Venezuela

Desde el ejercicio 2009, la economía de Venezuela se considera altamente inflacionaria según los mencionados criterios y, consecuentemente, los estados financieros de las entidades del Grupo BBVA radicadas en Venezuela son ajustados para corregirlos de los efectos de la inflación.

Las pérdidas registradas en el epígrafe "Resultado del ejercicio - Atribuible a los propietarios de la dominante" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, derivado del ajuste de la inflación por la posición monetaria neta en las entidades del Grupo BBVA radicadas en Venezuela ha sido de 6, 5 y 8 millones de euros durante 2021, 2020 y 2019, respectivamente (ver Nota 2.2.15).

2.3. Recientes pronunciamientos de las NIIF

Cambios introducidos en el ejercicio 2021

En el ejercicio 2021 entraron en vigor las siguientes modificaciones de las NIIF o las interpretaciones de las mismas (en adelante, "CINIIF" o "Interpretación"):

NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 – Modificaciones - Reforma Ibor

El 27 de agosto de 2020, el IASB emitió la segunda fase de la reforma de los índices de referencia Ibor, que supone la introducción de modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16, para garantizar que los estados financieros reflejen de la mejor manera posible los efectos económicos de esta reforma. Estas modificaciones se centran en la contabilización de los instrumentos financieros, una vez que se haya introducido un nuevo índice de referencia libre de riesgo (*Risk Free Rate* en su acepción en inglés, en adelante "RFR").

Las modificaciones introducen la simplificación práctica de contabilizar los cambios en los flujos de caja de los instrumentos financieros directamente provocados por la reforma de Ibor, y si tienen lugar en un contexto de "equivalencia económica", mediante la actualización del tipo de interés efectivo del instrumento. Adicionalmente, introduce una serie de exenciones a los requisitos de coberturas para no tener que interrumpir determinadas relaciones de cobertura. Sin embargo, de manera similar a las modificaciones de la fase 1 (que entró ya en vigor en 2020) (ver Nota 15), las modificaciones de la fase 2 no contemplan excepciones a los requisitos de valoración aplicables a las partidas cubiertas y a los instrumentos de cobertura de conformidad con la NIIF 9 o la NIC 39. Así, una vez que se haya implantado el nuevo índice de referencia, las partidas cubiertas y los instrumentos de cobertura deben valorarse con arreglo al nuevo índice, y la posible ineficacia que pueda existir en la cobertura se reconocerá en resultados.

La transición de los Ibor a los RFR es considerada como una iniciativa compleja, que afecta al Grupo BBVA en distintas áreas geográficas y líneas de negocio, así como en multitud de productos, sistemas y procesos. Los principales riesgos a los que está expuesto el Grupo por la transición son; (1) riesgo de litigios relacionados con los productos y servicios ofrecidos por el Grupo; (2) riesgos legales derivados de los cambios en la documentación requerida para las operaciones existentes; (3) riesgos financieros y contables, derivados de modelos de riesgos de mercado y de la valoración, cobertura, cancelación y reconocimiento de los instrumentos financieros asociados a los índices de referencia; (4) riesgo de precio, derivado de cómo los cambios en los índices podrían impactar a los mecanismos de determinación de precios de determinados instrumentos; (5) riesgos operacionales, ya que la reforma puede requerir cambios en los sistemas informáticos del Grupo, la infraestructura de informes comerciales, los procesos operativos y los controles, y (6) riesgos de conducta derivados del impacto potencial de las comunicaciones con clientes durante el periodo de transición, que podrían dar lugar a quejas de clientes, sanciones regulatorias o impacto en la reputación.

El Grupo estableció un proyecto de transición dotándolo de una robusta estructura de gobierno, a través de un *Executive Steering Committee*, con representación de la alta gerencia de las áreas afectadas que depende directamente del *Global Leadership Team* del Grupo. A nivel local, cada geografía ha definido una estructura de gobierno propia con participación de la alta dirección. La coordinación entre geografías se realiza a través del *Project Management Office* (PMO) y de los *Global Working Groups* que tienen una visión multi-geográfica y transversal en las áreas de Legal, Riesgos, Regulatoria, Finanzas y Contabilidad e Ingeniería. El proyecto involucra también tanto a los *Corporate Assurance* de las distintas geografías y negocios, como al *Global Corporate Assurance* del Grupo.

Este proyecto de transición, ha tenido en cuenta los distintos enfoques y plazos de transición a los nuevos RFRs a la hora de evaluar los diversos riesgos asociados con la transición, así como para definir las líneas de actuación con la finalidad de mitigar los mismos. BBVA está alineado con las Buenas Prácticas emitidas por el BCE que esbozan cómo los bancos pueden estructurar mejor su gobernanza, identificar los riesgos relacionados y crear planes de acción contingentes y documentación en relación con la transición de los tipos de referencia.

Durante 2021 el Grupo BBVA ha trabajado en modificar todos sus contratos referenciados a EONIA y LIBOR EUR, CHF, GBP, JPY y USD (para los plazos de una semana y dos meses) a los correspondientes RFRs. A 31 de diciembre 2021, el Grupo sigue manteniendo activos y pasivos financieros cuyos contratos se encuentran referenciados a tasas Ibor, principalmente a Euribor y Libor USD, al utilizarse, entre otros, para préstamos, depósitos y emisiones de deuda así como subyacente en instrumentos financieros derivados.

En el caso de EONIA, durante 2021 el Grupo BBVA ha llevado a cabo una novación de los contratos con vencimiento posterior al cierre del ejercicio, ha migrado los saldos contra cámaras de compensación y ha renegociado contratos de colateral, sustituyendo aquel índice por el €STR.

En el caso del EURIBOR, las autoridades europeas han promovido modificaciones en su metodología para que cumpla los requerimientos del Reglamento Europeo de Índices de Referencia, por lo que este índice no desaparece.

La fecha oficial de discontinuación de los índices LIBORs exUSD (GBP, CHF, EUR, JPY), LIBOR USD en los plazos 1 semana y 2 meses fue el 31/12/2021, y el 3 de enero 2022 para EONIA. No obstante, la *Financial Conduct Authority* (FCA) y la Comisión Europea establecen una salvaguarda legal para el caso de que haya algunas operaciones que no se hayan podido migrar antes de dicha fecha de discontinuación. En el caso de la FCA, dicha salvaguarda legal, denominada LIBOR Sintético, aplicaría únicamente para contratos referenciados a LIBOR GBP y LIBOR JPY en los plazos 1,3 y 6 meses, y permite seguir aplicando el índice durante un plazo adicional. En cambio, la Comisión Europea, mediante lo que se conoce como *Statutory Fallback*, proporciona una salvaguarda legal para contratos EONIA y para LIBOR CHF (que entrará en vigor el 1 de enero de 2022), de forma que en los contratos sujetos a esa medida dichos índices se sustituyen automáticamente y por imperativo legal, por los índices sustitutivos identificados en la norma.

BBVA ha colaborado activamente en la transición de los IBOR, tanto por su apoyo y participación en los grupos de trabajo sectoriales como en su compromiso por la remediación de los contratos con sus contrapartidas. En este sentido, BBVA ha realizado un proceso de comunicación y contacto con las contrapartes para modificar los términos de las relaciones contractuales de forma, que dichos acuerdos, han sido modificados utilizando diferentes mecanismos: mediante la inclusión de adendas a los contratos, por la adhesión a protocolos estándares de la industria, la transición de la operativa por cámara de compensación, la cancelación de contratos y suscripción de nuevos o por la transición a través de otros mecanismos legislativos.

Este proceso ha sido gestionado a través de los mecanismos de seguimiento e indicadores que se han desarrollado por los grupos de trabajo dentro del Grupo. El proceso se mantendrá activo para la gestión de la transición del USD (para el resto de plazos afectados en junio de 2023), la transición de otras divisas y de aquellos contratos que, de manera muy residual, hayan quedado referenciados a la solución sintética propuesta por el FCA, al ser ésta una medida temporal. Asimismo, se sigue trabajando para adaptar todos los sistemas y procesos en el tratamiento de los índices RFR alternativos, como el SOFR y SONIA.

A continuación se presenta la exposición del Grupo BBVA a activos y pasivos financieros con vencimientos posteriores a las fechas de transición de estos Ibor a sus correspondientes RFRs. Al cierre del ejercicio, y gracias a los esfuerzos en la remediación de los contratos, el Grupo BBVA cuenta con fallbacks de transición robustos o una solución sintética o estatutaria para todas sus operaciones con EONIA y LIBOR EUR, CHF, GBP, JPY y USD (para los plazos de una semana y dos meses) que no han transicionado aún a 31 de diciembre 2021. La tabla muestra los importes brutos a 31 de diciembre de 2021 para el caso de préstamos y anticipos a la clientela, de instrumentos de deuda de activo y de pasivo, y de depósitos y, en el caso de derivados, se muestra su valor nocional:

Millones de euros					
	Préstamos y anticipos	Valores representativos de deuda	Valores representativos de deuda emitidos	Depósitos	Derivados (nocional)
EONIA con vencimiento > a 31 de diciembre 2021	59	—	—	371	7.079
LIBOR ex USD & LIBOR USD 1S/2M con vencimiento > a 31 de diciembre 2021	1.568	—	243	846	27.343
LIBOR USD con vencimiento > a 30 de junio 2023	21.256	158	1.974	2.015	474.701
Total	22.883	158	2.217	3.232	509.122

Cabe destacar que todas estas exposiciones (a excepción del USD LIBOR para plazos distintos al de una semana y dos meses) transicionarán de forma efectiva, y con los mecanismos anteriormente descritos, a partir del 1 de enero de 2022 según se produzcan las próximas fijaciones de tipos de interés.

El 83,76% del importe de derivados referenciados a LIBOR EUR, CHF, GBP, JPY y USD (para los plazos de una semana y dos meses) corresponde a operativa a través de cámara.

Modificaciones a la NIIF 4 – Contratos de seguros

La modificación a la NIIF 4 recoge un diferimiento en la opción de excepción temporal de aplicación de la NIIF 9 para aquellas entidades cuyo modelo de negocio es predominantemente de seguros hasta el 1 de enero de 2023 alineándola a la entrada en vigor de la normativa de seguros NIIF 17. Esta modificación entró en vigor el 1 de enero de 2021. No ha tenido impacto en el Grupo puesto que el Grupo no se va a acoger a la opción.

Modificación de la NIIF 16 – Arrendamientos: exención práctica para arrendatarios por la pandemia del COVID-19

Recoge la extensión del plazo para acogerse a la exención que permite a los arrendatarios no contabilizar las concesiones en los alquileres como una modificación del arrendamiento si son consecuencia directa de la pandemia del COVID-19. Esta exención no ha tenido impacto en el Grupo puesto que el Banco no ha recibido concesiones en sus alquileres como consecuencia del COVID-19.

La aplicación de la exención seguirá siendo opcional y aplica a las concesiones de alquiler realizadas hasta el 30 de junio del 2022.

Normas e interpretaciones que no han entrado en vigor a 31 de diciembre de 2021

A la fecha de elaboración de las presentes Cuentas Anuales consolidadas se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e Interpretaciones de las mismas que no eran de obligado cumplimiento a 31 de diciembre de 2021. Aunque, en algunos casos, el IASB permite la aplicación de las modificaciones previamente a su entrada en vigor, el Grupo BBVA no ha procedido a su aplicación anticipada.

NIIF 17 – Contratos de seguros

En mayo 2017, el IASB emitió la nueva norma para contabilizar los contratos de seguros, que fue posteriormente modificada en junio 2020 con el objetivo de ayudar a las entidades a la implementación de la norma y facilitar el entendimiento de los estados financieros. En dicha modificación se mantuvieron los principios fundamentales de la norma inicial. La NIIF 17 será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 (con información comparativa mínima de un año). La adopción europea de la NIIF 17 ya ha sido realizada.

La NIIF 17 establece los principios que una entidad deberá aplicar para contabilizar los contratos de seguro. Esta nueva norma sustituye a la NIIF 4, introduciendo cambios profundos en la forma de contabilizar los contratos de seguros, con el objetivo de lograr mayor homogeneidad e incrementar la comparabilidad entre entidades.

A diferencia de la NIIF 4, la nueva norma establece unos requisitos mínimos de agrupación de los contratos de seguro a efectos de su reconocimiento y medición, determinando las unidades de cuenta mediante la consideración de tres niveles: carteras (contratos sujetos a riesgos similares y gestionados conjuntamente), cohortes y onerosidad.

En cuanto al modelo de medición, la nueva norma contempla varios métodos, siendo el Modelo General (*Building Block Approach*) el método que se aplicará por defecto para la valoración de los contratos de seguros, salvo que se den las condiciones para aplicar alguno de los otros dos métodos: el Método de Comisión Variable (*Variable Fee Approach*), y el Modelo Simplificado (*Premium Allocation Approach*).

Con la implementación de la NIIF 17, la valoración de los contratos de seguro se basará en un modelo que utilizará hipótesis actualizadas en cada cierre.

El Modelo General requiere que las entidades valoren los contratos de seguro por el total de:

- los flujos de cumplimiento, que comprenden la estimación de los flujos de efectivo futuros descontados para reflejar el valor temporal del dinero, el riesgo financiero asociado a los flujos de efectivo futuros, y un ajuste de riesgo por el riesgo no financiero;
- y el margen del servicio contractual, que representa el beneficio esperado no devengado de los contratos de seguros, el cual se reconocerá en la cuenta de resultados de la entidad a medida que se preste el servicio en el futuro, en lugar de reconocerse en el momento de su estimación.

Los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias se desglosarán en ingresos de la actividad de seguros, gastos de la prestación del servicio de seguros y en ingresos o gastos de financiación de seguros. Los ingresos de la actividad de seguros y los gastos de la prestación del servicio de seguros excluirán cualquier componente de inversión. Los ingresos de la actividad de seguros se reconocerán durante el período en que la entidad proporcione la cobertura de seguro.

Desde el ejercicio 2019, el Grupo mantiene un proyecto de implantación de la NIIF 17 con el objetivo de armonizar los criterios en el Grupo y con la participación de todas las áreas y países afectados. En dicho proyecto, se ha establecido una robusta estructura de gobierno, a través de un Steering Committee con representación de la alta dirección de las áreas afectadas, que revisa periódicamente los avances del mismo. A nivel local, cada geografía ha definido una estructura de gobierno local con participación de la alta dirección.

El Grupo continúa con la hoja de ruta planificada para la implantación de la norma, habiendo trabajado durante los años 2019, 2020 y 2021 en la definición de los criterios, la modelización actuarial de los flujos de caja y de los componentes que requiere la norma, el aprovisionamiento de los datos, la adaptación tecnológica de los sistemas, la elaboración de la información contable, el gobierno del proceso del reporte al Grupo y en el desarrollo de la transición.

En el 2022, se terminará de valorar el impacto de transición en los estados financieros consolidados del Grupo, y comenzará la contabilización en paralelo bajo la norma existente y la NIIF 17. Inicialmente el Grupo considera que, en su caso, el impacto cuantitativo en transición procedería de los productos de largo plazo motivado fundamentalmente por la identificación de productos que se califiquen como "onerosos". Adicionalmente podrían surgir diferencias en otro resultado global acumulado por el método de cálculo de los pasivos por seguros previsto en la NIIF 17, que descansa en la diferencia por valoración de los pasivos por seguros entre las tasas de descuento en la originación (locked-in) y las tasas de cierre.

Modificaciones a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores"

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a estas NIC con el objetivo de mejorar la calidad de los desgloses en relación con las políticas contables aplicadas por las entidades con el fin último de proporcionar información útil y material en los estados financieros.

Las modificaciones a la NIC 1 requieren a las entidades que desglosen las políticas contables que sean materiales en lugar de las políticas contables significativas y proporciona una guía para ayudar a aplicar el concepto de materialidad en los desgloses de los estados financieros. Las modificaciones a la NIC 8 introducen aclaraciones para distinguir entre el concepto de estimación contable y el de política contable. Las modificaciones entran en vigor el 1 de enero del 2023, si bien no se espera que tenga impacto en los Estados Financieros Consolidados del Grupo BBVA.

Modificaciones a la NIC 12 – Impuestos

El IASB ha emitido una modificación a la NIC 12 para aclarar cómo deben contabilizarse los impuestos diferidos que surjan en transacciones como arrendamientos u obligaciones de desmantelamiento.

Las modificaciones concluyen que las entidades deberán reconocer los impuestos diferidos sobre arrendamientos y provisiones por desmantelamiento siguiendo los criterios establecidos en la NIC 12. El propósito de las modificaciones ha sido reducir la diversidad en la presentación de información sobre impuestos diferidos en dichas transacciones. Las modificaciones entrarán en vigor el 1 de enero del 2023 permitiéndose su aplicación anticipada y no se estima que tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros consolidados del Grupo BBVA.

Pequeñas modificaciones a varias NIIF (NIIF 3 Combinaciones de Negocios, NIC 16 Propiedad Planta y Equipo, NIC 37 Provisiones) y Ciclo anual de pequeñas mejoras a varias NIIF 2018- 2020 (NIIF 1 - Primera adopción de las NIIF, a la NIIF 9 Instrumentos financieros, a la NIC 41 Agricultura y modificaciones a los ejemplos ilustrativos de la NIIF 16 - Arrendamientos)

El IASB ha emitido una serie de pequeñas modificaciones y mejoras a varias NIIF para aclarar la redacción o corregir consecuencias menores, descuidos o conflictos entre los requisitos de las Normas. Las normas afectadas son: la NIIF 3 Combinaciones de Negocios, NIC 16 Propiedad Planta y Equipo, NIC 37 Provisiones, NIIF 1 Primera adopción de las NIIF, NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIC 41 Agricultura y NIIF 16 Arrendamientos (modificaciones a los ejemplos ilustrativos).

Estas modificaciones entrarán en vigor el 1 de enero 2022, si bien no se espera un impacto significativo en los Estados Financieros consolidados del Grupo BBVA.

3. Grupo BBVA

El Grupo BBVA es un grupo financiero diversificado internacionalmente, con una presencia significativa en el negocio tradicional de banca minorista, banca mayorista y gestión de activos. El Grupo también realiza actividades en el sector asegurador.

En los Anexos de estas Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021 se detalla la siguiente información:

- En el Anexo I se muestra información relevante sobre las sociedades dependientes.
- En el Anexo II se facilita información relevante sobre participaciones en empresas asociadas y negocios conjuntos valorados por el método de la participación.
- En el Anexo III se indican las principales variaciones y notificaciones de participaciones.
- En el Anexo IV se muestran las sociedades consolidadas por integración global en las que, en base a la información disponible, existían accionistas ajenos al Grupo con una participación en las mismas superior al 10% de su capital.

A continuación se muestra la aportación al activo total del Grupo a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, de las sociedades del Grupo, agrupadas en función de su actividad:

Aportaciones al activo total consolidado del Grupo. Sociedades según su actividad principal (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Banca y otros servicios financieros	631.683	703.304	664.100
Seguros y sociedades gestoras de fondos de pensiones	29.657	28.667	29.300
Otros servicios no financieros	1.545	1.826	2.071
Total	662.885	733.797	695.471

Los activos totales y resultados agrupados por segmentos de negocio se recogen en la Nota 6.

La actividad del Grupo BBVA se desarrolla principalmente en España, México, América del Sur y Turquía, además de tener una presencia activa en el resto de Europa, Estados Unidos y Asia:

- España. La actividad del Grupo en España se realiza, fundamentalmente, a través de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., Adicionalmente, existen otras sociedades del Grupo en España que operan principalmente en el sector bancario y asegurador.
- México. El Grupo BBVA está presente en México, tanto en el sector bancario como en el de seguros, a través de la marca BBVA México.
- América del Sur. La actividad del Grupo BBVA en América del Sur se desarrolla, principalmente, en el negocio bancario, financiero y asegurador en los siguientes países: Argentina, Colombia, Perú, Uruguay y Chile. También tiene una oficina de representación en Sao Paulo (Brasil). En la mayoría de las sociedades participadas radicadas en estos países, el Grupo posee un porcentaje de participación superior al 50%. En el Anexo I se indican las sociedades en las que, aunque el Grupo BBVA posea a 31 de diciembre de 2021 un porcentaje de propiedad inferior al 50%, se consolidan por el método de integración global (ver Nota 2.1).
- Turquía. La actividad del Grupo en Turquía se desarrolla principalmente a través del Grupo Garanti BBVA.
- Resto de Europa. La actividad del Grupo en Europa (excluida España) se desarrolla a través de entidades bancarias y financieras, principalmente, en Suiza, Italia, Alemania, Países Bajos y Rumanía y las sucursales del Banco en Alemania, Bélgica, Francia, Italia, Portugal y Reino Unido.
- Estados Unidos. La actividad del Grupo en Estados Unidos se desarrolla, principalmente, a través de la sucursal de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en Nueva York, la sucursal de BBVA México en Houston, las participaciones en empresas tecnológicas a través de fondos y vehículos de inversión entre las que se encuentra el fondo de capital riesgo Propel Venture Partners, el negocio del *broker dealer* BBVA Securities Inc, y de una oficina de representación en Silicon Valley (California).
- Asia. En Asia, la actividad del Grupo en esta región se desarrolla a través de sucursales del Banco (Taipei, Tokio, Hong Kong, Singapur y Shanghái) y de oficinas de representación (Pekín, Seúl, Mumbai, Abu Dhabi y Yakarta).

Principales operaciones del ejercicio 2021

Oferta pública de adquisición de carácter voluntario sobre la totalidad del capital social de *Türkiye Garanti Bankası A.Ş.* (Garanti)

El 15 de noviembre de 2021, BBVA anunció la oferta pública de adquisición voluntaria (OPA voluntaria) dirigida a las 2.106.300.000 acciones¹ no controladas por BBVA, que representan el 50,15% del total del capital social de Garanti. BBVA presentó una solicitud de autorización de la OPA voluntaria a la *Capital Markets Board de Turquía* (CMB) el 18 de noviembre de 2021.

El precio ofrecido por BBVA a los accionistas de Garanti es de 12,20 liras turcas en efectivo por cada acción. El importe máximo a desembolsar por BBVA será de 25.697 millones de liras turcas (equivalente a aproximadamente 1.690 millones de euros con el tipo de cambio de 15,23 liras turcas por euro a 31 de diciembre de 2021, asumiendo que todos los accionistas de Garanti vendan sus acciones. BBVA realizará el pago del precio con cargo a sus actuales recursos propios. BBVA se reserva el derecho a reducir o modificar el precio de la OPA voluntaria en el importe bruto que corresponda al importe distribuido por acción, en el caso de que Garanti proceda a declarar o distribuir dividendos, reservas o realice cualesquiera otras distribuciones a sus accionistas, todo ello desde la fecha del anuncio, 15 de noviembre de 2021, y hasta la fecha de finalización de la OPA voluntaria. BBVA puede cancelar la OPA voluntaria en cualquier momento antes del inicio del periodo de aceptación.

La adquisición por parte de BBVA de más del 50% del capital social de Garanti está sujeta a la obtención de autorizaciones de varios reguladores, tanto en Turquía como en otras jurisdicciones. BBVA informará al mercado cuando haya obtenido todas las autorizaciones regulatorias que sean relevantes. CMB ha confirmado a BBVA que no autorizará la OPA voluntaria hasta que reciba confirmación por parte de BBVA de que ha obtenido las autorizaciones regulatorias que sean relevantes. El periodo de aceptación de la OPA voluntaria sólo comenzará una vez que la OPA voluntaria haya sido autorizada por la CMB.

La estimación del impacto dependerá del porcentaje de aceptación de la oferta. BBVA estimó, a 31 de diciembre de 2021, un impacto máximo de -32 puntos básicos en el ratio *Common Equity Tier 1 fully loaded*, y de aproximadamente el 2% en su valor contable tangible por acción² (todo ello, suponiendo que todos los accionistas de Garanti acepten la oferta).

Desinversiones

Venta de la filial de BBVA en Estados Unidos a *PNC Financial Service Group*

El 1 de junio de 2021, una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, BBVA completó la venta del 100% del capital social de su filial BBVA USA Bancshares, Inc. sociedad titular, a su vez, de la totalidad del capital social del banco BBVA USA, a favor de *The PNC Financial Services Group, Inc.*

¹ Todas las referencias a "acción" o "acciones" deben entenderse realizadas a lotes de 100 acciones, al ser esta la unidad en la que cotizan las acciones de Garanti en la Bolsa de Estambul.

² El cálculo del impacto sobre el CET1 y el valor contable tangible por acción se ha realizado tomando en consideración los estados financieros consolidados del Grupo a fecha de 31 de diciembre de 2021 y un tipo de cambio de 15,23 liras turcas por euro. El impacto sobre el CET1 y el valor contable tangible por acción variará desde la fecha de esta información hasta la fecha de cierre de la OPA voluntaria como consecuencia, entre otros factores, de la evolución del valor contable de Garanti y de las alteraciones del tipo de cambio lira turca/euro.

El importe total en efectivo percibido por BBVA en relación con la venta de la participación mencionada asciende aproximadamente a 11.500 millones de dólares americanos (precio previsto en el contrato menos los ajustes acordados al cierre), equivalente aproximadamente a 9.600 millones de euros (calculado a un tipo de cambio 1,20 EUR / USD).

La contabilización tanto de los resultados generados por BBVA USA Bancshares desde el anuncio de la operación, como del cierre de la venta, tuvo un impacto positivo agregado en el ratio *Common Equity Tier 1 (fully loaded)* del Grupo BBVA de aproximadamente 294 puntos básicos y que incluye la generación de capital aportado por la filial al Grupo hasta el cierre de la operación (1 de junio de 2021) y un beneficio neto de impuestos de 582 millones de euros. De ese modo, el Grupo BBVA ha ido reflejando los resultados que BBVA USA Bancshares, Inc. ha ido generando, así como el impacto positivo, principalmente, de estos resultados en el ratio de *Common Equity Tier 1 (fully loaded)* del Grupo BBVA. El cálculo del impacto en *Common Equity Tier 1* se ha realizado tomando en consideración el importe de la transacción en euros y los estados financieros del Grupo BBVA a junio 2021.

El Grupo BBVA continúa desarrollando su negocio institucional y mayorista en Estados Unidos a través de su *broker-dealer* BBVA Securities Inc. y su sucursal en Nueva York. Asimismo, BBVA mantiene su actividad inversora en el sector *fintech* a través de su participación en Propel Venture Partners US Fund I, L.P.

En la Nota 21 se desglosa la información financiera de las sociedades vendidas de Estados Unidos a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 y los resultados de estas sociedades correspondientes a los cinco primeros meses del ejercicio 2021 y los ejercicios 2020 y 2019.

Venta de la participación del Grupo BBVA en Paraguay

Con fecha 22 de enero de 2021 y una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, BBVA completó la venta de su participación accionarial, directa e indirecta, del 100% del capital social de la entidad Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay, S.A. ("BBVA Paraguay") a favor de Banco GNB Paraguay S.A., filial del Grupo Gilinski, operación que fue acordada en 2019. El importe total percibido por BBVA, asciende a aproximadamente 250 millones de dólares estadounidenses (aproximadamente 210 millones de euros). La operación ha generado una minusvalía neta de impuestos de aproximadamente 9 millones de euros. Asimismo, esta operación tiene un impacto positivo en el *Common Equity Tier 1 (fully loaded)* del Grupo BBVA de aproximadamente 6 puntos básicos, que se refleja en la base del capital del Grupo BBVA en el ejercicio 2021.

Principales operaciones en el ejercicio 2020

Desinversiones

Alianza bancaseguros con Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

El 27 de abril de 2020, BBVA alcanzó un acuerdo con Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. para la creación de una alianza de bancaseguros con el objeto de desarrollar el negocio de seguros de no vida en España, excluyendo el ramo de salud.

El 14 de diciembre de 2020, una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, BBVA completó la operación y anunció la transmisión a Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. de la mitad más una acción de la sociedad BBVA Allianz Seguros y Reaseguros, S.A., por la que percibió 274 millones de euros, sin tener en cuenta una parte variable del precio (hasta 100 millones de euros en función de determinados objetivos e hitos previstos). Esta operación supuso un resultado positivo neto de impuestos de 304 millones de euros y un impacto positivo en el CET1 *fully loaded* del Grupo BBVA de 7 puntos básicos registrados en los Estados Financieros consolidados a 31 de diciembre de 2020.

4. Sistema de retribución a los accionistas

Dividendos en efectivo durante los ejercicios 2019 y 2020

A lo largo de los ejercicios 2019 y 2020, el Consejo de Administración de BBVA aprobó el pago de los siguientes dividendos (a cuenta o complementarios) en efectivo, que se encuentran registrados en el epígrafe "Patrimonio neto - Fondos propios - Dividendos a cuenta" y "Patrimonio neto - Fondos propios - Ganancias acumuladas" del balance consolidado del correspondiente ejercicio.

- La Junta General de Accionistas, celebrada el 15 de marzo de 2019, aprobó, en el punto primero de su orden del día, la distribución en efectivo de un dividendo complementario al dividendo del ejercicio 2018, por importe de 0,16 euros brutos (0,1296 euros tras las retenciones correspondientes) por cada una de las acciones en circulación. La cantidad total abonada a los accionistas el 10 de abril de 2019, deducidas las acciones mantenidas en autocartera por las sociedades del Grupo, ascendió a 1.064 millones de euros y figura registrada en el epígrafe "Patrimonio neto - Fondos propios- Ganancias acumuladas" del balance consolidado a 31 de diciembre de 2019.
- El Consejo de Administración de BBVA, en su reunión de 2 de octubre de 2019, aprobó la distribución en efectivo de una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2019, por importe de 0,10 euros brutos (0,081 euros tras las retenciones correspondientes) por cada una de las acciones en circulación. La cantidad total abonada a los accionistas el 15 de octubre de 2019, deducidas las acciones mantenidas en autocartera por las sociedades del Grupo, ascendió a 665 millones de euros y figura registrada en el epígrafe "Patrimonio neto - Fondos propios - Dividendos a cuenta" del balance consolidado a 31 de diciembre de 2019.

- La Junta General de Accionistas, celebrada el 13 de marzo de 2020, aprobó, en el punto primero de su orden del día, la distribución en efectivo de un dividendo complementario al dividendo del ejercicio 2019, por importe de 0,16 euros brutos (0,1296 euros tras las retenciones correspondientes) por cada una de las acciones en circulación. La cantidad total abonada a los accionistas el 9 de abril de 2020, deducidas las acciones mantenidas en autocartera por las sociedades del Grupo, ascendió a 1.065 millones de euros y figura registrada en el epígrafe "Patrimonio neto – Fondos propios- Ganancias acumuladas" del balance consolidado a 31 de diciembre de 2020.

Recomendaciones BCE para el ejercicio 2020

De conformidad con lo previsto en la recomendación emitida por el BCE el 27 de marzo de 2020, con número BCE/2020/19, sobre pagos de dividendos durante la pandemia COVID-19, el Consejo de Administración de BBVA acordó modificar, para el ejercicio 2020, la política de retribución al accionista del Grupo, que fue anunciada mediante hecho relevante número 247679 el 1 de febrero de 2017, estableciendo como nueva política a aplicar en el ejercicio 2020 la de no pagar ninguna cantidad en concepto de dividendo correspondiente al ejercicio 2020 hasta que desaparezcan las incertidumbres generadas por COVID-19 y, en ningún caso, antes del cierre de dicho ejercicio. El 27 de julio de 2020, el BCE decidió prolongar dicha recomendación hasta el 1 de enero de 2021, mediante la adopción de la recomendación número BCE/2020/35.

El 15 de diciembre de 2020, el BCE publicó la recomendación número BCE/2020/62, derogando la recomendación número BCE/2020/35 y recomendando que las entidades de crédito significativas sean muy prudentes al decidir los importes de los dividendos o repartirlos o al recomprar acciones para remunerar a los accionistas.

Retribución al accionista durante el ejercicio 2021

BBVA comunicó el 29 de enero de 2021 mediante Información Privilegiada su intención de regresar en 2021 a su política de retribución al accionista comunicada mediante hecho relevante número 247679 el 1 de febrero de 2017, siempre y cuando la recomendación BCE/2020/62 fuese revocada y no existiese ninguna restricción ni limitación adicional.

La Junta General de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2021 aprobó, en el punto tercero de su orden del día, un reparto en efectivo con cargo a la cuenta de prima de emisión por importe de 0,059 euros por acción como retribución al accionista en relación con el resultado del Grupo en 2020 por cada una de las acciones del Banco en circulación, todo ello de acuerdo con la recomendación número BCE/2020/62, el cual fue abonado el 29 de abril de 2021. La cantidad total abonada ascendió a 393 millones de euros y figura registrada en el epígrafe "Patrimonio neto – Fondos propios- Prima de emisión" del balance consolidado a 31 de diciembre de 2021 (ver Nota 27).

El 23 de julio de 2021, el Banco Central Europeo hizo pública la aprobación de la recomendación BCE/2021/31 que derogaba la recomendación BCE/2020/62 con efectos a partir del 30 de septiembre de 2021, por la cual el BCE indicaba que valoraría los planes de capital, de distribución de dividendos y recompra de acciones de cada entidad en el contexto de su proceso supervisor ordinario, eliminando el resto de restricciones en materia de dividendos y de programas de recompra contenidos en la recomendación BCE/2020/62.

En línea con lo anterior, el 30 de septiembre de 2021 BBVA comunicó que el Consejo de Administración de BBVA había aprobado la distribución en efectivo de una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2021, por importe de 0,08 euros brutos (0,0648 euros tras las retenciones correspondientes) por cada una de las acciones en circulación. La cantidad total abonada a los accionistas el 12 de octubre de 2021, deducidas las acciones mantenidas en autocartera por las sociedades del Grupo, ascendió a 532 millones de euros y figura registrada en el epígrafe "Patrimonio neto – Fondos propios- Dividendos a cuenta" del balance consolidado a 31 de diciembre de 2021.

El estado contable previsional, formulado de acuerdo con los requisitos legales exigidos, que ponían de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del importe acordado el 29 de septiembre de 2021 referido anteriormente fue el siguiente:

Cantidad disponible para reparto de dividendos a cuenta según estado previsional (Millones de euros)	
	31 de agosto 2021
Beneficio de BBVA, S.A., después de la provisión para el impuesto sobre beneficios	934
Cantidad máxima posible distribución	934
Cantidad de dividendo a cuenta propuesto	533
Saldo líquido en BBVA, S.A. disponible a la fecha	31.887

Otra retribución al accionista

El 3 de febrero de 2022 se anunció que estaba previsto someter a la consideración de los órganos de gobierno correspondientes de BBVA un reparto en efectivo por importe de 0,23 euros brutos por acción como retribución al accionista en relación con el resultado del Grupo en 2021 (ver Nota 56).

Programa recompra de acciones

El 26 de octubre de 2021, BBVA recibió la preceptiva autorización por parte del Banco Central Europeo para la recompra de hasta el 10% de su capital social por un importe máximo de 3.500 millones de euros, en una o varias veces y durante un plazo máximo de 12 meses (la "Autorización").

Una vez recibida la Autorización, y en uso de la delegación conferida por la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 16 de marzo de 2018, el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión celebrada el 28 de octubre de 2021, acordó llevar a cabo un programa marco de recompra de acciones propias conforme a lo previsto en el Reglamento (UE) nº 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de abril de 2014 sobre el abuso de mercado y en el Reglamento Delegado (UE) nº 2016/1052 de la Comisión, de 8 de marzo de 2016, que será ejecutado en varios tramos, por un importe máximo de hasta 3.500 millones de euros, con el propósito de reducir el capital social de BBVA (el "Programa Marco"), sin perjuicio de la posibilidad de suspender o finalizar anticipadamente el Programa Marco si concurrieran circunstancias que así lo aconsejaran, así como llevar a cabo un primer programa de recompra dentro del Programa Marco ("Primer Tramo"), lo cual fue comunicado como Información Privilegiada el 29 de octubre de 2021.

El 19 de noviembre de 2021 BBVA comunicó mediante Información Privilegiada que el Primer Tramo se ejecutaría de manera externa a través de J.P. Morgan AG como gestor principal y tendría un importe máximo de 1.500 millones de euros, con un número máximo de acciones a adquirir de 637.770.016 acciones propias, representativas, aproximadamente, del 9,6% del capital social de BBVA, así como que el inicio del primer programa tendría lugar el 22 de noviembre de 2021 y que finalizará no antes del 16 de febrero de 2022 ni más tarde del 5 de abril de 2022 y, en todo caso, cuando dentro de ese período se alcance el importe monetario máximo o se adquiera el número máximo de acciones.

Entre el 22 de noviembre y el 31 de diciembre de 2021, J.P. Morgan AG, como gestor del Primer Tramo, adquirió 112.254.236 acciones de BBVA (ver Nota 29). Entre el 1 de enero y el 3 de febrero de 2022 J.P. Morgan AG ha adquirido 65.272.189 acciones de BBVA.

El 3 de febrero de 2022, BBVA anunció que su Consejo de Administración había acordado, dentro del ámbito del Programa Marco, llevar a cabo un segundo programa de recompra de acciones (el "Segundo Tramo") con el propósito de reducir el capital social de BBVA, por un importe máximo de 2.000 millones de euros y un número máximo de acciones a adquirir igual al resultado de restar a 637.770.016 acciones propias (9,6% del capital social de BBVA a esa fecha) el número de acciones propias finalmente adquiridas en ejecución del Primer Tramo. El Segundo Tramo, que también se ejecutará de manera externa a través de un gestor principal, se iniciará al terminar la ejecución del Primer Tramo y finalizará no más tarde del 15 de octubre de 2022 (ver Nota 56).

Modificación política retribución al accionista

El 18 de noviembre de 2021, BBVA anunció que el Consejo de Administración de BBVA acordó modificar la política de retribución al accionista del Grupo, que fue comunicada mediante información relevante el 1 de febrero de 2017, con número de registro 247679, estableciendo como nueva política la de repartir anualmente entre el 40% y el 50% del beneficio ordinario consolidado de cada ejercicio (excluyendo los importes y las partidas de naturaleza extraordinaria incluidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada), frente a la política previa que establecía un reparto entre el 35% y el 40%.

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

Propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2021

A continuación, se muestra la distribución de los resultados del Banco del ejercicio 2021, que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas:

Distribución de resultados (Millones de euros)		2021
Resultado del ejercicio		1.080
Distribución		
Dividendos a cuenta		533
Reservas / Ganancias acumuladas		547

5. Beneficio por acción

El beneficio por acción, básico y diluido, se calcula de acuerdo con los criterios establecidos en la NIC 33 "Ganancias por acción". Para más información ver Glosario.

El cálculo del beneficio por acción se detalla a continuación:

	2021	2020	2019
Cálculo del beneficio atribuido básico y diluido por acción			
Numerador del beneficio por acción (millones de euros)			
Atribuible a los propietarios de la dominante	4.653	1.305	3.512
Ajuste: Remuneración de los instrumentos de Capital de Nivel 1 Adicional (*)	(359)	(387)	(419)
Atribuible a los propietarios de la dominante (millones de euros) (A)	4.293	917	3.093
<i>Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades continuadas, netas de remuneración de los instrumentos de capital de nivel 1 adicional</i>	4.014	2.646	3.851
<i>Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas, neto de minoritarios (B) (Ver Nota 21)</i>	280	(1.729)	(758)
Denominador del beneficio por acción (millones de acciones)	—	—	—
Número medio ponderado de acciones en circulación (**)	6.668	6.668	6.668
Autocartera Media	(12)	(13)	(20)
Programa de Recompra (***)	(255)	—	—
Número ajustado de acciones - beneficio básico por acción (C)	6.401	6.655	6.648
Número ajustado de acciones - beneficio diluido por acción (D)	6.401	6.655	6.648
Beneficio (pérdida) atribuido por acción (****)	0,67	0,14	0,47
Beneficio (pérdida) básico por acción en actividades continuadas (euros por acción) A-B/C	0,63	0,40	0,58
Beneficio (pérdida) diluido por acción en actividades continuadas (euros por acción) A-B/D	0,63	0,40	0,58
Beneficio (pérdida) básico por acción en actividades interrumpidas (euros por acción) B/C	0,04	(0,26)	(0,11)
Beneficio (pérdida) diluido por acción en actividades interrumpidas (euros por acción) B/D	0,04	(0,26)	(0,11)

(*) Retribución en el ejercicio de las emisiones de valores perpetuos eventualmente convertibles registrada contra patrimonio (ver Nota 22.4).

(**) Núm. medio de acciones en circulación (en millones), excluido el núm. medio de acciones propias mantenidas en autocartera a lo largo de cada ejercicio.

(***) Considerando 112 millones de acciones adquiridas, dentro del programa de recompra de acciones, entre el 22 de noviembre y el 31 de diciembre de 2021, por J.P. Morgan AG, como gestor del primer tramo aprobado por el Consejo de Administración de BBVA en octubre de 2021 (1.500 millones de euros) y la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 de dicho tramo (ver Nota 4).

(****) Durante 2021, 2020 y 2019 el número medio de acciones en circulación fue 6.668 millones. En cuanto al ajuste por remuneración de los instrumentos de Capital de Nivel 1 Adicional fue de 359 millones de euros en 2021, 387 millones de euros en 2020 y 419 millones de euros en 2019.

A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, no existían otros instrumentos financieros ni compromisos con empleados basados en acciones, que tengan efecto significativo sobre el cálculo del beneficio diluido por acción de los ejercicios presentados. Por esta razón el beneficio básico y el diluido coinciden para los ejercicios finalizados en dichas fechas.

6. Información por segmentos de negocio

La información por segmentos de negocio constituye una herramienta básica para el seguimiento y la gestión de las diferentes actividades del Grupo BBVA. En la elaboración de la información por segmentos de negocio se parte de las unidades de mínimo nivel, que se agregan de acuerdo con la estructura establecida por la Dirección del Grupo para configurar unidades de ámbito superior y, finalmente, los propios segmentos de negocio.

A cierre del ejercicio 2021, la estructura de la información por segmentos de negocio reportadas por el Grupo BBVA difiere con respecto a la presentada a cierre del ejercicio 2020, principalmente como consecuencia de la desaparición de Estados Unidos como segmento de negocio, a raíz de la venta alcanzada con PNC y el cierre de la transacción (ver Nota 3). El grueso de los negocios en Estados Unidos excluidos de dicho acuerdo, junto con los de la antigua área "Resto de Eurasia" constituyen una nueva área denominada "Resto de Negocios". A continuación, se detallan las áreas de negocio del Grupo BBVA a cierre de 2021:

- España

Incluye fundamentalmente la actividad bancaria y de seguros que el Grupo realiza en España, incluyendo los resultados de la nueva sociedad BBVA Allianz Seguros y Reaseguros, S.A. (ver Nota 3).
- 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 el Grupo desarrolla en la región. En relación a la venta de BBVA Paraguay, el cierre de la operación ha tenido lugar en el mes de enero de 2021 (ver Nota 3).
- Resto de Negocios

Incorpora principalmente la actividad mayorista desarrollada en Europa (excluida España) y en Estados Unidos desde la oficina de Nueva York, así como el negocio institucional que el Grupo desarrolla en Estados Unidos a través de su broker-dealer BBVA Securities Inc. También incorpora el negocio bancario desarrollado a través de las cinco sucursales de BBVA en Asia.

El Centro Corporativo ejerce funciones centralizadas del Grupo, las cuales incluyen: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; carteras cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones industriales y financieras; las participaciones en empresas tecnológicas a través de fondos y vehículos de inversión entre las que se encuentra 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 (ver Nota 21), presentándose dichos resultados en una única línea denominada "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y del Centro Corporativo. Por último, los costes asociados al proceso de reestructuración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en España, al considerarse dicho proceso una decisión estratégica, y se encuentran registrados en las líneas de "Provisiones", "Provisiones o reversión de provisiones", "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros" y "Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas" (Ver Notas 24, 46, 49 y 50).

El desglose del activo total del Grupo BBVA por segmentos de negocio a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 es el siguiente:

Total activos del Grupo por segmentos de negocio (Millones de euros)			
	2021	2020 (*)	2019 (*)
España	413.477	408.030	367.678
México	118.106	110.236	109.087
Turquía	56.245	59.585	64.416
América del Sur	56.124	55.436	54.996
Resto de Negocios	40.314	35.172	32.891
Subtotal activos por áreas de negocio	684.266	668.460	629.068
Centro Corporativo y ajustes	(21.381)	65.336	66.403
Total activos Grupo BBVA	662.885	733.797	695.471

(*) Los saldos correspondientes a 2020 y 2019 han sido reexpresados.

A continuación, se presenta un detalle del resultado atribuido y de los principales márgenes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2021, 2020 y 2019 por segmentos de negocio y Centro Corporativo:

Principales márgenes y resultados por segmentos de negocio (Millones de euros)

	Áreas de negocio						
	Grupo BBVA	España	México	Turquía	América del Sur	Resto de negocios	Centro Corporativo
2021							
Margen de intereses	14.686	3.502	5.836	2.370	2.859	281	(163)
Margen bruto	21.066	5.925	7.603	3.422	3.162	741	212
Margen neto	11.536	2.895	4.944	2.414	1.661	291	(668)
Resultado antes de impuestos	7.247	2.122	3.528	1.953	961	314	(1.632)
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	280	—	—	—	—	—	280
Resultado atribuido (**)	4.653	1.581	2.568	740	491	254	(980)
2020 (*)							
Margen de intereses	14.592	3.566	5.415	2.783	2.701	291	(164)
Margen bruto	20.166	5.567	7.025	3.573	3.225	839	(63)
Margen neto	11.079	2.528	4.680	2.544	1.853	372	(898)
Resultado antes de impuestos	5.248	823	2.475	1.522	896	280	(748)
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	(1.729)	—	—	—	—	—	(1.729)
Resultado atribuido (**)	1.305	652	1.761	563	446	222	(2.339)
2019 (*)							
Margen de intereses	15.789	3.585	6.209	2.814	3.196	236	(252)
Margen bruto	21.522	5.674	8.034	3.590	3.850	728	(353)
Margen neto	11.368	2.420	5.383	2.375	2.276	249	(1.336)
Resultado antes de impuestos	7.046	1.896	3.690	1.341	1.396	222	(1.499)
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	(758)	—	—	—	—	—	(758)
Resultado atribuido (**)	3.512	1.436	2.698	506	721	184	(2.032)

(*) Los saldos de los segmentos de negocio correspondientes a 2020 y 2019 han sido reexpresados.

(**) Ver Nota 55.2.

En el Informe de Gestión Consolidado adjunto se presentan con más detalle las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, así como las principales magnitudes de los balances consolidados por segmentos de negocio.

7. Gestión de riesgos

7.1 Factores de riesgo

El Grupo BBVA cuenta con procesos para la identificación de riesgos y análisis de escenarios que le permiten al Grupo realizar una gestión dinámica y anticipatoria de los riesgos.

Los procesos de identificación de riesgos son prospectivos para asegurar la identificación de los riesgos emergentes, y recogen las preocupaciones que emanan tanto de las propias áreas de negocio, cercanas a la realidad de las diferentes geografías, como de las áreas corporativas y la Alta Dirección.

Los riesgos son capturados y medidos de forma consistente y con las metodologías que se estiman adecuadas en cada caso. Su medición incluye el diseño y aplicación de análisis de escenarios y *stress testing* y considera los controles a los que los riesgos son sometidos.

Como parte de este proceso, se realiza una proyección a futuro de las variables del Marco de Apetito de Riesgo (RAF, por sus siglas en inglés) en escenarios de *stress*, con el objeto de identificar posibles desviaciones respecto a los umbrales establecidos, en cuyo caso se adoptan las medidas de acción oportunas para hacer que dichas variables se mantengan dentro del perfil de riesgos objetivo.

En este contexto, existen una serie de riesgos emergentes que podrían afectar a la evolución del negocio del Grupo. Estos riesgos se encuentran recogidos en los siguientes bloques:

— Riesgos asociados a la pandemia del COVID-19

La pandemia del COVID-19 (coronavirus) ha afectado adversamente a la economía mundial, a la actividad económica y a las condiciones en los países en los que el Grupo opera. A pesar de la mejora gradual experimentada en 2021 gracias al incremento del ritmo de vacunación, las nuevas olas de contagio siguen siendo una fuente de preocupación y la aparición de nuevas cepas continúa siendo un riesgo. Entre otros desafíos, los países en los que opera el Grupo siguen enfrentándose a altos niveles de desempleo, escasa actividad, interrupciones de suministros e incremento de presiones inflacionarias, mientras que se ha disparado la deuda pública por las medidas de apoyo y gasto implementadas por las autoridades. Por otro lado, se ha venido observando un mayor deterioro en las carteras de préstamos a empresas y particulares, que hasta al momento se ha visto ralentizado en gran medida por las medidas de apoyo gubernamentales, incluyendo moratorias bancarias, crédito con garantía pública y ayudas directas. Asimismo, la volatilidad en los mercados financieros, con un impacto en los tipos de cambio -más significativo en economías emergentes- y el valor de los activos e inversiones, afectó negativamente en el pasado a los resultados del Grupo, y podría volver a hacerlo. Aún existen incertidumbres sobre el impacto final futuro de la pandemia del COVID-19, principalmente si hay un aumento de los contagios provocado por las nuevas variantes del coronavirus.

Además, el Grupo se ha visto afectado y puede volver a verse afectado durante los próximos trimestres o años por las medidas o recomendaciones adoptadas por las autoridades regulatorias en el sector bancario, tales como las variaciones en los tipos de interés de referencia, la modificación de los requisitos prudenciales, la suspensión temporal del pago de dividendos, la modificación de las medidas de moratoria en el pago de las cuotas mensuales de determinados créditos y la concesión de avales o garantías públicas a las nuevas operaciones de crédito a empresas y autónomos, la adopción de nuevas medidas similares o la finalización de las ya aprobadas así como cualesquiera cambios en los programas de compra de activos financieros por parte del BCE.

Desde el comienzo de la pandemia, el Grupo ha experimentado mermas en su actividad. Por ejemplo, la concesión de nuevos préstamos a particulares se ha reducido en términos generales. Además, el Grupo se enfrenta a varios riesgos, tales como un mayor riesgo de volatilidad del valor de sus activos (incluidos los instrumentos financieros valorados a valor razonable, que pueden sufrir fluctuaciones importantes) y de los títulos mantenidos por motivos de liquidez, un posible incremento de la morosidad y de los activos ponderados por riesgo, así como un impacto negativo en el coste de la financiación del Grupo y en su acceso a la financiación (especialmente en un entorno en que las calificaciones crediticias se vean afectadas). Dados los avances durante el transcurso de la pandemia, que ha llevado a la casi total eliminación de las restricciones a la movilidad y a la posterior recuperación de estas restricciones, ahora se están considerando las características específicas de cada cliente más allá del sector a que pertenece.

Por otra parte, la pandemia podría seguir afectando adversamente al negocio y las operaciones de terceros que prestan servicios críticos al Grupo y, en particular, la mayor demanda y/o menor disponibilidad de ciertos recursos podrían suponer en algunos casos una mayor dificultad para el Grupo para mantener los niveles de servicio requeridos. Además, la generalización del trabajo remoto ha incrementado los riesgos vinculados a la ciberseguridad, al verse incrementado el uso de redes no corporativas.

En resumen, si bien la pandemia del COVID-19 tuvo efectos adversos en los resultados y en la base de capital del Grupo durante el año 2020, estos se han ido mitigando a lo largo de 2021, con mejoras en el contexto económico global, que han permitido una fuerte mejoría en los resultados de 2021.

— Riesgos macroeconómicos y geopolíticos

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

Los indicadores de actividad muestran, sin embargo, que el proceso de recuperación económica ha perdido ímpetu en los últimos meses. La ralentización reciente del crecimiento económico se produce en un entorno marcado por el fuerte aumento de los contagios causado por las nuevas variantes del COVID-19, a pesar de que la creciente inmunización de la población mundial ha ayudado generalmente a evitar la adopción de restricciones a la movilidad, que habrían tenido un mayor impacto sobre la economía.

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

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

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

Según BBVA Research, el proceso de recuperación de la economía global continuará previsiblemente en los próximos meses, aunque a un ritmo ligeramente inferior al previsto en el otoño de 2021 debido a la persistencia de la pandemia, pero también derivado de un mayor impacto al estimado de los problemas en las cadenas de suministro y de las presiones inflacionarias. Todo esto en un contexto de menores estímulos fiscales y monetarios. El crecimiento del PIB se moderaría, por tanto, desde el 5,6% estimado en el 2021 hasta

aproximadamente el 4,2% en 2022 en Estados Unidos, desde el 5,1% en el 2021 hasta 3,7% en el 2022 en la Eurozona y desde el 8,0% en el 2021 hasta el 5,2% en el 2022 en China. Las probables subidas de los tipos de interés de política monetaria en Estados Unidos, que podrían alcanzar el 1,25% al cierre de 2022, así como un progresivo control de la pandemia y una moderación de los problemas en las cadenas de suministro, permitirían una moderación de la inflación a lo largo del año; la cual se estima permanezca elevada, principalmente en Estados Unidos. Los riesgos derivados de este escenario económico esperado por BBVA Research son significativos y están sesgados a la baja para la actividad, e incluyen una inflación más persistente, turbulencias financieras causadas por una retirada más agresiva de los estímulos monetarios, la aparición de nuevas variantes del coronavirus que eludan las vacunas actuales, una desaceleración más intensa de la economía China, así como tensiones sociales y geopolíticas. Asimismo, los países en los que el Grupo opera se enfrentan a diversos riesgos idiosincráticos, más allá de los relacionados al entorno global.

- Riesgos regulatorios y reputacionales

Las entidades financieras están expuestas a un entorno regulatorio complejo y cambiante por parte de gobiernos y reguladores, que puede influir en su capacidad de crecimiento y en el desarrollo de determinados negocios, en mayores requerimientos de liquidez y capital y en la obtención de menores ratios de rentabilidad. El Grupo realiza una vigilancia constante de los cambios en el marco regulatorio, que le permite anticiparse y adaptarse a los mismos con suficiente antelación, adoptando las mejores prácticas y los criterios más eficientes y rigurosos en su implementación.

El sector financiero está sometido a un creciente nivel de escrutinio por parte de reguladores, gobiernos y la propia sociedad. En el curso de la actividad pueden generarse situaciones que causen daños relevantes a la reputación de la entidad y que pueden afectar al normal desarrollo de sus negocios. Los comportamientos del Grupo y de sus integrantes están regidos por los principios de integridad, honestidad, visión a largo plazo y mejores prácticas gracias a, entre otros, el Modelo de control interno, el Código de Conducta, los Principios corporativos en materia tributaria y la estrategia de Negocio Responsable del Grupo.

- Riesgos de negocio, operacionales y legales

Nuevas tecnologías y formas de relación con los clientes: El desarrollo que está experimentando el mundo digital y las tecnologías de la información suponen importantes retos para las entidades financieras, que conllevan amenazas (nuevos competidores, desintermediación, etc.) y también oportunidades (nuevo marco de relación con los clientes, mayor capacidad de adaptación a sus necesidades, nuevos productos y canales de distribución, etc.). En este sentido, la transformación digital es una prioridad para el Grupo, que tiene entre sus objetivos liderar la banca digital del futuro.

Riesgos tecnológicos y fallos de seguridad: Las entidades financieras se ven expuestas a nuevas amenazas como pueden ser ciberataques, robo de bases de datos internas y de clientes, fraudes en sistemas de pago, etc. que requieren importantes inversiones en seguridad tanto desde el punto de vista tecnológico como humano. El Grupo otorga una gran importancia a la gestión y control activo del riesgo operacional y tecnológico.

En cuanto a los riesgos legales, el sector financiero está expuesto a una creciente presión regulatoria y litigiosidad, de manera que las diversas entidades del Grupo son con frecuencia parte en procedimientos judiciales, individuales o colectivos (incluyendo *class actions*), derivados de la actividad ordinaria de sus negocios, así como arbitrajes. El Grupo también forma parte de otros procedimientos e investigaciones gubernamentales, tales como las llevadas a cabo por las autoridades de defensa de la competencia, en determinados países que, entre otras cosas, han dado lugar en el pasado, y podrían dar lugar en el futuro, a sanciones, así como conducir a la interposición de demandas por parte de clientes y otras personas. Adicionalmente, el marco regulatorio en las jurisdicciones en las que el Grupo opera está evolucionando hacia un enfoque supervisor más centrado en la apertura de expedientes sancionadores mientras que algunos reguladores están centrando su atención en la protección del consumidor y en el riesgo de conducta.

En España y en otras jurisdicciones en las que se encuentra presente el Grupo, las acciones y procedimientos legales y regulatorios contra entidades financieras, impulsados en parte por algunas sentencias dictadas a favor de los consumidores por tribunales nacionales y supranacionales (con respecto a cuestiones como los términos y condiciones de las tarjetas de crédito y los préstamos hipotecarios) han aumentado significativamente en los últimos años y esta tendencia podría mantenerse en el futuro. En este sentido, las acciones y procedimientos legales y regulatorios a los que se enfrentan otras entidades financieras, especialmente si tales acciones o procedimientos resultan en resoluciones favorables para el consumidor, podrían también afectar negativamente al Grupo.

Todo lo anterior puede resultar en un aumento significativo de los costes operacionales y de cumplimiento o incluso en una reducción de los ingresos, y es posible que un resultado adverso en cualesquiera procedimientos (en función de su cuantía, las penas impuestas o los costes procesales o de gestión para el Grupo) dañe la reputación del Grupo, genere un efecto llamada o de otra forma afecte negativamente al Grupo.

Es difícil predecir el resultado de las acciones y procedimientos legales y regulatorios, tanto de aquellos a los que está expuesto el Grupo en la actualidad como de aquellos que puedan surgir en el futuro, incluyendo las acciones y procedimientos relacionados con antiguas filiales del Grupo o con respecto a los cuales el Grupo pueda tener obligaciones de indemnización. Dicho resultado podría ser significativamente adverso para el Grupo. Además, una decisión en cualquier asunto, ya sea contra el Grupo o contra otra entidad financiera que se enfrente a reclamaciones similares a las que se enfrenta el Grupo, podría dar lugar a otras reclamaciones contra el Grupo. Adicionalmente, estas acciones y procedimientos detraen recursos del Grupo, pudiendo ocupar una gran atención por parte de su dirección y empleados.

A 31 de diciembre de 2021, el Grupo contaba con 623 millones de euros en concepto de provisiones por los procedimientos a los que hace frente (recogidos en la línea "Provisiones para cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes" del balance consolidado) (ver Nota 24), de los cuales 533 millones de euros corresponden a contingencias legales y 90 millones de euros a contingencias fiscales. No obstante, la incertidumbre derivada de estos procedimientos (incluidos aquellos respecto de los cuales no se han hecho provisiones, bien porque no sea posible estimarlas o por otras razones) impide garantizar que las posibles pérdidas derivadas de los mismos no excedan, en su caso, los importes que el Grupo tiene actualmente provisionados, pudiendo por lo tanto afectar a los resultados consolidados del Grupo de un periodo concreto.

Como resultado de lo anterior, las acciones y procedimientos legales y regulatorios a los que se enfrenta actualmente el Grupo o por los que pueda verse afectado en el futuro o de cualquier otra forma, individual o conjuntamente, si se resuelven en todo o en parte de forma contraria para el Grupo, podrían tener un efecto adverso significativo en el negocio, la situación financiera y los resultados de explotación del Grupo.

Las autoridades judiciales españolas están investigando las actividades de la empresa Centro Exclusivo de Negocios y Transacciones, S.L. (Cenyt). Esta investigación incluye la prestación de servicios al Banco. A este respecto, con fecha 29 de julio de 2019, el Banco fue notificado del auto del Juzgado Central de Instrucción nº 6 de la Audiencia Nacional, por el que se declara al Banco como parte investigada en las diligencias previas 96/2017 - pieza de investigación número 9 por supuestos hechos que podrían ser constitutivos de los delitos de cohecho, descubrimiento y revelación de secretos y corrupción en los negocios. Con fecha 3 de febrero de 2020, el Banco fue notificado del auto del Juzgado Central de Instrucción nº 6 de la Audiencia Nacional, por el que se acordó el levantamiento del secreto de las actuaciones. Determinados directivos y empleados del Grupo, tanto actuales como de una etapa anterior, así como antiguos consejeros también están siendo investigados en relación con este caso. El Banco ha venido colaborando y continúa haciéndolo de manera proactiva con las autoridades judiciales, habiendo compartido con la justicia la documentación relevante obtenida en la investigación interna contratada por la entidad en 2019 para contribuir al esclarecimiento de los hechos. A la fecha de aprobación de los Estados Financieros Consolidados, no se ha realizado contra el Banco acusación formal por ningún delito.

El citado procedimiento penal se encuentra en la fase de instrucción, por lo que no es posible predecir en este momento su ámbito o duración ni todos sus posibles resultados o implicaciones para el Grupo, incluyendo potenciales multas y daños o perjuicios a la reputación del Grupo.

7.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la posible pérdida que asume el Grupo como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que se relaciona.

Los principios generales que rigen la gestión del riesgo de crédito en el Grupo BBVA son:

- Los riesgos asumidos deben ajustarse a la estrategia general de riesgos fijada por el Consejo de Administración de BBVA.
- Los riesgos asumidos deben guardar proporcionalidad con el nivel de recursos y de generación de resultados recurrentes del Grupo BBVA, priorizando la diversificación de los riesgos y evitando concentraciones relevantes.
- Los riesgos asumidos tienen que estar identificados, medidos y valorados, debiendo existir procedimientos para su seguimiento y gestión, además de sólidos mecanismos de control y mitigación.
- Todos los riesgos deben de ser gestionados de forma prudente e integrada durante su ciclo de vida, dándoles un tratamiento diferenciado en función de su tipología, y realizándose una gestión activa de carteras basada en una medida común (capital económico).
- La capacidad de pago del prestatario u obligado al pago para cumplir, en tiempo y forma, con el total de las obligaciones financieras asumidas a partir de los ingresos procedentes de su negocio o fuente de renta, habitual, sin depender de avalistas, fiadores o activos entregados como garantía, es el principal criterio para la concesión de riesgos de crédito.
- Mejorar la salud financiera de nuestros clientes, ayudarles en su toma de decisiones y en la gestión diaria de sus finanzas a partir de un asesoramiento personalizado.
- Ayudar a nuestros clientes en la transición hacia un futuro sostenible, con foco en el cambio climático y en el desarrollo social inclusivo y sostenible.

La gestión del riesgo de crédito en el Grupo cuenta con una estructura integral de todas sus funciones que permita la toma de decisiones con objetividad y de forma independiente durante todo el ciclo de vida del riesgo.

- A nivel Grupo: se definen marcos de actuación y normas de conducta homogéneas en el tratamiento del riesgo, en concreto los circuitos, procedimientos, estructura y supervisión.

- A nivel área de negocio: son las encargadas de adaptar los criterios del Grupo a las realidades locales de cada geografía, siendo responsables de la gestión directa del riesgo en función del circuito de decisión:
 - a. Riesgos minoristas: con carácter general, las decisiones se formalizan en función del dictamen de las herramientas de *scoring*, dentro del marco de actuación general en materia de riesgos de cada área de negocio. Los cambios de peso y variables de dichas herramientas deberán ser validadas por el área corporativa de GRM.
 - b. Riesgos mayoristas: con carácter general, las decisiones se formalizan por cada área de negocio dentro de su marco general de actuación en materia de riesgos, que incorpora la norma de delegación y las políticas generales del Grupo.

La función de riesgos cuenta con un proceso de toma de decisiones apoyado en una estructura de comités, que cuenta con un robusto esquema de gobierno que describe los objetivos y funcionamiento de los mismos para el adecuado desarrollo de sus funciones.

Dicho esquema de gobierno ha resultado fundamental en la gestión de la crisis del COVID-19 en todas las áreas geográficas donde el Grupo está presente, en las cuales se ha compatibilizado garantizar el mantenimiento del flujo de fondos necesarios para el funcionamiento de las economías con el rigor en el análisis y seguimiento de la calidad crediticia de las exposiciones.

Medidas de apoyo COVID-19

Desde el comienzo de la pandemia, el Grupo ofreció medidas de apoyo COVID-19 a sus clientes (Particulares, Pequeños Negocios y Mayorista) en todas las áreas geográficas en las que está presente, que han consistido tanto en moratorias de préstamos vigentes, como en nueva financiación con garantía pública. Estas medidas se extendieron a los clientes particulares y, en caso de personas jurídicas, a diferentes sectores, siendo Ocio y *Real Estate*, los que más han recurrido a ellas. Los planes de ayuda mediante aplazamientos temporales de pago han concluido en todas las geografías.

Las moratorias han sido tanto legislativas (basadas en leyes nacionales) como no legislativas (basadas en esquemas sectoriales o individuales), orientadas a mitigar los efectos del COVID-19 y han consistido en el aplazamiento del pago del capital y/o intereses, manteniendo el contrato original. El detalle de las moratorias legislativas por áreas geográficas es el siguiente:

España:

- Amparadas principalmente en los Reales Decretos Ley (en adelante "RDL") 8/2020 y 11/2020, así como en el acuerdo sectorial promovido por la Asociación Española de Banca (en adelante "AEB") al que BBVA se adhirió.
- Las moratorias legislativas consistieron en el aplazamiento de tres meses del pago de capital y de intereses y se dirigieron por tipología de cliente a personas físicas, empresarios individuales o autónomos, y por tipología de producto, hipotecario, préstamos personales o préstamos al consumo.
- Adicionalmente, se ofreció la posibilidad de que, una vez vencida dicha moratoria legal, los clientes se adhieran al acuerdo sectorial por el plazo remanente hasta completar el límite previsto en éste.
- Las moratorias concedidas bajo el acuerdo sectorial de la AEB tuvieron una duración de hasta 12 meses de aplazamiento de capital en el caso de préstamos hipotecarios y de hasta 6 meses en préstamos personales.
- Bajo el RDL 26/2020 se ofreció la posibilidad de aplazamiento del capital y/o los intereses para las empresas del sector transporte de hasta 6 meses y para las empresas del sector turismo de hasta 12 meses.

México:

- La Comisión Nacional Bancaria de Valores (en adelante "CNBV") publicó los oficios, P285/2020 del 26 de marzo de 2020 y P293/2020 del 15 de abril de 2020, posibilitando la concesión de moratorias de capital e intereses por un plazo de 4 meses ampliable por otros 2 meses adicionales. Principalmente se acogieron a estas medidas particulares y empresas, afectando a préstamos hipotecarios, préstamos personales y préstamos al consumo incluyendo tarjetas de crédito.

Turquía:

- La *Banking Regulation and Supervisory Agency* (en adelante, "BRSA") dio instrucciones a los bancos para apoyar a los clientes mediante moratorias, consistentes en aplazar los pagos por un periodo de 3 meses, con posibilidad de extenderse hasta 6 meses. Estas medidas de apoyo fueron concedidas a clientes particulares.

Colombia:

- La legislación vinculante para las moratorias procede de la Superintendencia Financiera, en concreto de sus circulares 07/2020 y 14/2020, así como de la resolución N° 385. Las moratorias ofrecidas han consistido en el aplazamiento de pagos de capital e intereses hasta 6 meses.

Perú:

- Se aprobaron medidas mediante varios oficios emitidos por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), permitiendo el aplazamiento de pagos de capital e intereses inicialmente hasta 6 meses y luego ampliado hasta 12, principalmente a personas físicas, autónomos y pequeñas empresas.

Argentina:

- Se sustentaron en legislación estatal como el Real decreto 544/2020 o el Decreto 319/2020, así como en diversas normas del Banco Central. Aplazamiento por hasta 3 meses de capital e intereses.

En cuanto a la nueva financiación con garantía pública, se destaca la participación del Grupo en las siguientes:

España:

- El Instituto de Crédito Oficial (en adelante, ICO) publicó varios programas de ayudas dirigidos al colectivo de autónomos, pequeñas y medianas empresas (en adelante "pymes") y empresas, mediante los cuales se otorgó una garantía de entre el 60% y 80% (en pymes siempre el 80%) por un plazo de hasta 5 años a la nueva financiación concedida (RDL Mar/2020).
- El importe de la garantía y la duración de la misma dependían del tamaño de la empresa y de la tipología de ayuda a la que se acoja, pudiendo ampliar hasta un máximo de 3 años adicionales del plazo de vencimiento y hasta 12 meses adicionales del periodo de carencia con respecto a los plazos y carencias inicialmente acordados (RDL Nov/2020).
- Asimismo, se dieron facilidades en términos de extensiones de plazo (hasta un plazo máximo de 10 años), de conversión de las operaciones de financiación en Préstamos Participativos así como de Quitas en parte de la financiación (RDL 5/2021 y Código de Buenas Prácticas).
- El ICO también ha bonificado a particulares el importe del alquiler hasta 6 meses en préstamos hasta 6 años.
- Prácticamente la totalidad de los préstamos ICO con el periodo de carencia vencido ha retomado el pago de manera habitual o cancelado la deuda.
- Las extensiones de los préstamos ICO representan alrededor del 25% de la totalidad de la financiación ICO.

Turquía:

- Se han registrado programas de apoyo público garantizando hasta el 80% de préstamos a empresas por el plazo de 1 año.

Colombia:

- Diferentes programas de apoyo público (FNG, Bancoldex, Finagro, Findeter) con garantías de entre el 50-90%.

Perú:

- Han existido programas de apoyo público como son Reactiva, Crecer o FAE dirigidos a empresas y microempresas con importes garantizados en un rango de entre el 60% y el 98% en función del programa y del tipo de empresa.
- Para los préstamos otorgados bajo el programa Reactiva se ha dado la posibilidad de extender tanto el plazo de vencimiento de dichos préstamos como el periodo de carencia.

Argentina:

- Garantías de hasta el 100% a micropymes o autónomos y hasta el 25% al resto de empresas en financiaciones hasta 1 año.

El saldo de los préstamos existentes para los que se ha concedido una moratoria (separado entre las vigentes al cierre del ejercicio y las finalizadas al cierre del ejercicio) según los criterios de la EBA y para los que se ha concedido financiación con garantía pública otorgadas a nivel de Grupo, así como el número de clientes para ambos términos a 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

Importes de moratorias y financiación con garantía pública del Grupo (Millones de euros)

	Moratorias				Financiación con garantía pública		Total moratorias y garantías	(% Inversión crediticia)
	Vigentes	Finalizadas	Total	Nº clientes	Total	Nº clientes		
Diciembre 2021	189	21.743	21.931	2.188.720	16.093	264.809	38.025	10,9 %
Diciembre 2020 (*)	6.536	21.868	28.405	2.779.964	16.053	249.458	44.458	12,9 %

(*) Las cifras del ejercicio 2020 no incluye las sociedades vendidas en Estados Unidos en 2021.

El saldo de los préstamos existentes para los que se ha concedido una moratoria (separado entre las vigentes al cierre del ejercicio y las finalizadas al cierre del ejercicio) según los criterios de la EBA y para los que se ha concedido financiación con garantía pública otorgadas a nivel de Grupo por segmento a 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

Importes de moratorias y financiación con garantía pública por concepto (Millones de euros)

Grupo	Moratorias						Financiación con garantía pública	
	Vigentes		Finalizadas		Total		2021	2020 (*)
	2021	2020 (*)	2021	2020 (*)	2021	2020 (*)		
Grupo	189	6.536	21.743	21.868	21.931	28.405	16.093	16.053
Hogares	107	4.503	14.904	14.550	15.011	19.052	1.376	1.235
<i>Del que: Hipotecas</i>	97	3.587	10.195	7.471	10.291	11.059	6	1
PyMEs	44	1.023	3.950	4.743	3.994	5.766	10.911	10.573
Entidades no financieras	37	961	2.766	2.397	2.803	3.358	3.788	4.232
Resto	—	50	122	179	122	229	18	13

(*) Las cifras del ejercicio 2020 no incluye las sociedades vendidas en Estados Unidos en 2021.

Importes de moratorias por stages (Millones de euros)

Grupo	Stage 1		Stage 2		Stage 3		Total	
	2021	2020 (*)	2021	2020 (*)	2021	2020 (*)	2021	2020 (*)
	Grupo	13.236	18.602	6.252	7.736	2.444	2.066	21.931
Hogares	9.167	12.336	3.707	4.997	2.137	1.719	15.011	19.052
<i>Del que: Hipotecas</i>	6.360	7.347	2.444	2.844	1.487	867	10.291	11.059
PyMEs	2.609	4.147	1.131	1.327	254	292	3.994	5.766
Entidades no financieras	1.364	1.903	1.387	1.399	53	56	2.803	3.358
Resto	95	216	27	13	—	—	122	229

(*) Las cifras del ejercicio 2020 no incluye las sociedades vendidas en Estados Unidos en 2021.

Las moratorias supusieron la suspensión temporal, total o parcial, de las obligaciones contractuales y su diferimiento por un período concreto de tiempo. Bajo la consideración de que las moratorias concedidas por la COVID-19 proporcionan un alivio temporal a los deudores y que el valor económico de los préstamos afectados no se ha visto significativamente impactado, no se han considerado modificaciones contractuales sustanciales y, por tanto, los préstamos modificados se contabilizan como una continuación de los originales.

En el ejercicio 2020, la pérdida de valor temporal de las moratorias que no devengaron derecho de cobro de intereses se recogió en el epígrafe "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" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio y ascendió a 304 millones de euros de los cuales 300 millones de euros ya se habían reconocido como mayor margen de intereses a dicha fecha. Durante 2021 el importe reconocido no ha sido significativo.

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. Esto supone que la concesión de una moratoria no implica por sí misma un desencadenante automático de incremento significativo de riesgo y que las operaciones objeto de la moratoria continúan inicialmente clasificadas en la categoría que tuviesen previamente a no ser que, en función de su perfil de riesgo, debieran clasificarse en una categoría peor. Por otra parte, al haber dejado de existir evidencias de pago o haberse visto éstas reducidas, el Grupo ha introducido indicadores o segmentaciones adicionales para identificar el incremento significativo de riesgo o deterioro que se puede haber producido en algunas operaciones o conjunto de ellas y, en su caso, se ha procedido a su clasificación en stage 2 o, en su caso, stage 3.

Asimismo, se han considerado las indicaciones proporcionadas por la EBA para no considerar refinanciaciones las moratorias que cumplan una serie de requisitos y que hubieran sido solicitados antes del 31 de marzo de 2021. Todo ello sin perjuicio de mantener su consideración como refinanciación si previamente estaba así calificada o de clasificar la exposición en la categoría de riesgo que corresponda tal y como ha sido expuesto anteriormente.

Por otra parte, el tratamiento contable de las operaciones singulares, es decir, no amparadas en los marcos generales descritos, las moratorias vencidas y que hayan requerido apoyos adicionales, y las solicitadas a partir del 31 de marzo de 2021, es acorde con la evaluación actualizada de calidad crediticia del cliente y de las características de la solución que se otorgue. En su caso, se tratan como Refinanciaciones o Reestructuraciones tal y como se describe en la Nota 7.2.7 de las Cuentas Anuales.

Respecto a los apoyos públicos a la concesión de créditos, no afecta a la evaluación del incremento significativo del riesgo dado que éste se valora a través de la calidad crediticia del instrumento. En caso de extensiones se realiza una nueva evaluación de la calidad crediticia, y en su caso de su clasificación contable. No obstante, en las estimaciones de la pérdida esperada, la existencia del garante implica una posible reducción del nivel de provisiones necesario dado que, para la parte cubierta, se tiene en cuenta la pérdida que se produciría en la ejecución de una garantía.

Las garantías públicas otorgadas en las distintas geografías en las que el Grupo opera han sido consideradas como parte integral de los términos contractuales de los créditos concedidos bajo la consideración de que las garantías se otorgan al mismo tiempo que se concede la financiación al cliente y de forma inseparable a la misma.

La información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones se presenta en el Anexo XI "Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones y otros requerimientos de la Circular 6/2012 de Banco de España".

7.2.1 Cálculo de pérdidas esperadas

La NIIF 9 requiere cuantificar la pérdida esperada ("*Expected Credit Loss*" o "ECL") de un instrumento financiero de tal manera que refleje una estimación imparcial eliminando cualquier grado de conservadurismo u optimismo, e incluyendo el valor temporal del dinero y la información *forward-looking* (incluyendo una previsión sobre la economía), todo ello en base a la información que esté disponible en un determinado momento y que sea razonable y soportable respecto a las condiciones económicas futuras.

Por lo tanto, el reconocimiento y la valoración de las pérdidas esperadas son altamente complejos e implican la utilización de análisis y estimaciones significativas que incluyen tanto la formulación como la consideración de dichas condiciones económicas futuras en el modelo de pérdidas esperadas.

La modelización del cálculo de las pérdidas esperadas está sometida a un sistema de gobierno que es común para todo el Grupo. Dentro de ese marco común, cada geografía realiza las adaptaciones necesarias para capturar sus particularidades. Anualmente se revisa la metodología, supuestos y observaciones utilizados por cada geografía, y tras un proceso de validación y aprobación, el resultado de esta revisión se incorpora a los cálculos de las pérdidas esperadas.

Parámetros de riesgo por grupos homogéneos

Las pérdidas esperadas se pueden estimar tanto de forma individual como de manera colectiva. Respecto a la estimación colectiva, los instrumentos se distribuyen en grupos homogéneos (segmentos) que comparten características de riesgo similares. Siguiendo las directrices establecidas por el Grupo para el desarrollo de modelos bajo NIIF 9, cada geografía realiza la agrupación en función de la información disponible, su representatividad o relevancia y el cumplimiento de los requisitos estadísticos necesarios.

Dependiendo del segmento o del parámetro a estimar, los ejes de riesgo a aplicar pueden ser diferentes, y los segmentos reflejan las diferencias en las PD y LGD. Por lo tanto, dentro de cada segmento, la variación en el nivel de riesgo de crédito responde al impacto de las condiciones cambiantes en los factores comunes de las características de riesgo de crédito. También se tiene en cuenta el efecto sobre el riesgo de crédito de los cambios en la información prospectiva, por lo que la modelización macroeconómica para cada segmento se lleva a cabo utilizando algunas de las características de riesgo compartidas.

Los segmentos comparten características de riesgo de crédito de manera que los cambios en el riesgo de crédito de una parte de la cartera no queden ocultos por el desempeño de otras partes de la cartera. En este sentido la metodología desarrollada para el cálculo de pérdidas crediticias señala los ejes de riesgo que han de tenerse en cuenta para la segmentación de la Probabilidad de Incumplimiento (PD), distinguiendo entre carteras mayoristas y minoristas.

Como ejemplo de las variables que se pueden tener en consideración para determinar los modelos finales, se destacan las siguientes:

- PD - Minorista: Vencimiento residual contractual, Puntuación (*score*) del riesgo de crédito, Tipo de producto, Días en incumplimiento, Refinanciado (contrato), Tiempo contractual transcurrido, Plazo hasta vencimiento, Nacionalidad del deudor, Canal de venta, Plazo original, Indicador de actividad de la tarjeta de crédito, porcentaje de uso inicial en tarjetas de crédito (PUI).
- PD – Mayorista: *Rating* (calificación) del riesgo de crédito, Tipo de producto, Nivel de *watch list*, refinanciado (cliente), Plazo hasta vencimiento, Sector industrial, Balance actualizado (S/N), Cancelación, Periodo de gracia.
- LGD – Minorista: Puntuación (*score*) del riesgo de crédito, Segmento, Tipo de producto, Garantizado/ No garantizado, Tipo de garantía, Canal de venta, Nacionalidad, Área de Negocio, Segmento comercial del deudor, Refinanciado (contrato), EAD (esta característica de riesgo podría estar correlacionada con el tiempo contractual transcurrido o el ratio préstamo/valor por lo que, antes de incluirse, debe llevarse a cabo una evaluación para evitar una doble contabilidad), El tiempo que el contrato lleva incumplido (en el caso de exposiciones incumplidas), Ubicación geográfica.
- LGD – Mayorista: *Rating* (calificación) del riesgo de crédito, Ubicación geográfica, Segmento, Tipo de producto, Garantizado/ No garantizado, Tipo de garantía, Área de Negocio, Refinanciado (cliente), Segmento comercial del deudor, El tiempo que la operación lleva incumplida (en el caso de exposiciones incumplidas).
- CCF: Mayorista/minorista, Producto, PUI, Segmento comercial del deudor, Días de retraso, Refinanciaciones, Límite de crédito, Actividad, Tiempo contractual transcurrido.

En el Grupo BBVA las pérdidas esperadas calculadas se basan en los modelos internos desarrollados para todas las carteras del Grupo, a no ser que los clientes estén sujetos a la estimación individualizada.

La cartera *Low Default Portfolio* (que incluye carteras con alta calidad crediticia como exposiciones con instituciones financieras, deuda soberana o corporativas; así como carteras de pocos clientes con exposiciones muy elevadas por ejemplo *specialized lending* o renta fija) se caracterizan por presentar un número reducido de incumplimientos por lo que las bases históricas del Grupo no contienen información suficientemente representativa para construir modelos de deterioro en base a las mismas. Sin embargo, existen fuentes de información externas que, en función de observaciones más amplias, son capaces de proporcionar los inputs necesarios para desarrollar modelos de pérdidas esperadas. Por ello, en base al rating asignado a estas exposiciones y teniendo en cuenta los inputs obtenidos de dichas fuentes, se desarrollan internamente los cálculos de las pérdidas esperadas, incluida su proyección en función de las perspectivas macroeconómicas.

Estimación individualizada de las pérdidas esperadas

El Grupo revisa periódicamente y de forma individualizada la situación y calificación crediticia de sus clientes, con independencia de su clasificación, contando para ello con la información que se considera necesaria. Asimismo, tiene establecidos procedimientos dentro del marco de gestión de riesgos para identificar los factores que pueden conducir a un aumento de riesgo y, en consecuencia, a una mayor necesidad de provisiones.

El modelo de seguimiento establecido por el Grupo consiste en monitorear de forma continua los riesgos a los que está expuesto, lo que garantiza la adecuada clasificación de los mismos en las diferentes categorías de NIIF 9. El análisis original de las exposiciones se revisa a través de los procedimientos de actualización de las herramientas de calificación (*rating* y *scoring*), que periódicamente revisan la situación financiera de los clientes, influyendo en la clasificación por *stages* de las exposiciones.

Dentro de ese marco de gestión del riesgo de crédito, el Grupo cuenta con procedimientos que garantizan la revisión, al menos anual, de todas sus contrapartidas mayoristas a través de los denominados programas financieros, que recogen el posicionamiento actual y propuesto del Grupo con el cliente en materia de riesgo de crédito. Esta revisión se basa en un análisis detallado de la situación financiera actualizada del cliente, que se complementa con otra información disponible en relación a las perspectivas individuales sobre la evolución del negocio, tendencias del sector, perspectivas macroeconómicas u otro tipo de datos públicos. Como consecuencia de este análisis se obtiene el *rating* preliminar del cliente que, tras someterse al procedimiento interno, puede ser revisado a la baja si se estima conveniente (por ejemplo, entorno económico general o evolución del sector). Estos factores adicionales a la información que pueda proporcionar el cliente se utilizan para revisar las calificaciones incluso antes de que se realicen las revisiones del plan financiero programadas si las circunstancias así lo aconsejan.

Adicionalmente, el Grupo tiene establecidos procedimientos para identificar a los clientes mayoristas en la categoría interna de *watch list*, que se define como aquel riesgo en el que, derivado de un análisis crediticio individualizado, se aprecia un aumento del riesgo de crédito, ya sea por dificultades económicas o financieras o porque haya sufrido, o se estime que vaya a sufrir, situaciones adversas en su entorno, sin cumplir los criterios para su clasificación como riesgo deteriorado. Según este procedimiento, todas las exposiciones de un cliente en *watch list* se consideran en *stage 2* independientemente de cuando se han originado, si como resultado del análisis se considera que el cliente ha aumentado significativamente su riesgo.

Por último, el Grupo cuenta con los denominados Comités de *Workout*, tanto locales como corporativos, los cuales analizan no solo la situación y evolución de los clientes significativos en situación de *watch list* o deteriorados, sino también aquellos clientes significativos en los que, sin haber sido calificados todavía en *watch list*, pueden presentar alguna exposición clasificada en *stage 2* por un motivo cuantitativo (comparación de PD desde la originación). Este análisis se realiza con el fin de decidir si, derivado de esa situación, se deben considerar todas las exposiciones del cliente en la categoría de *watch list*, lo cual implicaría la migración de la totalidad de las operaciones del cliente a *stage 2* con independencia de la fecha en la que se han originado las mismas.

Con ello, el Grupo se asegura de la revisión individualizada de la calidad crediticia de sus contrapartidas mayoristas, identificando las situaciones en las que se puede haber producido un cambio en el perfil de riesgo de estos clientes y procediendo, en su caso, a la estimación individualizada de las pérdidas crediticias. Junto a esa revisión, el Grupo estima individualmente las pérdidas esperadas de aquellos clientes cuya exposición total supere determinados umbrales, incluyendo aquellos que parte de sus operaciones puedan estar clasificadas en *stage 1* y parte en *stage 2*. En la fijación de umbrales, cada geografía determina el importe mínimo de la exposición de un cliente cuyas pérdidas esperadas deben ser estimadas individualmente teniendo en cuenta lo siguiente:

- Para clientes con exposiciones en *stage 3*. El análisis de clientes con riesgo total por encima del umbral implica analizar al menos el 40% del riesgo total de la cartera mayorista en *stage 3*. Aunque la calibración del umbral se realiza en la cartera mayorista, los clientes de otras carteras deben analizarse si superan el umbral y están en *stage 3*.
- Para el resto de situaciones. El análisis de clientes con riesgo total por encima del umbral implica analizar al menos el 20% del riesgo total de la cartera mayorista en *watch list*. Aunque la calibración del umbral se realiza sobre la exposición clasificada como *watch list*, los clientes mayoristas o pertenecientes a otras carteras que tengan exposiciones clasificadas en *stage 2* y cuya exposición total supere el citado umbral deben analizarse individualmente, considerando tanto las exposiciones clasificadas en *stage 1* como en *stage 2*.

En relación a la metodología utilizada para la estimación individualizada de las pérdidas esperadas, cabe mencionar, en primer lugar, que éstas se definen como la diferencia entre el importe en libros bruto del activo y el valor presente de los flujos de caja futuros estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

La cantidad recuperable estimada debe corresponder a la cantidad calculada según el siguiente método:

- El valor actual de los flujos de caja futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo original del activo financiero; y
- La estimación de la cuantía recuperable de una exposición garantizada refleja los flujos de caja que pueden resultar de la liquidación de la garantía, teniendo en cuenta los costes asociados así como la información de carácter prospectivo que el analista incluye en su análisis de manera implícita.

La estimación de los flujos de caja futuros depende del tipo de análisis que se realice, que puede ser:

- "*Going concern*": Cuando se dispone de información actualizada y fiable sobre la solvencia y capacidad de pago de los titulares o garantes. Los flujos de caja de explotación del deudor, o del garante, continúan y pueden utilizarse para reembolsar la deuda financiera a todos los acreedores. Además, puede considerarse el flujo resultante de la ejecución de la garantía en la medida en que no influya en los flujos de caja de las operaciones. Como principios generales de este tipo de enfoque se destacan los siguientes:
 - a. Las estimaciones de los flujos de caja futuros deben basarse en los estados financieros actualizados del deudor/garante.
 - b. Cuando las proyecciones realizadas sobre dichos estados financieros supongan una tasa de crecimiento, se debe utilizar una tasa de crecimiento constante o decreciente a lo largo de un período máximo de crecimiento de 3 a 5 años, y posteriormente flujos de caja constantes.
 - c. La tasa de crecimiento debe basarse en el análisis de la evolución de los estados financieros del deudor o en un plan de reestructuración empresarial sólido y aplicable, teniendo en cuenta los cambios resultantes en la estructura de la empresa (por ejemplo, debido a desinversiones o a la interrupción de líneas de negocio no rentables).
 - d. Deberían considerarse las (re)-inversiones necesarias para preservar los flujos de caja, así como cualquier cambio futuro previsible de los flujos de caja (por ejemplo, si expira una patente o un contrato a largo plazo).
 - e. Cuando los flujos se basan en la realización de la enajenación de algunos activos del deudor, su valoración debe reflejar una valoración actualizada, una estimación del tiempo necesario hasta su realización y considerar los costos estimados relacionados con la enajenación.
- "*Gone concern*": Cuando no se dispone de información actualizada y fiable se considera que la estimación de los flujos de préstamos por cobrar es de gran incertidumbre. El análisis debe realizarse mediante la estimación de las cantidades recuperables a partir de las garantías reales efectivas recibidas. No serán admisibles como garantías efectivas, aquellas cuya efectividad dependa sustancialmente de la solvencia del deudor o del grupo económico en el que participe. Bajo el escenario de *gone concern*, se ejerce la garantía y cesa el flujo de efectivo operativo del deudor. En particular, este enfoque debe utilizarse cuando:
 - a. La exposición ha estado vencida durante un largo período. Existe una presunción refutable de que la provisión debe estimarse con arreglo a un criterio de "*Gone concern*" cuando los atrasos son superiores a 18 meses.
 - b. Se estima que los flujos de caja futuros de explotación del deudor son bajas o negativas.
 - c. La exposición está considerablemente garantizada y esta garantía es fundamental para la generación de flujos de caja.
 - d. Existe un grado significativo de incertidumbre en torno a la estimación de los futuros flujos de caja. Así ocurriría si los beneficios antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA) de los dos años anteriores hubieran sido negativos, o si los planes comerciales de los años anteriores hubieran sido defectuosos (debido a discrepancias importantes en el *backtesting*).
 - e. No se dispone de información suficiente para realizar un análisis "*Going concern*".

Incremento significativo del riesgo

Como se ha indicado en la Nota 2.2, los criterios para la identificación del incremento significativo del riesgo se aplican de forma coherente en todo el Grupo, distinguiendo entre motivos cuantitativos o por comparación de probabilidades de incumplimiento y motivos cualitativos (más de 30 días de impago, consideración de *watch list* o refinanciaciones no deterioradas).

Para la gestión del riesgo de crédito el Grupo utiliza toda la información relevante que esté disponible y que pueda afectar a la calidad crediticia de las exposiciones. Esta información puede proceder principalmente de los procesos internos de admisión, análisis y seguimiento de las operaciones, de la estrategia definida por el Grupo en cuanto al precio de las operaciones o distribución por geografías, productos o sectores de actividad, de la observancia del entorno macroeconómico, de datos de mercado como curvas de tipos de interés, o cotizaciones de los diferentes instrumentos financieros, o de fuentes externas de calificación crediticia.

Este conjunto de información es la base para determinar los *rating* y *scoring* (ver la Nota 7.2.4 para más información sobre sistemas de *rating* y *scoring*) correspondientes a cada una de las exposiciones y que tienen asignada una probabilidad de incumplimiento (PD) que, como ya se ha mencionado, se somete anualmente a un proceso de revisión que evalúa su representatividad (*backtesting*) y actualización con las nuevas observaciones. Además, se ha modelizado la proyección de estas PDs en el tiempo en función de las expectativas macroeconómicas, lo que permite obtener las probabilidades de incumplimiento a lo largo de la vida de las operaciones.

A partir de esa metodología común, y conforme a lo previsto en la NIIF 9 y en las directrices de la EBA sobre prácticas de gestión del riesgo de crédito, cada geografía ha establecido umbrales absolutos y relativos para identificar si los cambios esperados en las probabilidades de incumplimiento han aumentado significativamente respecto al momento inicial, adaptados a particularidades de cada una de ellas en cuanto a niveles de originación, características de los productos, distribución por sectores o carteras y situación macroeconómica. Para el establecimiento de los citados umbrales se consideran una serie de principios generales como son:

- Uniformidad: Basado en los sistemas de *rating* y *scoring* que, de manera homogénea, están implantados en las unidades del Grupo.
- Estabilidad: Los umbrales deben establecerse para identificar el incremento significativo de riesgo producido en las exposiciones desde su reconocimiento inicial y no sólo para identificar aquellas situaciones en las que ya sea previsible que alcancen el nivel de deterioro. Por ello es de esperar que del total de exposiciones siempre exista un conjunto representativo para el que se identifique dicho incremento de riesgo.
- Anticipación: Los umbrales deben considerar la identificación del incremento de riesgo con anticipación respecto al reconocimiento de las exposiciones como deterioradas o incluso con anterioridad a que se produzca un impago real. La calibración de los umbrales debe minimizar los casos en los que los instrumentos se clasifican en *stage 3* sin haber sido previamente reconocidos como *stage 2*.
- Indicadores o métricas: Se espera que la clasificación de las exposiciones en *stage 2* tenga la suficiente permanencia como para permitir desarrollar una gestión anticipatoria de las mismas antes de que, en su caso, acaben migrando a *stage 3*.
- Simetría: La NIIF 9 prevé un tratamiento simétrico tanto para la identificación del incremento significativo de riesgo como para identificar que el mismo ha desaparecido, por lo que los umbrales también funcionan para mejorar la clasificación crediticia de las exposiciones. En este sentido, se espera que sean mínimos los casos en los que las exposiciones que mejoren desde *stage 3* sean directamente clasificadas en *stage 1*.
- La identificación del incremento significativo de riesgo a partir de la comparación de las probabilidades de incumplimiento debe ser el principal motivo por el que se reconocen las exposiciones en *stage 2*.

