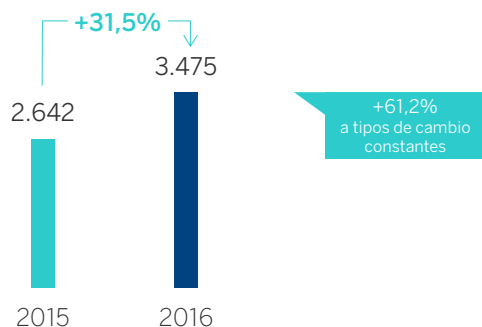


2. 1. BBVA en cifras

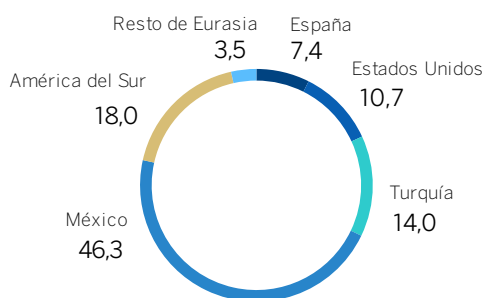
2. 1. 1. Resultados

El Grupo BBVA genera en 2016 un **beneficio atribuido** de 3.475 millones de euros y registra una evolución positiva, a pesar del complicado entorno macroeconómico vivido durante el ejercicio y de la inclusión de una provisión por las llamadas “cláusulas suelo”. Esta favorable trayectoria se apoya en una adecuada diversificación geográfica y en una estrategia bien definida y ejecutada.

Beneficio atribuido (Millones de euros)



Composición del beneficio atribuido⁽¹⁾ (Porcentaje)

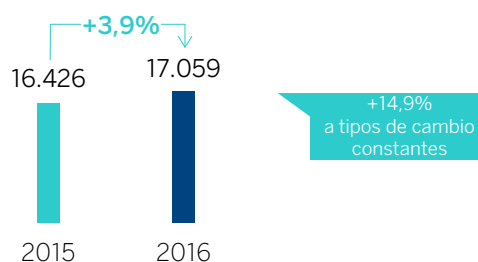


⁽¹⁾ No incluye el Centro Corporativo.

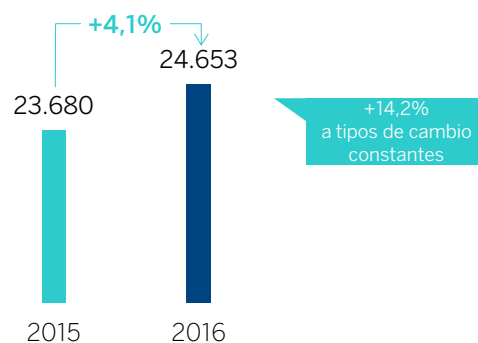
Lo más relevante es:

1. Comportamiento favorable de los ingresos.

Margen de intereses (Millones de euros)

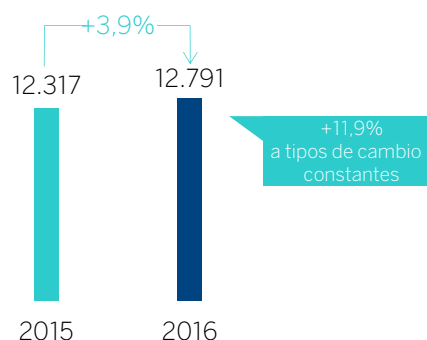


Margen bruto (Millones de euros)

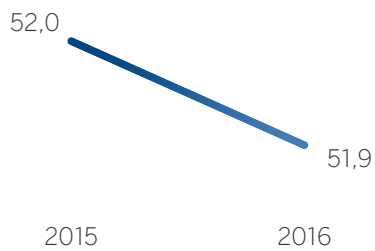


2. Contención del crecimiento de los gastos de explotación, que se incrementan por debajo de la tasa de ascenso del margen bruto, y mejora del ratio de eficiencia.

Gastos de explotación (Millones de euros)

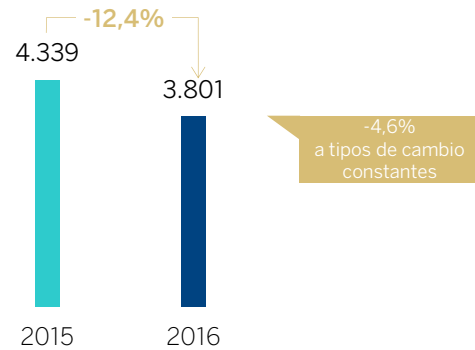


Ratio de Eficiencia (Porcentaje)



3. Disminución de las pérdidas por deterioro de activos financieros.

Pérdidas por deterioro de activos financieros (Millones de euros)



4. Aumento de las dotaciones a provisiones, muy influidas por el registro de la provisión para cubrir la contingencia de futuras reclamaciones de los clientes ligadas a la resolución del Tribunal de Justicia de la Unión Europea (TJUE) acerca de las llamadas "cláusulas suelo" de préstamos hipotecarios suscritos por consumidores.
5. Reducción de otros resultados como consecuencia, principalmente, de unas mayores necesidades de saneamiento de inmuebles.

Cuentas de resultados consolidadas ⁽¹⁾ (Millones de euros)

| | 2016 | Δ% | Δ% a tipos de cambio constantes | 2015 |
|--|---------------|--------------|---------------------------------|---------------|
| Margen de intereses | 17.059 | 3,9 | 14,9 | 16.426 |
| Comisiones | 4.718 | 0,3 | 8,5 | 4.705 |
| Resultados de operaciones financieras | 2.132 | 6,1 | 16,2 | 2.009 |
| Ingresos por dividendos | 467 | 12,4 | 13,5 | 415 |
| Resultado de entidades valoradas por el método de la participación | 25 | n.s. | n.s. | 8 |
| Otros productos y cargas de explotación | 252 | 114,5 | 86,5 | 117 |
| Margen bruto | 24.653 | 4,1 | 14,2 | 23.680 |
| Gastos de explotación | (12.791) | 3,9 | 11,9 | (12.317) |
| Gastos de personal | (6.722) | 5,4 | 12,6 | (6.377) |
| Otros gastos de administración | (4.644) | (0,1) | 9,5 | (4.650) |
| Amortización | (1.426) | 10,5 | 16,6 | (1.290) |
| Margen neto | 11.862 | 4,4 | 16,9 | 11.363 |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | (3.801) | (12,4) | (4,6) | (4.339) |
| Dotaciones a provisiones | (1.186) | 61,9 | 73,5 | (733) |
| Otros resultados | (482) | 17,0 | 16,6 | (412) |
| Beneficio antes de impuestos | 6.392 | 8,7 | 26,2 | 5.879 |
| Impuesto sobre beneficios | (1.699) | 17,9 | 43,1 | (1.441) |
| Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas | 4.693 | 5,7 | 21,0 | 4.438 |
| Resultado de operaciones corporativas ⁽²⁾ | - | - | - | (1.109) |
| Beneficio después de impuestos | 4.693 | 41,0 | 69,5 | 3.328 |
| Resultado atribuido a la minoría | (1.218) | 77,5 | 98,4 | (686) |
| Beneficio atribuido al Grupo | 3.475 | 31,5 | 61,2 | 2.642 |
| Beneficio atribuido sin operaciones corporativas | 3.475 | (7,4) | 6,4 | 3.752 |
| Beneficio por acción (euros) ⁽³⁾ | 0,50 | | | 0,37 |
| Beneficio por acción (sin operaciones corporativas; euros) ⁽³⁾ | 0,50 | | | 0,54 |

⁽¹⁾ Desde el tercer trimestre de 2015, la participación total de BBVA en Garanti se consolida por el método de la integración global. Para períodos anteriores, los ingresos y gastos de Garanti se integran en la proporción correspondiente al porcentaje de participación que el Grupo mantenía hasta entonces (25,01%).