En concreto, un contrato será transferido a *stage 2* cuando se cumplan las dos condiciones siguientes comparando los valores actuales de PD y los valores de PD de originación:

$$(\text{PD actual}) / (\text{PD originación}) - 1 * 100 > \text{Umbral relativo (\%)} \text{ y}$$

$$\text{PD actual} - \text{PD originación} > \text{Umbral absoluto (pbs)}$$

Estos umbrales absolutos y relativos se establecen de manera consistente por cada geografía y para cada cartera atendiendo a sus particularidades y fundamentados en los principios descritos. Los umbrales fijados por cada geografía están incluidos dentro del proceso de revisión anual y, a nivel general, se encuentran en el rango de 150% a 250% para el umbral relativo y de 10 a 150 puntos básicos para el umbral absoluto.

El establecimiento de umbrales absolutos y relativos, así como sus diferentes niveles atiende a lo previsto en la NIIF 9 cuando indica que un cambio determinado, en términos absolutos, en el riesgo de que se produzca un impago será más significativo para un instrumento financiero con un riesgo inicial menor de que se produzca un impago en comparación con un instrumento financiero con un riesgo inicial mayor de que se produzca un impago.

Para contratos existentes antes de la implantación de NIIF 9, dadas las limitaciones en la información disponible sobre las mismas, los umbrales están calibrados en base a las PDs obtenidas de los modelos prudenciales o económicos para el cálculo de capital.

Parámetros de riesgo por grupos ajustados por escenarios macroeconómicos

La pérdida esperada debe incluir información *forward-looking* para cumplir con la NIIF 9 que indica que una información completa sobre el riesgo de crédito debe considerar no solo información sobre el pasado sino también toda la información de crédito que sea relevante, incluyendo la información sobre la perspectiva macroeconómica. El Grupo BBVA utiliza los parámetros de riesgo de crédito clásicos PD, LGD y EAD para calcular la pérdida esperada de sus carteras de crédito.

El enfoque metodológico del Grupo BBVA para incorporar la información *forward-looking* tiene como objetivo determinar la relación entre variables macroeconómicas y parámetros de riesgo siguiendo tres pasos principales:

- Paso 1: análisis y transformación de series temporales de datos.
- Paso 2: para cada variable dependiente encontrar modelos de previsión condicionales que sean económicamente consistentes.
- Paso 3: elegir el mejor modelo de previsión condicional del conjunto de candidatos definidos en el paso 2, basado en su capacidad de previsión.

Reflejo de los escenarios económicos en el cálculo de la pérdida esperada

El componente *forward-looking* se añade al cálculo de la pérdida esperada a través de la introducción de escenarios macroeconómicos como un input. El input depende en gran medida de una combinación de región y cartera, puesto que cada input se adapta a los datos disponibles respecto a cada una de ellas.

Basándose en la teoría y en el análisis económico, los factores más relevantes relacionados con la explicación y la previsión de los parámetros de riesgo seleccionados (PD, LGD y EAD) son:

- Los ingresos netos de familias, empresas y administraciones públicas.
- El importe de los pagos pendientes sobre principal e intereses de los instrumentos financieros.
- El valor de los colaterales pignorados.

El Grupo BBVA estima estos parámetros utilizando un indicador aproximado a partir del conjunto de variables incluidas en los escenarios macroeconómicos facilitados por el departamento de BBVA *Research*.

Únicamente se utiliza un indicador específico por cada una de las tres categorías y sólo uno de los siguientes indicadores macroeconómicos *core* deben ser considerados como primera opción:

- El crecimiento real del PIB se puede considerar en la previsión condicional como el único factor que se requiere para capturar la influencia de todos los escenarios macro-financieros potencialmente relevantes sobre PDs y LGDs internos.
- El tipo de interés a corto plazo más representativo (normalmente la tasa básica o el rendimiento de la deuda soberana más líquida o el tipo interbancario) o tipos de cambio expresados en términos reales.
- Un índice de precios para propiedades inmobiliarias, representativo y expresado en términos reales, en el caso de hipotecas y un índice representativo y en términos reales, para las mercancías relevantes de la cartera de créditos mayorista concentrado en exportadores o productores de esa mercancía.

Al crecimiento real del PIB se está dando prioridad sobre cualquier otro indicador no solo porque es el indicador más comprensivo para ingresos y la actividad económica sino también porque se trata de la variable central en la generación de escenarios macroeconómicos.

Enfoque de múltiples escenarios

La NIIF 9 requiere el cálculo de una valoración a base de una probabilidad ponderada insesgada de la pérdida esperada a través de la evaluación de un rango de posibles valores incluyendo las previsiones de condiciones futuras económicas.

Los equipos de BBVA *Research* del Grupo producen las previsiones de las variables macroeconómicas bajo el escenario de base ("*baseline scenario*") que se están utilizando en el resto de los procesos del Grupo, tales como presupuesto, ICAAP y Marco de Apetito de Riesgo así como *stress testing*, etc.

Adicionalmente, los equipos de BBVA *Research* generan los escenarios alternativos al escenario de base para cumplir con los requerimientos de la NIIF 9.

Escenarios macroeconómicos alternativos

- Para cada variable macro-financiera, BBVA *Research* genera tres escenarios.
- BBVA *Research* monitoriza, analiza y pronostica el entorno económico para facilitar una evaluación *forward-looking* consistente del escenario más probable, así como de los riesgos que afectan a los países donde opera BBVA. Para generar los escenarios económicos, BBVA *Research* combina datos oficiales, técnicas econométricas y su criterio experto.
- Cada uno de estos escenarios corresponde al valor esperado de un área diferente de la distribución probabilística de las posibles proyecciones de las variables económicas.

- El componente no lineal en la estimación de las pérdidas esperadas se define como el ratio entre la probabilidad ponderada de la pérdida esperada bajo los escenarios alternativos y el escenario de base, donde la probabilidad de los escenarios depende de la distancia entre los escenarios alternativos y el escenario de base.
- El Grupo BBVA establece escenarios ponderados de manera equitativa, siendo la probabilidad del escenario base del 34%, la del 33% para el escenario alternativo más desfavorable y la del positivo 33% para el escenario alternativo más favorable.

El enfoque del Grupo BBVA consiste en el uso del escenario que es más probable, el escenario de base, que es consistente con el resto de los procesos internos (ICAAP, presupuesto, etc.), sobre el que se incorpora el efecto de utilizar múltiples escenarios. Este efecto se calcula teniendo en cuenta el peso ponderado de la pérdida esperada determinada para cada uno de los escenarios.

Hay que destacar que en general, se espera que el efecto resultante de utilizar múltiples escenarios sea incrementar las pérdidas esperadas respecto a las estimadas en el escenario central, aunque pudiera ser posible que no se produjera dicho efecto en el caso de que la relación entre los escenarios macro y las pérdidas fuese lineal.

Por otro lado, el Grupo BBVA también tiene en cuenta el rango de posibles escenarios en la definición de su incremento significativo del riesgo. De esta manera, las PDs empleadas en el proceso cuantitativo para la identificación del incremento significativo de riesgo serán las que resulten de hacer una media ponderada de las PDs calculadas bajo los tres escenarios.

Escenarios macroeconómicos

La pandemia del COVID-19 generó una situación de incertidumbre macroeconómica con impacto directo en el riesgo de crédito de las entidades y, en particular, sobre las pérdidas esperadas bajo NIIF 9. Si bien se trataba de una situación incierta y de duración imprevisible, la expectativa fue que esa situación producía una crisis coyuntural intensa seguida de recuperación de la actividad económica, pero sin llegar a los niveles de PIB previos a la crisis en el corto plazo, sustentada en las medidas de apoyo tanto gubernamentales como de las autoridades monetarias.

Esta situación llevó a los reguladores contables y a los supervisores bancarios a adoptar medidas específicas con el fin de mitigar los efectos que esta crisis pudiera tener tanto en el cálculo de las pérdidas esperadas bajo NIIF 9 como en materia de solvencia, instando:

- a las entidades a evaluar toda la información disponible, ponderando en mayor medida las previsiones a largo plazo frente a la situación económica a corto plazo;
- a los gobiernos a tomar medidas coyunturales orientadas a evitar efectos de deterioro;
- a las entidades a desarrollar medidas de gestión como, por ejemplo, el diseño de productos específicos adaptados a la operativa que se pueda ir generando en el periodo de esta crisis.

La práctica totalidad de autoridades contables y prudenciales de manera coordinada emitieron recomendaciones o medidas en el marco del tratamiento de la situación provocada por el COVID-19 dentro de los modelos de estimación de pérdidas esperadas bajo NIIF 9.

El denominador común de todas las recomendaciones era que ante la dificultad de elaborar previsiones macroeconómicas fiables, el carácter transitorio del shock económico y la necesidad de incorporar el efecto de las medidas mitigadoras de los gobiernos; se hacía necesario revisar la aplicación automática de los modelos para dar un mayor peso a las previsiones macroeconómicas de largo plazo en el cálculo de las pérdidas esperadas, de forma que se otorgue una mayor ponderación a los resultados esperados a lo largo de toda la vida de la operaciones y, en menor medida, el impacto macroeconómico de corto plazo.

En este sentido, el Grupo BBVA consideró dichas recomendaciones en el cálculo de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito bajo NIIF 9, considerando que la situación económica provocada por la pandemia del COVID-19 era transitoria y que vendría acompañada de una recuperación dadas las incertidumbres en cuanto al nivel y momento de la misma. Por tanto para el cálculo de dichas pérdidas se consideraron diversos escenarios, registrando el que a juicio de la entidad mejor respondía al momento económico y al conjunto de las recomendaciones de las autoridades.

Durante el ejercicio 2021, una vez que se ha superado la fase más crítica de la pandemia, la información *forward looking* incorporada en el cálculo de pérdidas esperadas es acorde con las perspectivas macroeconómicas publicadas por BBVA *Research* como era habitual hasta el inicio de la pandemia. No obstante se mantienen ciertos ajustes de gestión como se describen en la sección "Ajustes adicionales a las pérdidas esperadas" para cubrir las exposiciones que se estiman aún con un mayor grado de incertidumbre.

BBVA Research pronostica un máximo de cinco años para las variables macro-económicas. La estimación para los próximos cinco años del crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB), la tasa de desempleo y del Índice de Precios de la Vivienda (IPV), para los países más relevantes donde representa un factor significativo, está determinado por BBVA Research y se ha usado en el momento del cálculo de las pérdidas esperadas de cara al cierre a 31 de diciembre de 2021:

Escenario favorable de la estimación del PIB, tasa de desempleo e IPV para las geografías principales

Fecha	España			México			Turquía	
	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo
2021	5,52 %	14,42 %	0,33 %	6,39 %	4,18 %	2,35 %	11,63 %	11,90 %
2022	6,14 %	12,50 %	4,70 %	4,07 %	3,89 %	5,38 %	5,60 %	11,35 %
2023	5,13 %	10,05 %	3,06 %	2,81 %	3,75 %	3,85 %	5,80 %	11,93 %
2024	2,61 %	8,48 %	1,87 %	2,17 %	3,69 %	3,07 %	3,62 %	12,66 %
2025	2,22 %	7,49 %	1,56 %	1,88 %	3,64 %	4,08 %	3,66 %	12,94 %
2026	2,19 %	6,71 %	1,19 %	1,83 %	3,59 %	3,95 %	3,66 %	13,05 %

Fecha	Perú		Argentina		Colombia	
	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo
2021	13,60 %	11,33 %	9,91 %	15,12 %	9,89 %	15,36 %
2022	4,91 %	7,50 %	6,69 %	11,34 %	5,33 %	13,60 %
2023	3,78 %	6,82 %	3,02 %	9,48 %	3,38 %	13,22 %
2024	2,76 %	6,55 %	2,09 %	7,99 %	3,30 %	12,31 %
2025	2,34 %	6,52 %	2,16 %	6,89 %	3,44 %	11,58 %
2026	2,28 %	6,47 %	2,12 %	6,88 %	3,51 %	11,32 %

Escenario base de la estimación del PIB, tasa de desempleo e IPV para las geografías principales

Fecha	España			México			Turquía	
	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo
2021	5,23 %	14,93 %	(0,20) %	5,98 %	4,22 %	2,46 %	9,46 %	12,43 %
2022	5,49 %	13,98 %	2,91 %	3,19 %	4,05 %	5,30 %	1,98 %	12,80 %
2023	4,89 %	11,68 %	2,04 %	2,54 %	3,92 %	3,68 %	5,04 %	12,93 %
2024	2,59 %	10,08 %	1,50 %	2,09 %	3,83 %	3,07 %	3,49 %	13,03 %
2025	2,22 %	9,05 %	1,10 %	1,87 %	3,77 %	4,08 %	3,54 %	13,13 %
2026	2,19 %	8,15 %	0,74 %	1,82 %	3,71 %	3,93 %	3,53 %	13,23 %

Fecha	Perú		Argentina		Colombia	
	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo
2021	12,22 %	11,38 %	7,49 %	15,50 %	9,17 %	15,44 %
2022	2,32 %	7,70 %	2,30 %	12,35 %	4,02 %	13,86 %
2023	3,05 %	7,06 %	2,04 %	10,40 %	3,13 %	13,51 %
2024	2,76 %	6,76 %	1,98 %	8,60 %	3,29 %	12,60 %
2025	2,34 %	6,70 %	2,03 %	7,38 %	3,44 %	11,87 %
2026	2,28 %	6,64 %	1,99 %	7,38 %	3,51 %	11,53 %

Escenario desfavorable de la estimación del PIB, tasa de desempleo e IPV para las geografías principales

Fecha	España			México			Turquía	
	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo
2021	4,95 %	15,41 %	(0,82) %	5,58 %	4,27 %	2,54 %	7,29 %	12,94 %
2022	4,88 %	15,41 %	1,31 %	2,33 %	4,23 %	5,13 %	(1,87) %	14,26 %
2023	4,68 %	13,25 %	1,09 %	2,26 %	4,10 %	3,48 %	4,09 %	13,99 %
2024	2,54 %	11,65 %	0,99 %	2,03 %	3,99 %	2,92 %	3,40 %	13,41 %
2025	2,18 %	10,62 %	0,35 %	1,82 %	3,90 %	4,05 %	3,47 %	13,31 %
2026	2,15 %	9,61 %	(0,01) %	1,78 %	3,84 %	3,93 %	3,46 %	13,40 %

Fecha	Perú		Argentina		Colombia	
	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo
2021	10,84 %	11,43 %	5,14 %	15,86 %	8,43 %	15,52 %
2022	(0,28) %	7,90 %	(2,34) %	13,33 %	2,72 %	14,12 %
2023	2,31 %	7,30 %	0,85 %	11,29 %	2,83 %	13,79 %
2024	2,76 %	6,98 %	1,86 %	9,19 %	3,29 %	12,87 %
2025	2,34 %	6,91 %	1,88 %	7,83 %	3,43 %	12,13 %
2026	2,28 %	6,85 %	1,83 %	7,85 %	3,51 %	11,71 %

La estimación para los próximos cinco años de las siguientes tasas, utilizado en la medición de la pérdida esperada a 31 de diciembre de 2020, de forma consistente con las últimas estimaciones hechas públicas a dicha fecha era la siguiente:

Escenario favorable de la estimación del PIB, tasa de desempleo e IPV para las geografías principales

Fecha	España			México			Turquía	
	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo
2020	(11,20) %	16,44 %	(1,44) %	(8,85) %	4,57 %	1,71 %	2,07 %	13,45 %
2021	6,63 %	16,03 %	(3,28) %	4,58 %	5,40 %	(1,23) %	9,08 %	12,60 %
2022	6,27 %	12,72 %	4,56 %	3,80 %	5,17 %	0,32 %	5,30 %	11,58 %
2023	2,95 %	10,82 %	5,79 %	1,62 %	5,04 %	0,31 %	4,13 %	11,58 %
2024	2,07 %	9,58 %	3,66 %	1,47 %	4,91 %	1,01 %	4,11 %	11,19 %
2025	2,01 %	8,55 %	3,57 %	1,47 %	4,76 %	1,72 %	4,10 %	10,85 %

Fecha	Perú		Argentina		Colombia	
	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo
2020	(11,74) %	12,75 %	(10,64) %	13,60 %	(6,80) %	18,14 %
2021	12,56 %	10,29 %	9,95 %	14,39 %	6,80 %	16,14 %
2022	5,25 %	10,00 %	3,52 %	11,88 %	3,70 %	14,53 %
2023	3,68 %	8,73 %	2,08 %	8,99 %	3,15 %	14,28 %
2024	3,58 %	7,23 %	2,11 %	7,69 %	3,27 %	12,49 %
2025	3,35 %	6,88 %	2,14 %	6,78 %	3,60 %	12,28 %

Escenario base de la estimación del PIB, tasa de desempleo e IPV para las geografías principales

Fecha	España			México			Turquía	
	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo
2020	(11,48) %	16,95 %	(1,98) %	(9,25) %	4,62 %	1,81 %	(0,01) %	13,98 %
2021	5,99 %	17,51 %	(5,08) %	3,71 %	5,57 %	(1,32) %	5,52 %	14,05 %
2022	6,04 %	14,35 %	3,48 %	3,53 %	5,35 %	0,15 %	4,53 %	12,58 %
2023	2,93 %	12,41 %	5,44 %	1,55 %	5,19 %	0,31 %	4,01 %	11,95 %
2024	2,07 %	11,14 %	3,20 %	1,45 %	5,03 %	1,02 %	3,99 %	11,38 %
2025	2,01 %	9,99 %	3,12 %	1,46 %	4,88 %	1,71 %	3,98 %	11,03 %

Fecha	Perú		Argentina		Colombia	
	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo
2020	(13,04) %	12,80 %	(13,00) %	13,98 %	(7,51) %	18,23 %
2021	10,05 %	10,48 %	5,54 %	15,40 %	5,48 %	16,40 %
2022	4,52 %	10,23 %	2,54 %	12,80 %	3,46 %	14,83 %
2023	3,69 %	8,93 %	1,98 %	9,60 %	3,15 %	14,57 %
2024	3,58 %	7,41 %	1,98 %	8,18 %	3,27 %	12,78 %
2025	3,35 %	7,06 %	2,01 %	7,28 %	3,60 %	12,55 %

Escenario desfavorable de la estimación del PIB, tasa de desempleo e IPV para las geografías principales

Fecha	España			México			Turquía	
	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo
2020	(11,76) %	17,44 %	(2,60) %	(9,64) %	4,67 %	1,89 %	(2,10) %	14,49 %
2021	5,37 %	18,94 %	(6,69) %	2,84 %	5,75 %	(1,48) %	1,75 %	15,51 %
2022	5,82 %	15,92 %	2,49 %	3,25 %	5,53 %	(0,06) %	3,56 %	13,64 %
2023	2,88 %	13,99 %	4,94 %	1,48 %	5,34 %	0,17 %	3,92 %	12,33 %
2024	2,03 %	12,70 %	2,45 %	1,41 %	5,17 %	0,99 %	3,91 %	11,56 %
2025	1,97 %	11,45 %	2,36 %	1,41 %	5,02 %	1,70 %	3,91 %	11,20 %

Fecha	Perú		Argentina		Colombia	
	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo
2020	(14,33) %	12,85 %	(15,28) %	14,34 %	(8,25) %	18,31 %
2021	7,53 %	10,69 %	0,89 %	16,38 %	4,16 %	16,66 %
2022	3,78 %	10,48 %	1,33 %	13,69 %	3,16 %	15,10 %
2023	3,69 %	9,15 %	1,86 %	10,19 %	3,15 %	14,84 %
2024	3,57 %	7,62 %	1,83 %	8,63 %	3,27 %	13,04 %
2025	3,35 %	7,27 %	1,86 %	7,75 %	3,60 %	12,80 %

Sensibilidad a los escenarios macroeconómicos

Se ha realizado un ejercicio de sensibilidad de las pérdidas esperadas debido a variaciones de las hipótesis clave por ser las que mayor incertidumbre introducen en la estimación de dichas pérdidas. Como primer paso se han identificado como variables más relevantes el PIB y el Precio de la Vivienda. Estas variables se han sometido a shocks de +/- 100 pbs en toda la ventana temporal con impacto en los modelos. Se han valorado sensibilidades independientes, bajo el supuesto de asignar una probabilidad del 100% a cada escenario determinado con estos shocks independientes.

La variación en pérdidas esperadas viene determinada tanto por el *re-staging* (es decir: en escenarios de empeoramiento por el reconocimiento de pérdidas crediticias de por vida para operaciones adicionales que se trasladan a *stage 2* desde *stage 1* donde se valoran 12 meses de pérdidas: o viceversa en escenarios de mejora) como por las variaciones en los parámetros de riesgos colectivos (PD y LGD) de cada instrumento financiero debido a los cambios definidos en las previsiones macroeconómicas del escenario.

Variación de la pérdida esperada a 31 Diciembre 2021

PIB	Grupo BBVA					España			México			Turquía		
	Total Portafolio	Minorista	Hipotecas	Mayorista	Renta Fija	Total Portafolio	Hipotecas	Empresas	Total Portafolio	Hipotecas	Tarjetas	Total Portafolio	Empresas	Minorista
-100pb	3,44 %	3,18 %	3,43 %	4,87 %	1,87 %	3,33 %	4,03 %	4,16 %	3,73 %	2,06 %	6,57 %	2,39 %	2,03 %	2,67 %
+100pb	(3,20) %	(2,96) %	(2,92) %	(4,54) %	(1,82) %	(3,06) %	(3,35) %	(3,97) %	(3,56) %	(1,96) %	(6,07) %	(2,29) %	(2,08) %	(2,47) %
Precio Vivienda														
-100pb							5,17 %	0,78 %		2,90 %				
+100pb							(5,11) %	(0,77) %		(2,73) %				

Variación de la pérdida esperada a 31 de Diciembre 2020

PIB	Grupo BBVA					España			México			Turquía		
	Total Portafolio	Minorista	Hipotecas	Mayorista	Renta Fija	Total Portafolio	Hipotecas	Empresas	Total Portafolio	Hipotecas	Tarjetas	Total Portafolio	Empresas	Minorista
-100pb	3,55 %	3,47 %	3,72 %	3,91 %	1,58 %	3,72 %	4,39 %	3,96 %	3,91 %	2,20 %	6,30 %	1,56 %	1,58 %	1,62 %
+100pb	(3,25) %	(3,14) %	(3,03) %	(3,69) %	(1,97) %	(3,32) %	(3,57) %	(3,53) %	(3,64) %	(2,07) %	(5,78) %	(1,47) %	(1,55) %	(1,47) %
Precio Vivienda														
-100pb							5,41 %	0,79 %		3,13 %				
+100pb							(5,35) %	(0,77) %		(4,47) %				

Ajustes adicionales a las pérdidas esperadas

Además de lo descrito sobre estimaciones individualizadas y colectivas de las pérdidas esperadas y de las estimaciones macroeconómicas, el Grupo puede complementar las pérdidas esperadas si lo considera necesario para recoger los efectos que pudieran no estar incluidos las mismas, bien por la consideración de drivers de riesgo adicionales, la incorporación de particularidades sectoriales o que puedan afectar a un conjunto de operaciones o acreditados. Estos ajustes deben tener un carácter temporal, hasta que desaparezcan las razones que los motivaron o se materialicen las mismas.

Por ello, las pérdidas esperadas se han complementado con los importes adicionales que se han considerado necesarios para recoger las características particulares de acreditados, sectores o carteras y que pudieran no estar identificadas en el proceso general. A 31 de diciembre de 2021, con el objeto de incorporar aquellos aspectos que no recogen los modelos de deterioro, existen ajustes de gestión a las pérdidas esperadas por importe de 311 millones de euros a nivel Grupo, 226 millones de euros en España, 18 millones de euros en Perú y 68 millones de euros en México. A 31 de diciembre de 2020 por este concepto existían 223 millones de euros, dotados en España. La variación en el ejercicio 2021 se debe a una dotación 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 así como a una dotación en México por la anticipación del potencial deterioro asociado a productos de apoyo tras vencimiento de moratorias.

7.2.2 Exposición máxima al riesgo de crédito

De acuerdo con la NIIF 7 "Instrumentos financieros: información a revelar", a continuación, se presenta la distribución por epígrafes del balance consolidado, del riesgo de crédito del Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019. Esta distribución no considera el importe reconocido por las pérdidas por deterioro y no están deducidas las garantías reales ni otras mejoras crediticias obtenidas para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de pago. El desglose se realiza en función de la naturaleza de los instrumentos financieros:

Exposición máxima al riesgo de crédito (Millones de euros)					
	Notas	Diciembre 2021	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Activos financieros mantenidos para negociar		92.560			
Instrumentos de patrimonio	10	15.963			
Valores representativos de deuda	10	25.790			
Préstamos y anticipos	10	50.807			
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		6.086			
Instrumentos de patrimonio	11	5.303			
Valores representativos de deuda	11	128			
Préstamos y anticipos a la clientela	11	655			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	12	1.092			
Derivados y contabilidad de coberturas		43.687			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		60.495			
Instrumentos de patrimonio	13	1.320			
Valores representativos de deuda		59.148	58.587	561	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	13	27	27	—	—
Activos financieros a coste amortizado		383.870	334.772	34.418	14.680
Valores representativos de deuda		34.833	34.605	205	22
Préstamos y anticipos a bancos centrales		5.687	5.687	—	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		13.295	13.285	10	—
Préstamos y anticipos a la clientela		330.055	281.195	34.203	14.657
Total riesgo por activos financieros		587.789			
Total compromisos y garantías concedidas		165.941	152.914	12.070	957
Compromisos de préstamo concedidos	33	119.618	112.494	6.953	171
Garantías financieras concedidas	33	11.720	10.146	1.329	245
Otros compromisos concedidos	33	34.604	30.274	3.789	541
Total exposición máxima al riesgo de crédito		753.730			

Exposición máxima al riesgo de crédito (Millones de euros)

	Notas	Diciembre 2020	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Activos financieros mantenidos para negociar		65.696			
Instrumentos de patrimonio	10	11.458			
Valores representativos de deuda	10	23.970			
Préstamos y anticipos	10	30.268			
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		5.198			
Instrumentos de patrimonio	11	4.133			
Valores representativos de deuda	11	356			
Préstamos y anticipos a la clientela	11	709			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	12	1.117			
Derivados y contabilidad de coberturas		46.302			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		69.537			
Instrumentos de patrimonio	13	1.100			
Valores representativos de deuda		68.404	67.995	410	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	13	33	33	—	—
Activos financieros a coste amortizado		379.857	334.552	30.607	14.698
Valores representativos de deuda		35.785	35.759	6	20
Préstamos y anticipos a bancos centrales		6.229	6.229	—	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		14.591	14.565	20	6
Préstamos y anticipos a la clientela		323.252	277.998	30.581	14.672
Total riesgo por activos financieros		567.705			
Total compromisos y garantías concedidas		179.440	165.726	12.682	1.032
Compromisos de préstamo concedidos	33	132.584	124.104	8.214	265
Garantías financieras concedidas	33	10.665	9.208	1.168	290
Otros compromisos concedidos	33	36.190	32.414	3.300	477
Total exposición máxima al riesgo de crédito		747.145			

Exposición máxima al riesgo de crédito (Millones de euros)

	Notas	Diciembre 2019	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Activos financieros mantenidos para negociar		67.238			
Instrumentos de patrimonio	10	8.892			
Valores representativos de deuda	10	26.309			
Préstamos y anticipos	10	32.037			
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		5.557			
Instrumentos de patrimonio	11	4.327			
Valores representativos de deuda	11	110			
Préstamos y anticipos a la clientela	11	1.120			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	12	1.214			
Derivados y contabilidad de coberturas		39.462			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		61.293			
Instrumentos de patrimonio	13	2.420			
Valores representativos de deuda		58.841	58.590	250	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	13	33	33	—	—
Activos financieros a coste amortizado		451.640	402.024	33.624	15.993
Valores representativos de deuda		38.930	38.790	106	33
Préstamos y anticipos a bancos centrales		4.285	4.285	—	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		13.664	13.500	158	6
Préstamos y anticipos a la clientela		394.763	345.449	33.360	15.954
Total riesgo por activos financieros		626.404			
Total compromisos y garantías concedidas		181.116	169.663	10.452	1.001
Compromisos de préstamos concedidos	33	130.923	123.707	6.945	270
Garantías financieras concedidas	33	10.984	9.804	955	224
Otros compromisos concedidos	33	39.209	36.151	2.552	506
Total exposición máxima al riesgo de crédito		807.520			

A efectos del cuadro anterior, la exposición máxima al riesgo de crédito se determina en función de los activos financieros como se explica a continuación:

- En el caso de los activos financieros reconocidos en los balances consolidados, se considera que la exposición al riesgo de crédito es igual a su valor en libros (sin considerar pérdidas por deterioro), con la única excepción de los derivados de negociación y cobertura.
- Para los compromisos y garantías concedidas, se considera que la máxima exposición al riesgo de crédito es el mayor importe que el Grupo tendría que pagar si la garantía fuera ejecutada, o el mayor importe pendiente de disposición por parte del cliente en el caso de los compromisos.
- La máxima exposición al riesgo de los derivados se basa en la suma de dos factores: el valor de mercado de derivados y su riesgo potencial (o "add-on").

A continuación, se presenta la exposición máxima al riesgo de crédito, las correcciones de valor acumuladas y el importe neto en libros, en función de los *stages* por geografía para préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

Diciembre 2021 (Millones de euros)												
	Exposición bruta				Correcciones de valor acumuladas				Importe neto			
	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3
España (*)	201.405	171.883	21.380	8.143	(5.277)	(722)	(923)	(3.631)	196.129	171.161	20.457	4.511
México	57.847	51.665	4.261	1.921	(2.038)	(740)	(381)	(916)	55.809	50.925	3.880	1.005
Turquía (**)	33.472	26.497	4.134	2.841	(2.058)	(224)	(424)	(1.410)	31.414	26.273	3.711	1.431
América del Sur (***)	36.335	30.166	4.425	1.744	(1.736)	(277)	(362)	(1.096)	34.599	29.889	4.062	648
Otros	996	984	3	9	(8)	(1)	—	(7)	988	983	3	2
Total (****)	330.055	281.195	34.203	14.657	(11.116)	(1.964)	(2.091)	(7.061)	318.939	279.231	32.112	7.596
Del que: individual					(2.528)	(4)	(657)	(1.867)				
Del que: colectiva					(8.587)	(1.959)	(1.434)	(5.194)				

(*) España incluye todos los países donde opera BBVA, S.A.

(**) Turquía incluye todos los países donde opera Garanti BBVA.

(***) En América del Sur, el Grupo BBVA opera principalmente en Argentina, Colombia, Perú y Uruguay.

(****) El importe relativo a las correcciones de valor incluye los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que hayan sido adquiridos. Dichas correcciones de valor se determinan en el momento de la asignación del precio de compra de un negocio (comúnmente denominado *Purchase Price Allocation* (PPA)), y fueron originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A. (a 31 de diciembre de 2021, el saldo remanente era de 266 millones de euros). Estos ajustes de valoración se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida residual de las operaciones o son aplicados a las correcciones de valor cuando se materializan las pérdidas.

Diciembre 2020 (Millones de euros)												
	Exposición bruta				Correcciones de valor acumuladas				Importe neto			
	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3
España (*)	195.983	171.397	16.387	8.199	(5.679)	(753)	(849)	(4.077)	190.304	170.644	15.538	4.122
México	52.211	46.373	4.071	1.767	(2.211)	(685)	(442)	(1.083)	50.000	45.688	3.628	684
Turquía (**)	39.633	30.832	5.806	2.995	(2.338)	(246)	(535)	(1.557)	37.295	30.586	5.272	1.438
América del Sur (***)	34.499	28.484	4.312	1.703	(1.870)	(320)	(460)	(1.090)	32.629	28.165	3.852	612
Otros	925	912	5	8	(7)	(1)	—	(6)	918	911	4	2
Total (****)	323.252	277.998	30.581	14.672	(12.105)	(2.005)	(2.287)	(7.813)	311.147	275.993	28.294	6.860
Del que: individual					(2.611)	(10)	(479)	(2.122)				
Del que: colectiva					(9.494)	(1.995)	(1.808)	(5.691)				

(*) España incluye todos los países donde opera BBVA, S.A.

(**) Turquía incluye todos los países donde opera Garanti BBVA.

(***) En América del Sur, el Grupo BBVA opera principalmente en Argentina, Colombia, Perú y Uruguay.

(****) El importe relativo a las correcciones de valor incluye los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que hayan sido adquiridos. Dichas correcciones de valor se determinan en el momento de la asignación del precio de compra de un negocio (comúnmente denominado *Purchase Price Allocation* (PPA)), y fueron originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A. (a 31 de diciembre de 2020, el saldo remanente era de 363 millones de euros). Estos ajustes de valoración se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida residual de las operaciones o son aplicados a las correcciones de valor cuando se materializan las pérdidas.

Diciembre 2019 (Millones de euros)												
	Exposición bruta				Correcciones de valor acumuladas				Importe neto			
	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3
España (*)	197.058	173.843	14.599	8.616	(5.311)	(712)	(661)	(3.939)	191.747	173.131	13.939	4.677
Estados Unidos	57.387	49.744	7.011	632	(688)	(165)	(342)	(182)	56.699	49.580	6.670	450
México	60.099	54.748	3.873	1.478	(2.013)	(697)	(404)	(912)	58.087	54.052	3.469	566
Turquía (**)	43.113	34.536	5.127	3.451	(2.613)	(189)	(450)	(1.974)	40.500	34.347	4.677	1.477
América del Sur (***)	36.265	31.754	2.742	1.769	(1.769)	(366)	(323)	(1.079)	34.497	31.388	2.419	690
Otros	839	824	7	9	(8)	(1)	(1)	(6)	832	823	6	2
Total (****)	394.763	345.449	33.360	15.954	(12.402)	(2.129)	(2.181)	(8.093)	382.360	343.320	31.179	7.861
<i>Del que:</i> <i>individual</i>					(2.795)	(6)	(347)	(2.441)				
<i>Del que:</i> <i>colectiva</i>					(9.608)	(2.123)	(1.834)	(5.652)				

(*) España incluye todos los países donde opera BBVA, S.A.

(**) Turquía incluye todos los países donde opera Garanti BBVA.

(***) En América del Sur, el Grupo BBVA opera principalmente en Argentina, Chile, Colombia, Perú, Uruguay y Venezuela.

(****) El importe relativo a las correcciones de valor incluye los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que hayan sido adquiridos. Dichas correcciones de valor se determinan en el momento de la asignación del precio de compra de un negocio (comúnmente denominado *Purchase Price Allocation* (PPA)), y fueron originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A. (a 31 de diciembre de 2019, el saldo remanente era de 433 millones de euros). Estos ajustes de valoración se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida residual de las operaciones o son aplicados a las correcciones de valor cuando se materializan las pérdidas.

Adicionalmente, se presenta el detalle por contraparte de la exposición máxima al riesgo de crédito, las correcciones de valor acumuladas y el importe neto en libros, en función de los *stages* para préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

Diciembre 2021 (Millones de euros)												
	Exposición bruta				Correcciones de valor acumuladas				Importe neto			
	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Administraciones públicas	19.719	19.287	369	62	(37)	(13)	(5)	(19)	19.682	19.274	364	43
Otras instituciones financieras	9.826	9.672	131	24	(23)	(8)	(6)	(9)	9.804	9.664	125	15
Sociedades no financieras	146.797	120.140	19.366	7.290	(5.804)	(759)	(1.306)	(3.738)	140.993	119.381	18.060	3.552
Hogares	153.714	132.096	14.336	7.281	(5.253)	(1.184)	(773)	(3.295)	148.461	130.912	13.563	3.986
Total préstamos y anticipos a la clientela	330.055	281.195	34.203	14.657	(11.116)	(1.964)	(2.091)	(7.061)	318.939	279.231	32.112	7.596

Diciembre 2020 (Millones de euros)												
	Exposición bruta				Correcciones de valor acumuladas				Importe neto			
	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Administraciones públicas	19.439	19.163	200	76	(48)	(14)	(9)	(25)	19.391	19.149	191	51
Otras instituciones financieras	9.856	9.747	95	14	(39)	(25)	(6)	(7)	9.817	9.722	88	7
Sociedades no financieras	142.547	119.891	15.179	7.477	(6.123)	(774)	(1.110)	(4.239)	136.424	119.117	14.069	3.238
Hogares	151.410	129.196	15.108	7.106	(5.895)	(1.192)	(1.161)	(3.542)	145.515	128.005	13.946	3.564
Total préstamos y anticipos a la clientela	323.252	277.998	30.581	14.672	(12.105)	(2.005)	(2.287)	(7.813)	311.147	275.993	28.294	6.860

Diciembre 2019 (Millones de euros)

	Exposición bruta				Correcciones de valor acumuladas				Importe neto			
	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Administraciones públicas	28.281	27.511	682	88	(59)	(15)	(22)	(21)	28.222	27.496	660	66
Otras instituciones financieras	11.239	11.085	136	17	(31)	(19)	(2)	(10)	11.207	11.066	134	8
Sociedades no financieras	173.254	148.768	16.018	8.468	(6.465)	(811)	(904)	(4.750)	166.789	147.957	15.114	3.718
Hogares	181.989	158.085	16.523	7.381	(5.847)	(1.283)	(1.252)	(3.312)	176.142	156.801	15.272	4.069
Total préstamos y anticipos a la clientela	394.763	345.449	33.360	15.954	(12.402)	(2.129)	(2.181)	(8.093)	382.360	343.320	31.179	7.861

El detalle por contraparte y por producto de los préstamos y anticipos, neto de correcciones de valor, así como el total del importe en libros bruto por tipo de productos, clasificados en distintas categorías de activos a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 se muestra a continuación:

Diciembre 2021 (Millones de euros)

	Bancos centrales	Administración es públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares	Total	Importe en libros bruto	
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	—	—	6	—	321	2.339	495	3.161	3.345
Deuda por tarjetas de crédito	—	—	—	—	1	1.504	12.523	14.030	14.949
Deudores comerciales	—	—	791	—	476	18.191	66	19.524	19.766
Arrendamientos financieros	—	—	191	—	14	7.388	317	7.911	8.256
Préstamos de recompra inversa	—	1.192	—	2.788	23	—	—	4.004	4.013
Otros préstamos a plazo	—	4.174	18.440	4.004	5.413	110.204	134.505	276.739	286.127
Anticipos distintos de préstamos	—	315	394	6.510	3.554	1.805	630	13.208	13.263
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS		5.681	19.822	13.303	9.804	141.431	148.536	338.577	349.719
Por garantías reales									
De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles			324	—	220	21.531	94.821	116.897	119.980
De los cuales: otros préstamos con garantías reales		1.180	1.413	2.534	390	3.512	1.950	10.979	11.335
Por finalidad									
De los cuales: crédito al consumo							42.294	42.294	45.236
De los cuales: préstamos para compra de vivienda							95.209	95.209	96.612
Por subordinación									
De los cuales: préstamos para financiación de proyectos							8.863	8.863	9.423

Diciembre 2020 (Millones de euros)

	Bancos centrales	Administración es públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares	Total	Importe en libros bruto	
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	—	—	7	—	502	1.798	528	2.835	3.021
Deuda por tarjetas de crédito	—	—	—	—	2	1.485	11.605	13.093	14.220
Deudores comerciales	—	—	898	—	317	14.262	67	15.544	15.796
Arrendamientos financieros	—	—	197	—	6	7.125	322	7.650	8.013
Préstamos de recompra inversa	—	472	—	1.914	—	71	—	2.457	2.463
Otros préstamos a plazo	—	5.690	18.111	3.972	5.799	111.141	132.603	277.317	287.467
Anticipos distintos de préstamos	—	48	260	8.721	3.191	1.084	473	13.777	13.833
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS		6.209	19.475	14.608	9.817	136.966	145.598	332.672	344.813
Por garantías reales									
De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles			372	—	209	22.091	94.147	116.819	120.194
De los cuales: otros préstamos con garantías reales		472	952	—	317	3.763	2.059	7.562	7.776
Por finalidad									
De los cuales: crédito al consumo							39.799	39.799	43.037
De los cuales: préstamos para compra de vivienda							94.098	94.098	95.751
Por subordinación									
De los cuales: préstamos para financiación de proyectos							10.721	10.721	11.032

Diciembre 2019 (Millones de euros)

	Bancos centrales	Administración es públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares	Total	Importe en libros bruto
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	—	9	—	118	2.328	595	3.050	3.251
Deuda por tarjetas de crédito	—	10	1	3	1.940	14.401	16.355	17.608
Deudores comerciales	—	971	—	230	15.976	99	17.276	17.617
Arrendamientos financieros	—	227	—	6	8.091	387	8.711	9.095
Préstamos de recompra inversa	—	—	1.817	—	26	—	1.843	1.848
Otros préstamos a plazo	4.240	26.734	4.121	7.795	137.934	160.223	341.047	351.230
Anticipos distintos de préstamos	35	865	7.743	3.056	951	506	13.156	13.214
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	4.275	28.816	13.682	11.208	167.246	176.211	401.438	413.863
Por garantías reales								
De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles		1.067	15	261	23.575	111.085	136.003	139.317
De los cuales: otros préstamos con garantías reales	—	10.447	93	2.106	29.009	6.893	48.548	49.266
Por finalidad								
De los cuales: crédito al consumo						46.356	46.356	49.474
De los cuales: préstamos para compra de vivienda						110.178	110.178	111.636
Por subordinación								
De los cuales: préstamos para financiación de proyectos					12.259		12.259	12.415

7.2.3 Mitigación del riesgo de crédito, garantías reales y otras mejoras crediticias

La máxima exposición al riesgo de crédito, se ve reducida en determinados casos por la existencia de garantías reales, mejoras crediticias y otras acciones que mitigan la exposición del Grupo. La política de cobertura y mitigación del riesgo de crédito en el Grupo BBVA dimana de su concepción del negocio bancario, muy centrado en la banca de relación. En esta línea, la exigencia de garantías puede ser un instrumento necesario pero no suficiente para la concesión de riesgos, pues la asunción de riesgos por el Grupo requiere la previa verificación de la capacidad de pago del deudor o de que éste pueda generar los recursos suficientes para permitirle la amortización del riesgo contraído en las condiciones convenidas.

Consecuentemente con lo anterior, la política de asunción de riesgos de crédito se instrumenta en el Grupo BBVA en tres niveles distintos:

- Análisis del riesgo financiero de la operación, basado en la capacidad de reembolso o generación de recursos del acreditado.
- En su caso, constitución de las garantías adecuadas al riesgo asumido; en cualquiera de las formas generalmente aceptadas: garantía dineraria, real, personal o coberturas; y finalmente
- valoración del riesgo de recuperación (liquidez del activo) de las garantías recibidas.

Lo anterior se realiza a través de una prudente política de riesgos que consiste en el análisis del riesgo financiero de la operación, basado en la capacidad de reembolso o generación de recursos del acreditado, el análisis de la garantía valorando, entre otros, la eficacia, la solidez y el riesgo, la adecuación de la garantía con la operación y otros aspectos como la ubicación, divisa, concentración o la existencia de limitantes. Adicionalmente, se deberán realizar las tareas necesarias para la constitución de garantías –en cualquiera de las formas generalmente aceptadas (real, personal y coberturas)- adecuadas al riesgo asumido.

Los procedimientos para la gestión y valoración de las garantías están recogidos en las políticas generales de Gestión del Riesgo de Crédito (minorista y mayorista), en las que se establecen los principios básicos para la gestión del riesgo de crédito, que incluye la gestión de las garantías recibidas en las operaciones con clientes. La Norma de Garantías detalla los criterios relativos al tratamiento sistemático, homogéneo y eficaz de las garantías en la operativa de crédito en las bancas mayorista y minorista del Grupo BBVA.

Los métodos utilizados para valorar las garantías coinciden con las mejores prácticas del mercado e implican la utilización de tasaciones en las garantías inmobiliarias, precio de mercado en valores bursátiles, valor de la cotización de las participaciones en fondos de inversión, etc. Todas las garantías reales recibidas deben estar correctamente instrumentadas e inscritas en el registro correspondiente, así como contar con la aprobación de las unidades jurídicas del Grupo.

La valoración de las garantías se tiene en cuenta en el cálculo de las pérdidas esperadas. El Grupo ha desarrollado modelos internos para, a partir de observaciones reales basadas en su propia experiencia, estimar el valor de realización de los colaterales recibidos, el tiempo que transcurre hasta entonces, los costes para su adquisición, mantenimiento y posterior venta. Esta modelización forma parte de los procesos de estimación de las LGD que se aplican a los diferentes segmentos, y están incluidos dentro de los procedimientos de revisión y validación anual.

A continuación, se describen los principales tipos de garantías recibidas por cada categoría de instrumentos financieros:

- Instrumentos de deuda mantenidos para negociar: Las garantías o mejoras crediticias que se obtengan directamente del emisor o contrapartida están implícitas en las cláusulas del instrumento (principalmente, garantías del emisor).
- Derivados y derivados-contabilidad de coberturas: En los derivados, el riesgo de crédito se minimiza mediante acuerdos contractuales de compensación por los que derivados activos y pasivos con la misma contrapartida son liquidados por su saldo neto. Además, pueden existir garantías de otro tipo, dependiendo de la solvencia de la contraparte y de la naturaleza de la operación (principalmente, colaterales).

El resumen del efecto de la compensación (vía neteo y colateral) para la operativa de derivados financieros y operaciones de financiación de valores a 31 de diciembre de 2021 se presenta en la Nota 7.4.2.

- Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados y activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global: Las garantías o mejoras crediticias obtenidas directamente del emisor o contrapartida, son inherentes a la estructura del instrumento (principalmente, garantías personales).

A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, el Grupo BBVA no tenía saldo de exposición a riesgo de crédito de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global deteriorados (ver Nota 7.2.2).

- Activos financieros a coste amortizado:
 - a. Préstamos y anticipos a entidades de crédito: Habitualmente, cuentan con garantías personales de la contraparte o con títulos pignorados en el caso de adquisiciones temporales de activos.
 - b. Préstamos y anticipos a la clientela: La mayor parte de las operaciones cuentan con la garantía personal de la contraparte. Además, pueden tomarse garantías reales para asegurar las operaciones de crédito a la clientela (tales como garantías hipotecarias, dinerarias, pignoración de valores u otras garantías reales) u obtener otro tipo de mejoras crediticias (avales o seguros).
 - c. Valores representativos de deuda: Las garantías o mejoras crediticias obtenidas directamente del emisor o contrapartida son inherentes a la estructura del instrumento.
- Garantías financieras, otros riesgos contingentes y disponibles por terceros: cuentan con la garantía personal de la contraparte u otros colaterales.

El desglose de los préstamos y anticipos a coste amortizado deteriorados (ver Nota 7.2.6) que están cubiertos por garantías reales y financieras, por tipo de garantía, a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, es el siguiente:

Préstamos y anticipos a coste amortizado deteriorados cubiertos por garantías reales y financieras (Millones de euros)

	Exposición máxima al riesgo de crédito	De los cuales garantizados				
		Hipotecas residenciales	Hipotecas comerciales	Efectivo	Otros	Financieras
Diciembre 2021	14.657	2.875	1.068	5	33	886
Diciembre 2020	14.678	2.717	789	18	52	575
Diciembre 2019	15.959	3.396	939	35	221	542

El valor de las garantías recibidas a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 es el siguiente:

Garantías recibidas (Millones de euros)

	2021	2020	2019
Valor de las garantías reales	117.362	116.900	152.454
<i>Del que: garantiza riesgos normales en vigilancia especial</i>	11.768	11.296	14.623
<i>Del que: garantiza riesgos deteriorados</i>	3.981	3.577	4.590
Valor de otras garantías	48.680	47.012	35.464
<i>Del que: garantiza riesgos normales en vigilancia especial</i>	7.404	4.045	3.306
<i>Del que: garantiza riesgos deteriorados</i>	886	575	542
Total valor de las garantías recibidas	166.042	163.912	187.918

La exposición máxima a riesgo de crédito de garantías financieras y otros riesgos contingentes deteriorados a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 asciende a 957, 1.032 y 1.001 millones de euros, respectivamente (ver Nota 7.2.2).

7.2.4 Calidad crediticia de los activos financieros no vencidos ni deteriorados

El Grupo BBVA cuenta con herramientas de calificación que permiten ordenar la calidad crediticia de sus operaciones o clientes a partir de una valoración y de su correspondencia con las denominadas probabilidades de incumplimiento (PD). Para poder estudiar cómo varía esta probabilidad, el Grupo dispone de herramientas de seguimiento y bases de datos históricas que recogen la información generada internamente. Las herramientas de clasificación se pueden agrupar en modelos de *scoring* y *rating*.

Scoring

El *scoring* es un modelo de decisión que ayuda en la concesión y gestión de los créditos minoristas: consumo, hipotecas, tarjetas de crédito de particulares, etc. El *scoring* es la herramienta básica para decidir la concesión de un crédito, el importe a conceder y las estrategias que pueden contribuir a fijar el precio del mismo, ya que se basa en un algoritmo que ordena las operaciones en función de su calidad crediticia. Dicho algoritmo permite asignar una puntuación a cada operación solicitada por un cliente, sobre la base de una serie de características objetivas que estadísticamente se ha demostrado que discriminan entre la calidad de riesgo de dicho tipo de operaciones. La ventaja del *scoring* reside en su sencillez y homogeneidad: para cada cliente sólo se requiere disponer de una serie de datos objetivos y el análisis de estos datos es automático, mediante un algoritmo.

Existen tres tipos de *scoring* en función de la información utilizada y su finalidad:

- *Scoring* reactivo: mide el riesgo de una operación solicitada por un individuo haciendo uso de variables relativas a la operación solicitada así como de datos socio-económicos del cliente disponibles en el momento de la solicitud. En base a la puntuación otorgada por el *scoring*, se decide conceder o denegar la nueva operación.
- *Scoring* de comportamiento: califica operaciones de un determinado producto de una cartera de riesgo vivo en la entidad, permitiendo realizar un seguimiento de la calidad crediticia y adelantarse a las necesidades del cliente. Para ello, se hace uso de variables de operación y de cliente disponibles internamente. En concreto, variables que hacen referencia al comportamiento tanto del producto como del cliente.
- *Scoring* proactivo: otorga una puntuación a nivel cliente haciendo uso de variables del comportamiento general del individuo con la entidad, así como de su comportamiento de pago en todos los productos contratados. Su finalidad reside en realizar un seguimiento de la calidad crediticia del cliente, siendo utilizado para preconceder nuevas operaciones.

Rating

El *rating*, a diferencia de los *scorings* (que califican operaciones), es una herramienta enfocada a la calificación de clientes: empresas, corporaciones, PYMES, administraciones públicas, etc. Un *rating* es un instrumento que permite determinar, en base a un análisis financiero detallado, la capacidad de un cliente de hacer frente a sus obligaciones financieras. Habitualmente, la calificación final es una combinación de factores de diferente naturaleza. Por un lado, factores cuantitativos y, por otro, factores cualitativos. Es un camino intermedio entre el análisis individualizado y el análisis estadístico.

La diferencia fundamental con el *scoring* es que éste se utiliza para evaluar productos minoristas, mientras que los *ratings* utilizan un enfoque de cliente de banca mayorista. Además, los *scoring* sólo incluyen variables objetivas, mientras que los *ratings* incorporan información cualitativa. Así mismo, aunque ambos se basan en estudios estadísticos, incorporando una visión de negocio, en el desarrollo de las herramientas de *rating* se otorga mayor peso al criterio de negocio que en las de *scoring*.

En aquellas carteras en las que el número de incumplimientos es muy reducido (riesgos soberanos, corporativos, con entidades financieras, etc.), la información interna se complementa con el benchmarking de las agencias de calificación externa (*Moody's*, *Standard & Poor's* y *Fitch*). Por ello, cada año se comparan las PDs estimadas por las agencias de calificación para cada nivel de riesgo y se obtiene una equivalencia entre los niveles de las diferentes agencias y los de la Escala Maestra de BBVA.

La probabilidad de incumplimiento de las operaciones o clientes es calibrada con una visión de largo ya que de lo que se trata es de establecer una medida de la calidad del riesgo más allá del momento coyuntural de su estimación, buscándose capturar información representativa del comportamiento de las carteras durante un ciclo económico completo (una probabilidad de incumplimiento media a largo plazo). Esta probabilidad se mapea a la Escala Maestra elaborada por el Grupo BBVA con objeto de facilitar la clasificación, en términos homogéneos, de sus distintas carteras de riesgos.

A continuación, se presenta la escala reducida utilizada para clasificar los riesgos vivos del Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2021:

Ratings internos	Probabilidad de incumplimiento (en puntos básicos)		
	Escala reducida (22 grupos)	Medio	Mínimo desde >=
AAA	1	—	2
AA+	2	2	3
AA	3	3	4
AA-	4	4	5
A+	5	5	6
A	8	6	9
A-	10	9	11
BBB+	14	11	17
BBB	20	17	24
BBB-	31	24	39
BB+	51	39	67
BB	88	67	116
BB-	150	116	194
B+	255	194	335
B	441	335	581
B-	785	581	1.061
CCC+	1.191	1.061	1.336
CCC	1.500	1.336	1.684
CCC-	1.890	1.684	2.121
CC+	2.381	2.121	2.673
CC	3.000	2.673	3.367
CC-	3.780	3.367	4.243

La determinación de estos distintos niveles y sus límites de probabilidad de incumplimiento (PD) se realizó tomando como referencia las escalas de rating y tasas de incumplimiento de las agencias externas *Standard & Poor's* y *Moody's*. De esta manera se establecen los niveles de probabilidad de incumplimiento de la Escala Maestra del Grupo BBVA. Dicha escala es común para todo el Grupo, sin embargo, las calibraciones (mapeo de puntuaciones a tramos de PD / niveles de la Escala Maestra) se realizan a nivel de herramienta para cada uno de los países en los que el Grupo dispone de herramientas.

A continuación se muestra la distribución, por probabilidad de incumplimiento a 12 meses y durante toda la vida del activo, y *stage*, del valor bruto en libros de préstamos y anticipos a la clientela en porcentajes del Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

	Probabilidad de incumplimiento (en puntos básicos)					
	2021		2020		2019	
	Activos sujetos a pérdidas crediticias esperadas a 12 meses (Stage 1)	Activos sujetos a pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo (Stage 2)	Activos sujetos a pérdidas crediticias esperadas a 12 meses (Stage 1)	Activos sujetos a pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo (Stage 2)	Activos sujetos a pérdidas crediticias esperadas a 12 meses (Stage 1)	Activos sujetos a pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo (Stage 2)
	%	%	%	%	%	%
0 a 2	5,8	—	4,0	—	5,5	—
2 a 5	15,7	0,1	10,2	0,1	6,3	—
5 a 11	15,2	0,2	7,7	0,1	14,6	0,2
11 a 39	18,7	0,6	26,8	0,5	24,5	0,8
39 a 194	19,1	2,5	24,0	2,3	24,5	1,6
194 a 1.061	12,2	3,8	15,1	3,4	14,0	3,6
1.061 a 2.121	1,9	1,5	1,5	1,2	1,4	1,2
> 2.121	0,8	1,9	0,6	2,5	0,4	1,5
Total	89,4	10,6	89,9	10,1	91,0	9,0

7.2.5 Riesgos deteriorados

A continuación se presenta el desglose de los préstamos y anticipos, dentro del epígrafe "Activos financieros a coste amortizado", deteriorados y el deterioro de valor acumulado, así como el total del importe en libros bruto, por contraparte a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

Diciembre 2021 (Millones de euros)				
	Importe en libros bruto	Préstamos y anticipos deteriorados	Deterioro de valor acumulado	Préstamos deteriorados como % de los préstamos por categoría
Bancos centrales	5.687	—	(6)	— %
Administraciones públicas	19.719	62	(37)	0,3 %
Entidades de crédito	13.295	—	(19)	— %
Otras sociedades financieras	9.826	24	(23)	0,2 %
Sociedades no financieras	146.797	7.290	(5.804)	5,0 %
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4.077	125	(154)	3,1 %
Industrias extractivas	4.889	222	(130)	4,5 %
Industria manufacturera	35.058	1.003	(867)	2,9 %
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	13.718	570	(489)	4,2 %
Suministro de agua	782	22	(21)	2,9 %
Construcción	8.336	894	(619)	10,7 %
Comercio al por mayor y al por menor	25.856	1.311	(1.104)	5,1 %
Transporte y almacenamiento	10.310	879	(400)	8,5 %
Hostelería	7.693	470	(405)	6,1 %
Información y comunicaciones	6.533	117	(56)	1,8 %
Actividades financieras y de seguros	6.216	197	(181)	3,2 %
Actividades inmobiliarias	9.438	719	(466)	7,6 %
Actividades profesionales, científicas y técnicas	3.910	185	(152)	4,7 %
Actividades administrativas y servicios auxiliares	3.046	181	(132)	5,9 %
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	203	9	(11)	4,5 %
Educación	582	43	(34)	7,4 %
Actividades sanitarias y de servicios sociales	1.888	48	(41)	2,5 %
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1.011	209	(95)	20,7 %
Otros servicios	3.250	84	(447)	2,6 %
Hogares	153.714	7.281	(5.253)	4,7 %
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	349.037	14.657	(11.142)	4,2 %

Diciembre 2020 (Millones de euros)

	Importe en libros bruto	Préstamos y anticipos deteriorados	Deterioro de valor acumulado	Préstamos deteriorados como % de los préstamos por categoría
Bancos centrales	6.229	—	(20)	— %
Administraciones públicas	19.439	76	(48)	0,4 %
Entidades de crédito	14.591	6	(16)	— %
Otras sociedades financieras	9.856	14	(39)	0,1 %
Sociedades no financieras	142.547	7.477	(6.123)	5,2 %
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3.438	132	(108)	3,8 %
Industrias extractivas	4.349	47	(59)	1,1 %
Industria manufacturera	33.771	1.486	(1.129)	4,4 %
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	13.490	591	(509)	4,4 %
Suministro de agua	899	17	(15)	1,9 %
Construcción	10.019	1.397	(722)	13,9 %
Comercio al por mayor y al por menor	24.594	1.456	(1.223)	5,9 %
Transporte y almacenamiento	8.117	489	(368)	6,0 %
Hostelería	8.337	358	(294)	4,3 %
Información y comunicaciones	5.764	73	(60)	1,3 %
Actividades financieras y de seguros	5.298	123	(132)	2,3 %
Actividades inmobiliarias	10.025	617	(494)	6,2 %
Actividades profesionales, científicas y técnicas	2.886	177	(124)	6,1 %
Actividades administrativas y servicios auxiliares	3.955	142	(192)	3,6 %
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	129	5	(4)	3,5 %
Educación	665	54	(43)	8,1 %
Actividades sanitarias y de servicios sociales	1.812	67	(59)	3,7 %
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1.131	46	(65)	4,1 %
Otros servicios	3.871	198	(523)	5,1 %
Hogares	151.410	7.106	(5.895)	4,7 %
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	344.072	14.678	(12.141)	4,3 %

Diciembre 2019 (Millones de euros)

	Importe en libros bruto	Préstamos y anticipos deteriorados	Deterioro de valor acumulado	Préstamos deteriorados como % de los préstamos por categoría
Bancos centrales	4.285	—	(9)	— %
Administraciones públicas	28.281	88	(60)	0,3 %
Entidades de crédito	13.664	6	(15)	— %
Otras sociedades financieras	11.239	17	(31)	0,2 %
Sociedades no financieras	173.254	8.467	(6.465)	4,9 %
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3.758	154	(124)	4,1 %
Industrias extractivas	4.669	100	(86)	2,1 %
Industria manufacturera	39.517	1.711	(1.242)	4,3 %
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	12.305	684	(575)	5,6 %
Suministro de agua	900	14	(16)	1,6 %
Construcción	10.945	1.377	(876)	12,6 %
Comercio al por mayor y al por menor	27.467	1.799	(1.448)	6,6 %
Transporte y almacenamiento	9.638	507	(392)	5,3 %
Hostelería	8.703	279	(203)	3,2 %
Información y comunicaciones	6.316	95	(65)	1,5 %
Actividades financieras y de seguros	6.864	191	(140)	2,8 %
Actividades inmobiliarias	19.435	782	(527)	4,0 %
Actividades profesionales, científicas y técnicas	4.375	167	(140)	3,8 %
Actividades administrativas y servicios auxiliares	3.415	118	(134)	3,4 %
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	282	5	(6)	1,7 %
Educación	903	41	(38)	4,5 %
Actividades sanitarias y de servicios sociales	4.696	66	(55)	1,4 %
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1.396	47	(39)	3,4 %
Otros servicios	7.671	331	(360)	4,3 %
Hogares	181.989	7.381	(5.847)	4,1 %
PRÉSTAMOS Y ANTIPOPOS	412.711	15.959	(12.427)	3,9 %

El movimiento durante los ejercicios 2021, 2020 y 2019 de los riesgos deteriorados (activos financieros y garantías concedidas), se resume a continuación:

Movimientos de riesgos deteriorados: Activos financieros y garantías concedidas (Millones de euros)

	2021	2020	2019
Saldo inicial	15.478	16.770	17.134
Entradas	8.556	9.533	9.857
Disminuciones (*)	(4.555)	(5.024)	(5.874)
Entrada neta	4.001	4.509	3.983
Trasposos a fallidos	(3.613)	(3.603)	(3.803)
Diferencias de cambio y otros	(399)	(968)	(544)
Operaciones interrumpidas	—	(1.230)	—
Saldo final	15.467	15.478	16.770

(*) Refleja el importe total de los préstamos deteriorados dados de baja en el balance consolidado durante todo el ejercicio como resultado de las recuperaciones hipotecarias y de los activos inmobiliarios recibidos como dación en pago, así como recuperaciones dinerarias.

El Grupo estima que la adaptación de la definición de deterioro crediticio (*default*) (ver Nota 2.2.1) ha supuesto un incremento de 1.262 millones de euros de activos financieros deteriorados. En términos de provisiones, el impacto de esta adaptación se considera no significativo, puesto que las operaciones afectadas ya estaban previamente clasificadas, en su mayoría, dentro del *stage 2* y, en consecuencia, su cobertura por riesgo de crédito se correspondía con las pérdidas estimadas a lo largo de toda la vida esperada de la operación (*lifetime*).

A 31 de diciembre de 2021 el importe registrado como "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" ha ascendido a 3.034 millones de euros (5.179 millones de euros a 31 de diciembre de 2020) (ver Nota 47).

Durante 2021 tres han sido los factores que han contribuido a un menor deterioro respecto al año anterior:

- La recuperación de la demanda durante el ejercicio, basada en estímulos públicos, el ahorro acumulado durante la pandemia y la vacunación, así como la mejora sobre las expectativas económicas futuras, que si bien siguen siendo favorables, se han ralentizado durante la última parte del ejercicio debido a las tensiones, que se estiman pasajeras, surgidas en las cadenas de suministros y el repunte de las tasas de inflación,
- el mejor comportamiento del negocio subyacente, destacando en especial que las nuevas calificaciones como stage 3 han sido limitadas y han estado acompañadas de importantes flujos de recuperaciones o recobros a lo largo del año,
- y en menor medida, la necesidad de registrar menores ajustes de gestión, en consonancia con la positiva evolución del entorno macro.

El movimiento durante los ejercicios 2021, 2020 y 2019 en los activos financieros dados de baja de los balances consolidados adjuntos por considerarse remota su recuperación, denominados "activos fallidos", se muestra a continuación:

Movimientos de activos financieros deteriorados dados de baja del balance consolidado (Millones de euros)				
	Notas	2021	2020	2019
Saldo inicial		22.001	26.245	32.343
Entidades en proceso de venta en el ejercicio (*)		—	(4.646)	—
Altas		3.709	3.440	4.712
Bajas por:		(3.605)	(2.715)	(11.039)
<i>Refinanciación o reestructuración</i>		(1)	(7)	(2)
<i>Cobro en efectivo</i>	47	(423)	(339)	(919)
<i>Adjudicación de activos</i>		(17)	(479)	(617)
<i>Ventas (**)</i>		(2.437)	(1.223)	(8.325)
<i>Condonación</i>		(599)	(607)	(493)
<i>Prescripción y otras causas</i>		(129)	(60)	(682)
Diferencias de cambio y otros movimientos		(116)	(323)	230
Saldo final		21.990	22.001	26.245

(*) El saldo de 2020 corresponde principalmente a las sociedades del Grupo que estaban en proceso de venta en Estados Unidos incluidas en la venta a PNC (ver Notas 1.3, 3 y 21).

(**) Incluye principal e intereses.

Tal y como se indica en la Nota 2.2.1, a pesar de estar dados de baja del balance consolidado, el Grupo BBVA mantiene gestiones para conseguir el cobro de estos activos fallidos, hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente los derechos a percibirlo; sea por prescripción, condonación u otras causas.

7.2.6 Correcciones de valor

A continuación, se presentan los movimientos, medidos sobre un periodo de 12 meses, producidos durante los ejercicios 2021, 2020 y 2019 en los saldos brutos contables y correcciones de valor registrados en el balance adjunto para cubrir el deterioro del valor o reversión del deterioro del valor estimado en los préstamos y anticipos a coste amortizado:

Movimientos de saldos brutos contables de préstamos y anticipos a coste amortizado. Ejercicio 2021 (Millones de euros)				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Saldo inicial	298.793	30.601	14.678	344.072
Transferencia de activos financieros:	(10.785)	8.640	2.145	—
<i>Transferencias de Stage 1 a Stage 2</i>	<i>(14.482)</i>	<i>14.482</i>	—	—
<i>Transferencias de Stage 2 a Stage 1</i>	<i>4.905</i>	<i>(4.905)</i>	—	—
<i>Transferencias a Stage 3</i>	<i>(1.772)</i>	<i>(1.945)</i>	<i>3.717</i>	—
<i>Transferencias desde Stage 3</i>	<i>564</i>	<i>1.009</i>	<i>(1.573)</i>	—
Producción neta anual de activos financieros	17.876	(4.729)	1.217	14.364
Pase a fallidos	(74)	(68)	(3.095)	(3.237)
Cambios en modelo/metodología	—	—	—	—
Diferencias de cambio	(6.054)	(1.902)	(216)	(8.172)
Modificaciones que no resultan en baja	187	1.642	189	2.018
Otros	224	29	(261)	(8)
Saldo final	300.167	34.213	14.657	349.037

Movimientos de las correcciones de valor de préstamos y anticipos a coste amortizado. Ejercicio 2021 (Millones de euros)				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Saldo inicial	(2.037)	(2.289)	(7.815)	(12.141)
Transferencia de activos financieros:	187	441	(2.521)	(1.893)
<i>Transferencias de Stage 1 a Stage 2</i>	<i>139</i>	<i>(602)</i>	—	<i>(463)</i>
<i>Transferencias de Stage 2 a Stage 1</i>	<i>(60)</i>	<i>307</i>	—	<i>247</i>
<i>Transferencias a Stage 3</i>	<i>111</i>	<i>802</i>	<i>(2.775)</i>	<i>(1.862)</i>
<i>Transferencias desde Stage 3</i>	<i>(3)</i>	<i>(66)</i>	<i>254</i>	<i>185</i>
Producción neta anual de correcciones de valor	(563)	(57)	(314)	(933)
Pase a fallidos	45	56	2.694	2.795
Cambios en modelo/metodología	—	—	—	—
Diferencias de cambio	70	(270)	719	519
Modificaciones que no resultan en baja	12	(79)	(122)	(189)
Otros	297	106	298	701
Saldo final	(1.990)	(2.091)	(7.061)	(11.142)

Movimientos de saldos brutos contables de préstamos y anticipos a coste amortizado. Ejercicio 2020 (Millones de euros)				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Saldo inicial	363.234	33.518	15.959	412.711
Transferencia de activos financieros:	(11.935)	8.807	3.128	—
<i>Transferencias de Stage 1 a Stage 2</i>	<i>(15.843)</i>	<i>15.843</i>	—	—
<i>Transferencias de Stage 2 a Stage 1</i>	<i>5.107</i>	<i>(5.107)</i>	—	—
<i>Transferencias a Stage 3</i>	<i>(1.701)</i>	<i>(2.659)</i>	<i>4.359</i>	—
<i>Transferencias desde Stage 3</i>	<i>502</i>	<i>729</i>	<i>(1.231)</i>	—
Producción neta anual de activos financieros	16.119	(827)	102	15.395
Pase a fallidos	(3)	(2)	(2.944)	(2.949)
Cambios en modelo/metodología	—	—	—	—
Diferencias de cambio	(21.472)	(2.342)	(1.157)	(24.970)
Modificaciones que no resultan en baja	(204)	827	511	1.134
Otros	(283)	(190)	270	(204)
Operaciones interrumpidas	(46.664)	(9.190)	(1.192)	(57.045)
Saldo final	298.793	30.601	14.678	344.072

Movimientos de las correcciones de valor de préstamos y anticipos a coste amortizado. Ejercicio 2020 (Millones de euros)

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Saldo inicial	(2.149)	(2.183)	(8.094)	(12.427)
Transferencia de activos financieros:	184	(511)	(1.806)	(2.133)
<i>Transferencias de stage 1 a stage 2</i>	156	(923)	—	(766)
<i>Transferencias de stage 2 a stage 1</i>	(50)	253	—	202
<i>Transferencias a stage 3</i>	81	218	(1.950)	(1.652)
<i>Transferencias desde stage 3</i>	(3)	(59)	144	83
Producción neta anual de correcciones de valor	(872)	(795)	(1.329)	(2.996)
Pase a fallidos	—	—	2.567	2.568
Cambios en modelo/metodología	—	—	—	—
Diferencias de cambio	227	256	721	1.204
Modificaciones que no resultan en baja	12	(118)	(177)	(283)
Otros	160	618	25	803
Operaciones interrumpidas	401	444	278	1.123
Saldo final	(2.037)	(2.289)	(7.815)	(12.141)

Movimientos de saldos brutos contables de préstamos y anticipos a coste amortizado. Ejercicio 2019 (Millones de euros)

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Saldo inicial	352.282	30.707	16.359	399.347
Transferencia de activos financieros:	(9.021)	6.279	2.741	—
<i>Transferencias de stage 1 a stage 2</i>	(13.546)	13.546	—	—
<i>Transferencias de stage 2 a stage 1</i>	5.656	(5.656)	—	—
<i>Transferencias a stage 3</i>	(1.571)	(2.698)	4.269	—
<i>Transferencias desde stage 3</i>	440	1.087	(1.527)	—
Producción neta anual de activos financieros	20.296	(2.739)	246	17.804
Pase a fallidos	(152)	(349)	(3.407)	(3.908)
Cambios en modelo/metodología	—	—	—	—
Diferencias de cambio	1.611	35	16	1.662
Modificaciones que no resultan en baja	(1)	(27)	15	(13)
Otros	(1.782)	(388)	(11)	(2.180)
Saldo final	363.234	33.518	15.959	412.711

Movimientos de las correcciones de valor de préstamos y anticipos a coste amortizado. Ejercicio 2019 (Millones de euros)

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Saldo inicial	(2.082)	(2.375)	(7.761)	(12.217)
Transferencia de activos financieros:	176	(227)	(1.574)	(1.626)
<i>Transferencias de stage 1 a stage 2</i>	126	(649)	—	(523)
<i>Transferencias de stage 2 a stage 1</i>	(38)	273	—	235
<i>Transferencias a stage 3</i>	89	234	(1.810)	(1.487)
<i>Transferencias desde stage 3</i>	(1)	(86)	236	149
Producción neta anual de correcciones de valor	(542)	(116)	(1.711)	(2.370)
Pase a fallidos	130	337	2.789	3.256
Cambios en modelo/metodología	—	—	—	—
Diferencias de cambio	(30)	(18)	69	20
Modificaciones que no resultan en baja	(15)	(149)	(89)	(254)
Otros	215	366	183	764
Saldo final	(2.149)	(2.183)	(8.094)	(12.427)

7.2.7 Operaciones de refinanciación y reestructuración

Políticas y principios establecidos por el Grupo en relación con las operaciones de refinanciación o reestructuración

La formalización de una operación refinanciada/reestructurada (ver definición en el Glosario) se realiza en relación con aquel cliente que haya solicitado la operación para atender su deuda actual y que presente, o se prevé que pueda presentar en el futuro, dificultades financieras en el pago de la misma.

El objetivo fundamental de la formalización de una operación refinanciada/reestructurada es proporcionar al cliente viabilidad financiera duradera en el tiempo, adecuando el pago de sus deudas contraídas con el Grupo a la nueva situación de generación de recursos del cliente. La utilización de la refinanciación o reestructuración con otros objetivos, como pueda ser el retrasar el reconocimiento de las pérdidas, es contraria a las políticas del Grupo BBVA.

Las políticas de refinanciación/reestructuración del Grupo BBVA se basan en los siguientes principios generales:

- Las refinanciaciones y reestructuraciones se autorizan en base a la evaluación de la capacidad de pago de los clientes para atender la nueva cuota. Para ello, se identifica primero el origen de las dificultades de pago y se realiza un análisis de la viabilidad del cliente, incluyendo el análisis actualizado de su situación económica y financiera y de su capacidad de pago y generación de recursos. En el caso de que el cliente sea una empresa, se analiza también la evolución del sector del que forma parte.
- Con el objetivo de incrementar la solvencia de la operación, se procura, en lo posible, la obtención de nuevas garantías y/o garantes con solvencia demostrada. Dentro de este proceso, es esencial el análisis de la eficacia de las garantías aportadas, tanto las nuevas como las originales.
- El análisis se realiza desde la perspectiva global del cliente o grupo, y no únicamente desde la perspectiva de una operación concreta.
- En las operaciones de refinanciación y reestructuración no se aumenta, con carácter general, el importe de la deuda del cliente, con la única excepción de los gastos inherentes a la propia operación.
- La capacidad de realizar refinanciaciones y reestructuraciones no está delegada en la red de oficinas, sino que son decididas en el ámbito de las unidades de riesgos.
- Periódicamente se revisan las decisiones adoptadas, con el fin de comprobar el adecuado cumplimiento de las políticas de refinanciación y reestructuración.

Estos principios generales se adaptan, en cada caso, en función de las condiciones y circunstancias de cada geografía en las que el Grupo opera y de la distinta tipología de clientes.

En el caso de clientes minoristas, es decir, clientes particulares, el objetivo principal de la política del Grupo BBVA en cuanto a refinanciaciones/reestructuraciones, es evitar el impago por problemas transitorios de liquidez del cliente mediante soluciones estructurales que no incrementen la deuda del cliente, de forma que se adapte en cada caso la solución requerida y se facilite el pago de la deuda, cumpliendo con los siguientes principios:

- Análisis de la viabilidad de las operaciones en base a la existencia de voluntad de pago y capacidad del cliente, que aunque deteriorada respecto a la inicial debe existir. Por esto mismo, en todos los casos el cliente como mínimo amortizará los intereses de la operación, no existiendo la posibilidad de formalizar operaciones con carencia total de capital e intereses.
- No se formalizan operaciones de refinanciación/reestructuración de deudas ajenas a las contraídas con el Grupo BBVA.
- Los clientes refinanciados y reestructurados son excluidos de las campañas comerciales de cualquier tipo.

En el caso de clientes mayoristas, fundamentalmente, empresas y corporaciones, las refinanciaciones/ reestructuraciones se autorizan en base a un plan de viabilidad económico/financiero que esté basado en:

- La evolución prevista de ingresos, márgenes y generación de flujos de caja, que permita a las empresas implantar las medidas de ajustes de costes (reestructuración industrial) y un desarrollo del plan de negocio que contribuyan a reducir el nivel de apalancamiento a niveles sostenibles (capacidad de acceso a los mercados financieros).
- La existencia, en su caso, de un plan de desinversiones en activos y/o segmentos de negocio que permitan generar caja para ayudar al proceso de desapalancamiento.
- La capacidad de los accionistas de aportar capital y/o garantías que puedan dar soporte al plan de viabilidad.

De acuerdo con la política del Grupo, el hecho de la formalización de una operación refinanciada/reestructurada no supone su reclasificación de las categorías de “deteriorado” o “con incremento significativo de riesgo de crédito”. La reclasificación a las categorías de “con incremento significativo de riesgo de crédito” o a riesgo normal, debe basarse en los análisis, antes comentados, de viabilidad, observándose los períodos de prueba correspondientes descritos más adelante.

El Grupo mantiene la política de incluir los riesgos refinanciados/reestructurados como:

- “Riesgos deteriorados”, ya que, aunque el cliente esté al corriente de pago, se califican como “*unlikely to pay*” cuando existan dudas relevantes de que puedan incumplirse los términos de la refinanciación; o
- “Riesgos con incremento significativo de riesgo de crédito”, hasta que no se cumplan las condiciones para considerarlos como riesgo normal.

Los activos clasificados como “riesgos deteriorados” deben cumplir con las siguientes condiciones para ser reclasificados a “riesgo con incremento significativo de riesgo de crédito”:

- El cliente debe haber pagado una parte significativa del riesgo pendiente.
- Ha transcurrido al menos un año desde la clasificación como “riesgo deteriorado”.
- El cliente no presenta importes impagados y se han verificado criterios objetivos que muestran su capacidad de pago.

Las condiciones que deben cumplir los activos clasificados como “riesgo con incremento significativo de riesgo de crédito” para ser reclasificados fuera de esta categoría son los siguientes:

- El cliente debe haber pagado los importes vencidos (principal e intereses) desde la fecha de la renegociación o reestructuración de la operación, o bien, se hayan verificado otros criterios objetivos que demuestren la capacidad de pago del titular. Además, no debe tener ninguna otra operación con importes vencidos más de 30 días.
- Han transcurrido al menos dos años desde la renegociación o reestructuración de la operación. Se deben haber realizado pagos regulares durante al menos la mitad de este período de prueba.
- Es poco probable que el prestatario tenga dificultades financieras y, por lo tanto, se espera que el prestatario será capaz de cumplir con sus obligaciones de pago de deuda (capital e intereses) de una manera oportuna.

El impacto económico causado por la pandemia COVID-19 ha requerido la adecuación del calendario de amortización de un elevado volumen de préstamos en todas las geografías y carteras. En general, estos apoyos se han instrumentalizado mediante la aplicación de moratorias que cumplen con los principios establecidos por la EBA, lo que ha posibilitado aplicar un tratamiento contable y prudencial diferencial.

Se clasifican como riesgo normal las renovaciones y renegociaciones siempre y cuando no exista incremento significativo de riesgo. Esta clasificación es de aplicación en el momento inicial, y ante cualquier empeoramiento, se siguen los criterios establecidos en la normativa vigente. En este sentido, se incluyen las condiciones anteriormente mencionadas incluyendo, entre otras, no tener impagos de plazo superior a 30 días y no identificarse como “*unlikely to pay*”.

El Grupo tiene establecido en su política como límite máximo de refinanciaciones por operaciones con clientes, que no cumpliendo con el plan de pagos requieran otra refinanciación, dos refinanciaciones en 24 meses.

Los modelos internos utilizados para determinar las correcciones de valor por riesgo de crédito tienen en cuenta la reestructuración o renegociación de un préstamo, así como *re-defaults* de un préstamo, mediante la asignación de una calificación interna inferior para los préstamos reestructurados y renegociados que la calificación interna promedia asignada a préstamos no reestructurados o renegociados. Esta rebaja de calificación supone un aumento de la probabilidad de incumplimiento que se asigna a los créditos reestructurados o renegociados (con lo que la PD resulta ser más alta que la PD media de los préstamos no renegociados en las mismas carteras).

En cualquier caso, una reestructuración se considerará deteriorada cuando la reducción en el valor neto actual de la obligación financiera sea superior al 1% en coherencia con los nuevos criterios de gestión introducidos durante 2021.

Para información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones véase el Anexo XI.

7.2.8 Concentración de riesgos

Políticas sobre concentración de riesgos

En lo que respecta a la mitigación de la concentración de riesgos, individual, sectorial, de carteras y geográfica, el Grupo BBVA mantiene actualizados los índices máximos autorizados de concentración, en función de las diferentes variables observables relacionadas con el riesgo de concentración.

Junto a los límites por concentración individual, el Grupo utiliza el índice *Herfindahl* para medir la concentración de cartera del Grupo y de las filiales del grupo bancario. A nivel del Grupo BBVA, el índice alcanzado supone un grado de concentración “muy bajo”.

Por otra parte, la presencia o cuota financiera del Grupo en un cliente concreto está condicionada por su calidad crediticia, la naturaleza de los riesgos que se mantienen con él y la presencia del Grupo en el mercado, de acuerdo con las siguientes pautas:

- Se intenta compatibilizar al máximo posible las necesidades de financiación del cliente (comerciales/financieras, corto plazo/largo plazo, etc.) con los intereses del Grupo.
- Se tienen en consideración los límites legales que puedan existir sobre concentración de riesgos (relación entre los riesgos mantenidos con un cliente y los fondos propios de la entidad que los asume), la situación de los mercados, la coyuntura macroeconómica, etc.
- Se intenta buscar una diversificación inter e intra-sectorial en coherencia con las métricas definidas en el Marco de Apetito de Riesgo para el Grupo y para las filiales del grupo bancario.

Concentración de riesgos por geografías

Para información sobre concentración de riesgos por geografías véase el Anexo XII.

Concentración riesgos soberanos

Gestión de riesgos soberanos

La identificación, medición, control y seguimiento del riesgo asociado a las operaciones con riesgo soberano es realizada por una unidad centralizada integrada en el Área de Riesgos del Grupo BBVA. Sus funciones básicas consisten en la elaboración de informes (denominados programas financieros) de los países con los que se mantiene riesgos transfronterizos (*cross border*, es decir, riesgos tomados en divisa desde fuera del país con acreditados del país, ya sean públicos o privados) y soberanos (es decir, riesgos con el Soberano local del país donde se sitúa la unidad tomadora de riesgo), su seguimiento, establecimiento de límites de riesgo, asignación de ratings asociados a los países analizados y, en general, dar soporte al Grupo en cualquier requerimiento de información en relación con este tipo de operativa. Las políticas de riesgos establecidas en los programas financieros son aprobadas por los comités de riesgo pertinentes.

Además, el Área de Riesgo-país realiza un seguimiento continuo de los países, con objeto de adaptar sus políticas de riesgo y de mitigación a los cambios macroeconómicos y políticos que potencialmente puedan ocurrir. Asimismo, actualiza regularmente sus ratings internos y perspectivas sobre los países. La metodología de análisis de los países está fundamentada en la valoración de parámetros tanto cuantitativos como cualitativos que están en línea con los utilizados por otros actores significativos como entes multilaterales (Fondo Monetario Internacional, Banco Mundial, OCDE, etc.), agencias de rating o compañías de crédito a la exportación.

Para información adicional sobre riesgo soberano en Europa véase el Anexo XII.

Concentración de riesgos en el sector promotor e inmobiliario en España

El proceso de venta de activos deteriorados quedó concluido en el año 2018. Actualmente no existe concentración de riesgos en el sector promotor e inmobiliario, teniendo en cuenta que su peso en el total de Riesgos mayoristas en España se sitúa en aproximadamente un 10%, mientras que en comparación con el total de Riesgos en cartera, (mayorista y minorista), el asumido en Real Estate supondría alrededor de un 3%.

Políticas y estrategias establecidas por el Grupo para hacer frente a los riesgos relacionados con el sector promotor e inmobiliario

BBVA cuenta con equipos especializados en la gestión del riesgo con el sector inmobiliario, dada su importancia económica y su componente técnico. Esta especialización existe tanto en los equipos de Riesgos como en el resto de departamentos: comerciales, gestión de riesgos problemáticos, jurídicos, etc. Además, BBVA *Research* ayuda a determinar la necesaria visión a medio/largo plazo para la gestión de esta cartera. Los objetivos de las políticas, definidas para hacer frente a los riesgos relacionados con el sector promotor e inmobiliario, son, entre otros: evitar la concentración, tanto en clientes como en productos y territorios; estimar la evolución del perfil de riesgo de la cartera y anticipar los posibles empeoramientos de la misma, en un sector que es eminentemente cíclico.

Políticas específicas en cuanto a análisis y admisión de nuevas operaciones de riesgo promotor

En el análisis de nuevas operaciones, el contraste de la comercialización que garantice la viabilidad económica y financiera del proyecto ha sido constante. La monitorización de obra, ventas y situación legal del proyecto son aspectos imprescindibles en la admisión y seguimiento de nuevas operaciones de construcción. En lo que se refiere a la participación de los equipos de admisión de riesgos, éstos tienen un vínculo directo con otras áreas como Valoraciones, Servicios Jurídicos, *Research* y Recuperaciones, lo que garantiza una coordinación y traslado de información en todos los procesos.

En este contexto, y dentro del nuevo ciclo inmobiliario en el que nos encontramos, la estrategia con clientes del sector promotor está sometida, a un límite de *asset allocation* y a un marco de actuación que permite definir una cartera objetivo, tanto en volumen como en especificaciones de calidad crediticia.

Políticas de seguimiento del riesgo

Mensualmente se actualiza la información base para el análisis de la evolución de las carteras inmobiliarias. Existe un sistemático seguimiento de las promociones en curso con vigilancia estrecha de la evolución de obras y ventas.

Políticas aplicadas en la gestión de los activos inmobiliarios en España

Las Normas internas sobre Financiación de Real Estate, donde se establecen recomendaciones para la financiación de nuevo negocio de promoción de viviendas, se revisan y actualizan anualmente.

Las nuevas "pautas" representan guías de actuación para dirigir la actividad de admisión crediticia de corporaciones y empresas en el Grupo BBVA, bajo criterios de sanas prácticas y dentro del contexto y los condicionantes de los propios mercados en los que se realiza la operativa. Cabe esperar que un elevado porcentaje de las operaciones reales estén en concordancia con las mismas.

Para información cuantitativa sobre la concentración de riesgos en el sector promotor e inmobiliario en España véase el Anexo XII.

7.3 Riesgos estructurales

Los riesgos estructurales se definen, en general, como la posibilidad de experimentar pérdidas ante movimientos adversos en los factores de riesgo de mercado como consecuencia de desajustes en la estructura financiera del balance de una entidad.

En el Grupo se distinguen las siguientes tipologías de riesgos estructurales, según la naturaleza y los factores de mercado: riesgo de tipo de interés y spread de crédito, riesgo de tipo de cambio y riesgo de renta variable.

El ámbito del riesgo estructural en el Grupo se limita al *banking book*, excluyendo los riesgos de mercado del *trading book*, que se encuentran claramente delimitados y separados y que componen el Riesgo de Mercado.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP), es el principal órgano responsable de la gestión de los riesgos estructurales en lo relativo a liquidez/financiación, tipo de interés, spread de crédito, divisa, renta variable y capital. Con periodicidad mensual y asistencia del CEO, y de las áreas de Finanzas, Riesgos y Áreas de negocio, en el comité se monitorizan y controlan los riesgos anteriormente citados y se presentan para su aprobación las propuestas de planes de acción relacionados con su gestión. Estas propuestas de gestión son realizadas por el área de Finanzas con una visión prospectiva, manteniendo un alineamiento con el marco de apetito de riesgo, tratando de garantizar la recurrencia de resultados y la estabilidad financiera, así como de preservar la solvencia de la entidad. Todas las unidades de gestión de balance cuentan con un COAP local, al que asisten de manera permanente miembros del centro corporativo, y existe un COAP corporativo donde se monitorizan y se presentan las estrategias de gestión en las filiales del Grupo.

El área de GRM actúa como una unidad independiente, garantizando la adecuada separación entre las funciones de gestión y de control del riesgo, y es responsable de asegurar que los riesgos estructurales en el Grupo se gestionan conforme a la estrategia aprobada por el Consejo de Administración.

Consecuentemente, GRM se ocupa de la identificación, medición, seguimiento y control de dichos riesgos y su presentación a los órganos pertinentes corporativos. A través del Comité Global de Gestión del Riesgo (GRMC) desempeña la función de control y análisis del riesgo y se encarga de desarrollar las estrategias, políticas, procedimientos e infraestructuras necesarias para identificar, evaluar, medir y gestionar los riesgos significativos a los que se enfrenta el Grupo BBVA. Con dicho fin, GRM, a través de la unidad corporativa de Riesgos Estructurales, propone un esquema de límites que declina el apetito de riesgo fijado para cada una de las tipologías de riesgos estructurales relevantes, tanto a nivel de Grupo como por ámbitos de gestión, que será revisado anualmente, reportando su seguimiento periódicamente a los órganos sociales del Grupo así como al GRMC.

Adicionalmente, tanto el sistema de gestión como de control y medición de los riesgos estructurales, se ajustan necesariamente al modelo de control interno del Grupo, cumpliendo con los procesos de evaluación y certificación que integran el mismo. En este sentido, se han identificado y documentado las tareas y controles necesarios para su ámbito de actuación, asegurando con ello, un marco normativo, que incluye procesos y medidas concretas para riesgos estructurales, con una perspectiva global desde el punto de vista geográfico.

Dentro del esquema de tres líneas de defensa en el que se constituye el modelo de control interno de BBVA según los estándares más avanzados en materia de control interno, la primera línea de defensa está compuesta por el área de Finanzas, como responsable de la gestión del riesgo estructural.

Mientras que GRM, como segunda línea de defensa, se encarga de la identificación de los riesgos, y establece políticas y modelos de control, evaluando periódicamente su eficacia.

En la segunda línea de defensa, se encuentran, además, las unidades de Control Interno de Riesgos, que de forma independiente revisan el control del Riesgo Estructural, y de Control Interno Financiero, las cuales realizan una revisión del diseño y la efectividad de los controles operativos sobre la gestión de los riesgos estructurales.

La tercera línea de defensa la compone el área de Auditoría Interna, unidad con independencia, que es responsable de la revisión de los controles y procesos específicos.

7.3.1 Riesgo estructural de tipo de interés y spread de crédito

El riesgo de interés estructural (RIE) recoge el impacto potencial que las variaciones en el tipo de interés de mercado provocan en el margen de intereses y en el valor patrimonial de una entidad. Con el fin de medir adecuadamente el RIE, en el Grupo BBVA se consideran todas las fuentes principales de generación de este riesgo: el riesgo de reprecación, el riesgo de curva, el riesgo de opcionalidad y el riesgo de base.

La evaluación del riesgo de interés estructural se realiza con una visión integral, combinando dos ópticas complementarias: los efectos de los movimientos de los tipos de interés sobre el margen de intereses (corto plazo), así como su impacto en el valor económico del patrimonio (largo plazo). Adicionalmente, se evalúan los efectos de una variación en los tipos de interés (*interest rate risk*) y en los diferenciales de crédito (*credit spread risk*) sobre el valor de mercado de los instrumentos financieros del *banking book*, que por su tratamiento contable pudieran tener efecto en los resultados y/o en el patrimonio de la Entidad.

La exposición de una entidad financiera a movimientos adversos en los tipos de interés de mercado constituye un riesgo inherente al desarrollo de la actividad bancaria al tiempo que supone una oportunidad para la generación de valor. Por ello, el riesgo de interés estructural debe ser gestionado eficazmente y guardar una relación razonable tanto con los recursos propios de la entidad como con el resultado económico esperado.

En BBVA, la gestión del riesgo de tipo de interés estructural está dirigida a mantener la estabilidad del margen de intereses ante variaciones de tipos de interés, contribuyendo a la generación de resultados recurrentes y a acotar las necesidades de capital por riesgo de interés estructural, así como a controlar los potenciales impactos por *mark-to-market* en las carteras "*held to collect and sale*". Asimismo, la gestión del riesgo de *spread* de crédito en el *banking book* tiene como objetivo acotar el impacto patrimonial de la valoración de los instrumentos de renta fija utilizados en la gestión de los riesgos de interés y liquidez del balance, a fin de potenciar la diversificación y reducir la concentración por emisor, manteniendo el riesgo de *spread* en niveles coherentes respecto al volumen total de la cartera de inversión y a los recursos propios del Grupo.

Estas funciones recaen en la unidad de ALM (*Asset & Liability Management*), dentro del área de Finanzas, quien, a través del COAP, trata de garantizar la recurrencia de resultados y preservar la solvencia de la entidad, ciñéndose siempre al perfil de riesgos definido por los órganos de dirección del Grupo BBVA.

La gestión se lleva a cabo de forma descentralizada e independiente en cada una de las entidades bancarias que constituyen el balance estructural del Grupo BBVA, manteniéndose una exposición, a las fluctuaciones de los tipos de interés y los *spreads* de crédito, acorde a la estrategia y perfil de riesgo objetivo del Grupo y cumpliendo a su vez con los requerimientos regulatorios, conforme a las directrices establecidas por la EBA.

Naturaleza del riesgo de tipo de interés y spread de crédito

El riesgo de reprecación, que surge por la diferencia entre los plazos de revisión de tipos de interés o vencimiento de las operaciones de inversión respecto a sus financiaciones, representa el riesgo básico de tipo de interés, si bien otros riesgos como la exposición a cambios en la pendiente y forma de la curva de tipos, la indexación a diferentes curvas y el riesgo de opcionalidad, presente en determinadas operaciones bancarias, también son tenidos en cuenta por los mecanismos de control del riesgo.

Adicionalmente, el riesgo de *spread* de crédito de las carteras de renta fija del *Banking book* se deriva del impacto potencial en el valor de las carteras de renta fija y derivados de crédito clasificados como *Held to Collect and Sell (HtC&S)* producido por una variación en el nivel de los *spreads* de crédito asociados a dichos instrumentos/emisores y que no se explique por el riesgo de *default* ni por movimientos en los tipos de interés de mercado.

El procedimiento de gestión y control del RIE de BBVA se concreta en un conjunto de métricas y herramientas que permiten monitorear de forma precisa el perfil de riesgo del Grupo, apoyándose en un conjunto de hipótesis que tiene como objeto caracterizar el comportamiento del balance con la mayor exactitud.

La medición del riesgo de tipo de interés y de *spread* de crédito en el *banking book* se realiza mensualmente e incorpora métricas probabilísticas mediante métodos de simulación de curvas de tipos de interés y de movimientos en los *spreads* de crédito. La metodología corporativa permite evaluar otras fuentes de riesgo adicionales a los movimientos direccionales de tipos, como son los cambios en la pendiente, en la curvatura o en el basis. Además se evalúan regularmente cálculos de sensibilidad ante movimientos paralelos de diversa magnitud en las curvas de mercado. Todo ello se realiza de forma diferenciada para cada una de las divisas para las que existe exposición en el Grupo, considerándose posteriormente el efecto diversificación entre divisas y unidades de negocio.

El modelo de medición de riesgo se complementa con el análisis de escenarios específicos, pruebas de estrés y de *reverse* estrés. Las pruebas de *stress testing* han tomado una especial relevancia en los últimos años, para lo cual se ha continuado reforzando el análisis de escenarios extremos tanto de tipos de mercado como en los supuestos de comportamiento, al tiempo que se ha mantenido la evaluación de escenarios de mercado del Servicio de Estudios, y del conjunto de escenarios definidos según las directrices de la EBA.

A lo largo de 2021, se ha continuado trabajando en la revisión y mejora continua de los sistemas y modelos internos de gestión y control del riesgo de tipo de interés estructural de acuerdo a las directrices establecidas por la EBA. Entre otros, destacan especialmente los desarrollos para la mejora en los aprovisionamientos de datos y en las herramientas de medición del riesgo, así como el refuerzo de los procedimientos relativos a los ejercicios de estrés y a las pruebas de contraste de los modelos (*backtesting*).

Hipótesis clave del modelo

En la medición del riesgo de interés estructural cobra especial importancia la fijación de hipótesis sobre la evolución y el comportamiento de determinadas partidas del balance, cuyas características no vienen fijadas en sus términos contractuales y por tanto tienen que ser estimadas.

Las hipótesis que caracterizan estas partidas de balance deben ser comprensibles para las áreas y órganos involucrados en la gestión y control del riesgo y mantenerse debidamente actualizadas, justificadas y documentadas. La modelización de estos supuestos debe ser conceptualmente razonable y consistente con la evidencia en base a la experiencia histórica o, si fuera el caso, con el comportamiento de los clientes que es inducido por las áreas de negocio. Estos supuestos se someten recurrentemente a un análisis de sensibilidad para evaluar y comprender el impacto de la modelización en las métricas de riesgo.

La aprobación y actualización de los modelos de comportamiento del riesgo de interés estructural están sometidos a la gobernanza corporativa bajo el ámbito de GRM-Analytics. De esta forma, deben estar debidamente inventariados y catalogados y cumplir con los requerimientos para su desarrollo, actualización y gestión de los cambios recogidos en los procedimientos internos. Asimismo, están sujetos a las validaciones internas correspondientes y a los requerimientos de seguimiento establecidos en base a su relevancia, así como a procedimientos de *backtesting* frente a la experiencia para ratificar la vigencia de los supuestos aplicados.

Dada la heterogeneidad de los mercados, clientes y productos en las distintas jurisdicciones, cada una de las entidades del Grupo es responsable de determinar los supuestos de comportamiento a aplicar a las partidas de balance, siempre bajo la consideración de las directrices y la aplicabilidad de los modelos corporativos existentes en el Grupo.

Entre las hipótesis de comportamiento del balance destacan las establecidas para el tratamiento de las partidas sin vencimiento contractual, principalmente para los depósitos de clientes a la vista, y las relativas a las expectativas sobre el ejercicio de opciones de tipos de interés, especialmente aquellas referentes a los préstamos y depósitos sujetos a riesgo de prepago.

Para la modelización de los depósitos a la vista se realiza previamente una segmentación de las cuentas en varias categorías en función de las características del cliente (minorista/mayorista) y del producto (tipo de cuenta/ transaccionalidad/ remuneración), con el fin de perfilar el comportamiento específico de cada segmento.

A fin de establecer la remuneración de cada segmento, se analiza la relación entre la evolución de los tipos de interés de mercado y los tipos de interés de las cuentas de tipo administrado, con el objetivo de determinar la dinámica de traslación (porcentaje y retardo) de las variaciones de tipos a la remuneración de las cuentas. A este respecto, se tienen en consideración las potenciales limitaciones en la repreciaación de estas cuentas en escenarios de tipos bajos o negativos, con especial atención a los clientes minoristas, mediante el establecimiento de suelos en la remuneración.

El comportamiento asignado a cada categoría de cuentas se determina mediante un análisis de la evolución histórica de los saldos y de la probabilidad de cancelación de las cuentas. Para ello, se aísla la parte volátil del saldo a la que se asigna una salida en el corto plazo, evitándose así oscilaciones en el nivel de riesgo provocadas por variaciones puntuales en los saldos y favoreciendo la estabilidad en la gestión del balance. Una vez separado el saldo tendencial, a este se le aplica un modelo de vencimiento a medio/ largo plazo mediante una distribución de decaimiento calculada en función del plazo medio de vigencia de las cuentas y de las probabilidades condicionadas de cancelación a lo largo de la vida del producto.

En la modelización del comportamiento, se incorpora, cuando procede, la relación de la evolución del saldo con los niveles de tipos de interés de mercado, especialmente en entornos de tipos bajos, recogándose su efecto sobre la estabilidad de los depósitos así como la potencial migración entre los distintos tipos de depósitos (vista y plazo) en los diversos escenarios de tipos.

Igualmente relevante es el tratamiento de las opciones de amortización anticipada implícitas en la inversión crediticia, carteras hipotecarias y depósitos de clientes. La evolución de los tipos de interés de mercado puede condicionar, junto a otras variables, el incentivo que tienen los clientes a cancelar anticipadamente préstamos o depósitos, alterando el comportamiento futuro de los saldos de balance respecto a lo previsto en el calendario de vencimientos contractual.

El análisis detallado de la información histórica relativa a las amortizaciones anticipadas, tanto parciales como totales, junto al de otras variables como los tipos de interés, permite estimar las amortizaciones futuras y, en su caso, su comportamiento ligado a la evolución de dichas variables, mediante la relación entre el incentivo del cliente a amortizar y la velocidad de prepago.

A continuación, se presentan los niveles medios de riesgo de tipo de interés estructural y de riesgo de *spread* de crédito de las carteras de renta fija del *banking book* clasificadas como HtC&S, en términos de sensibilidad, para las principales divisas del Grupo durante el ejercicio 2021:

Análisis sensibilidad al tipo de interés y spread de crédito - Diciembre 2021

	Tipo de Interés				Spread de Crédito
	Impacto margen de intereses (*)		Impacto valor económico (**)		Impacto valor económico (**)
	Incremento de 100 puntos básicos	Decremento de 100 puntos básicos (***)	Incremento de 100 puntos básicos	Decremento de 100 puntos básicos (***)	Incremento de 100 puntos básicos
EUR	[3,5% , 5,5%]	[-3,5% , -1,5%]	[3,5% , 5,5%]	[-3,5% , -1,5%]	[-3,5% , -1,5%]
MXN	[0,5% , 1,5%]	[-1,5% , -0,5%]	[-1,5% , -0,5%]	[0,5% , 1,5%]	[-0,5% , 0,5%]
USD	[0,5% , 1,5%]	[-1,5% , -0,5%]	[0,5% , 1,5%]	[-1,5% , -0,5%]	[-0,5% , 0,5%]
TRY	[-0,5% , 0,5%]	[-0,5% , 0,5%]	[-0,5% , 0,5%]	[-0,5% , 0,5%]	[-0,5% , 0,5%]
Resto	[-0,5% , 0,5%]	[-0,5% , 0,5%]	[-0,5% , 0,5%]	[-0,5% , 0,5%]	[-0,5% , 0,5%]
GRUPO BBVA	[7,5% , 10,0%]	[-5,5% , -3,5%]	[3,5% , 5,5%]	[-3,5% , -1,5%]	[-3,5% , -1,5%]

(*) Porcentaje respecto al margen de intereses 12 meses del Grupo BBVA.

(**) Porcentaje respecto al CET1 (Fully Loaded) del Grupo BBVA.

(***) En EUR, USD (y GBP incluido en "Resto") se permiten escenarios de tipos de interés negativos hasta niveles plausibles por debajo de los actuales.

Durante 2021, los bancos centrales han comenzado a retirar las políticas expansivas implementadas durante el año 2020, para mitigar el impacto económico causado por la pandemia de COVID-19, con el objetivo de reducir las presiones inflacionistas que están ocurriendo en la mayoría de los países del mundo. En Europa, se anunció la finalización del programa de compra de bonos implementado por la pandemia (PEPP) para el mes de marzo de 2022.

En Turquía, si bien inicialmente mostró una tendencia al alza de los tipos de interés, desde septiembre se han producido bajadas relevantes, finalizando el año con una caída de 300 puntos básicos por debajo del nivel de diciembre de 2020.

Respecto a México, el Banco Central implementó el último recorte de tasas en el mes de febrero hasta situarlo en el nivel del 4%. A partir del mes de junio, se produjo un cambio de tendencia, iniciando un ciclo alcista de tasas, llegando alcanzar el nivel del 5.50% en el mes de diciembre. El objetivo del Banco Central es frenar la escalada de la inflación y volverla a situar dentro de su rango objetivo.

En América del Sur, la política monetaria ha sido restrictiva, con incrementos de las tasas de referencia en las economías de Colombia y Perú, afectadas por los mayores niveles de inflación, situándose por encima de los objetivos marcados por sus respectivos bancos centrales. Respecto a Argentina, se ha apreciado una política monetaria estable, sin cambios durante el año.

El Grupo BBVA, a nivel agregado sigue manteniendo un perfil de riesgo moderado, conforme al objetivo establecido, mostrando una posición favorable a una subida 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 los bajos tipos de interés derivados de las políticas monetarias expansivas implementadas por los distintos bancos centrales para combatir los efectos económicos derivados del COVID-19, y queda reflejada en la solidez y recurrencia del margen de intereses:

- En Europa, el recorrido a la baja de los tipos de interés se mantiene acotado por los niveles actuales, impidiendo que se produzcan escenarios extremadamente adversos. El balance se caracteriza por una cartera crediticia con elevada proporción referenciada a tipo de interés variable (hipotecas y préstamos a empresas) y un pasivo compuesto fundamentalmente por depósitos de clientes a la vista. La cartera COAP actúa como palanca de gestión y cobertura del balance, mitigando su sensibilidad a movimientos de tipos de interés. El perfil de riesgo de tipo de interés del balance se ha mantenido estable durante el año, con una sensibilidad del margen de intereses positiva ante subidas de 100 puntos básicos de los tipos de interés ligeramente por encima del 20%.

Por otro lado, el BCE ha mantenido durante el año 2021 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).

- En México, se ha mantenido un equilibrio entre los balances referenciados a tipos de interés fijo y variable. Entre los activos más sensibles a movimientos de tipos de interés, destaca la cartera de empresas, mientras que el consumo y las hipotecas son mayoritariamente a tipo fijo. La cartera COAP está invertida principalmente en bonos soberanos a tipo fijo con duraciones limitadas. La sensibilidad del margen de intereses continúa acotada, estable y posicionada ligeramente a mayores tipos de interés, los cuales se han incrementado durante el año 2021 en 125 puntos básicos.
- 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.
- En América del sur, el perfil de riesgo sobre tipos de interés sigue siendo bajo, al tener la mayor parte de los países del área, una composición de fijo/variable y vencimientos muy similares entre el activo y el pasivo, mostrando una sensibilidad del margen de intereses acotada y con ligeras variaciones a lo largo del 2021. Asimismo, en países con balances en varias monedas, también se realiza una gestión del riesgo de tipo de interés por cada una de las divisas, mostrando un nivel de riesgo muy reducidos. Las medidas más restrictivas impulsadas por los bancos centrales durante el 2021, se esperan que tengan un impacto ligeramente positivo, dada la sensibilidad que mantienen los diferentes bancos de la región.

7.3.2 Riesgo estructural de tipo de cambio

El riesgo de cambio estructural se define como la posibilidad de experimentar impactos en la solvencia, patrimonio y resultados como consecuencia de las fluctuaciones de los tipos de cambio, por las posiciones denominadas en moneda extranjera.

El riesgo de cambio estructural es inherente a la actividad de los grupos bancarios internacionales que, como el Grupo BBVA, desarrollan su negocio en diversas geografías y en diferentes divisas. A nivel de Grupo, el riesgo estructural de tipo de cambio surge de la consolidación de las participaciones en filiales con divisas funcionales distintas del euro. Su gestión se lleva a cabo de forma centralizada para optimizar el manejo conjunto de las exposiciones permanentes en moneda extranjera, teniendo en cuenta la diversificación.

La gestión del riesgo de tipo de cambio estructural está dirigida a la protección de la solvencia, acotando la volatilidad del ratio de capital CET1 consolidado y de los resultados a consolidar denominados en divisa no euro, así como a limitar las necesidades de capital ante variaciones de los tipos de cambio a los que el Grupo está expuesto dada su diversificación internacional. La Unidad corporativa de Global ALM, a través del COAP, es la encargada de la gestión de este riesgo mediante una política activa de coberturas ex profeso para cada objetivo, consistente con la estrategia de gestión.

En el ámbito corporativo, las métricas de seguimiento del riesgo comprendidas en el esquema de límites, están alineadas con el marco de apetito de riesgo y tienen como objetivo controlar el efecto en la solvencia, a través del capital económico y de las variaciones en el ratio Common Equity Tier I fully loaded (o CET1FL) del Grupo, así como la desviación máxima en el beneficio atribuido del Grupo. Las métricas probabilísticas permiten estimar el impacto conjunto de la exposición a diferentes divisas teniendo en cuenta la variabilidad dispar en las cotizaciones de las divisas y sus correlaciones. Estas métricas se completan con otros indicadores adicionales de evaluación.

Periódicamente se revisa la bondad de estas métricas de estimación del riesgo mediante ejercicios de *backtesting*. Además, el control del riesgo estructural de tipo de cambio se complementa con el análisis de escenarios y de estrés con el fin de evaluar vulnerabilidades de la exposición estructural en moneda extranjera no contempladas por las métricas de riesgo y servir como herramienta adicional a la hora de tomar decisiones de gestión. Los escenarios se basan tanto en situaciones históricas como simuladas por el modelo de riesgos, así como en los escenarios de riesgo proporcionados por *BBVA Research*.

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

BBVA mantiene sus políticas activas de gestión de las principales inversiones en países emergentes que sitúa, en media, entre el 30% y el 50% de los resultados anuales y alrededor del 70% del exceso del ratio de capital CET1. La venta de BBVA USA en junio modificó la sensibilidad del ratio CET1 fully-loaded del Grupo a movimientos en las divisas. La sensibilidad más afectada por este cambio ha sido la del dólar estadounidense que se sitúa en torno a +18 puntos básicos ante una depreciación del 10% en la moneda. La sensibilidad del peso mexicano se estima a cierre de diciembre de 2021 en -7 puntos básicos y en -1 punto básico en el caso de la lira turca, ambas estimadas ante depreciaciones del 10%. En relación a la cobertura de los resultados esperados para 2022, ésta se sitúa en niveles próximos al 65% en el caso de México, 20% en Turquía y 100% en Perú y Colombia.

A continuación, se muestran para los ejercicios 2021, 2020 y 2019, las sensibilidades estimadas del resultado atribuible a los propietarios de la dominante teniendo en cuenta la cobertura ante depreciaciones y apreciaciones del 1% del tipo medio en las principales divisas. En la medida en que las posiciones de cobertura se van modulando periódicamente, la estimación de sensibilidad trata de reflejar una sensibilidad promedio (o efectiva) habida en el año:

Sensibilidad ante variación 1% (Millones de euros)			
Divisa	2021	2020	2019
Peso mexicano	14,0	4,9	12,7
Lira Turca	4,7	4,5	3,1
Sol peruano	0,3	0,4	1,9
Peso chileno	0,6	0,3	0,5
Peso colombiano	1,1	1,4	2,6
Peso argentino	0,6	0,9	1,3

7.3.3 Riesgo estructural de renta variable

El riesgo estructural de renta variable se define como la posibilidad de experimentar pérdidas en los resultados y en el valor en las posiciones en acciones y otros instrumentos de renta variable mantenidas en el *banking book* con horizontes de inversión a medio y largo plazo debido a movimientos en el valor de las acciones o índices de renta variable.

La exposición del Grupo BBVA al riesgo estructural de renta variable se deriva, fundamentalmente de las participaciones minoritarias mantenidas en empresas industriales, financieras y en nuevos negocios (innovación). En algunas carteras esta exposición se modula con posiciones mantenidas en instrumentos derivados sobre los mismos subyacentes, al objeto de ajustar la sensibilidad de la cartera ante potenciales variaciones de precios.

La gestión del riesgo de renta variable estructural está dirigida a incrementar la capacidad de generación de resultados de las participaciones, limitando las necesidades de capital y acotando el impacto en el nivel de solvencia mediante una gestión proactiva de la cartera a través de coberturas. La función de gestión de las principales carteras de renta variable estructural corresponde a las unidades corporativas de Global ALM y otras unidades especializadas del Grupo en esta materia. Su actividad está sujeta a la política corporativa de gestión del riesgo de renta variable estructural, respetando los principios de gestión y el marco de apetito de riesgo definido.

Las métricas del riesgo de renta variable estructural, diseñadas por GRM acorde al modelo corporativo, contribuyen al seguimiento efectivo del riesgo mediante la estimación de la sensibilidad y el capital necesario para cubrir las posibles pérdidas inesperadas debidas a variaciones de valor de las compañías que integran la cartera de inversión del Grupo, con un nivel de confianza que corresponde al rating objetivo de la entidad, teniendo en cuenta la liquidez de las posiciones y el comportamiento estadístico de los activos a considerar.

Para profundizar en el análisis del perfil de riesgos, periódicamente se llevan a cabo pruebas de tensión y análisis de sensibilidad ante distintos escenarios simulados, tomando como base tanto situaciones de crisis pasadas como las previsiones realizadas por BBVA Research. Estos ejercicios se llevan a cabo regularmente para evaluar vulnerabilidades de la exposición estructural en renta variable no contempladas por las métricas de riesgo y servir como herramienta adicional a la hora de tomar decisiones de gestión.

Periódicamente se realizan contrastes de backtesting del modelo de medición de riesgos utilizado.

Los mercados de Renta Variable en Europa y EE.UU. se han revalorizado de manera significativa en 2021. Un excelente comportamiento de los beneficios empresariales de las compañías cotizadas y la continuidad en las políticas acomodaticias de los bancos centrales han estado detrás de estas revalorizaciones. No obstante, la bolsa española ha vuelto a quedarse rezagada en relación al resto de bolsas europeas.

En el Grupo, el riesgo estructural de renta variable, medido en términos de capital económico ha aumentado en el último año por la mayor exposición asumida. La sensibilidad agregada del patrimonio neto consolidado del Grupo BBVA ante un descenso del -1% en el precio de las acciones ha aumentado hasta situarse a cierre del ejercicio 2021 en -27 millones de euros, frente a los -20 millones de euros en diciembre de 2020. En la estimación de esta cifra se ha considerado la exposición en acciones valoradas a precio de mercado, o en su defecto, a valor razonable (excluidas las posiciones en las carteras de las Áreas de Tesorería) y las posiciones netas en derivados sobre los mismos subyacentes en términos de delta equivalente.

7.4 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado tiene su origen en la posibilidad de que se produzcan pérdidas en el valor de las posiciones mantenidas como consecuencia de los movimientos en las variables de mercado que inciden en la valoración de los activos y pasivos financieros. El ámbito del riesgo de mercado en carteras de negociación del Grupo viene principalmente delimitado a las carteras originadas por *Global Markets* valoradas a valor razonable y mantenidas con el propósito de negociar y generar resultados a corto plazo. El riesgo de mercado en el ámbito del *banking book* se encuentra claramente delimitado y separado en los riesgos estructurales del tipo de interés, de tipo de cambio y de renta variable (ver Nota 7.3).

7.4.1 Riesgo de mercado en carteras de negociación

El riesgo de mercado en carteras de negociación se puede categorizar en las siguientes agregaciones:

- Riesgo de tipos de interés: surge como consecuencia de la exposición al movimiento en las diferentes curvas de tipos de interés en los que se está operando. Si bien los productos típicos generadores de sensibilidad a los movimientos en los tipos de interés son los productos del mercado monetario (depósitos, futuros sobre tipos de interés, *call money swaps*, etc.) y los derivados de tipos de interés tradicionales (*swaps*, opciones sobre tipos de interés – *caps*, *floors*, *swaption*, etc.), la práctica totalidad de los productos financieros tienen una exposición a movimientos en los tipos de interés por el efecto en la valoración de los mismos del descuento financiero.
- Riesgo de renta variable: surge como consecuencia del movimiento en los precios de las acciones. Dicho riesgo se genera en las posiciones en contado de acciones así como en cualquier producto derivado cuyo subyacente sea una acción o un índice de renta variable. Como un sub-riesgo del de renta variable surge el riesgo de dividendo, como input de cualquier opción sobre renta variable, su variabilidad puede afectar a la valoración de las posiciones y, por lo tanto, es un factor generador de riesgo en los libros.
- Riesgo de tipo de cambio: se produce por el movimiento en los tipos de cambio de las diferentes divisas en las que se tiene posición. Al igual que el de renta variable, este riesgo se genera en las posiciones de contado de divisa, así como en cualquier producto derivado cuyo subyacente sea un tipo de cambio. Adicionalmente, el efecto quanto (operaciones donde el subyacente y el nominal de la operación estén denominados en divisas diferentes) conlleva que en determinadas operaciones donde el subyacente no sea una divisa se genere un riesgo de tipo de cambio que es preciso medir y monitorear.

- Riesgo de *spread* de crédito: El *spread* de crédito es un indicador de mercado de la calidad crediticia de un emisor. El riesgo de *spread* se produce por las variaciones en los niveles de *spread* tanto de emisores corporativos como gubernamentales y afecta tanto a las posiciones en bonos como en derivados de crédito.
- Riesgo de volatilidad: se produce como consecuencia de las variaciones en los niveles de volatilidad implícita a la que cotizan los diferentes instrumentos de mercado en los que se negocien derivados. Este riesgo, a diferencia del resto, es un componente exclusivo de la operativa en derivados y se define como un riesgo de primer orden al cambio en la volatilidad que se genera en todos los posibles subyacentes en los que existan productos con opcionalidad que precisen de un input de volatilidad para su valoración.

Las métricas desarrolladas para el control y seguimiento del riesgo de mercado en el Grupo BBVA están alineadas con las mejores prácticas del mercado e implementadas de manera consistente en todas las unidades locales de riesgo de mercado.

Los procedimientos de medición se establecen en términos de cómo impactaría una posible evolución negativa de las condiciones de los mercados, tanto bajo circunstancias ordinarias como en situaciones de tensión, a la cartera de *trading* de las unidades de *Global Markets* del Grupo.

La métrica estándar de medición del riesgo de mercado es el Valor en Riesgo (VaR por sus siglas en inglés), que indica las pérdidas máximas que se pueden producir en las carteras a un nivel de confianza dado (99%) y a un horizonte temporal (un día). Este valor estadístico, de uso generalizado en el mercado, tiene la ventaja de resumir en una única métrica los riesgos inherentes a la actividad de *trading* teniendo en cuenta las relaciones existentes entre todos ellos, proporcionando la predicción de pérdidas que podría experimentar la cartera de *trading* como resultado de las variaciones de los precios de los mercados de renta variable, tipos de interés, tipos de cambio y crédito. El análisis de riesgo de mercado incluye la consideración de los siguientes riesgos: *spread* de crédito, bases entre distintos instrumentos, volatilidad o riesgo de correlación.

En lo que respecta a los modelos de medición de riesgos utilizados por el Grupo BBVA, Banco de España ha autorizado la utilización del modelo interno para el cálculo de recursos propios para las posiciones de riesgo de la cartera de negociación de BBVA, S.A. y de BBVA México que, conjuntamente, contribuyen en torno a un 77%, 72% y 72% del riesgo de mercado de la cartera de negociación del Grupo a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente. Para el resto de geografías (fundamentalmente, América del Sur y Garanti BBVA) el cálculo de recursos propios para las posiciones de riesgo de la cartera de negociación se realiza utilizando el modelo estándar.

La estructura vigente de gestión incluye seguimiento de límites de riesgo de mercado que consiste en un esquema de límites basados en el VaR (*Value at Risk*), capital económico (basado en mediciones VaR) y sublímites de VaR, así como de *stop-loss* para cada una de las unidades de negocio del Grupo.

El modelo utilizado estima el VaR de acuerdo con la metodología de “simulación histórica”, que consiste en estimar las pérdidas y ganancias que se hubieran producido en la cartera actual de repetirse las variaciones en las condiciones de los mercados que tuvieron lugar a lo largo de un determinado período de tiempo y, a partir de esa información, inferir la pérdida máxima previsible de la cartera actual con un determinado nivel de confianza. Este modelo presenta la ventaja de reflejar de forma precisa la distribución histórica de las variables de mercado y de no requerir ningún supuesto de distribución de probabilidad específica. El período histórico utilizado en este modelo es de dos años.

Las cifras de VaR se estiman siguiendo estas metodologías:

- VaR sin alisado, que equipondera la información diaria de los últimos 2 años transcurridos. Actualmente ésta es la metodología oficial de medición de riesgos de mercado de cara al seguimiento y control de límites de riesgo.
- VaR con alisado, que da mayor peso a la información más reciente de los mercados. Es una medición complementaria a la anterior.

La utilización del VaR por simulación histórica como métrica de riesgo presenta numerosas ventajas, aunque también ciertas limitaciones, entre las cuales cabría destacar:

- La estimación de la pérdida máxima diaria de las posiciones de la cartera de *Global Markets* (con un nivel de confianza del 99%) depende de los movimientos de mercado de los dos últimos años, por lo que no va a recoger eventos de mercado de gran impacto si éstos no se han producido en dicha ventana histórica.
- La utilización del nivel de confianza del 99% no tiene en consideración el orden de magnitud de las pérdidas potenciales que pueden ocurrir más allá de dicho nivel. Para mitigar esta limitación, adicionalmente se realizan diferentes ejercicios de *stress*, descritos posteriormente.

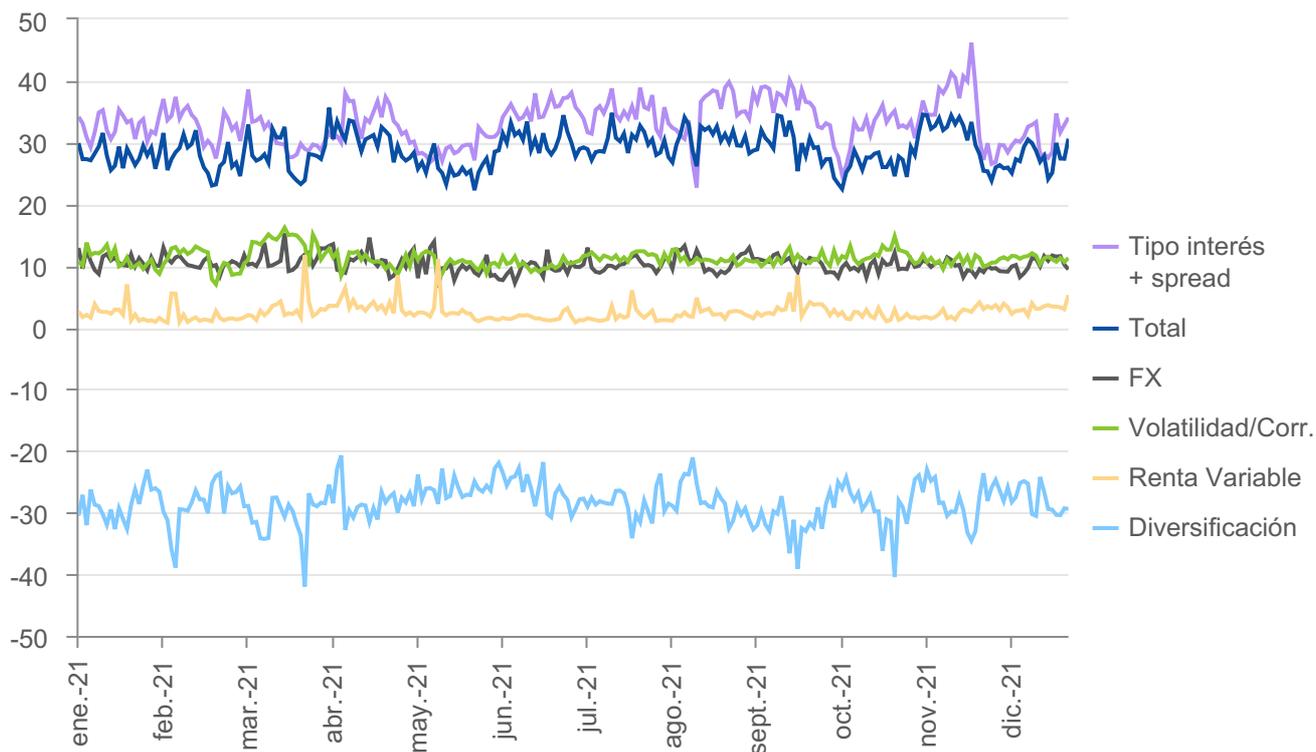
Asimismo, y siguiendo las directrices establecidas por las autoridades españolas y europeas, BBVA incorpora métricas adicionales al VaR con el fin de satisfacer los requerimientos regulatorios de Banco de España a efectos de cálculo de recursos propios para la cartera de negociación. En concreto, las medidas incorporadas en el Grupo desde diciembre 2011 (que siguen las pautas establecidas por Basilea 2.5) son:

- VaR: En términos regulatorios, a la carga por VaR se incorpora la carga por VaR *stress*, computándose la suma de las dos (VaR y VaR *stress*). Se cuantifica así la pérdida asociada a movimientos de los factores de riesgo inherentes a la operativa de mercados (tipo de interés, tipo de cambio, renta variable, crédito, etc.). Tanto al VaR como al VaR *stress*, se les reescala por un multiplicador regulatorio (entre 3 y 4) y por la raíz de diez para calcular la carga de capital.
- Riesgo Específico: *Incremental Risk Capital* ("IRC"). Cuantificación de los riesgos de impago y cambios de calificación crediticia de las posiciones de en bonos, y derivados de crédito y fondos de deuda con *look-through* diario o *benchmark* significativo (correlación > 90%) de la cartera de *Trading*. El capital de riesgo específico por IRC es una carga exclusiva para aquellas geografías con modelo interno aprobado (BBVA, S.A. y BBVA México). La carga de capital se determina en base a las pérdidas asociadas (al 99,9% en un horizonte de 1 año bajo la hipótesis de riesgo constante) consecuencia de la migración de rating y/o estado de incumplimiento o *default* por parte del emisor del activo. Adicionalmente, se incluye el riesgo de precio en posiciones de soberanos por los conceptos señalados.
- Riesgo Específico: Titulizaciones, Carteras de correlación y Fondos de inversión sin *look-through*. La carga de capital por las titulizaciones y por la cartera de correlación recogen las pérdidas potenciales asociadas a la ocurrencia de un evento crediticio en las exposiciones subyacentes. Ambas son calculadas por método estándar. El perímetro de las carteras de correlación está referido a operativa de mercado del tipo FTD y/o tranchas de CDOs de mercado y sólo para posiciones con mercado activo y capacidad de cobertura. La carga de capital por Fondos recoge las pérdidas asociadas a la volatilidad y riesgo de crédito de las exposiciones subyacentes del fondo. Todas las cargas son calculadas por método estándar.

Periódicamente, se realizan pruebas de validez de los modelos de medición de riesgos utilizados por el Grupo, que estiman la pérdida máxima que se podría haber producido en las posiciones consideradas con un nivel de probabilidad determinado (*backtesting*), así como mediciones de impacto de movimientos extremos de mercado en las posiciones de riesgo mantenidas (*stress testing*). Como medida de control adicional se realizan pruebas de *backtesting* a nivel de mesas de contratación con el objetivo de hacer un seguimiento más específico de la validez de los modelos de medición.

El riesgo de mercado en el ejercicio 2021

El riesgo de mercado del Grupo en 2021 continúa en niveles bajos si se compara con otras magnitudes de riesgos gestionadas por BBVA, especialmente las de riesgo de crédito. Ello es consecuencia de la naturaleza del negocio. Durante el ejercicio 2021, el VaR promedio se ha situado en 29 millones de euros, niveles superiores a los del ejercicio 2020, con un nivel máximo en el año alcanzado el día 7 de abril de 2021 que ascendió a 36 millones de euros. Seguidamente se muestra la evolución del riesgo de mercado del Grupo BBVA durante el ejercicio 2021, medido en términos de VaR (sin alisado), con un nivel de confianza del 99% y horizonte de 1 día expresado en millones de euros.



Por tipología de riesgo de mercado asumido por la cartera de *trading* del Grupo, el principal factor de riesgo en el Grupo continúa siendo el ligado a los tipos de interés, con un peso del 57% del total a finales del ejercicio 2021 (esta cifra incorpora el riesgo de *spread*), aumentando ligeramente el peso relativo frente al cierre del ejercicio 2020 (56%). Por otro lado, el riesgo cambiario representa un 16%, disminuyendo su proporción con respecto al cierre del ejercicio 2020 (22%), mientras que el de renta variable y el de volatilidad y correlación, aumentan, presentando un peso del 28% a cierre del ejercicio 2021 (contra un 22% a cierre del ejercicio 2020).

A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 el saldo de VaR fue de 31, 28 y 20 millones de euros, respectivamente. Estas cifras se desglosan de la siguiente manera:

VaR por factores de riesgo (Millones de euros)						
	Riesgo de interés y spread	Riesgo de cambio	Riesgo renta variable	Riesgo volatilidad/correlación	Efecto diversificación (*)	Total
2021						
VaR medio del ejercicio	33	10	2	11	(28)	29
VaR máximo del ejercicio	32	13	4	1	(14)	36
VaR mínimo del ejercicio	27	9	1	10	(25)	22
VaR al final del ejercicio	34	9	5	11	(29)	31
2020						
VaR medio del ejercicio	29	12	4	11	(28)	27
VaR máximo del ejercicio	39	20	10	20	(14)	39
VaR mínimo del ejercicio	20	3	1	6	(39)	18
VaR al final del ejercicio	32	12	2	11	(29)	28
2019						
VaR medio del ejercicio	21	6	4	9	(20)	19
VaR máximo del ejercicio	28	6	3	9	(21)	25
VaR mínimo del ejercicio	13	5	5	9	(18)	14
VaR al final del ejercicio	24	5	5	8	(22)	20

(*) El efecto diversificación es la diferencia entre la suma de los factores de riesgo medidos individualmente y la cifra de VaR total que recoge la correlación implícita existente entre todas las variables y escenarios usados en la medición.

Validación del modelo

El modelo interno de riesgo de mercado es validado periódicamente a través de la realización de pruebas de *backtesting* tanto en BBVA, S.A como en *Global Markets México* (en BBVA México). El objetivo de las pruebas de *backtesting* es validar la calidad y precisión del modelo interno que el Grupo BBVA utiliza para estimar la pérdida máxima diaria de una cartera, para el 99% de confianza y un horizonte temporal de 250 días, mediante la comparación de los resultados del Grupo y las medidas de riesgo generadas por el modelo. Dichas pruebas constataron que los modelos internos de riesgo de mercado de BBVA, S.A. y de *Global Markets México* son adecuados y precisos.

Durante los ejercicios 2021, 2020 y 2019 se elaboraron dos tipos de *backtesting*:

- *Backtesting* “Hipotético”: el VaR diario se compara con los resultados obtenidos sin tener en cuenta los resultados intradía ni los cambios en las posiciones de la cartera. De este modo, se valida la idoneidad de la métrica de riesgo de mercado para la posición a fin de día.
- *Backtesting* “Real”: el VaR diario se compara con los resultados totales, incluyendo la operativa intradía, pero descontando las posibles franquicias o comisiones generadas. Este tipo de *backtesting* incorpora el riesgo intradía en las carteras.

Además, cada uno de estos dos tipos de *backtesting* se realizó a nivel de factor de riesgo o tipo de negocio, pudiendo así profundizar más en la comparativa de resultados versus medidas de riesgo.

En el periodo comprendido entre finales del ejercicio 2020 y finales del ejercicio 2021, se realizó el *backtesting* del modelo interno de cálculo de VaR, comparando los resultados diarios obtenidos con el nivel de riesgo estimado diario por el modelo de cálculo de VaR. En dicho ejercicio se produjo una excepción negativa en BBVA S.A. Por su parte en BBVA México, también se produjo una excepción negativa.

Al final del ejercicio, el contraste mostró un correcto funcionamiento del mismo, manteniéndose dentro de la zona “verde” (0-4 excepciones), que permite aceptar el modelo, tal y como ha venido ocurriendo cada ejercicio desde que se aprobó el modelo interno de riesgo de mercado en el Grupo.

Análisis de Stress Test

En las carteras de *trading* del Grupo BBVA se realizan diferentes ejercicios de *stress test*. Por un lado se emplean escenarios históricos, tanto globales como locales, que replican el comportamiento de algún evento extremo pasado, como pudo ser la quiebra de *Lehman Brothers* o la crisis del “Tequilazo”. Estos ejercicios de *stress* se complementan con escenarios simulados, donde lo que se busca es generar escenarios que impactan significativamente a las diferentes carteras, pero sin anclarse en ningún escenario histórico concreto. Por último, para determinadas carteras o posiciones, también se elaboran ejercicios de *stress test* fijos que impactan de manera significativa las variables de mercado que afectan a esas posiciones.

Escenarios históricos

El escenario de *stress* histórico de referencia en el Grupo BBVA es el de *Lehman Brothers*, cuya abrupta quiebra en septiembre de 2008 derivó en un impacto significativo en el comportamiento de los mercados financieros a nivel global. Podríamos destacar como los efectos más relevantes de este escenario histórico los siguientes:

- Shock de crédito: reflejado principalmente en el aumento de los *spreads* de crédito, y *downgrades* en calificaciones crediticias.
- Aumento en la volatilidad de gran parte de los mercados financieros dando lugar a mucha variación en los precios de los diferentes activos (divisas, *equity*, deuda).
- *Shock* de liquidez en los sistemas financieros, cuyo reflejo fue un fuerte movimiento de las curvas interbancarias, especialmente en los tramos más cortos de las curvas del euro y del dólar.

Escenarios simulados

A diferencia de los escenarios históricos, que son fijos y que, por tanto, no se adaptan a la composición de los riesgos de la cartera en cada momento, el escenario utilizado para realizar los ejercicios de *stress* económico se sustenta bajo metodología de *Resampling*. Esta metodología se basa en la utilización de escenarios dinámicos que se recalculan periódicamente en función de cuáles son los principales riesgos mantenidos en las carteras de *trading*. Sobre una ventana de datos lo suficientemente amplia como para recoger diferentes periodos de *stress* (se toman datos desde el 1 de enero de 2008 hasta la fecha de evaluación), se realiza un ejercicio de simulación mediante el remuestreo de las observaciones históricas, generando una distribución de pérdidas y ganancias que permita analizar eventos más extremos de los ocurridos en la ventana histórica seleccionada. La ventaja de esta metodología es que el período de *stress* no está preestablecido, sino que es función de la cartera mantenida en cada momento, y que al hacer un elevado número de simulaciones (10.000 simulaciones) permite realizar análisis de *expected shortfall* con mayor riqueza de información que la disponible en los escenarios incluidos en el cálculo de VaR.

Las principales características de esta metodología son las siguientes: a) las simulaciones generadas respetan la estructura de correlación de los datos, b) flexibilidad en la inclusión de nuevos factores de riesgo y c) permite introducir mucha variabilidad en las simulaciones (deseable para considerar eventos extremos).

A continuación se muestra el impacto esperado del *stress test* en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada bajo una simulación multivariante de los factores de riesgo que componen el *portfolio* (impacto esperado calculado con un nivel de confianza del 97,5% a 20 días) a 31 de diciembre de 2021:

Impacto esperado del stress test (Millones de euros)							
	Europa	México	Perú	Venezuela	Argentina	Colombia	Turquía
Impacto esperado	(76)	(75)	(11)	–	(5)	(5)	(8)

7.4.2 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros pueden ser objeto de compensación, es decir, de presentación por un importe neto en el balance consolidado, sólo cuando las entidades del Grupo cumplen con lo establecido en la NIC 32-Párrafo 42, y tienen, por tanto, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

Adicionalmente, el Grupo tiene activos y pasivos no compensados en el balance consolidado para los que existen acuerdos marco de compensación *Master Netting Agreement*, pero para los que no existe ni la intención ni el derecho de liquidar por netos. Los tipos de eventos más comunes que desencadenan la compensación de obligaciones recíprocas son la quiebra de la entidad, la aceleración del endeudamiento, la falta de pago, la reestructuración o la disolución de la entidad.

En el actual contexto de mercado, los derivados se contratan bajo diferentes contratos marco siendo los más generalizados los desarrollados por la *International Swaps and Derivatives Association* (ISDA) y para el mercado español el Contrato Marco de Operaciones Financieras (CMOF). La práctica totalidad de las operaciones de derivados en cartera han sido celebrados bajo estos contratos marco, incluyendo en ellos las cláusulas de neteo referidas en el punto anterior como *Master Netting Agreement*, reduciendo considerablemente la exposición crediticia en estos instrumentos. Adicionalmente, en los contratos firmados con las contrapartidas profesionales, se incluyen los anexos de acuerdos de colateral denominados *Credit Support Annex* (CSA), minimizando de esta forma la exposición ante una eventual quiebra de la contrapartida.

Asimismo, el Grupo posee un alto volumen de adquisiciones y cesiones temporales de activos transaccionados a través de cámaras de compensación que articulan mecanismos de reducción de riesgo de contrapartida, así como a través de la firma de diversos contratos marco en la operativa bilateral, siendo el más utilizado el contrato GMRA (*Global Master Repurchase Agreement*), que publica el *International Capital Market Association* (ICMA), al que suelen incorporarse las cláusulas relativas al intercambio de colateral dentro del propio cuerpo del contrato marco.

A continuación se presenta a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 un resumen del efecto de la compensación (vía neteo y colateral) para la operativa de derivados financieros y operaciones de financiación de valores:

Efecto de la compensación para la operativa de derivados financieros y operaciones de financiación (Millones de euros)

	Notas	Importe bruto reconocido (A)	Importe compensado en balance (B)	Importe neto presentado en balance (C=A-B)	Importe bruto no compensado en balance (D)		Importe neto (E=C-D)
					Importe relativo a instrumentos financieros reconocidos	Colaterales (Incluyendo efectivo)	
Diciembre 2021							
Derivados de negociación y de cobertura	10, 15	36.349	3.611	32.737	22.524	8.758	1.456
Adquisición temporal de activos y similares		54.296	—	54.296	55.010	2.213	(2.927)
Total activo		90.645	3.611	87.034	77.534	10.971	(1.471)
Derivados de negociación y de cobertura	10, 15	37.916	3.584	34.331	22.524	10.119	1.688
Cesión temporal de activos y similares		54.159	—	54.159	58.174	679	(4.694)
Total pasivo		92.074	3.584	88.490	80.698	10.798	(3.006)
Diciembre 2020							
Derivados de negociación y de cobertura	10, 15	47.862	5.688	42.173	33.842	9.018	(686)
Adquisición temporal de activos y similares		32.121	—	32.121	32.762	161	(802)
Total activo		79.983	5.688	74.294	66.604	9.178	(1.488)
Derivados de negociación y de cobertura	10, 15	49.720	5.722	43.998	33.842	9.435	721
Cesión temporal de activos y similares		41.571	—	41.571	42.298	1.619	(2.346)
Total pasivo		91.291	5.722	85.569	76.140	11.054	(1.624)
Diciembre 2019							
Derivados de negociación y de cobertura	10, 15	36.349	2.388	33.961	25.020	8.210	731
Adquisición temporal de activos y similares		33.539	21	33.518	33.352	204	(39)
Total activo		69.888	2.409	67.479	58.372	8.415	692
Derivados de negociación y de cobertura	10, 15	38.693	2.394	36.299	25.020	10.613	667
Cesión temporal de activos y similares		43.712	21	43.691	42.974	420	297
Total pasivo		82.404	2.414	79.990	67.993	11.033	964

El importe relativo a instrumentos financieros reconocidos recoge, en los derivados, el efecto en caso de compensación con las contrapartidas con las que el Grupo mantiene acuerdos de neteo, mientras que en las adquisiciones y cesiones temporales recoge el valor de mercado de los colaterales asociados a las operaciones.

7.5 Riesgo de liquidez y financiación

El riesgo de liquidez y financiación se define como la imposibilidad de una entidad financiera para atender sus compromisos de pago por falta de fondos o que, para atenderlos, tenga que recurrir a la obtención de fondos en condiciones especialmente gravosas.

7.5.1 Estrategia y planificación de la liquidez y financiación

El Grupo BBVA es una institución financiera multinacional que focaliza su negocio principalmente en actividades de banca minorista y comercial. Al modelo de negocio minorista que conforma su núcleo de negocio se le suma la banca corporativa y de inversión, localizada en el área global de C&IB (*Corporate & Investment Banking*).

La Gestión del Riesgo de Liquidez y Financiación está dirigida a mantener una sólida estructura de balance que permita la sostenibilidad del modelo de negocio. La estrategia de Liquidez y Financiación del Grupo está basada en los siguientes pilares:

- Principio de autosuficiencia financiera de filiales, por lo que cada una de las Unidades de Gestión de Liquidez (UGL) debe cubrir de manera independiente sus necesidades de financiación en los mercados donde opera, evitando eventuales contagios por crisis que podrían afectar a una o varias UGL del Grupo.
- Recursos estables de clientes como principal fuente de financiación en todas las UGL, de acuerdo al modelo de negocio del Grupo.
- Diversificación de las fuentes de financiación mayorista, en plazo, mercado, instrumentos, contrapartidas y divisas, con acceso recurrente al mercado.
- Cumplimiento de los requerimientos regulatorios, asegurando la disponibilidad de amplios buffers de liquidez de alta calidad, así como de instrumentos suficientes requeridos por la regulación con capacidad de absorber pérdidas.
- Cumplimiento de las métricas internas de Riesgo de Liquidez y Financiación, cumpliendo en todo momento con el nivel de Apetito al Riesgo establecido para cada UGL.

La Gestión del Riesgo de Liquidez y Financiación tiene como objetivo, en el corto plazo, evitar que una entidad tenga dificultades para atender a sus compromisos de pago en el tiempo y forma previstos o que, para atenderlos, tenga que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas que deterioren la imagen o reputación de la entidad.

En el medio plazo, tiene como objetivo velar por la idoneidad de la estructura financiera del Grupo y su evolución, en el marco de la situación económica, de los mercados y de los cambios regulatorios.

Esta gestión de la financiación estructural y de la liquidez, está fundamentada en el principio de la autosuficiencia financiera de las entidades que lo integran, enfoque que contribuye a prevenir y limitar el riesgo de liquidez al reducir la vulnerabilidad del Grupo en periodos de riesgo elevado. En virtud de esta gestión descentralizada, se evitan eventuales contagios por crisis que podrían afectar sólo a una o varias de las entidades del Grupo, que con actuación independiente deben cubrir sus necesidades de liquidez en los mercados donde operan.

Dentro de esta estrategia, el Grupo BBVA se estructura en torno a ocho UGL formadas por la matriz y las filiales bancarias en cada geografía, más las sucursales que dependan de ellas.

Adicionalmente, la política en materia de Gestión del Riesgo de Liquidez y Financiación se fundamenta en la robustez de su modelo y en la planificación e integración de la gestión del riesgo en el proceso presupuestario de cada UGL, acorde al apetito al riesgo de financiación que decide asumir en el desarrollo de su negocio.

La planificación de la liquidez y financiación se enmarca dentro de los procesos estratégicos de planificación presupuestaria y de negocio de la entidad. Tiene como objetivo permitir el crecimiento recurrente del negocio bancario en condiciones adecuadas de plazo y coste dentro de los niveles de tolerancia al riesgo establecidos, a través de una amplia gama de instrumentos que permitan diversificar las fuentes de financiación, y manteniendo un amplio volumen de activos líquidos de alta calidad disponibles.

7.5.2 Gobernanza y monitorización

La responsabilidad de la gestión de la Liquidez y Financiación, en el desarrollo de la normal actividad del negocio corresponde al área de Finanzas como primera línea de defensa en la gestión de los riesgos inherentes a dicha actividad, de acuerdo a los principios establecidos por la EBA y en línea con los estándares, políticas, procedimientos y controles más exigentes, en el Marco fijado por los órganos sociales. Finanzas, a través del área de Gestión de Balance, planifica y ejecuta la financiación del Gap estructural de largo plazo de cada una de las UGL y propone al Comité de Activos y Pasivos (COAP) las actuaciones a adoptar en esta materia, acorde con las políticas establecidas por la Comisión de Riesgos y Cumplimiento y de acuerdo con las métricas del Marco de Apetito de Riesgo aprobado por el Consejo de Administración.

Finanzas es también responsable de la elaboración del *reporting* regulatorio de la liquidez, coordinando con las áreas responsables en cada UGL los procesos necesarios para cubrir los requerimientos que se generen a nivel corporativo y regulatorio, asegurándose de la integridad de la información proporcionada.

GRM es responsable de garantizar que el riesgo de liquidez y financiación en el Grupo se gestiona según el marco establecido por los órganos corporativos. También se ocupa de la identificación, medición, seguimiento y control de dichos riesgos y su comunicación a los órganos pertinentes corporativos. Para llevar a cabo esta labor de manera adecuada, la función de riesgos en el Grupo se ha configurado como una función única, global e independiente de las áreas de gestión.

Adicionalmente, el Grupo tiene, en su segunda línea de defensa una unidad de Control Interno de Riesgos, que realiza una revisión independiente del control del Riesgo de Liquidez y Financiación, y una Unidad de Control Interno Financiero que revisa el diseño y efectividad de los controles operativos sobre la gestión y *reporting* de la liquidez.

Como tercera línea de defensa del modelo de control interno del Grupo, Auditoría Interna se encarga de revisar controles y procesos específicos conforme a un plan de trabajo que se traza anualmente.

Los objetivos fundamentales del Grupo en términos de riesgo de liquidez y financiación se determinan a través del *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) y el *Loan to Stable Customer Deposits* (LtSCD).

La métrica regulatoria LCR tiene como objeto garantizar la resistencia de las entidades ante un escenario de tensión de liquidez dentro de un horizonte temporal de 30 días. BBVA, dentro de su marco de apetito al riesgo y de sus esquemas de límites y alertas, ha incluido un nivel de exigencia de cumplimiento del LCR tanto para el conjunto del Grupo como para cada una de las UGL individualmente. Los niveles internos exigidos están orientados a cumplir con eficiencia el requerimiento regulatorio, en un nivel holgado por encima del 100%.

La ratio LtSCD mide la relación entre la inversión crediticia neta y los recursos estables de clientes. Esta métrica tiene como objetivo preservar una estructura de financiación estable en el medio plazo de cada una de las UGL que componen el Grupo BBVA, teniendo en cuenta que el mantenimiento de un adecuado volumen de recursos estables de clientes es clave para alcanzar un perfil sólido de liquidez. En las áreas geográficas con balances en doble divisa se controla también el indicador por divisa, para gestionar los desequilibrios que pudieran surgir.

Se consideran recursos estables de clientes la financiación captada y gestionada por las UGL entre sus clientes objetivo. Estos recursos se caracterizan por su baja sensibilidad a alteraciones en los mercados y por su comportamiento poco volátil en saldos agregados por operativa, como consecuencia de la vinculación del cliente con la unidad. Los recursos estables se obtienen aplicando a cada segmento de cliente identificado un *haircut* determinado por el análisis de estabilidad de saldos a través del que se valoran distintos aspectos (concentración, estabilidad, grado de vinculación). La base principal de los recursos estables está formada por depósitos de clientes minoristas y empresas.

Con la finalidad de establecer los niveles objetivo (máximos) de LtSCD en cada UGL y proporcionar una referencia de estructura de financiación óptima en términos de apetito de riesgo, la unidad corporativa de Riesgos Estructurales de GRM identifica y evalúa las variables económicas y financieras que condicionan las estructuras de financiación en las diferentes geografías.

Adicionalmente, la gestión del riesgo de liquidez y financiación persigue lograr una correcta diversificación de la estructura de financiación. Con el objetivo de evitar una elevada dependencia de la financiación a corto plazo, se establece un nivel máximo de captación de financiación a corto plazo, que comprende tanto financiación mayorista como la proporción menos estable de los recursos de clientes. En relación a la financiación a largo plazo, el perfil de vencimientos no presenta concentraciones significativas lo que permite adecuar el calendario del plan de emisiones previsto a las mejores condiciones financieras de los mercados. Por último, el riesgo de concentración es monitorizado a nivel UGL, con el objetivo de asegurar una correcta diversificación tanto por contrapartida, como por tipología de instrumento.

Uno de los ejes fundamentales dentro del marco general de gestión de riesgo de liquidez y financiación consiste en mantener un buffer de liquidez constituido por activos líquidos de alta calidad libres de cargas, que se puedan vender u ofrecer como garantía para obtener financiación, tanto en condiciones normales de mercado, como en situaciones de estrés.

Finanzas es la Unidad encargada de la gestión del colateral y determinación del buffer de liquidez dentro del Grupo BBVA. De acuerdo con el principio de autosuficiencia financiera de las filiales del Grupo, cada UGL es responsable de mantener un colchón de activos líquidos que cumpla con los requerimientos regulatorios que sean de aplicación en cada legislación. Además, el buffer de liquidez de cada UGL debe estar en consonancia con la tolerancia al riesgo de liquidez y financiación, y con los límites de gestión fijados y aprobados en cada caso que se derivan del mismo.

En este sentido se promueve la resistencia a corto plazo del perfil de riesgo de liquidez, garantizando que cada UGL disponga de colateral suficiente para hacer frente al riesgo de cierre de los mercados mayoristas. La capacidad básica es la métrica interna de gestión y control del riesgo de liquidez a corto plazo, que se define como la relación entre los activos explícitos disponibles y los vencimientos de pasivos mayoristas y recursos volátiles, a diferentes plazos temporales hasta el año, con especial relevancia a los de 30 y 90 días, con el objetivo de preservar el periodo de supervivencia por encima de 3 meses con el buffer disponible, sin considerar los *inflows* del balance.

Como elemento fundamental del esquema de seguimiento del riesgo de liquidez y financiación se realizan los análisis de estrés. Estos análisis permiten anticipar desviaciones respecto a los objetivos de liquidez y límites establecidos en el apetito, y establecer rangos de tolerancia en diferentes ejes de gestión. Asimismo, desempeñan un papel primordial en el diseño del Plan de Contingencia de Liquidez y en la definición de medidas de actuación concretas para reconducir el perfil de riesgo.

Para cada uno de los escenarios se contrasta si BBVA dispone de stock suficiente de activos líquidos que garantice la capacidad de hacer frente a los compromisos/salidas de liquidez en los distintos períodos analizados. En el desarrollo del análisis se consideran cuatro escenarios: uno central y tres de crisis (crisis sistémica; crisis interna sobrevenida, con sensible disminución del rating y/o que afecte a la capacidad de emitir en mercados mayoristas y a la percepción del riesgo de negocio por parte de los intermediarios bancarios y los clientes del BBVA; y escenario mixto, como una combinación de los dos anteriores). Cada escenario considera los siguientes factores: la liquidez existente en el mercado, el comportamiento de los clientes y las fuentes de financiación, el impacto de las bajadas de rating, los valores de mercado de activos líquidos y colaterales y la interacción entre los requerimientos de liquidez y la evolución de la calidad crediticia de BBVA.

De los ejercicios de estrés llevados a cabo periódicamente por GRM se desprende que BBVA mantiene un colchón de activos líquidos suficiente para hacer frente a las salidas de liquidez estimadas en un escenario resultante de la combinación de una crisis sistémica y una crisis interna, durante un periodo en general por encima de 3 meses para las distintas UGL (incluida Turquía que ha cerrado el año por encima de 6 meses), incluyendo en el escenario una sensible disminución del rating del BBVA de hasta tres escalones ("notches").

Junto con los resultados de los ejercicios de estrés y las métricas de riesgo, los indicadores adelantados (*Early Warning Indicators*) desempeñan un papel importante dentro del modelo corporativo y también del Plan de Contingencia de Liquidez. Se trata principalmente de indicadores de estructura de financiación, en relación al *asset encumbrance*, concentración de contrapartidas, salidas de depósitos de clientes, uso inesperado de líneas de crédito, y de mercado, que ayudan a anticipar los posibles riesgos y a captar las expectativas del mercado.

Finanzas es la unidad encargada de la elaboración, seguimiento, ejecución y actualización del plan de liquidez y financiación y de la estrategia de acceso a mercado en él contenida, con el objetivo de garantizar y favorecer la estabilidad y diversificación de las fuentes de financiación mayorista.

Con objeto de implementar y establecer una gestión con carácter anticipatorio, anualmente se establecen límites sobre las métricas de gestión principales que forman parte del proceso presupuestario del plan de liquidez y financiación. En este sentido, este marco de límites contribuye a la planificación del comportamiento evolutivo conjunto de:

- La inversión crediticia, considerando la tipología de activos y su grado de liquidez, así como su validez como garantía en financiaciones colateralizadas.
- Los recursos estables de clientes, a partir de la aplicación de metodología para establecer qué segmentos y saldos de clientes tienen la consideración de recursos estables o volátiles sobre la base del principio de sostenibilidad y recurrencia de estos fondos.
- La proyección del Gap de Crédito, con el objetivo de requerir un grado de autofinanciación que queda definido en términos de la diferencia entre la inversión crediticia y los recursos estables de clientes.
- Incorporando planificación de carteras de títulos en el *banking book*, que incluyen tanto títulos de renta fija como renta variable, y clasificadas como activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global y a coste amortizado; y adicionalmente sobre las carteras de negociación.
- La proyección del Gap estructural, como resultado de evaluar las necesidades de financiación tanto generadas a partir del Gap de Crédito como por la cartera de títulos en el *banking book*, junto con el resto de necesidades de financiación mayorista en balance, excluyendo las carteras de negociación. Por tanto, este Gap ha de ser financiado con recursos de clientes que no sean considerados estables o en los mercados mayoristas.

Como consecuencia de estas necesidades de financiación, el Grupo BBVA planifica en cada UGL la estructura de financiación mayorista objetivo acorde a la tolerancia fijada.

Por lo tanto, una vez identificado el Gap estructural y, por ende, la apelación necesaria a los mercados mayoristas, se establece el importe y la composición de la financiación estructural mayorista en los ejercicios siguientes, con la finalidad de mantener un mix de financiación diversificado garantizando que no exista una elevada dependencia de la financiación a corto plazo (financiación mayorista de corto plazo más los recursos volátiles de clientes).

En la práctica, la ejecución de los principios de planificación y de autofinanciación en las distintas UGL fomenta que la principal fuente de financiación del Grupo sean los depósitos de la clientela, que consisten principalmente en cuentas a la vista, cuentas de ahorro y depósitos a plazo.

Como fuentes de financiación, complementan a los depósitos de la clientela, el acceso al mercado interbancario y a los mercados de capitales doméstico e internacional para adecuar los requerimientos de liquidez adicionales, implementando programas nacionales e internacionales para la emisión de papel comercial y de deuda a medio y largo plazo.

Todo este proceso de análisis y evaluación de la situación de liquidez y financiación y de los riesgos inherentes, se realiza de forma continua en el Grupo BBVA y participan todas las áreas del Grupo involucradas en la gestión del riesgo de liquidez y financiación. Dicho proceso, que se desarrolla tanto en el ámbito local como en el ámbito corporativo, está incorporado en el desarrollo de toma de decisiones de la gestión de la liquidez y financiación y existe una integración entre la estrategia y la fijación de Apetito de Riesgo con el proceso de planificación, el plan de financiación y el esquema de límites.

7.5.3 Evolución de la liquidez y financiación

El Grupo BBVA mantiene una estructura de financiación robusta y diversificada con carácter claramente minorista, donde los recursos de clientes representan la principal fuente de financiación.

Durante el ejercicio 2021, las condiciones de liquidez se han mantenido holgadas en todos los países donde opera el Grupo BBVA. La crisis global provocada por el COVID-19 tuvo un impacto significativo en los mercados financieros. Los efectos de esta crisis en los balances del Grupo se materializaron fundamentalmente en un primer momento, a través de una mayor disposición de líneas de crédito por parte de clientes mayoristas ante el empeoramiento de las condiciones de financiación de los mercados, sin efecto significativo en el mundo minorista. Estas disposiciones se devolvieron en gran parte a lo largo de los siguientes trimestres. Ante esta situación de incertidumbre inicial, los diferentes bancos centrales proporcionaron una respuesta conjunta a través de medidas y programas específicos, cuya extensión, en algunos casos, ha sido prolongada durante 2021, para facilitar la financiación de la economía real y la disposición de liquidez en los mercados financieros, apoyando la solidez de los colchones de liquidez de todas las áreas geográficas con presencia de BBVA.

El comportamiento de los indicadores de liquidez y financiación refleja que se ha mantenido la robustez en la estructura de financiación durante los ejercicios 2021, 2020 y 2019, en el sentido de que todas las UGL mantienen niveles de autofinanciación con recursos estables de clientes por encima de lo exigido.

LtSCD por UGL			
	2021	2020	2019
Grupo (media ponderada)	95 %	95 %	108 %
BBVA S.A.	98 %	97 %	108 %
BBVA México	93 %	98 %	116 %
Garanti BBVA	81 %	95 %	99 %
Resto UGL	93 %	86 %	103 %

Respecto al LCR, el Grupo BBVA ha mantenido a lo largo de 2021 un buffer de liquidez tanto a nivel consolidado como individual que le ha permitido mantener dicha ratio holgadamente por encima de 100%, situándose la ratio consolidada a diciembre de 2021 en un 165%.

Aunque este requerimiento solo se establece para nivel Grupo y bancos de la eurozona, en todas las filiales se supera ampliamente el mínimo exigido. Destacar que en la construcción del LCR Consolidado no se asume transferibilidad de liquidez entre las filiales, por lo tanto, ningún exceso de liquidez se traslada desde dichas entidades en el extranjero a la ratio consolidada. De considerarse el impacto de estos activos altamente líquidos excluidos, el LCR se situaría en 213%, es decir +48 puntos porcentuales por encima del LCR del Grupo.

LCR principales UGL			
	2021	2020	2019
Grupo	165 %	149 %	129 %
BBVA S.A.	190 %	173 %	147 %
BBVA México	245 %	196 %	147 %
Garanti BBVA	211 %	183 %	206 %

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.

Cada entidad mantiene un sólido buffer de liquidez a nivel individual, tanto para BBVA S.A., como para cada de una de las filiales, incluyendo, BBVA México, Garanti BBVA y las filiales latinoamericanas.

En este sentido, el Grupo ha mantenido durante los últimos 12 meses un volumen medio de activos líquidos de alta calidad (HQLA, por sus siglas en inglés) de 138,2 mil millones de euros, de los cuales el 93% se corresponden a los activos de máxima calidad (nivel 1 en el LCR).

La siguiente tabla muestra la liquidez disponible por instrumentos a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 de las unidades más significativas basada en la información prudencial supervisora (Reglamento de Ejecución de la Comisión (UE) 2017/2114 de 9 de noviembre de 2017):

Liquidez disponible por instrumentos (Millones de euros)												
	BBVA S.A.			BBVA México			Garanti BBVA			Otros		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019 (*)
Caja y reservas disponibles en bancos centrales	35.258	39.330	14.516	12.146	8.930	6.246	8.179	6.153	6.450	6.469	6.831	11.317
Activos negociables de Nivel 1	37.272	48.858	41.961	13.881	9.205	7.295	5.549	7.019	7.953	6.036	6.237	14.930
Activos negociables de Nivel 2A	5.234	5.119	403	74	106	316	—	—	—	—	—	344
Activos negociables de Nivel 2B	9.492	6.080	5.196	28	11	219	—	—	—	2	—	12
Otros activos negociables	27.870	20.174	22.213	343	421	1.269	722	701	669	934	745	1.538
Activos no negociables elegibles por bancos centrales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.935
Capacidad de contrabalance acumulada	115.127	119.560	84.288	26.472	18.672	15.344	14.449	13.873	15.072	13.440	13.814	31.075

(*) Los saldos de 2019 incluyen las sociedades del Grupo que estaban en Estados Unidos (ver Nota 1.3, 3 y 21).

El ratio de financiación estable neta (NSFR, por sus siglas en inglés), definido como el resultado entre la cantidad de financiación estable disponible y la cantidad de financiación estable requerida exige a los bancos mantener un perfil de financiación estable en relación con la composición de sus activos y actividades fuera de balance. Este cociente deberá ser, como mínimo, del 100% en todo momento. El ratio NSFR del Grupo BBVA, calculado aplicando los criterios regulatorios establecidos en el Reglamento (UE) 2019/876 del Parlamento Europeo y del Consejo de 20 de mayo de 2019, con entrada en vigor en junio de 2021, se situó en el 135% a 31 de diciembre de 2021.

El NSFR del Grupo BBVA y sus principales UGL a 31 de diciembre del 2021, 2020 y 2019, se muestran a continuación:

NSFR principales UGL			
	2021	2020(*)	2019(*)
Grupo	135 %	127 %	120 %
BBVA S.A.	126 %	121 %	113 %
BBVA México	149 %	138 %	130 %
Garanti BBVA	162 %	154 %	151 %

(*) Ratios de 2020 y 2019 calculados en base a los requerimientos de Basilea.

Basado en la información prudencial supervisora, a continuación se presenta una matriz por plazos contractuales de vencimiento residual a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

Diciembre 2021. Entradas - Vencimientos residuales contractuales (Millones de euros)											
	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses hasta un año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	Total
ACTIVO											
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	39.761	24.598	—	—	—	—	—	—	—	—	64.359
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	—	3.781	400	790	373	299	211	166	8	26	6.056
Préstamos a otras instituciones financieras	2	901	801	584	727	432	694	470	261	469	5.343
Adquisiciones temporales de valores y préstamos de valores (tomador)	—	33.856	11.611	2.945	1.063	1.692	2.188	2.239	1.118	739	57.451
Préstamos	174	18.531	23.185	22.141	11.769	13.782	39.656	30.049	44.508	94.780	298.574
Liquidación de cartera de valores	10	1.779	3.606	3.395	2.333	3.958	18.854	13.135	17.214	47.331	111.614

Diciembre 2021. Salidas - Vencimientos residuales contractuales (Millones de euros)

	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses hasta un año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	Total
PASIVO											
Emisiones y certificados de depósito	—	3.065	1.077	3.498	2.914	1.885	9.477	4.931	12.332	19.991	59.169
Depósitos de entidades de crédito	1.936	4.257	415	825	183	924	496	146	146	579	9.907
Depósitos de otras instituciones financieras	8.894	2.728	1.700	382	289	227	578	231	337	722	16.087
Financiaciones del resto de la clientela	281.812	28.806	11.814	4.867	1.717	1.520	1.740	578	863	416	334.132
Financiaciones con colateral de valores	—	52.437	6.858	2.485	1.513	8.252	29.954	5.527	4.755	1.490	113.269
Derivados, neto	(33)	(395)	(176)	(326)	(66)	(641)	100	(122)	(155)	(66)	(1.880)

Diciembre 2020. Entradas - Vencimientos residuales contractuales (Millones de euros) (*)

	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses hasta un año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	Total
ACTIVO											
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	42.518	32.741	—	—	—	—	—	—	—	—	75.258
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	—	3.616	677	921	356	461	117	120	2	39	6.309
Préstamos a otras instituciones financieras	—	2.202	855	797	734	543	1.251	721	515	500	8.119
Adquisiciones temporales de valores y préstamos de valores (tomador)	—	20.033	4.757	1.351	364	368	3.320	1.849	891	1.089	34.021
Préstamos	279	16.939	24.280	23.012	15.579	17.032	46.182	38.851	51.709	110.173	344.036
Liquidación de cartera de valores	—	3.896	6.680	6.557	5.084	13.014	9.858	15.494	17.231	50.045	127.859

(*) Los saldos incluyen las sociedades del Grupo que estaban en Estados Unidos (ver Nota 1.3, 3 y 21).

Diciembre 2020. Salidas - Vencimientos residuales contractuales (Millones de euros) (*)

	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses hasta un año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	Total
PASIVO											
Emisiones y certificados de depósito	—	4.750	2.618	3.963	1.283	1.543	10.573	7.505	12.793	23.839	68.868
Depósitos de entidades de crédito	8.838	7.859	254	741	152	726	825	189	166	371	20.120
Depósitos de otras instituciones financieras	12.735	4.324	2.694	588	353	272	957	337	459	870	23.589
Financiaciones del resto de la clientela	308.360	39.978	13.416	6.808	4.526	4.366	3.361	1.213	869	799	383.694
Financiaciones con colateral de valores	—	41.239	5.301	1.643	1.192	368	11.304	28.510	3.740	1.516	94.812
Derivados, neto	—	(722)	15	(961)	(85)	134	(400)	(157)	(264)	(159)	(2.599)

(*) Los saldos incluyen las sociedades del Grupo que estaban en Estados Unidos (ver Nota 1.3, 3 y 21).

Diciembre 2019. Entradas - Vencimientos residuales contractuales (Millones de euros) (*)

	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses hasta un año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	Total
ACTIVO											
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	20.954	20.654	—	—	—	—	—	—	—	—	41.608
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	—	3.591	283	488	585	503	189	24	120	432	6.216
Préstamos a otras instituciones financieras	—	1.336	1.120	796	589	991	1.420	1.072	672	2.089	10.084
Adquisiciones temporales de valores y préstamos de valores (tomador)	—	21.612	3.858	2.287	561	808	4.121	1.838	411	803	36.299
Préstamos	157	22.015	25.056	24.994	15.777	16.404	42.165	35.917	54.772	122.098	359.354
Liquidación de cartera de valores	—	1.622	3.873	6.620	2.017	7.292	21.334	6.115	13.240	46.022	108.136

(*) Los saldos incluyen las sociedades del Grupo que estaban en Estados Unidos (ver Nota 1.3, 3 y 21).

Diciembre 2019. Salidas - Vencimientos residuales contractuales (Millones de euros) (*)

	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses hasta un año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	Total
PASIVO											
Emisiones y certificados de depósito	1	1.393	1.714	4.208	1.645	4.386	8.328	10.608	10.803	27.840	70.927
Depósitos de entidades de crédito	7.377	7.608	493	1.122	172	1.514	386	614	206	510	20.004
Depósitos de otras instituciones financieras	10.177	3.859	867	381	367	257	982	503	499	952	18.843
Financiaciones del resto de la clientela	271.638	43.577	18.550	10.013	7.266	6.605	3.717	2.062	854	1.039	365.321
Financiaciones con colateral de valores	—	45.135	3.202	15.801	1.456	653	3.393	7.206	759	1.308	78.914
Derivados, neto	—	(66)	(25)	29	(11)	1.097	(830)	(278)	(333)	(420)	(838)

(*) Los saldos incluyen las sociedades del Grupo que estaban en Estados Unidos (ver Nota 1.3, 3 y 21).

Respecto a la estructura de financiación, la cartera de préstamos se encuentra en su mayor parte financiada por depósitos minoristas. El tramo a la vista de las salidas contiene principalmente las cuentas corrientes de clientes *retail* cuyo comportamiento ha mostrado históricamente una elevada estabilidad y baja concentración. Sobre la base de un análisis comportamental que se lleva a cabo anualmente en cada una de las entidades, este tipo de cuentas se consideran estables y a los efectos de riesgo de liquidez reciben un mejor tratamiento.

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

- En la zona euro, BBVA ha seguido manteniendo una robusta posición con un amplio colchón de liquidez de alta calidad. Durante 2021, la actividad comercial ha drenado liquidez por un importe aproximado de 9 mil millones de euros debido al incremento de la actividad crediticia, especialmente en el último trimestre del año, así como por el descenso del volumen de depósitos, fundamentalmente mayoristas. Cabe destacar también que en el segundo trimestre de 2021 se produjo el cobro de la operación de venta de BBVA USA. Además, BBVA S.A. acudió en marzo de 2021 a la ventana del programa TLTRO III para aprovechar la mejora de las condiciones anunciada por el Banco Central Europeo (BCE) en diciembre 2020, con un importe dispuesto de 3,5 mil millones de euros que, junto a los 34,9 mil millones de euros dispuestos a cierre de diciembre de 2020 totalizan 38,4 mil millones de euros a cierre de Diciembre de 2021.
- En BBVA México, la actividad comercial ha aportado liquidez entre enero y diciembre de 2021 en, aproximadamente, 73 mil millones de pesos mexicanos, derivado de un mayor crecimiento de los recursos en comparación con el crecimiento de la actividad crediticia. Esta mayor liquidez se prevé que se vaya reduciendo por la reactivación de la actividad crediticia esperada para el año 2022. Esta holgura de liquidez ha permitido realizar una política de eficiencia en el coste de la captación, en un entorno de mayores tipos de interés. En términos de emisiones mayoristas, no ha sido necesario renovar ningún vencimiento en 2021, habiendo vencido en el año una emisión subordinada por 750 millones de dólares estadounidenses y emisiones *senior* por valor de 4.500 millones de pesos mexicanos.
- En el cuarto trimestre, el Banco Central de Turquía realizó una serie de bajadas en los tipos de referencia, a pesar de los repuntes en la tasa de inflación, por un total de 400 puntos básicos hasta el 14%, lo cual ha desencadenado una reacción adversa por parte de los mercados y depreciaciones severas en la divisa. Con el objetivo de paliar tal depreciación de la

divisa, durante el mes de diciembre el gobierno turco ha implementado un nuevo mecanismo para incentivar los depósitos de moneda local. Durante 2021, el *gap* de crédito en moneda local ha aumentado, con un mayor crecimiento en préstamos que en depósitos, mientras que el de moneda extranjera se ha reducido, debido a una disminución de los préstamos y aumento de los depósitos. Garanti BBVA sigue manteniendo una situación estable de liquidez con unos ratios holgados.

- En América del Sur, se mantiene una adecuada situación de liquidez en toda la región a pesar de que los bancos centrales de la región han empezado ciclos de subida de tasas y retiro de programas de estímulo mitigadores de la crisis del COVID-19. En Argentina, se sigue incrementando la liquidez en el sistema y en BBVA por el mayor crecimiento de depósitos que de préstamos en moneda local. En BBVA Colombia, la actividad repunta acompañada del crecimiento de los depósitos. BBVA Perú mantiene unos sólidos niveles de liquidez, mientras reduce la liquidez excedente por crecimiento de la actividad crediticia unido a una contracción de los depósitos, siguiendo una estrategia de control de costes.

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

- En marzo de 2021, BBVA S.A. emitió un bono de deuda *senior* preferente por 1.000 millones de euros, a 6 años de plazo con opción de amortización anticipada en el quinto año. En septiembre de 2021, emitió 1.000 millones de euros en un bono social *senior* preferente a tipo flotante y con un vencimiento a dos años, la quinta emisión realizada por BBVA ligada a criterios ESG (*environmental, social and governance*, por sus siglas en inglés). Adicionalmente, en enero de 2022, BBVA S.A. emitió un bono *senior* no preferente por 1.000 millones de euros a 7 años, con opción de amortización anticipada al sexto año, con un cupón del 0,875%.
- En Turquía, no se han producido emisiones en 2021. El banco renovó sus préstamos sindicados en junio y noviembre, indexándolos a criterios de sostenibilidad. Así, el 2 de junio, Garanti BBVA renovó el 100% de un préstamo sindicado, que consta de dos tramos separados de 279 millones de dólares estadounidenses y 294 millones de euros con un vencimiento a un año, con un coste de Libor + 2,50% y Euribor + 2,25%, respectivamente y en noviembre el banco renovó el 100% del segundo tramo del citado préstamo, por 365 millones de dólares estadounidenses y 247 millones de euros, con un coste de Libor + 2,15% y Euribor + 1,75%, respectivamente.
- En América del Sur, BBVA Uruguay emitió en febrero de 2021 el primer bono sostenible en el mercado financiero uruguayo por 15 millones de dólares estadounidenses a un tipo de interés inicial de 3,854%.

Situación confortable de liquidez en el resto de geografías con pleno acceso a los mercados de capital locales.

En este contexto, BBVA ha mantenido sus objetivos de, por una parte, fortalecer la estructura de financiación de las diferentes franquicias del Grupo sobre la base del crecimiento de su autofinanciación procedente de los recursos estables de clientes y, por otra, garantizar un colchón suficiente de activos líquidos de alta calidad plenamente disponibles, la diversificación de las diferentes fuentes de financiación y la optimización en la generación de colateral para hacer frente a situaciones de tensión de los mercados.

7.5.4 Activos comprometidos en operaciones de financiación

Los activos que a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 se encuentran comprometidos (aportados como colateral o garantía con respecto a ciertos pasivos), y aquellos que se encuentran libres de cargas, se muestran a continuación:

	Activos comprometidos y libres de cargas (millones de euros)											
	Activos comprometidos						Activos no comprometidos					
	Valor en libros			Valor razonable			Valor en libros			Valor razonable		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Activos	114.336	121.999	101.792				548.548	614.260	596.898			
Instrumentos de patrimonio	307	2.134	3.526	307	2.134	3.526	22.280	14.556	12.113	22.280	14.556	12.113
Valores representativos de deuda	31.557	29.379	29.630	29.527	26.112	29.567	89.307	100.108	95.611	89.307	100.108	95.611
Préstamos y anticipos y otros activos	82.472	90.486	68.636				436.962	499.595	489.174			

El valor comprometido de "Préstamos y otros activos" corresponde principalmente a préstamos vinculados a la emisión de cédulas hipotecarias, cédulas territoriales o bonos titulizados a largo plazo (ver Nota 22.4) así como a los que sirven de garantía para acceder a determinadas operaciones de financiación con bancos centrales. En cuanto a los valores representativos de deuda e instrumentos de capital, responden a los subyacentes que son entregados en operaciones de cesión temporal de activos con diferentes tipos de contrapartidas, principalmente cámaras de compensación o entidades de crédito y, en menor medida, bancos centrales. También se incluyen como activos comprometidos todo tipo de colateral entregado para garantizar la operativa de derivados.

A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, las garantías recibidas principalmente por la operativa de adquisición temporal de activos o préstamos de valores, y aquellas que podrían comprometerse en su mayoría, con el propósito de obtener financiación se muestran a continuación:

Garantías recibidas (Millones de euros)									
	Valor razonable de garantías recibidas comprometidas o autocartera emitida			Valor razonable de garantías recibidas o autocartera emitida disponible para comprometer			Valor razonable de garantías recibidas o autocartera emitida no disponible para comprometer		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Garantías recibidas	40.905	30.723	38.496	17.029	8.652	9.208	1.719	1.071	48
Instrumentos de patrimonio	289	239	65	265	204	70	—	—	—
Valores representativos de deuda	40.616	30.484	38.431	16.764	8.448	9.130	1.719	1.071	38
Préstamos y otros activos	—	—	—	—	—	8	—	—	10
Autocartera emitida, excepto cédulas hipotecarias territoriales o bonos titulizados	—	3	—	50	94	82	—	—	—

Las garantías recibidas en forma de adquisición temporal de activos o préstamo de valores se comprometen mediante su utilización en operaciones de cesión temporal de activos, al igual que se hace con los valores representativos de deuda.

A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, el conjunto de los pasivos financieros emitidos asociados a los diferentes activos comprometidos en operaciones financieras, así como la valoración contable de estos últimos, se muestran a continuación:

Activos comprometidos / garantías recibidas y pasivos asociados (Millones de euros)						
	Pasivos cubiertos, pasivos contingentes o títulos cedidos			Activos, garantías recibidas y autocartera emitida, excepto cédulas hipotecarias y bonos titulizados comprometidos		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Valor en libros de dichos pasivos fuentes de pignoración	137.242	131.352	124.252	151.275	147.523	135.500
Derivados	15.368	16.611	19.066	15.191	16.348	20.004
Depósitos	109.311	98.668	87.906	120.957	111.726	94.240
Emisiones	12.563	16.073	17.280	15.127	19.449	21.256
Otras fuentes de pignoración	620	653	449	3.966	5.202	4.788

8. Valor razonable de instrumentos financieros

Modelo de gobierno y control

El proceso de determinación del valor razonable establecido en el Grupo asegura que los activos y pasivos financieros son valorados conforme a los criterios de valor razonable definidos en NIIF 13 que lo define como precio que sería recibido al vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado activo o mercado más ventajoso a la fecha de valoración.

BBVA ha establecido - a nivel de geografías - una estructura de Comités de Admisión de Riesgo Operacional y Gobierno de Producto encargados de validar y aprobar los nuevos productos o clases de activos y pasivos antes de su contratación y de los que son miembros integrantes las áreas locales, independientes del negocio, responsables de su valoración (ver Informe de Gestión - Riesgos).

Es obligación de estas áreas asegurar, como paso previo a su aprobación, la existencia tanto de capacidades técnicas y humanas, como de fuentes de información adecuadas para valorar dichos activos y pasivos, de acuerdo con los criterios establecidos por el Área Global de valoración y utilizando los modelos validados y aprobados por las áreas responsables cumpliendo con la gobernanza de modelos oficial del Grupo BBVA.

Jerarquía de valor razonable

Todos los instrumentos financieros, tanto de activo como de pasivo, se reconocen inicialmente por su valor razonable que, en ese primer momento, equivale al precio de la transacción, salvo que exista evidencia de lo contrario en un mercado activo. Posteriormente, y dependiendo de la naturaleza del instrumento financiero, éste puede continuar registrándose a coste amortizado o a valor razonable mediante ajustes en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o en patrimonio neto consolidado.

En la medida de lo posible, el valor razonable se determina como el precio de mercado del instrumento financiero. No obstante, para muchos de los activos y pasivos financieros del Grupo, especialmente en el caso de los derivados, no existe un precio de mercado disponible, por lo que hay que recurrir a estimar su valor razonable a través de transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a través de modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional. En la utilización de estos modelos se tienen en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociados. No obstante lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las hipótesis y parámetros exigidos por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable estimado de un activo o pasivo financiero no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser entregado o liquidado en la fecha de su valoración.

Adicionalmente, para activos o pasivos financieros en los que se detecten elementos de incertidumbre relevante en los inputs o parámetros de los modelos utilizados que puedan afectar a su valoración, se establecen criterios para medir dicha incertidumbre y se fijan límites a la actividad en base a ellos. Por último, y en la medida de lo posible, las valoraciones así obtenidas se contrastan con otras fuentes como pueden ser las propias valoraciones obtenidas por los equipos de negocio o las de otros participantes de mercado.

El proceso de determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos financieros en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

- Nivel 1: Valoración utilizando directamente la propia cotización del instrumento financiero, observable y disponible en fuentes de precios independientes y referidos a mercados activos accesibles por la entidad en la fecha de valoración. Se incluyen en este nivel valores representativos de deuda cotizados, instrumentos de capital cotizados así como ciertos derivados.
- Nivel 2: Valoración mediante la aplicación de técnicas de valoración comúnmente aceptadas que utilizan variables obtenidas de datos observables en el mercado.
- Nivel 3: Valoración mediante técnicas de valoración en las que se utilizan variables significativas que no son obtenidas de datos observables en el mercado. A 31 de diciembre de 2021, los instrumentos financieros a valor razonable clasificados en Nivel 3 representaban, aproximadamente, el 0,74% de los activos financieros y el 0,35 % de los pasivos financieros. La elección y validación de los modelos de valoración utilizados se realizó por unidades de control independientes de las áreas de negocio.

8.1 Valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación, se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo de los balances consolidados adjuntos y su correspondiente valor en libros a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

Valor razonable y valor en libros (Millones de euros)							
Notas	2021		2020		2019		
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	
ACTIVOS							
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	9	67.799	67.799	65.520	65.520	44.303	44.303
Activos financieros mantenidos para negociar	10	123.493	123.493	105.878	105.878	99.469	99.469
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	11	6.086	6.086	5.198	5.198	5.557	5.557
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	12	1.092	1.092	1.117	1.117	1.214	1.214
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	13	60.421	60.421	69.440	69.440	61.183	61.183
Activos financieros a coste amortizado	14	372.676	377.451	367.668	374.267	439.162	442.788
Derivados - Contabilidad de coberturas	15	1.805	1.805	1.991	1.990	1.729	1.729
PASIVOS							
Pasivos financieros mantenidos para negociar	10	91.135	91.135	84.109	84.109	86.414	86.413
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	12	9.683	9.683	10.050	10.050	10.010	10.010
Pasivos financieros a coste amortizado	22	487.893	488.733	490.606	491.006	516.641	515.910
Derivados - Contabilidad de coberturas	15	2.626	2.626	2.318	2.318	2.233	2.233

No todos los activos y pasivos financieros están contabilizados a valor razonable, por lo que a continuación se desglosará la información referida a los instrumentos financieros contabilizados a valor razonable y posteriormente la referida a los contabilizados a coste amortizado de los que también se proporciona su valor razonable, aunque no se utilice para su registro en balance.

8.1.1 Valor razonable de los instrumentos financieros contabilizados a valor razonable, según criterios de valoración

A continuación, se presentan los diferentes elementos utilizados en la valoración de instrumentos financieros.

Mercado activo

En general, BBVA considera como mercado activo aquel que permite la observación de precios de oferta y demanda representativos de los niveles a los que uno o más participantes estarían dispuestos a negociar un determinado activo, con la suficiente frecuencia y volumen diario.

Adicionalmente, el Grupo BBVA asimilará a los precios de los mercados organizados aquellos provenientes de mercados OTC (*over-the-counter*), obtenidos a través de fuentes independientes con frecuencia al menos diaria, y que cumplan con ciertos requisitos.