⁽²⁾ 2015 incorpora las plusvalías procedentes de las distintas operaciones de venta equivalentes a un 6,34% de la participación del Grupo BBVA en CNCB, el *badwill* generado por la operación de CX, el efecto de la puesta a valor razonable de la participación inicial del 25,01% en Garanti y el impacto procedente de la venta de la participación del 29,68% en CIFH.

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

Para facilitar una comparativa homogénea, a continuación se muestra la cuenta de resultados del Grupo con tasas de variación interanuales teniendo en cuenta Turquía en

términos homogéneos (para aislar los efectos de la operación de compra de un 14,89% adicional en Garanti).

Evolución de la cuenta de resultados consolidada con Turquía en términos homogéneos⁽¹⁾ (Millones de euros)

| | 2016 | Δ% | Δ% a tipos de cambio constantes |
|--|---------------|--------------|---------------------------------|
| Margen de intereses | 17.059 | (3,6) | 7,0 |
| Comisiones | 4.718 | (5,6) | 2,5 |
| Resultados de operaciones financieras | 2.132 | 9,7 | 19,8 |
| Otros ingresos netos | 744 | 31,1 | 31,1 |
| Margen bruto | 24.653 | (2,2) | 7,7 |
| Gastos de explotación | (12.791) | (1,4) | 6,6 |
| Margen neto | 11.862 | (3,1) | 8,9 |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | (3.801) | (16,5) | (8,8) |
| Dotaciones a provisiones y otros resultados | (1.669) | 46,0 | 52,3 |
| Beneficio antes de impuestos | 6.392 | (2,3) | 13,5 |
| Impuesto sobre beneficios | (1.699) | 7,8 | 30,5 |
| Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas | 4.693 | (5,5) | 8,4 |
| Resultado de operaciones corporativas ⁽²⁾ | - | - | - |
| Beneficio después de impuestos | 4.693 | 21,7 | 45,7 |
| Resultado atribuido a la minoría | (1.218) | 9,9 | 24,9 |
| Beneficio atribuido al Grupo | 3.475 | 26,5 | 54,7 |
| Beneficio atribuido sin operaciones corporativas | 3.475 | (9,9) | 3,6 |

⁽¹⁾ Tasas de variación teniendo en cuenta los estados financieros de Garanti calculados por el método de la integración global desde el 1 de enero de 2015, sin que esto implique un cambio de los datos ya publicados.

⁽²⁾ 2015 incorpora las plusvalías procedentes de las distintas operaciones de venta equivalentes a un 6,34% de la participación del Grupo BBVA en CNCB, el *badwill* generado por la operación de CX, el efecto de la puesta a valor razonable de la participación inicial del 25,01% en Garanti y el impacto procedente de la venta de la participación del 29,68% en CIFH.

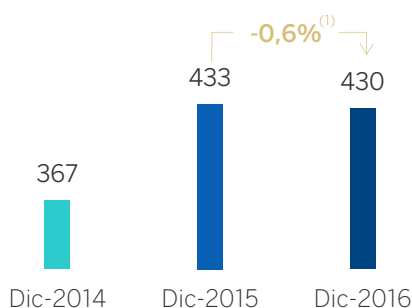
En las [Cuentas Anuales Consolidadas](#), [Informe de Gestión e Informe de Auditoría](#) se puede encontrar una exposición más detallada de los resultados del Grupo.

2.1.2. Balance y actividad

El Grupo BBVA gestiona 731.856 millones de euros de activos al 31-12-2016. Lo más relevante de la actividad es:

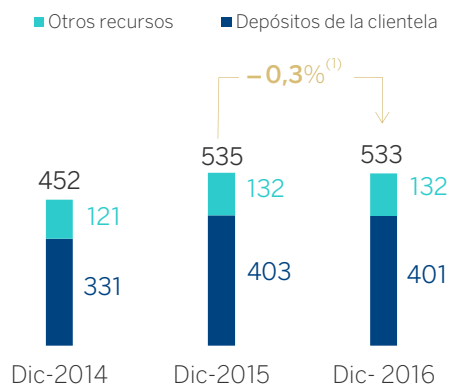
1. Ligero retroceso del **crédito**, debido a su evolución en el sector residente, ya que en el no residente la tónica sigue siendo de dinamismo. A pesar del buen comportamiento de la nueva producción en el sector residente, su saldo se reduce por la menor actividad con instituciones y por el importe más elevado de amortizaciones en préstamos hipotecarios.
2. Tendencia decreciente de los créditos **dudosos**, especialmente en España, Turquía y México.
3. Leve descenso también de los **depósitos** debido a la significativa disminución de los saldos procedentes de administraciones públicas. Por el contrario, comportamiento favorable de las partidas más líquidas y de menor coste.
4. Evolución plana de los **recursos fuera de balance**, en la que sobresale el positivo desempeño de España y el impacto adverso de los tipos de cambio frente al euro.

Créditos a la clientela (bruto) (Miles de millones de euros)



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

Recursos de clientes (Miles de millones de euros)



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

Balance consolidado (Millones de euros)

| | 2016 | Δ% | 2015 |
|---|----------------|--------------|----------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista | 40.039 | 36,7 | 29.282 |
| Activos financieros mantenidos para negociar | 74.950 | (4,3) | 78.326 |
| Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados | 2.062 | (10,8) | 2.311 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 79.221 | (30,2) | 113.426 |
| Préstamos y partidas a cobrar | 465.977 | (1,2) | 471.828 |
| Préstamos y anticipos en bancos centrales y entidades de crédito | 40.268 | (14,6) | 47.147 |
| Préstamos y anticipos a la clientela | 414.500 | 0,1 | 414.165 |
| Valores representativos de deuda | 11.209 | 6,6 | 10.516 |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | 17.696 | n.s. | - |
| Inversiones en negocios conjuntos y asociadas | 765 | (13,0) | 879 |
| Activos tangibles | 8.941 | (10,1) | 9.944 |
| Activos intangibles | 9.786 | (2,7) | 10.052 |
| Otros activos | 32.418 | (4,1) | 33.807 |
| Total activo | 731.856 | (2,4) | 749.855 |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar | 54.675 | (1,0) | 55.202 |
| Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados | 2.338 | (11,7) | 2.649 |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 589.210 | (2,8) | 606.113 |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito | 98.241 | (9,6) | 108.630 |
| Depósitos de la clientela | 401.465 | (0,5) | 403.362 |
| Valores representativos de deuda emitidos | 76.375 | (6,8) | 81.980 |
| Otros pasivos financieros | 13.129 | 8,1 | 12.141 |
| Promemoria: pasivos subordinados | 17.230 | 7,0 | 16.109 |
| Pasivos amparados por contratos de seguros | 9.139 | (2,8) | 9.407 |
| Otros pasivos | 21.066 | (0,6) | 21.202 |
| Total pasivo | 676.428 | (2,6) | 694.573 |
| Intereses minoritarios | 8.064 | 0,9 | 7.992 |
| Otro resultado global acumulado | (5.458) | 63,0 | (3.349) |
| Fondos propios | 52.821 | 4,3 | 50.639 |
| Patrimonio neto | 55.428 | 0,3 | 55.282 |
| Total patrimonio neto y pasivo | 731.856 | (2,4) | 749.855 |
| Pro memoria: | | | |
| Garantías concedidas | 50.540 | 1,3 | 49.876 |

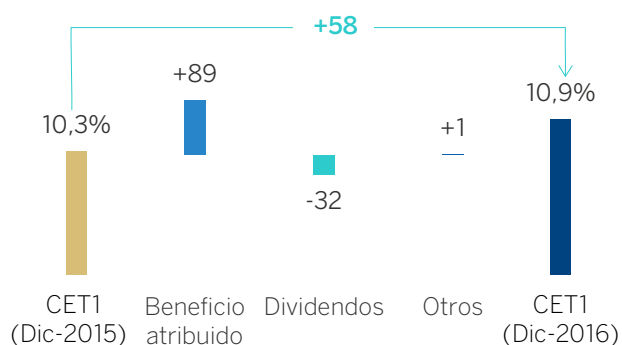
En las [Cuentas Anuales Consolidadas](#), [Informe de Gestión e Informe de Auditoría](#) se puede encontrar una exposición más detallada de la balance y actividad del Grupo.