La siguiente tabla presenta los instrumentos financieros registrados a valor razonable en los balances consolidados adjuntos, desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

	Valor razonable de los instrumentos financieros por niveles (Millones de euros)								
	2021			2020			2019		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS									
Activos financieros mantenidos para negociar	32.371	87.736	3.386	32.555	71.938	1.386	31.135	67.262	1.072
Instrumentos de patrimonio	15.925	—	37	11.367	31	60	8.832	—	59
Valores representativos de deuda	11.877	13.725	189	12.790	11.123	57	18.076	8.178	55
Préstamos y anticipos	615	47.279	2.913	2.379	26.741	1.148	697	30.491	849
Derivados	3.954	26.732	247	6.019	34.043	121	3.530	28.593	109
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	4.378	522	1.186	3.826	381	992	4.305	92	1.160
Instrumentos de patrimonio	4.158	394	751	3.612	57	465	4.223	1	103
Valores representativos de deuda	—	128	—	4	324	28	—	91	19
Préstamos y anticipos	220	—	435	210	—	499	82	—	1.038
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	916	176	—	939	178	—	1.214	—	—
Préstamos y anticipos	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valores representativos de deuda	916	176	—	939	178	—	1.214	—	—
Instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	52.157	7.545	719	60.976	7.866	598	50.896	9.203	1.084
Instrumentos de patrimonio	1.178	36	106	961	34	105	1.794	146	480
Valores representativos de deuda	50.952	7.509	613	59.982	7.832	493	49.070	9.057	604
Préstamos y anticipos	27	—	—	33	—	—	33	—	—
Derivados - Contabilidad de coberturas	63	1.733	9	120	1.862	8	44	1.685	—
PASIVOS									
Pasivos financieros mantenidos para negociar	26.215	64.305	615	27.587	56.127	395	26.266	59.438	710
Derivados	4.755	26.560	389	7.402	34.046	232	4.425	29.466	175
Posiciones cortas de valores	15.124	11	—	11.805	504	3	12.246	1	2
Depósitos	6.335	37.733	226	8.381	21.577	159	9.595	29.971	533
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1	8.243	1.439	—	8.558	1.492	—	8.629	1.382
Depósitos de la clientela	—	809	—	—	902	—	—	944	—
Débitos representados por valores negociables	1	1.956	1.439	—	3.038	1.492	—	3.274	1.382
Otros pasivos financieros	—	5.479	—	—	4.617	—	—	4.410	—
Derivados - Contabilidad de coberturas	53	2.573	—	53	2.250	15	30	2.192	11

A continuación se presentan los principales métodos de valoración, hipótesis e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros contabilizados a valor razonable clasificados en los Niveles 2 y 3, según el tipo de instrumento financiero de que se trate, y los correspondientes saldos a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

Instrumentos financieros registrados a valor razonable por niveles (Millones de euros)

	2021		2020		2019		Técnicas de valoración	Principales inputs observables	Principales inputs no observables
	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3			
ACTIVOS									
Activos financieros mantenidos para negociar	87.736	3.386	71.938	1.386	69.092	1.508			
Instrumentos de patrimonio	—	37	31	60	—	59	Precios activos similares (Precios observados en mercado de activos similares) Valor actual neto	- Cotizaciones brokers - Operaciones mercado - Valores liquidativos publicados por gestoras	- NAV del administrador de fondos
Valores representativos de deuda	13.725	189	11.123	57	8.178	55	Método del valor presente (Descuento de flujos de caja futuros) Precios observados en mercados no activos o de activos similares	- Riesgo de crédito del emisor - Tipos de interés de mercado - Precios de mercado no activos	- Tasas de prepago - Diferencial de crédito del emisor - Tasa de recuperación
Préstamos y anticipos	47.279	2.913	26.741	1.148	30.491	849	Método del valor presente (Descuento de flujos de caja futuros)	- Riesgo de crédito del emisor - Tipos de interés de mercado - Tipos de interés de financiación de activos observados en mercado o en servicios de consenso. - Tipos de cambio.	- Tasas de prepago - Diferencial de crédito del emisor - Tasa de recuperación - Tipos de interés de financiación de activos no observados en mercado o en servicios de consenso.
Derivados	26.732	247	34.043	121	28.593	109			
Tipo de interés							Productos lineales de tipos de interés (Interest rate swaps, Call money swaps y FRA); Descuento de flujos; Caps/Floors; Black 76, Hull-White y SABR Opciones sobre bonos; Black 76 Swaptions; Black 76, Hull-White y LGM Otras opciones de tipos de interés; Black, Hull-White, SABR y Libor Market Model Constant maturity swaps; SABR	- Tipos de cambio - Precios futuros cotizados en mercado o en servicios de consenso	- Beta - Correlaciones implícitas entre tenors - Volatilidades Tipos de Interés
Instrumentos de patrimonio							Futuros y forwards de renta variable; Descuento de flujos Opciones renta variable; volatilidad local, Ajuste de momentos y Heston	- Precios activos Subyacentes: acciones; fondos; commodities - Volatilidades observadas en mercado o en servicios de consenso	- Volatility of volatility - Correlaciones implícitas activos - Volatilidades implícitas a largo plazo - Dividendos implícitos y tipos repo a largo plazo
Divisas y oro							Futuros y forwards de renta variable; Descuento de flujos Opciones de tipo de cambio; Volatilidad local, ajuste de momentos	- Niveles de spread de crédito de emisores - Dividendos cotizados o de consenso - Correlaciones cotizadas en mercado o tomadas de servicios de consenso	- Volatility of volatility - Correlaciones implícitas activos - Volatilidades implícitas a largo plazo
Crédito							Derivados crédito: Intensidad de default y Cópula Gaussiana		- Correlación de impago - Spreads de crédito - Tasas de recuperación - Curvas de tipo de interés - Volatilidad de impago
Materias primas							Materias primas; Descuento de flujos y ajuste de momentos;		
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	522	1.186	381	992	92	1.160			
Instrumentos de patrimonio	394	751	57	465	1	103	Precios activos similares (Precios observados en mercado de activos similares) Valor actual neto	- Cotizaciones brokers - Operaciones mercado - Valores liquidativos publicados por gestoras	- NAV del administrador de fondos
Valores representativos de deuda	128	—	324	28	91	19	Método del valor presente (Descuento de flujos de caja futuros)	- Riesgo de crédito del emisor - Tipos de interés de mercado	- Tasas de prepago - Diferencial de crédito del emisor - Tasa de recuperación
Préstamos y anticipos	—	435	—	499	—	1.038	Criterios específicos de liquidación de pérdidas contempladas en Protocolo EPA PD y LGD de modelos internos, tasaciones y criterios específicos Protocolo EPA; Descuento de flujos de caja futuros		- Tasas de prepago - Plan de negocio del activo subyacente, WACC, Hipótesis Macro - Valoración inmobiliaria
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	176	—	178	—	—	—	Método del valor presente (Descuento de flujos de caja futuros)	- Riesgo de crédito del emisor - Tipos de interés de mercado	
Valores representativos de deuda	176	—	178	—	—	—			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	7.545	719	7.866	598	9.203	1.084			
Instrumentos de patrimonio	36	106	34	105	146	480	Precios activos similares (Precios observados en mercado de activos similares) Valor actual neto	- Cotizaciones brokers - Operaciones mercado - Valores liquidativos publicados por gestoras	- NAV del administrador de fondos
Valores representativos de deuda	7.509	613	7.832	493	9.057	604	Método del valor presente (Descuento de flujos de caja futuros) Precios observados en mercados no activos o de activos similares	- Riesgo de crédito del emisor - Tipos de interés de mercado - Precios de mercado no activos	- Tasas de prepago - Diferencial de crédito del emisor - Tasa de recuperación
Derivados - Contabilidad de coberturas	1.733	9	1.862	8	1.685	—			
Tipo de interés							Productos lineales de tipos de interés (Interest rate swaps, Call money swaps y FRA); Descuento de flujos; Caps/Floors; Black 76, Hull-White y SABR Opciones sobre bonos; Black 76 Swap options; Black 76, Hull-White y LGM Otras opciones de tipos de interés; Black 76, Hull-White, SABR y Libor Market Model Constant maturity swaps; SABR	- Tipos de cambio - Precios futuros cotizados en mercado o en servicios de consenso	- Beta - Correlaciones implícitas entre tenors - Volatilidades Tipos de Interés
Instrumentos de patrimonio							Futuros y forwards de renta variable; Descuento de flujos Opciones renta variable; Volatilidad local, Black 76, Ajuste de momentos y Heston	- Tipos de interés mercado - Precios activos Subyacentes: acciones; fondos; commodities - Volatilidades observadas en mercado o en servicios de consenso	- Volatility of volatility - Correlaciones implícitas activos - Volatilidades implícitas a largo plazo - Dividendos implícitos y tipos repo a largo plazo
Divisas y oro							Futuros y forwards de renta variable; Descuento de flujos Opciones de tipo de cambio; Volatilidad local, Ajuste de momentos	- Niveles de spread de crédito de emisores - Dividendos cotizados o de consenso - Correlaciones cotizadas en mercado o tomadas de servicios de consenso	- Volatility of volatility - Correlaciones implícitas activos - Volatilidades implícitas a largo plazo
Crédito							Derivados crédito: Intensidad de default y Cópula Gaussiana		- Spreads de crédito - Tasas de recuperación - Curvas de tipo de interés
Materias primas							Materias primas; Descuento de flujos y ajuste de momentos;		

Instrumentos financieros registrados a valor razonable por niveles (Millones de euros)									
	2021		2020		2019		Técnicas de valoración	Principales inputs observables	Principales inputs no observables
	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3			
PASIVOS									
Pasivos financieros mantenidos para negociar									
Depósitos	64.305	615	56.127	395	61.588	827		- Tipos de interés de mercado - Tipos de interés de financiación de pasivos observados en mercado o en servicios de consenso. - Tipos de cambio.	- Tipos de interés de financiación de pasivos no observados en mercado o en servicios de consenso.
Derivados	26.560	389	34.046	232	29.466	175			
Tipo de interés							Productos lineales de tipos de interés (Interest rate swaps, Call money swaps y FRA); Descuento de flujos. Caps/Floors: Black 76, Hull-White y SABR Opciones sobre bonos: Black 76 Swaptions: Black 76, Hull-White y LGM Otras opciones de tipos de interés: Black 76, Hull-White, SABR y Libor Market Model Constant Maturity Swaps: SABR	- Tipos de cambio - Precios futuros cotizados en mercado o en servicios de consenso - Tipos de interés mercado - Precios activos	- Beta - Correlación entre tenors - Volatilidades tipos de Interés
Instrumentos de patrimonio							Futuros y forwards de renta variable; Descuento de flujos Opciones renta variable; Volatilidad local, Ajuste de momentos y Heston	- Subyacentes: acciones; fondos; commodities - Volatilidades observadas en mercado o en servicios de consenso - Niveles de spread de crédito de emisores	- Volatility of volatility - Correlaciones activos
Divisas y oro							Futuros y forwards de renta variable; Descuento de flujos Opciones de tipo de cambio: black 76, volatilidad local, ajuste de momentos	- Dividendos cotizados o de consenso - Correlaciones cotizadas en mercado o tomadas de servicios de consenso	- Volatility of volatility - Correlaciones activos
Crédito							Derivados crédito: Intensidad de default y Cópula Gaussiana		- Correlación de impago - Spreads de crédito - Tasas de recuperación - Curvas de tipo de interés - Volatilidad de impago
Materias primas							Materias primas: Descuento de flujos y ajuste de momentos;		
Posiciones cortas	11	—	504	3	1	2	Método del valor presente (Descuento de flujos de caja futuros)		- Tasas de prepago - Diferencial de crédito del emisor - Tasa de recuperación
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados									
Derivados - Contabilidad de coberturas	8.243	1.439	8.558	1.492	8.629	1.382	Método del valor presente (Descuento de flujos de caja futuros)	- Tasas de prepago - Riesgo de crédito del emisor - Tipos de interés de mercado	- Tasas de prepago - Riesgo de crédito del emisor - Tipos de interés de mercado
Tipo de interés							Productos Lineales de Tipos de interés (Interest rate swaps, Call money swaps y FRA); Descuento de Flujos. Caps/Floors: Black 76, Hull-White y SABR Opciones sobre bonos: Black 76 Swaptions: Black 76, Hull-White y LGM Otras opciones de tipos de interés: Black 76, Hull-White, SABR y Libor Market Model Constant Maturity Swaps: SABR	- Tipos de cambio - Precios futuros cotizados en mercado o en servicios de consenso - Tipos de interés mercado - Precios activos	- Beta - Correlaciones implícitas entre tenors - Volatilidades tipos de interés
Instrumentos de patrimonio							Futuros y forwards de renta variable; Descuento de flujos Opciones renta variable; Volatilidad local, Ajuste de momentos y Heston	- Subyacentes: acciones; fondos; commodities - Volatilidades observadas en mercado o en servicios de consenso - Niveles de spread de crédito de emisores	- Volatility of volatility - Correlaciones implícitas activos - Volatilidades implícitas a largo plazo - Dividendos Implícitos y tipos repo a largo plazo
Divisas y oro							Futuros y forwards de renta variable; Descuento de flujos Opciones de tipo de cambio: Black 76, Volatilidad local, Ajuste de momentos	- Dividendos cotizados o de consenso - Correlaciones cotizadas en mercado o tomadas de servicios de consenso	- Volatility of volatility - Correlaciones implícitas activos - Volatilidades implícitas a largo plazo
Crédito							Derivados crédito: Intensidad de default y Cópula Gaussiana		- Correlación de impago - Spreads de crédito - Tasas de recuperación - Curvas de tipo de interés - Volatilidad de impago
Materias primas							Materias primas: Descuento de flujos y ajuste de momentos		

Técnicas de valoración

Las principales técnicas utilizadas para la valoración de la mayoría de los instrumentos clasificados en Nivel 3, y sus principales inputs no observables, se describen a continuación:

- El valor actual neto (método del valor presente): este modelo utiliza los flujos futuros de caja de cada instrumento, que vienen establecidos en los diferentes contratos, y los descuenta para calcular su valor actual. Este modelo suele incluir muchos parámetros observables en mercado, si bien también puede incluir parámetros no observables directamente en mercado, como los que se describen a continuación:
 - a. Diferencial de crédito: el diferencial de crédito representa la diferencia en el rendimiento de un instrumento y la tasa de referencia, reflejando el rendimiento adicional que un participante en el mercado demandaría para tomar el riesgo de crédito de ese instrumento. Por tanto, el diferencial de crédito de un instrumento forma parte de la tasa de descuento que se utiliza para calcular el valor presente de los flujos futuros de caja.
 - b. Tasa de recuperación: se define como el porcentaje de capital e intereses que se recupera de un instrumento de deuda que ha sido impagado.
- Precios comparables (precios activos similares): se utilizan precios de instrumentos comparables, índices de referencia o *benchmark* de mercado para calcular su rendimiento desde el precio de entrada o su valoración actual realizando ajustes posteriores para tomar en cuenta diferencias que puede haber entre el activo valorado y el que se toma como referencia. También se puede simplemente asumir que el precio de un instrumento equivale al del otro.
- *Net asset value*: esta técnica emplea ciertas hipótesis para usar el valor actual neto como representativas del valor razonable, que representa el valor total de los activos y pasivos de un fondo y es publicado por la entidad gestora del mismo.
- Cópula gaussiana: en los instrumentos de crédito dependientes de varias referencias, la función de densidad conjunta a integrar para valorarlos se construye mediante una cópula gaussiana que relaciona las densidades marginales mediante una distribución normal, que suele extraerse de la matriz de correlaciones de los eventos de *default* que se aproxima por la de los CDS de los emisores.
- Black 76: variante del modelo *Black Scholes* cuya principal aplicación es la valoración de opciones de bonos, *caps/ floors* y *Swaptions* de los modelos directamente el comportamiento del forward y no el propio spot.
- *Black Scholes*: El modelo *Black Scholes* postula una distribución log-normal de los precios de los valores de modo que, bajo la medida riesgo neutral, el retorno esperado de los mismos es el tipo de interés libre de riesgo. Bajo esta asunción, el precio de las opciones *vanilla* se puede calcular analíticamente, de modo que invirtiendo la fórmula de *Black Scholes* para una prima cotizada en mercado, se puede obtener la volatilidad del proceso del precio.
- Heston: El modelo, que normalmente se aplica opciones de renta variable, presume un comportamiento estocástico de la volatilidad. Según éste, la volatilidad sigue un proceso que revierte a un nivel de largo plazo y está correlacionado con el que sigue el subyacente. Frente a los modelos de volatilidad local, en los que la volatilidad evoluciona determinísticamente, el modelo de Heston es más flexible, permitiendo que sea similar al observado en el corto plazo del día.
- *Libor market model*: este modelo presume que la dinámica de la curva de tipos de interés se puede modelar en base al proceso conjunto de los *forwards* que la componen. La matriz de correlaciones se parametriza bajo la hipótesis de que la correlación entre dos *forwards* cualesquiera decrece a una tasa instantánea constante, beta, en la medida en que disten sus respectivos vencimientos. El input "Volatilidad de impago" aplicaría en operativa híbrida tipos/crédito. El marco multifactorial del modelo lo hace ideal para la valoración de instrumentos sensibles a la pendiente o curvatura.
- *Local volatility*: En los modelos de volatilidad local (en inglés, "*local volatility*"), la volatilidad, en lugar de ser estática, evoluciona determinísticamente con el tiempo según el nivel de probabilidad de que la opción tenga un valor positivo en su fecha de vencimiento (nivel denominado en inglés "*moneyness*"), reproduciendo las denominadas "sonrisas de volatilidad" ("*volatility smiles*") que se observan en mercado. La sonrisa de volatilidad de una opción es la relación empírica que se observa entre su volatilidad implícita y el precio de ejercicio de la misma. Estos modelos son apropiados en las opciones cuyo valor depende de la evolución histórica del subyacente que utilizan simulación de Monte Carlo para su valoración.

Inputs no observables

A continuación, se presenta la información cuantitativa de los inputs no observables utilizados en el cálculo de las valoraciones de Nivel 3 a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

Inputs no observables. Diciembre 2021						
Instrumento financiero	Método de valoración	Inputs no observables significativos	Min	Media	Max	Unidades
Valores representativos de deuda	Método de valor presente	Diferencial de crédito	2,72	125,41	2.374,39	p.b.
		Tasa de recuperación	0,00 %	37,34 %	40,00 %	%
	Precios comparables		0,10 %	96,63 %	144,11 %	%
Instrumentos de patrimonio (*)	Valor actual neto					
	Precios comparables					
Préstamos y anticipos	Método de valor presente	Tipos de interés de financiación de activos	(2,71) %	1,16 %	4,99 %	Abs Repo rate
Derivados de crédito	Cópula gaussiana	Correlación de impago	34,56 %	43,47 %	52,78 %	%
	Black 76	Volatilidad del precio		—		Vegas
Derivados de renta variable	Modelos de opciones sobre renta variable	Dividendos (**)				
		Correlaciones	(88) %	60 %	99 %	%
		Volatilidad	5,57	26,30	62,00	Vegas
Derivados de tipos de cambio	Modelos de opciones sobre tipo de cambio	Volatilidad	3,96	9,71	16,34	Vegas
Derivados de tipos de interés	Modelos de opciones sobre tipo de interés	Beta	0,25	2,00	18,00	%
		Correlación tipo/crédito	(100)		100	%
		Volatilidad de impago	—	—	—	Vegas

(*) Debido a la variedad de modelos de valoración de instrumentos de patrimonio no se incluyen todos los posibles inputs no observables significativos ni por tanto los rangos cuantitativos de éstos.

(**) El rango de los dividendos no observables significativos es demasiado amplio para ser relevante a nivel comparativo.

Inputs no observables. Diciembre 2020						
Instrumento financiero	Método de valoración	Inputs no observables significativos	Min	Media	Max	Unidades
Valores representativos de deuda	Método de valor presente	Diferencial de crédito	4,32	47,01	564,22	p.b.
		Tasa de recuperación	0,00 %	37,06 %	40,00 %	%
	Precios comparables		0,10 %	99,92 %	143,87 %	%
Instrumentos de patrimonio (*)	Valor actual neto					
	Precios comparables					
Préstamos y anticipos	Método de valor presente	Tipos de interés de financiación de activos	(1,18) %	(0,25) %	0,74 %	Abs Repo rate
Derivados de crédito	Cópula gaussiana	Correlación de impago	30,40 %	44,87 %	60,95 %	%
	Black 76	Volatilidad del precio			—	Vegas
Derivados de renta variable	Modelos de opciones sobre renta variable	Dividendos (**)				
		Correlaciones	(77) %	51 %	98 %	%
		Volatilidad	6,52	29,90	141,77	Vegas
Derivados de tipos de cambio	Modelos de opciones sobre tipo de cambio	Volatilidad	4,11	10,00	16,14	Vegas
Derivados de tipos de interés	Modelos de opciones sobre tipo de interés	Beta	0,25	2,00	18,00	%
		Correlación tipo/crédito	(100)		100	%
		Volatilidad de impago	—	—	—	Vegas

(*) Debido a la variedad de modelos de valoración de instrumentos de patrimonio no se incluyen todos los posibles inputs no observables significativos ni por tanto los rangos cuantitativos de éstos.

(**) El rango de los dividendos no observables significativos es demasiado amplio para ser relevante a nivel comparativo.

Inputs no observables. Diciembre 2019

Instrumento financiero	Método de valoración	Inputs no observables significativos	Min	Media	Max	Unidades
Préstamos y anticipos	Método de valor presente	Tipos de interés de financiación de activos	(6)	16	100	p.b
		Diferencial de crédito	18	83	504	p.b
Valores representativos de deuda	Precios comparables	Tasa de recuperación	0,00 %	28,38 %	40,00 %	%
			0,01 %	98,31 %	135,94 %	%
Instrumentos de patrimonio (*)	Valor actual neto					
	Precios comparables					
Opciones de crédito	Cópula gaussiana	Correlación de impago	19,37 %	44,33 %	61,08 %	%
Opciones de bonos corporativos	Black 76	Volatilidad del Precio	-	-	-	Vegas
	Heston	Forward volatility Skew	35,12	35,12	35,12	Vegas
Opciones RV OTC	Local volatility	Dividendos (**)				
		Volatilidad	2,49	23,21	60,90	Vegas
Opciones FX OTC	Black Scholes / Local vol	Volatilidad	3,70	6,30	10,05	Vegas
		Beta	0,25	2,00	18,00	%
Opciones de tipo de interés	Libor Market Model	Correlación tipo/crédito	(100)		100	%
		Volatilidad de impago	-	-	-	Vegas

(*) Debido a la variedad de modelos de valoración de instrumentos de patrimonio no se incluyen todos los posibles inputs no observables significativos ni por tanto los rangos cuantitativos de éstos.

(**) El rango de los dividendos no observables significativos es demasiado amplio para ser relevante a nivel comparativo.

Ajustes a la valoración

Bajo la NIIF 13 la entidad debe estimar el valor razonable teniendo en cuenta los supuestos y condiciones que los participantes en el mercado tendrían a la hora de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de valoración.

Con objeto de cumplir con los requerimientos de valor razonable la entidad aplica ajustes a la valoración razonable considerando criterios de riesgo de incumplimiento tanto propio como de las contrapartidas, riesgo valorativo por la financiación y riesgos valorativos por incertidumbre en la valoración o criterios de valoración prudente, alineado con los requerimientos regulatorios (EBA CRR 105.10), considerando riesgo de modelo, riesgo de liquidez (Bid/Offer) y riesgo de incertidumbre de precios.

Ajustes de valoración por riesgo de incumplimiento

El valor razonable de los pasivos debe reflejar el riesgo de incumplimiento de la entidad que incluye, entre otros componentes, el riesgo de crédito propio. Teniendo en cuenta lo anterior, el Grupo realiza ajustes por valoración por riesgo de crédito en las estimaciones del valor razonable de sus activos y pasivos.

Los ajustes a realizar se calculan mediante la estimación de la exposición (*exposure at default*), la probabilidad de incumplimiento (*probability of default*) y la severidad (*loss given default*), -que está basada en los niveles de recuperaciones (*recoveries*)- para todos los productos derivados sobre cualquier subyacente, depósitos y operaciones con pacto de recompra a nivel de entidad legal (todas las contrapartidas bajo el mismo contrato marco) con la que BBVA tenga exposición.

Los ajustes por valoración de crédito (*credit valuation adjustment*, en adelante "CVA") y los ajustes por valoración de débito (*debit valuation adjustment*, en adelante "DVA") se incorporan en las valoraciones de derivados, tanto de activo como de pasivo, para reflejar el impacto en el valor razonable del riesgo de crédito de la contraparte y el propio, respectivamente. El Grupo incorpora, en todas las exposiciones clasificadas en alguna de las categorías valoradas a valor razonable, su valoración tanto el riesgo de crédito de la contrapartida o el riesgo de crédito propio. En la cartera de negociación, y para el caso concreto de los derivados, el riesgo de crédito se reconoce mediante dichos ajustes.

Como norma general, el cálculo de CVA es la suma producto de la exposición esperada positiva en fecha t, la probabilidad de incumplimiento entre t-1 y t, y la severidad. Análogamente, el DVA se calcula como la suma producto de la exposición esperada negativa en fecha t, las probabilidades de incumplimiento de BBVA entre t-1 y t, y la severidad de BBVA. Ambos cálculos están realizados sobre todo el periodo de la exposición potencial.

El cálculo de la exposición esperada positiva y negativa se realiza a través de una simulación de Montecarlo de las variables de mercado que afectan a todas las operaciones agrupadas bajo el mismo contrato marco (*legal netting*).

Los datos necesarios para el cálculo de las probabilidades de incumplimiento y la severidad de una contrapartida, provienen de los mercados de crédito. Si existe *credit default swap* para una contrapartida y es líquido, se utiliza este. Para aquellos casos en que la información no esté disponible, BBVA ha implementado un proceso de asignación de curva de crédito sectorial, basado en el sector, rating y ubicación geográfica de la contrapartida y así calcular tanto las probabilidades de incumplimiento como su severidad, calibradas directamente a mercado.

Sobre los instrumentos contabilizados aplicando la opción de valor razonable (Fair Value Option) recogida en NIIF 9, se aplica un ajuste adicional por riesgo de crédito propio (Own Credit Adjustment, en adelante OCA).

Los importes registrados en el balance consolidado a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 correspondientes a los ajustes por valoración del riesgo de crédito de las posiciones en derivados ascendieron a -121, -142 y -106 millones de euros por CVA y 104, 124 y 117 millones de euros por DVA, respectivamente. El impacto registrado en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 correspondiente a dichos ajustes ascendió a un impacto neto de 0 millones de euros, de -29 millones de euros y de 67 millones de euros, respectivamente.

Ajustes de valoración por riesgo de financiación

El valor razonable de las posiciones registradas a valor razonable debe reflejar el riesgo de financiación de la entidad, teniendo en cuenta lo anterior, el Grupo realiza ajustes por valoración por riesgo de financiación (Funding Valuation Adjustment FVA) en las estimaciones del valor razonable de sus activos y pasivos.

El ajuste a la valoración por riesgo de financiación incorpora el coste de financiación implícito en la valoración de posiciones a valor razonable, este ajuste refleja el coste de fondeo para operativa no colateralizada o parcialmente colateralizada.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 se ha registrado en el balance consolidado un importe de -11, -9 y -8 millones de euros, respectivamente, correspondiente a los ajustes por *Funding Valuation Adjustment* (FVA), siendo el impacto en resultados de -1, -1 y 4 millones de euros, respectivamente.

Ajustes de valoración por incertidumbre valorativa

El valor razonable de las posiciones registradas a valor razonable debe reflejar el riesgo valorativo derivado de la incertidumbre en la valoración por conceptos de pura incertidumbre de precios, riesgo de liquidez y riesgos de modelo. Este ajuste se alinea con los requerimientos regulatorios de valoración prudente vía ajustes valorativos con impacto en CET1, y cumple los requerimientos que a tal efecto se solicitan en la EBA CRR 105.10.

El ajuste a la valoración por liquidez incorpora un ajuste por diferenciales Bid/Offer en la valoración de derivados que no cumplen las condiciones necesarias para ser considerada operativa de creador de mercado (Market Maker).

El ajuste a la valoración por riesgo de modelo recoge la incertidumbre en el precio asociado a los productos valorados con la utilización de un modelo de valoración ("Mark to Model") ante la existencia de más de un posible modelo aplicable para la valoración del producto o la calibración de sus parámetros a partir de las observaciones de inputs en el mercado.

El ajuste a la valoración por incertidumbre de precio recoge la incertidumbre asociada a la dispersión en los valores observados en mercado para los precios tomados en la valoración de activos o como inputs en los modelos de valoración. El impacto en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2021 ha sido de -30 millones de euros.

Activos y pasivos financieros clasificados en Nivel 3

El movimiento de los saldos de los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable clasificados en el Nivel 3 que figuran en los balances consolidados adjuntos, se muestra a continuación:

	2021		2020		2019	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Saldo inicial	2.984	1.902	3.316	2.103	3.527	4.115
Cambios en el valor razonable registrados en pérdidas y ganancias (*)	338	143	611	296	112	71
Cambios en el valor razonable no registrados en resultados	(47)	(10)	(89)	(4)	2	—
Compras, ventas y liquidaciones (**)	2.531	156	(725)	(652)	(432)	479
Entradas/(salidas) netas en Nivel 3	(436)	(80)	549	199	76	(2.751)
Diferencias de cambio y otros	(69)	(56)	(160)	(35)	31	189
Operaciones interrumpidas (***)	—	—	(518)	(5)	—	—
Saldo final	5.301	2.054	2.984	1.902	3.316	2.103

(*) Corresponde a títulos que se mantienen en el balance consolidado a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019. Los ajustes por valoración se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe de "Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas".

(**) De los que en el ejercicio 2021, el movimiento de activo se compone de 2.742 millones de euros de compras y 211 millones de euros de ventas. Los movimientos del pasivo se componen de 213 millones de euros de compras y 57 millones de euros de ventas.

(***) El saldo de 2020 corresponde principalmente a las sociedades del Grupo que estaban en proceso de venta en Estados Unidos incluidas en la venta a PNC (ver Notas 1.3, 3 y 21).

Durante el ejercicio 2021, se ha incrementado la cartera de negociación principalmente en posición de préstamos y anticipos y su correspondiente financiación con depósitos. Alineado con este incremento de la actividad, resulta un mayor volumen de exposiciones clasificadas como Nivel 3, que principalmente corresponden a adquisiciones temporales de activos (ATA), a pesar de mejorar durante el ejercicio la observabilidad en el mercado de los inputs utilizados para valorar estos activos.

Durante el ejercicio 2020, se realizó una reducción de Activos financieros mantenidos para negociar y Pasivos financieros mantenidos para negociar clasificados como Nivel 2 en la jerarquía de valor razonable por importe de 1.918 millones de euros y una reducción de Activos financieros mantenidos para negociar y Pasivos financieros mantenidos para negociar clasificados como Nivel 3 en la jerarquía de valor razonable por importe de 461 millones de euros (ver Nota 1.3).

Durante el ejercicio 2019, se adaptaron determinadas curvas de tipos de interés a las observadas en el mercado, lo que afectó principalmente a la valoración de algunos tipos de depósitos registrados dentro de la partida Pasivos financieros a coste amortizado y ciertos productos de seguros registrados dentro de la partida Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados - Otros pasivos financieros, lo que supuso su reclasificación de instrumentos de Nivel 3 a Nivel 2. Adicionalmente, en Nivel 3 se clasificaron 1.285 millones de euros, principalmente, por el valor de mercado de cierta operativa de adquisiciones y cesiones temporales de activos mantenidas para negociar y 649 millones de euros en pasivos financieros mantenidos para negociar, debido a la falta de observabilidad y liquidez en las curvas de tipos de interés de financiación de activos aplicadas en el cálculo de su valor razonable.

Durante los ejercicios 2021, 2020 y 2019, el resultado por ventas de instrumentos financieros clasificados en Nivel 3, registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada no fue significativo.

Trasposos entre niveles

El área de Valoración Global de Mercados ha establecido los criterios para la adecuada clasificación de instrumentos financieros mantenidos para negociar definida por las NIIF.

Mensualmente, los nuevos activos incorporados a la cartera son clasificados, siguiendo estos criterios, por las áreas locales que, a su vez, llevan a cabo una revisión trimestral de la cartera existente con objeto de analizar si es preciso modificar la clasificación de alguno de los activos existentes.

Los instrumentos financieros que fueron traspasados entre los distintos niveles de valoración durante los ejercicios 2021, 2020 y 2019 presentan los siguientes saldos en los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

Trasposos de niveles. Diciembre 2021 (Millones de euros)							
	DE:	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3	
	A:	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2
Activo							
Activos financieros mantenidos para negociar		924	2	35	184	10	637
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		8	—	—	—	14	23
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		—	—	—	—	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		596	17	506	50	—	6
Derivados - Contabilidad de coberturas		—	—	—	—	—	—
Total		1.528	19	542	234	24	665
Pasivo							
Pasivos financieros mantenidos para negociar		562	—	24	57	15	95
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		—	—	—	38	—	65
Derivados - Contabilidad de coberturas		—	—	—	—	—	—
Total		562	—	24	95	15	160

Trasposos de niveles (Millones de euros)													
	DE:	2020						2019					
		Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3	
		A: Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2
Activo													
Activos financieros mantenidos para negociar		1.460	11	203	548	4	98	74	—	1.119	502	1	160
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		9	11	4	—	—	17	—	—	23	2	—	44
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		143	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		484	—	135	96	—	6	6	6	4	209	—	454
Derivados - Contabilidad de coberturas		—	—	—	8	—	—	—	—	—	26	—	10
Total		2.096	22	342	652	4	121	79	6	1.145	739	2	667
Pasivo													
Pasivos financieros mantenidos para negociar		8	3	—	180	—	13	1	—	—	—	—	—
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		—	—	—	56	—	27	—	—	—	27	—	2.679
Derivados - Contabilidad de coberturas		—	—	—	—	—	—	—	—	—	27	—	125
Total		8	3	—	236	—	40	1	—	—	54	—	2.804

El importe de los instrumentos financieros que fueron traspasados entre los distintos niveles de valoración durante el ejercicio 2021 es poco significativo con respecto al total de las carteras, correspondiendo básicamente a las revisiones antes mencionadas de la clasificación entre niveles porque dichos activos habían visto modificada alguna de sus características. En concreto:

- Los traspasos entre los Niveles 1 y 2 se han producido principalmente en derivados, valores representativos de deuda y posiciones cortas de valores, que o bien dejan de cotizar en un mercado activo (traspaso de Nivel 1 a 2) o bien empiezan a hacerlo (traspaso de Nivel 2 a 1).

- Los traspasos desde el Nivel 2 al Nivel 3 se deben principalmente a operaciones de activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.
- Los traspasos desde el Nivel 3 al Nivel 2 principalmente se producen en operaciones de derivados, préstamos y anticipos y valores representativos de deuda, para los que se consigue obtener variables observables en el mercado.

Análisis de sensibilidad

El análisis de sensibilidad se realiza sobre los activos con inputs no observables importantes, es decir, para aquellos incluidos en el Nivel 3, para tener un rango razonable de las posibles valoraciones alternativas. Este análisis se lleva a cabo, con periodicidad mensual, en base a los criterios definidos por el Área Global de Valoración teniendo en cuenta la naturaleza de los métodos empleados para realizar la valoración y la fiabilidad y disponibilidad de los inputs y *proxies* utilizados. Esto se realiza con el objeto de establecer, con un grado de certeza adecuado, el riesgo valorativo en el que se incurre en dichos activos sin aplicar criterios de diversificación entre los mismos.

A 31 de diciembre de 2021, el efecto en los resultados y en el patrimonio neto, consolidados, resultante de cambiar las principales asunciones utilizadas en la valoración de los instrumentos financieros del Nivel 3 por otras hipótesis razonablemente posibles, tomando el valor más alto (hipótesis más favorables) o más bajo (hipótesis menos favorables) del rango que se estima probable, sería:

	Impacto potencial en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		Impacto potencial en otro resultado global acumulado	
	Hipótesis más favorables	Hipótesis menos favorables	Hipótesis más favorables	Hipótesis menos favorables
ACTIVOS				
Activos financieros mantenidos para negociar	33	(57)	—	—
Préstamos y anticipos	4	(4)	—	—
Valores representativos de deuda	24	(24)	—	—
Instrumentos de patrimonio	1	(25)	—	—
Derivados de negociación	5	(5)	—	—
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	35	(36)	—	—
Préstamos y anticipos	16	(5)	—	—
Valores representativos de deuda	10	(10)	—	—
Instrumentos de patrimonio	9	(21)	—	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—	41	(43)
Total	68	(93)	41	(43)
PASIVOS				
Pasivos financieros mantenidos para negociar	3	(3)	—	—
Total	3	(3)	—	—

8.2 Valor razonable de los instrumentos financieros contabilizados a coste, según criterios de valoración

A continuación, se presentan los métodos de valoración utilizados para el cálculo del valor razonable de los activos y pasivos financieros contabilizados a coste:

Activos financieros

- Efectivo, saldos en bancos centrales y otros depósitos a la vista / Préstamos y anticipos a bancos centrales / Préstamos y anticipos a entidades de crédito a corto plazo / Adquisiciones temporales de activos: En general, su valor razonable se ha asimilado a su valor en libros, debido a la naturaleza de la contrapartida y por tratarse principalmente de saldos a corto plazo en los que el valor en libros es la estimación más razonable del valor del activo.

- Préstamos a entidades de crédito que no sean corto plazo y préstamos a la clientela: En general, estos activos financieros se valorarán mediante el descuento de flujos futuros utilizando la curva de tipos de interés vigente en el momento de la valoración ajustada por el diferencial de crédito e incorporando cualquier hipótesis de comportamiento si esta resultara relevante (amortizaciones anticipadas, opcionalidades, etc.).
- Valores representativos de deuda: En general, su valor razonable se ha estimado en función del precio disponible en mercado o utilizando metodologías internas de valoración.

Pasivos financieros

- Depósitos de bancos centrales (subastas recurrentes de liquidez y otros instrumentos de política monetaria de los bancos centrales) / depósitos de entidades de crédito a corto plazo / Cesiones temporales de activos / Depósitos de la clientela a corto plazo: Se considera que, en general, su valor en libros es la mejor estimación de su valor razonable.
- Depósitos de entidades de crédito que no sean corto plazo y depósitos de la clientela a plazo: Estos depósitos se valorarán mediante el descuento de flujos futuros utilizando la curva de tipos de interés vigente en el momento de la valoración ajustada por el diferencial de crédito e incorporando cualquier hipótesis de comportamiento si esta resultara relevante (amortizaciones anticipadas, opcionalidades, etc.).
- Valores representativos de deuda emitidos: Valor razonable estimado, en función del precio disponible en mercado o utilizando el método del valor presente: descuento de flujos futuros de caja previstos, usando tipos de interés de mercado al momento de valoración y teniendo en cuenta el diferencial de crédito.

La siguiente tabla presenta el valor razonable de los principales instrumentos financieros registrados a coste amortizado en los balances consolidados a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 desglosados según el método de valoración utilizado en su estimación:

	Valor razonable de instrumentos financieros registrados a coste amortizado por niveles (Millones de euros)								
	2021			2020			2019		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS									
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	67.581	—	218	65.355	—	165	44.111	—	192
Activos financieros a coste amortizado	33.213	13.033	331.205	35.196	15.066	324.005	29.391	217.279	196.119
PASIVOS									
Pasivos financieros a coste amortizado	91.870	243.847	153.016	90.839	255.278	144.889	67.229	289.599	159.082

A continuación se presentan los principales métodos de valoración, hipótesis e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros contabilizados a coste clasificados en Nivel 2 y Nivel 3, según el tipo de instrumento financiero de que se trate, y los correspondientes saldos a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

Instrumentos financieros registrados a coste amortizado por técnicas de valoración (Millones de euros)

	2021		2020		2019		Técnicas de valoración	Principales inputs utilizados
	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3		
ACTIVOS								
Activos financieros a coste amortizado	13.033	331.205	15.066	324.005	217.279	196.119		
Préstamos y anticipos a bancos centrales	—	—	—	—	—	2	Método del valor presente (Descuento de flujos de caja futuros)	- Diferencial de crédito - Tasa de prepago - Tipos de interés
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	863	12.329	1.883	12.641	9.049	4.628		- Diferencial de crédito - Tasa de prepago - Tipos de interés
Préstamos y anticipos a la clientela	3.416	318.059	3.904	310.924	194.897	190.144		- Diferencial de crédito - Tasa de prepago - Tipos de interés
Valores representativos de deuda	8.755	817	9.279	440	13.333	1.345		- Diferencial de crédito - Tipos de interés
PASIVOS								
Pasivos financieros a coste amortizado	243.847	153.016	255.278	144.889	289.599	159.082		
Depósitos de bancos centrales	—	300	—	207	129	—	Método del valor presente (Descuento de flujos de caja futuros)	- Riesgo de crédito del emisor - Tasa de prepago - Tipos de interés
Depósitos de entidades de crédito	14.853	4.916	22.914	4.633	21.575	6.831		
Depósitos de la clientela	209.345	137.803	210.097	129.525	245.720	135.514		
Valores representativos de deuda emitidos	10.014	4.391	14.413	4.848	14.194	11.133		
Otros pasivos financieros	9.636	5.606	7.854	5.676	7.981	5.604		

Durante el ejercicio 2020, se revisó el nivel de significatividad de los inputs no observables utilizados para la determinación de la jerarquía de valor razonable de préstamos y anticipos a la clientela valorados a coste amortizado, de lo que resultó una mayor exposición clasificada como Nivel 3. Esta revisión se llevó a cabo en el contexto de disposición de nueva información más ajustada a los cambios que se habían producido tanto en las condiciones de mercados como en la composición de la inversión crediticia. El efecto en los resultados y en el patrimonio neto, consolidados, resultante de esta revisión, no representó ningún cambio.

9. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista

La composición del saldo del capítulo "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista" de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (Millones de euros)

	Notas	2021	2020	2019
Efectivo		6.877	6.447	7.060
Saldos en efectivo en bancos centrales (*)		55.004	53.079	31.756
Otros depósitos a la vista		5.918	5.994	5.488
Total	8.1	67.799	65.520	44.303

(*) La variación en 2020 con respecto a 2019 se debe principalmente a un aumento de saldos de BBVA, S.A. en Banco de España.

10. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

10.1 Composición del saldo

La composición del saldo de estos capítulos de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (Millones de euros)				
	Notas	2021	2020	2019
ACTIVOS				
Derivados (*)		30.933	40.183	32.232
Instrumentos de patrimonio	7.2.2	15.963	11.458	8.892
Entidades de crédito		816	633	1.037
Otros sectores		15.147	10.824	7.855
Valores representativos de deuda	7.2.2	25.790	23.970	26.309
Emitidos por bancos centrales		936	1.011	840
Emitidos por administraciones públicas		21.946	19.942	23.918
Emitidos por entidades de crédito		1.130	1.479	679
Otros valores representativos de deuda		1.778	1.538	872
Préstamos y anticipos (**)	7.2.2	50.807	30.268	32.037
Préstamos y anticipos a bancos centrales		3.467	53	535
<i>Adquisición temporal de activos</i>		3.467	53	535
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		31.916	18.317	19.020
<i>Adquisición temporal de activos</i>		31.901	18.310	18.953
Préstamos y anticipos a la clientela		15.424	11.898	12.482
<i>Adquisición temporal de activos</i>		14.916	11.295	12.187
Total activos	8.1	123.493	105.878	99.469
PASIVOS				
Derivados (*)		31.705	41.680	34.066
Posiciones cortas de valores		15.135	12.312	12.249
Depósitos (**)		44.294	30.117	40.099
Depósitos de bancos centrales		11.248	6.277	7.635
<i>Cesión temporal de activos</i>		11.248	6.277	7.635
Depósitos de entidades de crédito		16.176	14.377	22.704
<i>Cesión temporal de activos</i>		15.632	14.035	22.313
Depósitos de la clientela		16.870	9.463	9.761
<i>Cesión temporal de activos</i>		16.824	9.418	9.689
Total pasivos	8.1	91.135	84.109	86.414

(*) La variación en 2021 se debe principalmente a la evolución de los derivados de tipo de interés en BBVA, S.A.

(**) La variación en 2021 se debe principalmente a la evolución de "Adquisición temporal de activos" de BBVA, S.A. parcialmente compensada con la evolución de "Cesión temporal de activos". La información de los ejercicios 2020 y 2019 ha sido objeto de ciertas modificaciones no significativas a efectos de mejorar la comparabilidad con las cifras del ejercicio 2021 (ver Nota 1.3).

A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, el epígrafe de "Posiciones cortas de valores" incluye 14.298, 11.696 y 11.649 millones de euros mantenidos con las administraciones públicas, respectivamente.

10.2 Derivados

La cartera de derivados surge de la necesidad del Grupo de gestionar los riesgos en que incurre en el curso normal de su actividad así como la comercialización de productos a los clientes. A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, los derivados estaban, en su mayor parte, contratados en mercados no organizados, tenían sus contrapartidas en entidades de crédito y otras sociedades financieras y estaban relacionados con riesgos de cambio, de tipo de interés y de instrumentos de patrimonio.

A continuación, se presenta un desglose, por tipo de riesgo y tipo de mercado, del valor razonable así como los nominales relacionados de los derivados financieros registrados en los balances consolidados adjuntos, distinguiendo entre los contratados en mercados organizados y mercados no organizados:

Derivados por tipo de riesgo y por tipo de producto o mercado (Millones de euros)									
	2021			2020			2019		
	Activos	Pasivos	Importe nominal - Total	Activos	Pasivos	Importe nominal - Total	Activos	Pasivos	Importe nominal - Total
Tipo de interés	15.782	15.615	3.902.760	26.451	26.028	3.252.066	21.004	20.378	3.024.794
OTC	15.774	15.610	3.884.561	26.447	26.020	3.233.718	21.004	20.377	2.997.443
Mercados organizados	8	5	18.199	3	8	18.348	—	1	27.351
Instrumentos de patrimonio	2.802	4.123	72.656	2.626	4.143	72.176	2.263	3.499	84.140
OTC	775	1.930	48.695	584	1.836	42.351	353	1.435	40.507
Mercados organizados	2.028	2.192	23.962	2.042	2.307	29.825	1.910	2.065	43.633
Divisas y oro	12.104	11.471	533.395	10.952	11.216	461.898	8.608	9.788	472.194
OTC	12.090	11.445	526.590	10.942	11.216	457.180	8.571	9.782	463.662
Mercados organizados	14	26	6.805	10	—	4.719	37	6	8.532
Crédito	236	490	19.937	153	292	23.411	353	397	29.077
Permutas de cobertura por impago	236	254	18.121	146	156	21.529	338	283	26.702
Opciones sobre el diferencial de crédito	—	—	—	—	—	—	—	2	150
Permutas de rendimiento total	—	236	1.815	7	136	1.882	14	113	2.225
Otros	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Materias primas	8	7	149	1	1	26	4	4	64
DERIVADOS	30.933	31.705	4.528.897	40.183	41.680	3.809.577	32.232	34.066	3.610.269
<i>De los cuales: OTC - entidades de crédito</i>	<i>21.069</i>	<i>22.488</i>	<i>1.073.921</i>	<i>24.432</i>	<i>27.244</i>	<i>958.017</i>	<i>19.962</i>	<i>22.973</i>	<i>1.000.243</i>
<i>De los cuales: OTC - otras sociedades financieras</i>	<i>3.300</i>	<i>3.075</i>	<i>3.257.382</i>	<i>8.211</i>	<i>8.493</i>	<i>2.663.978</i>	<i>6.028</i>	<i>6.089</i>	<i>2.370.988</i>
<i>De los cuales: OTC - resto</i>	<i>4.514</i>	<i>3.919</i>	<i>148.629</i>	<i>5.484</i>	<i>3.627</i>	<i>134.690</i>	<i>4.294</i>	<i>2.932</i>	<i>159.521</i>

11. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Millones de euros)				
	Notas	2021	2020	2019
Instrumentos de patrimonio (*)	7.2.2	5.303	4.133	4.327
Valores representativos de deuda	7.2.2	128	356	110
Préstamos y anticipos a la clientela	7.2.2	655	709	1.120
Total	8.1	6.086	5.198	5.557

(*) La variación en 2021 se debe, fundamentalmente, a la mayor exposición en los fondos de inversión en las compañías de seguros mexicanas por el incremento de volumen de productos y a la evolución de las inversiones en sociedades fintech.

12. Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

La composición del saldo de estos capítulos de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Millones de euros)				
	Notas	2021	2020	2019
ACTIVOS				
Valores representativos de deuda	7.2.2 / 8.1	1.092	1.117	1.214
PASIVOS				
Depósitos de la clientela		809	902	944
Valores representativos de deuda emitidos		3.396	4.531	4.656
Otros pasivos financieros: Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo		5.479	4.617	4.410
Total pasivos	8.1	9.683	10.050	10.010

Dentro de estos capítulos se recogen los pasivos vinculados a los productos de seguros en los que el tomador asume el riesgo (*unit-link*). Dado que los pasivos vinculados a los productos de seguros en los que el tomador asume el riesgo se valoran como el activo asociado a dichos seguros, no existe ningún componente de riesgo de crédito asumido por el Grupo en relación a estos pasivos.

Así mismo, se recogen valores representativos de deuda con el objetivo de reducir las inconsistencias (asimetrías) que pudieran surgir en la valoración de dichas operaciones y las utilizadas para gestionar el riesgo de las mismas.

13. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global

13.1 Composición del saldo

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, por tipos de instrumentos financieros, es la siguiente:

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Millones de euros)				
	Notas	2021	2020	2019
Instrumentos de patrimonio	7.2.2	1.320	1.100	2.420
Valores representativos de deuda (*)		59.074	68.308	58.731
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	7.2.2	27	33	33
Total	8.1	60.421	69.440	61.183
<i>Del que: correcciones de valor de valores representativos de deuda</i>		<i>(74)</i>	<i>(97)</i>	<i>(110)</i>

(*)La variación, en los últimos tres años, se debe a los cambios en la cartera de inversiones en activos financieros emitidos por las administraciones públicas en BBVA, S.A.

Durante los ejercicios 2021, 2020 y 2019, no se han producido reclasificaciones significativas desde el epígrafe "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" hacia otros epígrafes, ni desde otros epígrafes hacia el epígrafe "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global".

13.2 Instrumentos de patrimonio

El desglose del saldo del epígrafe “Instrumentos de patrimonio” de los balances consolidados a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 es el siguiente:

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global. Instrumentos de patrimonio (Millones de euros)												
	2021				2020				2019			
	Coste	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor Razonable	Coste	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor Razonable	Coste	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor Razonable
Instrumentos de patrimonio cotizados												
Acciones de sociedades españolas	2.235	—	(1.146)	1.088	2.182	—	(1.309)	873	2.181	—	(507)	1.674
Acciones de sociedades en el extranjero	98	35	(8)	125	100	38	(17)	121	136	87	(11)	213
<i>Estados Unidos</i>	29	—	—	29	27	—	—	27	30	47	—	78
<i>México</i>	1	28	—	29	1	33	—	34	1	33	—	34
<i>Turquía</i>	—	4	—	5	2	4	—	6	3	2	—	5
<i>Otros países</i>	69	2	(8)	63	70	1	(17)	54	102	5	(11)	96
Subtotal instrumentos de patrimonio cotizados	2.333	35	(1.154)	1.214	2.282	38	(1.326)	995	2.317	87	(518)	1.886
Instrumentos de patrimonio no cotizados												
Acciones de sociedades españolas	5	7	—	11	5	1	—	5	5	1	—	5
Acciones de sociedades en el extranjero	55	41	(1)	95	58	43	(1)	100	450	79	(1)	528
<i>Estados Unidos</i>	—	—	—	—	—	—	—	—	387	32	—	419
<i>México</i>	—	—	—	1	—	—	—	1	—	—	—	—
<i>Turquía</i>	3	—	—	3	5	—	—	5	5	4	—	9
<i>Otros países</i>	51	41	(1)	91	52	43	(1)	94	57	43	(1)	99
Subtotal instrumentos de patrimonio no cotizados	60	48	(1)	107	62	44	(1)	105	454	80	(1)	533
Total	2.393	83	(1.155)	1.320	2.344	82	(1.327)	1.100	2.772	167	(519)	2.420

13.3 Valores representativos de deuda

El desglose del saldo del epígrafe “Valores representativos de deuda” de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, por instrumentos financieros, es el siguiente:

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global. Valores representativos de deuda (Millones de euros)												
	2021			2020			2019			Valor razonable		
	Coste amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable	Coste amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable	Coste amortizado		Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas
Valores españoles												
Deuda del estado y otras administraciones públicas	15.889	656	—	16.544	28.582	801	(16)	29.367	20.740	830	(20)	21.550
Bancos centrales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito	1.125	51	—	1.176	1.363	76	—	1.439	959	65	—	1.024
Otras entidades	612	24	(1)	635	867	40	(1)	906	907	40	—	947
Subtotal	17.625	731	(2)	18.355	30.811	917	(17)	31.712	22.607	935	(21)	23.521
Valores extranjeros												
México	11.097	32	(359)	10.769	9.107	291	(3)	9.395	7.790	22	(26)	7.786
Deuda del estado y otras administraciones públicas	10.467	21	(348)	10.141	8.309	271	(1)	8.579	6.869	18	(19)	6.868
Bancos centrales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito	120	3	(6)	118	113	5	—	118	77	2	—	78
Otras entidades	509	7	(6)	510	685	15	(2)	698	843	2	(6)	840
Italia	7.407	213	(12)	7.608	3.897	367	—	4.263	2.325	244	(2)	2.567
Deuda del estado y otras administraciones públicas	7.274	212	(12)	7.474	3.789	366	—	4.154	2.193	244	(2)	2.435
Bancos centrales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito	47	—	—	47	48	—	—	48	52	—	—	52
Otras entidades	86	1	—	87	60	1	—	61	80	1	—	81
Japón	4.961	7	—	4.968	4.551	1	(3)	4.549	2.735	3	—	2.738
Deuda del estado y otras administraciones públicas	4.906	7	—	4.913	4.492	—	(3)	4.489	2.691	3	—	2.694
Bancos centrales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito	18	—	—	18	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras entidades	36	1	—	37	59	1	—	60	43	—	—	44
Estados Unidos	3.900	44	(18)	3.926	4.642	52	(3)	4.691	11.376	68	(51)	11.393
Deuda del estado y otras administraciones públicas	1.754	7	(17)	1.744	2.307	9	(1)	2.315	8.570	42	(12)	8.599
Bancos centrales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito	114	2	—	116	186	3	—	188	122	2	—	124
Otras entidades	2.032	35	(1)	2.065	2.149	40	(2)	2.187	2.684	24	(39)	2.670
Turquía	2.888	199	(168)	2.920	3.456	90	(73)	3.473	3.752	38	(76)	3.713
Deuda del estado y otras administraciones públicas	2.888	199	(168)	2.920	3.456	90	(73)	3.473	3.752	38	(76)	3.713
Bancos centrales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras entidades	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros países	10.298	286	(55)	10.529	9.892	372	(39)	10.225	6.810	307	(104)	7.013
Deuda de otros estados y otras administraciones públicas	2.488	115	(29)	2.574	2.177	136	(14)	2.300	2.079	137	(76)	2.140
Bancos centrales	1.698	3	(5)	1.696	1.599	21	(8)	1.611	1.005	9	(4)	1.010
Entidades de crédito	2.306	92	(16)	2.382	2.468	116	(8)	2.576	1.743	109	(12)	1.840
Otras entidades	3.807	76	(6)	3.877	3.648	99	(8)	3.738	1.983	52	(12)	2.023
Subtotal	40.551	780	(612)	40.719	35.545	1.172	(120)	36.596	34.788	681	(259)	35.210
Total	58.176	1.511	(614)	59.074	66.356	2.089	(137)	68.308	57.395	1.617	(280)	58.731

A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la distribución atendiendo a la calidad crediticia (ratings) de los emisores de los valores representativos de deuda era la siguiente:

Valores representativos de deuda por rating						
	2021		2020		2019	
	Valor razonable (Millones de euros)	%	Valor razonable (Millones de euros)	%	Valor razonable (Millones de euros)	%
AAA	2.413	4,1 %	4.345	6,4 %	3.669	6,2 %
AA+	586	1,0 %	595	0,9 %	7.279	12,4 %
AA	646	1,1 %	449	0,7 %	317	0,5 %
AA-	327	0,6 %	406	0,6 %	265	0,5 %
A+	6.179	10,5 %	5.912	8,7 %	3.367	5,7 %
A	1.676	2,8 %	2.112	3,1 %	12.895	22,0 %
A-	18.760	31,8 %	31.614	46,3 %	10.947	18,6 %
BBB+	11.465	19,4 %	8.629	12,6 %	9.946	16,9 %
BBB	10.961	18,6 %	4.054	5,9 %	2.966	5,1 %
BBB-	1.310	2,2 %	5.116	7,5 %	1.927	3,3 %
Con rating igual o inferior a BB+	4.379	7,4 %	4.731	6,9 %	4.712	8,0 %
Sin clasificar	372	0,6 %	345	0,5 %	441	0,8 %
Total	59.074	100,0 %	68.308	100,0 %	58.731	100,0 %

13.4 Plusvalías/minusvalías

El movimiento de las plusvalías/minusvalías (netas de impuestos) producidas en los ejercicios 2021, 2020 y 2019 de los valores representativos de deuda registradas en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global" y de los instrumentos de patrimonio registrados en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que no se reclasificarán en resultados - Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global" de los balances consolidados adjuntos fue el siguiente:

Otro resultado global acumulado - Movimiento plusvalías / minusvalías (Millones de euros)						
Notas	Valores representativos de deuda			Instrumentos de patrimonio		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Saldo inicial	2.069	1.760	943	(1.256)	(403)	(155)
Ganancias y pérdidas por valoración	(1.058)	489	1.267	183	(803)	(238)
Importes transferidos a resultados	(63)	(72)	(119)			
Importes transferidos a reservas				—	(73)	—
Impuestos sobre beneficios y otros	325	(107)	(331)	(7)	23	(10)
Saldo final	30	1.274	1.760	(1.079)	(1.256)	(403)

En el ejercicio 2021, se registró un deterioro de los valores representativos de deuda por importe de 17 millones de euros en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada "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 - Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global" (ver Nota 47).

En el ejercicio 2020, se registró un deterioro de los valores representativos de deuda por importe de 19 millones de euros en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada "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 - Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global" (ver Nota 47).

En el ejercicio 2019, se registró un deterioro de los valores representativos de deuda por importe de 82 millones de euros en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada "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 - Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global" (ver Nota 47) como consecuencia de la disminución del rating de los valores representativos de deuda en Argentina durante el último trimestre de 2019.

En los ejercicios 2021 y 2020, los instrumentos de patrimonio presentaron un incremento de 183 millones de euros y un decremento de 803 millones de euros, respectivamente, en el epígrafe "Ganancias y pérdidas por valoración - Otro resultado global acumulado - Elementos que no se reclasificarán en resultados - Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global", debido, principalmente, a la cotización de Telefónica.

14. Activos financieros a coste amortizado

14.1 Composición del saldo

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, atendiendo a la contrapartida del instrumento financiero en el que tiene su origen, es la siguiente:

Activos financieros a coste amortizado (Millones de euros)				
	Notas	2021	2020	2019
Valores representativos de deuda		34.781	35.737	38.877
Bancos centrales		15	—	—
Administraciones públicas		32.130	28.727	31.526
Entidades de crédito		817	783	719
Otras sociedades financieras		525	5.027	5.254
Sociedades no financieras		1.295	1.200	1.379
Préstamos y anticipos a bancos centrales		5.681	6.209	4.275
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		13.276	14.575	13.649
Adquisición temporal de activos		2.788	1.914	1.817
Otros préstamos y anticipos		10.488	12.661	11.832
Préstamos y anticipos a la clientela (*)	7.2.2	318.939	311.147	382.360
Administraciones públicas		19.682	19.391	28.222
Otras sociedades financieras		9.804	9.817	11.207
Sociedades no financieras		140.993	136.424	166.789
Resto de la clientela		148.461	145.515	176.142
Total	8.1	372.676	367.668	439.162
<i>Del que: activos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>7.2.2</i>	<i>14.657</i>	<i>14.672</i>	<i>15.954</i>
<i>Del que: correcciones de valor de préstamos y anticipos</i>	<i>7.2.5</i>	<i>(11.142)</i>	<i>(12.141)</i>	<i>(12.427)</i>
<i>Del que: correcciones de valor de valores representativos de deuda</i>		<i>(52)</i>	<i>(48)</i>	<i>(52)</i>

(*) La variación del ejercicio 2020 se debe, principalmente a las sociedades del Grupo que estaban en proceso de venta en Estados Unidos incluidas en la venta a PNC (ver Notas 1.3, 3 y 21).

Durante los ejercicios 2021, 2020 y 2019 no se han producido reclasificaciones significativas desde el epígrafe "Activos financieros a coste amortizado" hacia otros epígrafes, ni desde otros epígrafes hacia el epígrafe "Activos financieros a coste amortizado".

14.2 Valores representativos de deuda

El desglose del saldo del epígrafe "Valores representativos de deuda" de los balances consolidados adjuntos, por tipo de instrumento financiero, es el siguiente:

	2021			2020			2019					
	Coste amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable	Coste amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable	Coste amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable
Valores españoles												
Deuda del estado y otras administraciones públicas	17.693	1.326	(7)	19.013	13.656	1.212	—	14.868	12.755	630	(21)	13.363
Bancos centrales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	—	26	—	—	26
Otras entidades	337	10	(6)	341	4.835	59	(7)	4.887	4.903	38	(10)	4.931
Subtotal	18.031	1.336	(13)	19.353	18.492	1.271	(7)	19.756	17.684	668	(31)	18.320
Valores extranjeros												
México	8.464	182	(138)	8.508	7.771	534	(16)	8.289	6.374	168	(18)	6.525
Deuda del estado y otras administraciones públicas	7.669	170	(131)	7.708	6.963	479	—	7.442	5.576	166	—	5.742
Bancos centrales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito	614	11	—	625	632	55	—	687	526	2	—	529
Otras entidades	181	1	(7)	175	176	—	(16)	160	272	—	(18)	254
Estados Unidos	93	—	—	93	52	—	(26)	26	6.125	111	(20)	6.217
Deuda del estado y otras administraciones públicas	10	—	—	10	14	—	—	14	5.690	111	(18)	5.783
Bancos centrales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito	26	—	—	26	23	—	(16)	7	25	—	(1)	25
Otras entidades	57	—	—	57	15	—	(10)	5	410	—	(1)	409
Turquía	2.634	143	(95)	2.682	3.628	95	(25)	3.698	4.113	48	(65)	4.097
Deuda del estado y otras administraciones públicas	2.628	143	(95)	2.676	3.621	95	(25)	3.691	4.105	47	(65)	4.088
Bancos centrales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito	5	—	—	5	6	—	—	6	7	1	—	8
Otras entidades	—	—	—	—	1	—	—	1	1	—	—	1
Otros países	5.559	289	(37)	5.812	5.795	505	(1)	6.299	4.581	82	(26)	4.637
Deuda de otros estados y otras administraciones públicas	4.144	257	(28)	4.374	4.473	467	(1)	4.939	3.400	82	(22)	3.459
Bancos centrales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito	171	—	—	171	122	—	—	122	135	—	—	135
Otras entidades	1.243	32	(9)	1.267	1.200	38	—	1.238	1.047	—	(4)	1.043
Subtotal	16.750	614	(270)	17.094	17.245	1.134	(68)	18.311	21.194	409	(129)	21.476
Total	34.781	1.950	(284)	36.447	35.737	2.405	(75)	38.067	38.877	1.077	(160)	39.796

A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la distribución atendiendo a la calidad crediticia (ratings) de los emisores de los valores representativos de deuda clasificados como activos financieros a coste amortizado, ha sido la siguiente:

Valores representativos de deuda por rating									
	2021			2020			2019		
	Saldo contable (Millones de euros)	%		Saldo contable (Millones de euros)	%		Saldo contable (Millones de euros)	%	
AAA	143	0,4	%	151	0,4	%	39	0,1	%
AA+	77	0,2	%	74	0,2	%	6.481	16,7	%
AA	76	0,2	%	64	0,2	%	14	—	%
AA-	69	0,2	%	48	0,1	%	713	1,8	%
A+	62	0,2	%	42	—	%	—	—	%
A	619	1,8	%	590	1,7	%	16.806	43,2	%
A-	16.312	46,9	%	16.736	46,8	%	607	1,6	%
BBB+	9.336	26,8	%	7.919	22,2	%	3.715	9,6	%
BBB	3.853	11,1	%	942	2,6	%	551	1,4	%
BBB-	527	1,5	%	4.499	12,6	%	3.745	9,6	%
Con rating igual o inferior a BB+	3.120	9,0	%	3.928	11,0	%	5.123	13,2	%
Sin clasificar	587	1,7	%	743	2,1	%	1.083	2,8	%
Total	34.781	100,0	%	35.737	100,0	%	38.877	100,0	%

14.3 Préstamos y anticipos a la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en el que tiene su origen, es la siguiente:

Préstamos y anticipos a la clientela (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	3.161	2.835	3.050
Deuda por tarjetas de crédito	14.030	13.093	16.354
Cartera comercial	19.524	15.544	17.276
Arrendamientos financieros	7.911	7.650	8.711
Adquisición temporal de activos	23	71	26
Otros préstamos a plazo	268.047	267.031	332.160
Anticipos distintos de préstamos	6.243	4.924	4.784
Total	318.939	311.147	382.360

El epígrafe “Activos financieros a coste amortizado – Préstamos y anticipos a la clientela” de los balances consolidados adjuntos también incluye ciertos préstamos con garantía hipotecaria que, tal y como se menciona en el Anexo X y de acuerdo con la Ley del Mercado Hipotecario, están vinculados a la emisión de cédulas hipotecarias a largo plazo.

La distribución del total del importe en libros bruto de “Préstamos y anticipos a la clientela” con vencimiento superior a un año por tipo de interés fijo y variable a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, es la siguiente:

Préstamos y anticipos a la clientela con vencimiento superior a un año por tipo de interés fijo y variable (Millones de euros)									
	2021			2020			2019		
	Valores españoles	Valores extranjeros	Total	Valores españoles	Valores extranjeros	Total	Valores españoles	Valores extranjeros	Total
Tipo de interés fijo	56.756	62.228	118.984	46.104	66.444	112.548	55.920	68.915	124.835
Tipo de interés variable	75.544	44.237	119.781	86.710	41.452	128.162	79.329	97.765	177.095
Total	132.300	106.465	238.765	132.814	107.895	240.710	135.249	166.680	301.929

A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 el 50%, el 47% y el 41% respectivamente, de las operaciones de “Préstamos y anticipos a la clientela” con vencimiento superior a un año estaban formalizadas a tipo de interés fijo y el 50%, 53% y 59% a tipo de interés variable, respectivamente.

Adicionalmente, este epígrafe también incluye ciertos préstamos que han sido titulizados. Los saldos registrados en los balances consolidados adjuntos correspondientes a los préstamos titulizados son los siguientes:

Préstamos titulizados (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Activos hipotecarios titulizados	23.695	23.953	26.169
Otros activos titulizados	6.547	6.144	4.249
Total	30.242	30.098	30.418

15. Derivados – Contabilidad de coberturas y cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés

Los saldos de estos capítulos de los balances consolidados adjuntos son:

Derivados – Contabilidad de coberturas y cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
ACTIVOS			
Derivados- contabilidad de coberturas	1.805	1.991	1.729
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés	5	51	28
PASIVOS			
Derivados- contabilidad de coberturas	2.626	2.318	2.233
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés	—	—	—

A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, las principales posiciones cubiertas por el Grupo y los derivados asignados para cubrir dichas posiciones eran:

- Cobertura de valor razonable:
 - a. Títulos de deuda a tipo de interés fijo a valor razonable con cambios en otro resultado global y a coste amortizado: El riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas fijo-variable), y ventas a plazo.
 - b. Títulos de deuda de renta fija a largo plazo emitidos por el Banco: El riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas fijo-variable).
 - c. Préstamos a tipo fijo: El riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas fijo-variable).
 - d. Macro-coberturas de carteras de depósitos prestados a tipo fijo y/o con derivados de interés implícito: Se cubre el riesgo de tipo de interés con permutas fijo-variable. La valoración de los depósitos prestados correspondiente al riesgo de tipo de interés se registra en el epígrafe "Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés".
- Coberturas de flujos de efectivo: La mayoría de las partidas cubiertas son préstamos a tipo de interés variable y coberturas de activos indexados a la inflación en la cartera a valor razonable con cambios en otro resultado global. Este riesgo se cubre con permutas de tipo de cambio, de tipo de interés, de inflación y con FRA (*forward rate agreement*).
- Coberturas de inversiones netas en moneda extranjera: Los riesgos cubiertos son las inversiones realizadas en moneda extranjera por el Banco en las sociedades del Grupo radicadas en el extranjero. Este riesgo se cubre principalmente con opciones de tipo de cambio y compraventas a plazo de divisa.

En la Nota 7 se analiza la naturaleza de los principales riesgos del Grupo cubiertos a través de estos instrumentos financieros.

A continuación se presenta un desglose, por tipo de producto y riesgo cubierto, del valor razonable de los derivados financieros de cobertura registrados en los balances consolidados adjuntos:

	2021		2020		2019	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Tipo de interés	697	322	989	525	920	488
OTC	697	322	989	525	920	488
Mercados organizados	—	—	—	—	—	—
Instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	3
OTC	—	—	—	—	—	3
Mercados organizados	—	—	—	—	—	—
Divisas y oro	463	135	435	350	420	316
OTC	463	135	435	350	420	316
Mercados organizados	—	—	—	—	—	—
Crédito	—	—	—	—	—	—
Materias primas	—	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—	—
COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE	1.160	457	1.424	874	1.341	808
Tipo de interés	228	1.786	154	1.055	224	850
OTC	226	1.786	154	1.041	224	839
Mercados organizados	2	—	—	15	—	11
Instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—
Divisas y oro	180	79	225	55	115	18
OTC	180	79	225	50	115	18
Mercados organizados	—	—	—	5	—	—
Crédito	—	—	—	—	—	—
Materias primas	—	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—	—
COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO	408	1.865	379	1.111	339	868
COBERTURA DE LAS INVERSIONES NETAS EN NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO	198	196	166	139	12	242
COBERTURAS DEL VALOR RAZONABLE DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS DE LA CARTERA	18	95	18	170	37	216
COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS DE LA CARTERA	21	13	3	23	1	99
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	1.805	2.626	1.991	2.318	1.729	2.233
<i>De los cuales: OTC - entidades de crédito</i>	<i>1.454</i>	<i>2.248</i>	<i>1.718</i>	<i>1.965</i>	<i>1.423</i>	<i>1.787</i>
<i>De los cuales: OTC - otras sociedades financieras</i>	<i>349</i>	<i>378</i>	<i>273</i>	<i>333</i>	<i>306</i>	<i>426</i>

A continuación se presenta un desglose de los elementos cubiertos mediante coberturas de valor razonable:

Elementos cubiertos mediante coberturas de valor razonable (Millones de euros)								
	Importe en libros de Microcoberturas		Ajustes de cobertura incluidos en el importe en libros de activos/pasivos		Resto de ajustes por microcoberturas interrumpidas incluidas las coberturas de posiciones netas		Macrocoberturas: Elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
ACTIVOS								
Activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	20.333	28.091	(52)	(99)	11	12	—	—
Tipo interés	20.285	28.059						
Otros	49	33						
Activos financieros valorados a coste amortizado	8.273	11.177	168	386	5	3	1.997	2.500
Tipo interés	8.270	11.177						
Divisas y oro	2	—						
PASIVOS								
Pasivos financieros valorados a coste amortizado	24.567	23.546	(690)	(576)	—	2	—	—
Tipo interés	24.563	23.543						
Divisas y oro	5	3						

A continuación se presenta el calendario de los vencimientos de los nocionales de los instrumentos de cobertura a 31 de diciembre de 2021:

Calendario del importe nominal del instrumento de cobertura (Millones de euros)					
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE	2.820	8.467	28.506	13.615	53.409
<i>Del que: Tipo de interés</i>	<i>2.807</i>	<i>8.360</i>	<i>27.239</i>	<i>13.615</i>	<i>52.021</i>
COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO	195	3.346	36.410	4.381	44.332
<i>Del que: Tipo de interés</i>	<i>—</i>	<i>2.713</i>	<i>34.787</i>	<i>4.381</i>	<i>41.882</i>
COBERTURA DE LAS INVERSIONES NETAS EN NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO	2.241	2.617	—	—	4.857
COBERTURAS DEL VALOR RAZONABLE DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS DE LA CARTERA	175	647	1.258	1.108	3.187
COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS DE LA CARTERA	171	428	851	132	1.583
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	5.602	15.505	67.024	19.236	107.368

Durante los ejercicios 2021, 2020 y 2019, no hubo reclasificación en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por ningún importe significativo diferentes de los mostrados en los estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados adjuntos (ver Nota 41).

Las coberturas contables que no cumplieron con el test de efectividad durante los ejercicios 2021, 2020 y 2019 no son significativas.

Reforma del Ibor

La transición de los índices Ibor a los nuevos índices risk free rates (RFR) (ver Nota 2.3) puede provocar incertidumbre sobre el futuro de algunas referencias o su impacto en los contratos que posea la entidad, lo que provoca directamente incertidumbre sobre el plazo o los importes de los flujos de caja del instrumento cubierto o del instrumento de cobertura. Debido a tales incertidumbres, en el periodo anterior a que la reforma de los tipos de referencia efectivamente tenga lugar, algunas entidades podrían verse obligadas a discontinuar una contabilidad de coberturas, o no ser capaces de designar nuevas relaciones de cobertura. Para evitarlo, el IASB realizó una serie de modificaciones transitorias a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 proporcionando excepciones temporales a la aplicación de ciertos requisitos específicos de la contabilidad de coberturas que son aplicables a todas las relaciones de cobertura que se vean

afectadas por la incertidumbre derivada de la Reforma. Estas excepciones deberán terminar una vez que la incertidumbre se resuelva (que se modifiquen los tipos a los nuevos RFRs) o la cobertura deje de existir.

El importe nominal de los instrumentos de cobertura de relaciones de cobertura directamente afectados por la reforma Ibor a 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

Coberturas afectadas por la reforma del Ibor (Millones de euros)				
	LIBOR USD	LIBOR GBP	Otros	Total
Coberturas de flujos de efectivo	1.056	—	—	1.056
Coberturas de valor razonable	7.939	389	583	8.910

16. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas

16.1 Negocios conjuntos y asociadas

El desglose del saldo del capítulo "Inversiones en negocios conjuntos y asociadas" de los balances consolidados adjuntos se muestra a continuación:

Negocios conjuntos y asociadas. Desglose por entidades (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Negocios conjuntos			
Altura Markets, S.V., S.A.	76	77	73
RCI Colombia	40	36	37
Desarrollo Metropolitanos del Sur, S.L.	18	17	14
Resto de negocios conjuntos	18	19	30
Subtotal	152	149	154
Asociadas			
Divarian Propiedad, S.A.U.	—	567	630
Metrovacesa, S.A.	259	285	443
BBVA Allianz Seguros y Reaseguros, S.A.	254	250	—
ATOM Bank PLC	77	64	136
Solarisbank AG	61	39	36
Cofides	28	25	23
Redsys servicios de procesamiento, S.L.	19	14	14
Servicios Electrónicos Globales S.A. de CV	15	11	11
Resto asociadas	35	33	41
Subtotal	749	1.288	1.334
Total	900	1.437	1.488

El detalle de los negocios conjuntos y las asociadas a 31 de diciembre de 2021 se muestra en el Anexo II.

Los movimientos que han tenido lugar durante los ejercicios 2021, 2020 y 2019, en este capítulo de los balances consolidados adjuntos se resumen a continuación:

Negocios conjuntos y asociadas. Movimientos del ejercicio (Millones de euros)				
	Notas	2021	2020	2019
Saldo inicial		1.437	1.488	1.578
Sociedades adquiridas y ampliaciones de capital		22	257	161
Sociedades enajenadas y reducciones de capital		(1)	(47)	(149)
Trasposos y cambios en el método de consolidación		(559)	(7)	(27)
Resultados	39	1	(39)	(42)
Diferencias de cambio		9	(27)	10
Dividendos, ajustes por valoración y otros		(9)	(188)	(43)
Saldo final		900	1.437	1.488

Durante el ejercicio 2021, el movimiento más significativo en el capítulo "Inversiones en negocios conjuntos y asociadas" se corresponde con la reclasificación de la participación del 20% en Divarian Propiedad, S.A.U. en el epígrafe "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" en julio de 2021 y su posterior venta en octubre de 2021 (ver Nota 21).

Durante el ejercicio 2020, los movimientos más significativos en el capítulo "Inversiones en negocios conjuntos y asociadas" se corresponden con la valoración de Metrovacesa y de BBVA Allianz Seguros y Reaseguros, S.A.

Durante el ejercicio 2019, no se produjeron movimientos significativos en el capítulo "Inversiones en negocios conjuntos y asociadas".

Las notificaciones sobre la adquisición y venta de inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 155 de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 125 de la Ley 4/2015, del Mercado de Valores, se indican en el Anexo III.

16.2 Otra información de asociadas y negocios conjuntos

Si estas sociedades se hubiesen consolidado por el método de integración global en lugar de por el método de la participación, la variación en cada una de las líneas de los balances consolidados y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, no sería significativa.

A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, no existía ningún acuerdo de apoyo financiero ni otro tipo de compromiso contractual ni de la matriz ni de las entidades dependientes a las asociadas y los negocios conjuntos, que no esté reconocido en los estados financieros (ver Nota 53.2).

A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, no existía ningún pasivo contingente en relación con las inversiones en negocios conjuntos o asociadas (ver Nota 53.2).

16.3 Existencia de deterioro

De acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos", se ha comparado el valor en libros de las participaciones en asociadas y negocios conjuntos con importe recuperable, calculado éste como el mayor entre valor en uso y valor razonable menos coste de venta. En el ejercicio 2021, no se ha registrado ningún deterioro, mientras que a 31 de diciembre de 2020 se registraron 190 millones de euros y a 31 de diciembre de 2019, 46 millones de euros (ver Nota 48).

17. Activos tangibles

La composición y el movimiento del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, según la naturaleza de las partidas que los integran, se muestra a continuación:

Activos tangibles: Composición y movimientos del ejercicio 2021 (Millones de euros)

Notas	Terrenos y edificios	Obras en curso	Mobiliario, instalaciones y vehículos	Derechos de uso		Inversiones inmobiliarias	Cedidos en arrendamiento operativo	Total
				Inmovilizado de uso propio	Inversiones inmobiliarias			
Coste								
Saldo inicial	4.380	52	5.515	3.061	123	201	345	13.677
Adiciones	58	31	262	230	4	—	—	585
Retiros	(5)	(1)	(281)	(59)	—	(1)	—	(347)
Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades enajenadas en el ejercicio	—	—	—	—	—	—	—	—
Trasposos	(112)	(8)	(29)	(34)	35	1	—	(147)
Diferencia de cambio y otros	29	(7)	(79)	(44)	—	(54)	(78)	(233)
Saldo final	4.350	67	5.388	3.154	162	147	267	13.535
Amortización acumulada								
Saldo inicial	833	—	3.859	582	27	16	54	5.371
Dotaciones	45	79	358	284	15	4	—	740
Dotaciones traspasadas a operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	—	—
Retiros	(19)	—	(259)	(16)	—	(4)	—	(298)
Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades enajenadas en el ejercicio	—	—	—	—	—	—	—	—
Trasposos	(23)	—	(17)	(5)	5	1	—	(39)
Diferencia de cambio y otros	30	—	(108)	(34)	—	—	(21)	(134)
Saldo final	900	—	3.833	811	47	17	33	5.641
Deterioro								
Saldo inicial	149	—	—	274	26	34	—	483
Adiciones (*)	49	—	1	151	8	1	—	161
Adiciones traspasadas a operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	—	—
Retiros	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades enajenadas en el ejercicio	—	—	—	—	—	—	—	—
Trasposos	(24)	—	17	—	—	2	—	(5)
Diferencia de cambio y otros	(11)	—	(18)	2	—	(16)	—	(43)
Saldo final	114	—	—	427	34	21	—	596
Activos tangibles neto								
Saldo inicial	3.398	52	1.656	2.205	70	151	291	7.823
Saldo final	3.336	67	1.555	1.916	81	109	234	7.298

(*) En 2021 incluye correcciones de valor de derechos de uso por el cierre de las oficinas alquiladas tras el acuerdo con la representación legal de los trabajadores sobre el procedimiento de despido colectivo planteado para Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en España (ver Notas 24 y 49).

Activos tangibles: Composición y movimientos del ejercicio 2020 (Millones de euros)

	Notas	Derecho de uso						Cedidos en arrendamiento operativo	Total
		Terrenos y edificios	Obras en curso	Mobiliario, instalaciones y vehículos	Inmovilizado de uso propio	Inversiones inmobiliarias	Inversiones inmobiliarias		
Coste									
Saldo inicial		6.001	56	6.351	3.516	101	216	337	16.578
Adiciones		157	54	255	183	—	2	—	651
Retiros		(10)	(23)	(294)	(157)	(3)	(11)	—	(498)
Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio		—	—	—	—	—	—	—	—
Sociedades en proceso de venta (*)		(925)	(31)	(366)	(294)	—	—	—	(1.616)
Trasposos		(248)	(2)	(5)	(60)	25	18	—	(272)
Diferencia de cambio y otros		(595)	(2)	(426)	(127)	—	(24)	8	(1.166)
Saldo final		4.380	52	5.515	3.061	123	201	345	13.677
Amortización acumulada									
Saldo inicial		1.253	—	4.344	370	11	15	74	6.067
Dotaciones	45	83	—	370	312	12	3	1	781
Dotaciones traspasadas a operaciones interrumpidas (*)		24	—	20	32	—	—	—	76
Retiros		(2)	—	(248)	(10)	—	—	—	(260)
Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio		—	—	—	—	—	—	—	—
Sociedades en proceso de venta (*)		(373)	—	(321)	(71)	—	—	—	(765)
Trasposos		(42)	—	(12)	(9)	4	1	—	(58)
Diferencia de cambio y otros		(110)	—	(294)	(42)	—	(3)	(21)	(470)
Saldo final		833	—	3.859	582	27	16	54	5.371
Deterioro									
Saldo inicial		212	—	—	191	14	26	—	443
Adiciones	49	18	—	26	68	12	1	—	125
Retiros		—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio		—	—	—	—	—	—	—	—
Sociedades en proceso de venta (*)		(8)	—	—	—	—	—	—	(8)
Trasposos		(68)	—	—	10	—	7	—	(51)
Diferencia de cambio y otros		(5)	—	(26)	5	—	—	—	(26)
Saldo final		149	—	—	274	26	34	—	483
Activos tangibles neto									
Saldo inicial		4.536	56	2.007	2.955	76	175	263	10.068
Saldo final		3.398	52	1.656	2.205	70	151	290	7.823

(*) El saldo corresponde principalmente a las sociedades del Grupo que estaban en proceso de venta en Estados Unidos incluidas en la venta a PNC (ver Nota 1.3, 3 y 21).

Activos tangibles: Composición y movimientos del ejercicio 2019 (Millones de euros)

	Notas	Derecho de uso							Total
		Terrenos y edificios	Obras en curso	Mobiliario, instalaciones y vehículos	Inmovilizado de uso propio	Inversiones inmobiliarias	Inversiones inmobiliarias	Cedidos en arrendamiento operativo	
Coste									
Saldo inicial		5.939	70	6.314	—	—	201	386	12.910
Adiciones		90	63	335	3.574	101	12	—	4.175
Retiros		(44)	(20)	(302)	(57)	—	(10)	—	(433)
Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio		—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades enajenadas en el ejercicio		—	—	—	—	—	—	—	—
Trasposos		(41)	(51)	(8)	(1)	—	13	—	(88)
Diferencia de cambio y otros		57	(6)	12	—	—	—	(49)	14
Saldo final		6.001	56	6.351	3.516	101	216	337	16.578
Amortización acumulada									
Saldo inicial		1.138	—	4.212	—	—	11	76	5.437
Dotaciones	45	92	—	431	338	11	4	—	876
Dotaciones traspasadas a operaciones interrumpidas (*)		34	—	26	43	—	—	—	103
Retiros		(38)	—	(255)	(3)	—	—	—	(296)
Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio		—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades enajenadas en el ejercicio		—	—	—	—	—	—	—	—
Trasposos		(16)	—	(13)	(1)	—	—	—	(30)
Diferencia de cambio y otros		43	—	(57)	(7)	—	—	(2)	(23)
Saldo final		1.253	—	4.344	370	11	15	74	6.067
Deterioro									
Saldo inicial		217	—	—	—	—	27	—	244
Adiciones	49	14	—	20	60	—	—	—	94
Retiros		(3)	—	—	—	—	—	—	(3)
Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio		—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades enajenadas en el ejercicio		—	—	—	—	—	—	—	—
Trasposos		(16)	—	—	127	14	(4)	—	121
Diferencia de cambio y otros		—	—	(20)	4	—	3	—	(13)
Saldo final		212	—	—	191	14	26	—	443
Activos tangibles neto									
Saldo inicial		4.584	70	2.102	—	—	163	310	7.229
Saldo final		4.536	56	2.007	2.955	76	175	263	10.068

(*) El saldo corresponde principalmente a las sociedades del Grupo que estaban en proceso de venta en Estados Unidos incluidas en la venta a PNC (ver Nota 1.3, 3 y 21).

El derecho de uso corresponde principalmente al alquiler de los inmuebles y locales para la red de oficinas localizados en los países donde el Grupo ejerce su negocio cuyo periodo medio se sitúa entre 5 y 20 años. Las cláusulas de los contratos de alquiler corresponden en gran parte a contratos de alquiler en condiciones habituales de mercado en el país donde se alquila el bien.

A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, el coste de los activos tangibles totalmente amortizados que continuaban en uso era de 2.318, 2.299 y 2.658 millones de euros, respectivamente, siendo su valor recuperable residual no significativo.

A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, el importe del activo tangible en régimen de arrendamiento financiero sobre el que se espera ejercitar la opción de compra no era significativo. La actividad principal del Grupo se realiza a través de una red de oficinas, localizadas geográficamente tal y como se muestra en el siguiente cuadro:

Oficinas por área geográfica (número de oficinas)			
	2021	2020	2019
España (*)	1.895	2.482	2.642
México	1.716	1.746	1.860
América del Sur	1.434	1.514	1.530
Estados Unidos (**)	—	639	643
Turquía	1.006	1.021	1.038
Resto	32	30	31
Total	6.083	7.432	7.744

(*) La variación en el ejercicio 2021 se debe principalmente al cierre de las oficinas alquiladas tras el acuerdo con la representación legal de los trabajadores sobre el procedimiento de despido colectivo (ver Notas 24 y 49).

(**) La variación en el ejercicio 2021 se debe principalmente a las oficinas del Grupo en Estados Unidos incluidas en la venta a PNC (ver Notas 1.3, 3 y 21).

A continuación se presenta el desglose del valor neto contable de los activos tangibles correspondientes a sociedades españolas y extranjeras a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

Activos tangibles por sociedades españolas y extranjeras. Valores netos contables (Millones de euros)			
	2021 (*)	2020 (**)	2019
BBVA y sociedades dependientes españolas	3.873	4.294	4.865
Sociedades dependientes extranjeras	3.425	3.529	5.203
Total	7.298	7.823	10.068

(*) La variación del ejercicio 2021 se debe principalmente a la reclasificación de oficinas en propiedad e instalaciones desde "Activos tangibles" a "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" (ver Notas 21, 24 y 50).

(**) La variación del ejercicio 2020 se debe principalmente a las sociedades del Grupo que estaban en proceso de venta en Estados Unidos incluidas en la venta a PNC (ver Nota 1.3, 3 y 21), cuyas oficinas en propiedad e instalaciones se reclasificaron desde "Activos tangibles" a "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta".

18. Activos intangibles

18.1 Fondo de comercio

La composición del saldo y el movimiento de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, en función de la UGE a la que se ha asignado el fondo de comercio, es:

Fondo de comercio. Detalle por UGE y movimientos del ejercicio (Millones de euros)							
	Estados Unidos (*)	México	Turquía	Colombia	Chile	Resto	Total
Saldo a 31/12/2018	5.066	519	382	161	29	23	6.180
Adiciones	—	—	—	—	—	—	—
Diferencias de cambio	98	31	(36)	3	(2)	(1)	93
Deterioros	(1.318)	—	—	—	—	—	(1.318)
Otros	—	—	—	—	—	—	—
Saldo a 31/12/2019	3.846	550	346	164	27	22	4.955
Adiciones	—	—	—	—	—	—	—
Diferencias de cambio	(22)	(72)	(92)	(21)	—	(1)	(208)
Deterioros	(2.084)	—	—	—	—	(13)	(2.097)
Sociedades en proceso de venta	(1.740)	—	—	—	—	—	(1.740)
Otros	—	—	—	—	—	—	—
Saldo a 31/12/2020	—	478	254	143	27	8	910
Adiciones	—	—	—	—	—	—	—
Diferencias de cambio	—	26	(102)	(9)	(3)	—	(88)
Deterioros	—	—	—	—	—	(4)	(4)
Sociedades en proceso de venta	—	—	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—	—	—
Saldo a 31/12/2021	—	504	152	134	24	4	818

(*) Desde el acuerdo de la venta de BBVA USA, Estados Unidos dejó de tener la consideración de UGE (Ver Nota 3).

Combinaciones de negocio

No se han producido combinaciones de negocio significativas durante los ejercicios 2021, 2020 y 2019.

Test de deterioro

Tal y como se menciona en la Nota 2.2.8, las UGE a las que se han asignado los fondos de comercio se analizan periódicamente, incluyendo en su valor en libros la parte del fondo de comercio asignada, para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro. Asimismo, se analiza si, ciertos cambios en las hipótesis de valoración utilizadas, podrían dar lugar a diferencias en el resultado del test de deterioro.

El Grupo realiza estimaciones del valor recuperable de determinadas UGE calculando su valor en uso mediante el descuento de proyecciones de flujos de efectivo.

Las principales hipótesis utilizadas para el cálculo del valor en uso son:

- Las proyecciones de los flujos de caja, incluyendo margen de intereses y coste de riesgo, estimados por la Dirección del Grupo, basadas en los últimos presupuestos disponibles para los próximos de 4 a 5 años los cuales tienen en consideración variables microeconómicas de cada UGE considerando la estructura de balance existente, así como variables macroeconómicas como la evolución de tipos de interés y del PIB de la geografía donde la UGE se encuentra localizada, entre otras.
- La tasa de crecimiento constante para extrapolar los flujos de caja, a partir del cuarto o quinto año, más allá del periodo cubierto por los presupuestos o previsiones.
- La tasa para descontar los flujos de caja futuros, que coincide con el coste de capital asignado a cada UGE, y que se compone de una tasa libre de riesgo más una prima que refleja el riesgo inherente de cada uno de los negocios evaluados.

El enfoque utilizado por la Dirección del Grupo para determinar los valores de las hipótesis está basado tanto en sus proyecciones como en la experiencia pasada. Dichos valores son contrastados con fuentes de información externas, en la medida en la que éstas estén disponibles. Adicionalmente, la valoración del fondo de comercio de la UGE de Turquía ha sido revisada por expertos independientes (distintos de los auditores externos del Grupo).

Fondo de comercio - UGE México

El fondo de comercio más significativo del Grupo corresponde a la UGE de México. Las hipótesis más significativas usadas en el test de deterioro de dicha UGE a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 son:

Hipótesis test de deterioro fondo de comercio UGE - México			
	2021	2020	2019
Tasa de descuento (*)	14,5 %	15,3 %	14,8 %
Tasa de crecimiento	5,7 %	5,7 %	5,9 %

(*) Tasas de descuento después de impuestos.

De acuerdo con el párrafo 33.c de la NIC 36, a 31 de diciembre de 2021, el Grupo utilizó una tasa de crecimiento del 5,7%, basada en la tasa de crecimiento del PIB real de México, la inflación esperada y el potencial crecimiento del sector bancario en México.

Las hipótesis que tienen más peso y cuya volatilidad podría afectar más en la determinación del valor presente de los flujos de efectivo a partir del cuarto año son la tasa de descuento y la tasa de crecimiento. A continuación, de forma simplificada, se muestra el importe que se incrementaría (o se reduciría) el valor recuperable de la UGE, como consecuencia de una variación razonablemente posible (en puntos básicos, "p.b.") de cada una de las hipótesis clave, consideradas aisladamente a 31 de diciembre de 2021 donde, en cualquier caso, el valor en uso continuaría excediendo su valor en libros:

Análisis de sensibilidad para las principales hipótesis - México (Millones de euros)		
	Incremento de 50 p.b. (*)	Decremento de 50 p.b. (*)
Tasa de descuento	(1.709)	1.913
Tasa de crecimiento	1.194	(1.067)

(*) El uso de tasas de descuento o de crecimiento muy diferentes sería inconsistente con las hipótesis macroeconómicas bajo las cuales la Unidad construye su plan de negocio, tales como hipótesis de inflación o curvas de tipos de interés empleadas para la determinación de los flujos de caja.

Fondo de comercio - UGE Turquía

Las hipótesis más significativas usadas en el test de deterioro de la UGE de Turquía a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 son:

Hipótesis test de deterioro fondo de comercio UGE Turquía			
	2021	2020	2019
Tasa de descuento (*)	27,7 %	21,0 %	17,4 %
Tasa de crecimiento	7,0 %	7,0 %	7,0 %

(*) Tasas de descuento después de impuestos.

Dado el potencial crecimiento del sector en Turquía, de acuerdo con el párrafo 33.c de la NIC 36, a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, el Grupo utilizó una tasa de crecimiento constante del 7,0%, basada en la tasa de crecimiento del PIB real de Turquía y en la inflación esperada.

Las hipótesis que tienen más peso y cuya volatilidad podría afectar más en la determinación del valor presente de los flujos de efectivo a partir del quinto año son la tasa de descuento y la tasa de crecimiento. A continuación, de forma simplificada, se muestra el importe que se incrementaría (o se reduciría) el valor recuperable de la UGE, como consecuencia de una variación razonablemente posible (en puntos básicos, "p.b.") de cada una de las hipótesis clave, consideradas aisladamente a 31 de diciembre de 2021 donde, en cualquier caso, el valor en uso continuaría excediendo su valor en libros:

Análisis de sensibilidad para las principales hipótesis - Turquía (Millones de euros)		
	Incremento de 50 p.b. (*)	Decremento de 50 p.b. (*)
Tasa de descuento	(84)	88
Tasa de crecimiento	14	(13)

(*) El uso de tasas de descuento o de crecimiento muy diferentes sería inconsistente con las hipótesis macroeconómicas bajo las cuales la Unidad construye su plan de negocio, tales como hipótesis de inflación o curvas de tipos de interés empleadas para la determinación de los flujos de caja.

Considerando la incertidumbre dada por la situación económica actual, el Grupo ha realizado sensibilidades adicionales sobre otras variables tales como las proyecciones del margen de intereses, del coste de riesgo, ratio de eficiencia y crecimiento del crédito a la clientela, no observándose en ningún caso alteración alguna sobre el resultado del test de deterioro sobre la UGE.

Fondo de comercio – UGE Estados Unidos

Desde la venta de BBVA USA en 2021, Estados Unidos ya no tiene la consideración de UGE (Ver Nota 3).

A 31 de marzo de 2020, se identificaron indicadores de deterioro del fondo de comercio en la UGE de Estados Unidos y como resultado de la valoración de los fondos de comercio, el Grupo registró un deterioro en la UGE de Estados Unidos que ascendió a 2.084 millones de euros, fundamentalmente debido al impacto negativo por la actualización del escenario macroeconómico afectado por la pandemia COVID-19 y a la evolución esperada de los tipos de interés. Este registro no afectó ni al patrimonio neto tangible, ni a la liquidez, ni al capital del Grupo.

A 31 de diciembre de 2019, el Grupo registró un deterioro en la UGE de Estados Unidos que ascendió a 1.318 millones de euros, fundamentalmente debido a la negativa evolución de los tipos de interés, especialmente a partir de la segunda mitad del 2019, que unida a una ralentización de la economía hizo que se esperara una evolución de los resultados futuros por debajo de lo anteriormente estimado. Este registro no afectó ni al patrimonio neto tangible, ni a la liquidez, ni al capital del Grupo.

Las hipótesis más significativas usadas en el test de deterioro de dicha UGE a 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 fueron:

Hipótesis test de deterioro fondo de comercio UGE -Estados Unidos

	2020	2019
Tasa de descuento (*)	10,3 %	10,0 %
Tasa de crecimiento	3,0 %	3,5 %

(*) Tasas de descuento después de impuestos.

Fondo de comercio – Resto de UGE

Los test de deterioro llevados a cabo sobre el resto de las UGE no han detectado deterioros significativos. Del mismo modo que los análisis de sensibilidades sobre las principales hipótesis llevados a cabo sobre el resto de las UGE del Grupo indican que el valor en uso continuaría excediendo su valor en libros.

18.2 Otros activos intangibles

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, según la naturaleza de las partidas que los integran, se muestra a continuación:

Otros activos intangibles (Millones de euros)

	2021	2020	2019
Gastos de adquisición de aplicaciones informáticas	1.239	1.202	1.598
Otros activos intangibles de vida indefinida	12	12	11
Otros activos intangibles de vida definida	128	221	401
Total	1.379	1.435	2.010

El movimiento de este epígrafe registrado durante los ejercicios de 2021, 2020 y 2019, se muestra a continuación:

Otros activos intangibles (Millones de euros)

	Notas	Aplicaciones informáticas			Otros activos intangibles			Total activos intangibles		
		2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Saldo inicial		1.202	1.598	1.605	233	412	529	1.435	2.010	2.134
Adiciones e incorporaciones al grupo		470	452	525	—	8	8	470	460	533
Amortización del ejercicio	45	(446)	(448)	(447)	(48)	(59)	(63)	(494)	(507)	(510)
Amortizaciones traspasadas a operaciones interrumpidas (*)		—	(77)	(106)	—	(3)	(4)	—	(80)	(110)
Diferencias de cambio y otros		29	(38)	32	(45)	(91)	(58)	(16)	(129)	(25)
Deterioro		(15)	(6)	(11)	—	—	(1)	(15)	(6)	(12)
Bajas por sociedades en proceso de venta (*)		—	(279)	—	—	(34)	—	—	(313)	—
Saldo final		1.239	1.202	1.598	140	233	412	1.379	1.435	2.010

(*) El saldo corresponde principalmente a las sociedades del Grupo que estaban en proceso de venta en Estados Unidos incluidas en la venta a PNC (ver Notas 1.3, 3 y 21).