2.1.3. Solvencia

El Grupo BBVA cierra el ejercicio 2016 con una posición de capital por encima de los requerimientos regulatorios. Lo más destacado es:

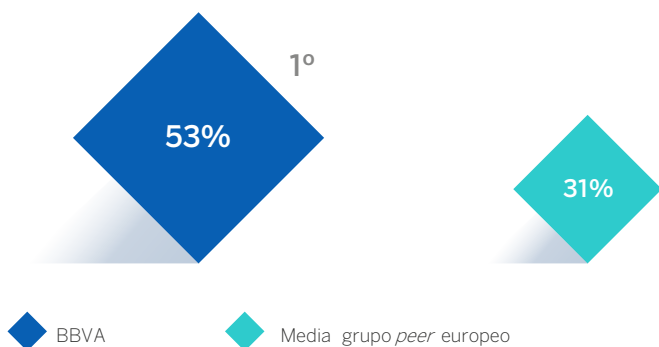
1. El ratio **CET1** *fully-loaded* se sitúa en el 10,9% y el *phased-in* en el 12,2%.

CET1 *Fully-loaded* (Evolución interanual en puntos básicos)



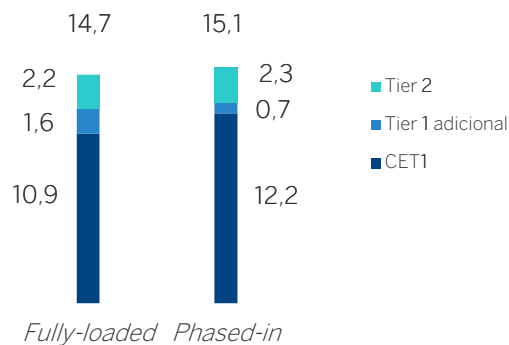
Mantenemos nuestro objetivo de CET1 *fully-loaded* del 11% para 2017.

APR/ Activos totales



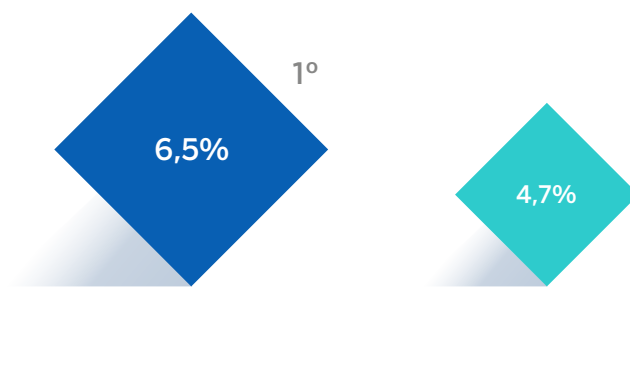
2. El ratio total de capital *fully-loaded* cierra en el 14,7% y el *phased-in* en el 15,1%.

Ratios de capital (Porcentaje. 31-12-2016)



3. Elevada calidad del capital, con unos niveles de apalancamiento que siguen comparando muy favorablemente con los del resto de su *peer group*.

Ratio de apalancamiento



Grupo *peer* europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCI. Grupo *peer* europeo, cifras a septiembre de 2016. BBVA, cifras a diciembre de 2016.