A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, el coste de los activos intangibles totalmente amortizados que seguían en uso ascendía a 2.992, 2.622 y 2.702 millones de euros respectivamente, siendo su valor recuperable no significativo.

19. Activos y pasivos por impuestos

19.1 Grupo fiscal consolidado

De acuerdo con la normativa vigente, el grupo fiscal consolidado BBVA en España incluye al Banco como sociedad dominante, y, como dominadas, a aquellas sociedades dependientes españolas que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa española reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los grupos de sociedades.

El resto de los bancos y sociedades del Grupo presenta sus declaraciones de impuestos de acuerdo con las normas fiscales aplicables a cada país.

19.2 Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales consolidadas, el grupo fiscal consolidado BBVA en España tiene sujetos a inspección los ejercicios 2017 y siguientes, respecto de los principales impuestos que le son de aplicación.

El resto de entidades consolidadas españolas tiene, en general, sujetos a inspección por las autoridades fiscales los últimos cuatro ejercicios en relación con los principales impuestos que son de aplicación, salvo aquellas en las que se ha producido una interrupción de la prescripción por el inicio de actuaciones inspectoras.

En relación con el grupo fiscal consolidado BBVA en España, en el ejercicio 2021, como consecuencia de la actuación inspectora de las autoridades fiscales, se han incoado actas de inspección para los ejercicios 2014 a 2016, firmadas en conformidad, excepto las correspondientes al ejercicio 2016 en relación con el cual se ha manifestado una disconformidad parcial. Las actas firmadas en conformidad han devenido firmes a la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales consolidadas.

Por otro lado, en relación con las principales jurisdicciones en las que el Grupo tiene presencia y desarrolla su actividad, en el caso de México, BBVA México S.A., ha concluido el procedimiento de inspección correspondiente al ejercicio 2016, teniendo actualmente bajo inspección por las Autoridades Tributarias de México el ejercicio 2017 correspondiente a los Impuestos sobre la Renta de las Personas Jurídicas y sobre el Valor Agregado.

Asimismo, en el caso de Turquía, la entidad cabecera en este país, Garanti BBVA A.S., ha concluido durante el ejercicio 2021 los procedimientos de inspección relativos a los ejercicios 2017 y 2018.

La conclusión de las actuaciones inspectoras anteriores no ha tenido un impacto material en los estados financieros en su conjunto.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a determinadas normas fiscales, los resultados de las inspecciones que, en su caso, lleven a cabo las autoridades fiscales son susceptibles de aflorar pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva en la actualidad. No obstante, el Grupo estima que la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a los estados financieros consolidados adjuntos del Grupo.

19.3 Conciliación

A continuación se presenta la conciliación entre el gasto por el Impuesto sobre Sociedades del Grupo resultante de la aplicación del tipo impositivo general y el gasto registrado por el citado impuesto en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

Conciliación de la tributación al tipo del Impuesto sobre Sociedades español con el gasto fiscal registrado en el período (Millones de euros)

	2021		2020		2019	
	Importe	Tasa efectiva %	Importe	Tasa efectiva %	Importe	Tasa efectiva %
Ganancias o pérdidas antes de impuestos	8.399		3.576		6.398	
<i>Procedente de operaciones continuadas</i>	7.247		5.248		7.046	
<i>Procedente de operaciones interrumpidas</i>	1.152		(1.672)		(648)	
Impuesto de sociedades con el tipo impositivo del impuesto de sociedades en España 30%	2.519		1.073		1.920	
Variación por menor tasa efectiva de impuestos de entidades extranjeras (*)	(332)		(181)		(381)	
<i>México</i>	(109)	27 %	(32)	29 %	(112)	27 %
<i>Chile</i>	(5)	22 %	(2)	23 %	(2)	27 %
<i>Colombia</i>	—	30 %	3	31 %	6	32 %
<i>Perú</i>	5	31 %	(7)	28 %	(12)	28 %
<i>Turquía</i>	(125)	23 %	(73)	25 %	(86)	23 %
<i>USA</i>	(62)	19 %	(75)	16 %	(97)	17 %
<i>Otros</i>	(36)		5		(78)	
Ingresos con menor tasa fiscal (dividendos/plusvalías)	(30)		(49)		(49)	
Ingresos por puesta en equivalencia	—		12		18	
Efectos por venta USA	544		—		—	
Otros efectos (**)	80		661		545	
Impuesto sobre beneficios	2.781		1.516		2.053	
<i>Del que: Operaciones continuadas</i>	1.909		1.459		1.943	
<i>Del que: Operaciones interrumpidas</i>	872		57		110	

(*) Calculada aplicando la diferencia entre el tipo impositivo vigente en España y el aplicado al resultado del Grupo en cada jurisdicción.

(**) Por lo que se refiere a los ejercicios 2020 y 2019 este importe corresponde principalmente al impacto del deterioro del fondo de comercio de la UGE de Estados Unidos que ascendió a 2.084 y 1.318 millones de euros, respectivamente. Dichos impactos no tuvieron asociado ningún abono en el gasto por Impuesto sobre Sociedades (una vez aplicado el tipo impositivo del 30%, el efecto ascendió a 625 y 395 millones de euros, respectivamente).

El tipo fiscal efectivo para el Grupo durante los ejercicios de 2021, 2020 y 2019, se indica a continuación:

Tipo fiscal efectivo (Millones de euros)

	2021	2020	2019
Resultado de:			
Grupo fiscal consolidado BBVA en España	655	259	(718)
Otras entidades españolas	5	7	7
Entidades extranjeras	6.587	4.982	7.757
Ganancias (pérdidas) antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	7.247	5.248	7.046
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias actividades continuadas	1.909	1.459	1.943
Tipo fiscal efectivo	26,3 %	27,8 %	27,6 %

En el ejercicio 2021, los cambios de tipo nominal de gravamen en el Impuesto sobre Sociedades, respecto a los existentes en el ejercicio anterior, en los principales países en los que el Grupo tiene presencia, han sido en Turquía (del 22% al 25%), Argentina (del 30% al 35%) y Colombia (del 36% al 34%). En el ejercicio 2020, en términos generales, no se produjeron cambios de tipo nominal de gravamen en el Impuesto sobre Sociedades, respecto los existentes en el período anterior, salvo en el caso de Colombia donde el tipo de gravamen aplicable fue el 36% frente al 33% finalmente aplicable el año anterior.

19.4 Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

Independientemente de los impuestos sobre beneficios registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, el Grupo registró en su patrimonio neto consolidado las siguientes cargas fiscales, por los siguientes conceptos:

Impuesto repercutido en patrimonio neto (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Cargos a patrimonio neto			
Valores representativos de deuda y otros	(174)	(230)	(130)
Instrumentos de patrimonio	(33)	(43)	(40)
Total	(207)	(273)	(170)

19.5 Impuestos corrientes y diferidos

Dentro del saldo del epígrafe "Activos por impuestos" de los balances consolidados adjuntos se incluyen los saldos deudores frente a la Hacienda Pública correspondientes a los activos por impuestos corrientes y diferidos. Dentro del saldo del epígrafe "Pasivos por impuestos" se incluyen los saldos acreedores correspondiente a los diferentes impuestos corrientes y diferidos del Grupo. El detalle de los mencionados activos y pasivos por impuestos se indica a continuación:

Activos y pasivos por impuestos (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Activos por impuestos			
Activos por impuestos corrientes	932	1.199	1.765
Activos por impuestos diferidos	14.917	15.327	15.318
Pensiones	416	439	456
Instrumentos financieros	1.408	1.292	1.386
Correcciones de valor	1.676	1.683	1.636
Otros	1.101	1.069	1.045
Activos por impuestos garantizados	9.304	9.361	9.363
Pérdidas tributarias	1.012	1.483	1.432
Total	15.850	16.526	17.083
Pasivos por impuestos			
Pasivos por impuestos corrientes	644	545	880
Pasivos por impuestos diferidos	1.769	1.809	1.928
Instrumentos financieros	1.124	908	1.014
Otros	645	901	914
Total	2.413	2.355	2.808

Los movimientos más significativos de los activos y pasivos diferidos producidos en los ejercicios de 2021, 2020 y 2019 derivan de los siguientes conceptos:

Activos y pasivos por impuestos diferidos. Movimientos anuales (Millones de euros)						
	2021		2020		2019	
	Activos diferidos	Pasivos diferidos	Activos diferidos	Pasivos diferidos	Activos diferidos	Pasivos diferidos
Saldo inicial	15.327	1.809	15.318	1.928	15.316	2.046
Pensiones	(23)	—	(17)	—	51	—
Instrumentos financieros	116	216	(94)	(106)	(15)	(122)
Correcciones de valor	(7)	—	47	—	261	—
Otros	32	(256)	24	(13)	(247)	4
Activos por impuestos garantizados	(57)	—	(2)	—	—	—
Pérdidas tributarias	(471)	—	51	—	(48)	—
Saldo final	14.917	1.769	15.327	1.809	15.318	1.928

Respecto a la variación de activos y pasivos por impuestos diferidos en el ejercicio 2021 contenido en el cuadro anterior es conveniente señalar lo siguiente:

- Los activos por impuestos garantizados disminuyen porque, en el ejercicio 2021, el Grupo fiscal en España genera base imponible positiva que permite la compensación de los activos por impuestos garantizados. No obstante, la disminución ha sido parcialmente compensada por el incremento de activos por impuestos garantizados que se han generado como consecuencia del cierre del proceso inspector de los ejercicios 2014-2016.

- La disminución de los activos por impuestos por pérdidas tributarias se produce porque, en el ejercicio 2021, el Grupo fiscal en España genera base imponible positiva que permite la compensación de bases imponibles negativas y deducciones.
- Por lo que se refiere a la evolución de activos por impuestos diferidos (distintos de los garantizados y de los vinculados a pérdidas tributarias) netos de los pasivos por impuestos diferidos, viene motivada por el efecto del tipo de cambio, especialmente, en el caso de México y Turquía, y por el propio funcionamiento del Impuesto sobre Sociedades en el que por las diferencias existentes entre contabilidad y fiscalidad, se producen movimientos constantes en los impuestos diferidos.

De los activos y pasivos por impuestos diferidos contenidos en el cuadro anterior, se han reconocido contra patrimonio neto consolidado del Grupo aquellos que constan en la Nota 19.4 anterior, habiéndose reconocido el resto contra resultados del ejercicio o en su caso reservas.

A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, el importe estimado de las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas, respecto de las cuales no se han reconocido pasivos por impuestos diferidos en los balances consolidados adjuntos, ascendía a 93, 106 y 473 millones de euros, respectivamente.

De los activos por impuestos diferidos contenidos en la tabla anterior, el detalle de los conceptos e importes garantizados por el Estado Español, en función de las partidas que originaron dichos activos, es el siguiente:

Activos por impuestos garantizados (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Pensiones	1.759	1.924	1.924
Insolvencias	7.545	7.437	7.439
Total	9.304	9.361	9.363

A 31 de diciembre de 2021, la cifra total de activos por impuestos diferidos netos no garantizados asciende a 3.844 millones de euros (4.156 y 4.027 millones de euros a 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente), cuyo desglose por las principales geografías es el siguiente:

- España: Los activos por impuestos diferidos netos reconocidos en España ascienden a 2.342 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 (2.590 y 2.447 millones de euros a 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente). De la cifra registrada al cierre del ejercicio de 2021 de activos por impuestos diferidos netos, 1.010 millones de euros corresponden a créditos fiscales por bases imponibles negativas y deducciones y 1.332 millones de euros han surgido como diferencias temporarias.
- México: Los activos por impuestos diferidos netos reconocidos en México ascienden a 1.121 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 (1.036 y 1.083 millones de euros a 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente). Prácticamente la totalidad de los activos por impuestos diferidos registrados a 31 de diciembre de 2021 han surgido como diferencias temporarias.
- América del Sur: Los activos por impuestos diferidos netos reconocidos en América del Sur ascienden a 65 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 (126 y 84 millones de euros a 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente). Prácticamente la totalidad de los activos por impuestos diferidos han surgido como diferencias temporarias.
- Turquía: Los activos por impuestos diferidos netos reconocidos en Turquía ascienden a 302 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 (395 y 278 millones de euros a 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente). La totalidad de los activos por impuestos diferidos han surgido como diferencias temporarias.

En base a la información disponible a 31 de diciembre de 2021, que incluye los niveles históricos de beneficios y las proyecciones de resultados de las que dispone el Grupo para los próximos 15 años, se ha revisado el plan de recuperabilidad de activos y pasivos por impuestos diferidos, teniendo en cuenta los impactos del COVID-19 (ver Nota 1.5), y se considera que existen claras evidencias positivas, superiores a las negativas, de que se generarán bases imponibles positivas suficientes para recuperar los citados activos por impuestos diferidos no garantizados cuando resulten deducibles en función de la legislación fiscal.

Por otro lado, el Grupo no ha reconocido contablemente determinadas bases imponibles negativas y deducciones para las que, con carácter general, no existe plazo legal de compensación, por un importe aproximado de 2.037 millones de euros, que tienen como origen principalmente la integración de Catalunya Banc.

20. Otros activos y pasivos

La composición del saldo de estos capítulos de los balances consolidados adjuntos es:

Otros activos y pasivos (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
ACTIVOS			
Existencias	424	572	581
Operaciones en camino	131	160	138
Periodificaciones	730	756	804
Resto de otros conceptos	649	1.025	2.277
Total	1.934	2.513	3.800
PASIVOS			
Operaciones en camino	48	75	39
Periodificaciones	2.137	1.584	2.456
Resto de otros conceptos	1.436	1.144	1.247
Total	3.621	2.802	3.742

21. Activos y pasivos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

El desglose de los saldos de los capítulos "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" y "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" de los balances consolidados adjuntos, en función de la procedencia de los mismos, se muestra a continuación:

Activos y pasivos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta. Desglose por conceptos (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
ACTIVOS			
Adjudicaciones o recuperaciones por impagos	1.218	1.398	1.647
Activos procedentes del inmovilizado material (*)	563	480	310
Sociedades en proceso de venta (**)	41	84.792	1.716
Amortización acumulada (***)	(112)	(89)	(51)
Deterioro del valor (*)	(650)	(594)	(543)
Total	1.061	85.987	3.079
PASIVOS			
Sociedades en proceso de venta (**)	—	75.446	1.554
Total	—	75.446	1.554

(*) En 2021 incluye la reclasificación de oficinas en propiedad e instalaciones desde "Activos tangibles" a "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" y las correcciones de valor por el cierre de las oficinas en propiedad y la baja de instalaciones tras el acuerdo con la representación legal de los trabajadores sobre el procedimiento de despido colectivo planteado para Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en España (ver Notas 24 y 50).

(**) El saldo del ejercicio 2020 corresponde principalmente a la participación en BBVA USA (ver Nota 3). El saldo de 2019 corresponde a la participación en BBVA Paraguay (ver Nota 3).

(***) Corresponde a la amortización acumulada de los activos antes de su clasificación como "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta".

Activos y pasivos asociados a operaciones interrumpidas

Tal y como se menciona en las Notas 1.3 y 3, durante el ejercicio 2020 se anunció el acuerdo para la venta de la filial de BBVA en Estados Unidos que se completó el pasado 1 de junio de 2021. Los saldos de los activos y pasivos correspondientes a las 37 sociedades vendidas fueron reclasificados a los epígrafes "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" y "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" del balance consolidado a 31 de diciembre de 2020 y los resultados de estas sociedades correspondientes a los primeros cinco meses del ejercicio 2021 y los ejercicios 2020 y 2019, han sido registrados en el capítulo "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de dichos ejercicios (ver Nota 1.3).

A continuación, se incluyen los balances resumidos consolidados para los ejercicios 2021, 2020 y 2019, las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas y los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados de las sociedades vendidas de Estados Unidos para los cinco primeros meses del ejercicio 2021 y los ejercicios 2020 y 2019:

Balances resumidos consolidados de sociedades vendidas de Estados Unidos

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	—	11.368	5.678
Activos financieros mantenidos para negociar	—	821	513
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	—	13	18
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	—	4.974	6.834
Activos financieros a coste amortizado	—	61.558	62.860
Derivados - contabilidad de coberturas	—	9	10
Activos tangibles	—	799	900
Activos intangibles	—	1.949	4.183
Activos por impuestos	—	360	263
Otros activos	—	1.390	1.463
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	16	31
TOTAL ACTIVO	—	83.257	82.751
Pasivos financieros mantenidos para negociar	—	98	94
Pasivos financieros a coste amortizado	—	73.132	70.438
Derivados - contabilidad de coberturas	—	2	11
Provisiones	—	157	186
Pasivos por impuestos	—	201	87
Otros pasivos	—	492	464
TOTAL PASIVO	—	74.082	71.279
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	—	(66)	(80)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	—	(432)	(432)
Conversión de divisas	—	801	1.576
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	—	250	81
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	—	70	(11)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	—	622	1.134

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de sociedades vendidas de Estados Unidos

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS			
(Millones de euros)			
	2021 (*)	2020	2019
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	974	2.638	3.221
Gastos por intereses	(53)	(429)	(887)
MARGEN DE INTERESES	921	2.209	2.335
Ingresos por dividendos	2	4	10
Ingresos por comisiones	285	677	736
Gastos por comisiones	(86)	(183)	(205)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(4)	19	54
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	26	90	30
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	2	8	—
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	2	5	3
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(1)	4	4
Diferencias de cambio, netas	5	19	5
Otros ingresos de explotación	9	19	32
Otros gastos de explotación	(30)	(63)	(64)
MARGEN BRUTO	1.132	2.808	2.941
Gastos de administración	(661)	(1.462)	(1.534)
Amortización	(80)	(205)	(214)
Provisiones o reversión de provisiones	4	2	(3)
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	(66)	(729)	(521)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	330	413	670
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	—	(2.084)	(1.318)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	(2)	(3)	2
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	3	2	(2)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS	330	(1.671)	(648)
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias	(80)	(57)	(110)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS	250	(1.729)	(758)
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de la venta	29	—	—
RESULTADO DEL PERIODO	280	(1.729)	(758)
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	—	—	—
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE (**)	280	(1.729)	(758)

(*) Saldos correspondientes a los cinco primeros meses del ejercicio 2021 (ver Notas 1.3 y 3).

(**) El beneficio acumulado neto de impuestos devengados y reconocidos por el Grupo BBVA en relación con la venta de BBVA USA Bancshares ha sido de 582 millones de euros, correspondiente a los resultados generados por el perímetro societario de la venta, desde la fecha del acuerdo hasta el cierre de la operación, más las ganancias después de impuestos procedentes de la venta al cierre del período.

Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados de sociedades vendidas de Estados Unidos

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADO (Millones de euros)			
	2021 (*)	2020	2019
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	62	6.874	3.888
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(34)	(145)	(133)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(26)	(65)	(468)
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	60	(974)	65
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	62	5.690	3.352

(*) Saldos correspondientes a los cinco primeros meses del ejercicio 2021 (ver Notas 1.3 y 3).

Efecto de la baja en la posición financiera del Grupo

EFFECTOS DE LA BAJA EN LA POSICIÓN FINANCIERA DEL GRUPO (Millones de euros)		Junio 2021
Efectivo, saldos en bancos centrales y otros depósitos a la vista		(11.476)
Activos financieros mantenidos para negociar		(638)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		(15)
Activos financieros a valor razonables con cambios en resultado global		(4.620)
Activos financieros a coste amortizado		(61.440)
Derivados – contabilidad de coberturas		(8)
Activos tangibles		(788)
Activos intangibles		(1.938)
Activos por impuestos		(349)
Otros activos		(1.439)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		(10)
Total activos		(82.720)
Pasivos financieros mantenidos para negociar		129
Pasivos financieros a coste amortizado		72.357
Provisiones		156
Pasivos por impuestos		207
Otros pasivos		491
Total pasivos		73.341
Total activos/pasivos netos		(9.378)

EFFECTOS EN SALIDAS DE FLUJOS DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS - EE.UU. (Millones de euros)		Junio 2021
Contraprestación total recibida en efectivo		9.512
Efectivo y equivalentes al efectivo enajenados		(11.476)
Total salidas de flujos netas de operaciones interrumpidas - EE.UU.		(1.964)

EFFECTO DE LAS VENTAS MÁS SIGNIFICATIVAS DE LOS ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA DEL GRUPO BBVA REFLEJADOS EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (Millones de euros)		Diciembre 2021
Contraprestación total recibida en efectivo - EE.UU.		9.512
Contraprestación total recibida en efectivo - Divarian		513
Contraprestación total recibida en efectivo - Paraguay		210
Resto de cobros de activos y pasivos no corrientes en venta		435
Total cobros de activos y pasivos no corrientes en venta		10.670

Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

Los movimientos de los saldos de este capítulo en los ejercicios 2021, 2020 y 2019, fueron los siguientes:

Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Millones de euros)													
Notas	Activos adjudicados			Activos procedentes de inmovilizado material (*)			Sociedades en proceso de venta (**)			Total			
	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	
Coste (1)													
Saldo inicial	1.398	1.648	2.211	391	258	389	84.792	1.716	29	86.581	3.622	2.629	
Adiciones	245	285	665	—	—	10	522	83.266	1.676	768	83.551	2.351	
Aportaciones por incorporación de sociedades al Grupo	—	—	2	—	—	—	—	—	—	—	—	2	
Retiros (ventas y otras bajas)	(298)	(288)	(1.023)	(39)	(45)	(206)	(83.172)	(190)	—	(83.509)	(523)	(1.229)	
Trasposos, otros movimientos y diferencias de cambio (**)	(127)	(228)	(207)	100	180	65	(2.100)	—	11	(2.128)	(48)	(131)	
Baja por sociedades en proceso de venta	—	(19)	—	—	(2)	—	—	—	—	—	(21)	—	
Saldo final	1.218	1.398	1.648	452	391	258	41	84.792	1.716	1.711	86.581	3.622	
Deterioro (2)													
Saldo inicial		386	411	504	208	132	124	—	—	—	594	543	628
Adiciones	50	36	74	67	62	29	5	—	—	—	97	103	72
Adiciones traspasadas a operaciones interrumpidas	—	—	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5
Aportaciones por incorporación de sociedades al Grupo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Retiros (ventas y otras bajas)	(65)	(56)	(164)	(13)	(13)	(22)	—	—	—	(78)	(69)	(186)	
Trasposos, otros movimientos y diferencias de cambio	24	(42)	(1)	12	60	25	—	—	—	36	18	24	
Baja por sociedades en proceso de venta	—	(1)	—	—	—	—	—	—	—	—	(1)	—	
Saldo final		381	386	411	269	208	132	—	—	—	650	594	543
Saldo final neto (1)-(2)		837	1.012	1.237	183	183	126	41	84.792	1.716	1.061	85.987	3.079

(*) Netos de amortizaciones acumuladas hasta su clasificación como "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta".

(**) En 2020, la variación corresponde principalmente al acuerdo de venta de BBVA USA y en 2019 la variación corresponde principalmente a la participación de BBVA Paraguay (ver Nota 3).

Como se indica en la Nota 2.2.4, "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" y "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" se valoran al menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros. A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la práctica totalidad del valor en libros de los activos registrados a valor razonable de forma no recurrente coincide con su valor razonable.

Procedentes de adjudicaciones o recuperaciones

A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, los inmuebles procedentes de adjudicaciones y recuperaciones, netos de las pérdidas por deterioro, según la naturaleza del activo, ascendían a 608, 747 y 871 millones de euros en los activos de uso residencial; a 202, 215 y 259 millones de euros en los activos de uso terciario (industrial, comercial u oficinas) y a 19, 21 y 28 millones de euros en los activos de uso agrícola, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, el plazo medio de venta de los activos procedentes de adjudicaciones o recuperaciones era de entre 2 y 3 años.

Durante los ejercicios 2021, 2020 y 2019 algunas de las operaciones de venta de estos activos se financiaron por sociedades del Grupo. El importe de los préstamos concedidos a los compradores de estos activos en esos ejercicios ascendió a 62, 78 y 79 millones de euros, respectivamente; con un porcentaje medio financiado en el ejercicio 2021 del 33,7% del precio de venta.

Durante los ejercicios 2021, 2020 y 2019, el importe de los beneficios con origen en la venta de activos financiados por sociedades del Grupo que no están reconocidas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas ascendía a un millón de euros.

22. Pasivos financieros a coste amortizado

22.1 Composición del saldo

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos es:

Pasivos financieros a coste amortizado (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Depósitos	416.947	415.467	438.919
Depósitos de bancos centrales	47.351	45.177	25.950
Cuentas a la vista	8	163	23
Cuentas a plazo y otros	41.790	38.274	25.101
Cesión temporal de activos	5.553	6.740	826
Depósitos de entidades de crédito	19.834	27.629	28.751
Cuentas a la vista	7.601	7.196	7.161
Cuentas a plazo y otros (**)	8.599	16.079	18.896
Cesión temporal de activos	3.634	4.354	2.693
Depósitos de la clientela (*)	349.761	342.661	384.219
Cuentas a la vista	293.015	266.250	280.391
Cuentas a plazo y otros (**)	55.479	75.666	103.293
Cesión temporal de activos	1.267	746	535
Valores representativos de deuda emitidos	55.763	61.780	63.963
Otros pasivos financieros	15.183	13.358	13.758
Total	487.893	490.606	516.641

(*) La variación del ejercicio 2020 se debe principalmente a las sociedades del Grupo que estaban en proceso de venta en Estados Unidos incluidas en la venta a PNC (ver Nota 1.3, 3 y 21).

(**) La variación del ejercicio 2021 se debe principalmente al descenso del saldo en cuentas a plazo en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. compensado con incrementos en cuentas a la vista y fondos de inversión (fuera de balance) debido a la situación actual de tipos.

El importe registrado en “Depósitos de bancos centrales - Cuentas a plazo” recoge las disposiciones de las facilidades TLTRO III del Banco Central Europeo, principalmente de BBVA, S.A., que ascienden a 38.692 y 35.032 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente, que explican, fundamentalmente, la variación con respecto al ejercicio 2019 (ver Nota 7.5).

El 30 de abril de 2020 el Banco Central Europeo modificó algunos de los términos y condiciones de las facilidades TLTRO III con objeto de respaldar el acceso continuo de empresas y los hogares al crédito bancario ante las interrupciones y la escasez temporal de fondos asociados con la pandemia COVID-19. Las entidades cuya inversión crediticia neta elegible excedieron del 0% entre el periodo comprendido entre el 1 de marzo de 2020 a 31 de marzo de 2021 pagaron un tipo de interés un 0,5% menor que el tipo medio de las facilidades de depósito durante el periodo que comprendía del 24 de junio de 2020 a 23 de junio de 2021.

El 10 de diciembre de 2020 el Banco Central Europeo prolongó el apoyo con operaciones de financiación con objetivo específico (TLTRO), ampliando en doce meses adicionales, hasta junio de 2022, el periodo de aplicación de tipos de interés favorables a las entidades de crédito para las que la variación neta de sus préstamos computables, entre el 1 de octubre de 2020 y el 31 de diciembre de 2021, alcance el umbral de concesión de préstamos. Adicionalmente aumentó el importe máximo de financiación hasta el 55% de los préstamos computables (50% anteriormente). Esto supone que el tipo de interés aplicable a las facilidades dispuestas es del -1%, siempre que se cumplan los objetivos de financiación según condiciones del Banco Central Europeo.

El Grupo, a 31 de diciembre de 2021, ha alcanzado el cumplimiento de esos objetivos de financiación. Por ello, el registro contable de la bonificación en el tipo de interés asociada a la pandemia COVID-19 se realizó durante el periodo comprendido entre el 24 de junio de 2020 a 31 de diciembre de 2021 y se seguirá reconociendo hasta junio de 2022.

La remuneración positiva que actualmente están generando las disposiciones de las facilidades TLTRO III se registran en el epígrafe de “Ingresos por intereses y otros ingresos similares – Otros Ingresos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y ascienden a 384 y 211 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 y 2020 respectivamente (ver Nota 37.1).

22.2 Depósitos de entidades de crédito

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, por tipo de instrumento financiero y por área geográfica, es el siguiente:

Depósitos de entidades de crédito (Millones de euros)				
	A la vista	Cuentas a plazo y otros (*)	Cesión temporal de activos	Total
Diciembre 2021				
España	1.671	375	—	2.047
México	444	558	—	1.002
Turquía	83	672	37	792
América del Sur	532	1.225	—	1.757
Resto de Europa	1.841	3.110	2.549	7.500
Resto del mundo	3.030	2.657	1.048	6.736
Total	7.601	8.599	3.634	19.834
Diciembre 2020				
España	345	1.405	1	1.751
México	689	672	188	1.549
Turquía	8	580	28	617
América del Sur	557	1.484	—	2.041
Resto de Europa	2.842	4.531	4.070	11.444
Resto del mundo	2.755	7.406	67	10.228
Total	7.196	16.079	4.354	27.629
Diciembre 2019				
España	2.104	1.113	1	3.218
Estados Unidos	2.082	4.295	—	6.377
México	432	1.033	168	1.634
Turquía	302	617	4	924
América del Sur	394	2.285	161	2.840
Resto de Europa	1.652	5.180	2.358	9.190
Resto del mundo	194	4.374	—	4.568
Total	7.161	18.896	2.693	28.751

(*) Se incluyen depósitos subordinados por un importe de 14, 12 y 195 millones de euros a cierre de los ejercicios 2021, 2020 y 2019, respectivamente.

22.3 Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, por tipos de instrumento y por área geográfica es la siguiente:

Depósitos de la clientela (Millones de euros)				
	A la vista	Cuentas a plazo y otros (*)	Cesión temporal de activos	Total
Diciembre 2021				
España	181.565	10.407	2	191.974
México	53.359	10.383	505	64.247
Turquía	19.725	13.644	6	33.376
América del Sur	28.039	9.822	—	37.861
Resto de Europa	8.933	9.546	754	19.234
Resto del mundo	1.393	1.677	—	3.070
Total	293.015	55.479	1.267	349.761
Diciembre 2020				
España	168.690	20.065	2	188.757
México	43.768	10.514	117	54.398
Turquía	17.906	16.707	8	34.621
América del Sur	25.730	11.259	—	36.989
Resto de Europa	8.435	12.373	619	21.427
Resto del mundo	1.720	4.748	—	6.468
Total	266.250	75.666	746	342.661
Diciembre 2019				
España	146.651	24.958	2	171.611
Estados Unidos	46.372	19.810	—	66.181
México	43.326	12.714	523	56.564
Turquía	13.775	22.257	10	36.042
América del Sur	22.748	13.913	—	36.661
Resto de Europa	6.610	8.749	—	15.360
Resto del mundo	909	892	—	1.801
Total	280.391	103.293	535	384.219

(*) Se incluyen depósitos subordinados por un importe de 189 millones de euros a cierre del ejercicio 2019.

22.4 Valores representativos de deuda emitidos

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, por tipos de instrumentos financieros y por monedas, se indica a continuación:

Valores representativos de deuda emitidos (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
En euros	36.289	42.462	40.185
Pagarés y efectos	319	860	737
Bonos y obligaciones no convertibles	15.712	14.538	12.248
Bonos garantizados (*)	9.930	13.274	15.542
Contratos híbridos (**)	366	355	518
Bonos de titulizaciones	2.302	2.538	1.354
Certificados de depósito	438	2.331	1.817
Pasivos subordinados	7.221	8.566	7.968
Valores perpetuos eventualmente convertibles	3.500	4.500	5.000
Participaciones preferentes no convertibles	—	159	83
Otros pasivos subordinados no convertibles	3.721	3.907	2.885
En moneda extranjera	19.475	19.318	23.778
Pagarés y efectos	579	1.024	1.210
Bonos y obligaciones no convertibles	7.885	8.691	10.587
Bonos garantizados (*)	178	217	362
Contratos híbridos (**)	2.843	455	1.156
Bonos de titulizaciones	4	4	17
Certificados de depósito	412	1.016	780
Pasivos subordinados	7.574	7.911	9.666
Valores perpetuos eventualmente convertibles	1.771	1.633	1.782
Participaciones preferentes no convertibles	—	35	76
Otros pasivos subordinados no convertibles	5.803	6.243	7.808
Total	55.763	61.780	63.963

(*) Incluye cédulas hipotecarias (Ver Anexo X). En los ejercicios 2021 y 2020 se han producido varios vencimientos de cédulas hipotecarias.

(**) Corresponde con emisiones de notas estructuradas, cuyo riesgo subyacente es distinto al riesgo subyacente del derivado.

22.4.1 Pasivos subordinados

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

Pro memoria: Pasivos subordinados a coste amortizado (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Depósitos subordinados	14	12	384
Valores subordinados	14.794	16.476	17.635
Participaciones preferentes	—	194	159
Instrumentos financieros compuestos convertibles	5.271	6.133	6.782
Resto de financiación subordinada no convertible	9.523	10.149	10.693
Total	14.808	16.488	18.018

La variación del saldo se debe fundamentalmente a las siguientes operaciones:

Valores perpetuos eventualmente convertibles

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 17 de marzo de 2017 acordó, en el punto quinto de su orden del día, delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir valores convertibles en acciones de nueva emisión de BBVA, en una o en varias veces, dentro del plazo máximo de cinco años a contar desde la fecha de aprobación del acuerdo de delegación, por un importe máximo total conjunto de 8.000 millones de euros, o su equivalente en cualquier otra divisa. Asimismo, la Junta General acordó delegar en el Consejo de Administración la facultad de excluir, total o parcialmente, el derecho de suscripción preferente de los accionistas en el marco de una emisión concreta de valores convertibles, si bien, dicha facultad quedó limitada a que el importe nominal de los aumentos de capital que se acuerden o que efectivamente se lleven a cabo para atender la conversión de emisiones ordinariamente convertibles que se realicen en virtud de la referida delegación (sin perjuicio de los ajustes anti-dilución) con exclusión del derecho de suscripción preferente y de los que se acuerden o ejecuten igualmente con exclusión del derecho de suscripción preferente en uso de la delegación para aumentar el capital social acordada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de marzo de 2017, en el punto cuarto de su orden del día, no superen la cantidad nominal máxima, en conjunto, del 20% del capital social de BBVA en el momento de la delegación, no siendo este límite de aplicación a las emisiones eventualmente convertibles.

En virtud de dicha delegación, BBVA realizó las siguientes emisiones eventualmente convertibles que computan como capital de nivel 1 adicional del Banco y del Grupo de acuerdo con el Reglamento (UE) 575/2013:

- En mayo y noviembre de 2017, BBVA realizó sendas emisiones de valores perpetuos eventualmente convertibles (instrumentos de capital de nivel 1 adicional) con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas, por importe nominal de 500 millones de euros y de 1.000 millones de dólares estadounidenses, respectivamente. Estas emisiones cotizan en el *Global Exchange Market of Euronext Dublin* de la Bolsa de Irlanda y fueron dirigidas únicamente a inversores cualificados y clientes de banca privada extranjeros, no pudiendo ser colocadas o suscritas en España ni entre inversores residentes en España.
- En septiembre de 2018 y marzo 2019, BBVA realizó sendas emisiones de valores perpetuos eventualmente convertibles (instrumentos de capital de nivel 1 adicional) con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas, por importe nominal de 1.000 millones de euros cada una. Estas emisiones cotizan en AIAF Mercado de Renta Fija y fueron dirigidas exclusivamente a clientes profesionales y contrapartes elegibles, no pudiendo ser colocadas o suscritas por clientes minoristas, tal y como estos términos se definen en la normativa del mercado de valores.
- El 5 de septiembre de 2019, BBVA realizó otra emisión de valores perpetuos eventualmente convertibles (instrumentos de capital de nivel 1 adicional) con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas, por importe nominal de 1.000 millones de dólares estadounidenses. Esta emisión cotiza en el *Global Exchange Market of Euronext Dublin* de la Bolsa de Irlanda y fue dirigida exclusivamente a inversores cualificados, no pudiendo ser colocada o suscrita en España ni entre inversores residentes en España.
- El 15 de julio de 2020, BBVA realizó otra emisión de valores perpetuos eventualmente convertibles (instrumentos de capital de nivel 1 adicional) con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas, por importe nominal de 1.000 millones de euros. Esta emisión cotiza en AIAF Mercado de Renta Fija y fue dirigida exclusivamente a clientes profesionales y contrapartes elegibles, no pudiendo ser colocadas o suscritas por clientes minoristas.

Todos estos valores perpetuos serán objeto de conversión en acciones ordinarias de BBVA de nueva emisión si la ratio de capital de nivel 1 ordinario del Banco a nivel individual o consolidado se situase por debajo del 5,125%, de acuerdo con lo previsto en sus respectivos términos y condiciones.

Estas emisiones podrán ser amortizadas a opción de BBVA, en su totalidad, únicamente en los supuestos contemplados en sus respectivos términos y condiciones y, en todo caso, de conformidad con lo dispuesto en la normativa que resulte de aplicación. En concreto:

- El 19 de febrero de 2019, el Banco procedió a amortizar anticipadamente la emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles (instrumentos de capital de nivel 1 adicional), realizada por el Banco el 19 de febrero de 2014 por un importe de 1.500 millones de euros y una vez obtenida la autorización correspondiente por parte del Regulador.
- El 18 de febrero de 2020, el Banco procedió a amortizar anticipadamente la emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles (instrumentos de capital de nivel 1 adicional), realizada por el Banco el 18 de febrero de 2015 por un importe de 1.500 millones de euros, coincidiendo con la Primera Fecha de Revisión (*First Reset Date*) de dicha emisión y una vez obtenida la autorización correspondiente por parte del Regulador.
- El 14 de abril de 2021, el Banco procedió a amortizar anticipadamente la emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles (instrumentos de capital de nivel 1 adicional), realizada por el Banco el 14 de abril de 2016 por un importe de 1.000 millones de euros, coincidiendo con la Primera Fecha de Revisión (*First Reset Date*) de dicha emisión y una vez obtenida la autorización correspondiente por parte del Regulador.

Por otra parte, la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 20 de abril de 2021 acordó, en el punto quinto de su orden del día, delegar en el Consejo de Administración, con facultades de subdelegación, la facultad de emitir valores convertibles en acciones de nueva emisión de BBVA cuya conversión sea eventual y se prevea para atender a requisitos regulatorios para su computabilidad como instrumentos de capital (CoCos), con sujeción a las disposiciones legales y estatutarias que sean aplicables en cada momento, pudiendo realizar las emisiones en una o en varias veces dentro del plazo máximo de cinco (5) años a contar desde la fecha de aprobación del acuerdo de delegación, por un importe máximo total conjunto 8.000 millones de euros o su equivalente en cualquier otra divisa, pudiendo asimismo acordar la exclusión, total o parcialmente, del derecho de suscripción preferente en el marco de una emisión concreta, cumpliendo en todo caso con los requisitos y limitaciones legales establecidas al efecto en cada momento. Asimismo, se dejó sin efecto la delegación otorgada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 17 de marzo de 2017 en el punto quinto del orden del día.

Participaciones preferentes

El desglose, por sociedades emisoras, del saldo de esta cuenta de los balances consolidados adjuntos se indica a continuación:

Participaciones preferentes por sociedades emisoras (Millones de euros)	2021	2020	2019
BBVA International Preferred, S.A.U.	—	35	37
Grupo Unnim (*)	—	159	83
BBVA USA	—	—	19
BBVA Colombia	—	—	20
Total	—	194	159

(*) Grupo Unnim: Emisiones previas a la adquisición por parte de BBVA.

Estas emisiones fueron suscritas íntegramente en el momento de su emisión por inversores cualificados/institucionales ajenos al Grupo y son amortizables, en su totalidad o parcialmente, por decisión de la sociedad emisora, una vez hayan transcurrido, al menos, cinco años desde su fecha de emisión, según las condiciones particulares de cada una de ellas, y con el consentimiento previo del Banco de España o de la autoridad que resulte competente.

En relación con lo anterior, una vez recibida la preceptiva autorización por parte del Banco Central Europeo y haciendo uso de dicha facultad de amortización:

- La Junta General Extraordinaria y Universal de Caixasabadell Preferents, S.A. Unipersonal, en su reunión de 11 de diciembre de 2020, acordó delegar en el Consejo de Administración de la sociedad para que, con sujeción a las disposiciones legales aplicables y previa obtención de las autorizaciones necesarias, pudiera acordar la amortización anticipada total de su única emisión viva. Haciendo uso de la facultad delegada por la Junta, habiéndose cumplido con los trámites legales y contractuales exigidos y obtenidas las autorizaciones correspondientes, el Consejo de Administración de la sociedad, en la misma fecha, acordó llevar a cabo la amortización anticipada de la totalidad del importe nominal vivo de la emisión con fecha 14 de enero de 2021. En virtud de lo anterior, realizadas las comunicaciones necesarias, el 14 de enero de 2021 se produjo la amortización total de la emisión.
- La Junta General Extraordinaria y Universal de BBVA International Preferred, S.A. Unipersonal, en su reunión de 11 de diciembre de 2020, acordó delegar en el Consejo de Administración de la sociedad para que, con sujeción a las disposiciones legales aplicables y previa obtención de las autorizaciones necesarias, pudiera acordar la amortización anticipada total de su única emisión viva. Haciendo uso de la facultad delegada por la Junta, habiéndose cumplido con los trámites legales y contractuales exigidos y obtenidas las autorizaciones correspondientes, el Consejo de Administración de la sociedad, en la misma fecha, acordó llevar a cabo la amortización anticipada de la totalidad del importe nominal vivo de la emisión con fecha 19 de enero de 2021. En virtud de lo anterior, realizadas las comunicaciones necesarias, el 19 de enero de 2021 se produjo la amortización total de la emisión.
- La Junta General Extraordinaria y Universal de Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents, S.A. Unipersonal, en su reunión de 11 de diciembre de 2020, acordó delegar en el Consejo de Administración de la sociedad la realización de cuantas actuaciones resultaran oportunas para modificar su única emisión viva a los efectos de incluir una nueva cláusula de amortización anticipada de las participaciones preferentes. Haciendo uso de la facultad delegada por la Junta y previa obtención de las autorizaciones necesarias, el Consejo de Administración de la sociedad, en la misma fecha, acordó modificar la correspondiente emisión a los efectos de incluir una nueva cláusula de amortización total anticipada de las participaciones preferentes el 29 de enero de 2021, convocando al efecto la preceptiva reunión de la asamblea de obligacionistas de la emisión para su celebración en Bilbao, el 14 de enero de 2021, en primera convocatoria, o el 15 de enero de 2021, en segunda convocatoria. Habiéndose cumplido los requisitos legales establecidos para su celebración, la asamblea de obligacionistas tuvo lugar en primera convocatoria, aprobando por la mayoría necesaria, entre otros extremos, el acuerdo propuesto para la inclusión de la nueva cláusula de amortización total anticipada. En virtud de lo anterior, el 29 de enero de 2021 se produjo la amortización total de la emisión.

22.5 Otros pasivos financieros

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos es:

Otros pasivos financieros (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Pasivos por arrendamientos	2.560	2.674	3.335
Acreedores por otros pasivos financieros	2.657	2.408	2.623
Cuentas de recaudación	3.839	3.275	3.306
Acreedores por otras obligaciones a pagar (*)	6.127	5.000	4.494
Total	15.183	13.358	13.758

(*) Este epígrafe incluye en 2021 el importe comprometido por la adquisición de acciones propias del programa de recompra (ver Notas 2.2.14 y 4).

A continuación se detallan los vencimientos de los pasivos por arrendamiento con vencimiento posterior a 31 de diciembre de 2021:

Vencimientos de pasivos por arrendamientos (Millones de euros)					
	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Por arrendamiento	218	406	428	1.507	2.560

23. Activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro

El Grupo realiza negocios de seguros, principalmente en España y en Latinoamérica (fundamentalmente en México). El principal producto ofrecido por las filiales del Grupo es el seguro de vida tanto para cubrir el riesgo de fallecimiento (seguros de riesgo) como seguros de vida ahorro. Dentro de los seguros de vida riesgo se distinguen aquellos productos de venta libre y aquellos otros que se les ofrece a los clientes con préstamos hipotecarios o de consumo, cubriendo el capital de dichos préstamos en caso de fallecimiento del cliente.

Los productos de ahorro tienen dos modalidades, una de seguros individuales, en los que se busca facilitar al cliente un ahorro finalista, para su jubilación o cualquier otro evento, y otros seguros colectivos que son contratados por empresas para cubrir los compromisos con sus empleados.

La actividad aseguradora genera diferentes riesgos, incluyendo riesgos comunes a los del Grupo como son el riesgo de crédito, de mercado, de liquidez y operacional en los que se utilizan metodologías similares para su medición, control y seguimiento (ver Nota 7 e Informe de Gestión-Gestión de riesgos), si bien su gestión es diferenciada debido a las particulares características del negocio asegurador tales como la cobertura de las obligaciones contraídas o el plazo dilatado de los compromisos.

Adicionalmente la actividad aseguradora genera riesgos específicos y diferenciales de este negocio, y de carácter probabilístico tales como:

- Riesgo técnico: emerge ante desviaciones en la estimación de la siniestralidad de los seguros, ya sea en cuanto al número, al importe de dichos siniestros o al momento de su ocurrencia.
- Riesgo biométrico: dependiente de las desviaciones en el comportamiento esperado de la mortalidad o la supervivencia de los asegurados.

El sector asegurador es un sector altamente regulado en cada geografía. En este sentido, hay que señalar que la industria aseguradora está viviendo una transformación regulatoria paulatina a través de las nuevas normativas de capital basado en riesgos, que ya han sido publicadas en varios países.

El capítulo "Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro" de los balances consolidados adjuntos recoge los importes que las entidades consolidadas tienen derecho a percibir con origen en los contratos de reaseguro que mantienen con terceras partes y, más concretamente, la participación del reaseguro en las provisiones técnicas constituidas por las entidades de seguros consolidadas. A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, el saldo era de 269, 306 y 341 millones de euros, respectivamente.

Las provisiones más significativas registradas por las entidades aseguradoras consolidadas en lo que se refiere a las pólizas de seguros emitidas por ellas, se registran en el capítulo "Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro" de los balances consolidados.

El desglose del saldo en el capítulo “Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro” de los balances consolidados adjuntos es:

Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Provisiones matemáticas	9.495	8.731	9.247
Seguros de vida individual (*)	7.265	6.268	6.731
Seguros colectivos (**)	2.230	2.463	2.517
Provisiones para siniestros	706	672	641
Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones	664	548	718
Total	10.865	9.951	10.606

(*) Proporciona una cobertura en el caso de uno o más de los siguientes eventos: fallecimiento, discapacidad y enfermedad grave.

(**) Pólizas de seguro adquiridas por las empresas (que no sean entidades del Grupo BBVA) en nombre de sus empleados.

A continuación, se detallan los flujos de dichos pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro:

Vencimientos residuales (Millones de euros). Pasivos amparados por contrato de seguro o reaseguro					
	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
2021		1.808	290	1.664	7.103
2020		1.227	950	1.616	6.158
2019		1.571	1.197	1.806	6.032

Los métodos y técnicas de modelización que se utilizan para calcular las provisiones matemáticas de los productos de seguros son métodos actuariales y financieros y técnicas de modelización aprobadas por el correspondiente regulador o supervisor del país en el que se opera. Las aseguradoras del Grupo más importantes están ubicadas en España y en México (lo que representa, en conjunto, aproximadamente el 96% de la actividad de seguros) donde los métodos y técnicas de modelización están revisados por las autoridades de seguros en España (Dirección General de Seguros) y en México (Comisión Nacional de Seguros y Fianzas), respectivamente. Los métodos y técnicas de modelización utilizadas para calcular las provisiones matemáticas de los productos de seguros están en consonancia con las NIIF y consisten principalmente en la valoración de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés de técnico de cada póliza. Para poder asegurar dicho tipo de interés técnico se realiza una gestión de activo-pasivo, adquiriendo una cartera de valores que generen los flujos necesarios para cubrir los compromisos de pagos asumidos con clientes.

La siguiente tabla muestra los supuestos clave a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 para el cálculo de las provisiones matemáticas de seguros en España y México:

Provisiones matemáticas												
	2021				2020				2019			
	Tabla mortalidad		Tipo de interés medio técnico		Tabla mortalidad		Tipo de interés medio técnico		Tabla mortalidad		Tipo de interés medio técnico	
	España	México	España	México	España	México	España	México	España	México	España	México
Seguros de vida riesgo individual (*)	GRMF 80-2, GKM 80 / GKM 95, PASEM, GKM 80/95, PERFM 2000	Tabla de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas 2000- individual	0,24%-2,85%	3,60 %	GRMF 80-2, GKM 80 / GKM 95, PASEM, GKM 80/95, PERFM 2000	Tabla de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas 2000- individual	0,25% - 2,87%	2,50 %	GRMF 80-2, GKM 80/95, PASEM, PERFM 2000	Tabla de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas 2000- individual	0,25%-2,91%	2,50 %
Seguros de ahorro (**)	PERFM 2000	Tabla de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas 2000- grupo	En función de la cartera de inversiones afecta	5,50 %	PERFM 2000	Tabla de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas 2000- grupo	En función de la cartera de inversiones afecta	5,50 %	PERFM 2000	Tabla de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas 2000- grupo	En función de la cartera de inversiones afecta	5,50 %

(*) Proporciona una cobertura en el caso de uno o más de los siguientes eventos: muerte y discapacidad.

(**) Pólizas de seguro adquiridas por las empresas (que no sean entidades del Grupo BBVA) en nombre de sus empleados.

24. Provisiones

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, en función del tipo de provisiones que lo originan, es la siguiente:

Provisiones. Desglose por conceptos (Millones de euros)				
	Notas	2021	2020	2019
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	25	3.576	4.272	4.631
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo (*)	25	632	49	61
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		623	612	677
Compromisos y garantías concedidos		691	728	711
Restantes provisiones (**)		366	479	457
Total		5.889	6.141	6.538

(*) La variación se explica principalmente por el procedimiento de despido colectivo que se ha llevado a cabo en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

(**) Provisiones de distintos conceptos y correspondientes a distintas geografías que, de manera individual, no son significativas.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2021, 2020 y 2019 en el saldo de los epígrafes de este capítulo:

Fondos para pensiones, otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo y otras retribuciones a los empleados a largo plazo. Movimientos del ejercicio (Millones de euros)				
	Notas	2021	2020	2019
Saldo inicial		4.272	4.631	4.787
Cargos a resultados del ejercicio		141	298	327
<i>Intereses y cargas asimiladas</i>		37	44	63
<i>Gastos de personal</i>	44.1	49	49	49
<i>Dotaciones a provisiones</i>		56	205	215
Cargos a patrimonio neto (*)	25	(206)	191	329
Trasposos y otros movimientos (**)		(21)	(71)	(29)
Prestaciones pagadas	25	(608)	(654)	(718)
Aportaciones de la empresa y otros movimientos	25	(4)	(124)	(65)
Saldo final		3.576	4.272	4.631

(*) Corresponden a las pérdidas (ganancias) actuariales por ciertos compromisos de prestación definida post-empleo por pensiones con cargo a "Patrimonio neto consolidado" (ver Nota 2.2.11).

(**) En 2020, incluye el saldo de la sociedades del Grupo que estaban en proceso de venta en Estados Unidos (ver Notas 1.3, 3 y 21).

Fondos para cuestiones procesales, litigios por impuestos pendientes y restantes provisiones. Movimientos del ejercicio (Millones de euros)				
		2021	2020	2019
Saldo inicial		1.091	1.134	1.286
Adiciones (*)		1.175	555	396
Incorporación de sociedades al Grupo		—	—	—
Importes no utilizados que han sido objeto de recuperación durante el período		(227)	(215)	(96)
Utilizaciones de fondos y otros movimientos (*)		(1.050)	(383)	(453)
Saldo al final		990	1.091	1.134

(*) En el ejercicio 2021 se incluye el reconocimiento inicial del coste del procedimiento de despido colectivo que se ha llevado a cabo en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y la reclasificación de "Restantes provisiones" a "Otras retribuciones a los empleados a largo plazo" por el importe remanente a la fecha de la reclasificación.

Procedimiento de despido colectivo

El 8 de junio de 2021, BBVA alcanzó un acuerdo con la representación legal de los trabajadores sobre el procedimiento de despido colectivo planteado para Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en España el pasado 13 de abril de 2021, que afectaría a 2.935 empleados. El acuerdo contempló también el cierre de 480 oficinas (la mayoría ya clausuradas a 31 de diciembre de 2021). El coste del proceso incluye 994 millones de euros antes de impuestos, de los que 754 corresponden al despido colectivo y 240 al cierre de oficinas (ver Notas 17, 21, 46, 49 y 50). A 31 de diciembre de 2021, un total de 2.888 trabajadores ya han firmado la salida de BBVA S.A. (algunos de los cuales han efectuado su salida efectiva el 1 de enero de 2022). Está previsto que durante los meses de enero y febrero se produzcan salidas adicionales hasta completar la totalidad contemplada en el acuerdo, que podrían extenderse hasta el 31 de marzo de 2022.

Procedimientos y litigios judiciales en curso

El sector financiero se enfrenta a un entorno de mayor presión regulatoria y litigiosa. En ese entorno, las diversas entidades del Grupo son, con frecuencia objeto de demandas y, por tanto, se ven inmersas en procedimientos y litigios judiciales, individuales o colectivos, derivados de su actividad y operaciones, incluyendo procedimientos derivados de su actividad crediticia, de sus relaciones laborales y de otras cuestiones comerciales, regulatorias o fiscales, así como en arbitrajes.

Con la información disponible el Grupo considera que, a 31 de diciembre de 2021, las provisiones que se han dotado en relación con los procedimientos judiciales y los arbitrajes, cuando así se requieren, son adecuadas y cubren razonablemente los pasivos que pudieran derivarse, en su caso, de dichos procedimientos. Asimismo, con la información disponible y con las salvedades indicadas en la Nota 7.1 "Factores de riesgo", BBVA considera que las responsabilidades que pudieran derivarse de dichos procedimientos no tendrán, consideradas cada una de ellas de forma individualizada, un efecto significativo adverso en el negocio, la situación financiera y los resultados del Grupo.

25. Retribuciones post-empleo y otros compromisos con empleados

Como se describe en la Nota 2.2.11, las entidades del Grupo tienen asumidos compromisos con los empleados que incluyen retribuciones a corto plazo (ver Nota 44.1), planes de aportación definida y de prestación definida (ver Glosario), compromisos por planes médicos con sus empleados, así como otras retribuciones a largo plazo.

El Grupo financia planes de aportación definida para la mayoría de los empleados en activo, siendo los más significativos los planes existentes en España y México. La mayor parte de los planes de prestación definida corresponden a personal jubilado, los cuales se encuentran cerrados a nuevas incorporaciones, siendo España, México y Turquía los países que concentran la mayor parte de compromisos. El Grupo también mantiene en México compromisos por planes médicos para un colectivo cerrado de empleados y familiares, tanto para el periodo activo como una vez jubilado.

El desglose de los pasivos registrados en los balances consolidados a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, que corresponden únicamente a los compromisos de prestación definida, se muestra a continuación:

Pasivo (activo) neto en el balance consolidado (Millones de euros)				
	Notas	2021	2020	2019
Obligaciones por pensiones		4.218	4.539	5.050
Obligaciones por prejubilaciones		952	1.247	1.486
Obligaciones por planes médicos		1.377	1.562	1.580
Otras retribuciones a largo plazo		632	49	61
Total obligaciones		7.180	7.398	8.177
Activos afectos a planes por pensiones		1.494	1.608	1.961
Activos afectos a planes médicos		1.494	1.484	1.532
Total activos afectos (*)		2.988	3.092	3.493
Total pasivo / activo neto		4.193	4.305	4.684
<i>De los que: Activos netos en el balance consolidado (**)</i>		(15)	(16)	(8)
<i>De los que: Pasivos netos en el balance consolidado por obligaciones por pensiones, prejubilaciones y planes médicos (***)</i>	24	3.576	4.272	4.631
<i>De los que: Pasivos netos en el balance consolidado por otras retribuciones a largo plazo (****)</i>	24	632	49	61

(*) Para Turquía, la fundación que gestiona los compromisos mantiene un activo adicional de 165 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 que no ha sido reflejado en las Cuentas Anuales consolidadas, de acuerdo con la normativa NIIF-UE sobre el límite del activo, ya que, si bien puede ser utilizado para rebajar futuras contribuciones para pensiones, no puede ser recuperado de forma inmediata.

(**) Registrados en el epígrafe "Otros activos" de los balances consolidados (ver Nota 20).

(***) Registrados en el epígrafe "Provisiones- Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" de los balances consolidados.

(****) Registrados en el epígrafe "Provisiones-Otras retribuciones a los empleados a largo plazo" de los balances consolidados. La variación en 2021 se explica principalmente por el procedimiento de despido colectivo que se ha llevado a cabo en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

A continuación se presentan los costes registrados por compromisos post-empleo en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2021, 2020 y 2019:

Efectos en cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (Millones de euros)				
	Notas	2021	2020	2019
Ingresos y gastos por intereses		37	44	63
Gastos por intereses		257	265	293
Ingresos por intereses y otros ingresos similares		(220)	(220)	(230)
Gastos de personal		120	121	143
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	44.1	71	72	95
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	44.1	49	49	49
Provisiones o reversión de provisiones	46	61	210	213
Coste por prejubilaciones del ejercicio		100	224	190
Coste de servicios pasados		(28)	(8)	18
Pérdidas / ganancias actuariales (*)		(16)	(11)	7
Resto de provisiones		6	4	(1)
Total efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas: cargos (abonos)		218	375	419

(*) Corresponden a las mediciones de la obligación neta por prestaciones definidas surgidas por prejubilaciones y otras retribuciones a largo plazo que se registran con cargo a resultados (ver Nota 2.2.12).

Los costes registrados por compromisos post-empleo en el patrimonio neto consolidados corresponden a la actualización de la valoración de la obligación neta por prestaciones definidas surgidas por compromisos por pensiones y planes médicos antes de su efecto fiscal de los ejercicios 2021, 2020 y 2019 se muestran a continuación:

Efectos en el patrimonio neto consolidado (Millones de euros)

	2021	2020	2019
Planes por pensiones de prestación definida	52	161	254
Planes médicos de prestación definida	(257)	30	74
Total efecto en el patrimonio neto consolidado: cargos (abonos)	(206)	191	329

En el ejercicio 2021, el importe agregado de dicha partida supuso un abono de 206 millones de euros, que se explica principalmente por la variación en hipótesis financieras, ganancias de 171 millones de euros por los compromisos en México, y 55 millones de euros por los compromisos en España. Los importes anteriores se compensan por otras geografías y efectos demográficos y de experiencia. En el ejercicio 2020, el importe agregado de dicha partida ascendió a 191 millones de euros, explicado principalmente por la variación en el tipo de interés, pérdidas de 91 millones de euros por los compromisos en México y de 68 millones de euros por los compromisos en España, y en menor medida por actualización de las tablas de mortalidad en España (pérdidas de 49 millones de euros). Los importes anteriores se reducen por efectos en otras geografías y experiencia. En el ejercicio 2019, este importe ascendió a 329 millones de euros, principalmente por la variación en dos geografías. En primer lugar, por el aumento en 231 millones de euros en las pérdidas actuariales de los compromisos en España, debido a la variación en los tipos de descuento del 1,75% al 1%. En segundo lugar, por el aumento en 83 millones de euros en las pérdidas actuariales de los compromisos en México, debidos a la disminución de los tipos de descuento del 10,45% al 9,04%.

25.1 Planes de prestación definida

Los compromisos incluidos en estos planes corresponden principalmente a personal jubilado o prejubilado del Grupo, a colectivos cerrados de empleados aún en activo para el caso de jubilación y a la mayoría de los empleados para los compromisos de incapacidad laboral permanente y fallecimiento en activo. Para estos últimos, el Grupo desembolsa las primas exigidas para su total aseguramiento. El movimiento de los compromisos para los ejercicios 2021, 2020 y 2019 se detalla a continuación:

Compromisos de prestación definida (Millones de euros)									
	2021			2020			2019		
	Obligación prestación definida	Activos del plan	Obligación (activo) neto	Obligación prestación definida	Activos del plan	Obligación (activo) neto	Obligación prestación definida	Activos del plan	Obligación (activo) neto
Saldo inicial	7.348	3.092	4.256	8.116	3.493	4.622	7.585	2.839	4.746
Coste de servicios corriente	53	—	53	53	—	53	52	—	52
Gastos o ingresos por intereses	253	220	33	261	219	42	290	230	60
Aportaciones de los partícipes	5	5	—	4	4	—	4	4	—
Aportaciones de la empresa	—	4	(4)	—	124	(124)	—	65	(65)
Coste por servicios pasados (*)	75	—	75	219	—	219	210	—	210
Pérdidas / (ganancias) actuariales:	(406)	(184)	(223)	364	176	187	783	454	329
<i>Por rendimientos de los activos del plan (**)</i>	—	(184)	184	—	176	(176)	—	454	(454)
<i>Por cambios en hipótesis demográficas</i>	(121)	—	(121)	57	—	57	(15)	—	(15)
<i>Por cambios en hipótesis financieras</i>	(259)	—	(259)	276	—	276	688	—	688
<i>Otras pérdidas / (ganancias) actuariales</i>	(27)	—	(27)	30	—	30	110	—	110
Prestaciones pagadas	(765)	(158)	(608)	(839)	(185)	(654)	(905)	(187)	(718)
Prestaciones pagadas (liquidaciones)	(1)	(1)	—	—	—	—	—	—	—
Combinaciones de negocio y desinversiones (***)	(2)	1	(3)	(371)	(327)	(44)	15	12	3
Variaciones por tipos de cambio	(24)	8	(32)	(459)	(409)	(50)	63	69	(6)
Transformación a aportación definida	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros movimientos	13	—	13	1	(3)	4	19	6	13
Saldo al final	6.547	2.988	3.560	7.348	3.092	4.256	8.116	3.493	4.623
<i>Del que: España</i>	<i>3.670</i>	<i>206</i>	<i>3.464</i>	<i>4.288</i>	<i>249</i>	<i>4.039</i>	<i>4.592</i>	<i>266</i>	<i>4.326</i>
<i>Del que: México</i>	<i>2.150</i>	<i>2.149</i>	<i>1</i>	<i>2.219</i>	<i>2.122</i>	<i>97</i>	<i>2.231</i>	<i>2.124</i>	<i>107</i>
<i>Del que: Estados Unidos</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>375</i>	<i>323</i>	<i>52</i>
<i>Del que: Turquía</i>	<i>272</i>	<i>209</i>	<i>63</i>	<i>367</i>	<i>282</i>	<i>85</i>	<i>444</i>	<i>359</i>	<i>86</i>

(*) Incluye ganancias y pérdidas por liquidación.

(**) Excluidos los intereses que se reflejan en la línea "Gastos o ingresos por intereses".

(***) El saldo de 2020 corresponde principalmente a las sociedades del Grupo que estaban en proceso de venta en Estados Unidos incluidas en la venta a PNC (ver Nota 1.3, 3 y 21).

El saldo del epígrafe "Provisiones – Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" del balance consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2021 incluye 311 millones de euros en concepto de compromisos por prestaciones post-empleo mantenidos con anteriores miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco (ver Nota 54).

Los compromisos más relevantes se encuentran en España y México y, en menor medida, Turquía. El resto de compromisos se localizan mayoritariamente en Portugal y en América del Sur. Excepto en aquellos países que así lo establezca la normativa, todos los planes se encuentran cerrados para los nuevos empleados, que a cambio disponen de planes de aportación definida.

Tanto los costes como los valores actuales de los compromisos son determinados por actuarios cualificados independientes, que realizan las valoraciones utilizando el método de la "unidad de crédito proyectada". Con el fin de garantizar el buen gobierno de los sistemas, el Grupo tiene establecidos Comités de compromisos donde participan diversas áreas de forma que se garantice la toma de decisiones considerando todos los impactos que estos llevan asociados.

La siguiente tabla recoge las principales hipótesis actuariales utilizadas en la valoración de los compromisos a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

Hipótesis actuariales (%)	2021			2020			2019		
	España	México	Turquía	España	México	Turquía	España	México	Turquía
	Tipo de descuento	0,74%	9,68%	19,10%	0,53 %	8,37 %	13,00 %	0,68 %	9,04 %
Tasa de crecimiento de salarios	—	4,00%	16,60%	—	4,00 %	11,20 %	—	4,75 %	9,70 %
Tasa de crecimiento de las pensiones	—	2,95%	15,10%	—	1,94 %	9,70 %	—	2,47 %	8,20 %
Tasa de tendencia en el crecimiento de costes médicos	—	7,00%	19,30%	—	7,00 %	13,90 %	—	7,00 %	12,40 %
Tablas de mortalidad	PER 2020	EMSSA09	CSO2001	PER 2020	EMSSA09	CSO2001	PERM/F 2000P	EMSSA09	CSO2001

Para España, el tipo de descuento mostrado a 31 de diciembre de 2021, se corresponde con el tipo promedio ponderado, siendo los tipos de descuento utilizados el 0 % y el 1 % en función del tipo de compromiso.

Los tipos de descuento utilizados para actualizar los flujos futuros se han determinado tomando como referencia bonos corporativos de alta calidad (ver Nota 2.2.12) de cada una de las divisas (zona euro para el caso de España y peso mexicano para México) y bono gubernamental en lira turca para el caso de Turquía.

El rendimiento esperado de los activos del Plan se corresponde con el tipo de descuento establecido.

Las edades de jubilación para los compromisos se determinan a la primera fecha en la que se tenga derecho a la jubilación, la pactada contractualmente en el caso de las prejubilaciones o mediante la utilización de tasas de jubilación.

Las variaciones de las principales hipótesis pueden afectar al cálculo de los compromisos. A continuación se muestra un cuadro de sensibilidades con el efecto que produciría en las obligaciones una variación en las hipótesis principales:

Análisis de sensibilidad (Millones de euros)	Variación en puntos básicos	2021		2020		2019	
		Incremento	Decremento	Incremento	Decremento	Incremento	Decremento
		Tipo de descuento	50	(282)	307	(354)	390
Tasa de crecimiento de salarios	50	2	(2)	4	(4)	3	(3)
Tasa de crecimiento de las pensiones	50	28	(26)	29	(27)	27	(26)
Tasa de tendencia en el crecimiento de costes médicos	50	109	(98)	145	(129)	169	(133)
Incremento en la obligación por año de longevidad		170	—	211	—	137	—

Las sensibilidades se han determinado a la fecha de los estados financieros consolidados, y se corresponden con la variación individual de cada una de las hipótesis manteniendo constante el resto, por lo que excluyen posibles efectos combinados.

Además de los compromisos anteriores, el Grupo mantiene otras retribuciones a largo plazo de menor relevancia económica, que mayoritariamente corresponden a premios por antigüedad consistentes en la entrega de una cuantía establecida o unos días de vacaciones que se disfrutarán cuando los empleados cumplan un determinado número de años de prestación de servicios efectivos. Adicionalmente, en el año 2021 incluye un fondo relacionado con el procedimiento de despido colectivo que se ha llevado a cabo en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 el valor de estos compromisos ascendía a 632, 50 y 61 millones de euros, respectivamente. Los anteriores importes se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones – Otras retribuciones a los empleados a largo plazo" de los balances consolidados adjuntos (ver Nota 24).

25.1.1 Compromisos post-empleo y otras obligaciones similares

Los compromisos corresponden mayoritariamente a pensiones en pago determinadas en base al salario y a los años de servicio. En la mayor parte de los planes, los pagos se originan por jubilación, fallecimiento e incapacidad laboral del empleado.

Adicionalmente, las sociedades españolas del Grupo ofrecieron a determinados empleados en el ejercicio 2021 la posibilidad de jubilarse o prejubilarse con anterioridad a la edad de jubilación establecida en el convenio colectivo laboral vigente, oferta que fue aceptada por 432 empleados (781 y 616 en los ejercicios 2020 y 2019, respectivamente). Estos compromisos incluyen tanto las retribuciones como las aportaciones a los fondos externos de pensiones a pagar durante el periodo de prejubilación. A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 el valor de estos compromisos ascendía a 952, 1.247 y 1.486 millones de euros, respectivamente.

El movimiento de las obligaciones y los activos afectos a los compromisos para el ejercicio 2021 es el siguiente:

Compromisos post-empleo 2021 (Millones de euros)				
	España	México	Turquía	Resto
Obligación por prestación definida				
Saldo inicial	4.287	666	367	465
Coste de servicios corriente	5	5	16	3
Gastos o ingresos por intereses	22	53	40	6
Aportaciones de los partícipes	—	—	3	2
Aportaciones de la empresa	—	—	—	—
Coste por servicios pasados (*)	75	—	2	2
Pérdidas / (ganancias) actuariales:	(106)	79	21	(24)
<i>Por rendimientos de los activos del plan (**)</i>	—	—	—	—
<i>Por cambios en hipótesis demográficas</i>	—	(4)	—	(2)
<i>Por cambios en hipótesis financieras</i>	(61)	84	(18)	(7)
<i>Otras pérdidas / (ganancias) actuariales</i>	(45)	(2)	39	(15)
Prestaciones pagadas	(625)	(67)	(13)	(12)
Prestaciones pagadas (liquidaciones)	—	—	—	(1)
Combinaciones de negocio y desinversiones	—	—	—	(2)
Variaciones por tipos de cambio	—	42	(166)	9
Transformación a aportación definida	—	—	—	0
Otros movimientos	12	—	—	—
Saldo al final	3.670	779	272	449
<i>Del que: Obligaciones no causadas</i>	3.596			
<i>Del que: Obligaciones causadas</i>	74			
Activos del plan				
Saldo inicial	249	638	282	439
Coste de servicios corriente	—	—	—	—
Gastos o ingresos por intereses	2	52	32	5
Aportaciones de los partícipes	—	—	3	2
Aportaciones de la empresa	(11)	2	11	1
Coste por servicios pasados (*)	—	—	—	—
Pérdidas / (ganancias) actuariales:	(8)	(49)	11	(19)
<i>Por rendimientos de los activos del plan (**)</i>	(8)	(49)	11	(19)
<i>Por cambios en hipótesis demográficas</i>	—	—	—	—
<i>Por cambios en hipótesis financieras</i>	—	—	—	—
<i>Otras pérdidas / (ganancias) actuariales</i>	—	—	—	—
Prestaciones pagadas	(26)	(65)	(7)	(11)
Prestaciones pagadas (liquidaciones)	—	—	—	(1)
Combinaciones de negocio y desinversiones	—	40	—	—
Variaciones por tipos de cambio	—	37	(123)	9
Transformación a aportación definida	—	—	—	—
Otros movimientos	—	—	—	—
Saldo al final	206	655	209	424
Obligación (activo) neto				
Saldo inicial	4.038	28	85	27
Coste de servicios corriente	5	5	16	3
Gastos o ingresos por intereses	20	1	9	1
Aportaciones de los partícipes	—	—	—	—
Aportaciones de la empresa	11	(2)	(11)	(1)
Coste por servicios pasados (*)	75	—	2	2
Pérdidas / (ganancias) actuariales:	(98)	128	10	(5)
<i>Por rendimientos de los activos del plan (**)</i>	8	49	(11)	19
<i>Por cambios en hipótesis demográficas</i>	—	(4)	—	(2)
<i>Por cambios en hipótesis financieras</i>	(61)	84	(18)	(7)
<i>Otras pérdidas / (ganancias) actuariales</i>	(45)	(2)	39	(15)
Prestaciones pagadas	(599)	(1)	(6)	(1)
Prestaciones pagadas (liquidaciones)	—	—	—	—
Combinaciones de negocio y desinversiones	—	(40)	—	(2)
Variaciones por tipos de cambio	—	5	(43)	1
Transformación a aportación definida	—	—	—	—
Otros movimientos	12	—	—	—
Saldo al final	3.464	124	63	24

(*) Incluye ganancias y pérdidas por liquidación.

(**) Excluidos los intereses que se reflejan en la línea "Gastos o ingresos por intereses".

El movimiento neto de los compromisos para los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

Compromisos post-empleo (Millones de euros)

	2020: Obligación (activo) neto					2019: Obligación (activo) neto				
	España	México	Estados Unidos	Turquía	Resto	España	México	Estados Unidos	Turquía	Resto
Saldo inicial	4.326	72	52	86	38	4.547	71	39	83	36
Coste de servicios corriente	5	5	1	18	3	4	4	—	20	3
Gastos o ingresos por intereses	28	6	2	8	1	42	9	—	11	3
Aportaciones de los partícipes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Aportaciones de la empresa	—	(86)	—	(14)	(1)	—	(47)	(3)	(14)	(1)
Coste por servicios pasados (*)	224	(1)	—	2	3	190	15	—	3	2
Pérdidas / (ganancias) actuariales:	95	62	(4)	18	(14)	231	9	16	2	(1)
<i>Por rendimientos de los activos del plan (**)</i>	(41)	(31)	(35)	23	(26)	(67)	(90)	(28)	5	(50)
<i>Por cambios en hipótesis demográficas</i>	60	—	(3)	—	—	—	—	—	(13)	(2)
<i>Por cambios en hipótesis financieras</i>	79	(19)	34	54	17	239	87	42	(41)	52
<i>Otras pérdidas / (ganancias) actuariales</i>	(3)	112	—	(59)	(5)	59	12	2	51	(1)
Prestaciones pagadas	(643)	(1)	(2)	(6)	(1)	(702)	(1)	(2)	(11)	(3)
Prestaciones pagadas (liquidaciones)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Combinaciones de negocio y desinversiones	—	(19)	(44)	—	—	—	7	3	—	—
Variaciones por tipos de cambio	—	(10)	(5)	(26)	(4)	—	5	—	(9)	1
Transformación a aportación definida	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros movimientos	3	—	—	—	—	14	—	(1)	—	—
Saldo al final	4.039	28	—	85	27	4.326	72	52	86	38

(*) Incluye ganancias y pérdidas por liquidación.

(**) Excluidos los intereses que se reflejan en la línea "Gastos o ingresos por intereses".

En España, la normativa establece que los compromisos por pensiones de jubilación y fallecimiento deben estar cubiertos mediante un Plan de Pensiones o mediante pólizas de Seguros.

En las sociedades españolas estos compromisos se encuentran asegurados mediante pólizas que cumplen los requisitos establecidos por la normativa contable en cuanto a la no recuperabilidad de las aportaciones. No obstante, una parte significativa de los aseguramientos se ha realizado con BBVA Seguros, compañía que es parte vinculada de BBVA y consolida en los estados financieros consolidados, por lo que no pueden considerarse "Activos del plan" según la NIC 19. Por este motivo, los compromisos asegurados se encuentran íntegramente registrados en el epígrafe "Provisiones – Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" de los balances consolidados adjuntos (ver Nota 24), recogiendo en el activo consolidado las clases de activos financieros relacionados con los que cuenta la aseguradora, clasificados en función del instrumento financiero que corresponda. El importe de estos activos separados asciende a 2.326 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 (2.572 y 2.620 millones de euros, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente) y suponen derechos directos de los empleados asegurados que permanecen en los balances consolidados adjuntos, encontrándose por tanto financiados los compromisos.

Adicionalmente existen compromisos en pólizas de seguros con compañías aseguradoras no vinculadas al Grupo, que se presentan en los balances consolidados adjuntos por el importe neto entre la cuantía de los compromisos menos los activos afectos a los mismos. A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la valoración de los activos afectos a los mencionados contratos de seguro (por importe de 206, 249 y 266 millones de euros, respectivamente) se corresponde con el importe de los compromisos a cubrir, no figurando, por tanto, ningún importe por este concepto en los balances consolidados adjuntos.

Las pensiones para empleados de BBVA se pagan desde las compañías aseguradoras con las que BBVA ha realizado los aseguramientos y a las que ha pagado la totalidad de las primas. Dichas primas se establecen por las compañías aseguradoras utilizando técnicas de *cashflow matching* que permitan pagar las prestaciones cuando estas sean exigibles, garantizando tanto los riesgos actuariales como los relativos a tipos de interés.

En México existe un plan de prestación definida para algunos empleados cuya fecha de ingreso es anterior a 2001. Los empleados cuyo ingreso ha sido posterior, cuentan con un plan de aportación definida. De acuerdo a la regulación local, existen fondos en fideicomisos para hacer frente al pago de las pensiones.

En 2008, el gobierno turco aprobó una ley para unificar los diferentes sistemas de pensiones existentes bajo un único paraguas de Seguridad Social, y que prevé el trasvase a la misma de los diferentes fondos constituidos. En esta situación se encuentra parte del sector financiero, que mantiene dichos compromisos de pensiones gestionados a través de fondos de pensiones externos (fundaciones) establecidas para tal fin.

La fundación que mantiene los activos y pasivos correspondientes a los empleados de Garanti en Turquía, de acuerdo a los requisitos exigidos por la normativa local, tiene registrada una obligación a 31 de diciembre de 2021 por importe de 243 millones de euros pendiente de trasvase futuro a la Seguridad Social. Adicionalmente Garanti tiene constituido un plan de pensiones de prestación definida para los empleados, complementario a las prestaciones otorgadas por la seguridad social, que se encuentra reflejado en el balance consolidado.

25.1.2 Compromisos por planes médicos

El movimiento de las obligaciones y los activos afectos a los compromisos para los ejercicios 2021, 2020 y 2019 se detalla a continuación:

Compromisos médicos (Millones de euros)

	2021		2020		2019				
	Obligación prestación definida	Activos del plan	Obligación (activo) neto	Obligación prestación definida	Activos del plan	Obligación (activo) neto	Obligación prestación definida	Activos del plan	Obligación (activo) neto
Saldo inicial	1.562	1.484	77	1.580	1.532	48	1.114	1.146	(32)
Coste de servicios corriente	24	—	24	21	—	21	21	—	21
Gastos o ingresos por intereses	131	129	2	117	120	(3)	119	123	(4)
Aportaciones de los partícipes	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Aportaciones de la empresa	—	1	(1)	—	22	(22)	—	—	—
Coste por servicios pasados (*)	(5)	—	(5)	(8)	—	(8)	—	—	—
Pérdidas / (ganancias) actuariales:	(377)	(119)	(257)	95	66	30	298	224	74
<i>Por rendimientos de los activos del plan (**)</i>	—	(119)	119	—	66	(66)	—	224	(224)
<i>Por cambios en hipótesis demográficas</i>	(115)	—	(115)	—	—	—	—	—	—
<i>Por cambios en hipótesis financieras</i>	(257)	—	(257)	110	—	110	311	—	311
<i>Otras pérdidas / (ganancias) actuariales</i>	(4)	—	(4)	(15)	—	(15)	(13)	—	(13)
Prestaciones pagadas	(49)	(48)	—	(37)	(37)	—	(39)	(39)	(1)
Prestaciones pagadas (liquidaciones)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Combinaciones de negocio y desinversiones	—	(39)	39	—	(19)	19	—	7	(7)
Variaciones por tipos de cambio	90	86	4	(207)	(201)	(6)	68	71	(2)
Otros movimientos	—	—	—	—	—	—	(1)	—	—
Saldo al final	1.377	1.494	(116)	1.562	1.484	77	1.580	1.532	48

(*) Incluye ganancias y pérdidas por liquidación.

(**) Excluidos los intereses que se reflejan en la línea de "Gastos o ingresos por intereses".

En México existen planes médicos para los empleados cuya fecha de ingreso es anterior a 2007. Los empleados contratados posteriormente cuentan con pólizas de seguros de salud. De acuerdo a la regulación local y a la política del Grupo, existen fondos en fideicomisos para hacer frente al pago de estas coberturas.

En Turquía la cobertura de Salud correspondiente a los empleados se viene otorgando a través de una fundación colaboradora del Sistema de Seguridad Social, si bien, está legalmente prevista la unificación futura de los diversos sistemas existentes en la propia Seguridad Social.

La valoración de estos compromisos, así como su reflejo contable, se realiza de igual forma que los compromisos por pensiones.

25.1.3 Distribución esperada de pagos

La estimación de pagos al 31 de diciembre de 2021 de las distintas prestaciones para el conjunto de sociedades en España, México y Turquía para los próximos diez años es la siguiente:

Prestaciones esperadas a pagar (Millones de euros)

	2022	2023	2024	2025	2026	2027-2031
Compromisos en España	625	477	395	332	284	920
Compromisos en México	133	139	146	155	164	941
Compromisos en Turquía	16	11	15	17	23	206
Total	774	627	556	505	471	2.066

25.1.4 Activos afectados

Las sociedades del Grupo mantienen fondos externos con activos que financian la mayor parte de los planes de prestación definida del Grupo. El Grupo, de acuerdo a lo que establece la regulación local, mantiene ciertos compromisos en fondos internos, que principalmente se corresponden con prejubilaciones.

Son activos del plan afectados a los compromisos, aquellos activos con los que se liquidarán directamente las obligaciones asumidas y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad de entidades del Grupo, sólo están disponibles para atender los pagos por retribuciones post-empleo y no pueden retornar al Grupo BBVA.

Para gestionar los activos relacionados con los compromisos de prestación definida en todos los países, el Grupo BBVA tiene establecidas unas políticas de inversión diseñadas de acuerdo a los criterios de prudencia y dirigidas a minimizar los riesgos financieros.

La política de inversión de los planes tiene como principio la inversión en activos seguros y diversificados, acordes con los vencimientos de los compromisos que permitan, junto con las aportaciones realizadas, pagar las prestaciones cuando sean exigibles y mitigar los riesgos existentes en los planes.

En aquellos países con activos asociados a los planes en forma de fondos de pensiones, la estrategia de inversión se gestiona de manera acorde a la regulación local existente. Para el establecimiento de la asignación de activos específicos se considera tanto la situación presente de los mercados como el perfil de riesgo de los activos y su posible evolución futura. En todos los casos, BBVA considera para su selección que los activos sean acordes con el vencimiento de los compromisos y con sus necesidades de liquidez a corto plazo.

Los riesgos asociados a los compromisos son los mismos que pueden originar un déficit en los activos afectados por diversos factores como una caída en el valor de mercado de las inversiones, o un incremento del tipo de interés a largo plazo que disminuya el valor de los títulos a plazo fijo; un empeoramiento de la economía que lleve a más fallidos y rebajas en la calificación crediticia.

En el cuadro adjunto se detalla la composición por categoría de activos mantenidos por las principales sociedades del Grupo, a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

Composición de los activos de los planes (Millones de euros)

	2021	2020	2019
Efectivo y equivalentes	24	38	56
Valores representativos de deuda (deuda pública)	2.394	2.707	2.668
Fondos de inversión	1	1	2
Contratos de seguros	148	140	142
Total	2.566	2.887	2.869
<i>Del que: Cuentas bancarias en BBVA</i>	3	4	4
<i>Del que: Valores representativos de deuda emitidos por BBVA</i>	—	—	—
<i>Del que: Inmuebles ocupados por BBVA</i>	—	—	—

Adicionalmente, existen activos afectados a contratos de seguros en España y a una fundación en Turquía, tal como se ha mencionado anteriormente.

El siguiente cuadro desglosa a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 la inversión en mercados cotizados (Nivel 1):

Inversión en mercados cotizados (Millones de euros)

	2021	2020	2019
Efectivo y equivalentes	24	38	56
Valores representativos de deuda (deuda pública)	2.394	2.707	2.668
Fondos de inversión	1	1	2
Total	2.418	2.747	2.727
<i>Del que: Cuentas bancarias en BBVA</i>	3	4	4
<i>Del que: Valores representativos de deuda emitidos por BBVA</i>	—	—	—
<i>Del que: Inmuebles ocupados por BBVA</i>	—	—	—

El resto de activos se encuentran invertidos principalmente en activos de Nivel 2 de acuerdo a la clasificación establecida en NIIF 13 (principalmente pólizas de seguros). A 31 de diciembre de 2021, casi la totalidad de los activos afectados a los compromisos con empleados correspondían a valores de renta fija.

25.2 Planes de aportación definida

Algunas sociedades del Grupo cuentan con planes de aportación definida, permitiendo en algunos casos que los empleados realicen aportaciones que posteriormente complementa la sociedad.

Dichas contribuciones representan un gasto del ejercicio en el momento en que se devengan, suponiendo un cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio correspondiente y, por tanto, no constituyen un pasivo en los balances consolidados adjuntos (ver Nota 44.1).

26. Capital

A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, el capital social de BBVA ascendía a 3.267.264.424,20 euros formalizado en 6.667.886.580 acciones, de 0,49 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas mediante anotaciones en cuenta. Todas las acciones del Banco poseen los mismos derechos políticos y económicos, no existiendo derechos de voto distintos para ningún accionista. Tampoco existen acciones que no sean representativas de capital.

Las acciones del Banco están admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo), así como en las Bolsas de Valores de Londres y México. Los *American Depositary Shares* (ADS) de BBVA se negocian en la Bolsa de Nueva York bajo el *ticker* BBVA.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2021 las acciones de Banco BBVA Perú, S.A.; Banco Provincial, S.A.; Banco BBVA Colombia, S.A.; Banco BBVA Argentina, S.A. y Garanti BBVA A.S., cotizan en sus respectivos mercados de valores locales. Banco BBVA Argentina, S.A. también cotizaba en el mercado latinoamericano (Latibex) de la Bolsa de Madrid y en la Bolsa de Nueva York. Los *Depositary Receipts* (DR) de Garanti BBVA A.S., también cotizan en la Bolsa de Valores de Londres. Asimismo, BBVA también está incluido en la actualidad, entre otros índices, en el Índice IBEX 35®, que está formado por los 35 valores más líquidos negociados en el mercado español y, técnicamente, es un índice de precios ponderado por capitalización y ajustado según el free float de cada una de las empresas que componen este índice.

A 31 de diciembre de 2021, *State Street Bank and Trust Co.*, *The Bank of New York Mellon S.A. NV*, y *Chase Nominees Ltd.* en su condición de bancos custodios/depositarios internacionales, custodiaban un 14,26%, un 2,45% y un 7,69% del capital social de BBVA, respectivamente. De las posiciones mantenidas por los custodios, no se tiene conocimiento de la existencia de accionistas individuales con participaciones directas o indirectas iguales o superiores al 3% del capital social de BBVA.

La sociedad Blackrock Inc., con fecha 18 de abril de 2019, comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) que pasó a tener una participación indirecta en el capital social de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., de un total 5,917% del cual son 5,480% de derechos de voto atribuidos a las acciones, más un 0,437% de derechos de voto a través de instrumentos financieros.

La sociedad GQG Partners LLC, con fecha 11 de febrero de 2021, comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) que pasó a tener una participación directa en el capital social de BBVA, de un total 3,090%, a través de derechos de voto atribuidos a las acciones.

Por otra parte, BBVA no tiene conocimiento de la existencia de participaciones directas o indirectas a través de las cuales se ejerza el control sobre el Banco. Asimismo, BBVA no ha recibido comunicación alguna acreditativa de la existencia de pactos parasociales que incluyan la regulación del ejercicio del derecho de voto en sus Juntas Generales de Accionistas o que restrinjan o condicionen la libre transmisibilidad de las acciones de BBVA. Tampoco se tiene conocimiento de ningún acuerdo que pudiera dar lugar a una toma de control del Banco.

Las entidades bancarias del Grupo en todo el mundo, tanto dependientes como asociadas y negocios conjuntos, están sujetas a la supervisión y regulación de una gran variedad de organismos en relación con, entre otros temas, la satisfacción de los requerimientos mínimos de capital regulatorio. La obligación de satisfacer dichos requisitos de capital regulatorio puede afectar a la capacidad de dichas entidades bancarias para transferir fondos en forma de dinero en efectivo, dividendos, préstamos o anticipos. Además, según las leyes de las distintas jurisdicciones donde esas entidades se incorporan, los dividendos sólo pueden ser pagados con fondos legalmente disponibles para ello. Incluso cuando se cumplan los requisitos mínimos de capital y los fondos sean legalmente disponibles, el regulador, u otros organismos públicos, podrían desaconsejar o retrasar, en su caso, la transferencia de fondos al Grupo en forma de dividendos en efectivo, préstamos o anticipos, por razones de prudencia.

Acuerdos de la Junta de accionistas

Aumento de capital

La Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 17 de marzo de 2017 acordó, en el punto cuarto de su orden del día, delegar en el Consejo de Administración la facultad de aumentar el capital social del Banco, en una o en varias veces, dentro del plazo legal de cinco años a contar desde la fecha de aprobación de la delegación, hasta la cantidad máxima correspondiente al 50% del capital social de BBVA en el momento de la aprobación de dicha delegación, facultando igualmente al Consejo de Administración para excluir, total o parcialmente, el derecho de suscripción preferente de los accionistas en relación con cualquier emisión concreta de acciones que sea realizada en virtud de dicha delegación.

Esta facultad, no obstante, quedó limitada a que el importe nominal de los aumentos de capital que se acuerden o que efectivamente se lleven a cabo con exclusión del derecho de suscripción preferente en virtud de la referida delegación y los que se acuerden o ejecuten para atender la conversión de emisiones ordinariamente convertibles que se realicen igualmente con exclusión del derecho de suscripción preferente en uso de la delegación para emitir valores convertibles acordada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de marzo de 2017, en el punto quinto de su orden del día (sin perjuicio de los ajustes anti-dilución y de que dicho límite no es de aplicación a las emisiones eventualmente convertibles), no superen la cantidad nominal máxima, en conjunto, del 20% del capital social de BBVA en el momento de la delegación.

A la fecha del presente documento, el Consejo de Administración del Banco no ha hecho uso de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas.

Valores convertibles y/o canjeables

En la Nota 22.4 se presenta el detalle de los valores perpetuos eventualmente convertibles y/o canjeables.

27. Prima de emisión

A 31 de diciembre de 2021, el saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos ascendía a 23.599 millones de euros. A 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de este epígrafe ascendía a 23.992 millones de euros (ver Nota 4).

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo (ver Nota 26).

28. Ganancias acumuladas, reservas de revalorización y otras reservas

28.1 Composición del saldo

La composición del saldo de estos capítulos de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

Ganancias acumuladas, reservas de revalorización y otras reservas: Desglose por conceptos (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Reserva legal	653	653	653
Reservas indisponibles	761	120	124
Reservas libre disposición (*)	3.994	8.117	8.331
Total reservas sociedad matriz (**)	5.409	8.890	9.108
Reservas de consolidación atribuidas a la matriz y a las sociedades consolidadas	24.575	21.454	20.161
Total	29.984	30.344	29.269

(*) La variación en el ejercicio 2021 se debe principalmente a la aplicación del resultado del ejercicio 2020 de BBVA, S.A. y al programa de recompra de acciones (ver Nota 4).

(**) Total reservas de BBVA, S.A. (ver Anexo IX).

28.2 Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva legal alcance el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital social ya aumentado y, mientras no supere el 20% del capital social, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y, exclusivamente, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

28.3 Reservas indisponibles

A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, el Banco tenía registradas las siguientes reservas indisponibles:

Reservas indisponibles. Desglose por conceptos (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Reserva indisponible por capital amortizado	88	88	88
Reserva indisponible sobre acciones de la sociedad dominante y préstamos sobre dichas acciones (*)	672	30	34
Reserva indisponible por redenominación en euros del capital	2	2	2
Total	761	120	124

(*) La variación en el ejercicio 2021 se debe principalmente al programa de recompra de acciones (ver Nota 4).

La reserva indisponible por capital amortizado tiene su origen en la reducción de valor nominal unitario de las acciones de BBVA realizada en el mes de abril de 2000.

El segundo concepto corresponde a reservas indisponibles relacionadas con el importe de las acciones emitidas por el Banco que se encontraban en su poder a cada fecha y con el importe de la financiación en vigor en dicha fecha concedida a clientes para la compra de acciones del Banco o que cuenten con la garantía de estas acciones.

Por último, y de acuerdo con lo establecido en la Ley 46/1998, sobre Introducción del Euro, se mantiene una reserva por el efecto del redondeo que se produjo en la redenominación a euros del capital social del Banco.

28.4 Ganancias acumuladas, Reservas de revalorización y Otras reservas por sociedades

El desglose de los epígrafes "Ganancias acumuladas", "Reservas de revalorización" y "Otras reservas" de los balances consolidados adjuntos, por sociedades o grupos de sociedades, se presenta a continuación:

Ganancias acumuladas, Reservas de revalorización y Otras reservas: Desglose por sociedades o grupos de sociedades (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Ganancias (pérdidas) acumuladas, reservas de revalorización y otras reservas			
Sociedad Matriz	12.467	15.014	16.623
Grupo BBVA México	13.894	12.890	10.645
Grupo Garanti BBVA	3.043	2.509	1.985
Grupo BBVA Provincial	1.721	1.731	1.736
Grupo BBVA Argentina	1.423	1.302	1.169
Grupo BBVA Colombia	1.393	1.287	1.130
Grupo BBVA Perú	1.031	984	848
Corporación General Financiera S.A.	322	920	932
Forum Servicios Financieros S.A.	604	619	597
Sociedades inmobiliarias CX	277	251	266
BBV America, S.L.	270	262	247
BBVA Seguros, S.A.	239	(35)	(99)
Pecri Inversión S.L.	118	114	(50)
Grupo BBVA Uruguay	106	87	56
Bilbao Vizcaya Holding, S.A.	68	77	62
Compañía de Cartera de Inversiones, S.A.	42	59	47
Gran Jorge Juan, S.A.	57	42	27
Grupo BBVA USA	—	(1.098)	(308)
Anida Grupo Inmobiliario	(556)	(594)	(587)
Sociedades inmobiliarias Unnim	(655)	(617)	(594)
Anida Operaciones Singulares, S.A.	(5.512)	(5.409)	(5.375)
Resto	(121)	112	27
Subtotal (*)	30.231	30.508	29.388
Otras reservas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas			
ATOM Bank PLC	(158)	(91)	(56)
Metrovacesa, S.A.	(84)	(84)	(75)
Resto	(5)	11	12
Subtotal	(247)	(164)	(119)
Total	29.984	30.344	29.269

(*) En 2021 incluye la contabilización de las acciones pendientes de compra del programa recompra (ver Nota 4) y la reclasificación de elementos que no se clasifican por resultados por "Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas"

A efectos de la asignación de las reservas y pérdidas de ejercicios anteriores a las sociedades consolidadas y a la matriz, se han considerado, entre otros, las transferencias de reservas generadas por los dividendos pagados y las transacciones efectuadas entre dichas sociedades en el ejercicio en que las mismas tuvieron lugar.

29. Acciones propias

Durante los ejercicios 2021, 2020 y 2019, las sociedades del Grupo realizaron las siguientes transacciones con acciones emitidas por el Banco:

	2021		2020		2019	
	Nº de acciones	Millones de euros	Nº de acciones	Millones de euros	Nº de acciones	Millones de euros
Saldo inicial	14.352.832	46	12.617.189	62	47.257.691	296
+ Compras (*)	203.530.570	1.022	234.691.887	807	214.925.699	1.088
- Ventas y otros movimientos	(90.250.003)	(417)	(232.956.244)	(830)	(249.566.201)	(1.298)
+/- Derivados sobre acciones BBVA, S.A.	—	(4)	—	7	—	(23)
+/- Otros movimientos	—	—	—	—	—	—
Saldo al final	127.633.399	647	14.352.832	46	12.617.189	62
De los que:						
<i>Propiedad de BBVA, S.A.(*)</i>	112.733.730	574	592.832	9	—	—
<i>Propiedad de Corporación General Financiera, S.A.</i>	14.899.669	72	13.760.000	37	12.617.189	62
<i>Propiedad de otras sociedades del Grupo</i>	—	—	—	—	—	—
Precio medio de compra en euros	5,02	—	3,44	—	5,06	—
Precio medio de venta en euros	4,89	—	3,63	—	5,20	—
Resultados netos por transacciones (Fondos propios-Reservas)		17		—		13

(*) En el ejercicio 2021 se incluye el programa de recompra de acciones (ver Nota 4).

Los porcentajes de las acciones mantenidas en la autocartera del Grupo durante los ejercicios 2021, 2020 y 2019 fueron los siguientes:

	2021			2020			2019		
	Mínimo	Máximo	Cierre	Mínimo	Máximo	Cierre	Mínimo	Máximo	Cierre
% de acciones en autocartera	0,108 %	1,922 %	1,914 %	0,008 %	0,464 %	0,215 %	0,138 %	0,746 %	0,213 %

A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, el número de acciones de BBVA aceptadas en concepto de garantía de las financiaciones concedidas por el Grupo, era el siguiente:

	2021	2020	2019
Número de acciones en garantía	29.372.853	39.407.590	43.018.382
Valor nominal por acción (en euros)	0,49	0,49	0,49
Porcentaje que representan sobre el capital	0,44 %	0,59 %	0,65 %

El número de acciones de BBVA propiedad de terceros pero gestionadas por alguna sociedad del Grupo a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, era el siguiente:

	2021	2020	2019
Número de acciones propiedad de terceros	17.645.506	18.266.509	23.807.398
Valor nominal por acción (en euros)	0,49	0,49	0,49
Porcentaje que representan sobre el capital	0,26 %	0,27 %	0,36 %

30. Otro resultado global acumulado

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos se indica a continuación:

Otro resultado global acumulado: desglose por conceptos (Millones de euros)				
	Notas	2021	2020	2019
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(2.075)	(2.815)	(1.875)
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(998)	(1.474)	(1.498)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		—	(65)	2
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	13.4	(1.079)	(1.256)	(403)
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito		2	(21)	24
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(14.401)	(11.541)	(8.351)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)		(146)	(62)	(896)
<i>Peso mexicano</i>		(681)	(362)	(588)
<i>Lira turca</i>		555	317	163
<i>Resto de divisas</i>		(19)	(18)	(471)
Conversión de divisas		(14.988)	(14.185)	(9.147)
<i>Peso mexicano</i>		(4.503)	(5.220)	(3.557)
<i>Lira turca</i>		(6.607)	(4.960)	(3.750)
<i>Peso argentino</i>		(1.024)	(1.247)	(1.124)
<i>Bolívar venezolano</i>		(1.858)	(1.860)	(1.854)
<i>Resto de divisas</i>		(995)	(898)	1.138
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		(533)	10	(44)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	13.4	1.274	2.069	1.760
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (*)		—	644	(18)
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(9)	(17)	(5)
Total		(16.476)	(14.356)	(10.226)

(*) Corresponde principalmente a BBVA USA en 2020 (Ver Notas 1.3, 3 y 21).

Los saldos registrados en estos epígrafes se presentan netos de su correspondiente efecto fiscal.

Las principales variaciones en 2021 son debidas a la depreciación frente al euro de algunas divisas de las geografías en las que opera el Grupo como la lira turca (40,2%), sol peruano (1,3%), peso colombiano (6,6%) y peso argentino (11,3%), compensadas parcialmente por la apreciación del peso mexicano (5,5%) y la aplicación de la NIC 29 de Argentina (ver Nota 2.2.19).

31. Intereses minoritarios

El detalle, por subgrupos de sociedades consolidadas, del saldo del capítulo "Intereses minoritarios (Participaciones no dominantes)" de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

Intereses minoritarios: desglose por subgrupos (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Garanti BBVA	2.851	3.692	4.240
BBVA Perú	1.212	1.171	1.334
BBVA Argentina	557	416	422
BBVA Colombia	76	70	76
BBVA Venezuela	70	65	71
Otras sociedades	87	56	57
Total	4.853	5.471	6.201

Seguidamente se detallan, por subgrupos de sociedades consolidadas, los importes registrados en el capítulo "Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

Resultado del ejercicio atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes): desglose por subgrupos (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Garanti BBVA	758	579	524
BBVA Perú	143	126	236
BBVA Argentina	26	38	60
BBVA Colombia	9	6	11
BBVA Venezuela	3	2	(1)
Otras sociedades	25	5	4
Total	965	756	833

Los dividendos repartidos a los minoritarios de las siguientes entidades del Grupo en el ejercicio 2021 han sido los siguientes: Grupo BBVA Banco Continental 76 millones de euros, Grupo Garanti 38 millones de euros y el resto de entidades del Grupo 5 millones de euros.

32. Recursos propios y gestión del capital

32.1 Recursos propios

A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, los recursos propios están calculados de acuerdo con las normativas aplicables en cada una de esas fechas que regulan los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, tanto a título individual como de grupo consolidado, y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios; así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar y la información de carácter público que deben remitir al mercado.

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

El Grupo BBVA se ha marcado como objetivo mantener un ratio CET1 *fully-loaded* a nivel consolidado de entre el 11,5%-12,0%, aumentando la distancia objetivo al requerimiento mínimo (actualmente en el 8,60%) a 290-340 puntos básicos. A cierre del ejercicio 2021 el ratio CET1 *fully-loaded* se encuentra por encima de este rango de gestión objetivo.

A continuación, se muestra la conciliación de las principales cifras entre el capital contable y el capital regulatorio a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

Conciliación del capital contable y regulatorio (Millones de euros)				
	Notas	2021 (*)	2020	2019
Capital	26	3.267	3.267	3.267
Prima de emisión	27	23.599	23.992	23.992
Ganancias acumuladas, reservas de revalorización y otras reservas	28	29.984	30.344	29.269
Otros elementos del patrimonio neto		60	42	56
Acciones propias en cartera	29	(647)	(46)	(62)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	5	4.653	1.305	3.512
Dividendo a cuenta		(532)	—	(1.084)
Total Fondos Propios		60.384	58.904	58.950
Otro resultado global acumulado	30	(16.476)	(14.356)	(10.226)
Intereses minoritarios	31	4.853	5.472	6.201
Total Patrimonio Neto		48.760	50.020	54.925
Fondo de comercio y otros activos intangibles		(1.484)	(3.455)	(6.803)
Deducciones		(1.484)	(3.455)	(6.803)
Diferencias de perímetro		(131)	(186)	(215)
Patrimonio no computable a nivel de solvencia		(131)	(186)	(215)
Resto de ajustes y deducciones (**)		(7.208)	(3.449)	(4.253)
Capital de nivel 1 ordinario (CET 1)		39.937	42.931	43.653
Capital de nivel 1 adicional antes de los ajustes reglamentarios		5.737	6.666	6.048
Total de ajustes reglamentarios del capital de nivel 1 adicional		—	—	—
Capital de nivel 1 (Tier 1)		45.674	49.597	49.701
Capital de nivel 2 (Tier 2)		7.383	8.547	8.304
Capital total (Capital total= Tier 1 + Tier 2)		53.057	58.145	58.005
Total recursos propios mínimos exigibles		39.274	45.042	46.540

(*) Datos provisionales.

(**) Resto de ajustes y deducciones incluye, entre otras, el ajuste por los intereses minoritarios no computables, el importe de recompra de acciones propias hasta el límite máximo autorizado por el BCE al Grupo BBVA (ver Nota 4) y el importe de dividendos pendientes de distribuir.

A continuación, se muestran los recursos propios computables y los activos ponderados por riesgo del Grupo (*phased-in*), calculados de acuerdo con las normativas aplicables en cada una de las fechas presentadas, 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

Capital regulatorio (Millones de euros)	2021 (*)	2020	2019
Capital y prima de emisión	26.866	27.259	27.259
Ganancias acumuladas y elementos de patrimonio neto	30.745	29.974	29.127
Otros ingresos acumulados y otras reservas	(17.200)	(14.023)	(10.133)
Participaciones minoritarias	2.800	3.656	4.404
Beneficios provisionales	2.564	860	1.316
Capital de nivel 1 ordinario antes de los ajustes reglamentarios	45.775	47.726	51.974
Fondo de comercio y activos intangibles	(1.484)	(3.455)	(6.803)
Tenencias directas, indirectas y sintéticas de instrumentos propios (**)	(2.800)	(366)	(484)
Activos por impuestos diferidos	(1.009)	(1.478)	(1.420)
Otras deducciones y filtros	(545)	504	386
Total de ajustes reglamentarios del capital de nivel 1 ordinario	(5.838)	(4.795)	(8.321)
Capital de nivel 1 ordinario (CET 1)	39.937	42.931	43.653
Instrumentos de capital y primas de emisión clasificadas como pasivos computables como AT1	5.265	6.130	5.400
Capital de nivel 1 admisible incluido en el capital de nivel 1 adicional consolidado emitido por filiales y en manos de terceros	472	536	648
Capital de nivel 1 adicional antes de los ajustes reglamentarios	5.737	6.666	6.048
Ajustes transitorios Tier 1	—	—	—
Total de ajustes reglamentarios de capital de nivel 1 adicional	—	—	—
Capital de nivel 1 adicional (AT1)	5.737	6.666	6.048
Capital de nivel 1 (Tier 1) (Capital de nivel 1 ordinario-capital de nivel 1 adicional)	45.674	49.597	49.701
Instrumentos de capital y primas de emisión computables como Tier 2	4.324	4.540	3.242
Instrumentos de fondos propios admisibles incluidos en Tier 2 consolidado emitidos por filiales y en manos de terceros	2.516	3.410	4.512
Ajustes por riesgo de crédito	722	604	631
Capital de nivel 2 antes de ajustes reglamentarios	7.562	8.554	8.385
Ajustes reglamentarios de capital de nivel 2	(179)	(6)	(82)
Capital de nivel 2 (Tier 2)	7.383	8.547	8.304
Capital total (Capital total= Tier 1 + Tier 2)	53.057	58.145	58.005
Total APRs	307.791	353.273	364.448
Ratio CET1 <i>phased-in</i>	12,98 %	12,15 %	11,98 %
Ratio Tier 1 <i>phased-in</i>	14,84 %	14,04 %	13,64 %
Capital total <i>phased-in</i>	17,24 %	16,46 %	15,92 %

(*) Datos provisionales.

(**) Se incluye principalmente el importe de recompra de acciones pendientes de ejecutar y hasta el límite máximo autorizado por el BCE al Grupo BBVA (ver Nota 4).

El ratio CET1 *fully-loaded* consolidado se situó en el 12,75% a cierre de diciembre de 2021, lo que supone un incremento de 102 puntos básicos con respecto a 2020, siendo el ratio CET1 *phased-in* de 12,98% lo que supone un incremento de 82 puntos básicos respecto a 2020. La diferencia entre ambos ratios se explica principalmente por el efecto de los ajustes transitorios para el tratamiento en los indicadores de solvencia de los impactos de NIIF 9.

Estos ratios incorporan los efectos de las desinversiones en Paraguay en el primer trimestre y en Estados Unidos en el segundo trimestre (ver Nota 3). Adicionalmente, estos ratios incluyen los efectos singulares del proceso de reestructuración (ver Nota 24), así como la deducción del importe total del programa de recompra de acciones autorizado por el Banco Central Europeo, por un importe de 3.500 millones de euros. Excluyendo estos impactos, durante el ejercicio se ha registrado una elevada generación orgánica de resultado, que netos de remuneración al accionista y retribución de los *Contingent Convertible bonds* (CoCos, por sus siglas en inglés) han contribuido en +81 puntos básicos al ratio CET1 y han permitido cubrir la evolución negativa de las variables de mercado, así como los impactos supervisores y modificaciones regulatorias.

Los activos ponderados por riesgo (APR) *fully-loaded* se reducen en aproximadamente -45.400 millones de euros, derivado principalmente de las desinversiones en Paraguay y Estados Unidos.

El capital de nivel 1 adicional (AT1) *fully-loaded* se situó a cierre de diciembre de 2021 en el 1,87% (1,86% *phased-in*) que incluye el efecto de reducción de 1.000 millones de euros por la amortización anticipada de una emisión de CoCos que databa de 2016, compensada por el efecto positivo de reducción de APR.

El ratio *Tier 2 fully-loaded* se situó en el 2,37% que supone un incremento de +7 puntos básicos respecto a 2020, explicado principalmente por el efecto de reducción de APR durante el ejercicio. En cuanto al ratio *tier 2 phased-in*, se situó en 2,40%, siendo la diferencia con respecto al ratio *Tier 2 fully-loaded*, principalmente por el tratamiento transitorio de determinadas emisiones subordinadas.

Indicar también que BBVA Uruguay emitió en febrero el primer bono sostenible en el mercado financiero uruguayo por 15 millones de dólares estadounidenses a un tipo de interés inicial de 3,854%.

Como consecuencia de lo anterior, el ratio total de fondos propios *fully-loaded* se sitúa en el 16,98%, siendo el ratio total *phased-in* 17,24%.

En cuanto a los requisitos de *Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities* (en adelante "MREL"), 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.

De acuerdo a esta nueva comunicación, BBVA deberá alcanzar, a partir del 1 de enero de 2022, un volumen de fondos propios y pasivos admisibles correspondiente al 24,78% (conforme a la nueva regulación aplicable, el MREL en APR y el requisito de subordinación en APR no incluyen el requisito combinado de colchones de capital; a estos efectos, el requisito combinado de colchones de capital aplicable, 2,5%, sin perjuicio de cualquier otro colchón que pudiera resultar de aplicación en cada momento) del total de APR de su grupo de resolución, a nivel subconsolidado, en adelante, el "MREL en APR". Asimismo, de este MREL en APR, un 13,50% del total de APR deberá cumplirse con instrumentos subordinados (el "requisito de subordinación en APR"). Este MREL en APR 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 APR 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 APR. Dada la estructura de fondos propios y pasivos admisibles del grupo de resolución, a 31 de diciembre de 2021, el ratio MREL en APR se sitúa en 28,34%, cumpliendo con el citado requisito MREL. Por último, a 31 de diciembre de 2021 el ratio MREL en RA se sitúa en 11,35% y los ratios de subordinación en términos de APRs y en términos de exposición del ratio de apalancamiento, se sitúan en el 24,65% y 9,87%, respectivamente.

32.2 Ratio de apalancamiento

La ratio de apalancamiento o *Leverage Ratio* (LR) se constituye como medida regulatoria complementaria al capital que trata de garantizar la solidez y fortaleza financiera de las entidades en términos de endeudamiento. Esta medida permite estimar el porcentaje de los activos y partidas fuera de balance que están financiados con capital de nivel 1, siendo el valor contable de los activos ajustado para reflejar el apalancamiento actual o potencial del Grupo con una posición de balance determinada (denominado Exposición al ratio de apalancamiento).

A continuación, se muestra la composición del ratio de apalancamiento, calculado de acuerdo a la CRR, a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

Apalancamiento	2021 (*)	2020	2019
Capital de nivel 1 (millones de euros) (a)	45.674	49.597	49.701
Exposición a la ratio de apalancamiento (millones de euros) (b)	673.729	741.095	731.087
Ratio de apalancamiento (a)/(b) (porcentaje)	6,78 %	6,69 %	6,80 %

(*) Datos provisionales

A 31 de diciembre de 2021 el ratio *leverage phased-in*, que incluye el tratamiento transitorio de determinados elementos de capital (principalmente el impacto de la NIIF 9), se situó en el 6,78%. Estas cifras incluyen el efecto de la exclusión temporal de ciertas posiciones con el banco central previsto en la *CRR-Quick fix*.

32.3 Gestión de capital

La gestión de capital de BBVA tiene como finalidad asegurar que tanto BBVA como el Grupo cuentan en cada momento con el capital necesario para desarrollar la estrategia corporativa que se encuentre recogida en el Plan Estratégico, de forma alineada con el perfil de riesgo establecido en el Marco de Apetito de Riesgo del Grupo.

En este sentido, la gestión de capital de BBVA forma parte, además, del resto de las decisiones estratégico-prospectivas más relevantes en la gestión y control del Grupo, como son el Presupuesto anual y el Plan de Liquidez y Financiación, con las que se coordina; todo ello, orientado a la consecución de la estrategia general del Grupo.

La necesidad de preservar en todo momento la solvencia de BBVA y su Grupo requiere de una asignación óptima del capital que, junto con el perfil de riesgo del Grupo en términos de solvencia recogido en el RAF, sirve como guía para la gestión de capital del Grupo y se traduce en la necesidad de contar, de forma continua, con una sólida posición de capital que permita:

- anticipar consumos ordinarios y extraordinarios que se puedan producir, incluso en una situación de estrés;

- promover el desarrollo del negocio del Grupo y alinearlos con los objetivos de capital y de rentabilidad, mediante una asignación de los recursos adecuada y eficiente;
- cubrir todos los riesgos –incluso potenciales– a los que se expone;
- cumplir en todo momento con los requerimientos regulatorios e internos de gestión; y
- remunerar a los accionistas de BBVA de acuerdo con la Política de Remuneración al Accionista vigente en cada momento.

Las áreas involucradas en la gestión de capital en el Grupo deberán seguir y respetar los siguientes principios en sus respectivos ámbitos de responsabilidades:

- Asegurar que la gestión de capital se integra y es coherente con el Plan Estratégico, el RAF, el Presupuesto anual y el resto de procesos estratégico-prospectivos del Grupo, contribuyendo a alcanzar la sostenibilidad del Grupo a largo plazo.
- Tener en cuenta tanto los requerimientos regulatorios y supervisores aplicables como los riesgos a los que esté –o pueda estar– expuesto el Grupo en el desarrollo de sus negocios (visión económica) a la hora de establecer un nivel de capital objetivo, todo ello con una visión prospectiva (forward-looking) y que tome en consideración escenarios adversos.
- Llevar a cabo una asignación eficiente de capital que promueva el buen desarrollo de los negocios, vigilando que las expectativas de evolución de actividad cumplen con los objetivos estratégicos del Grupo y anticipando los consumos ordinarios y extraordinarios que puedan producirse.
- Asegurar el cumplimiento de los niveles de solvencia, incluyendo MREL, requeridos en cada momento.
- Remunerar de manera adecuada y sostenible a los accionistas de BBVA.
- Optimizar el coste del conjunto de los instrumentos que sirvan para alcanzar, en cada momento, el nivel de capital objetivo.

Para alcanzar los principios enumerados, la gestión de capital se articulará sobre la base de los siguientes elementos esenciales:

- Un esquema de gobierno y de gestión adecuado, tanto a nivel de órganos sociales como a nivel ejecutivo.
- Una adecuada planificación, gestión y monitorización del capital, contando para ello con los sistemas de medición, herramientas, estructuras, recursos y datos de calidad que resulten necesarios.
- Un conjunto de métricas, debidamente actualizado, que facilite el seguimiento de la situación de capital, y que permita identificar cualquier desviación relevante del nivel de capital objetivo.
- Una comunicación y difusión de la información relativa a capital fuera del Grupo transparente, correcta, consistente y puntual.
- Un cuerpo normativo a nivel interno, debidamente actualizado, incluyendo las normas y procedimientos que permitan asegurar una gestión de capital adecuada.

33. Compromisos y garantías concedidas

La composición del saldo de estos epígrafes de los balances consolidados adjuntos es:

Compromisos y garantías concedidas (Millones de euros)				
	Notas	2021	2020	2019
Compromisos de préstamo concedidos	7.2.2	119.618	132.584	130.923
<i>De los cuales: deteriorados</i>		171	265	270
Bancos centrales		—	—	—
Administraciones públicas		3.483	2.919	3.117
Entidades de crédito		16.085	11.426	11.742
Otras sociedades financieras		4.583	5.862	4.578
Sociedades no financieras		59.475	71.011	65.475
Hogares		35.991	41.366	46.011
Garantías financieras concedidas	7.2.2	11.720	10.665	10.984
<i>De las cuales: deteriorados (*)</i>		245	290	224
Bancos centrales		—	1	—
Administraciones públicas		162	132	125
Entidades de crédito		312	339	995
Otras sociedades financieras		1.026	587	583
Sociedades no financieras		10.039	9.376	8.986
Hogares		181	231	295
Otros compromisos concedidos	7.2.2	34.604	36.190	39.209
<i>De los cuales: deteriorados (*)</i>		541	477	506
Bancos centrales		2	124	1
Administraciones públicas		212	199	521
Entidades de crédito		4.266	5.285	5.952
Otras sociedades financieras		1.753	2.902	2.902
Sociedades no financieras		28.224	27.496	29.682
Hogares		147	182	151
Total	7.2.2	165.941	179.440	181.116

(*) El saldo de diciembre 2020 incluye saldo de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en la venta a PNC (ver Notas 1.3, 3 y 21). Las garantías concedidas deterioradas ascienden a 786, 767, y 731 millones de euros a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 respectivamente.

Los importes registrados en el pasivo del balance consolidado a 31 de diciembre de 2021 para los compromisos de préstamo concedidos, garantías financieras concedidas y otros compromisos concedidos ascendieron a 272, 164 y 256 millones de euros, respectivamente (ver Nota 24).

Una parte significativa de los anteriores importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para las sociedades consolidadas, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo BBVA.

Durante los ejercicios 2021, 2020 y 2019, ninguna sociedad del Grupo BBVA ha garantizado emisiones de valores representativos de deuda emitidas por entidades asociadas, negocios conjuntos o entidades ajenas al Grupo.

34. Otros activos y pasivos contingentes

A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 no existían activos y pasivos contingentes por importes significativos distintos de los mencionados en estas Notas.

35. Compromisos de compra y de venta y obligaciones de pago futuras

Los compromisos de compra y venta del Grupo BBVA se detallan en las Notas 10, 14 y 22.

Las obligaciones de pago futuras, corresponden principalmente a obligaciones en concepto de rentas a pagar derivadas de los contratos de arrendamiento operativo, detalladas en la Nota 22.5, y prestaciones esperadas por compromisos con empleados, detalladas en la Nota 25.1.3.

36. Operaciones por cuenta de terceros

A continuación se desglosan las operaciones por cuenta de terceros más significativas recogidas en este epígrafe:

Operaciones por cuenta de terceros. Desglose por conceptos (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Instrumentos financieros confiados por terceros	356.985	357.022	693.497
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	10.795	10.459	13.133
Valores recibidos en préstamo	2.605	5.285	7.129
Total	370.385	372.766	713.759

37. Margen de intereses

37.1 Ingresos por intereses y otros ingresos similares

A continuación, se detalla el origen de los ingresos por intereses y otros ingresos similares registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

Ingresos por intereses y otros ingresos similares. Desglose según su origen (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Activos financieros mantenidos para negociar	1.084	1.189	2.037
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	8	5
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.880	1.392	1.629
Activos financieros a coste amortizado	18.364	18.357	22.741
Actividad de seguros	1.084	1.021	1.079
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(84)	(112)	(72)
Otros ingresos (*)	675	534	343
Total	23.015	22.389	27.762

(*) El saldo incluye los intereses devengados por las operaciones del TLTRO III (Ver Nota 22.1).

Los importes originados por derivados de cobertura y reconocidos en el patrimonio neto consolidado durante los ejercicios 2021, 2020 y 2019 y los que fueron dados de baja del patrimonio neto consolidado e incluidos en los resultados consolidados en dichos ejercicios se muestran en los "Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados".

37.2 Gastos por intereses

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Gastos por intereses. Desglose según su origen (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.339	742	1.229
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	52	61	6
Pasivos financieros a coste amortizado	6.130	6.346	9.953
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(360)	(413)	(250)
Actividad de seguros	773	721	753
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	52	57	85
Otros gastos	342	284	196
Total	8.329	7.797	11.972

38. Ingresos por dividendos

Los saldos de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas corresponden a los dividendos de acciones e instrumentos de patrimonio, distintos de los procedentes de las participaciones en entidades valoradas por el método de la participación (ver Nota 39), según el siguiente desglose:

Ingresos por dividendos (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	64	15	26
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	112	122	126
Total	176	137	153

39. Resultados de entidades valoradas por el método de la participación

El epígrafe "Resultados de entidades valoradas por el método de la participación" presenta un beneficio de 1 millón de euros en el ejercicio 2021, comparado con 39 y 42 millones de euros de pérdidas registrados en los ejercicios 2020 y 2019, respectivamente.

40. Ingresos y gastos por comisiones

El desglose de los ingresos por comisiones de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Ingresos por comisiones. Desglose según su origen (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Efectos de cobro	23	27	39
Cuentas a la vista	425	322	301
Tarjetas de crédito y débito y TPV	2.628	2.089	2.862
Cheques	136	136	198
Transferencias, giros y otras órdenes	664	555	623
Productos de seguros	215	159	158
Compromisos de préstamo concedidos	234	185	187
Otros compromisos y garantías financieras concedidas	364	349	377
Gestión de activos	1.250	1.100	1.026
Comisiones por títulos	267	367	294
Administración y custodia de títulos	169	135	123
Otras comisiones	622	556	599
Total	6.997	5.980	6.786

El desglose de los gastos por comisiones de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Gastos por comisiones. Desglose según su origen (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Cuentas a la vista	5	5	6
Tarjetas de crédito y débito	1.427	1.130	1.566
Transferencias, giros y otras órdenes de pago	120	97	81
Comisiones por la venta de seguros	51	54	54
Administración y custodia de títulos	55	52	30
Otras comisiones	574	519	548
Total	2.232	1.857	2.284

41. Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros, contabilidad de coberturas y diferencias de cambio, netas

El desglose de los saldos de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, en función del origen de las partidas que lo conforman, es:

Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros, contabilidad de coberturas y diferencias de cambio, netas. Desgloses por epígrafe (Millones de euros)

	2021	2020	2019
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	134	139	186
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>	27	106	44
<i>Restantes activos y pasivos financieros</i>	106	33	141
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	341	777	419
<i>Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	—	—	—
<i>Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado</i>	—	—	—
<i>Otras ganancias (pérdidas)</i>	341	777	419
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	432	208	143
<i>Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	—	—	—
<i>Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado</i>	—	—	—
<i>Otras ganancias (pérdidas)</i>	432	208	143
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	335	56	(98)
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(214)	7	55
Subtotal ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros	1.027	1.187	705
Diferencias de cambio	883	359	581
Total	1.910	1.546	1.286

Mientras que el desglose, atendiendo a la naturaleza de los instrumentos financieros que dieron lugar a estos saldos, excluidas las diferencias de cambio, es el siguiente:

Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros. Desgloses por instrumento (Millones de euros)

	2021	2020	2019
Valores representativos de deuda	158	848	945
Instrumentos de patrimonio	2.059	(28)	1.336
Derivados de negociación y contabilidad de coberturas	(1.866)	277	(1.133)
Préstamos y anticipos a la clientela	100	128	78
Depósitos de la clientela	55	(79)	(26)
Resto	522	42	(497)
Total	1.027	1.187	705

El desglose del impacto de los derivados (tanto de negociación como de cobertura) en el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Derivados de negociación y contabilidad de coberturas (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Derivados			
Contratos de tipos de interés	73	269	(85)
Contratos de valores	(1.500)	(36)	(1.072)
Contratos de materias primas	3	1	5
Contratos de derivados de crédito	(255)	(89)	74
Contratos de derivados de tipos de cambio	40	88	(75)
Otros contratos	(12)	37	(35)
Subtotal	(1.651)	270	(1.187)
Ineficiencias de la contabilidad de coberturas			
Coberturas de valor razonable	(235)	5	55
<i>Derivado de cobertura</i>	90	(151)	(36)
<i>Elemento cubierto</i>	(325)	156	91
Coberturas de flujos de efectivo	21	2	—
Subtotal	(214)	7	55
Total	(1.866)	277	(1.133)

Adicionalmente, durante los ejercicios 2021, 2020 y 2019 se han registrado en el capítulo “Diferencias de cambio, netas” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, importes netos negativos por 41, 57 y 225 millones de euros, respectivamente, por operaciones con derivados de tipo de cambio.

42. Otros ingresos y gastos de explotación

El desglose del saldo del capítulo “Otros ingresos de explotación” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Otros ingresos de explotación (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	301	244	258
Ajustes por hiperinflación (*)	177	94	146
Otros ingresos de explotación	183	154	235
Total	661	492	639

(*) Ver Nota 2.2.19.

El desglose del saldo del capítulo “Otros gastos de explotación” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Otros gastos de explotación (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Variación de existencias	151	124	107
Fondos garantía de depósitos y resolución	829	800	746
Ajustes por hiperinflación (*)	585	348	538
Otros gastos de explotación	475	390	551
Total	2.041	1.662	1.943

(*) Ver Nota 2.2.19.

43. Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro

El detalle del saldo de los capítulos “Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	2.593	2.497	2.890
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.685)	(1.520)	(1.751)
Total	908	977	1.138

La tabla siguiente muestra la aportación de cada producto de seguros a los ingresos netos de gastos del Grupo en los ejercicios 2021, 2020 y 2019:

Ingresos netos por tipo de producto de seguro (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Seguros de vida	622	497	631
<i>Individual</i>	583	439	477
<i>Colectivos</i>	39	59	154
Seguros no vida	286	480	508
<i>Hogar</i>	—	91	90
<i>Resto no vida</i>	286	389	418
Total	908	977	1.138

44. Gastos de administración

44.1 Gastos de personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Gastos de personal (Millones de euros)				
	Notas	2021	2020	2019
Sueldos y salarios		3.933	3.610	4.103
Seguridad Social		668	671	725
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	25	71	72	95
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	25	49	49	49
Otros gastos de personal		325	293	379
Total		5.046	4.695	5.351

44.1.1 Remuneraciones basadas en acciones

Los importes registrados en el capítulo "Gastos de personal - Otros gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2021, 2020 y 2019, correspondientes a los planes de remuneraciones basados en acciones en vigor en cada ejercicio, han ascendido a 33, 16 y 31 millones de euros, respectivamente. Dichos importes se registraron con contrapartida en el epígrafe "Fondos propios - Otros elementos de patrimonio neto" de los balances consolidados adjuntos, neto del correspondiente efecto fiscal.

A continuación, se describen las características de los planes de remuneraciones basados en acciones del Grupo.

Retribución variable en acciones

BBVA cuenta con un esquema de remuneración específico aplicable a aquellos empleados cuyas actividades profesionales inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de BBVA y/o de su Grupo (en adelante, "Colectivo Identificado") que implica la entrega de acciones de BBVA, diseñado en el marco de lo establecido en la normativa aplicable a las entidades de crédito y considerando las mejores prácticas y recomendaciones a nivel local e internacional en esta materia.

En el ejercicio 2021, este esquema de remuneración queda recogido en las siguientes políticas de remuneraciones:

- **Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA**, aprobada por el Consejo de Administración el 30 de junio de 2021, de aplicación a los empleados y altos directivos de BBVA (excluyendo a los consejeros ejecutivos de BBVA) y de las sociedades que conforman su Grupo sobre las cuales BBVA tenga control sobre su gestión. Esta política recoge en un capítulo específico las reglas específicas aplicables al Colectivo Identificado, entre los que se incluye la Alta Dirección.
- **Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA**, aprobada por la Junta General de Accionistas de BBVA celebrada el 20 de abril de 2021, de aplicación a los miembros del Consejo de Administración de BBVA. El sistema de remuneración de los consejeros ejecutivos se corresponde, con carácter general, con el aplicable a los miembros del Colectivo Identificado, incorporando ciertas especificidades propias, derivadas de su condición de consejeros.

La retribución variable de los miembros del Colectivo Identificado queda sometida a las siguientes reglas establecidas en sus respectivas políticas de remuneraciones, y en particular:

- La Retribución Variable Anual de los miembros del Colectivo Identificado correspondiente a cada ejercicio estará sometida a ajustes ex ante, de manera que se reducirá en el momento de la evaluación de su desempeño en caso de apreciarse un comportamiento negativo de los resultados del Grupo o de otros parámetros como el grado de consecución de los objetivos presupuestados, y no se generará, o se verá reducida en su generación, en caso de no alcanzarse un determinado nivel de beneficios y ratio de capital, en atención a lo establecido en la normativa aplicable en cada momento.
- El 60% de la Retribución Variable Anual se consolidará y se abonará, de darse las condiciones para ello, como regla general, en el primer cuatrimestre del ejercicio siguiente al que la Retribución Variable Anual corresponda (la “Parte Inicial”). Para los consejeros ejecutivos, miembros de la Alta Dirección y aquellos miembros del Colectivo Identificado con retribuciones variables de cuantías especialmente elevadas, la Parte Inicial se corresponderá con un 40% de la Retribución Variable Anual. La parte restante quedará diferida en el tiempo (en adelante, la “Parte Diferida”) por un periodo de 5 años, para los consejeros ejecutivos y los miembros de la Alta Dirección, y de 4 años para los restantes miembros del Colectivo Identificado.
- Un 50% de la Retribución Variable Anual, tanto de la Parte Inicial como de la Parte Diferida, se fijará en acciones de BBVA o en instrumentos vinculados a las acciones de BBVA. Para los consejeros ejecutivos y miembros de la Alta Dirección el 60% de la Parte Diferida se fijará en acciones.
- Las acciones o instrumentos concedidos en concepto de Retribución Variable Anual, tanto de la Parte Inicial como de la Parte Diferida, serán indisponibles durante un periodo de un año desde su entrega. Lo anterior no será de aplicación a las acciones o instrumentos que proceda enajenar, en su caso, para hacer frente a las obligaciones fiscales derivadas de su entrega.
- La Parte Diferida de la Retribución Variable Anual podrá verse reducida, pero nunca incrementada, en función del resultado de indicadores de evaluación plurianual alineados con las métricas fundamentales de control y gestión de riesgos del Grupo, relacionados con la solvencia, la liquidez, la rentabilidad o la creación de valor.
- Las cantidades en efectivo de la Parte Diferida de la Retribución Variable Anual que finalmente se consoliden, serán objeto de actualización aplicando el índice de precios al consumo (IPC) medido como variación interanual de precios, o cualesquiera otros criterios establezca a tal efecto el Consejo de Administración con la misma finalidad.
- La totalidad de la Retribución Variable Anual correspondiente a cada ejercicio estará sometida a cláusulas de reducción de la retribución variable (*malus*) y de recuperación de la retribución variable ya satisfecha (*clawback*) durante la totalidad del periodo de diferimiento e indisponibilidad, que resultarán aplicables en caso de producirse determinadas circunstancias recogidas en las políticas de remuneraciones.
- No se podrán utilizar estrategias personales de cobertura o seguros relacionados con la retribución variable y la responsabilidad que menoscaben los efectos de alineación con la gestión prudente de los riesgos.
- El componente variable de la remuneración correspondiente a un ejercicio (entendido como la suma de todos los componentes variables de la remuneración) estará limitado a un importe máximo del 100% del componente fijo de la remuneración total (entendido como la suma de todos los componentes fijos de la remuneración), salvo que la Junta General de Accionistas de BBVA acuerde elevar dicho porcentaje hasta un máximo del 200%.

A estos efectos, la Junta General de Accionistas de BBVA celebrada el 20 de abril de 2021 acordó elevar el nivel máximo de retribución variable de hasta el 200% del componente fijo de la remuneración total, a un determinado número de miembros del Colectivo Identificado, en los términos que se indican en el informe emitido a estos efectos por el Consejo de Administración de BBVA en fecha 15 de marzo de 2021.

- Cualquier otro concepto retributivo, distinto de la Retribución Variable Anual, que tenga la consideración de remuneración variable, estará sujeto a las reglas de concesión, consolidación y pago que le sean aplicables de acuerdo con la configuración del propio elemento retributivo y con su naturaleza.

Durante el ejercicio 2021, conforme a las políticas retributivas aplicables, se ha entregado al Colectivo Identificado un total de 2.945.689 acciones de BBVA correspondientes a la Parte Inicial de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2020, en su mayoría, y a otros componentes variables de la remuneración.

Adicionalmente, conforme a la Política de Remuneraciones aplicable en el ejercicio 2017, durante el ejercicio 2021 se ha entregado al Colectivo Identificado un total de 2.965.487 acciones de BBVA correspondientes al primer pago de la Parte Diferida de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2017 de los consejeros ejecutivos y de la Alta Dirección y a la totalidad de la Parte Diferida de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2017 del resto del Colectivo Identificado.

En el caso de los consejeros ejecutivos y miembros de la Alta Dirección de BBVA que tenían tal condición a 31 de diciembre de 2021, la información detallada sobre las acciones entregadas se incluye en la Nota 54.

Por último, en cumplimiento con la regulación local de Portugal y Brasil, BBVA IFIC y BBVA Brasil Banco de Inversión han identificado (a nivel individual, respectivamente) a un colectivo en estas geografías cuya retribución variable anual está sujeta a determinadas reglas específicas de liquidación y pago recogidas en sus respectivas políticas de remuneraciones, en particular:

- Un porcentaje de la retribución variable anual queda sujeto a un diferimiento de tres años que se pagará por tercios a lo largo de dicho periodo.
- Un 50% de la retribución variable anual, tanto de la parte inicial como de la parte diferida, se fijará en acciones de BBVA.
- En BBVA IFIC, las cantidades en efectivo de la parte diferida de la retribución variable anual, y sujetas a indicadores de evaluación plurianual que finalmente se abonen, serán objeto de actualización aplicando el índice de precios al consumo (IPC) medido como variación interanual de precios.
- En BBVA Brasil Banco de Inversión, tanto las cantidades en efectivo como las cantidades en acciones de la parte diferida de la retribución variable anual serán objeto de actualización en efectivo.

De acuerdo al esquema retributivo señalado, durante el ejercicio 2021 se ha entregado a este colectivo de Portugal y Brasil un total de 15.802 acciones de BBVA correspondientes a la parte inicial de la retribución variable anual del ejercicio 2020.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2021 se ha entregado a este colectivo de Portugal y Brasil un total de 4.422 acciones de BBVA correspondientes al primer tercio de la parte diferida de la retribución variable anual del ejercicio 2019 y 332 euros en concepto de actualización (por las acciones entregadas en Brasil); un total de 5.083 acciones de BBVA correspondientes al segundo tercio diferido de la retribución variable anual 2018 y 1.097 euros en concepto de actualización (por las acciones entregadas en Brasil); y un total de 9.558 acciones de BBVA correspondientes al último tercio diferido de la retribución variable anual 2017 y 1.118 euros en concepto de actualización (por las acciones entregadas en Brasil).

44.2 Otros gastos de administración

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Otros gastos de administración. Desglose por principales conceptos (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Tecnología y sistemas	1.176	1.088	1.060
Comunicaciones	175	172	181
Publicidad	207	186	250
Inmuebles, instalaciones y material	380	404	477
Tributos	347	344	378
Servicio de transporte de fondos, vigilancia y seguridad	179	161	188
Otros gastos de administración	786	749	885
Total	3.249	3.105	3.418

45. Amortización

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es el siguiente:

Amortizaciones (Millones de euros)				
	Notas	2021	2020	2019
Activos tangibles	17	740	781	876
<i>De uso propio</i>		437	453	523
<i>Derecho de uso de activos</i>		299	324	349
<i>Inversiones inmobiliarias y otros</i>		3	3	3
Activos intangibles	18.2	494	507	510
Total		1.234	1.288	1.386

46. Provisiones o reversión de provisiones

En los ejercicios 2021, 2020 y 2019, las dotaciones netas con cargo a este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas fueron:

Provisiones o reversión de provisiones (Millones de euros)				
	Notas	2021	2020	2019
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	25	61	210	213
Compromisos y garantías concedidos		8	192	96
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		135	208	171
Otras provisiones (*)		814	136	133
Total		1.018	746	614

(*) En 2021, incluye el acuerdo con la representación legal de los trabajadores sobre el procedimiento de despido colectivo planteado para Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en España (ver Nota 24).

47. 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

A continuación, se presentan las correcciones de valor de los activos financieros, desglosadas por la naturaleza de dichos activos, registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

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 (Millones de euros)				
	Notas	2021	2020	2019
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global - Valores representativos de deuda		17	19	82
Activos financieros a coste amortizado (*)		3.017	5.160	3.470
<i>De los que: Recuperación de activos fallidos por cobro en efectivo</i>	<i>7.2.5</i>	<i>(423)</i>	<i>(339)</i>	<i>(919)</i>
Total		3.034	5.179	3.552

(*) En 2020, el importe incluía un impacto negativo por la actualización del escenario macroeconómico afectado por la pandemia COVID-19 (ver Notas 1.5, 7.1 y 7.2).

48. Deterioro del valor o reversión del deterioro de valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas

El epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas" no registró ningún deterioro o reversión del deterioro en el ejercicio 2021, y presentaba una pérdida de 190 y 46 millones de euros en los ejercicios 2020 y 2019 respectivamente (ver Nota 16.3).

49. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros

Seguidamente se presentan las pérdidas por deterioro de los activos no financieros, desglosadas por la naturaleza de dichos activos, registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros (Millones de euros)				
	Notas	2021	2020	2019
Activos tangibles (*)	17	161	125	94
Activos intangibles		19	19	12
Otros		41	9	23
Total		221	153	128

(*) En 2021 incluye el deterioro por el cierre de las oficinas alquiladas tras el acuerdo con la representación legal de los trabajadores sobre el procedimiento de despido colectivo planteado para Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en España (ver Notas 17 y 24).

50. Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas

Los principales conceptos incluidos en el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas son:

Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (Millones de euros)

	Notas	2021	2020	2019
Ganancias netas por ventas de inmuebles		39	116	86
Deterioro de activos no corrientes en venta (*)	21	(97)	(103)	(72)
Ganancias (pérdidas) por venta de participaciones clasificadas como activos no corrientes en venta (**)		10	431	10
Ganancias por venta de otros instrumentos de capital clasificados como activos no corrientes en venta		8	—	—
Total		(40)	444	23

(*) En 2021 incluye el deterioro por el cierre de las oficinas en propiedad y la baja de instalaciones tras el acuerdo con la representación legal de los trabajadores sobre el procedimiento de despido colectivo planteado para Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en España (ver Notas 21 y 24).

(**) El saldo del ejercicio 2020 corresponde principalmente a la transmisión de la mitad más una acción de la sociedad BBVA Allianz Seguros y Reaseguros, S.A. (ver Nota 3).

51. Estado de flujos de efectivo consolidado

El movimiento de los ejercicios 2021, 2020 y 2019 de los pasivos financieros procedentes de actividades de financiación es el siguiente:

Movimiento de pasivos procedentes de actividades de financiación del ejercicio 2021 (Millones de euros)

	31 de diciembre de 2020	Flujos de efectivo	Variaciones diferentes de las de flujo de efectivo					31 de diciembre de 2021
			Adquisición	Enajenación	Bajas por entidades en proceso de venta	Diferencias de cambio	Cambios en el valor razonable	
Pasivos a coste amortizado - Valores representativos de deuda	61.780	(5.728)	—	—	—	(289)	—	55.763
<i>De los que: Emisiones de pasivos subordinados (*)</i>	17.248	(1.941)	—	(772)	—	259	—	14.794

(*) Adicionalmente, existen depósitos subordinados por 14 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 (ver Nota 22.4 y Anexo VI). Las emisiones subordinadas de BBVA Paraguay y del perímetro de venta de BBVA USA a 31 de diciembre de 2020 estaban registradas en la línea de "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" del balance consolidado con saldos de 37 y 735 millones de euros, respectivamente. Asimismo, en 2021 se produjeron pagos de cupones de pasivos subordinados por 359 millones de euros.

Movimiento de pasivos procedentes de actividades de financiación del ejercicio 2020 (Millones de euros)

	31 de diciembre de 2019	Flujos de efectivo	Variaciones diferentes de las de flujo de efectivo					31 de diciembre de 2020
			Adquisición	Enajenación	Bajas por entidades en proceso de venta (**)	Diferencias de cambio	Cambios en el valor razonable	
Pasivos a coste amortizado - Valores representativos de deuda	63.963	3.003	—	—	(3.160)	(2.026)	—	61.780
<i>Del que: Emisiones de pasivos subordinados (*)</i>	17.675	(8)	—	—	—	(419)	—	17.248

(*) Adicionalmente, existen depósitos subordinados por 12 millones de euros a 31 de diciembre de 2020 (ver Nota 22.4 y Anexo VI). Las emisiones subordinadas de BBVA Paraguay y del perímetro de venta de BBVA USA a 31 de diciembre de 2020 estaban registradas en la línea de "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" del balance consolidado con saldos de 37 y 735 millones de euros, respectivamente. Asimismo, en 2020 se produjeron pagos de cupones de pasivos subordinados por 387 millones de euros.

(**) Incluye principalmente el saldo de sociedades del Grupo que estaban en proceso de venta en Estados Unidos incluidas en la venta a PNC (ver Notas 1.3, 3 y 21).

Movimiento de pasivos procedentes de actividades de financiación del ejercicio 2019 (Millones de euros)

	31 de diciembre de 2018	Flujos de efectivo	Variaciones diferentes de las de flujo de efectivo				31 de diciembre de 2019
			Adquisición	Enajenación	Diferencias de cambio	Cambios en el valor razonable	
Pasivos a coste amortizado - Valores representativos de deuda	61.112	2.643	—	—	209	—	63.963
<i>De los que: Emisiones de pasivos subordinados (*)</i>	17.635	(190)	—	—	229	—	17.675

(*) Adicionalmente existen depósitos subordinados por 384 millones de euros a 31 de diciembre 2019 (ver Nota 22.4 y Anexo VI). Las emisiones subordinadas de BBVA Paraguay a 31 de diciembre de 2019 estaban registradas en la línea de "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" del balance consolidado con un saldo de 40 millones de euros.

52. Honorarios de auditoría

Los honorarios por servicios contratados para los ejercicios de 2021, 2020 y 2019 por las sociedades del Grupo BBVA con sus respectivos auditores y otras empresas auditoras, se presentan a continuación:

Honorarios por auditorías realizadas y otros servicios relacionados (*) (Millones de euros)

	2021	2020	2019
Auditorías de las sociedades realizadas por las firmas de la organización mundial KPMG y otros trabajos relacionados con la auditoría (**)	24,4	27,7	28,1
Otros informes requeridos por supervisores o por la normativa legal y fiscal de los países en los que el Grupo opera, y realizados por las firmas de la organización mundial KPMG	1,5	1,3	1,5
Honorarios por auditorías realizadas por otras firmas	0,2	0,2	—

(*) Independientemente del periodo de facturación.

(**) Se incluyen los honorarios correspondientes a auditorías legales de Cuentas Anuales (21,0, 23,6 y 24,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente).

Adicionalmente, distintas sociedades del Grupo BBVA contrataron en los ejercicios de 2021, 2020 y 2019 servicios distintos del de auditoría, según el siguiente detalle:

Otros servicios prestados (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Firmas de la organización mundial KPMG	0,2	0,4	0,3

Dentro de este total de servicios contratados, el detalle de los servicios prestados por KPMG Auditores, S.L. a BBVA, S.A. o sus sociedades controladas a la fecha de formulación de estos estados financieros ha sido el siguiente:

Honorarios por auditorías realizadas y otros servicios prestados (*) (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Auditoría legal a BBVA, S.A. o sus sociedades controladas	7,2	6,5	6,5
Otros servicios de auditoría a BBVA o sus sociedades controladas	5,2	5,4	5,5
Revisión limitada a BBVA, S.A. o sus sociedades controladas	0,9	0,9	0,9
Informes relativos a emisiones	0,1	0,3	0,3
Trabajos de assurance y otros requeridos por el regulador	0,8	0,9	0,8

(*) Servicios prestados por KPMG Auditores, S.L. a sociedades ubicadas en España, la sucursal de BBVA en Nueva York y a la sucursal de BBVA en Londres.

Los servicios contratados con los auditores cumplen con los requisitos de independencia del auditor externo recogidos en la Ley de Auditoría de Cuentas (Ley 22/2015), así como en la *Sarbanes-Oxley Act of 2002*, asumida por la *Securities and Exchange Commission* (SEC).

53. Operaciones con partes vinculadas

BBVA y otras sociedades del Grupo, en su condición de entidades financieras, mantienen operaciones con sus partes vinculadas dentro del curso ordinario de sus negocios. Estas operaciones son de escasa relevancia y se realizan en condiciones normales de mercado. A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, se han identificado operaciones con las siguientes partes vinculadas:

53.1 Operaciones con accionistas significativos

A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, no existían accionistas considerados como significativos (ver Nota 26).

53.2 Operaciones con entidades del Grupo BBVA

Los saldos de las principales magnitudes de los balances consolidados adjuntos originados por las transacciones efectuadas por el Grupo BBVA con los negocios conjuntos y asociadas, son los siguientes:

Saldos del balance consolidado derivados de operaciones con entidades del Grupo (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Activo			
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	9	148	26
Préstamos y anticipos a la clientela	2.031	1.743	1.682
Pasivo			
Depósitos de entidades de crédito	1	—	3
Depósitos de la clientela	296	791	453
Pro-memoria			
Compromisos de préstamo concedidos	154	132	166
Otros compromisos concedidos	1.056	1.400	1.042
Garantías financieras concedidas	11	11	106

Los saldos de las principales magnitudes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas derivados de las transacciones con los negocios conjuntos y asociadas, son los siguientes:

Saldos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada derivados de operaciones con entidades del Grupo (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Pérdidas y ganancias			
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	16	20	19
Gastos por intereses	—	1	1
Ingresos por comisiones	8	5	4
Gastos por comisiones	31	34	53

En las Cuentas Anuales consolidadas no hay otros efectos significativos con origen en las relaciones mantenidas con estas entidades, salvo: los derivados de la aplicación del criterio de valoración por el método de la participación (ver Nota 2.1); de las pólizas de seguros para cobertura de compromisos por pensiones o similares, que se describen en la Nota 25; y las operaciones de futuro formalizadas por el Grupo BBVA con esos negocios conjuntos y asociadas.

Adicionalmente, el Grupo BBVA tiene formalizados, dentro de su actividad habitual, acuerdos y compromisos de diversa naturaleza con accionistas de sociedades dependientes, negocios conjuntos y asociadas, de los que no se derivan impactos significativos en los estados financieros consolidados.

53.3 Operaciones con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección

De conformidad con lo establecido por la Ley de Sociedades de Capital, la competencia para la aprobación de las operaciones que la Sociedad o sus Sociedades dependientes realicen con miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco, así como con sus partes vinculadas, será competencia de la Junta General de Accionistas, cuando el importe o valor de la operación sea igual o superior al 10 % del total de las partidas del activo según el último balance anual aprobado, y del Consejo de Administración en relación con el resto de operaciones vinculadas que se celebren, que no podrá delegarlas, salvo aquellas operaciones que cumplan los requisitos establecidos por la Ley de Sociedades de Capital.

El Reglamento del Consejo de Administración establece que corresponderá al Consejo de Administración la aprobación, cuando proceda, de las operaciones que la Sociedad o sociedades de su Grupo realicen con consejeros, así como con sus partes vinculadas. Asimismo, en atención a la normativa sectorial específica que, en materia de operaciones con personas vinculadas, regula el Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito y la Circular 2/2016, de 2 de febrero, del Banco de España, a las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia, el Banco se ha dotado de normativa interna específica sobre la materia, en la que se regula, de manera particular, el proceso de concesión y aprobación de las operaciones de riesgo de crédito, en favor de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de BBVA, cuya aprobación recae en el Consejo de Administración del Banco, así como de sus partes vinculadas.

Las operaciones celebradas entre BBVA o Sociedades de su Grupo con miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco, así como con sus partes vinculadas, pertenecen al giro o tráfico ordinario del Banco, son de escasa relevancia, entendiéndose por tales aquellas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad, y han sido realizadas en condiciones normales de mercado o en condiciones aplicables al resto de empleados.

A continuación se facilita el importe y la naturaleza de las principales operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco, así como con sus respectivas partes vinculadas.

	2021				2020				2019			
	Consejeros	Partes vinculadas de los consejeros	Alta Dirección *	Partes vinculadas de la Alta Dirección	Consejeros	Partes vinculadas de los consejeros	Alta Dirección *	Partes vinculadas de la Alta Dirección	Consejeros	Partes vinculadas de los consejeros	Alta Dirección *	Partes vinculadas de la Alta Dirección
Préstamos y créditos	765	207	5.419	573	—	—	5.349	580	607	—	4.414	57
Avales	—	—	10	—	—	—	10	25	—	—	10	25
Créditos Comerciales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

*Excluidos los consejeros ejecutivos

La información sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de BBVA se describe en la Nota 54.

53.4 Operaciones con otras partes vinculadas

Durante los ejercicios 2021, 2020 y 2019, el Grupo no ha realizado operaciones con otras partes vinculadas que no pertenezcan al giro o tráfico ordinario de su actividad, que no se efectúen en condiciones normales de mercado y que no sean de escasa relevancia; entendiéndose por tales aquellas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados, consolidados, del Grupo BBVA.

54. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a miembros de la Alta Dirección del Banco

Remuneraciones percibidas por los consejeros no ejecutivos en 2021

Las retribuciones satisfechas a los consejeros no ejecutivos miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio 2021 son las que se indican a continuación, de manera individualizada y por concepto retributivo:

Retribución de los consejeros no ejecutivos (Miles de euros)									
	Consejo de Administración	Comisión Delegada Permanente	Comisión de Auditoría	Comisión de Riesgos y Cumplimiento	Comisión de Retribuciones	Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo	Comisión de Tecnología y Ciberseguridad	Otros cargos (1)	Total
José Miguel Andrés Torrecillas	129	167	66			115		50	527
Jaime Caruana Lacorte	129	167	165	107					567
Raúl Galamba de Oliveira	129			107			43		278
Belén Garijo López	129		66		107	46			349
Sunir Kumar Kapoor	129						43		172
Lourdes Máiz Carro	129		66		43				238
José Maldonado Ramos	129	167				46			342
Ana Peralta Moreno	129		66		43				238
Juan Pi Llorens	129			214		46	43	80	512
Ana Revenga Shanklin	129			107					236
Susana Rodríguez Vidarte	129	167		107		46			449
Carlos Salazar Lomelín	129				43				172
Jan Verplancke	129				43		43		214
Total (2)	1.673	667	431	642	278	301	171	130	4.293

(1) Cantidades percibidas durante el ejercicio 2021 por José Miguel Andrés Torrecillas, en su condición de Vicepresidente del Consejo de Administración, y por Juan Pi Llorens, en su condición de Consejero Coordinador.

(2) Incluye los importes correspondientes al cargo de vocal del Consejo y de las distintas comisiones durante el ejercicio 2021.

Asimismo, en el ejercicio 2021 se han satisfecho 102 miles de euros que corresponden a primas por seguros médicos y de accidentes a favor de los consejeros no ejecutivos.

Remuneraciones percibidas por los consejeros ejecutivos en 2021

Durante el ejercicio 2021, los consejeros ejecutivos han percibido el importe de la Retribución Fija Anual correspondiente a ese ejercicio, determinada para cada uno de ellos en la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA aprobada por la Junta General de 20 de abril de 2021.

En atención a las excepcionales circunstancias derivadas de la crisis del COVID-19, los consejeros ejecutivos renunciaron voluntariamente a la generación de la totalidad de la Retribución Variable Anual ("RVA") del ejercicio 2020 y, en consecuencia, no han devengado retribución alguna por este concepto.

Retribución Fija Anual 2021 (Miles de euros)	
Presidente	2.924
Consejero Delegado	2.179
Total	5.103

Además, el Consejero Delegado, ha percibido durante el ejercicio 2021, de conformidad con las condiciones establecidas en la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA, 654 miles de euros en concepto de "cash in lieu of pension" (equivalente al 30% de su Retribución Fija Anual), al no contar con una prestación por jubilación (ver apartado sobre "Obligaciones contraídas en materia de previsión" de esta Nota) y 600 miles de euros en concepto de complemento de movilidad.

Retribución Variable Anual 2020

	En efectivo (Miles de euros)	En acciones
Presidente	0	0
Consejero Delegado	0	0
Total	0	0

Por otro lado, conforme a las políticas retributivas aplicables en 2017 y con arreglo al sistema de liquidación y pago de la Retribución Variable Anual de dicho ejercicio, los consejeros ejecutivos han percibido en 2021 la parte de la Retribución Variable Anual Diferida correspondiente al ejercicio 2017 (60% de la RVA total) cuyo pago procedía en 2021 (60% de la Parte Diferida en el caso del Presidente y la totalidad de la Parte Diferida en el caso del Consejero Delegado), tras comprobarse que no procedía su ajuste a la baja atendiendo al resultado de los indicadores de evaluación plurianual aprobados para dicha remuneración. Esta retribución ha sido satisfecha en el caso del Presidente, el 40% efectivo y el 60% en acciones, y en el caso del Consejero Delegado, en efectivo y en acciones a partes iguales, junto con la correspondiente actualización en efectivo en ambos casos; dándose por concluido así el pago al Consejero Delegado de la Retribución Variable Anual correspondiente al ejercicio 2017.

Retribución Variable Anual Diferida correspondiente a ejercicios anteriores (1)

	En efectivo (Miles de euros)	En acciones
Presidente	411	83.692
Consejero Delegado	307	39.796
Total	717	123.488

(1) Retribuciones correspondientes a la RVA Diferida del ejercicio 2017 cuyo pago correspondía en 2021, junto con su actualización en efectivo. La RVA Diferida del ejercicio 2017 del Presidente y el Consejero Delegado está asociada a sus anteriores cargos como Consejero Delegado y President & CEO de BBVA USA, respectivamente.

Asimismo, los consejeros ejecutivos han percibido durante el ejercicio 2021, retribuciones en especie, que incluyen primas por seguros y otras, por un importe total conjunto de 486 miles de euros, de los cuales 328 miles de euros corresponden al Presidente y 158 miles de euros al Consejero Delegado.

Remuneraciones de la Alta Dirección percibidas en 2021

Los miembros de la Alta Dirección, excluyendo a los consejeros ejecutivos, han percibido durante el ejercicio 2021 el importe de la Retribución Fija Anual correspondiente a ese ejercicio.

Al igual que los consejeros ejecutivos, los miembros de la Alta Dirección no han devengado ningún importe en concepto de Retribución Variable Anual correspondiente al ejercicio 2020, en tanto que, en atención a las excepcionales circunstancias derivadas de la crisis del COVID-19, todos ellos renunciaron voluntariamente a su generación.

La retribución satisfecha durante el ejercicio 2021 al conjunto de los miembros de la Alta Dirección que tenían tal condición a 31 de diciembre de 2021 (16 miembros, excluidos los consejeros ejecutivos), se indica a continuación por conceptos retributivos:

Retribución Fija Anual 2021 (Miles de euros)

Total Alta Dirección	16.435
----------------------	--------

Retribución Variable Anual 2020

	En efectivo (Miles de euros)	En acciones
Total Alta Dirección	0	0

Si bien los miembros de la Alta Dirección no han devengado ningún importe en concepto de Retribución Variable Anual correspondiente al ejercicio 2020, al haber renunciado a ella, dos miembros de la Alta Dirección han percibido en 2021 remuneraciones variables en concepto de primas de retención derivadas de sus anteriores cargos. Así, de conformidad con lo establecido en la Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA, aplicable a los miembros de la Alta Dirección, las primas de retención tienen la consideración de remuneración variable y les serán aplicables las reglas relativas al pago en acciones, diferimiento, ajustes ex post y aplicación de cláusulas malus y clawback, que se establecen en dicha Política para la Retribución Variable Anual. Las remuneraciones variables percibidas por este concepto en 2021 por los miembros de la Alta Dirección ascienden a un importe total conjunto de 862 miles de euros y 203.834 acciones de BBVA.

Por otro lado, conforme a la política retributiva aplicable en 2017 a este colectivo y con arreglo al sistema de liquidación y pago de la Retribución Variable Anual de dicho ejercicio, los miembros de la Alta Dirección que eran beneficiarios de dicha remuneración han percibido en 2021 la parte de la Retribución Variable Anual Diferida correspondiente al ejercicio 2017 cuyo pago correspondía en 2021, tras comprobarse que no procedía su ajuste a la baja atendiendo por el resultado de los indicadores de evaluación plurianual aprobados para dicha remuneración. De conformidad con la política retributiva aplicable en 2017, en relación con los actuales miembros de la Alta Dirección que tenían tal condición en el ejercicio 2017, esta retribución ha sido satisfecha el 40% efectivo y el 60% en acciones, mientras que en los casos en los que no tenían tal condición, ha sido satisfecha en efectivo y en acciones a partes

iguales; incluyendo en ambos casos la correspondiente actualización en efectivo. Con este pago, queda finalizado el abono de la Retribución Variable Anual correspondiente al ejercicio 2017 a los miembros de la Alta Dirección que, si bien formaban parte del Colectivo Identificado, no tenían la condición de miembros de la Alta Dirección en dicho ejercicio.

Retribución Variable Anual correspondiente a ejercicios anteriores (1)

	En efectivo (Miles de euros)	En acciones
Total Alta Dirección	667	119.313

(1) Retribuciones correspondientes a la RVA Diferida del ejercicio 2017 cuyo pago correspondía en 2021, en el caso de los Altos Directivos que eran beneficiarios, junto con su actualización en efectivo.

Además, el conjunto del colectivo de la Alta Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, ha percibido durante el ejercicio 2021 retribuciones en especie, que incluyen primas por seguros y otras, por importe total conjunto de 1.409 miles de euros.

Remuneraciones de los consejeros ejecutivos cuyo pago corresponde en 2022 y ejercicios siguientes

– Retribución Variable Anual de los consejeros ejecutivos correspondiente al ejercicio 2021

Una vez cerrado el ejercicio 2021, se ha procedido a determinar el importe de la Retribución Variable Anual de los consejeros ejecutivos correspondiente a dicho ejercicio, aplicando las reglas de cálculo establecidas en la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA aprobada por la Junta General de 20 de abril de 2021, en la cual se establece también que a la misma le serán aplicables las siguientes reglas de consolidación y pago:

- La Parte Inicial (40% de la Retribución Variable Anual de 2021) se pagará, de darse las condiciones para ello, durante el primer trimestre del ejercicio 2022, por partes iguales en efectivo y en acciones de BBVA, lo que supone: 849 miles de euros y 159.235 acciones de BBVA en el caso del Presidente y 645 miles de euros y 120.977 acciones de BBVA en el caso del Consejero Delegado.
- El 60% restante de la Retribución Variable Anual de 2021 quedará diferido (un 40% en efectivo y un 60% en acciones) durante un periodo de 5 años (Parte Diferida), abonándose, de darse las condiciones para ello, de manera proporcional, una vez transcurrido cada uno de los 5 años de diferimiento, en un importe equivalente al 20% de la Parte Diferida cada año: 20% en 2023, 20% en 2024, 20% en 2025, 20% en 2026 y 20% en 2027. La Parte Diferida podrá verse reducida, pero nunca incrementada, en función del resultado de los indicadores de evaluación plurianual determinados por el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Retribuciones y previo análisis de la Comisión de Riesgos y Cumplimiento, al inicio del ejercicio 2021. Una vez cerrado el ejercicio correspondiente al tercer año de diferimiento, el resultado de los indicadores de evaluación plurianual determinará la realización de los ajustes ex post que, en su caso, corresponda efectuar sobre la cantidad pendiente de abono de la Parte Diferida. Todo ello, sujeto a las reglas de consolidación y pago previstas en la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA.
- Además, a la Retribución Variable Anual de 2021 le serán de aplicación las restantes reglas aplicables a la Retribución Variable Anual de los consejeros ejecutivos establecidas en la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA, que incluyen: (i) un periodo de indisponibilidad de las acciones de BBVA recibidas de un año desde su entrega; (ii) la prohibición de coberturas o seguros que menoscaben los efectos de la alineación con la gestión prudente de los riesgos; (iii) criterios de actualización de la Parte Diferida en efectivo; (iv) cláusulas de reducción (*malus*) y de recuperación (*clawback*) durante todo el periodo de diferimiento e indisponibilidad; y (v) la limitación de la retribución variable a un importe máximo del 200% del componente fijo de la remuneración total, de conformidad con lo acordado por la Junta General celebrada en 2021.

– Retribución Variable Anual diferida de los consejeros ejecutivos correspondiente al ejercicio 2018

Una vez cerrado el ejercicio 2021, se ha procedido a determinar la Retribución Variable Anual Diferida del ejercicio 2018 de los consejeros ejecutivos, cuya entrega corresponde realizar en 2022, de darse las condiciones para ello, en los porcentajes que en cada caso resultan aplicables en atención al calendario de pago establecido en las políticas retributivas vigentes en el ejercicio 2018 y aplicables a cada uno de ellos.

Así, se ha procedido a determinar el importe final de la Retribución Variable Anual Diferida del ejercicio 2018, que ha sido ajustado a la baja por el resultado de los indicadores de evaluación plurianual determinados en 2018 por el Consejo de Administración para su cálculo, en aplicación de las escalas de consecución asociadas y sus correspondientes objetivos y ponderaciones. Asimismo, se ha determinado el importe de la Retribución Variable Anual Diferida de 2018 de los consejeros ejecutivos cuyo pago corresponde en 2022 (60% de la Parte Diferida de la RVA de 2018 en el caso del Presidente y la totalidad de la RVA Diferida de 2018 en el caso del Consejero Delegado) en la cantidad de 364 miles de euros y 107.386 acciones de BBVA, en el caso del Presidente y de 332 miles de euros y 61.282 acciones de BBVA, en el caso del Consejero Delegado, lo que, en ambos casos, incluye sus correspondientes actualizaciones en efectivo.

– Retribución Variable Anual diferida del Presidente correspondiente al ejercicio 2017

Una vez cerrado el ejercicio 2020, se determinó la Retribución Variable Anual Diferida del ejercicio 2017 de los consejeros ejecutivos, a abonar en 2021, de darse las condiciones para ello, en las cantidades correspondientes en cada caso de conformidad con los porcentajes aplicables según el calendario de pago establecido en las políticas retributivas vigentes en 2017 y aplicables a cada uno de ellos.

Así, en función del resultado de cada uno de los indicadores de evaluación plurianual determinados en 2017 por el Consejo de Administración para el cálculo de la Parte Diferida de esta remuneración, y en aplicación de las escalas de consecución asociadas y sus correspondientes objetivos y ponderaciones, se determinó el importe final de la Retribución Variable Anual Diferida del ejercicio 2017 de los consejeros ejecutivos y se abonaron las cantidades que en cada caso correspondía abonar en 2021 (60% de la Retribución Variable Anual Diferida del ejercicio 2017 en el caso del Presidente y la totalidad la misma en el caso del Consejero Delegado), lo cual fue declarado en dicho ejercicio.

En 2022, corresponde realizar al Presidente el segundo pago (20%) de la RVA Diferida de 2017, que se ha determinado en la cantidad de 146 miles de euros y 27.898 acciones de BBVA, incluyendo su correspondiente actualización.

– Retribución Variable Anual diferida de los consejeros ejecutivos pendiente de abono

Al cierre del ejercicio 2021, en aplicación de las condiciones establecidas en las políticas retributivas aplicables en ejercicios anteriores, además del tercer pago (20%) de la RVA Diferida de 2017 (a pagar en 2023) y el 40% de la RVA Diferida de 2018 del Presidente (a pagar en 2023 y 2024), queda diferido para los dos consejeros ejecutivos el 60% de la Retribución Variable Anual de 2019 y de 2021, para ser percibido en ejercicios futuros, de darse las condiciones para ello.

Remuneraciones de la Alta Dirección cuyo pago corresponde en 2022 y ejercicios siguientes

– Retribución Variable Anual de los miembros de la Alta Dirección correspondiente al ejercicio 2021

Una vez cerrado el ejercicio 2021, se ha procedido a determinar el importe de la Retribución Variable Anual de los miembros de la Alta Dirección correspondiente a dicho ejercicio (16 miembros a 31 de diciembre de 2021, excluyendo a los consejeros ejecutivos). Esta Retribución Variable Anual ha sido determinada para el conjunto de los miembros de la Alta Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, en un importe total conjunto de 9.151 miles de euros, aplicando las reglas establecidas en la Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA, en la cual se establece también que a la misma le serán aplicables las siguientes reglas de consolidación y pago:

- La Parte Inicial (40% de la Retribución Variable Anual de 2021) se pagará, de darse las condiciones para ello, durante el primer cuatrimestre del ejercicio 2022, por partes iguales en efectivo y en acciones de BBVA, lo que supone una cantidad total conjunta de 1.830 miles de euros y 346.106 acciones de BBVA.
- El 60% restante de la Retribución Variable Anual de 2021 quedará diferido (un 40% en efectivo y un 60% en acciones) durante un periodo de 5 años (Parte Diferida), abonándose, de darse las condiciones para ello, de manera proporcional, una vez transcurrido cada uno de los 5 años de diferimiento, en un importe equivalente al 20% de la Parte Diferida cada año: 20% en 2023, 20% en 2024, 20% en 2025, 20% en 2026 y 20% en 2027. La Parte Diferida podrá verse reducida, pero nunca incrementada, en función del resultado de los indicadores de evaluación plurianual determinados por el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Retribuciones y previo análisis de la Comisión de Riesgos y Cumplimiento, al inicio del ejercicio 2021. Una vez cerrado el ejercicio correspondiente al tercer año de diferimiento, el resultado de los indicadores de evaluación plurianual determinará la realización de los ajustes ex post que, en su caso, corresponda efectuar sobre la cantidad pendiente de abono de la Parte Diferida. Todo ello, sujeto a las reglas de consolidación y pago previstas en la Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA.
- Además, a la Retribución Variable Anual de 2021 de los miembros de la Alta Dirección le serán de aplicación las restantes reglas aplicables a la Retribución Variable Anual establecidas en la Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA, que incluyen: (i) un periodo de indisponibilidad de las acciones de BBVA recibidas de un año desde su entrega; (ii) la prohibición de coberturas o seguros que menoscaben los efectos de la alineación con la gestión prudente de los riesgos; (iii) criterios de actualización de la Parte Diferida en efectivo; (iv) cláusulas de reducción (*malus*) y de recuperación (*clawback*) durante todo el periodo de diferimiento e indisponibilidad; y (v) la limitación de la retribución variable a un importe máximo del 200% del componente fijo de la remuneración total, de conformidad con lo acordado por la Junta General celebrada en 2021.

– Retribución Variable Anual diferida de los miembros de la Alta Dirección correspondiente al ejercicio 2018

Una vez cerrado el ejercicio 2021, se ha procedido a determinar la Retribución Variable Anual Diferida del ejercicio 2018 de los miembros de la Alta Dirección (16 miembros a 31 de diciembre de 2021 excluyendo a los consejeros ejecutivos), cuya entrega corresponde realizar en 2022, de darse las condiciones para ello, a los miembros de la Alta Dirección que eran beneficiarios de dicha retribución en los porcentajes que en cada caso resulten aplicables en atención al calendario de pago establecido en las políticas retributivas vigentes en el ejercicio 2018 y aplicables a cada uno de ellos.

Así, se ha procedido a determinar el importe final de la Retribución Variable Anual Diferida del ejercicio 2018 que ha sido ajustado a la baja por el resultado de los indicadores de evaluación plurianual determinados en 2018 por el Consejo de Administración para su cálculo, en aplicación de las escalas de consecución asociadas y sus correspondientes objetivos y ponderaciones. Así, el importe de la Parte Diferida de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2018 de los miembros de la Alta Dirección que eran beneficiarios de la misma, excluyendo a los consejeros ejecutivos, cuya entrega corresponde en 2022, se ha determinado en una cantidad total conjunta de 691 miles de euros y 177.104 acciones de BBVA, lo que incluye sus correspondientes actualizaciones.

– Retribución Variable Anual diferida de los miembros de la Alta Dirección correspondiente al ejercicio 2017

Una vez cerrado el ejercicio 2020, se determinó la Retribución Variable Anual Diferida del ejercicio 2017 de los miembros de la Alta Dirección, excluyendo a los consejeros ejecutivos, a abonar en 2021, de darse condiciones para ello, a los miembros de la Alta Dirección que eran beneficiarios de la misma en las cantidades correspondientes en cada caso de conformidad con los porcentajes aplicables según el calendario de pago establecido en las políticas retributivas vigentes en el ejercicio 2017 y aplicables a cada uno de ellos.

Así, en función del resultado de cada uno de los indicadores de evaluación plurianual determinados en 2017 por el Consejo de Administración para el cálculo de la Parte Diferida de esta remuneración, y en aplicación de las escalas de consecución asociadas y sus correspondientes objetivos y ponderaciones, se determinó el importe final de la Retribución Variable Anual Diferida del ejercicio 2017 de los miembros de la Alta Dirección, excluyendo a los consejeros ejecutivos, y se abonaron las cantidades que en cada caso correspondía abonar en 2021, lo cual fue declarado en dicho ejercicio.

En 2022, de darse las condiciones para ello, corresponde abonar a los miembros de la Alta Dirección (16 miembros a 31 de diciembre de 2021 excluyendo a los consejeros ejecutivos), un importe total conjunto de 156 miles de euros y 29.267 acciones de BBVA, lo que incluye sus correspondientes actualizaciones, en concepto de Retribución Variable Anual Diferida del ejercicio 2017.

– Retribución Variable Anual diferida de los miembros de la Alta Dirección pendiente de abono

Al cierre del ejercicio 2021, en aplicación de las condiciones establecidas en las políticas retributivas aplicables en ejercicios anteriores, además del tercer pago (20%) de la RVA Diferida del ejercicio 2017 (a pagar en 2023), el 40% de la RVA Diferida de 2018 (a pagar en 2023 y 2024) y el 60% de la RVA Diferida de 2019 (a pagar en 2023, 2024 y 2025) en el caso de algunos miembros de la Alta Dirección, queda diferido para todos ellos el 60% de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2021, para ser percibido en ejercicios futuros, de darse las condiciones para ello.

Sistema de retribución fija con entrega diferida de acciones para consejeros no ejecutivos

BBVA cuenta con un sistema de retribución fija en acciones, con entrega diferida, para sus consejeros no ejecutivos que fue aprobado por la Junta General celebrada el 18 de marzo de 2006 y prorrogado por acuerdo de las Juntas Generales celebradas el 11 de marzo de 2011 y el 11 de marzo de 2016 por un periodo adicional de cinco años, en cada caso, y por la Junta General celebrada el 20 de abril de 2021 por un periodo adicional de tres años.

Este sistema consiste en la asignación, con carácter anual, a los consejeros no ejecutivos de un número de "acciones teóricas" de BBVA equivalente al 20% de la asignación fija anual total en efectivo percibida por cada uno de ellos en el ejercicio anterior, calculado según la media de los precios de cierre de la acción de BBVA durante las 60 sesiones bursátiles anteriores a las fechas de las Juntas Generales ordinarias que aprueben los estados financieros de cada ejercicio.

Las acciones serán objeto de entrega, en su caso, a cada beneficiario, tras su cese como consejero por cualquier causa que no sea debida al incumplimiento grave de sus funciones.

Las "acciones teóricas" asignadas a los consejeros no ejecutivos beneficiarios del sistema de retribución en acciones con entrega diferida en el ejercicio 2021, correspondientes al 20% de la asignación fija anual total en efectivo percibida por cada uno de ellos en el ejercicio 2020, son las siguientes:

	Acciones teóricas asignadas en 2021 (1)	Acciones teóricas acumuladas a 31 de diciembre de 2021
José Miguel Andrés Torrecillas	22.860	98.772
Jaime Caruana Lacorte	25.585	56.972
Raúl Galamba de Oliveira	9.500	9.500
Belén Garijo López	15.722	77.848
Sunir Kumar Kapoor	7.737	30.652
Lourdes Máiz Carro	10.731	55.660
José Maldonado Ramos	15.416	123.984
Ana Peralta Moreno	10.731	26.396
Juan Pi Llorens	23.079	115.896
Ana Revenga Shanklin	7.568	7.568
Susana Rodríguez Vidarte	20.237	161.375
Carlos Salazar Lomelín	5.642	5.642
Jan Verplancke	9.024	21.416
Total	183.832	791.681

(1) El número de "acciones teóricas" asignadas a cada consejero no ejecutivo es equivalente al 20% de la asignación fija anual total en efectivo percibida en 2020 por cada uno de ellos, según la media de los precios de cierre de la acción de BBVA durante las 60 sesiones bursátiles anteriores a la Junta General de 20 de abril de 2021, que fue de 4,44 euros por acción.

Obligaciones contraídas en materia de previsión con consejeros ejecutivos y miembros de la Alta Dirección

El Banco no ha asumido compromisos en materia de previsión con consejeros no ejecutivos.

Por lo que respecta al Presidente, la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA establece un marco previsional por el cual tiene reconocido el derecho a percibir una prestación de jubilación, en forma de renta o de capital, cuando alcance la edad legalmente establecida para ello, siempre que no se produzca su cese debido al incumplimiento grave de sus funciones, cuyo importe será el que resulte de las aportaciones anuales realizadas por el Banco, junto con sus correspondientes rendimientos acumulados a esa fecha.

La aportación anual para la cobertura de la contingencia de jubilación en el sistema de aportación definida del Presidente, establecida en la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA aprobada por la Junta General en 2021, asciende a 439 miles de euros. Este importe podrá actualizarse por el Consejo de Administración durante el plazo de vigencia de la Política en la misma medida en que se actualice su Retribución Fija Anual, en los términos establecidos en la misma.

Un 15% de la aportación anual pactada girará sobre componentes variables y tendrá la consideración de "beneficios discrecionales de pensión", quedando por ello sujeta a las condiciones de entrega en acciones, retención y recuperación establecidas en la normativa aplicable, así como a aquellas otras condiciones de la retribución variable que les sean aplicables de conformidad con la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA.

En caso de extinción de la relación contractual antes de alcanzar la edad de jubilación por causa distinta al incumplimiento grave de sus funciones, la prestación de jubilación que corresponda percibir al Presidente cuando alcance la edad legalmente establecida para ello, será calculada sobre el fondo acumulado por las aportaciones realizadas por el Banco, en los términos indicados, hasta esa fecha, más sus correspondientes rendimientos acumulados, sin que el Banco tenga que realizar aportación adicional alguna desde el momento de la extinción.

Por lo que respecta a los compromisos asumidos para cubrir las contingencias de fallecimiento e invalidez con el Presidente, el Banco asumirá el pago de las correspondientes primas anuales de seguro, con objeto de completar las coberturas por estas contingencias.

De acuerdo con lo anterior, en el ejercicio 2021 se ha registrado, para atender a los compromisos asumidos en materia de previsión con el Presidente, un importe de 340 miles de euros para la contingencia de jubilación, lo que se corresponde con la aportación anual pactada para cubrir la contingencia de jubilación minorada en un importe de 98 miles de euros correspondiente al ajuste a la baja de los "beneficios discrecionales de pensión" del ejercicio 2020, que fueron declarados a cierre de dicho ejercicio y que correspondía aportar al fondo acumulado en 2021. Asimismo, se ha satisfecho un importe de 574 miles de euros en concepto de primas para las contingencias de fallecimiento e invalidez.

A 31 de diciembre de 2021, el total del fondo acumulado para atender los compromisos de jubilación con el Presidente asciende a 24.546 miles de euros.

Por otro lado, de la aportación anual pactada para la contingencia de jubilación correspondiente al ejercicio 2021, el 15% (66 miles de euros) se ha registrado en dicho ejercicio como "beneficios discrecionales de pensión". Una vez cerrado el ejercicio, se ha procedido a ajustar dicho importe, aplicando los mismos criterios empleados para determinar la Retribución Variable Anual del Presidente correspondiente al ejercicio 2021, quedando determinados en un importe de 78 miles de euros, lo que supone un ajuste positivo de 12

miles de euros. Estos “beneficios discrecionales de pensión” se aportarán al fondo acumulado en el ejercicio 2022, y quedarán sujetos a las condiciones establecidas para los mismos en la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA.

Por lo que respecta al Consejero Delegado, de conformidad con lo establecido en la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA aprobada por la Junta General y en su contrato, el Banco no ha asumido compromisos por jubilación, si bien tiene derecho a una cantidad anual en efectivo, en lugar de la prestación de jubilación (“*cash in lieu of pension*”), de cuantía equivalente al 30% de la Retribución Fija Anual. Por otra parte, el Banco ha asumido compromisos en materia de previsión para cubrir las contingencias de fallecimiento e invalidez, a cuyos efectos se abonan las correspondientes primas anuales de seguro.

Conforme a lo anterior, en el ejercicio 2021 el Banco ha satisfecho al Consejero Delegado el importe de remuneración fija en concepto de “*cash in lieu of pension*” recogido en el apartado de “Remuneraciones percibidas por los consejeros ejecutivos en 2021” de esta Nota y, por otra parte, se han registrado 295 miles de euros para el pago de las primas anuales de seguro para cubrir las contingencias de fallecimiento e invalidez.

Por otro lado, en el ejercicio 2021 se ha registrado, para atender a los compromisos asumidos en materia de previsión con los miembros de la Alta Dirección (16 miembros con tal condición a 31 de diciembre de 2021, excluidos los consejeros ejecutivos), un importe de 3.222 miles de euros en concepto de aportación para la contingencia de jubilación y un importe de 1.333 miles de euros, en concepto de primas para cubrir las coberturas de fallecimiento e invalidez, así como el ajuste negativo de 167 miles de euros de los “beneficios discrecionales de pensión” correspondientes al ejercicio 2020, ya declarado a cierre de dicho ejercicio, y que correspondía aportar al fondo acumulado en 2021.

A 31 de diciembre de 2021, el total del fondo acumulado para atender los compromisos de jubilación con los miembros de la Alta Dirección asciende a 27.472 miles de euros.

Un 15% de las aportaciones anuales pactadas de los miembros de la Alta Dirección, al igual que en el caso de los consejeros ejecutivos, para cubrir la contingencia de jubilación girarán sobre componentes variables y tendrán la consideración de “beneficios discrecionales de pensión”, quedando por ello sujetas a las condiciones de entrega en acciones, retención y recuperación establecidas en la normativa aplicable, así como a aquellas otras condiciones de la retribución variable que les sean aplicables de conformidad con la política retributiva aplicable a los miembros de la Alta Dirección.

A estos efectos, de la aportación anual para la contingencia de jubilación registrada en el ejercicio 2021, un importe de 482 miles de euros se ha registrado en el ejercicio 2021 como “beneficios discrecionales de pensión” y, una vez cerrado el ejercicio, al igual que en el caso del Presidente, se ha procedido a ajustar dicho importe, aplicando los mismos criterios empleados para determinar la Retribución Variable Anual de los miembros de la Alta Dirección correspondiente al ejercicio 2021. En consecuencia, los “beneficios discrecionales de pensión” del ejercicio, correspondientes a la totalidad de los miembros de la Alta Dirección han quedado determinados en un importe total conjunto de 591 miles de euros, lo que supone un ajuste positivo de 109 miles de euros. Estos “beneficios discrecionales de pensión” se aportarán al fondo acumulado en el ejercicio 2022, sujetos a las condiciones establecidas para los mismos en la política retributiva aplicable a los miembros de la Alta Dirección, de conformidad con la normativa aplicable al Banco en esta materia.

Pagos con ocasión de extinción de la relación contractual

De conformidad con la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA, el Banco no cuenta con compromisos de pago de indemnización a los consejeros ejecutivos.

Respecto al colectivo de Alta Dirección, excluyendo a los consejeros ejecutivos, el Banco no ha satisfecho ningún importe en concepto de pagos derivados de la extinción de la relación contractual en 2021.

55. Otra información

55.1 Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo BBVA, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, a 31 de diciembre del 2021 no se presenta ninguna partida que deba ser incluida en el documento de información medioambiental previsto en la Orden JUS/794/2021, de 22 de julio, por la que se aprueba el nuevo modelo para la presentación en el Registro Mercantil de las Cuentas Anuales consolidadas de los sujetos obligados a su publicación.

En el Informe de Gestión Consolidado adjunto se presenta con más detalle la gestión de impactos y riesgos medioambientales del Grupo BBVA.

55.2 Requerimientos de información de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)

Dividendos pagados

La siguiente tabla recoge los dividendos por acción pagados en efectivo durante los ejercicios 2021, 2020 y 2019 (criterio de caja, con independencia del ejercicio en el que se hayan devengado). Para un análisis completo de todas las retribuciones entregadas a accionistas durante los ejercicios 2021, 2020 y 2019, (ver Nota 4).

	2021			2020			2019		
	% Sobre nominal	Euros por acción	Importe (millones de euros)	% Sobre nominal	Euros por acción	Importe (millones de euros)	% Sobre nominal	Euros por acción	Importe (millones de euros)
Acciones ordinarias	16,33 %	0,08	533	32,65 %	0,16	1.067	53,06 %	0,26	1.734
Resto de acciones	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total dividendos pagados en efectivo	16,33 %	0,08	533	32,65 %	0,16	1.067	53,06 %	0,26	1.734
Dividendos con cargo a resultados	16,33 %	0,08	533	32,65 %	0,16	1.067	53,06 %	0,26	1.734
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos en especie	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pago flexible	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Resultados e ingresos de las actividades ordinarias por segmentos de negocio

El desglose de los resultados consolidados e ingresos de las actividades ordinarias de los ejercicios 2021, 2020 y 2019, por segmentos de negocio, es:

	Resultados e ingresos de las actividades ordinarias del Grupo por segmentos de negocio (Millones de euros)					
	Ingresos de las actividades ordinarias (**)			Resultados (***)		
	2021	2020 (*)	2019 (*)	2021	2020 (*)	2019 (*)
España	8.266	8.579	9.300	1.581	652	1.436
México	11.685	11.048	13.155	2.568	1.761	2.698
Turquía	7.388	6.594	8.868	740	563	506
América del Sur	5.961	5.621	6.782	491	446	721
Resto de Negocios	884	1.128	1.134	254	222	184
Subtotal resultados de áreas de negocio	34.184	32.970	39.238	5.633	3.644	5.544
Centro Corporativo	284	(287)	(303)	(980)	(2.339)	(2.032)
Total	34.468	32.683	38.935	4.653	1.305	3.512

(*) Los saldos correspondientes a 2020 y 2019 han sido reexpresados.

(**) Incluye los ingresos por intereses; los ingresos por dividendos; los ingresos por comisiones; las ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas; las ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas; las ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas; las ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas; las ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas; otros ingresos de explotación; y los ingresos amparados por contratos de seguro o reaseguro.

(***) Ver Nota 6.

Ingresos por intereses por áreas geográficas

El desglose del saldo del capítulo "Ingresos por intereses y otros ingresos similares" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por áreas geográficas, es:

Ingresos por intereses y otros ingresos similares. Desglose por áreas geográficas (Millones de euros)				
	Notas	2021	2020	2019
Mercado español		4.311	4.677	4.884
Mercado extranjero		18.704	17.712	22.878
<i>Unión Europea</i>		315	400	470
<i>Zona Euro</i>		204	243	304
<i>Zona no Euro</i>		112	157	166
<i>Resto de países</i>		18.388	17.312	22.408
Total	37.1	23.015	22.389	27.762

Plantilla de empleados

El desglose de la plantilla media de los ejercicios 2021, 2020 y 2019 es el siguiente:

Plantilla media Grupo BBVA (Número medio de empleados)				
		2021	2020	2019
Hombres		54.116	57.814	58.365
Mujeres		62.169	67.076	67.778
Total		116.285	124.891	126.143

El desglose del número medio de empleados del Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, es el siguiente:

Plantilla media Grupo BBVA (Número medio de empleados)				
		2021	2020	2019
Sociedades bancarias españolas				
Equipo Gestor		984	1.013	1.049
Técnicos		19.706	20.955	21.438
Administrativos		1.862	2.192	2.626
Sucursales en el extranjero		981	979	1.000
Subtotal		23.533	25.138	26.114
Sociedades bancarias en el extranjero				
México		35.845	33.753	33.377
Estados Unidos		4.032	9.758	9.712
Turquía		21.791	21.946	22.026
Venezuela		1.875	2.227	2.806
Argentina		5.773	6.048	6.193
Colombia		5.130	5.326	5.301
Perú		6.077	6.149	5.976
Resto		831	1.612	1.605
Subtotal		81.354	86.819	86.995
Administradoras de fondos de pensiones		469	435	396
Otras sociedades no bancarias		10.929	12.499	12.638
Total		116.285	124.891	126.143

El número de empleados del Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, distribuido por categorías y género, era el siguiente:

	Número de empleados al cierre por categoría profesional y género					
	2021		2020		2019	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Equipo gestor	2.089	1.005	2.195	1.015	2.200	989
Técnicos	31.875	31.658	34.518	34.240	37.337	39.108
Administrativos	17.945	25.860	20.268	30.938	19.194	28.145
Total	51.909	58.523	56.981	66.193	58.731	68.242

Las cifras del ejercicio 2021 consideran el acuerdo con la representación legal de los trabajadores sobre el procedimiento de despido colectivo planteado para Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en España (ver Nota 24). Las cifras de los ejercicios 2020 y 2019 incluyen empleados de las sociedades vendidas en Estados Unidos en 2021 (ver Nota 3).

55.3 Políticas y procedimientos sobre el mercado hipotecario

En el Anexo X se encuentra la información sobre políticas y procedimientos sobre el mercado hipotecario (tanto para la concesión de préstamos hipotecarios como para las emisiones de deuda con la garantía de los mismos) requerida por la Circular 5/2011 de Banco de España, en aplicación del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario y financiero y del Real Decreto 24/2021, de 2 de noviembre, de transposición de directivas de la Unión Europea en las materias de bonos garantizados y distribución transfronteriza de organismos de inversión colectiva, entre otros.

56. Hechos posteriores

Entre el 1 de enero y el 3 de febrero de 2022 J.P. Morgan AG, como gestor del primer tramo, ha adquirido 65.272.189 acciones de BBVA englobadas dentro del programa de recompra (ver Nota 4).