Base de capital ⁽¹⁾ (Millones de euros)

| | CRD IV <i>phased-in</i> | | | | |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31-12-2016 | 30-09-2016 | 30-06-16 | 31-03-16 | 31-12-15 |
| Capital de nivel 1 ordinario (CET1) | 47.370 | 47.801 | 47.559 | 46.471 | 48.554 |
| Capital de nivel 1 (Tier 1) | 50.083 | 50.545 | 50.364 | 48.272 | 48.554 |
| Capital de nivel 2 (Tier 2) | 8.810 | 11.635 | 11.742 | 11.566 | 11.646 |
| Capital total (Tier 1+Tier 2) | 58.893 | 62.180 | 62.106 | 59.838 | 60.200 |
| Activos ponderados por riesgo | 388.951 | 389.814 | 395.085 | 399.270 | 401.277 |
| CET1 (%) | 12,2 | 12,3 | 12,0 | 11,6 | 12,1 |
| Tier 1 (%) | 12,9 | 13,0 | 12,7 | 12,1 | 12,1 |
| Tier 2 (%) | 2,3 | 3,0 | 3,0 | 2,9 | 2,9 |
| Ratio capital total (%) | 15,1 | 15,9 | 15,7 | 15,0 | 15,0 |

⁽¹⁾ Los ratios de capital están calculados bajo la normativa CRD IV de Basilea III, en la cual se aplica un faseado del 60% para 2016 y un 40% para 2015.

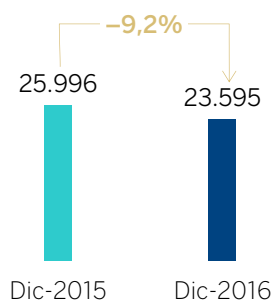
En las [Cuentas Anuales Consolidadas, Informe de Gestión e Informe de Auditoría](#) y [Pilar III](#) se puede encontrar una exposición más detallada de la solvencia del Grupo.

2.1.4. Gestión del riesgo

El Grupo BBVA termina el ejercicio 2016 con una evolución muy favorable de los principales indicadores de calidad crediticia.

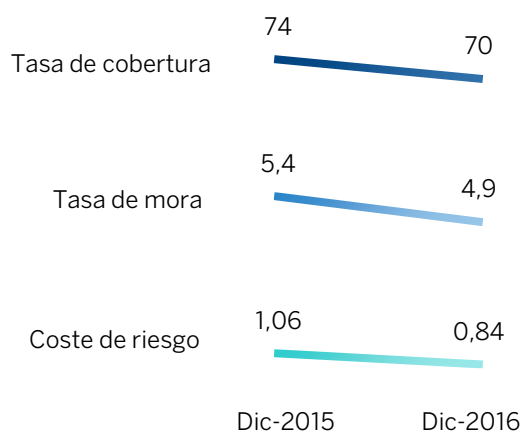
1. Ligera disminución del riesgo crediticio en el ejercicio, debido al efecto adverso de los tipos de cambio frente al euro, y favorable trayectoria de los **riesgos dudosos**, que se reducen un 9,2% en términos interanuales.

Riesgos dudosos (Millones de euros)



2. Mejora de los principales **indicadores** de riesgo.

Indicadores de riesgo (Porcentaje)



Riesgo crediticio ⁽¹⁾ (Millones de euros)

| | 31-12-16 | 31-12-15 |
|-----------------------|----------|----------|
| Riesgos dudosos | 23.595 | 25.996 |
| Riesgo crediticio | 480.720 | 482.518 |
| Fondos de cobertura | 16.573 | 19.405 |
| Tasa de mora (%) | 4,9 | 5,4 |
| Tasa de cobertura (%) | 70 | 74 |

⁽¹⁾ Incluye el crédito bruto a la clientela más riesgos contingentes.

Evolución de los riesgos dudosos (Millones de euros)

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------------|---------|---------|
| Saldo inicial | 25.996 | 23.590 |
| Entradas | 10.957 | 9.510 |
| Recuperaciones | (7.633) | (7.040) |
| Entrada neta | 3.324 | 2.470 |
| Pases a fallidos | (5.592) | (5.027) |
| Diferencias de cambio y otros | (134) | 4.964 |
| Saldo al final de período | 23.595 | 25.996 |
| Pro memoria: | | |
| Créditos dudosos | 22.915 | 25.333 |
| Riesgos de firma dudosos | 680 | 664 |

En la [Nota 7 de las Cuentas Anuales Consolidadas, Informe de Gestión e Informe de Auditoría](#) se puede encontrar una exposición más detallada de la gestión del riesgo del Grupo.