El 3 de febrero de 2022, BBVA anunció que su Consejo de Administración había acordado, dentro del ámbito del Programa Marco, llevar a cabo un segundo programa de recompra de acciones (el "Segundo Tramo") con el propósito de reducir el capital social de BBVA, por un importe máximo de 2.000 millones de euros y un número máximo de acciones a adquirir igual al resultado de restar a 637.770.016 acciones propias (9,6% del capital social de BBVA a esa fecha) el número de acciones propias finalmente adquiridas en ejecución del Primer Tramo. El Segundo Tramo, que también se ejecutará de manera externa a través de un gestor principal, se iniciará al terminar la ejecución del Primer Tramo y finalizará no más tarde del 15 de octubre de 2022 (ver Nota 4).

El 3 de febrero de 2022 se anunció que estaba previsto someter a la consideración de los órganos de gobierno correspondientes de BBVA un reparto en efectivo por importe de 0,23 euros brutos por acción como retribución al accionista en relación con el resultado del Grupo en 2021 (ver Nota 4).

Desde el 1 de enero de 2022 hasta la fecha de formulación de las Cuentas Anuales consolidadas adjuntas no se han producido otros hechos, no mencionados anteriormente en las notas a los presentes estados financieros consolidados, que afecten de forma significativa a los resultados del Grupo o a la situación patrimonial del mismo.

BBVA

Anexos

ANEXO I. Información adicional sobre sociedades dependientes que componen el Grupo BBVA y entidades estructuradas a 31 de diciembre de 2021

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación en el capital social (**)			Millones de euros (*)		
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la entidad participada		
						Valor neto en libros	Patrimonio neto excluido resultados 31.12.21	Resultado 31.12.21
ACTIVOS MACORP SL	ESPAÑA	INMOBILIARIA	50,63	49,37	100,00	23	22	2
ADQUIRA MEXICO SA DE CV	MEXICO	SERVICIOS	—	100,00	100,00	4	3	1
ALCALA 120 PROMOC. Y GEST.IMMOB. S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	—	100,00	100,00	17	15	1
ANIDA GRUPO INMOBILIARIO SL	ESPAÑA	CARTERA	100,00	—	100,00	1.456	1.451	(15)
ANIDA INMOBILIARIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	CARTERA	—	100,00	100,00	18	38	4
ANIDA OPERACIONES SINGULARES, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	—	100,00	100,00	1.321	1.341	(20)
ANIDA PROYECTOS INMOBILIARIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	—	100,00	100,00	22	22	1
ANIDAPORT INVESTIMENTOS IMOBILIARIOS, UNIPESSOAL, LTDA	PORTUGAL	INMOBILIARIA	—	100,00	100,00	25	17	—
ANTHEMIS BBVA VENTURE PARTNERSHIP LLP	REINO UNIDO	CARTERA	—	100,00	100,00	9	9	—
APLICA NEXTGEN OPERADORA S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	—	100,00	100,00	1	2	—
APLICA NEXTGEN SERVICIOS S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	—	100,00	100,00	1	1	—
APLICA TECNOLOGIA AVANZADA SA DE CV	MEXICO	SERVICIOS	100,00	—	100,00	203	221	17
ARRAHONA IMMO, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	—	100,00	100,00	53	114	—
ARRAHONA NEXUS, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	—	100,00	100,00	58	64	—
ARRELS CT FINSOL, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	—	100,00	100,00	64	79	—
ARRELS CT PATRIMONIO I PROJECTES, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	—	100,00	100,00	22	22	—
ARRELS CT PROMOU SA	ESPAÑA	INMOBILIARIA	—	100,00	100,00	28	29	25
BAHIA SUR RESORT S.C.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	99,95	—	99,95	—	1	—
BANCO BBVA ARGENTINA S.A.	ARGENTINA	BANCA	39,97	26,59	66,55	157	606	536
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA URUGUAY SA	URUGUAY	BANCA	100,00	—	100,00	110	180	20
BANCO INDUSTRIAL DE BILBAO SA	ESPAÑA	BANCA	—	99,93	99,93	52	47	6
BANCO OCCIDENTAL SA	ESPAÑA	BANCA	49,43	50,57	100,00	17	18	—
BANCO PROVINCIAL OVERSEAS NV	CURACAO	BANCA	—	100,00	100,00	49	45	4
BANCO PROVINCIAL SA - BANCO UNIVERSAL	VENEZUELA	BANCA	1,46	53,75	55,21	41	127	8
BBV AMERICA SL	ESPAÑA	CARTERA	99,80	0,20	100,00	79	640	12
BBVA (SUIZA) SA	SUIZA	BANCA	100,00	—	100,00	110	129	6
BBVA AGENCIA DE SEGUROS COLOMBIA LTDA	COLOMBIA	SEGUROS	—	100,00	100,00	—	—	—
BBVA AI FACTORY SL	ESPAÑA	SERVICIOS	—	100,00	100,00	6	4	—
BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN	ARGENTINA	GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	—	100,00	100,00	14	1	13
BBVA ASSET MANAGEMENT MEXICO SA DE CV, SOC. OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FRO. BBVA MEXICO	MEXICO	GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	—	100,00	100,00	30	21	10
BBVA ASSET MANAGEMENT SA SAF	PERU	GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	—	100,00	100,00	8	5	3
BBVA ASSET MANAGEMENT SA SGIC	ESPAÑA	GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	100,00	—	100,00	43	(98)	164
BBVA ASSET MANAGEMENT SA SOCIEDAD FIDUCIARIA (BBVA FIDUCIARIA)	COLOMBIA	GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	—	100,00	100,00	24	18	6
BBVA BANCO CONTINENTAL SA (1)	PERU	BANCA	—	46,12	46,12	1.042	1.920	340
BBVA BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.	PERU	SOCIEDAD DE VALORES	—	100,00	100,00	4	4	1
BBVA BRASIL BANCO DE INVERSIÓN SA	BRASIL	BANCA	100,00	—	100,00	16	18	—
BBVA BROKER ARGENTINA SA	ARGENTINA	SEGUROS	—	99,96	99,96	—	3	6

(*) Importe sin considerar dividendos a cuenta que se han efectuado en el ejercicio según los estados financieros provisionales de cada sociedad, generalmente a 31 de diciembre de 2021. Al importe en libros (neto de deterioro y cobertura de negocios en el extranjero), se le ha aplicado el porcentaje de propiedad del Grupo, sin considerar los deterioros de los fondos de comercio. Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 31 de diciembre de 2021.

(**) Conforme al Artículo 3 del Real Decreto 1159/ 2010, de 17 de septiembre, en la determinación de la participación, se han añadido a los que directamente posea la sociedad dominante, los que corresponden a las sociedades dominadas. Por lo que, el número de votos correspondiente a la sociedad dominante (incluyendo las sociedades dependientes de manera indirecta), corresponde al de la sociedad dependiente que participe directamente en el capital social.

(1) Sociedad consolidada por integración global de acuerdo a normas contables (ver Glosario).

Información adicional sobre sociedades dependientes que componen el Grupo BBVA y entidades estructuradas (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación en el capital social (**)			Millones de euros (*)		
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la entidad participada		
						Valor neto en libros	Patrimonio neto excluido resultados 31.12.21	Resultado 31.12.21
BBVA BROKER CORREDURIA DE SEGUROS Y REASEGUROS SA	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	99,94	0,06	100,00	—	1	6
BBVA COLOMBIA SA	COLOMBIA	BANCA	77,41	18,06	95,47	348	1.135	202
BBVA CONSUMER FINANCE ENTIDAD DE DESARROLLO A LA PEQUEÑA Y MICRO EMPRESA EDPYME SA (BBVA CONSUMER FINANCE - EDPYME)	PERU	EN LIQUIDACION	—	100,00	100,00	23	18	5
BBVA DISTRIBUIDORA DE SEGUROS S.R.L.	URUGUAY	SERVICIOS FINANCIEROS	—	100,00	100,00	5	2	2
BBVA FINANZIA SPA	ITALIA	EN LIQUIDACION	100,00	—	100,00	8	8	—
BBVA FUNDOS S.GESTORA FUNDOS PENSOES SA	PORTUGAL	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	100,00	—	100,00	8	6	2
BBVA GLOBAL FINANCE LTD	ISLAS CAIMAN	OTRAS SOCIEDADES EMISORAS	100,00	—	100,00	—	5	—
BBVA GLOBAL MARKETS BV	PAISES BAJOS	OTRAS SOCIEDADES EMISORAS	100,00	—	100,00	—	—	—
BBVA GLOBAL SECURITIES, B.V.	PAISES BAJOS	OTRAS SOCIEDADES EMISORAS	100,00	—	100,00	—	—	—
BBVA HOLDING CHILE SA	CHILE	CARTERA	61,22	38,78	100,00	158	251	55
BBVA INFORMATION TECHNOLOGY ESPAÑA SL	ESPAÑA	SERVICIOS	76,00	—	76,00	1	3	1
BBVA INSTITUIÇÃO FINANCEIRA DE CREDITO SA	PORTUGAL	SERVICIOS FINANCIEROS	49,90	50,10	100,00	39	58	5
BBVA LEASING MEXICO SA DE CV	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	—	100,00	100,00	51	155	26
BBVA MEDIACION OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	99,99	0,01	100,00	11	(15)	26
BBVA MEXICO SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO BBVA MEXICO	MEXICO	BANCA	—	100,00	100,00	12.211	9.698	2.512
BBVA NEXT TECHNOLOGIES OPERADORA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	—	100,00	100,00	—	1	—
BBVA NEXT TECHNOLOGIES SLU	ESPAÑA	CARTERA	100,00	—	100,00	34	26	3
BBVA NEXT TECHNOLOGIES, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	—	100,00	100,00	1	3	—
BBVA OP3N S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	—	100,00	100,00	—	2	—
BBVA OPERADORA MEXICO SA DE CV	MEXICO	SERVICIOS	—	100,00	100,00	76	98	(21)
BBVA PENSIONES MEXICO, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO BBVA MEXICO	MEXICO	SEGUROS	—	100,00	100,00	313	247	66
BBVA PENSIONES SA ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES	ESPAÑA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	100,00	—	100,00	13	16	9
BBVA PERU HOLDING SAC	PERU	CARTERA	100,00	—	100,00	110	892	157
BBVA PLANIFICACION PATRIMONIAL SL	ESPAÑA	EN LIQUIDACION	80,00	20,00	100,00	—	1	—
BBVA PREVISION AFP SA ADM.DE FONDOS DE PENSIONES	BOLIVIA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	75,00	5,00	80,00	2	5	10
BBVA PROCESSING SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	—	100,00	1	1	—
BBVA RE INHOUSE COMPAÑIA DE REASEGUROS, S.E.	ESPAÑA	SEGUROS	—	100,00	100,00	39	51	7
BBVA SECURITIES INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	—	100,00	233	242	8
BBVA SEGUROS ARGENTINA SA	ARGENTINA	SEGUROS	87,78	12,22	100,00	10	23	24
BBVA SEGUROS COLOMBIA SA	COLOMBIA	SEGUROS	94,00	6,00	100,00	10	16	11
BBVA SEGUROS DE VIDA COLOMBIA SA	COLOMBIA	SEGUROS	94,00	6,00	100,00	14	101	11
BBVA SEGUROS MÉXICO SA DE CV GRUPO FINANCIERO BBVA MEXICO	MEXICO	SEGUROS	—	100,00	100,00	559	386	174
BBVA SEGUROS SA DE SEGUROS Y REASEGUROS	ESPAÑA	SEGUROS	99,96	—	99,96	713	782	238
BBVA SEGUROS SALUD MEXICO SA DE CV GRUPO FRO. BBVA MEXICO.	MEXICO	SEGUROS	—	100,00	100,00	8	9	(1)
BBVA SERVICIOS ADMINISTRATIVOS MEXICO, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	—	100,00	100,00	47	54	(8)
BBVA SERVICIOS CORPORATIVOS MEXICO, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	—	100,00	100,00	6	5	—
BBVA SERVICIOS, S.A.	ESPAÑA	COMERCIAL	—	100,00	100,00	—	—	—

(*) Importe sin considerar dividendos a cuenta que se han efectuado en el ejercicio según los estados financieros provisionales de cada sociedad, generalmente a 31 de diciembre de 2021. Al importe en libros (neto de deterioro y cobertura de negocios en el extranjero), se le ha aplicado el porcentaje de propiedad del Grupo, sin considerar los deterioros de los fondos de comercio. Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 31 de diciembre de 2021.

(**) Conforme al Artículo 3 del Real Decreto 1159/ 2010, de 17 de septiembre, en la determinación de la participación, se han añadido a los que directamente posea la sociedad dominante, los que corresponden a las sociedades dominadas. Por lo que, el número de votos correspondiente a la sociedad dominante (incluyendo las sociedades dependientes de manera indirecta), corresponde al de la sociedad dependiente que participe directamente en el capital social.

Información adicional sobre sociedades dependientes que componen el Grupo BBVA y entidades estructuradas (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación en el capital social (**)			Millones de euros (*)		
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la entidad participada		
						Valor neto en libros	Patrimonio neto excluido resultados 31.12.21	Resultado 31.12.21
BBVA SOCIEDAD TITULIZADORA S.A.	PERU	OTRAS SOCIEDADES EMISORAS	—	100,00	100,00	1	1	—
BBVA TRADE, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	—	100,00	100,00	8	13	(3)
BBVA VALORES COLOMBIA SA COMISIONISTA DE BOLSA	COLOMBIA	SOCIEDAD DE VALORES	—	100,00	100,00	9	9	—
BILBAO VIZCAYA HOLDING SAU	ESPAÑA	CARTERA	100,00	—	100,00	120	97	69
CAIXA MANRESA INMOBILIARIA ON CASA SL	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	—	100,00	2	2	—
CARTERA E INVERSIONES SA CIA DE	ESPAÑA	CARTERA	100,00	—	100,00	92	125	4
CASA DE BOLSA BBVA MEXICO SA DE CV	MEXICO	SOCIEDAD DE VALORES	—	100,00	100,00	65	42	24
CATALONIA PROMODIS 4, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	—	100,00	100,00	1	1	—
CATALUNYACAIXA INMOBILIARIA SA	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	—	100,00	295	314	(22)
CATALUNYACAIXA SERVEIS SA	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	—	100,00	2	2	—
CDD GESTIONI S.R.L.	ITALIA	INMOBILIARIA	100,00	—	100,00	—	—	—
CIDESSA DOS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	—	100,00	100,00	15	15	—
CIERVANA SL	ESPAÑA	CARTERA	100,00	—	100,00	53	51	—
COMERCIALIZADORA CORPORATIVA SAC	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	—	50,00	50,00	—	—	—
COMERCIALIZADORA DE SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	—	100,00	100,00	6	4	1
COMPAÑIA CHILENA DE INVERSIONES SL	ESPAÑA	CARTERA	99,97	0,03	100,00	221	259	13
CONSOLIDAR A.F. J.P SA	ARGENTINA	EN LIQUIDACION	46,11	53,89	100,00	1	—	—
CONTENTS AREA, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	—	100,00	100,00	4	4	—
CONTINENTAL DPR FINANCE COMPANY	ISLAS CAIMAN	SERVICIOS FINANCIEROS	—	100,00	100,00	—	—	—
CONTRATACION DE PERSONAL, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	—	100,00	100,00	2	1	—
CORPORACION GENERAL FINANCIERA SA	ESPAÑA	CARTERA	100,00	—	100,00	510	855	29
DATA ARCHITECTURE AND TECHNOLOGY MEXICO SA DE CV	MEXICO	SERVICIOS	—	100,00	100,00	1	1	—
DATA ARCHITECTURE AND TECHNOLOGY S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	—	51,00	51,00	—	3	—
DATA ARQUITECTURE AND TECHNOLOGY OPERADORA SA DE CV	MEXICO	SERVICIOS	—	100,00	100,00	—	—	—
DEUTSCHE BANK MEXICO SA FIDEICOMISO F/1859	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	—	100,00	100,00	—	—	—
DEUTSCHE BANK MEXICO SA FIDEICOMISO F/1860	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	—	100,00	100,00	—	—	—
DISTRITO CASTELLANA NORTE, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	—	75,54	75,54	125	169	(3)
ECASA, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	—	100,00	100,00	33	24	9
EMPRENDIMIENTOS DE VALOR S.A.	URUGUAY	SERVICIOS FINANCIEROS	—	100,00	100,00	2	2	—
EUROPEA DE TITULIZACION SA SGFT. F/11395 FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE ADMINISTRACION CON DERECHO DE REVERSION (1)	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	88,24	—	88,24	2	17	3
F/253863 EL DESEO RESIDENCIAL	MEXICO	INMOBILIARIA	—	42,40	42,40	—	1	—
FIDEICOMISO 28991-8 TRADING EN LOS MCADOS FINANCIEROS	MEXICO	INMOBILIARIA	—	65,00	65,00	—	1	—
FIDEICOMISO F/29764-8 SOCIO LIQUIDADOR DE OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	—	100,00	100,00	3	2	—
FIDEICOMISO F/403112-6 DE ADMINISTRACION DOS LAGOS	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	—	100,00	100,00	43	39	3
FIDEICOMISO HARES BBVA BANCOMER F/47997-2	MEXICO	INMOBILIARIA	—	100,00	100,00	—	—	—
FIDEICOMISO INMUEBLES CONJUNTO RESIDENCIAL HORIZONTES DE VILLA CAMPESTRE	MEXICO	INMOBILIARIA	—	100,00	100,00	3	2	1
	COLOMBIA	INMOBILIARIA	—	100,00	100,00	—	1	—

(*) Importe sin considerar dividendos a cuenta que se han efectuado en el ejercicio según los estados financieros provisionales de cada sociedad, generalmente a 31 de diciembre de 2021. Al importe en libros (neto de deterioro y cobertura de negocios en el extranjero), se le ha aplicado el porcentaje de propiedad del Grupo, sin considerar los deterioros de los fondos de comercio. Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 31 de diciembre de 2021.

(**) Conforme al Artículo 3 del Real Decreto 1159/ 2010, de 17 de septiembre, en la determinación de la participación, se han añadido a los que directamente posea la sociedad dominante, los que corresponden a las sociedades dominadas. Por lo que, el número de votos correspondiente a la sociedad dominante (incluyendo las sociedades dependientes de manera indirecta), corresponde al de la sociedad dependiente que participe directamente en el capital social.

(1) Sociedad consolidada por integración global de acuerdo a normas contables (ver Glosario).

Información adicional sobre sociedades dependientes que componen el Grupo BBVA y entidades estructuradas (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación en el capital social (**)			Millones de euros (*)		
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la entidad participada		
						Valor neto en libros	Patrimonio neto excluido resultados 31.12.21	Resultado 31.12.21
FIDEICOMISO LOTE 6.1 ZARAGOZA	COLOMBIA	INMOBILIARIA	—	59,99	59,99	—	2	—
FIDEICOMISO SCOTIABANK INVERLAT S A F100322908	MEXICO	INMOBILIARIA	—	100,00	100,00	2	2	—
FINANCIERA AYUDAMOS S.A. DE C.V., SOFOMER	MEXICO	EN LIQUIDACION	—	100,00	100,00	5	5	—
FOMENTO Y DESARROLLO DE CONJUNTOS RESIDENCIALES S.L. EN LIQUIDACION	ESPAÑA	EN LIQUIDACION	—	60,00	60,00	—	—	—
FORUM COMERCIALIZADORA DEL PERU SA	PERU	SERVICIOS	—	100,00	100,00	1	—	—
FORUM DISTRIBUIDORA DEL PERU SA	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	—	100,00	100,00	6	5	1
FORUM DISTRIBUIDORA, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	—	100,00	100,00	41	37	2
FORUM SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	—	100,00	100,00	239	202	53
FUTURO FAMILIAR, S.A. DE C.V.	MEXICO	EN LIQUIDACION	—	100,00	100,00	1	1	—
G NETHERLANDS BV	PAISES BAJOS	CARTERA	—	100,00	100,00	393	327	(2)
GARANTI BANK SA	RUMANIA	BANCA	—	100,00	100,00	254	315	29
GARANTI BBVA AS (1)	TURQUIA	BANCA	49,85	—	49,85	3.124	4.241	1.091
GARANTI BBVA EMEKLILIK AS	TURQUIA	SEGUROS	—	84,91	84,91	80	34	58
GARANTI BBVA FACTORING AS	TURQUIA	SERVICIOS FINANCIEROS	—	81,84	81,84	19	10	13
GARANTI BBVA FILO AS	TURQUIA	SERVICIOS	—	100,00	100,00	1	17	49
GARANTI BBVA LEASING AS	TURQUIA	SERVICIOS FINANCIEROS	—	100,00	100,00	90	72	18
GARANTI BBVA PORTFOY AS	TURQUIA	GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	—	100,00	100,00	17	11	6
GARANTI BBVA YATIRIM AS	TURQUIA	SERVICIOS FINANCIEROS	—	100,00	100,00	87	38	48
GARANTI BILISIM TEKNOLOJISI VE TIC TAS	TURQUIA	SERVICIOS	—	100,00	100,00	1	—	1
GARANTI DIVERSIFIED PAYMENT RIGHTS FINANCE COMPANY	ISLAS CAIMAN	OTRAS SOCIEDADES EMISORAS	—	100,00	100,00	—	(35)	27
GARANTI FILO SIGORTA ARACILIK HIZMETLERI A.S.	TURQUIA	SERVICIOS FINANCIEROS	—	100,00	100,00	—	—	—
GARANTI HOLDING BV	PAISES BAJOS	CARTERA	—	100,00	100,00	526	394	—
GARANTI KONUT FINANSMANI DANISMANLIK HIZMETLERI AS (GARANTI MORTGAGE)	TURQUIA	SERVICIOS	—	100,00	100,00	—	—	—
GARANTI KULTUR AS	TURQUIA	SERVICIOS	—	100,00	100,00	—	—	—
GARANTI ODEME SISTEMLERI AS (GOSAS)	TURQUIA	SERVICIOS FINANCIEROS	—	100,00	100,00	—	1	2
GARANTI YATIRIM ORTAKLIGI AS (1) (2)	TURQUIA	CARTERA	—	3,61	3,61	—	3	—
GARANTIBANK BBVA INTERNATIONAL N.V.	PAISES BAJOS	BANCA	—	100,00	100,00	675	591	18
GESCAT GESTIO DE SOL SL	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	—	100,00	9	11	(2)
GESCAT LLEVANT, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	—	100,00	100,00	5	5	—
GESCAT LLOGUERS SL	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	—	100,00	3	4	—
GESCAT VIVENDES EN COMERCIALIZAZCIO SL	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	—	100,00	87	89	(2)
GESTION DE PREVISION Y PENSIONES SA	ESPAÑA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	60,00	—	60,00	9	17	4
GESTION Y ADMINISTRACION DE RECIBOS, S.A. - GARS A	ESPAÑA	SERVICIOS	—	100,00	100,00	1	1	—
GRAN JORGE JUAN SA	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	—	100,00	424	437	14
GRUPO FINANCIERO BBVA MEXICO SA DE CV	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	99,98	—	99,98	7.402	11.040	2.731
INMESP DESARROLLADORA, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	—	100,00	100,00	19	16	3
INMUEBLES Y RECUPERACIONES CONTINENTAL SA	PERU	INMOBILIARIA	—	100,00	100,00	40	38	2

(*) Importe sin considerar dividendos a cuenta que se han efectuado en el ejercicio según los estados financieros provisionales de cada sociedad, generalmente a 31 de diciembre de 2021. Al importe en libros (neto de deterioro y cobertura de negocios en el extranjero), se le ha aplicado el porcentaje de propiedad del Grupo, sin considerar los deterioros de los fondos de comercio. Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 31 de diciembre de 2021.

(**) Conforme al Artículo 3 del Real Decreto 1159/ 2010, de 17 de septiembre, en la determinación de la participación, se han añadido a los que directamente posea la sociedad dominante, los que corresponden a las sociedades dominadas. Por lo que, el número de votos correspondiente a la sociedad dominante (incluyendo las sociedades dependientes de manera indirecta), corresponde al de la sociedad dependiente que participe directamente en el capital social.

(1) Sociedad consolidada por integración global de acuerdo a normas contables (ver Glosario).

(2) El porcentaje de derechos de voto poseídos por las entidades del grupo en esta sociedad es 99,97%.

Información adicional sobre sociedades dependientes que componen el Grupo BBVA y entidades estructuradas (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación en el capital social (**)			Millones de euros (*)		
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la entidad participada		
						Valor neto en libros	Patrimonio neto excluido resultados 31.12.21	Resultado 31.12.21
INVERAHHORRO SL	ESPAÑA	CARTERA	100,00	—	100,00	112	115	(3)
INVERSIONES ALDAMA, C.A.	VENEZUELA	EN LIQUIDACION	—	100,00	100,00	—	—	—
INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC NV (1)	CURACAO	CARTERA	48,00	—	48,01	16	47	4
INVERSIONES BAPROBA CA	VENEZUELA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	—	100,00	—	—	—
INVERSIONES P.H.R.4, C.A.	VENEZUELA	SIN ACTIVIDAD	—	60,46	60,46	—	—	—
JALE PROCAM, S.L. (EN LIQUIDACIÓN)	ESPAÑA	EN LIQUIDACION	—	50,00	50,00	—	(60)	(3)
MADIVA SOLUCIONES, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	—	100,00	100,00	3	3	—
MISAPRE, S.A. DE C.V.	MEXICO	EN LIQUIDACION	—	100,00	100,00	—	—	—
MOMENTUM SOCIAL INVESTMENT HOLDING, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	—	100,00	100,00	7	8	—
MOTORACTIVE IFN SA	RUMANIA	SERVICIOS FINANCIEROS	—	100,00	100,00	35	30	3
MOTORACTIVE MULTISERVICIS SRL	RUMANIA	SERVICIOS	—	100,00	100,00	—	2	1
MOVISTAR CONSUMER FINANCE COLOMBIA SAS	COLOMBIA	SERVICIOS FINANCIEROS	—	50,00	50,00	1	4	(2)
MULTIASISTENCIA OPERADORA S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	—	100,00	100,00	—	—	—
MULTIASISTENCIA SERVICIOS S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	—	100,00	100,00	—	—	—
MULTIASISTENCIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	—	100,00	100,00	47	34	13
OPCION VOLCAN, S.A.	MEXICO	INMOBILIARIA	—	100,00	100,00	2	2	—
OPENPAY ARGENTINA SA	ARGENTINA	ENTIDADES DE PAGO	—	100,00	100,00	5	10	—
OPENPAY COLOMBIA SAS	COLOMBIA	ENTIDADES DE PAGO	—	100,00	100,00	2	1	(1)
OPENPAY PERÚ SA	PERU	ENTIDADES DE PAGO	—	100,00	100,00	3	3	(1)
OPENPAY S.A. DE C.V.	MEXICO	ENTIDADES DE PAGO	—	100,00	100,00	18	4	1
OPENPAY SERVICIOS S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	—	100,00	100,00	—	—	—
OPERADORA DOS LAGOS S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	—	100,00	100,00	—	—	—
OPPLUS OPERACIONES Y SERVICIOS SA	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	—	100,00	1	16	6
PECRI INVERSION SL	ESPAÑA	CARTERA	100,00	—	100,00	265	263	2
PORTICO PROCAM, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	—	100,00	100,00	26	26	—
PROMOTORA DEL VALLES, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	—	100,00	100,00	51	51	8
PROMOU CT GEBIRA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	—	100,00	100,00	2	2	—
PROMOU CT OPENSEGRE, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	—	100,00	100,00	5	5	—
PRONORTE UNO PROCAM, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	—	100,00	100,00	1	—	1
PROPEL EXPLORER FUND I SL	ESPAÑA	CARTERA	—	99,50	99,50	12	13	(1)
PROPEL VENTURE PARTNERS BRAZIL S.L.	ESPAÑA	CARTERA	—	99,80	99,80	11	11	1
PROPEL VENTURE PARTNERS GLOBAL, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	—	99,50	99,50	63	91	84
PROPEL VENTURE PARTNERS US FUND I, L.P.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	99,50	—	99,50	235	175	87
PRO-SALUD, C.A.	VENEZUELA	SIN ACTIVIDAD	—	58,86	58,86	—	—	—
PROVINCIAL DE VALORES CASA DE BOLSA CA	VENEZUELA	SOCIEDAD DE VALORES	—	90,00	90,00	1	1	—
PROVINCIAL SDAD.ADMIN.DE ENTIDADES DE INV.COLECTIVA CA	VENEZUELA	GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	—	100,00	100,00	1	1	—
PROVIVIENDA ENTIDAD RECAUDADORA Y ADMIN.DE APORTES, S.A.	BOLIVIA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	—	100,00	100,00	2	2	—

(*) Importe sin considerar dividendos a cuenta que se han efectuado en el ejercicio según los estados financieros provisionales de cada sociedad, generalmente a 31 de diciembre de 2021. Al importe en libros (neto de deterioro y cobertura de negocios en el extranjero), se le ha aplicado el porcentaje de propiedad del Grupo, sin considerar los deterioros de los fondos de comercio. Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 31 de diciembre de 2021.

(**) Conforme al Artículo 3 del Real Decreto 1159/ 2010, de 17 de septiembre, en la determinación de la participación, se han añadido a los que directamente posea la sociedad dominante, los que corresponden a las sociedades dominadas. Por lo que, el número de votos correspondiente a la sociedad dominante (incluyendo las sociedades dependientes de manera indirecta), corresponde al de la sociedad dependiente que participe directamente en el capital social.

(1) Sociedad consolidada por integración global de acuerdo a normas contables (ver Glosario).

Información adicional sobre sociedades dependientes que componen el Grupo BBVA y entidades estructuradas (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación en el capital social (**)			Millones de euros (*)		
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la entidad participada		
						Valor neto en libros	Patrimonio neto excluido resultados 31.12.21	Resultado 31.12.21
PSA FINANCE ARGENTINA COMPAÑIA FINANCIERA SA	ARGENTINA	BANCA	—	50,00	50,00	10	13	7
RALFI IFN SA	RUMANIA	SERVICIOS FINANCIEROS	—	100,00	100,00	37	19	1
RPV COMPANY	ISLAS CAIMAN	OTRAS SOCIEDADES EMISORAS	—	100,00	100,00	—	(1)	1
SATICEM GESTIO SL	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	—	100,00	4	4	—
SATICEM HOLDING SL	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	—	100,00	5	5	—
SATICEM INMOBILIARIA SL	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	—	100,00	19	15	3
SATICEM IMMOBLES EN ARRENDAMENT SL	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	—	100,00	2	2	—
SEGUROS PROVINCIAL CA	VENEZUELA	SEGUROS	—	100,00	100,00	10	5	5
SERVICIOS CORPORATIVOS DE SEGUROS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	—	100,00	100,00	2	4	(2)
SERVICIOS EXTERNOS DE APOYO EMPRESARIAL, S.A DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	—	100,00	100,00	7	7	(1)
SOCIEDAD DE ESTUDIOS Y ANALISIS FINANCIERO SA	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	—	100,00	65	63	2
SOCIEDAD GESTORA DEL FONDO PUBLICO DE REGULACION DEL MERCADO HIPOTECARIO SA	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	77,20	—	77,20	—	—	—
SPORT CLUB 18 SA	ESPAÑA	CARTERA	100,00	—	100,00	11	10	1
TRIFOI REAL ESTATE SRL	RUMANIA	INMOBILIARIA	—	100,00	100,00	1	1	—
UNIVERSALIDAD TIPS PESOS E-9	COLOMBIA	SERVICIOS FINANCIEROS	—	100,00	100,00	—	25	—
UNNIM SOCIEDAD PARA LA GESTION DE ACTIVOS INMOBILIARIOS SA	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	—	100,00	619	508	(4)
URBANIZADORA SANT LLORENC SA	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	60,60	—	60,60	—	—	—
VERIDAS DIGITAL AUTHENTICATION SOLUTIONS S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	—	51,00	51,00	1	4	—
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES COMPAÑIA FINANCIERA SA	ARGENTINA	BANCA	—	51,00	51,00	18	23	12

(*) Importe sin considerar dividendos a cuenta que se han efectuado en el ejercicio según los estados financieros provisionales de cada sociedad, generalmente a 31 de diciembre de 2021. Al importe en libros (neto de deterioro y cobertura de negocios en el extranjero), se le ha aplicado el porcentaje de propiedad del Grupo, sin considerar los deterioros de los fondos de comercio. Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 31 de diciembre de 2021.

(**) Conforme al Artículo 3 del Real Decreto 1159/ 2010, de 17 de septiembre, en la determinación de la participación, se han añadido a los que directamente posea la sociedad dominante, los que corresponden a las sociedades dominadas. Por lo que, el número de votos correspondiente a la sociedad dominante (incluyendo las sociedades dependientes de manera indirecta), corresponde al de la sociedad dependiente que participe directamente en el capital social.

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 3 de las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2021.

ANEXO II. Información adicional sobre participaciones en empresas asociadas y en negocios conjuntos del Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2021

Se incluyen las sociedades más significativas que representan, en conjunto, un 99,9 % del total de inversión en este colectivo.

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Porcentaje jurídico de participación			Millones de euros (*)				
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la entidad participada				
						Valor neto en libros	Activos 31.12.2021	Pasivos 31.12.2021	Patrimonio neto excluido resultados 31.12.21	Resultado 31.12.21
EMPRESAS ASOCIADAS										
ADQUIRA ESPAÑA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	—	44,44	44,44	4	19	11	8	1
ATOM BANK PLC	REINO UNIDO	BANCA	38,97	—	38,97	77	4.765	4.568	226	(29)
AUREA, S.A. (CUBA)	CUBA	INMOBILIARIA	—	49,00	49,00	4	10	1	9	—
BBVA ALLIANZ SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	ESPAÑA	SEGUROS	—	50,00	50,00	254	805	253	547	5
COMPañIA ESPAÑOLA DE FINANCIACION DEL DESARROLLO SA	ESPAÑA	SOCIEDADES E INSTITUCIONES PÚBLICAS	16,67	—	16,67	28	174	7	149	18
COMPañIA PERUANA DE MEDIOS DE PAGO SAC (VISANET PERU)	PERU	ENTIDADES DE DINERO ELECTRONICO	—	21,15	21,15	2	184	176	2	5
FIDEICOMISO F/00185 FIMPE - FIDEICOMISO F/00185 PARA EXTENDER A LA SOCIEDAD LOS BENEFICIOS DEL ACCESO A LA INFRAESTRUCTURA DE LOS MEDIOS DE PAGO ELECTRONICOS	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	—	28,50	28,50	1	3	—	4	(1)
METROVACESA SA	ESPAÑA	INMOBILIARIA	9,44	11,41	20,85	259	2.790	720	2.060	10
PLAY DIGITAL SA	ARGENTINA	ENTIDADES DE PAGO	—	10,83	10,83	1	11	2	18	(8)
REDSYS SERVICIOS DE PROCESAMIENTO SL	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	24,90	—	24,90	19	108	33	71	4
ROMBO COMPañIA FINANCIERA SA	ARGENTINA	BANCA	—	40,00	40,00	7	121	104	16	1
SBD CREIXENT, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	—	23,05	23,05	1	4	1	4	—
SEGURIDAD Y PROTECCION BANCARIAS SA DE CV	MEXICO	SERVICIOS	—	26,14	26,14	1	3	—	3	—
SERVICIOS ELECTRONICOS GLOBALES SA DE CV	MEXICO	SERVICIOS	—	46,14	46,14	15	33	—	25	7
SERVIRED SOCIEDAD ESPAÑOLA DE MEDIOS DE PAGO SA	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	28,72	—	28,72	7	110	84	27	(1)
SISTEMAS DE TARJETAS Y MEDIOS DE PAGO SA	ESPAÑA	ENTIDADES DE PAGO	20,61	—	20,61	1	1.925	1.920	5	—
SOLARISBANK AG (1)	ALEMANIA	BANCA	—	15,40	15,40	61	3.450	3.218	259	(27)
TELEFONICA FACTORING COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS FINANCIEROS	—	24,30	24,30	1	68	64	1	2
TELEFONICA FACTORING ESPAÑA SA (2)	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	30,00	—	30,00	4	84	70	7	7
TELEFONICA FACTORING MEXICO SA DE CV	MEXICO	EN LIQUIDACION	24,30	—	24,30	1	3	—	2	—
TF PERU SAC	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	—	24,30	24,30	1	7	1	3	2
NEGOCIOS CONJUNTOS										
ALTURA MARKETS SOCIEDAD DE VALORES SA	ESPAÑA	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSIÓN MOBILIARIA)	50,00	—	50,00	76	3.317	3.165	144	8
COMPañIA MEXICANA DE PROCESAMIENTO SA DE CV	MEXICO	SERVICIOS	—	50,00	50,00	8	17	—	17	—
CORPORACION IBV PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.A. (3)	ESPAÑA	CARTERA	—	50,00	50,00	29	63	5	58	—
DESARROLLOS METROPOLITANOS DEL SUR, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	—	50,00	50,00	18	93	58	32	3
FIDEICOMISO 1729 INVEX ENAJENACION DE CARTERA (3)	MEXICO	INMOBILIARIA	—	44,09	44,09	10	167	—	167	—
FIDEICOMISO F/402770-2 ALAMAR	MEXICO	INMOBILIARIA	—	42,40	42,40	7	17	—	17	—
INVERSIONES PLATCO CA	VENEZUELA	SERVICIOS FINANCIEROS	—	50,00	50,00	1	4	2	3	—
PROMOCIONES TERRES CAVADES, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	—	39,11	39,11	1	3	—	15	(12)
RCI COLOMBIA SA COMPañIA DE FINANCIAMIENTO	COLOMBIA	SERVICIOS FINANCIEROS	—	49,00	49,00	40	630	549	66	15

(*) En las sociedades extranjeras se aplica el tipo de cambio de 31 de diciembre de 2021.

(1) El porcentaje de derechos de voto poseídos por las entidades del Grupo en esta sociedad es 22,22%.

(2) Datos CCAA a 31 12 2020

(3) Clasificada como Activo no corriente en venta.

Este Anexo forma parte integrante de las Notas 3 y 16.1 de las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2021.

ANEXO III. Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA en el ejercicio 2021

Adquisiciones o aumento de participación en sociedades dependientes y entidades estructuradas

Sociedad participada (*)	Tipo de transacción	Porcentaje de participación en el capital social, tras la transacción	Fecha efectiva de la transacción (o en su caso fecha de notificación)
OPENPAY PERÚ SA	CONSTITUCIÓN	100,00	08-mar.-21
MOVISTAR CONSUMER FINANCE COLOMBIA SAS	CONSTITUCIÓN	50,00	31-mar.-21
PROPEL EXPLORER FUND I SL	CONSTITUCIÓN	99,50	01-jun.-21
OPENPAY ARGENTINA SA	CONSTITUCIÓN	100,00	01-jul.-21

(*) No se han tenido en cuenta las variaciones inferiores a 0.1% por inmaterialidad.

Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA en el ejercicio 2021 (Continuación)

Ventas o disminución de participación en sociedades dependientes y entidades estructuradas

Sociedad participada (*)	Tipo de transacción	Porcentaje de participación en el capital social, tras la transacción.	Fecha efectiva de la transacción (o en su caso fecha de notificación)
BBVA AUTOMERCANTIL COMERCIO E ALUGER DE VEICULOS AUTOMOVEIS LDA.	LIQUIDACIÓN	—	21-ene.-21
BBVA PARAGUAY SA	VENTA	—	22-ene.-21
HOLVI PAYMENT SERVICE OY	VENTA	—	01-feb.-21
CAIXASABADELL PREFERENTS SA	LIQUIDACIÓN	—	04-mar.-21
BBVA INTERNATIONAL PREFERRED SOCIEDAD ANONIMA	LIQUIDACIÓN	—	12-mar.-21
CAIXA TERRASSA SOCIETAT DE PARTICIPACIONS PREFERENTS SAU	LIQUIDACIÓN	—	25-mar.-21
DENIZEN FINANCIAL, INC	FUSIÓN	—	27-abr.-21
COVAULT, INC	FUSIÓN	—	11-may.-21
ENTRE2 SERVICIOS FINANCIEROS E.F.C SA	LIQUIDACIÓN	—	21-may.-21
BBVA TRANSFER SERVICES INC	VENTA	—	01-jun.-21
BBVA FOREIGN EXCHANGE INC.	VENTA	—	01-jun.-21
BBVA REAL ESTATE MEXICO, S.A. DE C.V.	LIQUIDACIÓN	—	01-jun.-21
BBVA USA BANCSHARES, INC.	VENTA	—	01-jun.-21
BBVA USA	VENTA	—	01-jun.-21
SIMPLE FINANCE TECHNOLOGY CORP.	VENTA	—	01-jun.-21
BBVA INSURANCE AGENCY, INC.	VENTA	—	01-jun.-21
BBVA FINANCIAL CORPORATION	VENTA	—	01-jun.-21
BBVA WEALTH SOLUTIONS, INC.	VENTA	—	01-jun.-21
BBVA MORTGAGE CORPORATION	VENTA	—	01-jun.-21
HUMAN RESOURCES PROVIDER, INC	VENTA	—	01-jun.-21
HUMAN RESOURCES SUPPORT, INC	VENTA	—	01-jun.-21
TUCSON LOAN HOLDINGS, INC.	VENTA	—	01-jun.-21
COMPASS TEXAS MORTGAGE FINANCING, INC	VENTA	—	01-jun.-21
PHOENIX LOAN HOLDINGS, INC.	VENTA	—	01-jun.-21
COMPASS MORTGAGE FINANCING, INC.	VENTA	—	01-jun.-21
COMPASS LOAN HOLDINGS TRS, INC.	VENTA	—	01-jun.-21
PI HOLDINGS NO. 1, INC.	VENTA	—	01-jun.-21
P.I. HOLDINGS NO. 3, INC.	VENTA	—	01-jun.-21
COMPASS CAPITAL MARKETS, INC.	VENTA	—	01-jun.-21
ARIZONA FINANCIAL PRODUCTS, INC	VENTA	—	01-jun.-21
COMPASS LIMITED PARTNER, INC.	VENTA	—	01-jun.-21
COMPASS GP, INC.	VENTA	—	01-jun.-21
COMPASS SOUTHWEST, LP	VENTA	—	01-jun.-21
TEXAS LOAN SERVICES LP	VENTA	—	01-jun.-21
LIQUIDITY ADVISORS LP	VENTA	—	01-jun.-21
COMPASS INSURANCE TRUST	VENTA	—	01-jun.-21
GUARANTY BUSINESS CREDIT CORPORATION	VENTA	—	01-jun.-21
TMF HOLDING INC.	VENTA	—	01-jun.-21

(*) No se han tenido en cuenta las variaciones inferiores a 0.1% por inmaterialidad.

Sociedad participada (*)	Tipo de transacción	Porcentaje de participación en el capital social, tras la transacción.	Fecha efectiva de la transacción (o en su caso fecha de notificación)
GUARANTY PLUS HOLDING COMPANY	VENTA	—	01-jun.-21
RWHC, INC	VENTA	—	01-jun.-21
SAGE OG I, INC	VENTA	—	01-jun.-21
SAGE OG2, LLC	VENTA	—	01-jun.-21
BBVA TRANSFER HOLDING INC	VENTA	—	01-jun.-21
BBVA OPEN PLATFORM INC	VENTA	—	01-jun.-21
DALLAS CREATION CENTER, INC	VENTA	—	01-jun.-21
AZLO BUSINESS, INC	VENTA	—	01-jun.-21
UPTURN FINANCIAL INC	VENTA	—	01-jun.-21
ARRAHONA AMBIT, S.L.	LIQUIDACIÓN	—	01-jun.-21
ARRELS CT LLOGUER, S.A.	LIQUIDACIÓN	—	01-jun.-21
GARRAF MEDITERRANIA, S.A.	LIQUIDACIÓN	—	01-jun.-21
PROMOU CT 3AG DELTA, S.L.	LIQUIDACIÓN	—	01-jun.-21
PROMOU CT EIX MACIA, S.L.	LIQUIDACIÓN	—	01-jun.-21
PROMOU CT VALLES, S.L.	LIQUIDACIÓN	—	01-jun.-21
PROMOCIONES Y CONSTRUCCIONES CERBAT, S.L.U.	LIQUIDACIÓN	—	01-jun.-21
CETACTIUS SL	LIQUIDACIÓN	—	01-jun.-21
PROV-INFI-ARRAHONA, S.L.	LIQUIDACIÓN	—	03-jun.-21
BBVA PROCUREMENT SERVICES AMERICA DEL SUR SPA, EN LIQUIDACION	LIQUIDACIÓN	—	01-sept.-21
BBVA IRELAND PLC (En liquidación)	LIQUIDACIÓN	—	28-oct.-21
PUERTO CIUDAD LAS PALMAS, S.A.	LIQUIDACIÓN	—	17-nov.-21
PARCSUD PLANNER, S.L.	LIQUIDACIÓN	—	14-dic.-21
PROMOU GLOBAL, S.L.	LIQUIDACIÓN	—	14-dic.-21
NOVA TERRASSA 3, S.L.	LIQUIDACIÓN	—	14-dic.-21
OPPLUS SAC (En liquidación)	LIQUIDACIÓN	—	15-dic.-21
IRIDION SOLUCIONS IMMOBILIARIES SL	LIQUIDACIÓN	—	16-dic.-21
QIPRO SOLUCIONES S.L.	VENTA	—	22-dic.-21
CATALONIA GEBIRA, S.L. (EN LIQUIDACION)	LIQUIDACIÓN	—	22-dic.-21
INVERPRO DESENVOLUPAMENT, S.L.	LIQUIDACIÓN	—	22-dic.-21
INPAU, S.A.	LIQUIDACIÓN	—	31-dic.-21

(*) No se han tenido en cuenta las variaciones inferiores a 0.1% por inmaterialidad.

Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA en el ejercicio 2021 (Continuación)

Adquisiciones o aumento de participación en entidades asociadas y negocios conjuntos por el método de la participación

Sociedad participada (*)	Tipo de transacción	Porcentaje de participación en el capital social, tras la transacción.	Fecha efectiva de la transacción (o en su caso fecha de notificación)
PLAY DIGITAL SA	ACUERDO ACCIONISTAS	10,83	01-mar.-21
REDSYS SERVICIOS DE PROCESAMIENTO SL	COMPRA	24,90	02-sept.-21
COMPAÑIA PERUANA DE MEDIOS DE PAGO SAC (VISANET PERU)	COMPRA	21,15	01-oct.-21
SISTEMAS DE TARJETAS Y MEDIOS DE PAGO SA	COMPRA	20,61	14-oct.-21

(*) No se han tenido en cuenta las variaciones inferiores a 0.1% por inmaterialidad.

Ventas o disminución de participación en entidades asociadas y negocios conjuntos por el método de la participación

Sociedad participada (*)	Tipo de transacción	Porcentaje de participación en el capital social, tras la transacción.	Fecha efectiva de la transacción (o en su caso fecha de notificación)
DIVARIAN PROPIEDAD, S.A.U.	VENTA	—	15-oct.-21
SOLARISBANK AG (1)	AMPLIACIÓN CAPITAL. DILUCIÓN	15,40	16-dic.-21
CORPORATIVO VITAMEDICA, S.A. DE C.V.	VENTA	—	22-ene.-21
SERVICIOS VITAMEDICA, S.A. DE C.V.	VENTA	—	22-ene.-21
VITAMEDICA ADMINISTRADORA, S.A. DE C.V	VENTA	—	22-ene.-21

(*) No se han tenido en cuenta las variaciones inferiores a 0.1% por inmaterialidad.

(1) El porcentaje de derechos de voto poseídos por las entidades del grupo en esta sociedad es 22,22%.

Este Anexo forma parte integrante de las Notas 3 y 16.1 de las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2021.

ANEXO IV. Sociedades consolidadas por integración global con accionistas ajenos al Grupo con una participación superior al 10% a 31 de diciembre de 2021

Sociedad	Actividad	% Derechos de voto controlados por el Banco		
		Directo	Indirecto	Total
BBVA BANCO CONTINENTAL SA	BANCA	—	46,12	46,12
BANCO PROVINCIAL SA - BANCO UNIVERSAL	BANCA	1,46	53,75	55,21
INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC NV	CARTERA	48,00	—	48,01
PRO-SALUD, C.A.	SIN ACTIVIDAD	—	58,86	58,86
INVERSIONES P.H.R.4, C.A.	SIN ACTIVIDAD	—	60,46	60,46
BBVA PREVISION AFP SA ADM.DE FONDOS DE PENSIONES	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	75,00	5,00	80,00
COMERCIALIZADORA CORPORATIVA SAC	SERVICIOS FINANCIEROS	—	50,00	50,00
DISTRITO CASTELLANA NORTE, S.A.	INMOBILIARIA	—	75,54	75,54
GESTION DE PREVISION Y PENSIONES SA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	60,00	—	60,00
F/253863 EL DESEO RESIDENCIAL	INMOBILIARIA	—	65,00	65,00
DATA ARCHITECTURE AND TECHNOLOGY S.L.	SERVICIOS	—	51,00	51,00
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES COMPAÑIA FINANCIERA SA	BANCA	—	51,00	51,00
FIDEICOMISO LOTE 6.1 ZARAGOZA	INMOBILIARIA	—	59,99	59,99
F/11395 FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE ADMINISTRACION CON DERECHO DE REVERSION	INMOBILIARIA	—	42,40	42,40
VERIDAS DIGITAL AUTHENTICATION SOLUTIONS S.L.	SERVICIOS	—	51,00	51,00
MOVISTAR CONSUMER FINANCE COLOMBIA SAS	SERVICIOS FINANCIEROS	—	50,00	50,00
GARANTI BBVA EMEKLILIK AS	SEGUROS	—	84,91	84,91
FOMENTO Y DESARROLLO DE CONJUNTOS RESIDENCIALES S.L. EN LIQUIDACION	EN LIQUIDACION	—	60,00	60,00
BBVA INFORMATION TECHNOLOGY ESPAÑA SL	SERVICIOS	76,00	—	76,00
JALE PROCAM, S.L. (EN LIQUIDACIÓN)	EN LIQUIDACION	—	50,00	50,00
PSA FINANCE ARGENTINA COMPAÑIA FINANCIERA SA	BANCA	—	50,00	50,00

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 3 de las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2021.

ANEXO V. Fondos de titulización del Grupo BBVA. Entidades estructuradas a 31 de diciembre de 2021

Fondos de titulización (consolidados)	Entidad	Fecha de origenación	Millones de euros	
			Total exposiciones titulizadas a la fecha de origenación	Total exposiciones titulizadas al 31.12.2021
TDA 18 MIXTO, FTA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	20-nov.-03	91	9
TDA 22 Mixto, FTA (Unnim)	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	09-dic.-04	592	17
AYT Hipotecario Mixto IV, FTA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	27-jun.-05	100	10
AYT HIP MIXTO V	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	21-jul.-06	120	22
TDA 27 Mixto, FTA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	22-dic.-06	275	69
TDA 28 Mixto, FTA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	23-jul.-07	250	70
HIPOCAT 6 FTA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	17-sept.-03	850	68
HIPOCAT 7 FTA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	08-jun.-04	1.400	166
HIPOCAT 8 FTA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	06-may.-05	1.500	179
HIPOCAT 9 FTA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	25-nov.-05	1.016	149
HIPOCAT 10 FTA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	05-jul.-06	1.526	236
HIPOCAT 11 FTA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	09-mar.-07	1.628	307
TDA 19 MIXTO, FTA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	27-feb.-04	600	20
TDA 23 MIXTO, FTA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	18-mar.-05	860	25
TDA TARRAGONA 1 FTA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	30-nov.-07	397	81
GAT VPO (UNNIM)	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	25-jun.-09	780	45
BBVA CONSUMO 10 FT	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	08-jul.-19	2.000	1.364
BBVA CONSUMO 11 FT	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	12-mar.-21	2.500	2.053
BBVA CONSUMO 9 FT	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	27-mar.-17	1.375	405
BBVA CONSUMER AUTO 2018-1	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	18-jun.-18	800	379
BBVA CONSUMER AUTO 2020-1	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	15-jun.-20	1.100	1.100
BBVA RMBS 1 FTA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	19-feb.-07	2.500	743
BBVA RMBS 2 FTA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	26-mar.-07	5.000	1.355
BBVA RMBS 3 FTA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	22-jul.-07	3.000	1.300
BBVA RMBS 5 FTA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	24-may.-08	5.000	2.312
BBVA RMBS 9 FTA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	18-abr.-10	1.295	734
BBVA RMBS 10 FTA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	19-jun.-11	1.600	1.011
BBVA RMBS 11 FTA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	09-jun.-12	1.400	892
BBVA RMBS 12 FTA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	09-dic.-13	4.350	2.763
BBVA RMBS 13 FTA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	14-jul.-14	4.100	2.730
BBVA RMBS 14 FTA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	24-nov.-14	700	397
BBVA RMBS15 FT	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	11-may.-15	4.000	2.681
BBVA RMBS 16 FT	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	09-may.-16	1.600	1.129
BBVA RMBS 17 FT	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	21-nov.-16	1.800	1.309
BBVA RMBS 18 FT	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	20-nov.-17	1.800	1.484
BBVA RMBS 19 FT	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	25-nov.-19	2.000	1.807
BBVA RMBS 20 FT	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	14-jun.-21	2.500	2.500
BBVA LEASING 1 FTA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	24-jun.-07	2.500	81
BBVA LEASING 2 FTA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	27-jul.-20	2.100	1.353
BBVA-6 FTPYME FTA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	10-jun.-07	1.500	37

ANEXO VI. Detalle de las emisiones vivas a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 de pasivos subordinados y participaciones preferentes emitidos por el Banco o por sociedades consolidables del Grupo BBVA

Emisiones vivas a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 de financiaciones subordinadas

Sociedad emisora y fecha de emisión	Moneda	Millones de euros			Tipo de interés vigente a 31 de diciembre de 2021	Fecha de vencimiento
		Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019		
Emisiones en euros						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.						
marzo-08	EUR	125	125	125	6,03 %	3-mar.-33
julio-08	EUR	100	100	100	6,20 %	4-jul.-23
febrero-15	EUR	—	—	1.500	6,75 %	Perpetuo
abril-16	EUR	—	1.000	1.000	8,88 %	Perpetuo
febrero-17	EUR	1.000	1.000	1.000	3,50 %	10-feb.-27
febrero-17	EUR	99	99	99	4,00 %	24-feb.-32
marzo-17	EUR	65	65	65	4,00 %	24-feb.-32
mayo-17	EUR	150	150	150	2,54 %	24-may.-27
mayo-17	EUR	500	500	500	5,88 %	Perpetuo
septiembre-18	EUR	1.000	1.000	1.000	5,88 %	Perpetuo
febrero-19	EUR	750	750	750	2,58 %	22-feb.-29
marzo-19	EUR	1.000	1.000	1.000	6,00 %	Perpetuo
enero-20	EUR	994	994	—	1,00 %	16-ene.-30
julio-20	EUR	1.000	1.000	—	6,00 %	Perpetuo
Varias emisiones	EUR	245	330	379		
Total emisiones en euros	EUR	7.028	8.113	7.668		

Emisiones vivas a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 de financiaciones subordinadas

Sociedad emisora y fecha de emisión	Moneda	Millones de euros			Tipo de interés vigente a 31 de diciembre de 2021	Fecha de vencimiento
		Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019		
Emisiones en moneda extranjera						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.						
marzo-17	USD	106	98	107	5,70 %	31-mar.-32
noviembre-17	USD	883	815	890	6,13 %	Perpetuo
mayo-18	USD	263	243	265	5,25 %	29-may.-33
septiembre-19	USD	883	815	890	6,50 %	Perpetuo
Subtotal	USD	2.135	1.970	2.152		
mayo-17	CHF	19	19	18	1,60 %	24-may.-27
Subtotal	CHF	19	19	18		
julio-20	GBP	357	334	—	3,10 %	15-jul.-31
Subtotal	GBP	357	334	—		
BBVA GLOBAL FINANCE LTD (*)						
diciembre-95	USD	176	162	177	7,00 %	1-dic.-25
Subtotal	USD	176	162	177		
BBVA BANCOMER S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER						
abril-10	USD	—	—	667	7,25 %	22-abr.-20
marzo-11	USD	—	612	667	6,50 %	10-mar.-21
julio-12	USD	1.329	1.223	1.333	6,75 %	30-sep.-22
noviembre-14	USD	177	163	178	5,35 %	12-nov.-29
enero-18	USD	886	815	889	5,13 %	18-ene.-33
septiembre-19	USD	665	612	667	5,88 %	13-sep.-34
Subtotal	USD	3.057	3.425	4.401		
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA URUGUAY S.A.						
Varias emisiones	USD	—	—	2		
Subtotal	USD	—	—	2		
BBVA PARAGUAY S.A. (**)						
noviembre-14	USD	—	16	18	6,75 %	5-nov.-21
noviembre-15	USD	—	20	22	6,70 %	18-nov.-22
Subtotal	USD	—	37	40		
BBVA USA (**)						
marzo-05	USD	—	—	203	5,50 %	1-abr.-20
marzo-06	USD	—	58	63	5,90 %	1-abr.-26
abril-15	USD	—	570	623	3,88 %	10-abr.-25
Subtotal	USD	—	628	889		

(*) Las emisiones de BBVA Global Finance, Ltd. están avaladas, con carácter subordinado, por el Banco.

(**) Sociedades vendidas en 2021 (ver Nota 3).

Emisiones vivas a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 de financiaciones subordinadas

Sociedad emisora y fecha de emisión (continuación)	Moneda	Millones de euros			Tipo de interés vigente a 31 de diciembre de 2021	Fecha de vencimiento
		Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019		
BBVA COLOMBIA S.A.						
septiembre-11	COP	—	25	29	4,45 %	19-sept.-21
septiembre-11	COP	35	37	42	4,70 %	19-sept.-26
febrero-13	COP	44	47	54	3,60 %	19-feb.-23
febrero-13	COP	37	39	45	3,89 %	19-feb.-28
noviembre-14	COP	20	21	24	4,38 %	26-nov.-29
noviembre-14	COP	32	30	34	4,50 %	26-nov.-34
Subtotal	COP	168	200	229		
abril-15	USD	349	324	333	4,88 %	21-abr.-25
Subtotal	USD	349	324	333		
BBVA BANCO CONTINENTAL S.A.						
junio-07	PEN	19	18	22	3,47 %	18-jun.-32
noviembre-07	PEN	17	16	19	3,56 %	19-nov.-32
julio-08	PEN	15	15	17	3,06 %	8-jul.-23
septiembre-08	PEN	16	16	18	3,09 %	9-sept.-23
diciembre-08	PEN	10	9	11	4,19 %	15-dic.-33
Subtotal	PEN	77	74	87		
mayo-07	USD	18	16	18	6,00 %	14-may.-27
febrero-08	USD	18	17	18	6,47 %	28-feb.-28
octubre-13	USD	40	37	41	6,53 %	2-oct.-28
septiembre-14	USD	272	257	269	5,25 %	22-sept.-29
Subtotal	USD	349	327	346		
GARANTI BBVA AS						
mayo-17	USD	645	607	664	6,13 %	24-may.-27
Subtotal	USD	645	607	664		
octubre-19	TRY	17	28	38	16,00 %	7-oct.-29
febrero-20	TRY	49	82	—	17,95 %	14-feb.-30
Subtotal	TRY	66	110	38		
Total emisiones en otras divisas		7.398	8.217	9.376		

Emisiones vivas a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 de participaciones preferentes (Millones de euros)

Sociedad emisora y fecha de emisión	Diciembre 2021		Diciembre 2020		Diciembre 2019	
	Moneda	Importe emitido	Moneda	Importe emitido	Moneda	Importe emitido
BBVA COLOMBIA S.A.						
diciembre-93	COP	—	COP	—	COP	20
BBVA International Preferred, S.A.U.						
julio-07	GBP	—	GBP	35	GBP	37
PHOENIX LOAN HOLDINGS INC.						
noviembre-00	USD	—	USD	17	USD	19
CAIXA TERRASSA SOCIETAT DE PARTICIPACIONS PREFERENTS SAU						
agosto-05	EUR	—	EUR	74	EUR	28
CAIXASABADELL PREFERENTS S.A.						
julio-06	EUR	—	EUR	85	EUR	56

ANEXO VII. Balances consolidados a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 de saldos mantenidos en moneda extranjera

Balance en moneda extranjera (Millones de euros)					
	Dólares estadounidenses	Pesos mexicanos	Liras Turcas	Otras monedas	Total moneda extranjera
Diciembre 2021					
Activo					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	19.164	5.816	893	4.245	30.118
Activos financieros mantenidos para negociar	10.699	18.973	1.104	8.840	39.615
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	1.039	4.114	2	83	5.239
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	6.455	9.323	2.325	8.697	26.800
Activos financieros a coste amortizado	46.223	57.580	21.655	38.657	164.115
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	5	15	—	263	283
Activos tangibles	12	1.902	558	935	3.408
Otros activos	(204)	3.607	1.046	1.248	5.697
Total	83.393	101.331	27.583	62.969	275.276
Pasivo					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	10.448	13.784	450	1.312	25.994
Pasivos financieros a coste amortizado	67.306	60.570	14.946	43.859	186.681
Otros pasivos	3.261	13.234	779	2.029	19.302
Total	81.015	87.588	16.175	47.200	231.977
Diciembre 2020					
Activo					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	16.615	4.847	772	4.130	26.365
Activos financieros mantenidos para negociar	5.114	22.154	359	6.112	33.740
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	883	3.369	7	291	4.549
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	7.073	7.723	2.489	8.087	25.373
Activos financieros a coste amortizado	39.841	53.184	26.810	38.036	157.871
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	5	14	—	246	265
Activos tangibles	15	1.819	858	852	3.544
Otros activos	83.406	2.053	1.191	2.009	88.658
Total	152.953	95.163	32.486	59.764	340.366
Pasivo					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	4.562	18.489	471	772	24.295
Pasivos financieros a coste amortizado	67.165	54.429	18.930	43.468	183.993
Otros pasivos	78.724	6.662	687	7.393	93.466
Total	150.452	79.580	20.088	51.633	301.753
Diciembre 2019					
Activo					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	16.930	4.414	499	5.330	27.173
Activos financieros mantenidos para negociar	5.549	18.543	242	5.257	29.591
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	900	3.509	4	116	4.529
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	14.269	6.178	2.748	5.541	28.735
Activos financieros a coste amortizado	107.865	56.963	29.125	35.906	229.859
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	5	20	—	252	277
Activos tangibles	921	2.214	1.050	1.026	5.211
Otros activos	1.946	2.147	1.174	5.508	10.775
Total	148.384	93.989	34.842	58.934	336.149
Pasivo					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	4.063	16.064	170	2.465	22.762
Pasivos financieros a coste amortizado	136.661	54.733	20.681	36.758	248.834
Otros pasivos	5.555	6.757	881	8.172	21.365
Total	146.280	77.555	21.732	47.394	292.961

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 2.2.15 de las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2021.

ANEXO VIII. Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes al primer y segundo semestre de 2021 y 2020

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS (Millones de euros)				
	Primer semestre 2021	Segundo semestre 2021	Primer semestre 2020	Segundo semestre 2020
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	10.962	12.053	11.828	10.561
Gastos por intereses	(4.007)	(4.322)	(4.267)	(3.530)
MARGEN DE INTERESES	6.955	7.731	7.561	7.031
Ingresos por dividendos	125	50	74	63
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(5)	6	(17)	(22)
Ingresos por comisiones	3.311	3.686	2.987	2.992
Gastos por comisiones	(996)	(1.235)	(929)	(928)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	121	13	202	(63)
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	463	(122)	270	507
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	280	152	129	80
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	96	239	203	(146)
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(81)	(133)	35	(28)
Diferencias de cambio, netas	206	677	176	183
Otros ingresos de explotación	340	321	221	271
Otros gastos de explotación	(997)	(1.044)	(814)	(848)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.350	1.243	1.307	1.190
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(909)	(776)	(765)	(755)
MARGEN BRUTO	10.259	10.807	10.639	9.527
Gastos de administración	(3.983)	(4.313)	(3.999)	(3.801)
Gastos de personal	(2.371)	(2.675)	(2.385)	(2.310)
Otros gastos de administración	(1.612)	(1.638)	(1.614)	(1.491)
Amortización	(615)	(619)	(661)	(627)
Provisiones o reversión de provisiones	(928)	(90)	(518)	(228)
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)	(1.454)	(3.572)	(1.607)
Activos financieros valorados a coste amortizado	(1.587)	(1.430)	(3.502)	(1.658)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	8	(25)	(70)	52
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	3.153	4.331	1.889	3.264
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	—	—	(60)	(130)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(196)	(26)	(65)	(88)
Activos tangibles	(158)	(3)	(62)	(63)
Activos intangibles	(5)	(14)	(3)	(16)
Otros	(33)	(8)	—	(9)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	5	19	3	(10)
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)	33	(10)	454
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	2.889	4.358	1.757	3.490
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(782)	(1.127)	(477)	(982)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	2.107	3.231	1.281	2.508
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	280	—	(2.104)	375
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.387	3.231	(823)	2.883
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	476	489	333	423
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	1.911	2.742	(1.157)	2.462
		—		
	Primer semestre 2021	Segundo semestre 2021	Primer semestre 2020	Segundo semestre 2020
BENEFICIO (PÉRDIDA) POR ACCIÓN (Euros)	0,26	0,41	(0,20)	0,34
Beneficio (pérdida) básico por acción en actividades continuadas	0,21	0,41	0,11	0,29
Beneficio (pérdida) diluido por acción en actividades continuadas	0,21	0,41	0,11	0,29
Beneficio (pérdida) básico por acción en actividades interrumpidas	0,04	—	(0,32)	0,06
Beneficio (pérdida) diluido por acción en actividades interrumpidas	0,04	—	(0,32)	0,06

ANEXO IX. Estados Financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

ACTIVO (Millones de euros)	2021	2020 (*)
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	38.821	44.107
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	105.391	85.298
Derivados	28.389	36.545
Instrumentos de patrimonio	15.146	10.682
Valores representativos de deuda	11.546	9.983
Préstamos y anticipos a bancos centrales	3.467	53
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	31.300	17.291
Préstamos y anticipos a la clientela	15.543	10.743
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	437	409
Instrumentos de patrimonio	172	183
Valores representativos de deuda	125	142
Préstamos y anticipos a bancos centrales	—	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	—	—
Préstamos y anticipos a la clientela	140	84
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	—	—
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	28.205	37.528
Instrumentos de patrimonio	1.103	881
Valores representativos de deuda	27.102	36.648
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	231.276	225.914
Valores representativos de deuda	22.312	23.241
Préstamos y anticipos a bancos centrales	254	7
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	8.371	8.762
Préstamos y anticipos a la clientela	200.339	193.903
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	841	1.011
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS	5	51
INVERSIONES EN DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	17.504	18.380
Dependientes	17.226	17.547
Negocios conjuntos	54	54
Asociadas	225	780
ACTIVOS TANGIBLES	3.482	3.915
Inmovilizado material	3.396	3.836
<i>De uso propio</i>	3.396	3.836
<i>Cedido en arrendamiento operativo</i>	—	—
Inversiones inmobiliarias	87	80
ACTIVOS INTANGIBLES	841	840
Fondo de comercio	—	—
Otros activos intangibles	841	840
ACTIVOS POR IMPUESTOS	12.294	12.764
Activos por impuestos corrientes	546	633
Activos por impuestos diferidos	11.748	12.131
OTROS ACTIVOS	2.296	2.837
Contratos de seguros vinculados a pensiones	1.882	2.074
Existencias	—	—
Resto de los otros activos	414	763
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	885	9.978
TOTAL ACTIVO	442.279	443.032

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Millones de euros)

	2021	2020 (*)
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	77.859	67.135
Derivados	27.054	35.396
Posiciones cortas de valores	13.148	9.625
Depósitos de bancos centrales	8.946	1.256
Depósitos de entidades de crédito	14.821	13.901
Depósitos de la clientela	13.890	6.957
Valores representativos de deuda emitidos	—	—
Otros pasivos financieros	—	—
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	2.238	3.267
Depósitos de bancos centrales	—	—
Depósitos de entidades de crédito	—	—
Depósitos de la clientela	2.238	3.267
Valores representativos de deuda emitidos	—	—
Otros pasivos financieros	—	—
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>	—	—
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	321.848	331.189
Depósitos de bancos centrales	40.839	37.903
Depósitos de entidades de crédito	14.936	22.106
Depósitos de la clientela	216.452	217.360
Valores representativos de deuda emitidos	37.866	43.692
Otros pasivos financieros	11.756	10.127
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>	9.912	11.096
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	2.126	1.510
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS	—	—
PROVISIONES	4.488	4.449
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	3.027	3.544
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	600	18
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	401	439
Compromisos y garantías concedidos	310	270
Restantes provisiones	150	177
PASIVOS POR IMPUESTOS	999	1.071
Pasivos por impuestos corrientes	187	173
Pasivos por impuestos diferidos	812	898
OTROS PASIVOS	1.885	1.543
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	—	—
TOTAL PASIVO	411.443	410.164

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (continuación) (Millones de euros)

	2021	2020 (*)
FONDOS PROPIOS	32.296	33.992
Capital	3.267	3.267
Capital desembolsado	3.267	3.267
Capital no desembolsado exigido	—	—
Prima de emisión	23.599	23.992
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	—	—
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitido	—	—
Otros elementos de patrimonio neto	49	34
Ganancias acumuladas	6.436	8.859
Reservas de revalorización	—	—
Otras reservas	(1.026)	31
Menos: acciones propias	(574)	(9)
Resultado del ejercicio	1.080	(2.182)
Menos: dividendos a cuenta	(533)	—
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	(1.461)	(1.124)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(1.177)	(1.376)
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(52)	(61)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(1.127)	(1.294)
Ineficacia de las coberturas de valor razonable en los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumentos de cobertura)	—	—
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	2	(21)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(284)	252
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	—	—
Conversión de divisas	—	—
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(626)	(100)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	342	352
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
TOTAL PATRIMONIO NETO	30.836	32.867
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	442.279	443.032

PRO-MEMORIA - EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE (Millones de euros)

	2021	2020 (*)
Compromisos de préstamo concedidos	89.353	80.959
Garantías financieras concedidas	11.662	8.745
Otros compromisos concedidos	24.181	25.711

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Millones de euros)

	2021	2020 (*)
Ingresos por intereses	4.289	4.629
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	235	253
Activos financieros a coste amortizado	3.426	3.839
Restantes ingresos por intereses	628	536
Gastos por intereses	(861)	(1.115)
MARGEN DE INTERESES	3.428	3.514
Ingresos por dividendos	1.808	1.360
Ingresos por comisiones	2.515	2.125
Gastos por comisiones	(463)	(358)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	84	87
Activos financieros a coste amortizado	23	100
Restantes activos y pasivos financieros	61	(13)
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	295	353
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o pérdidas	295	353
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	114	28
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o pérdidas	114	28
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	45	(69)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(36)	13
Diferencias de cambio, netas	56	(29)
Otros ingresos de explotación	170	142
Otros gastos de explotación	(546)	(529)
MARGEN BRUTO	7.470	6.637
Gastos de administración	(3.693)	(3.553)
Gastos de personal	(2.237)	(2.144)
Otros gastos de administración	(1.456)	(1.409)
Amortización	(639)	(663)
Provisiones o reversión de provisiones	(950)	(475)
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	(475)	(1.232)
Activos financieros valorados a coste amortizado	(482)	(1.228)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	7	(4)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	1.714	715
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociadas	(911)	(319)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(167)	(105)
Activos tangibles	(164)	(105)
Activos intangibles	(4)	—
Otros	1	—
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	3	1
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	107	(43)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	746	249
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	58	(36)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	803	213
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	277	(2.396)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.080	(2.182)

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS (Millones de euros)

	2021	2020 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.080	(2.182)
OTRO RESULTADO GLOBAL	(349)	(643)
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	186	(756)
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(4)	14
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	—
Cambios del valor razonable de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	167	(786)
Ganancias (pérdidas) de contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	—	—
Cambios del valor razonable de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	33	4
Resto de ajustes de valoración	—	—
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(10)	12
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	(535)	113
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	—	—
Conversión de divisas	—	—
Ganancias (pérdidas) por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	—	—
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	(705)	92
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(705)	92
Transferido a resultados	—	—
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Instrumentos de cobertura [elementos no designados]	—	—
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	—	—
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(14)	24
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	49	86
Transferido a resultados	(63)	(61)
Otras reclasificaciones	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	—
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	184	(3)
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO	731	(2.825)

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021 de BBVA, S.A.

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Millones de euros)

2021	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del ejercicio	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldos a 1 de enero de 2021	3.267	23.992	—	34	8.859	—	31	(9)	(2.182)	—	(1.124)	32.867
Resultado global total del ejercicio	—	—	—	—	—	—	—	—	1.080	—	(349)	731
Otras variaciones del patrimonio neto	—	(393)	—	15	(2.423)	—	(1.058)	(565)	2.182	(533)	13	(2.763)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	(393)	—	—	—	—	—	—	—	(533)	—	(927)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(925)	—	—	—	(925)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	(4)	360	—	—	—	356
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	(2)	(2.064)	—	(129)	—	2.182	—	13	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	17	(359)	—	(925)	—	—	—	—	(1.267)
Saldos a 31 de diciembre de 2021	3.267	23.599	—	49	6.436	—	(1.026)	(574)	1.080	(533)	(1.461)	30.836

Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020 de BBVA, S.A.

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Millones de euros)

2020 (*)	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del ejercicio	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldos a 1 de enero de 2020	3.267	23.992	—	48	9.107	—	1	—	2.241	(1.086)	(381)	37.189
Resultado global total del ejercicio	—	—	—	—	—	—	—	—	(2.182)	—	(643)	(2.825)
Otras variaciones del patrimonio neto	—	—	—	(14)	(248)	—	30	(9)	(2.241)	1.086	(101)	(1.497)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(1.067)	—	—	—	—	—	—	(1.067)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(688)	—	—	—	(688)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	(5)	679	—	—	—	674
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	(2)	1.206	—	51	—	(2.241)	1.086	(100)	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	(12)	(387)	—	(16)	—	—	—	—	(415)
Saldos a 31 de diciembre de 2020	3.267	23.992	—	34	8.859	—	31	(9)	(2.182)	—	(1.124)	32.867

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Millones de euros)

	2021	2020 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	(12.004)	25.890
1. Resultado del ejercicio	1.080	(2.182)
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	1.313	3.320
Amortización	639	663
Otros ajustes	674	2.657
3. Aumento/Disminución neto de los activos de explotación	(15.123)	(16.070)
Activos financieros mantenidos para negociar	(20.093)	(3.723)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	(26)	447
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	9.323	(12.623)
Activos financieros a coste amortizado	(5.494)	(683)
Otros activos de explotación	1.167	512
4. Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación	928	40.224
Pasivos financieros mantenidos para negociar	10.724	(3.961)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	(1.029)	298
Pasivos financieros a coste amortizado	(9.209)	45.202
Otros pasivos de explotación	443	(1.314)
5. Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	(202)	598
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	10.049	(125)
1. Pagos	(502)	(430)
Activos tangibles	(56)	(96)
Activos intangibles	(319)	(251)
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	(116)	(84)
Otras unidades de negocio	—	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	(12)	—
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	—	—
2. Cobros	10.551	306
Activos tangibles	21	29
Activos intangibles	—	—
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	77	70
Otras unidades de negocio	—	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	10.453	206
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	—	—
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	(3.028)	(662)
1. Pagos	(3.540)	(3.686)
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	(927)	(1.067)
Pasivos subordinados	(1.684)	(1.937)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	—	—
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(929)	(682)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	—	—
2. Cobros	512	3.024
Pasivos subordinados	—	2.334
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	—	—
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	356	674
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	156	17
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(303)	584
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	(5.286)	25.688
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	44.107	18.419
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO (E + F)	38.821	44.107

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO (Millones de euros)

	2021	2020 (*)
Efectivo	830	972
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	36.566	40.485
Otros activos financieros	1.424	2.650
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	—	—
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	38.821	44.107

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 2.1 de las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2021.

ANEXO X. Información sobre datos procedentes del registro contable especial y otra información sobre cédulas

El Banco cuenta con políticas y procedimientos expresos en relación con sus actividades en el mercado hipotecario y en la financiación de contratos de exportación de bienes y servicios o de procesos de internacionalización de empresas, que permiten garantizar el adecuado cumplimiento de la normativa aplicable al mercado hipotecario y a la emisión de cédulas.

a) Políticas y procedimientos sobre mercado hipotecario

La información requerida por la Circular 5/2011 de Banco de España se muestra a continuación.

La política de **concesión de operaciones hipotecarias** está sustentada en unos criterios orientados a garantizar una adecuada relación entre el importe y las cuotas del préstamo con respecto a los ingresos del solicitante. Es necesario en todos los casos que éste demuestre que tiene suficiente capacidad de pago (presente y futura) para hacer frente a sus compromisos de pago, tanto de la deuda hipotecaria, como de otras deudas detectadas en el sistema financiero. Por tanto, la capacidad de reembolso del solicitante es un elemento clave dentro de las herramientas de decisión crediticia y manuales de admisión de riesgo minorista, manteniendo una elevada ponderación en la decisión final.

Durante el proceso de análisis de las operaciones de riesgo hipotecario, se solicita documentación acreditativa de los ingresos del solicitante (nóminas, etc.) y se comprueba la posición del solicitante en el sistema financiero mediante consultas automatizadas a bases de datos (internas y públicas externas). De estas informaciones se derivan los cálculos para determinar el nivel de endeudamiento/cumplimiento con el resto del sistema. Esta documentación se custodia dentro del expediente de la operación.

Por otro lado, la política de concesión de operaciones hipotecarias evalúa una adecuada relación entre el importe del préstamo y la tasación del bien hipotecado. En este sentido, se establece que la tasación del inmueble a hipotecar se realizará por una sociedad de tasación tal como se establece en la Circular 4/2017. BBVA selecciona aquellas sociedades que por su reputación, reconocimiento en el mercado e independencia son capaces de ofrecer la máxima adecuación de sus valoraciones a la realidad de mercado en cada territorio. Cada valoración se revisa y comprueba previamente a la concesión y, en caso de contratación final, se custodia dentro del expediente de la operación.

Respecto de las **emisiones relacionadas con el mercado hipotecario**, el área de Finanzas define con periodicidad anual la estrategia de emisión de financiación mayorista y, en concreto, de las emisiones hipotecarias, tales como cédulas hipotecarias o titulizaciones hipotecarias. El Comité de Activos y Pasivos realiza el seguimiento presupuestario con frecuencia mensual. La determinación del volumen y tipología de activos de dichas operaciones se realiza en función del plan de financiación mayorista, de la evolución de los saldos vivos de "Préstamos y anticipos" del Banco y de las condiciones de mercado.

El Consejo de Administración del Banco autoriza cada una de las emisiones de Certificados de Transmisión de Hipoteca y/o Participaciones Hipotecarias que se emiten por parte de BBVA para titularizar los derechos de crédito procedentes de préstamos y créditos hipotecarios. Asimismo, el Consejo de Administración autoriza el establecimiento de un Folleto Base para la emisión de valores de renta fija a través del cual se instrumentan las emisiones de cédulas hipotecarias.

De acuerdo con lo establecido en la normativa aplicable, el Banco tiene establecidos una serie de controles para la emisión de las cédulas hipotecarias, en virtud de los cuales se controla periódicamente el volumen total de cédulas hipotecarias emitido y del colateral que sirve como garantía y del colateral elegible, con el objetivo de evitar que se traspase cualquier límite que sea de aplicación de acuerdo con la normativa aplicable en cada momento. En el caso de las titulizaciones, la cartera preliminar de préstamos y créditos hipotecarios a titularizar es verificada por el auditor externo del Banco, conforme a lo requerido por la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Existe además, una serie de filtros a través de los cuales, son excluidos determinados préstamos y créditos hipotecarios atendiendo a criterios legales, comerciales y de concentración de riesgos.

b) Información cuantitativa sobre actividades en mercado hipotecario

A continuación se presenta la información cuantitativa de BBVA, S.A. sobre actividades en el mercado hipotecario requerida por la Circular 5/2011 de Banco de España a 31 de diciembre de 2021 y 2020.

b.1) Operaciones activas

Préstamos hipotecarios. Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario (Millones de euros)		2021	2020
Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización	(A)	86.112	88.753
<i>Menos: Valor nominal de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes que, figurando aún en la cartera, hayan sido movilizados a través de participaciones hipotecarias o certificados de transmisión hipotecaria</i>	(B)	(27.106)	(27.549)
Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización sin titulizados	(A)-(B)	59.006	61.204
<i>De los que: Préstamos y créditos hipotecarios que resultarían elegibles sin tener en cuenta los límites de cómputo fijados en el artículo 12 del RD 716/2009</i>	(C)	45.006	44.854
<i>De los que: Menos: Préstamos y créditos hipotecarios que resultarían elegibles pero que, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del RD 716/2009, no son computables para dar cobertura a la emisión de títulos hipotecarios</i>	(D)	(1.043)	(1.169)
Préstamos y créditos hipotecarios elegibles que, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del RD 716/2009, son computables para dar cobertura a la emisión de títulos hipotecarios	(C)-(D)	43.963	43.685
Límite de emisiones = 80% de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles que sean computables	(E)	35.170	34.948
Cédulas hipotecarias emitidas	(F)	31.899	32.069
Cédulas hipotecarias en circulación		9.399	12.559
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias	(E)-(F)	3.271	2.879
<i>Pro-memoria:</i>			
<i>Porcentaje de sobrecolateralización sobre toda la cartera</i>		185 %	191 %
<i>Porcentaje de sobrecolateralización sobre toda la cartera elegible computable</i>		138 %	136 %
Valor nominal de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios		5.765	5.549
<i>De los que: Potencialmente elegibles</i>		4.972	4.885
<i>De los que: No elegibles</i>		793	664
Valor nominal de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios que no siendo elegibles por no respetar los límites fijados en el artículo 5.1 del RD 716/2009, cumplan el resto de requisitos exigibles a los elegibles, señalados en el artículo 4 del Real Decreto		7.623	9.006
Valor nominal de los activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias		—	—

Préstamos hipotecarios. Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario (Millones de euros)		2021	2020
Total préstamos	(1)	86.112	88.753
Participaciones hipotecarias emitidas	(2)	3.703	4.114
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>		2.632	2.928
Certificados de transmisión hipotecaria emitidos	(3)	23.403	23.435
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>		21.530	21.098
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	(4)		—
Préstamos que respaldan la emisión de bonos y cédulas hipotecarias	1-2-3-4	59.006	61.204
Préstamos no elegibles		14.000	16.350
Cumplen los requisitos para ser elegibles excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009		7.623	9.006
Resto		6.377	7.344
Préstamos elegibles		45.006	44.854
Importes no computables		1.043	1.169
Importes computables		43.963	43.685
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios		—	—
Préstamos aptos para cobertura de cédulas hipotecarias		43.963	43.685

Préstamos hipotecarios. Clasificación de los valores nominales según diferentes atributos (Millones de euros)

	2021			2020		
	Total préstamos y créditos hipotecarios sin titulizados	Préstamos elegibles (*)	Elegibles computables para las emisiones (**)	Total préstamos y créditos hipotecarios sin titulizados	Préstamos elegibles (*)	Elegibles computables para las emisiones (**)
Totales	59.006	45.006	43.963	61.204	44.854	43.685
Según origen de las operaciones						
Originadas por la entidad	54.830	41.426	40.413	56.593	40.975	39.846
Subrogadas de otras entidades	687	549	545	763	589	584
Resto	3.489	3.031	3.005	3.848	3.290	3.255
Según divisa						
En euros	58.873	44.908	43.865	61.033	44.742	43.573
En moneda extranjera	133	98	98	171	112	112
Según situación en el pago						
Normalidad en el pago	53.002	42.477	41.789	54.197	42.245	41.388
Otras situaciones	6.004	2.529	2.174	7.007	2.609	2.297
Según vencimiento medio residual						
Hasta diez años	11.948	9.776	9.505	13.031	10.037	9.759
Más de diez años y hasta veinte años	24.634	21.332	20.653	25.898	22.116	21.359
Más de veinte años y hasta treinta años	19.513	13.139	13.064	18.713	11.718	11.613
Más de treinta años	2.911	759	741	3.562	983	954
Según tipo de interés						
A tipo fijo	16.657	12.529	12.462	13.412	9.318	9.260
A tipo variable	42.349	32.477	31.501	47.792	35.536	34.425
A tipo mixto	—	—	—	—	—	—
Según destino de las operaciones						
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	9.494	6.316	5.482	10.699	6.598	5.681
<i>De los que: Promociones inmobiliarias</i>	<i>2.116</i>	<i>1.415</i>	<i>695</i>	<i>2.215</i>	<i>1.555</i>	<i>757</i>
Resto de personas físicas e ISFLSH	49.512	38.690	38.481	50.505	38.256	38.004
Según naturaleza de la garantía:						
Garantía de activos/edificios terminados						
Uso residencial	50.941	39.806	39.182	52.145	39.454	38.781
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	<i>3.418</i>	<i>2.851</i>	<i>2.728</i>	<i>3.791</i>	<i>3.078</i>	<i>2.942</i>
Comercial	6.407	4.236	4.083	7.015	4.233	4.078
Resto	42	10	10	30	9	9
Garantía de activos/edificios en construcción						
Uso residencial	836	619	400	1.004	734	453
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	<i>1</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>1</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
Comercial	296	160	156	299	208	207
Resto	—	—	—	—	—	—
Garantía de terrenos						
Urbanizados	178	73	33	275	88	34
No urbanizados	306	102	99	436	128	123

(*) Sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009.

(**) Considerando los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009.

Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (Millones de euros)

	Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (Loan to Value-LTV)				Total
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80%	
Diciembre 2021					
Sobre vivienda	13.612	13.935	13.004	—	40.551
Sobre resto de bienes	2.264	2.191	—	—	4.455
Total	15.876	16.126	13.004	—	45.006
Diciembre 2020					
Sobre vivienda	13.665	14.339	12.211	—	40.215
Sobre resto de bienes	2.351	2.288	—	—	4.639
Total	16.016	16.627	12.211	—	44.854

Préstamos hipotecarios elegibles y no elegibles. Movimientos de los valores nominales en el periodo (Millones de euros)

	2021		2020	
	Elegibles (*)	No elegibles	Elegibles (*)	No elegibles
Saldo inicial	44.854	16.350	44.759	17.825
Bajas	6.829	6.033	6.429	4.535
Cancelaciones a vencimiento	4.008	1.013	3.918	736
Cancelaciones anticipadas	2.283	971	1.913	930
Subrogaciones de otras entidades	56	20	48	19
Resto	482	4.029	550	2.850
Altas	6.981	3.684	6.524	3.060
Originados por la entidad	5.275	3.138	3.740	2.396
Subrogaciones de otras entidades	25	10	3	1
Resto	1.682	535	2.781	664
Saldo final	45.006	14.000	44.854	16.350

(*) Sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009.

Préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos y cédulas hipotecarias. Saldos disponibles. Valor nominal (Millones de euros)

	2021	2020
Potencialmente elegibles	4.972	4.885
No elegibles	793	664
Total	5.765	5.549

b.2) Operaciones pasivas

Títulos hipotecarios emitidos (Millones de euros)	2021		2020	
	Valor nominal	Vencimiento residual medio	Valor nominal	Vencimiento residual medio
Bonos hipotecarios vivos	—		—	
Cédulas hipotecarias emitidas	31.899		32.069	
<i>De las que: No registradas en el pasivo del balance</i>	22.500		19.510	
<i>De las que: En circulación</i>	9.399		12.559	
Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	7.700		10.450	
<i>Vencimiento residual hasta un año</i>	1.250		2.750	
<i>Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años</i>	2.250		1.250	
<i>Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años</i>	1.000		2.250	
<i>Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años</i>	3.000		3.000	
<i>Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años</i>	—		1.000	
<i>Vencimiento residual mayor de diez años</i>	200		200	
Valores representativos de deuda. Resto de emisiones	22.610		19.605	
<i>Vencimiento residual hasta un año</i>	2.000		1.500	
<i>Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años</i>	9.000		2.000	
<i>Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años</i>	—		9.000	
<i>Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años</i>	8.500		4.000	
<i>Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años</i>	3.110		3.105	
<i>Vencimiento residual mayor de diez años</i>	—		—	
Depósitos	1.589		2.014	
<i>Vencimiento residual hasta un año</i>	368		425	
<i>Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años</i>	100		368	
<i>Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años</i>	—		100	
<i>Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años</i>	371		371	
<i>Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años</i>	750		100	
<i>Vencimiento residual mayor de diez años</i>	—		650	
Participaciones hipotecarias emitidas	2.632	251	2.928	257
Emitidas mediante oferta pública	2.632	251	2.928	257
Resto de emisiones	—	—	—	—
Certificados de transmisión hipotecarias emitidos	21.530	251	21.098	257
Emitidos mediante oferta pública	21.530	251	21.098	257
Resto de emisiones	—	—	—	—

Dadas las características propias del tipo de emisiones de cédulas hipotecarias del Banco, no existen activos de sustitución afectos a dichas emisiones.

El Banco no mantiene instrumentos financieros derivados vinculados con las emisiones de títulos hipotecarios, tal y como se definen en el Real Decreto antes mencionado.

c) Información cuantitativa sobre cédulas y bonos de internacionalización

A continuación se presenta la información cuantitativa de cédulas y bonos de internacionalización requerida por la Circular 4/2017 de Banco de España a 31 de diciembre de 2021 y 2020.

c.1) Operaciones activas

Principal dispuesto pendiente de cobro de los préstamos (Millones de euros)		
	Valor nominal 2021	Valor nominal 2020
Préstamos elegibles conforme al artículo 34.6 y 7 de la Ley 14/2013	3.539	3.284
Menos: Préstamos que respaldan la emisión de bonos de internacionalización	—	—
Menos: Préstamos en mora que se han de deducir en el cálculo del límite de emisión, conforme al artículo 13 del Real Decreto 579/2014	15	8
Total de préstamos incluidos en la base de cómputo del límite de emisión	3.524	3.276

c.2) Operaciones pasivas

Cédulas de internacionalización (Millones de euros)		
	Valor nominal 2021	Valor nominal 2020
(1) Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública (a)	1.500	1.500
<i>De los cuales: Valores propios</i>	<i>1.500</i>	<i>1.500</i>
Vencimiento residual hasta un año	1.500	—
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	—	1.500
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	—	—
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	—	—
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	—	—
Vencimiento residual mayor de diez años	—	—
(2) Valores representativos de deuda. Resto de emisiones (a)	—	—
<i>De los cuales: Valores propios</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
Vencimiento residual hasta un año	—	—
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	—	—
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	—	—
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	—	—
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	—	—
Vencimiento residual mayor de diez años	—	—
(3) Depósitos (b)	—	—
Vencimiento residual hasta un año	—	—
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	—	—
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	—	—
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	—	—
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	—	—
Vencimiento residual mayor de diez años	—	—
TOTAL: (1) + (2) + (3)	1.500	1.500
	Porcentaje	Porcentaje
Ratio de cobertura de las cédulas de internacionalización sobre los préstamos (c)	43 %	46 %

(a) Saldo que incluye todas las cédulas de internacionalización emitidas por la entidad, pendientes de amortización, aunque no figuren reconocidas en el pasivo (porque no se hayan colocado a terceros o hayan sido recompradas).

(b) Cédulas nominativas.

(c) Porcentaje que resulte del valor del cociente entre el valor nominal de las cédulas emitidas y no vencidas, aunque no estén reconocidas en el pasivo, y el valor nominal pendiente de cobro de los préstamos que sirven como garantía.

Dadas las características propias del tipo de emisiones de cédulas internacionalización del Banco, no existen activos de sustitución afectos a dichas emisiones.

d) Cédulas territoriales**d.1) Operaciones activas****Préstamos que sirven de garantía de las cédulas territoriales**

	Valor nominal (a)		
	Total	Residentes en España	Residentes en otros países del Espacio Económico Europeo
Diciembre 2021			
Administraciones Centrales	1.435	1.422	13
Administraciones Autonómicas o Regionales	7.756	7.729	27
Administraciones Locales	3.598	3.598	—
Total préstamos	12.789	12.749	40
Diciembre 2020			
Administraciones Centrales	1.505	1.396	109
Administraciones Autonómicas o Regionales	7.633	7.605	28
Administraciones Locales	3.665	3.665	—
Total préstamos	12.803	12.666	137

(a) Principal dispuesto pendiente de cobro de los préstamos.

d.2) Operaciones pasivas**Cédulas territoriales**

	Valor nominal 2021	Valor nominal 2020
Cédulas territoriales emitidas (a)	6.540	6.540
Emitidas mediante oferta pública	6.540	6.540
<i>De las cuales: Valores propios</i>	<i>6.040</i>	<i>6.040</i>
Vencimiento residual hasta un año	840	2.000
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	200	840
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	500	200
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	5.000	3.500
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	—	—
Vencimiento residual mayor de diez años	—	—
Resto de emisiones	—	—
<i>De las cuales: Valores propios</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	—	—
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	—	—
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	—	—
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	—	—
Vencimiento residual mayor de diez años	—	—
	Porcentaje	Porcentaje
Ratio de cobertura de las cédulas territoriales sobre los préstamos (b)	51 %	51 %

(a) Incluye el valor nominal de todos los préstamos que sirven de garantía de las cédulas territoriales, con independencia de la partida en la que estén encuadradas en el balance. Principal dispuesto pendiente de cobro de los préstamos. Las cédulas territoriales incluyen todos los instrumentos emitidos por la entidad, pendientes de amortización, aunque no figuren reconocidos en el pasivo (porque no se hayan colocado a terceros o hayan sido recomprados).

(b) Porcentaje que resulte del valor del cociente entre el valor nominal de las cédulas emitidas y no vencidas, aunque no estén reconocidas en el pasivo, y el valor nominal pendiente de cobro de los préstamos que sirven como garantía.

Este Anexo forma parte integrante de las Notas 14.3 y 22.4 de las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2021.

ANEXO XI. Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones y otros requerimientos de la Circular 6/2012 de Banco de España

a) Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones

A continuación se muestran los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones a 31 diciembre de 2021, 2020 y 2019:

DICIEMBRE 2021 SALDOS VIGENTES DE REFINANCIACIONES Y REESTRUCTURACIONES (Millones de Euros)							
TOTAL							
Sin garantía real				Con garantía real			Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse			
				Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales		
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—
Administraciones Públicas	59	63	32	22	15	—	(11)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	377	30	25	2	2	—	(6)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	99.852	6.590	11.417	3.552	2.108	45	(3.196)
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>739</i>	<i>155</i>	<i>1.785</i>	<i>486</i>	<i>322</i>	—	<i>(513)</i>
Resto de hogares (*)	275.927	1.813	96.312	5.877	4.473	25	(1.622)
Total	376.215	8.496	107.786	9.453	6.599	70	(4.834)
Del cual: DUDOSOS							
Sin garantía real				Con garantía real			Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse			
				Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales		
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—
Administraciones Públicas	29	29	23	10	6	—	(10)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	255	11	17	1	1	—	(5)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	74.054	3.701	7.423	1.799	855	10	(2.639)
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>592</i>	<i>148</i>	<i>1.229</i>	<i>320</i>	<i>179</i>	—	<i>(464)</i>
Resto de hogares (*)	143.791	948	39.962	2.701	1.799	3	(1.377)
Total	218.129	4.689	47.425	4.512	2.661	13	(4.031)

(*) El número de operaciones para resto de hogares no contiene el detalle de Garanti BBVA.

Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con LTV superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su LTV.

DICIEMBRE 2020 SALDOS VIGENTES DE REFINANCIACIONES Y REESTRUCTURACIONES
(Millones de Euros)

	TOTAL							Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Sin garantía real		Con garantía real					
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Resto de garantías reales		
				Garantía inmobiliaria				
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	
Administraciones Públicas	67	77	69	62	45	—	(15)	
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	519	10	22	2	2	—	(4)	
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	111.648	5.592	11.343	3.182	1.911	33	(3.128)	
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>624</i>	<i>500</i>	<i>1.081</i>	<i>622</i>	<i>370</i>	<i>8</i>	<i>(420)</i>	
Resto de hogares (*)	261.097	1.782	86.643	5.992	4.379	27	(1.712)	
Total	373.331	7.460	98.077	9.239	6.337	60	(4.859)	
	Del cual: DUDOSOS							
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Resto de garantías reales		
					Garantía inmobiliaria			
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	
Administraciones Públicas	39	36	29	20	14	—	(12)	
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	283	5	11	1	1	—	(3)	
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	67.588	3.470	6.880	1.939	916	21	(2.727)	
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>469</i>	<i>216</i>	<i>674</i>	<i>408</i>	<i>197</i>	<i>8</i>	<i>(311)</i>	
Resto de hogares (*)	113.013	765	37.063	2.805	1.820	8	(1.358)	
Total	180.923	4.274	43.983	4.765	2.750	30	(4.100)	

(*) El número de operaciones para resto de hogares no contiene el detalle de Garanti BBVA.

Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con LTV superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su LTV.

**DICIEMBRE 2019 SALDOS VIGENTES DE REFINANCIACIONES Y REESTRUCTURACIONES
(Millones de Euros)**

	TOTAL							Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Sin garantía real			Con garantía real			Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse			
					Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales		
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	
Administraciones Públicas	73	93	64	64	49	—	(11)	
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	387	8	62	4	3	—	(6)	
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	68.121	5.085	18.283	3.646	1.810	178	(3.252)	
De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	1.131	400	1.314	688	393	32	(428)	
Resto de hogares (*)	173.403	1.510	67.513	5.827	4.414	33	(1.519)	
Total	241.984	6.696	85.922	9.541	6.276	211	(4.788)	

	Del cual: DUDOSOS							Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Sin garantía real			Con garantía real			Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse			
					Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales		
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	
Administraciones Públicas	45	41	30	21	16	—	(7)	
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	241	6	30	2	1	—	(6)	
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	39	3.148	12	2.466	1.020	50	(2.923)	
De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	819	321	790	445	210	4	(392)	
Resto de hogares (*)	96.429	758	34.463	2.908	2.096	17	(1.229)	
Total	136.095	3.954	46.229	5.396	3.044	67	(4.164)	

(*) El número de operaciones para resto de hogares no contiene el detalle de Garanti BBVA.

Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con LTV superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su LTV.

Además de las mencionadas operaciones de refinanciación y reestructuración en esta sección, se han modificado las condiciones de otros préstamos, los cuales, no se consideran renegociados o deteriorados en base a los criterios establecidos en la normativa contable de aplicación. Dichos préstamos no han sido clasificados como renegociados o deteriorados, ya que fueron modificados por razones comerciales o de competencia (por ejemplo, para mejorar la relación con el cliente) más que por razones económicas o legales relacionadas con la situación financiera del prestatario.

A continuación, se incluye un cuadro con la distribución por segmentos de las operaciones refinanciadas netas de provisión a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

Operaciones refinanciadas. Distribución por segmentos (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Entidades de crédito	—	—	—
Administraciones públicas	74	124	147
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	26	8	6
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	6.946	5.645	5.479
<i>De las cuales: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>128</i>	<i>701</i>	<i>660</i>
Resto de hogares	6.068	6.062	5.818
Total valor en libros	13.114	11.840	11.450
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	858	42

Ratio de mora por categoría de préstamos renegociados

El ratio de mora de la cartera de préstamos renegociados se define como el saldo dudoso de los préstamos renegociados con dificultades en dicha cartera al cierre del ejercicio, dividido por la cantidad total pendiente de pago de los préstamos renegociados en dicha cartera a tal fecha.

A continuación, se muestra el desglose del ratio de mora para cada una de las carteras de préstamos renegociados de los préstamos deteriorados por razón de la morosidad a 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	Ratio préstamos deteriorados por razón de la morosidad	
	2021	2020
Administraciones públicas	45 %	40 %
Resto de personas jurídicas y autónomos	54 %	62 %
<i>De los que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	73 %	56 %
Resto de personas físicas	47 %	46 %

b. Información cualitativa sobre concentración de riesgos por actividad y garantías

Distribución de los préstamos a la clientela por actividad (Valor en libros)

	Préstamos a la clientela con garantía real. Loan to value							
	Total (*)	Garantía hipotecaria	Otras garantías reales	Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %
Administraciones Públicas	19.928	324	1.907	472	834	129	783	14
Otras instituciones financieras y empresarios individuales	20.711	219	14.495	153	575	2.933	10.151	901
Sociedades no financieras y empresarios individuales	146.988	22.945	3.842	8.074	6.361	4.679	2.407	5.266
Construcción y promoción inmobiliaria	5.091	3.594	79	1.203	1.055	675	278	462
Construcción de obra civil	6.614	625	259	252	194	96	51	291
Resto de finalidades	135.284	18.726	3.504	6.620	5.112	3.908	2.077	4.513
Grandes empresas	84.147	6.208	2.197	2.327	1.420	1.680	632	2.346
Pymes (**) y empresarios individuales	51.137	12.518	1.307	4.292	3.692	2.228	1.445	2.167
Resto de hogares e ISFLSH (***)	141.007	93.384	1.757	19.716	23.528	29.555	15.339	7.003
Viviendas	95.199	92.030	132	19.120	23.175	29.258	13.982	6.628
Consumo	41.798	416	1.421	245	172	119	1.176	126
Otros fines	4.010	938	203	352	181	178	181	250
TOTAL	328.635	116.872	22.001	28.415	31.298	37.295	28.679	13.185
PRO MEMORIA								
<i>Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas (****)</i>	13.114	7.513	98	1.611	1.460	1.600	1.176	1.765

(*) Los importes reflejados en este cuadro se presentan netos de las correcciones de valor.

(**) Pequeñas y medianas empresas.

(***) Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares.

(****) Neto de deterioros.

Diciembre 2020 (Millones de euros)

	Total (*)	Garantía hipotecaria	Otras garantías reales	Préstamos a la clientela con garantía real. Loan to value				
				Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %
Administraciones Públicas	19.718	372	1.451	390	546	135	714	39
Otras instituciones financieras y empresarios individuales	17.464	200	9.398	166	1.585	2.610	4.948	289
Sociedades no financieras y empresarios individuales	143.693	23.686	4.082	8.294	7.162	4.467	3.200	4.646
Construcción y promoción inmobiliaria	4.379	3.244	82	1.048	1.015	678	263	321
Construcción de obra civil	6.810	641	279	274	194	97	48	306
Resto de finalidades	132.504	19.801	3.721	6.972	5.953	3.691	2.888	4.019
Grandes empresas	79.595	6.648	1.920	2.561	1.811	1.242	1.012	1.943
Pymes (**) y empresarios individuales	52.909	13.154	1.801	4.411	4.142	2.449	1.877	2.076
Resto de hogares e ISFLSH (***)	137.870	92.555	1.836	19.606	24.126	27.130	15.463	8.066
Viviendas	94.098	90.756	131	18.743	23.719	26.817	13.960	7.648
Consumo	39.442	418	1.521	246	190	139	1.245	118
Otros fines	4.331	1.381	184	617	216	174	257	301
TOTAL	318.745	116.813	16.768	28.456	33.419	34.343	24.324	13.039

PRO MEMORIA

<i>Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas (****)</i>	11.840	7.271	74	1.350	1.408	1.587	1.165	1.834
--	--------	-------	----	-------	-------	-------	-------	-------

(*) Los importes reflejados en este cuadro se presentan netos de las correcciones de valor.

(**) Pequeñas y medianas empresas.

(***) Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares.

(****) Neto de deterioros.

Diciembre 2019 (Millones de euros)

	Total (*)	Garantía hipotecaria	Otras garantías reales	Préstamos a la clientela con garantía real. Loan to value				
				Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %
Administraciones Públicas	29.257	1.067	10.886	4.914	1.510	1.077	3.651	801
Otras instituciones financieras y empresarios individuales	23.114	281	13.699	1.856	219	103	11.687	115
Sociedades no financieras y empresarios individuales	176.474	26.608	30.313	22.901	10.082	8.478	5.270	10.190
Construcción y promoción inmobiliaria	15.171	4.497	2.114	2.313	1.765	1.476	457	600
Construcción de obra civil	7.146	756	468	499	248	152	106	219
Resto de finalidades	154.157	21.355	27.731	20.089	8.069	6.850	4.707	9.371
Grandes empresas	104.661	8.665	19.058	12.647	3.620	3.828	2.727	4.901
Pymes (***) y empresarios individuales	49.496	12.690	8.673	7.442	4.449	3.022	1.980	4.470
Resto de hogares e ISFLSH (***)	167.117	108.031	5.582	23.057	27.714	32.625	20.529	9.688
Viviendas	110.178	104.796	2.332	20.831	26.639	31.707	18.701	9.250
Consumo	46.356	507	2.075	450	316	174	1.502	140
Otros fines	10.583	2.728	1.175	1.776	759	744	326	298
TOTAL	395.962	135.987	60.480	52.728	39.525	42.283	41.137	20.794
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas (****)	11.450	7.396	256	1.547	1.427	1.572	1.247	1.859

(*) Los importes reflejados en este cuadro se presentan netos de las correcciones de valor.

(**) Pequeñas y medianas empresas.

(***) Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares.

(****) Neto de deterioros.

c. Información cualitativa sobre concentración de riesgos por actividad y áreas geográficas

Diciembre 2021 (Millones de euros)

	TOTAL (*)	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	153.178	46.282	35.157	37.840	33.898
Administraciones Públicas	122.518	53.621	15.822	41.510	11.564
Administración Central	101.719	38.601	15.451	36.397	11.269
Resto	20.799	15.020	371	5.113	295
Otras instituciones financieras	44.470	9.988	16.039	11.474	6.969
Sociedades no financieras y empresarios individuales	211.437	77.227	25.485	64.123	44.602
Construcción y promoción inmobiliaria	8.594	3.029	662	2.050	2.853
Construcción de obra civil	10.345	5.641	1.210	1.030	2.465
Resto de finalidades	192.498	68.557	23.614	61.044	39.284
Grandes empresas	136.229	42.462	23.133	40.931	29.703
Pymes y empresarios individuales	56.269	26.095	481	20.113	9.581
Resto de hogares e ISFLSH	141.747	89.769	2.715	40.819	8.444
Viviendas	95.200	73.145	1.645	18.455	1.955
Consumo	41.799	13.431	745	21.399	6.224
Otros fines	4.749	3.193	325	966	265
TOTAL	673.350	276.887	95.218	195.768	105.477

(*) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: "Préstamos y anticipos", "Valores representativos de deuda", "Instrumentos de patrimonio", "Derivados" (mantenidos para negociar y de cobertura), "Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas" y "Garantías concedidas". Los importes reflejados en este cuadro se presentan después de deducir las correcciones de valor efectuadas.

Diciembre 2020 (Millones de euros)

	TOTAL (*)	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	140.294	44.287	29.055	39.897	27.055
Administraciones Públicas	125.311	61.944	12.660	37.756	12.951
Administración Central	103.104	46.614	12.324	31.477	12.689
Resto	22.207	15.330	336	6.279	262
Otras instituciones financieras	48.236	14.727	11.575	15.640	6.294
Sociedades no financieras y empresarios individuales	202.708	74.560	23.783	60.245	44.120
Construcción y promoción inmobiliaria	8.182	3.384	202	1.899	2.697
Construcción de obra civil	10.385	5.275	1.349	1.183	2.578
Resto de finalidades	184.141	65.901	22.232	57.163	38.845
Grandes empresas	125.847	39.272	21.610	37.904	27.061
Pymes y empresarios individuales	58.294	26.629	622	19.259	11.784
Resto de hogares e ISFLSH	138.544	88.633	2.882	36.690	10.339
Viviendas	94.098	73.383	1.747	16.262	2.706
Consumo	39.442	12.117	719	19.264	7.342
Otros fines	5.004	3.133	416	1.164	291
TOTAL	655.093	284.151	79.955	190.228	100.759

(*) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: "Préstamos y anticipos", "Valores representativos de deuda", "Instrumentos de patrimonio", "Derivados" (mantenidos para negociar y de cobertura), "Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas" y "Garantías concedidas". Los importes reflejados en este cuadro se presentan después de deducir las correcciones de valor efectuadas.

Diciembre 2019 (Millones de euros)

	TOTAL (*)	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	106.462	23.050	37.933	31.717	13.762
Administraciones Públicas	134.915	56.464	9.861	57.174	11.416
Administración Central	96.639	39.573	9.505	36.287	11.274
Resto	38.276	16.891	356	20.887	142
Otras instituciones financieras	52.281	13.822	19.763	15.736	2.960
Sociedades no financieras y empresarios individuales	231.964	70.753	25.932	92.178	43.101
Construcción y promoción inmobiliaria	18.915	3.538	361	11.688	3.328
Construcción de obra civil	10.607	5.403	1.303	1.431	2.470
Resto de finalidades	202.442	61.812	24.268	79.059	37.303
Grandes empresas	147.573	37.393	23.279	61.838	25.063
Pymes y empresarios individuales	54.869	24.419	989	17.221	12.240
Resto de hogares e ISFLSH	167.379	90.829	3.180	62.098	11.272
Viviendas	110.178	75.754	725	30.557	3.142
Consumo	46.358	11.954	675	25.897	7.832
Otros fines	10.843	3.121	1.780	5.644	298
TOTAL	693.001	254.918	96.669	258.903	82.511

(*) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: "Préstamos y anticipos", "Valores representativos de deuda", "Instrumentos de patrimonio", "Derivados" (mantenidos para negociar y de cobertura), "Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas" y "Garantías concedidas". Los importes reflejados en este cuadro se presentan después de deducir las correcciones de valor efectuadas.

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 7.2.7 de las Cuentas Anuales consolidadas al ejercicio 2021.

ANEXO XII. Información adicional sobre concentración de riesgos

a. Exposición al riesgo soberano

A continuación se presenta, a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 el desglose de la exposición de los activos financieros al riesgo soberano sin considerar los derivados, instrumentos de patrimonio, compromisos y garantías concedidos según el tipo de contraparte en cada uno de los países, atendiendo a la residencia de la contraparte, y sin tener en cuenta los ajustes por valoración ni las correcciones de valor constituidas al efecto:

Exposición por países (Millones de euros)	Riesgo soberano		
	2021	2020	2019
España	52.927	60.916	55.575
Italia	13.720	10.270	7.810
Turquía	5.868	7.578	7.999
Portugal	697	1.067	924
Alemania	212	342	224
Francia	124	108	93
Países Bajos	3	—	1
Rumanía	461	459	480
Resto Europa	522	244	185
Subtotal Europa	74.534	80.984	73.291
México	34.872	31.237	32.630
Estados Unidos	1.841	14.217	19.802
Colombia	2.676	1.466	1.828
Perú	805	1.539	1.557
Argentina	850	706	582
Venezuela	—	21	7
Resto de países	5.871	5.559	3.726
Subtotal resto de países	46.915	54.746	60.131
Total riesgo en instrumentos financieros	121.449	135.729	133.421

La exposición a riesgos soberanos mostrada en el cuadro anterior incluye las posiciones mantenidas en valores representativos de deuda pública de los países en los que el Grupo opera, para la gestión del COAP del riesgo de tipo de interés del balance de las entidades del Grupo en dichos países, así como para la cobertura por parte de las compañías de seguros del Grupo de los compromisos por pensiones y seguros.

A continuación se presenta a 31 de diciembre de 2021, el desglose, por tipos de instrumentos financieros, de la exposición total de las entidades de crédito del Grupo a riesgos soberanos, con el criterio requerido por EBA:

Exposición al riesgo soberano por países de la Unión Europea. Diciembre 2021 (Millones de euros)

	Valores representativos de deuda netos de Posiciones Cortas	Préstamos y anticipos	Derivados						Total	%
			Exposición Directa			Exposición Indirecta				
			Nocionales	Valor Razonable +	Valor Razonable -	Nocionales	Valor Razonable +	Valor Razonable -		
España	25.596	12.542	288	5	(19)	12	3.084	(2.883)	38.626	40 %
Italia	9.257	16	—	—	—	(1.146)	747	(1.865)	7.008	7 %
Portugal	(304)	128	—	—	—	(2)	—	(3)	(180)	— %
Alemania	69	—	—	—	—	(54)	47	—	61	— %
Francia	(1.169)	25	—	—	—	841	1.588	(879)	407	— %
Países Bajos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	— %
Rumanía	461	—	—	—	—	—	—	—	461	— %
Resto de Unión Europea	(415)	88	295	4	(1)	293	316	(1)	578	1 %
Total exposición a riesgo soberano Unión Europea	33.495	12.799	583	9	(20)	(57)	5.782	(5.630)	46.962	48 %
México	21.997	5.102	5.550	6	(206)	(4)	—	—	32.445	33 %
Estados Unidos	1.732	—	—	—	—	(4)	1.820	(1.820)	1.728	2 %
Turquía	5.591	236	—	—	—	—	3	(3)	5.827	6 %
Resto de países	7.611	2.223	—	5	—	721	42	(7)	10.596	11 %
Total resto de países	36.932	7.560	5.550	11	(206)	712	1.865	(1.830)	50.594	52 %
Total	70.427	20.359	6.134	19	(225)	656	7.647	(7.460)	97.556	100 %

En esta tabla se muestran las posiciones de riesgo soberano con criterios EBA. Por tanto, el riesgo soberano de los países de la Unión Europea de las entidades de seguro del Grupo (10.101 millones de euros a 31 de diciembre de 2021) no está incluido. Incluye derivados de crédito CDS (Credit Default Swaps) que se muestran por su valor razonable.

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 7.2.8 de las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2021.

b. Concentración de riesgos en el sector promotor e inmobiliario en España

Información cuantitativa sobre actividades en el mercado inmobiliario en España

A continuación, se muestran los datos sobre los créditos de promoción inmobiliaria a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

Financiaciones realizadas por las entidades de crédito a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de viviendas (Millones de euros)									
	Importe bruto			Exceso sobre valor de garantía			Deterioro de valor acumulado		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	2.123	2.565	2.649	455	650	688	(197)	(281)	(286)
<i>Del que: dudosos</i>	337	473	567	132	213	271	(142)	(230)	(252)
<i>Pro memoria:</i>									
Activos fallidos	2.155	2.288	2.265						
<i>Pro memoria</i>									
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	168.734	162.600	185.893						
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	662.885	733.797	695.471						
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	(4.610)	(4.909)	(4.934)						

A continuación, se detalla el riesgo de crédito inmobiliario en función de la tipología de las garantías asociadas:

Financiaciones realizadas por las entidades de crédito a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de viviendas (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Sin garantía inmobiliaria	248	372	298
Con garantía inmobiliaria	1.875	2.193	2.351
Edificios y otras construcciones terminados	1.172	1.307	1.461
Vivienda	936	991	1.088
Resto	235	316	373
Edificios y otras construcciones en construcción	517	614	545
Viviendas	509	430	348
Resto	8	184	197
Terrenos	186	272	345
Suelo urbano consolidado	124	143	240
Resto de terrenos	62	129	105
Total	2.123	2.565	2.649

A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, el 55,2%, 51,0% y 55,2% del crédito promotor está garantizado por edificios (79,9%, 75,8% y 74,5% viviendas) y únicamente el 8,8%, 10,6% y 13,0% por suelos, de los cuales el 66,6%, 52,6% y 69,6% son suelos urbanizados, respectivamente.

La información relativa a las garantías financieras a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 se muestra en el siguiente cuadro:

Garantías financieras (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria	56	58	44
Importe registrado en el pasivo del balance	3	5	5

La información relativa al riesgo de la cartera hipotecaria minorista (adquisición de vivienda) a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 se muestra en los siguientes cuadros:

Financiaciones realizadas por las entidades de crédito a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de viviendas. (Millones de euros)

	Importe en libros bruto			De las cuales: dudosos		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Préstamos para adquisición de vivienda	74.094	74.689	76.961	2.748	2.841	2.943
<i>Sin hipoteca inmobiliaria</i>	1.631	1.693	1.672	13	20	22
<i>Con hipoteca inmobiliaria</i>	72.463	72.996	75.289	2.735	2.821	2.921

A continuación se muestra, para la cartera de cuadro anterior, la información del ratio "Loan to value":

LTV en créditos con hipoteca inmobiliaria a hogares para adquisición de vivienda (negocios en España) (Millones de euros)

	Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (Loan to value-LTV)					Total
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %	
Importe bruto Diciembre 2021	15.189	18.107	22.782	9.935	6.449	72.463
<i>Del cual: Dudosos</i>	216	327	462	483	1.246	2.735
Importe bruto Diciembre 2020	15.197	18.891	20.716	10.624	7.568	72.996
<i>Del cual: Dudosos</i>	170	294	426	470	1.461	2.821
Importe bruto Diciembre 2019	15.105	19.453	20.424	11.827	8.480	75.289
<i>Del cual: Dudosos</i>	182	313	506	544	1.376	2.921

A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, el crédito vivo a los hogares con garantía hipotecaria para adquisición de vivienda tenía un LTV medio del 46%, 46% y 47% respectivamente.

A continuación, se presenta el desglose de los activos adjudicados, adquiridos, comprados o intercambiados por deuda, procedentes de financiaciones concedidas relativas a los negocios en España, así como las participaciones y financiaciones a entidades no consolidadas tenedoras de dichos activos:

Información sobre activos recibidos en pago de deudas por el Grupo BBVA (Negocios en España) (Millones de euros)												
	Valor contable bruto			Correcciones de valor por deterioro de activos			De las cuales: Correcciones de valor por deterioro de activos desde el momento de adjudicación			Valor contable neto		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	654	913	1.048	(407)	(486)	(555)	(214)	(234)	(266)	247	427	493
Edificios terminados	196	363	378	(94)	(144)	(150)	(44)	(60)	(58)	102	219	228
Viviendas	87	212	221	(39)	(75)	(81)	(17)	(33)	(33)	48	137	140
Resto	109	151	157	(55)	(69)	(69)	(27)	(27)	(25)	54	82	88
Edificios en construcción	23	30	79	(17)	(21)	(44)	(6)	(10)	(24)	6	9	35
Viviendas	22	29	78	(16)	(20)	(43)	(6)	(10)	(24)	6	9	35
Resto	1	1	1	(1)	(1)	(1)	—	—	—	—	—	—
Suelo	435	520	591	(296)	(321)	(361)	(164)	(164)	(184)	139	199	230
Terrenos urbanizados	406	485	547	(281)	(303)	(338)	(153)	(150)	(167)	125	182	209
Resto de suelo	29	35	44	(15)	(18)	(23)	(11)	(14)	(17)	14	17	21
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	970	1.128	1.192	(520)	(593)	(612)	(154)	(163)	(153)	450	535	580
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	494	481	451	(264)	(259)	(233)	(62)	(48)	(37)	230	222	218
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	708	1.310	1.380	(449)	(450)	(293)	(410)	(412)	(255)	259	860	1.087
Total	2.826	3.832	4.071	(1.640)	(1.788)	(1.693)	(840)	(857)	(711)	1.186	2.044	2.378

A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, el Grupo mantenía un total de 654, 913 y 1.048 millones de euros, respectivamente, en activos inmobiliarios a valor bruto contable, procedentes de financiaciones a empresas de construcción y promoción inmobiliarias con una cobertura media del 62,2%, 53,2% y 53,0%, respectivamente.

Los activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para la adquisición de vivienda ascendían a un valor bruto contable a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, de 970, 1.128 y 1.192 millones de euros con una cobertura media del 53,6%, 52,6% y 51,3%.

A 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, el importe total de los activos inmobiliarios en balance del Grupo (negocios en España), incluyendo el resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas, ascendía a un valor bruto contable de 2.118, 2.522 y 2.691 millones de euros, con una cobertura media del 56,2%, 53,1% y 52,0% respectivamente.

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2021.

c. Concentración de riesgos por geografías

A continuación se presenta el desglose de los saldos de los instrumentos financieros que figuran registrados en los balances consolidados adjuntos, según su concentración por áreas geográficas, atendiendo a la residencia del cliente o de la contraparte y sin tener en cuenta correcciones de valor constituidas al efecto a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

Riesgos por áreas geográficas. Diciembre 2021 (Millones de euros)								
	España	Resto de Europa	México	EE.UU.	Turquía	América del Sur	Resto	Total
Derivados	4.145	15.783	1.511	4.706	945	3.248	594	30.933
Instrumentos de patrimonio (*)	3.682	12.510	3.885	1.273	80	206	951	22.587
Valores representativos de deuda	43.336	22.288	32.042	4.418	5.677	6.237	6.993	120.990
Bancos centrales	—	15	—	—	—	2.527	106	2.648
Administraciones públicas	40.653	15.608	29.771	1.839	5.669	2.813	5.156	101.508
Entidades de crédito	1.401	2.341	1.213	142	8	275	480	5.860
Otras sociedades financieras	619	1.878	270	903	1	402	132	4.203
Sociedades no financieras	662	2.447	788	1.535	—	220	1.118	6.770
Préstamos y anticipos	177.851	64.238	60.208	9.319	36.743	42.182	9.984	400.525
Bancos centrales	865	2.832	—	—	3.991	1.442	24	9.154
Administraciones públicas	12.542	256	5.102	—	236	1.733	490	20.359
Entidades de crédito	7.360	29.901	1.452	361	2.695	1.221	2.247	45.238
Otras sociedades financieras	4.583	14.183	985	1.521	954	1.165	851	24.242
Sociedades no financieras	56.643	13.993	24.930	7.403	19.500	19.024	6.250	147.743
Hogares	95.857	3.072	27.740	35	9.368	17.596	122	153.789
Total riesgo en activos financieros	229.013	114.819	97.647	19.718	43.445	51.873	18.521	575.035
Compromisos de préstamo concedidos	35.604	37.313	17.662	13.239	6.359	7.926	1.516	119.618
Garantías financieras concedidas	2.426	3.363	16	451	4.163	993	308	11.720
Otros compromisos y otras garantías concedidas	14.516	6.995	2.127	2.070	3.529	2.402	2.965	34.604
Garantías y compromisos contingentes concedidos	52.546	47.671	19.805	15.760	14.050	11.321	4.789	165.941
Total riesgo en instrumentos financieros	281.559	162.489	117.451	35.477	57.496	63.194	23.309	740.976

(*) Los instrumentos de patrimonio se presentan netos de ajustes por valoración.

Riesgos por áreas geográficas. Diciembre 2020 (Millones de euros)

	España	Resto de Europa	México	EE.UU.	Turquía	América del Sur	Resto	Total
Derivados	8.419	17.811	2.292	8.350	349	2.162	800	40.183
Instrumentos de patrimonio (*)	2.196	9.627	3.197	925	65	260	420	16.690
Valores representativos de deuda	56.552	18.932	29.392	5.097	7.466	5.907	6.287	129.632
Bancos centrales	—	—	—	—	—	2.535	100	2.635
Administraciones públicas	48.765	12.320	26.567	2.412	7.449	2.547	4.641	104.701
Entidades de crédito	1.680	2.383	1.542	214	14	205	681	6.718
Otras sociedades financieras	5.466	1.804	404	897	2	439	163	9.175
Sociedades no financieras	641	2.426	879	1.574	—	180	702	6.402
Préstamos y anticipos	168.849	50.691	57.787	8.335	40.373	39.081	9.964	375.080
Bancos centrales	1.301	37	235	204	3.408	1.060	37	6.282
Administraciones públicas	12.712	328	4.671	—	181	1.401	732	20.026
Entidades de crédito	644	23.123	2.888	1.477	217	830	3.762	32.940
Otras sociedades financieras	3.742	10.826	2.489	946	1.165	756	723	20.647
Sociedades no financieras	55.314	13.078	22.878	5.670	23.963	18.215	4.573	143.691
Hogares	95.136	3.298	24.626	38	11.439	16.819	137	151.493
Total riesgo en activos financieros	236.016	97.061	92.667	22.706	48.253	47.410	17.471	561.585
Compromisos de préstamo concedidos	35.096	32.327	15.748	33.644	7.691	6.530	1.548	132.584
Garantías financieras concedidas	850	3.302	24	714	4.415	1.013	348	10.665
Otros compromisos y otras garantías concedidas	15.474	8.224	1.618	1.922	3.403	2.883	2.666	36.190
Garantías y compromisos contingentes concedidos	51.419	43.853	17.391	36.280	15.508	10.425	4.563	179.440
Total riesgo en instrumentos financieros	287.436	140.914	110.058	58.986	63.761	57.836	22.034	741.025

(*) Los instrumentos de patrimonio se presentan netos de ajustes por valoración.

Riesgos por áreas geográficas. Diciembre 2019 (Millones de euros)

	España	Resto de Europa	México	EE.UU.	Turquía	América del Sur	Resto	Total
Derivados	5.241	16.603	1.328	6.354	189	1.788	729	32.232
Instrumentos de patrimonio (*)	3.745	6.184	3.829	1.311	55	268	247	15.639
Valores representativos de deuda	48.806	13.283	28.053	17.733	7.934	5.383	4.210	125.403
Bancos centrales	—	—	—	—	—	1.785	70	1.855
Administraciones públicas	41.510	9.403	25.852	14.465	7.921	2.732	2.846	104.728
Entidades de crédito	1.237	1.672	658	150	9	263	611	4.600
Otras sociedades financieras	5.643	1.001	317	2.085	3	433	136	9.619
Sociedades no financieras	416	1.207	1.226	1.034	1	170	548	4.602
Préstamos y anticipos	171.673	49.757	63.505	65.044	45.874	40.787	9.264	445.903
Bancos centrales	14	—	—	—	3.647	684	475	4.820
Administraciones públicas	14.477	394	6.820	5.342	111	1.536	637	29.317
Entidades de crédito	6.626	18.274	2.050	648	1.996	1.012	2.112	32.717
Otras sociedades financieras	3.103	13.351	1.611	2.313	1.248	704	752	23.082
Sociedades no financieras	50.718	14.215	24.823	34.960	26.099	17.963	5.130	173.908
Hogares	96.735	3.523	28.201	21.781	12.773	18.888	158	182.059
Total riesgo en activos financieros	229.465	85.827	96.715	90.442	54.052	48.226	14.450	619.177
Compromisos de préstamo concedidos	33.146	26.687	17.361	35.185	8.665	8.060	1.819	130.923
Garantías financieras concedidas	3.182	1.605	656	754	3.170	911	705	10.984
Otros compromisos y otras garantías concedidas	16.204	9.125	1.534	2.075	5.065	2.808	2.397	39.209
Garantías y compromisos contingentes concedidos	52.532	37.417	19.551	38.014	16.900	11.779	4.922	181.116
Total riesgo en instrumentos financieros	281.997	123.244	116.266	128.456	70.952	60.005	19.372	800.293

(*) Los instrumentos de patrimonio se presentan netos de ajustes por valoración.

El desglose de los principales saldos en moneda extranjera, atendiendo a las monedas más significativas que los integran, que figuran en los balances consolidados adjuntos, se muestra en el Anexo VII.

El desglose de los principales saldos en moneda extranjera, atendiendo a las monedas más significativas que los integran, que figuran en los balances consolidados adjuntos, se muestra en el Anexo VII.

A continuación se presenta el desglose de los préstamos y anticipos, dentro del epígrafe "Activos financieros a coste amortizado", deteriorados por área geográfica a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

Activos deteriorados por geografía (Millones de euros)			
	2021	2020	2019
España	8.143	8.199	8.616
Resto de Europa	104	118	175
México	1.921	1.767	1.478
América del Sur	1.744	1.703	1.769
Turquía	2.746	2.889	3.289
Resto del mundo (*)	—	2	634
RIESGOS DUDOSOS O DETERIORADOS	14.657	14.678	15.959

(*) En el ejercicio 2019, se incluye saldo de las sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en la venta a PNC (ver Notas 1.3, 3 y 21).

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 7.2.8 de las Cuentas Anuales Consolidadas al ejercicio 2021.

ANEXO XIII. Informe bancario anual - Información para el cumplimiento del artículo 89 de la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y su trasposición al ordenamiento jurídico español mediante la Ley 10/2014

Diciembre 2021 (Millones de euros)							
País	Pagos de caja del impuesto Sociedades (*)	Gasto por impuesto sociedades	Beneficio antes de impuesto	Margen bruto	Nº empleados (**)	Actividad	Sociedad principal
España (***)	90	901	1.030	6.161	23.933	Servicios Bancarios, Financiera y Actividad de Seguros	BBVA S.A.
México	360	957	3.532	7.448	40.238	Servicios Bancarios, Financiera y Actividad de Seguros	BBVA Mexico, S.A.
Turquía	330	437	1.851	3.145	20.063	Servicios Bancarios, Financiera y Actividad de Seguros	Garanti BBVA AS
Estados Unidos (****)	34	108	586	1.502	285	Servicios Bancarios, Financiera	BBVA, S.A. -Sucursal de Nueva York
Perú	173	120	385	1.093	5.780	Servicios Bancarios, Financiera	BBVA Banco Continental S.A.
Colombia	90	101	338	889	6.721	Servicios Bancarios, Financiera y Actividad de Seguros	BBVA Colombia S.A.
Argentina	27	39	129	816	5.364	Servicios Bancarios, Financiera y Actividad de Seguros	Banco BBVA Argentina S.A.
Uruguay	16	7	29	134	579	Servicios Bancarios, Financiera	BBVA Uruguay S.A.
Chile	12	16	71	133	714	Financiera	Forum Servicios Financieros, S.A.
Reino Unido	8	8	61	108	117	Servicios Bancarios	BBVA, S.A. -Sucursal de Londres
Rumanía	4	7	41	106	1.119	Servicios Bancarios, Financiera	Garanti Bank SA
Portugal	9	15	47	95	440	Servicios Bancarios, Financiera	BBVA, S.A. -Sucursal de Portugal
Hong Kong	8	9	57	80	90	Servicios Bancarios	BBVA,S.A. -Sucursal de Hong-Kong
Malta	4	2	21	77	14	Servicios Bancarios	Garanti BBVA AS -Sucursal de la Valeta
Países Bajos	—	6	23	70	207	Servicios Bancarios, Financiera	Garantibank BBVA International N.V.
Italia	28	17	57	66	52	Servicios Bancarios	BBVA, S.A.-Sucursal de Milán
Francia	7	9	42	61	63	Servicios Bancarios	BBVA, S.A.-Sucursal de París
Venezuela	1	5	7	56	1.748	Servicios Bancarios, Financiera y Actividad de Seguros	BBVA Banco Provincial, S.A.
Alemania	27	5	26	40	37	Servicios Bancarios	BBVA, S.A.-Sucursal de Frankfurt
Suiza	6	2	8	39	117	Servicios Bancarios, Financiera	BBVA (Suiza) S.A.
Bolivia	3	3	12	28	468	Pensiones	BBVA Previsión AFP SA
Chipre	3	5	21	23	106	Servicios Bancarios	Garanti BBVA AS -Sucursal de Nicosia
Singapur	2	3	18	22	12	Servicios Bancarios	BBVA S.A. -Sucursal de Singapur
Taiwán	—	(1)	(2)	7	11	Servicios Bancarios	BBVA S.A. -Sucursal de Taipei
Curaçao	—	—	4	7	16	Servicios Bancarios, Financiera	Banco Provincial Overseas N.V.
China	—	—	1	6	27	Servicios Bancarios	BBVA S.A. -Sucursal de Shanghai
Bélgica	—	—	4	5	22	Servicios Bancarios	BBVA S.A. -Sucursal de Bruselas
Brasil	—	—	—	2	6	Financiera	BBVA Brasil Banco de Investimento, S.A.
Finlandia	—	—	1	—	—	Financiera	Holvi Payment Service OY
Japón	—	—	(1)	—	4	Servicios Bancarios	BBVA,S.A. -Sucursal de Tokio
Paraguay	10	—	—	—	—	Servicios Bancarios, Financiera	BBVA Paraguay S.A.
Total	1.252	2.781	8.399	22.219	108.353		

(*) Los importes de "Pagos de caja del impuesto sociedades" se encuentran muy condicionados y derivan fundamentalmente de la metodología de cálculo de los pagos fraccionados previsto en la normativa reguladora del Impuesto sobre Sociedades en las distintas geografías, produciéndose diferencias entre los pagos fraccionados realizados en el año en curso y la devolución de pagos fraccionados de ejercicios anteriores que puede resultar una vez presentadas las declaraciones definitivas del Impuesto. A este respecto, también indicar que es normal que existan diferencias entre los importes de "Pagos de caja del impuesto sociedades" y "Gasto por impuesto de Sociedades", ya que el impuesto pagado en el ejercicio no está necesariamente relacionado directamente con el Beneficio antes de impuestos existente en una jurisdicción, sino que tiene en cuenta los pagos (y devoluciones) del impuesto con respecto a los beneficios obtenidos en ejercicios anteriores, así como los pagos fraccionados realizados en el ejercicio en curso y la retención de impuestos soportados. Sin embargo, el "Gasto por impuesto de Sociedades" para el ejercicio en curso está más directamente relacionado con el Beneficio antes de impuestos existente para un ejercicio concreto.

(**) Número de empleados a tiempo completo. No incluye los 21 empleados de las oficinas de representación.

(***) En España, el saldo de "Beneficio antes de impuestos" incorpora la plusvalía generada en el ejercicio 2021 como consecuencia de la venta del negocio en EE.UU., que en la cuenta de resultados está clasificado en el epígrafe de "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas". Igualmente, el saldo de "Gasto por impuesto de sociedades" de España se encuentra muy condicionado porque incorpora los efectos fiscales asociados a la venta del negocio en EE.UU., que en la cuenta de resultados está clasificado en el epígrafe de "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas".

(****) En EE.UU., el saldo de "Beneficio antes de impuestos", "Gasto por impuesto de sociedades" y "Margen Bruto" incorpora lo generado por el negocio bancario en Estados Unidos hasta el momento de su venta, que se encuentra clasificado en el epígrafe de "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas". Por lo que se refiere al número de empleados en EE.UU no comprende aquellos empleados que a 31 de diciembre ya no forman parte del Grupo como consecuencia de la venta de negocio bancario en EE.UU.

El margen bruto total del Grupo que figura en tabla anterior no cuadra con el existente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ya que el total de margen bruto de dicha tabla comprende también el margen bruto generado, hasta el momento de su venta, por las sociedades de Estados Unidos vendidas, cuyo "Beneficio antes de impuestos" y "Gasto por impuesto de sociedades" se encuentran clasificados en el epígrafe de "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas".

Los resultados de las sucursales aquí desglosados se integran en las sociedades matrices de las que dependen dentro de los estados financieros consolidados.

A 31 de diciembre de 2021, el rendimiento de los activos del Grupo, calculado dividiendo el "Resultado consolidado del ejercicio" entre el "Total de activo", es de 0,85%.

Durante el año 2021 ⁽¹⁾, el Grupo BBVA no ha recibido ayudas públicas dirigidas al sector financiero que tengan por objeto promover el desarrollo de la actividad bancaria y que sean significativas. Esta declaración se realiza a los efectos de lo establecido en el artículo 89 de la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio (relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión) y su transposición al ordenamiento jurídico español mediante la Ley 10/2014 de Ordenación, Supervisión y Solvencia de Entidades de Crédito de 26 de junio.

⁽¹⁾ BBVA anunció mediante Hecho Relevante remitido a CNMV: (i) con fecha 27/07/2012 el cierre de la adquisición de UNNIM Banc, S.A. y (ii) con fecha 24/04/2015 el cierre de la adquisición de Catalunya Banc, S.A.

Glosario de términos

Acciones propias	Incluye el importe de los instrumentos de capital propios en poder de la entidad.
Activos fallidos	Activos dados de baja del balance por considerarse remota la recuperación de cualquier importe registrado, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevarse a cabo para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente los derechos a percibirlo, sea por prescripción, condonación u otras causas.
Activos financieros deteriorados	El modelo de deterioro de "perdidas esperadas" se aplica a los activos financieros valorados a coste amortizado y a los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado, excepto para las inversiones en instrumentos de patrimonio; y a los contratos de garantías financieras y compromisos de préstamo unilateralmente revocables por la Entidad. Igualmente, se excluyen del modelo de deterioro todos los instrumentos financieros valorados a valor razonable con cambio en resultados. La norma 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).
Activos financieros a coste amortizado	Activos financieros que no cumplen con la definición de activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados y surgen de las actividades ordinarias de las entidades financieras para obtener fondos, independientemente de su instrumentación o vencimiento.
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Instrumentos financieros con flujos de efectivo determinados o determinables y en los que se recuperará todo el pago realizado por la entidad, excepto por razones atribuibles a la solvencia del deudor. Esta categoría incluye tanto las inversiones de la actividad crediticia típica como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios que forman parte del negocio de la entidad. También incluye todos los acuerdos de arrendamiento financiero en los que las filiales consolidadas actúan como arrendadores.
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	Un activo no corriente, o un grupo enajenable, cuyo valor en libros se pretende recuperar, fundamentalmente, a través de su venta, en lugar de mediante su uso continuado y cumpla los siguientes requisitos: a) Que esté disponible para su venta inmediata en el estado y forma existentes a la fecha del balance de acuerdo con la costumbre y condiciones habituales para la venta de estos activos. b) Que su venta se considere altamente probable.
Activos Ponderados por Riesgo (APRs)	Exposición al riesgo de la entidad ponderada por un porcentaje que se obtiene de la norma aplicable (método estándar) o de los modelos internos
Activos por derecho de uso	Activos que representan el derecho del arrendatario a usar un activo subyacente durante el plazo del arrendamiento.
Activos por impuestos corrientes	Importes que se han de recuperar por impuestos en los próximos doce meses.
Activos por impuestos diferidos	Impuestos que se han de recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar.
Activos tangibles	Inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad de la entidad o adquiridas en régimen de arrendamiento financiero.
Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos designados por la entidad desde el inicio como a valor razonable con cambios en resultados. Una entidad sólo podrá designar un instrumento financiero a valor razonable con cambios en resultados, cuando al hacerlo se obtenga información más relevante, debido a que: a) Con ello se elimine o reduzca significativamente alguna incoherencia en la valoración o en el reconocimiento (a veces denominada "asimetría contable") que de otra manera surgiría al utilizar diferentes criterios para valorar activos y pasivos, o para reconocer ganancias y pérdidas en los mismos sobre bases diferentes. Podría ser aceptable designar sólo algunos dentro de un grupo de activos financieros o pasivos financieros similares, siempre que al hacerlo se consiga una reducción significativa (y posiblemente una reducción mayor que con otras designaciones permitidas) en la incoherencia. b) El rendimiento de un grupo de activos o pasivos financieros, se gestione y evalúe según el criterio del valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión del riesgo que la entidad tenga documentada, y se facilite internamente información sobre ese grupo, de acuerdo con el criterio del valor razonable, al personal clave de la dirección de la entidad. Son activos financieros que se gestionan conjuntamente con los "pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro" valorados a su valor razonable, con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o con pasivos financieros y derivados que tienen por objeto reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés. Se incluyen en estos capítulos, tanto la inversión como los depósitos de clientes a través de los seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo de la inversión denominados 'unit links'.
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambio en resultados	Los activos financieros registrados bajo este epígrafe están asignados a un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza obteniendo flujos de efectivo contractuales y / o vendiendo activos financieros pero que los flujos de efectivo contractuales no han cumplido con las condiciones de la prueba del SPPI.

Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar)	Activos y pasivos financieros adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de sus variaciones de valor. También incluyen los derivados financieros que no se consideran de cobertura contable y, en el caso de los pasivos financieros mantenidos para negociar, los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo ("posiciones cortas").
Acuerdo conjunto	Un acuerdo sobre el cual dos o más partes ejercen el control conjunto.
Ajuste por valoración de crédito (CVA)	El ajuste por valoración del crédito es un ajuste que se hace en la valoración de los derivados OTC (activos) para reflejar en su valor razonable la posibilidad de que la contraparte incumpla y que no se reciba el valor de mercado total de la transacción.
Ajuste por valoración de débito (DVA)	El ajuste por valoración del crédito es un ajuste que se hace en la valoración de los derivados OTC (pasivos) para reflejar en su valor razonable la posibilidad de que la contraparte incumpla y que no se reciba el valor de mercado total de la transacción.
Arrendamientos	Un derecho a recibir por parte del arrendador, y una obligación de pagar por parte del arrendatario, una corriente de flujos de efectivo que son, en esencia, la misma combinación de pagos entre principal e intereses que se dan en un acuerdo de préstamo. a. Un arrendamiento se calificará como arrendamiento financiero cuando se transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. b) Se calificará como arrendamiento operativo cuando no se trate de un arrendamiento con carácter financiero.
Basis risk	Riesgos derivados de la cobertura de exposición a un tipo de interés, instrumentalizada mediante la exposición a otro tipo de interés de acuerdo con otras condiciones ligeramente distintas.
Beneficio básico por acción	Se determina dividiendo el "Atribuible a los propietarios de la dominante" entre el número medio ponderado de las acciones en circulación a lo largo del ejercicio o periodo; excluido el número medio de las acciones propias mantenidas en autocartera.
Beneficio diluido por acción	Se determina de forma similar al beneficio básico por acción, ajustando el número medio ponderado de las acciones en circulación y, en su caso, el resultado atribuido a los propietarios de la dominante, para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de determinados instrumentos financieros que pudieran generar la emisión de nuevas acciones (compromisos con empleados basados en opciones sobre acciones, warrants sobre las acciones de los propietarios de la dominante, emisiones de deuda convertible, etc.).
Capital de nivel 1 adicional (T1)	Incluye: participaciones preferentes y valores perpetuos eventualmente convertibles y deducciones.
Capital de nivel 1 ordinario (CET 1)	Incluye: capital, reservas de la matriz, reservas en las sociedades consolidadas, intereses minoritarios, la genérica computable, valores convertibles, deducciones y el beneficio atribuido neto.
Capital de nivel 2 (T2)	Incluye: subordinadas, participaciones preferentes e intereses minoritarios.
Capital económico	Métodos o prácticas que permiten a los bancos evaluar riesgos y asignar capital para cubrir los efectos económicos de las actividades de riesgo.
Stage (categoría de riesgo)	La norma 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).
Cédulas hipotecarias	Activo financiero o título de renta fija que se emite con la garantía de la cartera de préstamos hipotecarios de la entidad de crédito emisora.
Cédulas territoriales	Activo financiero o título de renta fija que se emite con la garantía de la cartera de préstamos del sector público de la entidad de crédito emisora.
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero	Cubre el cambio en los tipos de cambio por las inversiones en el extranjero realizadas en moneda extranjera.
Coberturas de los flujos de efectivo	Cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de resultados.
Coberturas de valor razonable	Cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos o pasivos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.
Colchón de capital anticíclico	Se trata de un requerimiento de capital exigido a todos los bancos durante las fases expansivas del ciclo crediticio. El CCA tiene el objetivo de ralentizar el crecimiento excesivo del crédito total (o de un segmento de éste) por encima de niveles sostenibles. Este colchón permite a los bancos reforzar su solvencia en fases expansivas y así poder absorber potenciales pérdidas crediticias que se produzcan en fases recesivas del ciclo, para, de esta manera, minimizar el impacto negativo de una contracción en el flujo de financiación bancaria a la economía en tiempos de estrés.
Combinaciones de negocio	Una combinación de negocios es una transacción, o cualquier otro suceso, por el que una entidad obtiene el control de uno o más negocios.

Comisiones	Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de resultados consolidados con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son: - Los vinculados a activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen en el momento de su cobro. - Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se reconocen durante la vida de tales transacciones o servicios. - Los que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
Compromisos contingentes concedidos	Son obligaciones posibles de la entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la entidad y que podrían dar lugar al reconocimiento de activos financieros.
Compromisos por aportación definida	Obligación post-empleo por la que la entidad realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones de los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores.
Compromisos por prestación definida	Obligación post-empleo por la que la entidad, directamente o indirectamente a través del plan, conserva la obligación, contractual o implícita, de pagar directamente a los empleados las retribuciones en el momento en que sean exigibles, o bien de pagar cantidades adicionales si el asegurador, u otro obligado al pago, no atiende todas las prestaciones relativas a los servicios prestados por los empleados en el ejercicio presente y en los anteriores, al no encontrarse totalmente garantizado.
Compromisos por retribuciones post-empleo	Son remuneraciones a los empleados, que se liquidan tras la terminación de su período de empleo.
Contingencias	Obligaciones actuales de la entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados cuya existencia está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la entidad.
Contratos de seguros vinculados a pensiones	Recoge el valor razonable de las pólizas de seguro para cubrir compromisos por pensiones.
Control	Se entiende que una entidad controla a una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la participada. Para que se considere que hay control debe concurrir: a) Poder: Un inversor tiene poder sobre una participada cuando el primero posee derechos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes, es decir, aquellas que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada; b) Rendimientos: Un inversor está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada cuando los rendimientos que obtiene el inversor por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la participada. Los rendimientos del inversor pueden ser solo positivos, solo negativos o a la vez positivos y negativos. c) Relación entre poder y rendimientos: Un inversor controla una participada si el inversor no solo tiene poder sobre la participada y está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada, sino también la capacidad de utilizar su poder para influir en los rendimientos que obtiene por dicha implicación en la participada.
Control conjunto	Control compartido de un acuerdo, en virtud de un acuerdo contractual, que solo existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de todas las partes que comparten el control.
Coste amortizado	El coste amortizado de un activo financiero, o un pasivo financiero corresponde con el importe por el cual el instrumento financiero se registra en el reconocimiento inicial menos los pagos anticipados, más o menos, la amortización acumulada empleando el método del tipo de interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe a vencimiento y, para los activos financieros, ajustado por posibles pérdidas por insolvencias.
Coste de adquisición corregido	El precio de adquisición de los valores menos las amortizaciones acumuladas y más los intereses devengados, pero no los restantes ajustes por valoración.
Coste de servicio pasado	Es el cambio en el valor presente de las obligaciones de beneficios definidos por los servicios prestados por los empleados en periodos anteriores, puesto de manifiesto en el periodo actual por la introducción o modificación de beneficios post-empleo o de otros beneficios a empleados a largo plazo.
Coste de servicios del periodo corriente	Costo de los servicios del periodo corriente es el incremento, en el valor presente de una obligación por beneficios definidos, que se produce como consecuencia de los servicios prestados por los empleados en el periodo corriente.
CRR (Capital Requirements Regulation)	Normativa de Solvencia sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión (Reglamento UE 575/2013)
Depósitos de bancos centrales	Incluye los depósitos de cualquier naturaleza, incluidos los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario, recibidos del Banco de España u otros bancos centrales.
Depósitos de entidades de crédito	Depósitos de cualquier naturaleza, incluidos los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario a nombre de entidades de crédito.
Depósitos de la clientela	Los importes de los saldos reembolsables recibidos en efectivo por la entidad, salvo los instrumentados como valores negociables, las operaciones del mercado monetario realizadas a través de contrapartidas centrales y los que tengan naturaleza de pasivos subordinados, que no procedan de bancos centrales ni entidades de crédito. También incluye las fianzas y consignaciones en efectivo recibidas cuyo importe se pueda invertir libremente.

Derivados	Incluye el valor razonable a favor (activo) o en contra (pasivo) de la entidad de los derivados, que no formen parte de coberturas contables.
Derivados – contabilidad de coberturas	Derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura contable. Se espera que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de estos derivados compensen las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.
Diferencias de cambio/ Conversión de divisas	Diferencias de cambio (ganancia o pérdida), netas: Recoge las diferencias que surjan al convertir las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional. Conversión de divisas (Otro resultado global acumulado): las que se registran por conversión de los estados financieros en moneda extranjera a la moneda funcional del Grupo y otras que se registran contra patrimonio.
Dividendos y retribuciones	Ingresos por dividendos cobrados anunciados en el ejercicio, que correspondan a beneficios generados por las entidades participadas con posterioridad a la adquisición de la participación.
Entidad estructurada	Una entidad estructurada es una entidad que ha sido diseñada de modo que los derechos de voto y otros derechos similares no sean el factor primordial a la hora de decidir quién controla la entidad, por ejemplo en el caso en que los posibles derechos de voto se refieran exclusivamente a tareas administrativas y las actividades pertinentes se gestionen a través de acuerdos contractuales. Una entidad estructurada suele presentar algunas o todas de las características o de los atributos siguientes: a) Actividades restringidas. a. Un objeto social estricto y bien definido, como, por ejemplo, efectuar arrendamientos eficientes desde el punto de vista fiscal, llevar a cabo actividades de investigación y desarrollo, proporcionar una fuente de capital o financiación a una entidad u ofrecer oportunidades de inversión a inversores mediante la transferencia a los inversores de los riesgos y beneficios asociados a los activos de la entidad estructurada. c) Un patrimonio neto insuficiente para permitir que la entidad estructurada financie sus actividades sin contar con apoyo financiero subordinado. d) Financiación mediante emisión de múltiples instrumentos vinculados contractualmente a los inversores, que crean concentraciones de riesgo de crédito y otros riesgos (tramos) A modo de ejemplos de entidades que se consideran estructuradas cabe citar los siguientes: a. Vehículos de titulización. b. Financiación respaldada por activos. c. Algunos fondos de inversión.
Entidades asociadas	Aquellas sobre las que el Grupo tiene una influencia significativa aunque no su control. Se presume que existe influencia significativa cuando se posee directa o indirectamente el 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.
Entidades dependientes	Aquellas sobre las que el Grupo tiene el control. Se entiende que una entidad controla a una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la participada. Para que se consideren dependientes deben concurrir: a) Poder: Un inversor tiene poder sobre una participada cuando el primero posee derechos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes, es decir, aquellas que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada; b) Rendimientos: Un inversor está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada cuando los rendimientos que obtiene el inversor por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la participada. Los rendimientos del inversor pueden ser solo positivos, solo negativos o a la vez positivos y negativos. c) Relación entre poder y rendimientos: Un inversor controla una participada si el inversor no solo tiene poder sobre la participada y está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada, sino también la capacidad de utilizar su poder para influir en los rendimientos que obtiene por dicha implicación en la participada.
Escenarios macroeconómicos base	NIIF 9 requiere que una entidad debe evaluar un rango de posibles escenarios al estimar las provisiones y medir las pérdidas crediticias esperadas, a través de escenarios macroeconómicos base. El escenario macroeconómico base presenta la situación del ciclo económico en particular.
Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados	Los estados consolidados de cambios en el patrimonio neto reflejan todos los movimientos producidos en cada ejercicio en cada uno de los capítulos del patrimonio neto consolidado, incluidos los procedentes de transacciones realizadas con los accionistas cuando actúen como tales y los debidos a cambios en criterios contables o correcciones de errores, si los hubiera. La normativa aplicable establece que determinadas categorías de activos y pasivos se registren a su valor razonable con contrapartida en el patrimonio neto. Estas contrapartidas, denominadas "Otro resultado global acumulado", se incluyen en el patrimonio neto consolidado del Grupo, netas de su efecto fiscal; que se registra como un activo o pasivo por impuestos diferidos, según sea el caso.

Estados consolidados de flujos de efectivo	<p>En la elaboración de los estados consolidados de flujos de efectivo se ha utilizado el método indirecto, de manera que, partiendo del resultado consolidado del Grupo, se incorporan las transacciones no monetarias y todo tipo de partidas de pago diferido y devengos que son o serán la causa de cobros y pagos de explotación en el pasado o en el futuro; así como de los ingresos y gastos asociados a flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiación. A estos efectos, además del dinero en efectivo se califican como componentes de efectivo o equivalentes, las inversiones a corto plazo en activos con gran liquidez y bajo riesgo de cambios en su valor; concretamente los saldos en efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista.</p> <p>En la elaboración de los estados se han tenido en consideración las siguientes definiciones: - Flujos de efectivo: Entradas y salidas de dinero en efectivo y equivalentes. - Actividades de explotación: Actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o de financiación.</p> <p>- Actividades de inversión: Adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y de otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes o en las actividades de explotación.</p> <p>- Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en la magnitud y composición del patrimonio neto y de los pasivos del Grupo que no forman parte de las actividades de explotación.</p>
Estados consolidados de ingresos y gastos reconocidos	<p>Los estados consolidados de ingresos y gastos reconocidos reflejan los ingresos y gastos generados en cada ejercicio, distinguiendo entre los reconocidos en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y los "Otros ingresos y gastos reconocidos"; que se registran directamente en el patrimonio neto consolidado.</p> <p>Los "Otros ingresos y gastos reconocidos" incluyen las variaciones que se han producido en el periodo en "Otro resultado global acumulado", detallados por conceptos. La suma de las variaciones registradas en el capítulo "Otro resultado global acumulado" del patrimonio neto consolidado y del resultado consolidado del ejercicio representa el "Total ingresos y gastos".</p>
Existencias	Activos, distintos de los instrumentos financieros, que se tienen para su venta en el curso ordinario del negocio, están en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o bien van ser consumidos en el proceso de producción o en la prestación de servicios. Las existencias incluyen los terrenos y demás propiedades que se tienen para la venta en la actividad de promoción inmobiliaria.
Exposición – Exposure at default (EAD)	Es el importe del riesgo contraído en el momento de impago de la contraparte
Fondo de comercio	Representará el pago anticipado realizado por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros derivados de activos de una entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles. El fondo de comercio solo se reconocerá cuando haya sido adquirido a título oneroso en una combinación de negocios.
Fondo de titulización	Fondo que se configura como un patrimonio separado, administrado por una sociedad gestora. Una entidad que desea financiación vende determinados activos al fondo de titulización, y éste emite valores respaldados por dichos activos.
Fondos propios	Aportaciones realizadas por los accionistas, resultados acumulados reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias; y componentes de instrumentos financieros compuestos y otros instrumentos de capital que tienen carácter de patrimonio neto permanente.
Ganancias acumuladas	Recoge el importe neto de los resultados acumulados (beneficios o pérdidas) reconocidos en ejercicios anteriores a través de la cuenta de pérdidas y ganancias que, en la distribución del beneficio, se destinaron al patrimonio neto.
Garantías concedidas	Operaciones en las que la entidad garantice obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos.
Garantías concedidas dudosas	El saldo de operaciones dudosas, ya sea por razones de morosidad del cliente o por razones distintas a la morosidad del cliente, para Garantías concedidas. La cifra se muestra bruta, esto es, no se disminuye por las correcciones de valor contabilizadas.
Garantías financieras	Contratos por los que el emisor se obliga a efectuar pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.
Incremento significativo del riesgo	Cuando el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor por pérdidas de ese instrumento financiero se calcula como la pérdida crediticia esperada durante toda la vida del activo.
Gastos de personal	Comprende todas las retribuciones del personal en nómina, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad, devengadas en el ejercicio, cualquiera que sea su concepto, incluidos el coste de los servicios corrientes por planes de pensiones, las remuneraciones basadas en instrumentos de capital propio y los gastos que se incorporen al valor de activos. Los importes reintegrados por la Seguridad Social u otras entidades de previsión social, por personal enfermo, se deducirán de los gastos de personal.

Influencia significativa	Es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de esas políticas. Se presume que una entidad ejerce influencia significativa si posee, directa o indirectamente (por ejemplo, a través de dependientes), el 20 % o más de los derechos de voto de la participada, salvo que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe. A la inversa, se presume que la entidad no ejerce influencia significativa si posee, directa o indirectamente (por ejemplo, a través de dependientes), menos del 20 % de los derechos de voto de la participada, salvo que pueda demostrarse claramente que existe tal influencia. La existencia de otro inversor, que posea una participación mayoritaria o sustancial, no impide necesariamente que una entidad ejerza influencia significativa. Usualmente, la existencia de influencia significativa por parte de una entidad se evidencia a través de una o varias de las siguientes vías: a) representación en el consejo de administración, u órgano de dirección equivalente de la entidad participada; b) participación en los procesos de fijación de políticas, entre los que se incluyen las decisiones sobre dividendos y otra distribuciones; c) transacciones de importancia relativa entre la entidad y la participada; d) intercambio de personal directivo; o e) suministro de información técnica esencial.
Ingresos por dividendos	Incluye los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital cobrados o anunciados en el ejercicio, que correspondan a beneficios generados por las entidades participadas con posterioridad a la adquisición de la participación. Los rendimientos se registrarán por su importe bruto, sin deducir, en su caso, las retenciones de impuestos realizadas en origen.
Instrumento de patrimonio	Instrumento que refleja, una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.
Instrumento financiero	Contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Importe correspondiente al incremento del patrimonio neto por conceptos diferentes de aportaciones de capital, resultados acumulados, reexpresiones de los estados financieros y otro resultado global acumulado.
Intereses minoritarios	Los intereses minoritarios son aquella parte de los resultados y de los activos netos de una dependiente que no corresponden, bien sea directa o indirectamente a través de otras dependientes, a la participación de la dominante del grupo.
Inversiones inmobiliarias	Recoge los terrenos y edificios, o partes de edificios, propiedad de la entidad o en régimen de arrendamiento financiero, que se mantienen para obtener rentas, plusvalías o una combinación de ambas, y no se esperan realizar en el curso ordinario del negocio ni están destinados al uso propio.
Loan to Value (LtTV) ratio	Ratio que mide la relación entre la cantidad prestada y el valor de tasación o de mercado de la garantía subyacente, normalmente referido a préstamos para la adquisición de vivienda.
Método de integración global	Método empleado para la consolidación de las cuentas de las entidades dependientes del Grupo. Los activos y pasivos de las entidades del Grupo se incorporan línea a línea en el balance consolidado, previa conciliación y eliminación de los saldos deudores y acreedores entre las entidades a consolidar. Los ingresos y los gastos de las cuentas de pérdidas y ganancias de las entidades del Grupo se incorporan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, previa eliminación de los ingresos y los gastos relativos a transacciones entre dichas entidades y de los resultados generados en tales transacciones.
Método de la participación	Es un método de contabilización según el cual la inversión se registra inicialmente al coste, y es ajustada posteriormente en función de los cambios que experimenta, tras la adquisición, la parte de los activos netos de la participada que corresponde al inversor. El resultado del ejercicio del inversor recogerá la parte que le corresponda en los resultados de la participada y otro resultado global del inversor incluirá la parte que le corresponda de otro resultado global de la participada.
Modelo de negocio	La clasificación de los instrumentos financieros en una categoría de coste amortizado o de valor razonable tiene que pasar por dos pruebas: el modelo de negocio y la evaluación del flujo de efectivo contractual, comúnmente conocido como el "Criterio de sólo pago de principal e intereses" (en adelante, SPPI). Un instrumento financiero de deuda se clasificará a valor razonable con cambios en resultados siempre que por el modelo de negocio de la entidad para su gestión o por las características de sus flujos de efectivo contractuales no sea procedente clasificarlo en alguna de las otras carteras descritas.
MREL (Minimum Required Eligible Liabilities)	Requisito mínimo de fondos propios y pasivos admisibles. Se trata de un nuevo requerimiento que afrontan los bancos europeos, y que pretende crear un colchón de solvencia que absorba las pérdidas de una entidad financiera en caso de resolución sin poner en peligro el dinero de los contribuyentes. El nivel de este colchón se determina de forma individual para cada grupo bancario en función de su nivel de riesgo y otras características particulares
Negocio conjunto	Acuerdo conjunto en el que las partes que poseen el control conjunto del acuerdo ostentan derechos sobre los activos netos de este. Un participe en un negocio conjunto deberá reconocer su participación en dicho negocio como una inversión, y contabilizará esa inversión utilizando el método de la participación de acuerdo con la NIC 28 Inversiones en entidades asociadas y en negocios conjuntos.

Operación conjunta	Acuerdo conjunto en el que las partes que poseen el control conjunto del acuerdo ostentan derechos sobre los activos de este y tienen obligaciones por sus pasivos. Un operador conjunto deberá reconocer los elementos siguientes en relación con su participación en una operación conjunta: a) sus activos, incluida la parte que le corresponda de los activos de titularidad conjunta; b) sus pasivos, incluida la parte que le corresponda de los pasivos contraídos de forma conjunta; c) los ingresos obtenidos de la venta de su parte de la producción derivada de la operación conjunta; d) su parte de los ingresos obtenidos de la venta de la producción derivada de la operación conjunta; y e) sus gastos, incluida la parte que le corresponda de los gastos conjuntos. Un operador conjunto contabilizará los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados con su participación en una operación conjunta de acuerdo con las NIIF aplicables a los activos, pasivos, ingresos y gastos específicos de que se trate.
Operación de Refinanciación	Operación que, cualquiera que sea su titular o garantías, se concede o se utiliza por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras –actuales o previsibles– del titular (o titulares) para cancelar una o varias operaciones concedidas, por la propia entidad o por otras entidades de su grupo, al titular (o titulares) o a otra u otras empresas de su grupo económico, o por la que se pone a dichas operaciones total o parcialmente al corriente de pagos, con el fin de facilitar a los titulares de las operaciones canceladas o refinanciadas el pago de su deuda (principal e intereses) porque no puedan, o se prevea que no vayan a poder, cumplir en tiempo y forma con sus condiciones.
Operación Reestructurada	Operación en la que, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras, actuales o previsibles, del titular (o titulares), se modifican sus condiciones financieras con el fin de facilitar el pago de la deuda (principal e intereses) porque el titular no pueda, o se prevea que no vaya a poder, cumplir en tiempo y forma con dichas condiciones, aun cuando dicha modificación estuviese prevista en el contrato. En todo caso, se consideran como reestructuradas las operaciones en las que se realiza una quita o se reciben activos para reducir la deuda, o en las que se modifican sus condiciones para alargar su plazo de vencimiento, variar el cuadro de amortización para minorar el importe de las cuotas en el corto plazo o disminuir su frecuencia, o establecer o alargar el plazo de carencia de principal, de intereses o de ambos, salvo cuando se pueda probar que las condiciones se modifican por motivos diferentes de las dificultades financieras de los titulares y sean análogas a las que se apliquen en el mercado en la fecha de su modificación a las operaciones que se concedan a clientes con similar perfil de riesgo. En cualquier caso, estas definiciones se adaptan a la terminología local, de forma que queden integradas en la gestión.
Operación Refinanciada	Operación que se pone total o parcialmente al corriente de pago como consecuencia de una operación de refinanciación realizada por la propia entidad u otra entidad de su grupo económico. En cualquier caso, estas definiciones se adaptan a la terminología local, de forma que queden integradas en la gestión.
Operación Renegociada	Operación en la que se modifican sus condiciones financieras sin que el prestatario tenga, o se prevea que pueda tener en el futuro, dificultades financieras; es decir, cuando se modifican las condiciones por motivos diferentes de la reestructuración.
Otras reservas	Esta partida se desglosa en el balance consolidado en: i) Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas: incluye el importe neto de los resultados acumulados en ejercicios anteriores generados por entidades valoradas por el método de participación reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias. ii) Otras: incluye el importe de las reservas no recogidas en otras partidas, tales como los importes procedentes de ajustes de carácter permanente realizados directamente en el patrimonio neto como consecuencia de gastos en la emisión o reducción de instrumentos de capital propio, enajenaciones de instrumentos de capital propio y de la reexpresión retroactiva de los estados financieros por errores y cambios de criterio contable.
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	Incluye el importe de los planes de retribuciones a los empleados a largo plazo.
Option risk	Riesgos derivados de las opciones, incluidas las opciones implícitas.
Partidas no monetarias	Son activos y pasivos que no dan ninguna clase de derecho a recibir o a entregar una cantidad determinada o determinable de unidades monetarias, tal como los activos materiales e intangibles, el fondo de comercio y las acciones ordinarias que estén subordinadas a todas las demás clases de instrumentos de capital.
Pasivo por arrendamiento	Arrendamiento que representa la obligación del arrendatario de realizar pagos de arrendamiento durante el plazo del arrendamiento.
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	Recoge las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado registradas por entidades consolidadas para cubrir reclamaciones con origen en los contratos de seguro que mantienen vigentes al cierre del ejercicio.
Pasivos financieros a coste amortizado	Recoge los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de consolidado y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	Incluye el importe de los pasivos directamente asociados con los activos clasificados como activos no corrientes en venta, incluidos los correspondientes a operaciones interrumpidas que estén registrados en el pasivo de la entidad a la fecha del balance.
Pasivos por impuestos	Incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, excepto las provisiones por impuestos.
Pasivos por impuestos corrientes	Recoge el importe a pagar por el impuesto sobre beneficios relativo a la ganancia fiscal del ejercicio y otros impuestos en los próximos doce meses.

Pasivos por impuestos diferidos	Comprende el importe de los impuestos sobre beneficios a pagar en ejercicios futuros.
Pasivos subordinados	Importe de las financiaciones recibidas, cualquiera que sea la forma en la que se instrumenten que a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes.
Patrimonio neto – Book Value	La parte residual de los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Incluye las aportaciones a la entidad realizadas por sus socios o propietarios, ya sea en el momento inicial o en otros posteriores, a menos que cumplan la definición de pasivo, así como los resultados acumulados, los ajustes por valoración que le afecten y, si procediere, los intereses minoritarios.
Patrimonio neto tangible – Tangible Book Value	Representa el valor del patrimonio neto tangible del accionista ya que éste no incluye los intangibles ni el minoritario. Se calcula descontando del Book Value los activos intangibles, es decir, los fondos de comercio y el resto de intangibles consolidados registrados en epígrafe del balance público (los fondos de comercio e intangibles de las sociedades de puesta en equivalencia o de las sociedades clasificadas como activos no corrientes en venta no se restan). También se muestra ex -dividendos.
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	Incluye el importe de todas las provisiones constituidas para cobertura de las retribuciones post-empleo, incluidos los compromisos asumidos con el personal prejubilado y obligaciones similares.
Pérdida Esperada – Expected Credit Loss (ECL)	El cálculo de las coberturas por riesgo de crédito en cada una de las tres categorías de riesgo, debe realizarse de manera diferente. De este modo, se debe registrar la pérdida esperada a 12 meses para las operaciones clasificadas en la primera de las categorías mencionadas, mientras que se deben registrar las pérdidas estimadas para toda la vida esperada remanente de las operaciones clasificadas en las otras dos categorías.
Posiciones cortas	Importe de los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
Prejubilaciones	Personal que ha cesado de prestar sus servicios en la entidad, pero que, sin estar legalmente jubilado, continúa con derechos económicos frente a ella hasta que pase a la situación legal de jubilado,
Préstamos y anticipos a la clientela	Aquellos créditos, cualquiera que sea su naturaleza, concedidos a terceros que no sean entidades de crédito.
Préstamos y anticipos a la clientela deteriorados	El saldo de operaciones dudosas, ya sea por razones de morosidad del cliente o por razones distintas a la morosidad del cliente, para exposiciones en balance de préstamos con la clientela. La cifra se muestra bruta, esto es, no se disminuye por las correcciones de valor contabilizadas.
Prima de emisión	El importe desembolsado por los socios o accionistas en las emisiones de capital por encima del nominal.
Probabilidad de incumplimiento – Probability of default (PD)	Es la probabilidad de que la contraparte incumpla sus obligaciones de pago de capital y/o intereses. La probabilidad de incumplimiento va asociada al rating/scoring de cada contraparte/operación.
Productos estructurados de crédito	Los productos estructurados de crédito son un tipo especial de instrumento financiero respaldado con otros instrumentos, formando una estructura de subordinación.
Provisiones	Incluye el importe constituido para cubrir obligaciones actuales de la entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente identificadas en cuanto a su naturaleza, pero resultan indeterminadas en su importe o fecha de cancelación.
Provisiones o reversión de provisiones	Importes constituidos en el ejercicio, netos de las recuperaciones de importes constituidos en ejercicios anteriores, para provisiones, excepto las correspondientes a provisiones y aportaciones a fondos de pensiones que constituyan gastos de personal imputables al ejercicio o costes por intereses.
Provisiones para compromisos contingentes y garantías concedidas	Provisiones constituidas para la cobertura de operaciones en las que la entidad garantice obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros.
Repricing risk	Riesgos relativos a los desfases temporales en el vencimiento y la revisión de los tipos de interés de los activos y pasivos y las posiciones a corto y largo plazo fuera de balance.
Riesgo de correlación	El riesgo de correlación se da en aquellos derivados cuyo valor final depende del comportamiento de más de un activo subyacente (fundamentalmente cestas de acciones), e indica la variabilidad existente en las correlaciones entre cada par de activos.
Severidad – Loss given default (LGD)	Es la estimación de la pérdida en caso de que se produzca impago. Depende principalmente de las características de la contraparte y de la valoración de las garantías o colateral asociado a la operación.
Solo Pago Principal e Intereses (SPPI)	La clasificación de los instrumentos financieros en una categoría de coste amortizado o de valor razonable tiene que pasar por dos pruebas: el modelo de negocio y la evaluación del flujo de efectivo contractual, comúnmente conocido como el "Criterio de sólo pago de principal e intereses" (SPPI).
SRB (Single Resolution Board)	La Single Resolution Board (Junta Única de Resolución) es la autoridad de resolución de la Unión Bancaria
Tipo de interés efectivo	Tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras.

Unit-link	Los seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo son aquellos contratos de seguros en los que los fondos en que se materializan las provisiones técnicas del seguro se invierten en nombre y por cuenta del asegurador en participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC's) y otros activos financieros elegidos por el tomador del seguro, que es quien soporta el riesgo de la inversión.
Valores españoles	Saldos procedentes de entidades del Grupo BBVA que se encuentran domiciliadas en España, reflejando la actividad nacional del grupo y asignándose los activos y pasivos en función del domicilio de la entidad del Grupo en el que se contabiliza el activo o pasivo en cuestión.
Valores extranjeros	Saldos procedentes de entidades del Grupo BBVA que no se encuentran domiciliadas en España, reflejando la actividad extranjera del grupo, y asignándose los activos y pasivos en función del domicilio de la entidad del grupo en el que se contabiliza el activo o pasivo en cuestión.
Valor razonable	Es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.
Valores representativos de deuda	Obligaciones y demás valores que creen o reconozcan una deuda para su emisor, incluso los efectos negociables emitidos para su negociación entre un colectivo abierto de inversionistas, que devenguen una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, cuyo tipo, fijo o definido por referencia a otros, se establezca contractualmente, y se instrumenten en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
Value at Risk (VaR)	Es la variable básica para medir y controlar el riesgo de mercado del Grupo. Esta medida de riesgo estima la pérdida máxima, con un nivel de confianza dado, que se puede producir en las posiciones de mercado de una cartera para un determinado horizonte temporal. Las cifras de VaR se estiman siguiendo dos metodologías: a) VaR sin alisado, que equipondera la información diaria de los últimos dos años transcurridos. Actualmente ésta es la metodología oficial de medición de riesgos de mercado de cara al seguimiento y control de límites de riesgo. b) VaR con alisado, que da mayor peso a la información más reciente de los mercados. Es una medición complementaria a la anterior. El VaR con alisado se adapta con mayor rapidez a los cambios en las condiciones de los mercados financieros, mientras que el VaR sin alisado es una medida, en general, más estable que tenderá a superar al VaR con alisado cuando predomine la tendencia a menor volatilidad en los mercados y tenderá a ser inferior en los momentos en que se produzcan repuntes en la incertidumbre reinante en los mismos.
Watch List (WL)	Se define como Watch List (WL), aquel riesgo que, derivado de un análisis crediticio individualizado, se aprecia un aumento significativo de riesgo de crédito desde el momento de la originación del mismo, ya sea por dificultades económicas o financieras o porque haya sufrido, o se estime vaya a sufrir, situaciones adversas en su entorno, sin cumplir los criterios para su clasificación como riesgo dudoso.
Yield curve risk	Riesgos derivados de los cambios en la pendiente y la forma de la curva de tipos.



Informe de Auditoría de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y sociedades dependientes

(Junto con las cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021)



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas emitido por un Auditor Independiente

A los Accionistas de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, el "Banco") y sus sociedades dependientes que componen, junto con el Banco, el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante, el "Grupo"), que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Deterioro del valor de préstamos y anticipos a la clientela

Véanse notas 7.2 y 14.1 de las cuentas anuales consolidadas

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La cartera de préstamos y anticipos a la clientela del Grupo presenta un saldo neto al 31 de diciembre de 2021 de 318.939 millones de euros, ascendiendo el importe de las provisiones por deterioro constituidas a dicha fecha a 11.116 millones de euros.</p> <p>La clasificación de los activos financieros valorados a coste amortizado a efectos de la estimación de su deterioro se realiza en tres categorías (stage 1, 2 o 3) en función de si se ha identificado un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (stage 2), si dicho activo financiero presenta un deterioro crediticio (stage 3) o si no se dan dichas circunstancias (stage 1). La determinación de esta clasificación por parte del Grupo es un proceso relevante ya que el cálculo de las coberturas por riesgo de crédito varía en función de la categoría en la que se incluya el activo financiero.</p> <p>Por su parte, el proceso de cálculo del deterioro se basa en un modelo de pérdidas esperadas, que el Grupo estima tanto de forma individual como colectivamente. Este cálculo requiere un juicio considerable al tratarse de una estimación subjetiva y compleja.</p> <p>Las provisiones individualizadas tienen en consideración las estimaciones de la evolución futura de los negocios y del valor de mercado de las garantías existentes sobre las operaciones crediticias.</p> <p>En el caso del cálculo colectivo las estimaciones de las pérdidas esperadas se realizan a través de modelos internos que incorporan voluminosas bases de datos, diferentes escenarios macroeconómicos, parámetros de estimación de provisiones, criterios de segmentación y procesos automatizados, de complejo diseño e implementación, que requieren la consideración de información presente, pasada y futura. Periódicamente el Grupo realiza recalibraciones y pruebas de contraste de sus modelos internos con el propósito de mejorar su capacidad predictiva a partir de la experiencia histórica real.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría en relación con la estimación del deterioro por riesgo de crédito de préstamos y anticipos a la clientela del Grupo se ha centrado en la evaluación de la metodología aplicada en el cálculo de las pérdidas esperadas, especialmente en relación con los métodos e hipótesis utilizados en la estimación de la exposición en caso de incumplimiento (EAD), probabilidad de incumplimiento (PD) y pérdida en caso de incumplimiento (LGD), así como en la determinación de las variables macroeconómicas futuras y en los criterios cuantitativos y cualitativos utilizados para ajustar las provisiones colectivas. Asimismo, hemos evaluado la exactitud matemática de los cálculos de la pérdida esperada.</p> <p>Los principales procedimientos realizados han incluido tanto la evaluación del diseño y de la eficacia operativa de los controles relevantes vinculados a los procesos de estimación del deterioro como la realización de diferentes pruebas de detalle sobre dicha estimación, para lo que hemos involucrado a nuestros especialistas en riesgo de crédito.</p> <p>Nuestros procedimientos relativos al entorno de control se han centrado en la evaluación de los principales controles en las siguientes áreas clave:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Desarrollo y aprobación del marco de gestión de riesgos crediticios de las políticas contables del Grupo y de la metodología utilizada en la estimación de la pérdida esperada. • Evaluación de la adecuada clasificación en función de su riesgo de crédito de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela conforme a los criterios definidos por el Grupo, especialmente en relación con la correcta identificación y clasificación de las operaciones de refinanciación y reestructuración. • Determinación de los métodos e hipótesis utilizados en la estimación de la EAD, PD y LGD, y en la determinación de las variables macroeconómicas futuras considerando los impactos esperados del COVID-19. • Evaluación del funcionamiento de los modelos internos de estimación de provisiones por pérdida esperada, tanto individualizadas como colectivas, así como de la gestión y valoración de las garantías.

Deterioro del valor de préstamos y anticipos a la clientela

Véanse notas 7.2 y 14.1 de las cuentas anuales consolidadas

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La pandemia del virus COVID-19 continúa afectando negativamente a la economía y actividades empresariales de los países donde opera el Grupo. Con el objetivo de mitigar los impactos del COVID-19, los gobiernos de los diferentes países continúan activando iniciativas de ayuda a los sectores y clientes más afectados a través de diversas medidas relacionadas con la concesión de líneas de crédito con garantía del estado, el aplazamiento de pagos sin penalización (moratorias) o la flexibilización de líneas de financiación y liquidez. Todos estos aspectos tienen impacto en los parámetros considerados por el Grupo al 31 de diciembre de 2021 en la cuantificación de la pérdida esperada de los activos financieros (variables macroeconómicas, ingresos netos de los clientes, valor de los colaterales pignorados, probabilidades de incumplimiento, etc.) incrementando las incertidumbres asociadas a la estimación de los mismos. En consecuencia, el Grupo ha registrado al 31 de diciembre de 2021, entre otros, los efectos adversos del COVID-19 en las provisiones por deterioro de los activos financieros, complementando las pérdidas esperadas con determinados ajustes adicionales de naturaleza temporal que se han considerado necesarios para recoger las características particulares de acreditados, sectores o carteras y que pudieran no estar identificadas en el proceso general.</p> <p>La consideración de esta cuestión como clave en nuestra auditoría se basa tanto en la significatividad de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela para el Grupo, y por tanto de su correspondiente provisión, como en la relevancia del proceso de clasificación de estos activos financieros a efectos de la estimación de su deterioro y la subjetividad y complejidad del cálculo de las pérdidas esperadas, teniendo en consideración, adicionalmente, la situación generada por la pandemia del COVID-19.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación de la necesidad de realizar ajustes adicionales a las pérdidas esperadas identificadas en el proceso general y, en su caso, de la adecuación de su estimación al 31 de diciembre de 2021. • Evaluación de la consideración de los aspectos observados por la Unidad de Validación Interna en relación con la recalibración y pruebas de contraste de los modelos de estimación de provisiones colectivas. • Evaluación de la integridad, exactitud y actualización de los datos utilizados. <p>Nuestras pruebas de detalle sobre la estimación de las pérdidas esperadas han sido, entre otras, las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • En lo que se refiere al deterioro de operaciones individualmente significativas, hemos evaluado la idoneidad de los modelos de descuento de flujos de efectivo empleados por el Grupo, así como hemos seleccionado una muestra de la población de riesgos significativos con deterioro crediticio para los que hemos evaluado la adecuación de la provisión registrada mediante el análisis de la razonabilidad de los flujos de caja proyectados, de las tasas de descuento aplicadas y del valor de las garantías asociadas, en su caso. Esta muestra ha incluido acreditados de los sectores económicos más afectados por el COVID-19 y/o que han obtenido ayudas gubernamentales derivadas de la pandemia. • En relación con las provisiones por deterioro estimadas colectivamente, hemos evaluado el enfoque metodológico empleado por el Grupo, llevando a cabo una evaluación de la integridad y exactitud de los saldos de entrada en el proceso, así como del adecuado funcionamiento del motor de cálculo mediante la re-ejecución del proceso de cálculo para una muestra de contratos, considerando la segmentación e hipótesis utilizados por el Grupo. • En la ejecución de nuestros procedimientos de auditoría, hemos tenido en consideración los impactos del COVID-19 y de las ayudas gubernamentales en los parámetros del cálculo de la pérdida esperada. Para ello, hemos involucrado a nuestros especialistas en valoración de negocios corporativos para evaluar las variables macroeconómicas utilizadas por el Grupo en sus modelos internos para la estimación de la pérdida esperada. Adicionalmente hemos evaluado la estimación de los ajustes adicionales a las pérdidas esperadas identificadas en el proceso general registrados al 31 de diciembre de 2021. <p>Asimismo, hemos analizado si la información detallada en las notas de la memoria consolidada resulta adecuada, de conformidad con los criterios establecidos en el marco de información financiera aplicable al Grupo.</p>

Valoración de instrumentos financieros a valor razonable
 Véanse notas 8.1 y 10.1 de las cuentas anuales consolidadas

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El Grupo tiene activos y pasivos financieros mantenidos para negociar al 31 de diciembre de 2021 por importe de 123.493 y 91.135 millones de euros, respectivamente, de los cuales 91.122 y 64.920 millones de euros, respectivamente, han sido valorados mediante técnicas de valoración por no disponer de un precio cotizado en un mercado activo (clasificados por tanto a efectos de valoración en nivel 2 o 3).</p> <p>La determinación del valor razonable de los instrumentos financieros para los que no existe un precio cotizado en un mercado activo requiere una estimación compleja que se realiza mediante técnicas de valoración que pueden tomar en consideración datos de mercado no observables, directa o indirectamente, o modelos complejos de valoración que requieren un elevado grado de subjetividad, por lo que lo hemos considerado la estimación del valor razonable mediante estos métodos de valoración como una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>En relación con la valoración de los instrumentos financieros valorados a valor razonable, nuestros procedimientos de auditoría se han centrado en la evaluación de los modelos y metodologías de valoración utilizados por el Grupo en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros complejos (aquellos clasificados en nivel 2 o 3).</p> <p>Para ello, hemos realizado pruebas de control y de detalle, sobre las estimaciones realizadas por el Grupo, involucrando a nuestros propios especialistas en valoración de instrumentos financieros.</p> <p>Nuestros procedimientos relativos a la evaluación del diseño y eficacia operativa de los controles relevantes vinculados a los procesos de valoración de los instrumentos financieros se han centrado en las siguientes áreas clave:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Identificación y aprobación del marco de gestión de los riesgos y controles relativos a la operativa de los mercados financieros en los que opera el Grupo • Evaluación de la aplicación de las políticas contables del Grupo. • Examen de los controles clave asociados a los procesos de valoración de los instrumentos financieros. • Análisis de la integridad, exactitud y actualización de los datos utilizados y del proceso de control y gestión establecido sobre las bases de datos existentes. <p>En lo que se refiere a las pruebas de detalle realizadas, han consistido en lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hemos evaluado la razonabilidad de los modelos de valoración más significativos utilizados por el Grupo, así como de las hipótesis significativas aplicadas, en especial de aquellos inputs no observables directamente en el mercado, tales como tipos de interés, riesgo de crédito del emisor, volatilidad y correlaciones entre ellos. • Hemos seleccionado una muestra de instrumentos financieros complejos valorados a valor razonable, para la que hemos evaluado su apropiada clasificación a efectos de valoración, la adecuación del criterio de valoración aplicado y la razonabilidad de su valoración mediante su contraste con una valoración realizada de forma independiente por nuestros especialistas. <p>Finalmente, hemos analizado si la información detallada en las notas de la memoria consolidada ha sido preparada en conformidad con los criterios establecidos en el marco de información financiera aplicable al Grupo.</p>

Riesgos asociados a la Tecnología de la Información	
<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El Grupo opera con un entorno tecnológico complejo, conjugando la operativa desde centros de datos en España y México, que proporcionan soporte a diferentes países, y con centros de procesamiento locales, como los existentes en Turquía y Argentina. Este entorno tecnológico debe responder de forma fiable y eficiente a los requerimientos del negocio y asegurar un correcto procesamiento de la información financiera del Grupo.</p> <p>En este entorno, es crítico asegurar una adecuada coordinación y homogeneización de la gestión de los riesgos tecnológicos que puedan afectar a los sistemas de información, en áreas tan relevantes como la seguridad de los datos y programas, la operativa de los sistemas o el desarrollo y mantenimiento de aplicaciones y sistemas informáticos utilizados en la elaboración de la información financiera, por lo que lo hemos considerado una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Con la ayuda de nuestros especialistas en sistemas de información, hemos realizado pruebas relacionadas con el control interno de los procesos y sistemas que intervienen en la generación de la información financiera en los siguientes ámbitos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Entendimiento de los flujos de información e identificación de los controles clave que garantizan el procesamiento de la información en cada una de las entidades del Grupo consideradas relevantes a efectos de la auditoría. • Pruebas sobre los automatismos clave utilizados en la generación de la información financiera. • Pruebas sobre los controles de aplicación y sistemas relacionados con el acceso y tratamiento de la información y con la configuración de seguridad de dichas aplicaciones y sistemas. • Pruebas sobre los controles de operación, mantenimiento y de desarrollo de aplicaciones y sistemas. • Agregación y análisis de deficiencias que se han identificado y seguimiento de las acciones puestas en marcha por las entidades para mejorar tanto a nivel local como a nivel Grupo.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores del Banco, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a) Comprobar únicamente que el estado de la información no financiera consolidado y determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores del Banco y de la Comisión de Auditoría en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores del Banco son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de las cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores del Banco son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores del Banco tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría del Banco es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores del Banco.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores del Banco, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría del Banco en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría del Banco una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que, razonablemente, puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría del Banco, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Formato electrónico único europeo

Hemos examinado los archivos digitales del formato electrónico único europeo (FEUE) de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y sus sociedades dependientes del ejercicio 2021 que comprenden el archivo XHTML en el que se incluyen las cuentas anuales consolidadas del ejercicio y los ficheros XBRL con el etiquetado realizado por el Banco, que formarán parte del informe financiero anual.

Los administradores de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. son responsables de presentar el informe anual del ejercicio 2021 de conformidad con los requerimientos de formato y marcado establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante, "Reglamento FEUE").

Nuestra responsabilidad consiste en examinar los archivos digitales preparados por los administradores del Banco, de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en vigor en España. Dicha normativa exige que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos de auditoría con el fin de comprobar si el contenido de las cuentas anuales consolidadas incluidas en los citados archivos digitales se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales consolidadas que hemos auditado, y si el formato y marcado de las mismas y de los archivos antes referidos se ha realizado en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, los archivos digitales examinados se corresponden íntegramente con las cuentas anuales consolidadas auditadas, y éstas se presentan y han sido marcadas, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

Informe adicional para la Comisión de Auditoría del Banco

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría del Banco de fecha 8 de febrero de 2022.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2021 nos nombró como auditores por un período de un año, contado a partir del ejercicio que se inició el 1 de enero de 2021.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas para un periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0702



Luis Martín Riaño
Inscrito en el R.O.A.C. nº 18.537
11 de febrero de 2022



KPMG AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/00070

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional