

Enero-Septiembre 2022





BBVA registra unos resultados muy sólidos un trimestre más

Beneficio atribuido
1.841 Mn€

Excelente evolución de los ingresos recurrentes y crecimiento de la actividad

Margen de Intereses + Comisiones

+28,8%

vs. 9M21 (€ constantes)

Crédito a la clientela

+15,0%

vs. sep 2021¹

Liderazgo en eficiencia y sólidas métricas de rentabilidad

Ratio de eficiencia (acumulado)

42,9%

ROTE

15,7%

ROE

15,0%

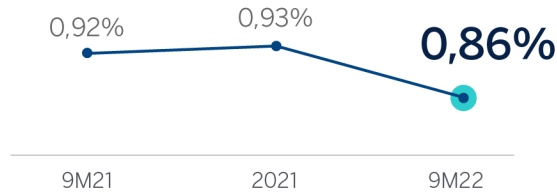
#1 RANKING DE EFICIENCIA DEL GRUPO DE COMPETIDORES EUROPEOS¹

¹Variación a tipos de cambio constantes. No incluye las adquisiciones temporales de activo.

¹Grupo de competidores europeos son BARC, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, LBG, NWG, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de comparables a 6M22. Datos BBVA a 9M22.

Sólida evolución del coste de riesgo

Coste de riesgo (acumulado)

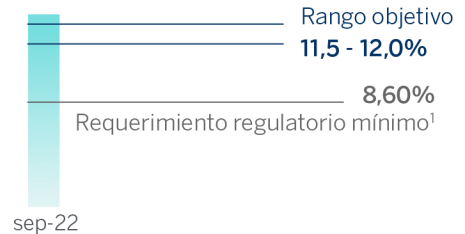


Los datos de 2021 excluyen el negocio de EE.UU. vendido a PNC.

Posición de capital por encima del rango objetivo

CET1 fully-loaded

12,45%



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.

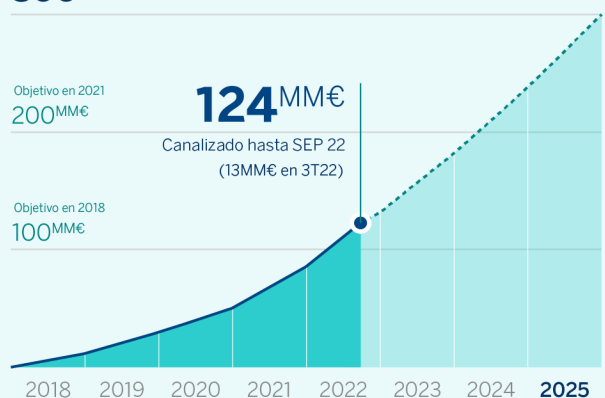
² Clientes objetivo son aquellos clientes en los que el banco quiere crecer y retener, por considerarlos de alto valor, ya sea por su nivel de activos, pasivos y/o transaccionalidad con BBVA.



SOSTENIBILIDAD

Negocio sostenible (MM€)

NUEVO OBJETIVO
300MM€



Datos relevantes

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BBVA (CIFRAS CONSOLIDADAS)

	30-09-22	Δ %	30-09-21	31-12-21
Balance (millones de euros)				
Total activo	738.680	13,8	649.261	662.885
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	373.765	14,0	327.968	330.055
Depósitos de la clientela	389.705	14,3	340.828	349.761
Total recursos de clientes	540.210	12,1	481.734	496.954
Patrimonio neto	49.897	(1,3)	50.567	48.760
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	13.811	29,0	10.708	14.686
Margen bruto	18.366	17,8	15.589	21.066
Margen neto	10.494	21,8	8.613	11.536
Resultado atribuido	4.842	46,2	3.311	4.653
Resultado atribuido ajustado ⁽¹⁾	5.044	35,3	3.727	5.069
La acción y ratios bursátiles				
Número de acciones en circulación (millones) ⁽²⁾	6.030	(9,6)	6.668	6.668
Cotización (euros)	4,62	(19,2)	5,72	5,25
Beneficio por acción ajustado (euros) ⁽¹⁾	0,80	54,1	0,52	0,71
Beneficio por acción (euros) ⁽¹⁾	0,74	61,9	0,46	0,67
Valor contable por acción (euros) ⁽¹⁾	7,68	13,7	6,76	6,86
Valor contable tangible por acción (euros) ⁽¹⁾	7,31	14,0	6,41	6,52
Capitalización bursátil (millones de euros)	27.862	(26,9)	38.120	35.006
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %) ^{(1) (3)}	6,7		1,0	2,6
Ratios relevantes (%)				
ROE ajustado (resultado atribuido/fondos propios medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽¹⁾	15,0		11,1	11,4
ROTE ajustado (resultado atribuido/fondos propios medios sin activos intangibles medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽¹⁾	15,7		11,7	12,0
ROA ajustado (resultado del ejercicio / activo total medio - ATM) ⁽¹⁾	1,03		0,94	0,94
RORWA ajustado (resultado del ejercicio / activos ponderados por riesgo medios - APR) ⁽¹⁾	2,18		1,99	2,01
Ratio de eficiencia ⁽¹⁾	42,9		44,7	45,2
Coste de riesgo ⁽¹⁾	0,86		0,92	0,93
Tasa de mora ⁽¹⁾	3,5		4,0	4,1
Tasa de cobertura ⁽¹⁾	83		80	75
Ratios de capital (%)				
CET1 <i>fully-loaded</i>	12,45		14,48	12,75
CET1 <i>phased-in</i> ⁽⁴⁾	12,55		14,71	12,98
Ratio de capital total <i>phased-in</i> ⁽⁴⁾	16,07		19,17	17,24
Información adicional				
Número de clientes (millones)	87,4	8,4	80,6	82,2
Número de accionistas	813.683	(2,8)	836.979	826.835
Número de empleados	114.311	1,1	113.117	110.432
Número de oficinas	6.050	(4,6)	6.344	6.083
Número de cajeros automáticos	29.621	2,4	28.920	29.148

⁽¹⁾ Para más información, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento al final de este informe.

⁽²⁾ El número de acciones en circulación a 30-09-22 tiene en cuenta la amortización de 357 millones de acciones, correspondientes al segundo tramo del programa de recompra de acciones.

⁽³⁾ Calculada a partir de los dividendos pagados en los últimos doce meses naturales dividida entre el precio de cierre del periodo.

⁽⁴⁾ 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.

Índice

Aspectos destacados	4
Entorno macroeconómico	9
Grupo	10
Resultados	10
Balance y actividad	16
Solvencia	18
Gestión del riesgo	21
Áreas de negocio	27
España	30
México	33
Turquía	37
América del Sur	41
Resto de Negocios	46
Centro Corporativo	49
Información adicional: Corporate & Investment Banking	51
Medidas alternativas de rendimiento (MAR)	54

Aspectos destacados

Invasión de Ucrania

La invasión de Ucrania por parte de Rusia, el mayor ataque militar a un estado europeo desde la Segunda Guerra Mundial, ha tenido un impacto inmediato en la geopolítica y la economía a escala global. Igualmente, se ha producido un incremento en el nivel de incertidumbre y las tensiones, que a la fecha de elaboración del presente informe se mantienen elevadas. La Unión Europea, Estados Unidos, Reino Unido y otros gobiernos han impuesto duras sanciones contra Rusia y los intereses rusos y no se descartan sanciones y controles adicionales. El impacto de estas medidas, así como la potencial respuesta por parte de Rusia, son inciertos actualmente y podrían afectar negativamente a los negocios, situación financiera y resultados de la Entidad, si bien la exposición directa del Grupo a Ucrania y Rusia es limitada.

El Grupo observa con especial inquietud y desazón estos acontecimientos por la tragedia humana que suponen.

Resultados y actividad

El Grupo BBVA generó un resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes de 5.044 millones de euros en los primeros nueve meses de 2022, que supone una variación interanual de +35,3%. Incluyendo dichos impactos no recurrentes, esto es, el impacto neto por -201 millones de euros derivado de la compra de oficinas en España a Merlin en junio de 2022 y -416 que corresponden al resultado de operaciones interrumpidas generado por BBVA USA y el resto de sociedades vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 junto con los costes netos asociados al proceso de reestructuración de ese mismo año, el resultado atribuido del Grupo se incrementó un 46,2% en términos interanuales.

Los ingresos recurrentes del negocio bancario (margen de intereses y comisiones) continúan mostrando una excelente evolución, que refleja el buen comportamiento de la actividad y la mejora del diferencial de la clientela, favorecido por un entorno de tipos más favorable.

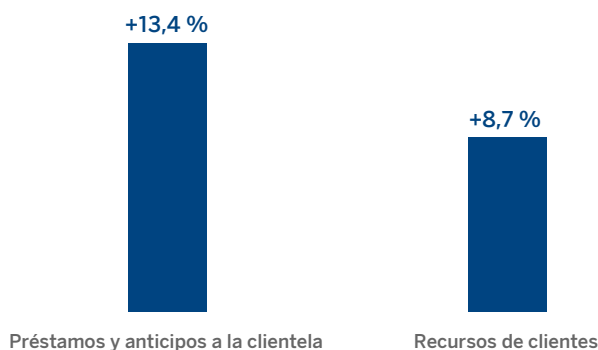
Los gastos de explotación se incrementaron a nivel Grupo (+12,8%) en un entorno de elevada inflación en todos los países en los que BBVA desarrolla su actividad. A pesar de lo anterior, gracias al destacado crecimiento del margen bruto, superior al de los gastos, el ratio de eficiencia se situó en el 42,9% a 30 de septiembre de 2022, con una mejora de 249 puntos básicos, en términos constantes, con respecto al ratio a 30 de septiembre de 2021, lo que coloca a BBVA, una vez más, en una posición de liderazgo frente a su grupo de competidores europeos¹.

Las dotaciones por deterioro de activos financieros se incrementaron (+6,4% en términos interanuales y a tipos de cambio constantes), con mayores dotaciones en Turquía y en México.

La cifra de préstamos y anticipos a la clientela registró un crecimiento del 13,4% con respecto al cierre de diciembre de 2021, muy favorecido por la evolución de los préstamos a empresas en todas las áreas de negocio y, en menor medida, por el dinamismo de los préstamos a particulares.

Los recursos de clientes presentaron un crecimiento del 8,7% con respecto al cierre de diciembre de 2021 gracias a la aportación de los depósitos a la vista (+7,4%) y de los depósitos a plazo (+32,6%), que tuvieron un destacado crecimiento en el trimestre.

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA Y TOTAL DE RECURSOS DE CLIENTES (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-2021)



¹ Grupo de competidores europeos: Barclays, BNP Paribas, Crédit Agricole, Commerzbank, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Intesa Sanpaolo, Lloyds Banking Group, Natwest, Banco Santander, Société Générale, UBS y Unicredit, datos de competidores a cierre de junio de 2022.

Áreas de Negocio

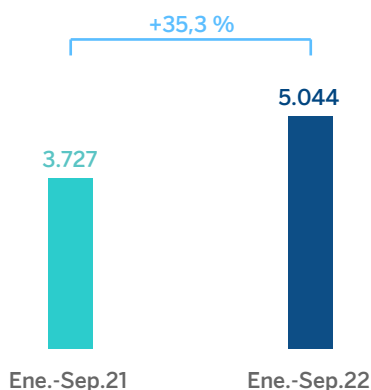
En cuanto a la evolución de las áreas de negocio, excluyendo el efecto de la variación de las divisas en aquellas áreas donde tiene impacto, en cada una de ellas cabe destacar:

- España generó un resultado atribuido de 1.514 millones de euros entre enero y septiembre de 2022, un 27,1% por encima del resultado alcanzado en el mismo periodo del año anterior debido al dinamismo de los ingresos recurrentes del negocio bancario (margen de intereses y comisiones) y del resultado de operaciones financieras (ROF), que junto con unos menores gastos de explotación y provisiones marcan la evolución interanual. Este resultado no incluye el impacto neto por -201 millones de euros por la mencionada compra a Merlin Properties, SOCIMI, S.A. (en adelante Merlin) del 100% de las acciones de Tree Inversiones Inmobiliarias Socimi, S.A. (en adelante Tree), titular a su vez de 662 oficinas arrendadas a BBVA. Incluyendo dicho impacto, el resultado atribuido del área se sitúa en 1.312 millones de euros, un 10,2% por encima del resultado atribuido del mismo periodo del año anterior.
- BBVA alcanzó en México un resultado atribuido de 2.964 millones de euros entre enero y septiembre de 2022, lo que supone un incremento del 47,5% con respecto a los primeros nueve meses de 2021, principalmente como resultado del dinamismo del margen de intereses.
- Turquía generó un resultado atribuido de 336 millones de euros entre enero y septiembre de 2022, que recoge la aplicación de contabilidad por hiperinflación en Turquía, con efectos desde el 1 de enero de 2022.
- América del Sur generó un resultado atribuido de 614 millones de euros en los primeros nueve meses de 2022, lo que representa una variación interanual del +98,3%, derivada principalmente de la mejor evolución de los ingresos recurrentes (+50,0%) y el ROF.
- Resto de Negocios alcanzó un resultado atribuido de 183 millones de euros acumulados a cierre de los primeros nueve meses de 2022, un 24,8% menos que los primeros nueve meses del año anterior, principalmente por la evolución de los negocios del Grupo en Estados Unidos.

El Centro Corporativo registró en los primeros nueve meses de 2022 un resultado atribuido de -566 millones de euros. Este resultado compara positivamente con los -817 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior, si bien, hay que tener en cuenta que este dato incluía los costes netos asociados al proceso de reestructuración en España llevado a cabo por el Grupo en 2021, además de los resultados generados por los negocios que el Grupo tenía en Estados Unidos hasta su venta a PNC el 1 de junio de ese mismo año.

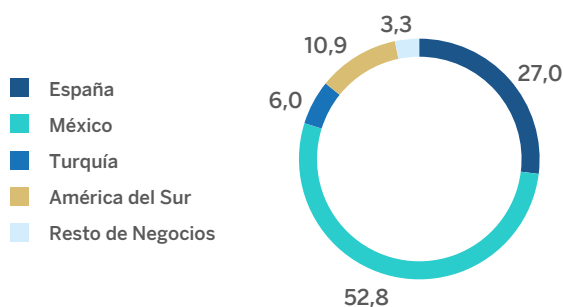
Por último y para una mejor comprensión de la actividad y resultados del Grupo se proporciona a continuación información complementaria del conjunto de los negocios mayoristas, Corporate & Investment Banking (CIB), desarrollados por BBVA en los países donde opera. CIB generó un resultado atribuido de 1.353 millones de euros en los primeros nueve meses de 2022. Estos resultados, que no recogen la aplicación de contabilidad por hiperinflación, suponen un 45,5% más en la comparativa interanual, gracias al crecimiento de los ingresos recurrentes y el ROF, que compensaron con holgura los mayores gastos y dotaciones por deterioro de activos financieros. Igualmente cabe resaltar que todas las líneas de negocio del área de CIB registraron crecimiento, con respecto a los primeros nueve meses de 2021, tanto en ingresos como a nivel de resultado atribuido.

RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (MILLONES DE EUROS)



Nota general: Ene-Sep.22 excluye el impacto neto de la compra de oficinas en España. Ene-Sep.21 excluye BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC y los costes netos del proceso de reestructuración.

COMPOSICIÓN DEL RESULTADO ATRIBUIDO ⁽¹⁾ (PORCENTAJE. ENE.-SEP. 2022)



⁽¹⁾ Excluye el Centro Corporativo y el impacto neto de la compra de oficinas en España.

Solvencia

El ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo se situó a 30 de septiembre de 2022 en 12,45%, lo que permite mantener un amplio *buffer* de gestión sobre el requerimiento de CET1 del Grupo (8,60%), situándose asimismo por encima del rango de gestión objetivo del Grupo establecido en el 11,5-12,0% de CET1.

Programa de recompra de acciones

- El 19 de agosto de 2022, BBVA comunicó la finalización de la ejecución de su programa de recompra de acciones una vez alcanzado el número máximo de acciones fijadas en los términos y condiciones anunciadas el 19 de noviembre de 2021. Así, el Banco ha concluido con éxito su programa marco de recompra, habiendo adquirido un total de 637.770.016 acciones, por un importe de 3.160 millones de euros.
- El 30 de septiembre de 2022, se comunicó la amortización de las 356.551.306 acciones adquiridas por el Banco en ejecución del segundo tramo del programa de recompra de acciones.

EJECUCIÓN DEL PROGRAMA DE RECOMPRA DE ACCIONES

Tramo	Segmento	Fecha cierre	Número de acciones	% del capital social*	Desembolso (millones de euros)
Primer tramo		3 de marzo	281.218.710	4,2	1.500
Segundo tramo	Primer segmento	16 de mayo	206.554.498	3,1	1.000
	Segundo segmento	19 de agosto	149.996.808	2,3	660
Total			637.770.016	9,6	3.160

*A la fecha de cierre del tramo.

AMORTIZACIÓN DE ACCIONES

Tramo	Fecha	Número de acciones amortizadas
Primer tramo	15 de junio	281.218.710
Segundo tramo	30 de septiembre	356.551.306
Total		637.770.016

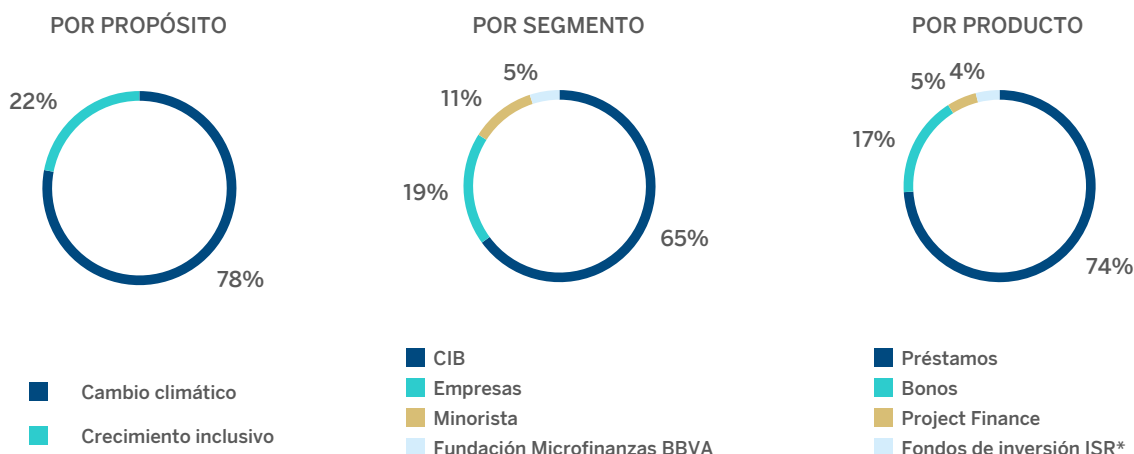
Dividendo

- El 29 de septiembre del 2022 BBVA comunicó que su Consejo de Administración había aprobado la distribución en efectivo de una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2022, por importe de 0,12 euros brutos por acción, la cual fue abonada el 11 de octubre de 2022.

Sostenibilidad

Canalización de negocio sostenible

DESGLOSE DE NEGOCIO SOSTENIBLE (PORCENTAJE. IMPORTE CANALIZADO 2018-SEPTIEMBRE 2022)



*Inversión socialmente responsable.

BBVA ha canalizado un total de 124.000 millones de euros en negocio sostenible entre 2018 y septiembre de 2022. Este trimestre se han canalizado cerca de 13.000 millones de euros, lo que supone un incremento de cerca del 60% respecto al mismo trimestre del año 2021.

Dentro de la canalización de negocio sostenible cuyo propósito es impulsar la lucha contra el cambio climático, destaca la contribución de los préstamos y la financiación de proyectos, que representan el 78% del total canalizado a cierre de septiembre de 2022. Cabe considerar que dichos productos han tenido un ritmo normal de amortización desde el inicio de su canalización. La intermediación de bonos de terceros, actividad de negocio que se registra fuera del balance, representa un 18% del negocio canalizado vinculado a la lucha contra el cambio climático. Por último, los fondos de inversión y otros productos fuera de balance como seguros y fondos de pensiones, representan el 4%.

Por su parte, dentro de la canalización de negocio sostenible cuyo propósito es promover el crecimiento inclusivo, los préstamos y la financiación de proyectos representan el 59% del total canalizado a cierre de septiembre de 2022, mostrando un ritmo normal de amortización desde el inicio de su canalización. La intermediación de bonos de terceros representa un 14%, mientras que los fondos de inversión y otros productos fuera de balance como seguros y fondos de pensiones, representan el 6%. Por último, la actividad de la Fundación Microfinanzas (FMBBVA), no registrada en el balance del Grupo BBVA, cuyo objetivo es apoyar con microcréditos a emprendedores, representa un 21%.

Destaca el buen comportamiento del negocio minorista relacionado con la eficiencia energética, que se duplicó en el tercer trimestre de 2022, en comparación con el mismo trimestre del año anterior. Sobresale el papel de España, que duplica su canalización en eficiencia energética en comparación con el mismo trimestre del año pasado. También ha sido relevante el incremento del 43% del negocio minorista relacionado con la movilidad sostenible, con líneas de financiación para la adquisición de vehículos híbridos y eléctricos, que ha superado a la del mismo trimestre del año anterior y donde Colombia ha sido fundamental al canalizar una cuarta parte del total. En el negocio de empresas, sobresale la financiación relacionada con edificios energéticamente eficientes, que multiplica por tres veces su canalización en relación al mismo trimestre del año anterior y en donde México ha sido fundamental al incrementar un 60% su canalización en esta línea.

En crecimiento inclusivo, también se han realizado grandes avances, destacando la financiación de viviendas sociales o infraestructuras de salud, cuadruplicándose la canalización de esta última en comparación con el mismo trimestre del año anterior. El financiamiento al segmento empresarial tiene un papel relevante al contribuir con más de la mitad sobre la canalización total, destacando España que representa aproximadamente un 50% de la misma.

Por último, en el negocio corporativo también se ha aumentado la canalización, incrementándose más de un 130% con respecto al mismo trimestre del año anterior. Asimismo, la actividad en Project Finance se ha multiplicado por dos veces frente al mismo trimestre del año anterior destacando aquellos proyectos de instalaciones eólicas, que suponen prácticamente una cuarta parte de la canalización en Project Finance y en donde Estados Unidos supone una pieza clave al suponer casi un 80% de la canalización de los mismos.

Avances relevantes en el ámbito de la sostenibilidad

- **Objetivo de negocio sostenible**

BBVA ha elevado hasta 300.000 millones de euros su objetivo de negocio sostenible. Esta cifra sitúa a BBVA como uno de los bancos europeos con mayor ambición en su objetivo de negocio sostenible y es un ejemplo tangible del compromiso del banco con la sostenibilidad, una de sus prioridades estratégicas. Este nuevo objetivo, que se acaba de hacer público en octubre, supone elevar en un 50% la meta anunciada en julio de 2021, cuando BBVA actualizó su hoja de ruta en financiación sostenible. Además, triplica la aspiración inicial, detallada en febrero de 2018.

- **Estrategia**

BBVA actualiza su Política General de Sostenibilidad agregando la Política General de Responsabilidad Social Corporativa y actualizando los objetivos de sostenibilidad del Grupo. Los tres nuevos objetivos son: aumentar el crecimiento del negocio del Grupo a través de la sostenibilidad, alcanzar la neutralidad de emisiones de gases de efecto invernadero e impulsar la integridad en la relación con los grupos de interés. Además, se incorpora el capital natural como foco de actuación para estar preparados para los próximos retos.







- **Objetivos de descarbonización**

BBVA quiere acompañar al sector energético en su transición y apuesta por las energías limpias. El Grupo avanza en su compromiso de ser una Entidad neutra en emisiones de carbono en 2050, no sólo por su propia actividad, donde ya lo es desde 2020, sino también por la actividad de los clientes a los que financia. Por ello, ha anunciado que reducirá en un 30% las emisiones de su cartera de petróleo y gas antes de 2030. BBVA alineará su balance en el sector del petróleo y gas de acuerdo al escenario de cero emisiones netas en 2050 siguiendo la métrica de emisiones absolutas. Este compromiso se suma a los objetivos que el Grupo se marcó en 2021 en otros cuatro sectores intensivos en emisiones de CO₂ (ver tabla a continuación) y a la decisión de dejar de financiar a las empresas del carbón, en línea con la alianza bancaria de cero emisiones netas (NZBA, por sus siglas en inglés).

COMPROMISO EN EL ALINEAMIENTO DE NUESTRAS CARTERAS

Objetivos de descarbonización 2030 para industrias intensivas en CO₂

REDUCCIÓN EN 2030

 Generación de electricidad	-52% kg CO ₂ e/MWh
 Auto	-46% g CO ₂ /km
 Acero	-23% kg CO ₂ /tn
 Cemento	-17% kg CO ₂ /tn
 Carbón	Eliminación ¹
 Petróleo y gas	-30% MtCO ₂ e ²

OBJETIVO: NET ZERO 2050

⁽¹⁾ 2030 para países desarrollados y 2040 para países emergentes.

⁽²⁾ Para los negocios de exploración, perforación y extracción.

- **Innovación**

BBVA tiene como prioridades estratégicas la innovación y la sostenibilidad y muestra de ello es la creación de un nuevo préstamo "water footprint" para clientes mayoristas. Este préstamo, pionero en el mercado, pone foco en la huella hídrica de los clientes, siendo de especial interés tanto para empresas que hacen un uso intensivo del agua en su proceso productivo, como para aquellas que operan en el sector energético, el de alimentos y bebidas, el agrícola, el textil o el de envases, entre otros. Con este nuevo producto, los clientes se benefician de sus esfuerzos por reducir su huella hídrica, no sólo en términos de precio, sino también en términos de reputación y diferenciación frente a los competidores.

- **Mercados de carbono**

BBVA se ha adherido, como miembro fundador, a la plataforma global Carbonplace. La plataforma, que entrará en funcionamiento a finales de 2022, tiene como objetivo simplificar el acceso a los créditos de carbono para todos aquellos clientes comprometidos con la descarbonización. Se trata de una innovadora plataforma global de transacción de créditos de carbono que permite el intercambio seguro, simple y transparente de créditos de carbono certificados, conforme a reconocidos estándares internacionales. A través de esta solución tecnológica, BBVA ofrecerá a sus clientes en todo el mundo acceso directo a créditos de carbono para la compensación de sus emisiones. BBVA es el primer banco español en incorporarse a esta plataforma integrada en el mercado voluntario de carbono.

- **Formación**

BBVA quiere "poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era", por ello, ha lanzado el curso *online* gratuito "El ABC de la Sostenibilidad" abierto al público en la plataforma Coursera. Dentro del curso, se describe cómo la sostenibilidad es aplicable a situaciones diarias en la población, uso de recursos naturales, su aplicación en la economía mundial y su interacción con la biosfera, pasando por aspectos sociales como la transición justa, equidad, igualdad, diversidad, derechos humanos, educación y salud.

Además, desde el Día Mundial del Medioambiente, el programa educativo "Aprendemos juntos" se transforma en "Aprendemos juntos 2030". Este cambio supone el comienzo de una nueva etapa en la iniciativa de BBVA que reforzará y ampliará su compromiso global con las personas y el planeta. El programa es la mayor plataforma educativa en castellano, cuenta ya con más de siete millones de suscriptores y sus vídeos superan las 1.800 millones de visualizaciones.

Entorno macroeconómico

El crecimiento económico, en general, se mantuvo en niveles relativamente elevados durante la primera mitad del año 2022. El ahorro previamente acumulado, el proceso de normalización de la actividad tras las restricciones y disrupciones generadas por la pandemia de COVID-19 así como el dinamismo de los mercados laborales han contribuido, en particular, al desempeño del consumo privado y del sector de servicios.

La economía global muestra, sin embargo, señales crecientes de desaceleración, en un entorno marcado por las fuertes presiones inflacionarias, un agresivo endurecimiento de las condiciones monetarias, el impacto negativo de la guerra en Ucrania y el menor crecimiento en China.

La inflación sigue elevada y continúa sorprendiendo al alza. En términos anuales, ha alcanzado el 9,9% en la Eurozona y el 8,2% en Estados Unidos en septiembre. Los precios de muchas materias primas y los problemas en las cadenas de suministro globales se han moderado en los últimos meses, en cierta medida por las perspectivas de menor demanda global, pero siguen relativamente altos. El significativo aumento del precio del gas, producido por las restricciones de suministro por parte de Rusia, ha reforzado las presiones sobre los precios, principalmente en Europa. Además de mostrar mayor persistencia, las presiones inflacionistas también se han extendido a más tipos de bienes y servicios en los últimos meses.

En este contexto, los bancos centrales han puesto en marcha un proceso de endurecimiento de las condiciones monetarias más agresivo que lo esperado por la mayoría de analistas. La Reserva Federal de Estados Unidos (en adelante Fed) ha aumentado los tipos de interés de referencia en 300 puntos básicos desde el inicio del año 2022 hasta el 3,25% en septiembre y ha iniciado el proceso de ventas de activos para reducir el tamaño de su balance. Asimismo, ha indicado que las subidas de tipos de interés continuarán en los próximos meses. De acuerdo con BBVA Research, lo más probable es que los tipos de interés alcancen alrededor del 4,75% al inicio de 2023. En la Eurozona, desde julio a septiembre, el BCE ha subido los tipos de interés oficiales en 125 puntos básicos. Tanto en la Eurozona, como en Estados Unidos, por lo tanto, lo más probable es que los tipos de interés pronto converjan a niveles claramente contractivos, dado el compromiso de los bancos centrales en controlar la inflación pese los eventuales efectos negativos sobre la actividad económica.

En un contexto de elevada incertidumbre, el escenario central de BBVA Research considera que la economía global se ralentizará significativamente en el futuro próximo, con eventuales episodios de recesión en la Eurozona y Estados Unidos. A esta ralentización del crecimiento contribuiría, principalmente, el significativo endurecimiento de las condiciones monetarias, en un contexto en que los precios de las materias primas (en particular del gas, en Europa) y las disrupciones de oferta seguirán pesando negativamente sobre la actividad.

Según BBVA Research, tras aumentar un 6,2% en 2021, el PIB global crecerá un 3,2% en 2022 y un 2,4% en 2023, respectivamente 0,2 y 0,1 puntos porcentuales por debajo de la estimación de hace tres meses. En Estados Unidos el crecimiento se reduciría hasta el 1,7% en 2022 y el 0,5% en 2023, cuando el fuerte ajuste monetario generaría una suave recesión. En la Eurozona, son probables ligeras caídas del PIB durante los próximos trimestres, fundamentalmente por las disrupciones creadas por la guerra en Ucrania, incluyendo los elevados precios del gas. El crecimiento anual en la región sería de 3,1% en 2022 y -0,1% en 2023. En China, el crecimiento alcanzaría el 3,6% en 2022 y 5,2% en 2023, pero el mantenimiento de política de tolerancia cero con respecto al COVID-19, que podría causar nuevas restricciones de movilidad ante un eventual aumento de los casos de coronavirus en el futuro, y las tensiones financieras provocadas por los desequilibrios en los mercados inmobiliarios podrían desencadenar un crecimiento económico menor al previsto.

Los riesgos en torno a este escenario central son significativos y sesgan a la baja las previsiones de crecimiento de BBVA Research. En particular, una mayor persistencia de la inflación podría desencadenar subidas aún más severas de los tipos de interés, y por lo tanto una recesión más profunda y generalizada así como escenarios de volatilidad financiera.

Grupo

Evolución trimestral de los resultados

El resultado alcanzado por el Grupo BBVA en el tercer trimestre de 2022 se situó en 1.841 millones de euros, o lo que es lo mismo, un 9,9% por encima del trimestre precedente, que incluía -201 millones de euros de impacto no recurrente por la compra de oficinas en España. Excluyendo dicho impacto, el resultado atribuido del Grupo se situó un 1,9% por debajo de los 1.877 millones de euros alcanzados el trimestre precedente. Al margen de lo anterior, destacan las siguientes tendencias:

- En los ingresos recurrentes, destacada evolución del margen de intereses, favorecido por el entorno generalizado de mayores tipos de interés y descenso de las comisiones, afectadas por la estacionalidad estival en algunas áreas geográficas.
- Continúa el incremento de los gastos de explotación en un entorno inflacionista.
- Mayores dotaciones por deterioro de activos financieros, principalmente en España y México.

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

	2022			2021			
	3er Trim.	2o Trim.	1er Trim.	4o Trim.	3er Trim.	2o Trim.	1er Trim.
Margen de intereses	5.261	4.602	3.949	3.978	3.753	3.504	3.451
Comisiones netas	1.380	1.409	1.242	1.247	1.203	1.182	1.133
Resultados de operaciones financieras	573	516	580	438	387	503	581
Otros ingresos y cargas de explotación	(358)	(432)	(355)	(187)	(13)	(85)	(11)
Margen bruto	6.857	6.094	5.416	5.477	5.330	5.104	5.155
Gastos de explotación	(2.818)	(2.630)	(2.424)	(2.554)	(2.378)	(2.294)	(2.304)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(1.475)</i>	<i>(1.346)</i>	<i>(1.241)</i>	<i>(1.399)</i>	<i>(1.276)</i>	<i>(1.187)</i>	<i>(1.184)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(1.005)</i>	<i>(944)</i>	<i>(870)</i>	<i>(850)</i>	<i>(788)</i>	<i>(800)</i>	<i>(812)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(338)</i>	<i>(340)</i>	<i>(313)</i>	<i>(305)</i>	<i>(314)</i>	<i>(307)</i>	<i>(309)</i>
Margen neto	4.038	3.464	2.992	2.923	2.953	2.810	2.850
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(940)	(704)	(737)	(832)	(622)	(656)	(923)
Provisiones o reversión de provisiones	(129)	(64)	(48)	(40)	(50)	(23)	(151)
Otros resultados	19	(3)	20	7	19	(7)	(17)
Resultado antes de impuestos	2.988	2.694	2.227	2.058	2.299	2.124	1.759
Impuesto sobre beneficios	(1.004)	(697)	(904)	(487)	(640)	(591)	(489)
Resultado del ejercicio	1.984	1.997	1.324	1.571	1.659	1.533	1.270
Minoritarios	(143)	(120)	3	(230)	(259)	(239)	(237)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	1.841	1.877	1.326	1.341	1.400	1.294	1.033
Resultado de operaciones interrumpidas y Otros ⁽¹⁾	—	(201)	—	—	—	(593)	177
Resultado atribuido	1.841	1.675	1.326	1.341	1.400	701	1.210
Beneficio por acción ajustado ⁽²⁾	0,29	0,30	0,21	0,19	0,20	0,18	0,14
Beneficio por acción (euros) ⁽²⁾	0,28	0,25	0,19	0,20	0,20	0,09	0,17

⁽¹⁾ Incluye: (I) el impacto neto por la compra de oficinas en España en 2022 por -201 millones de euros; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 2021 por -696 millones de euros; y (III) los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 por +280 millones de euros.

⁽²⁾ Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional. BPA calculado considerando el número medio de acciones, teniendo en cuenta las acciones en autocartera y las acciones adquiridas en el programa de recompra. BPA ajustado calculado considerando el número de acciones, teniendo en cuenta las acciones en autocartera. Para más información, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento al final de este informe.

Evolución interanual de los resultados

El Grupo BBVA generó un resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes de 5.044 millones de euros en los primeros nueve meses de 2022, que supone una variación interanual de +35,3%. Incluyendo dichos impactos no recurrentes, esto es, el impacto neto por -201 millones de euros derivado de la compra de oficinas en España a Merlin en junio de 2022 y -416 que corresponden al resultado de operaciones interrumpidas generado por BBVA USA y el resto de sociedades vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 junto con los costes netos asociados al proceso de reestructuración de ese mismo año, el resultado atribuido del Grupo se incrementó un 46,2% en términos interanuales.

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS (MILLONES DE EUROS)				
	Ene.-Sep. 22	Δ % a tipos de		Ene.-Sep. 21
		Δ %	cambio constantes	
Margen de intereses	13.811	29,0	32,6	10.708
Comisiones netas	4.030	14,6	17,4	3.518
Resultados de operaciones financieras	1.669	13,4	17,4	1.472
Otros ingresos y cargas de explotación	(1.145)	n.s.	n.s.	(108)
Margen bruto	18.366	17,8	21,2	15.589
Gastos de explotación	(7.872)	12,8	14,5	(6.976)
<i>Gastos de personal</i>	(4.062)	11,4	14,1	(3.647)
<i>Otros gastos de administración</i>	(2.819)	17,5	17,7	(2.400)
<i>Amortización</i>	(990)	6,6	7,8	(929)
Margen neto	10.494	21,8	26,7	8.613
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(2.380)	8,1	6,4	(2.202)
Provisiones o reversión de provisiones	(241)	7,4	(2,2)	(224)
Otros resultados	37	n.s.	n.s.	(5)
Resultado antes de impuestos	7.909	27,9	36,6	6.182
Impuesto sobre beneficios	(2.605)	51,5	57,3	(1.720)
Resultado del ejercicio	5.304	18,9	28,3	4.462
Minoritarios	(260)	(64,6)	(42,7)	(735)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	5.044	35,3	37,1	3.727
Resultado de operaciones interrumpidas y Otros ⁽¹⁾	(201)	(51,6)	(47,7)	(416)
Resultado atribuido	4.842	46,2	47,0	3.311
Beneficio por acción ajustado (euros) ⁽²⁾	0,80			0,52
Beneficio por acción (euros) ⁽²⁾	0,74			0,46

⁽¹⁾ Incluye: (I) el impacto neto por la compra de oficinas en España en 2022 por -201 millones de euros; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 2021 por -696 millones de euros; y (III) los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 por +280 millones de euros.

⁽²⁾ Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional. BPA calculado considerando el número medio de acciones, teniendo en cuenta las acciones en autocartera y las acciones adquiridas en el programa de recompra. BPA ajustado calculado considerando el número de acciones, teniendo en cuenta las acciones en autocartera. Para más información, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento al final de este informe.

El resultado atribuido al Grupo de los primeros nueve meses de 2022 recoge la aplicación a las entidades del Grupo en Turquía de la NIC 29, "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias".

Salvo que expresamente se indique lo contrario, para una mejor comprensión de la evolución de las principales partidas de la cuenta de resultados del Grupo, las tasas de variación que se muestran a continuación se comentan a tipos de cambio constantes. Al comparar dos fechas o períodos en el presente informe, a veces se excluye el impacto de las variaciones de los tipos de cambio de las divisas de los países en los que BBVA opera frente al euro, asumiendo que los tipos de cambio se mantienen constantes. Para ello, se utiliza el tipo de cambio promedio de la divisa de cada área geográfica del periodo más reciente para ambos periodos, salvo para aquellos países cuyas economías se hayan considerado hiperinflacionarias, para los que se emplea el tipo de cambio de cierre del periodo más reciente.

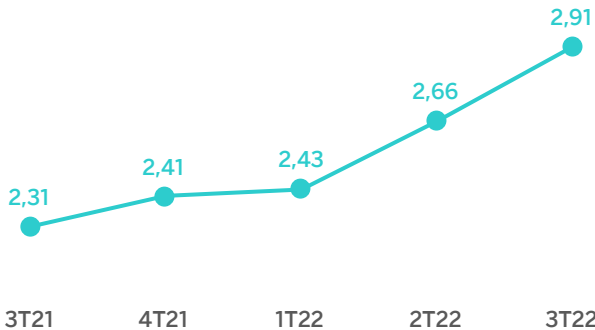
El margen de intereses acumulado a 30 de septiembre de 2022 se situó por encima del mismo periodo del año anterior (+32,6%), con crecimiento en todas las áreas geográficas gracias a las mejoras del diferencial de la clientela y a los mayores volúmenes de inversión gestionada. Destaca la buena evolución de México, Turquía y América del Sur.

Todas las áreas, a excepción de Resto de Negocios, mostraron una evolución positiva en la línea de comisiones netas con respecto al

² La NIC 29 no se ha aplicado a las operaciones fuera de Turquía, en particular a los estados financieros de Garanti Bank en Rumanía y Garanti Bank International N.V. en los Países Bajos.

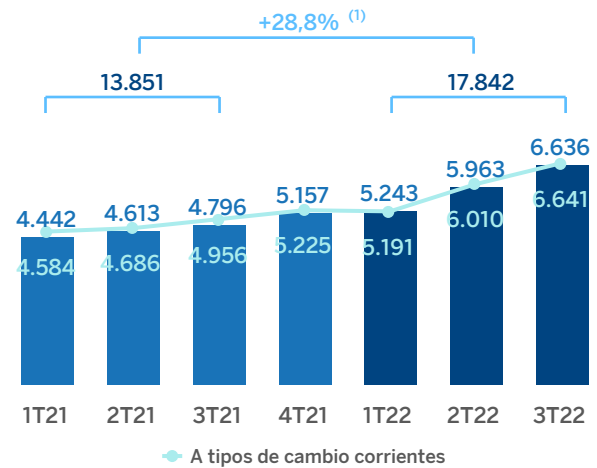
saldo acumulado a cierre de septiembre de 2021 (+17,4% en el Grupo), lo que se explica en parte por el incremento de la actividad y las mayores comisiones por medios de pago y depósitos en los primeros nueve meses de 2022.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS ⁽¹⁾ (PORCENTAJE)



⁽¹⁾ Los datos de 2021 excluyen 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)

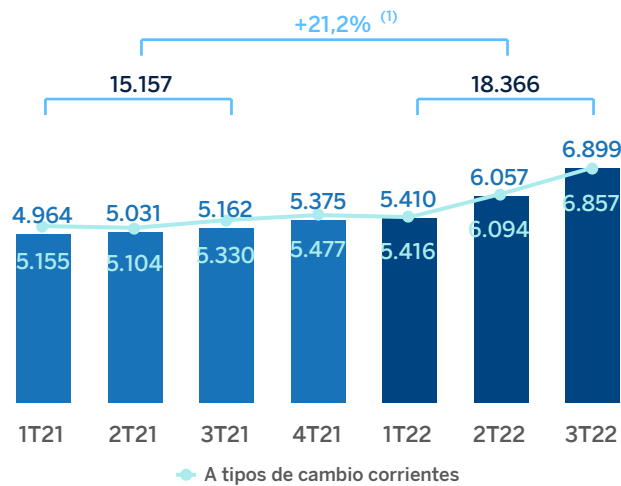


⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +20,8 %.

El ROF registró a cierre de septiembre de 2022 una variación interanual del +17,4%, con una favorable evolución en Turquía, América del Sur, España y México, que compensan el peor desempeño de Resto de Negocios y los menores resultados registrados en el Centro Corporativo.

La línea de otros ingresos y cargas de explotación acumuló a 30 de septiembre de 2022 un resultado de -1.145 millones de euros frente a los -108 millones de euros del mismo periodo del año anterior, debido principalmente al ajuste más negativo por inflación de Argentina, al registro de este ajuste en las entidades del Grupo en Turquía en 2022 y a la mayor contribución al Fondo Único de Resolución (FUR) en España.

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

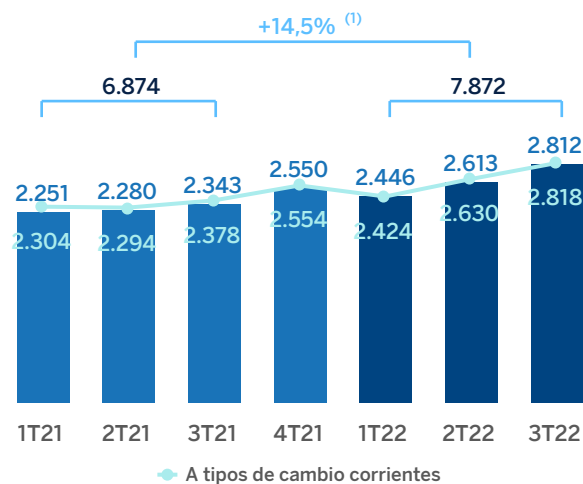


⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +17,8 %.

En términos interanuales los gastos de explotación se incrementaron a nivel Grupo (+14,5%), en un entorno de elevada inflación en todos los países en los que BBVA desarrolla su actividad. Por áreas, registraron un descenso interanual en España, por la menor plantilla y, en menor medida, en el Centro Corporativo.

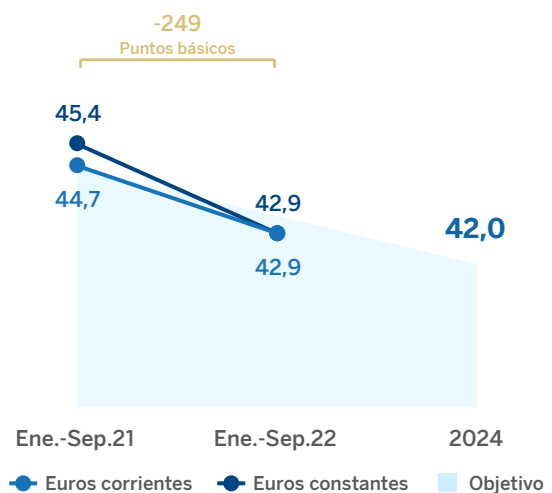
A pesar de lo anterior, gracias al destacado crecimiento del margen bruto (+21,2%), el ratio de eficiencia, se situó en el 42,9% a 30 de septiembre de 2022 con una mejora de 249 puntos básicos con respecto al ratio registrado 12 meses antes. Por áreas, España, México y, en menor medida, América del Sur registraron una evolución favorable en términos de eficiencia.

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



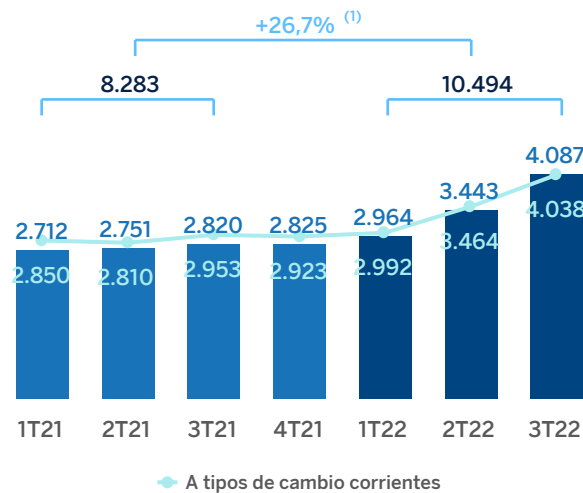
⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +12,8 %.

RATIO DE EFICIENCIA (PORCENTAJE)



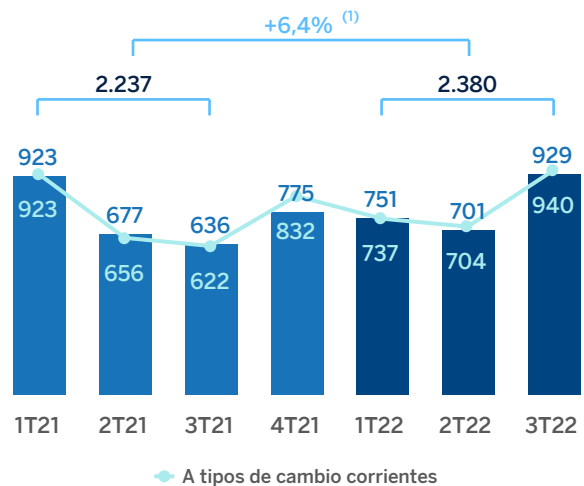
El deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (deterioro de activos financieros) se situó a cierre de septiembre de 2022 un 6,4% por encima del año anterior, con mayores dotaciones en Turquía y México.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +21,8 %.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +8,1 %.

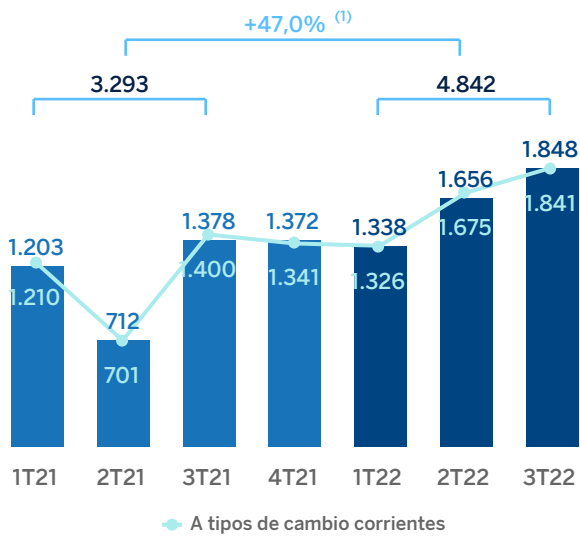
La partida de provisiones o reversión de provisiones (en adelante provisiones) acumuló a 30 de septiembre de 2022 un saldo negativo de 241 millones de euros principalmente por las dotaciones para hacer frente a contingencias legales en España y se situó un 2,2% por debajo de la cifra acumulada en el mismo periodo del año anterior.

Por su parte, la línea de otros resultados cerró septiembre de 2022 con un saldo de 37 millones de euros, que comparan positivamente con el año anterior (-5 millones de euros).

Como consecuencia de todo lo anterior, el Grupo BBVA generó un resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes de 5.044 millones de euros en los primeros nueve meses de 2022, con una variación interanual de +37,1%. Teniendo en cuenta los impactos no recurrentes, registrados en la línea "Resultado de operaciones interrumpidas y Otros" esto es: (I) -201 millones de euros registrados en el segundo trimestre de 2022 por la compra de oficinas en España; (II) +280 millones de euros por el resultado generado por BBVA USA y el resto de sociedades vendidas a PNC el 1 de junio de 2021; y (III) -696 millones de euros de los costes netos asociados al proceso de reestructuración, el resultado atribuido del Grupo acumulado a cierre de septiembre de 2022 se situó en 4.842 millones de euros, un 47,0% superior al alcanzado en los primeros nueve meses de 2021.

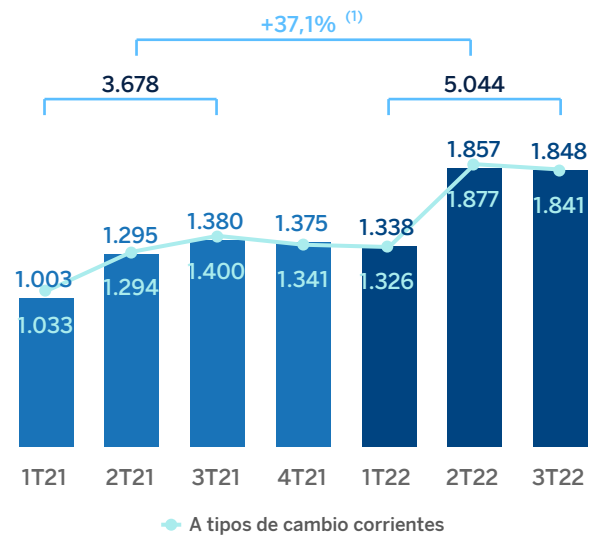
Los resultados atribuidos, en millones de euros, acumulados a cierre de septiembre de 2022 de las diferentes áreas de negocio que componen el Grupo fueron: 1.514 en España (excluyendo el impacto de la compra de oficinas), 2.964 en México, 336 en Turquía, 614 en América del Sur y 183 en Resto de Negocios.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +46,2 %.

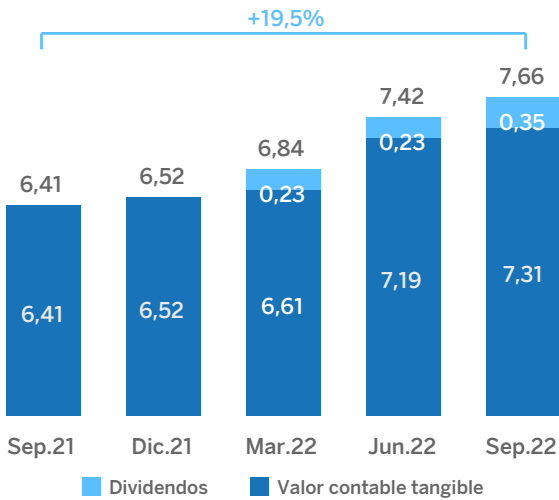
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO EXCLUYENDO IMPACTOS NO RECURRENTES (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



Nota general: los impactos no recurrentes incluyen el impacto neto de la compra de oficinas en España en 2T22, BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 en los periodos 1T21 y 2T21 y los costes netos de reestructuración en 2T21.

⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +35,3 %.

VALOR CONTABLE TANGIBLE POR ACCIÓN ⁽¹⁾ Y DIVIDENDOS (EUROS)

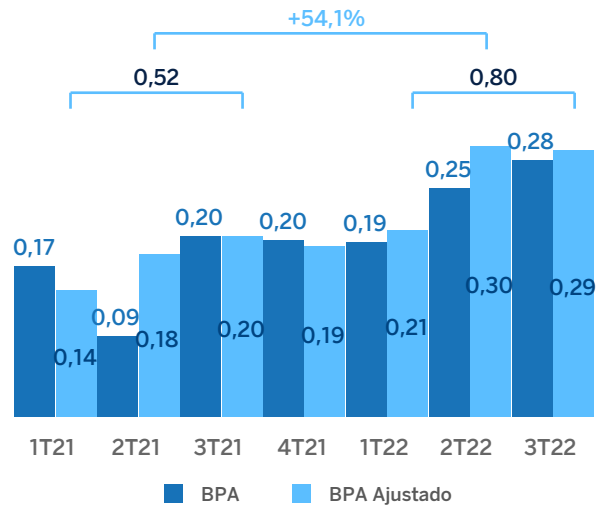


Nota general: reponiendo los dividendos pagados en el periodo.

⁽¹⁾ Calculado considerando el número de acciones, teniendo en cuenta las acciones en autocartera y las acciones adquiridas en el programa de recompra.

⁽²⁾ Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional. BPA calculado considerando el número medio de acciones, teniendo en cuenta las acciones en autocartera y las acciones adquiridas en el programa de recompra. BPA ajustado calculado considerando el número de acciones, teniendo en cuenta las acciones en autocartera. Para más información, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento al final de este informe.

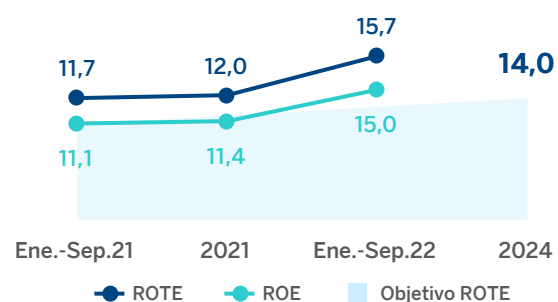
BENEFICIO POR ACCIÓN AJUSTADO ⁽²⁾ Y BENEFICIO POR ACCIÓN ⁽²⁾ (EUROS)



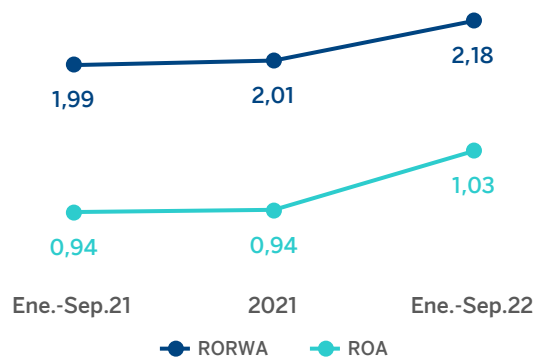
Nota general: BPA ajustado excluye: (I) el impacto neto por la compra de oficinas en España en 2T22; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 2T21; y (III) los resultados después de impuestos de operaciones interrumpidas derivado de la venta de BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos a PNC el 1 de junio de 2021 en 1T21 y 2T21.

Los indicadores de rentabilidad del Grupo mejoraron en términos interanuales, apoyados en la favorable evolución de los resultados.

ROE Y ROTE ⁽¹⁾ (PORCENTAJE)



ROA Y RORWA ⁽¹⁾ (PORCENTAJE)



⁽¹⁾ Excluye el impacto neto de la compra de oficinas en España en Ene.-Sep.22. Excluye BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 y los costes netos asociados al proceso de reestructuración en los periodos Ene.-Sep.21 y 2021.

Balance y actividad

Lo más relevante de la evolución de las cifras de balance y actividad del Grupo a 30 de septiembre de 2022 se resume a continuación:

- La cifra de préstamos y anticipos a la clientela registró un crecimiento del 13,4% con respecto al cierre de diciembre de 2021 muy favorecido por la evolución de los préstamos a empresas (+20,9%) en todas las áreas de negocio y, en menor medida, por el dinamismo de los préstamos a particulares, (+8,2% a nivel Grupo), destacando México y América del Sur, apoyados por el buen desempeño tanto de los préstamos al consumo y tarjetas de crédito (+20,3% en conjunto a nivel Grupo) como de los préstamos hipotecarios (+2,7% a nivel Grupo, si bien en el trimestre permanecieron planos).
- Los recursos de clientes presentaron un crecimiento del 8,7% con respecto al cierre de diciembre de 2021 gracias a la aportación de los depósitos a la vista (+7,4%) y de los depósitos a plazo (+32,6%), que tuvieron un destacado crecimiento en el trimestre. Por su parte, los recursos fuera de balance registraron un crecimiento del 2,3% en los primeros nueve meses de 2022, con crecimiento más destacado de los fondos de inversión y carteras gestionadas.

BALANCES CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

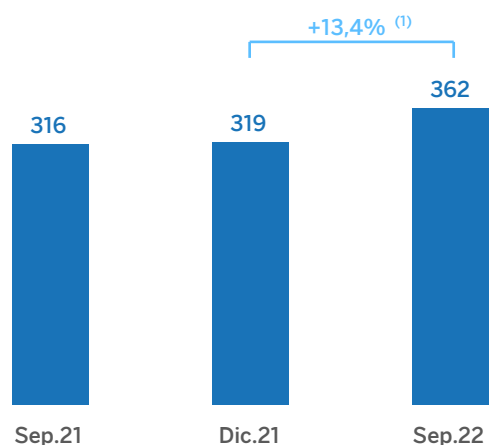
	30-09-22	Δ %	31-12-21	30-09-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	88.076	29,9	67.799	63.232
Activos financieros mantenidos para negociar	119.966	(2,9)	123.493	106.505
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	7.290	19,8	6.086	5.874
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	978	(10,4)	1.092	1.137
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado	62.524	3,5	60.421	69.963
Activos financieros a coste amortizado	425.854	14,3	372.676	370.217
<i>Préstamos y anticipos en bancos centrales y entidades de crédito</i>	22.797	20,3	18.957	18.237
<i>Préstamos y anticipos a la clientela</i>	361.731	13,4	318.939	316.499
<i>Valores representativos de deuda</i>	41.326	18,8	34.781	35.481
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	903	0,2	900	880
Activos tangibles	8.567	17,4	7.298	7.291
Activos intangibles	2.211	0,6	2.197	2.271
Otros activos	22.312	6,6	20.923	21.891
Total activo	738.680	11,4	662.885	649.261
Pasivos financieros mantenidos para negociar	104.534	14,7	91.135	80.786
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	10.678	10,3	9.683	9.726
Pasivos financieros a coste amortizado	544.719	11,6	487.893	481.662
<i>Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito</i>	84.196	25,3	67.185	71.507
<i>Depósitos de la clientela</i>	389.705	11,4	349.761	340.828
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>	54.811	(1,7)	55.763	55.397
<i>Otros pasivos financieros</i>	16.006	5,4	15.183	13.930
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	12.275	13,0	10.865	10.564
Otros pasivos	16.578	13,9	14.549	15.957
Total pasivo	688.783	12,2	614.125	598.694
Intereses minoritarios	3.654	(24,7)	4.853	5.628
Otro resultado global acumulado	(16.649)	1,0	(16.476)	(15.684)
Fondos propios	62.891	4,2	60.383	60.622
Patrimonio neto	49.897	2,3	48.760	50.567
Total pasivo y patrimonio neto	738.680	11,4	662.885	649.261
Pro memoria:				
Garantías concedidas	54.954	19,6	45.956	43.740

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA (MILLONES DE EUROS)				
	30-09-22	Δ %	31-12-21	30-09-21
Sector público	20.488	4,2	19.656	19.934
Particulares	158.462	8,2	146.433	147.982
Hipotecario	93.753	2,7	91.324	91.811
Consumo	36.424	17,4	31.026	31.934
Tarjetas de crédito	16.453	27,2	12.936	12.883
Otros préstamos	11.832	6,2	11.146	11.354
Empresas	180.560	20,9	149.309	145.826
Créditos dudosos	14.256	(2,7)	14.657	14.226
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	373.765	13,2	330.055	327.968
Correcciones de valor ⁽¹⁾	(12.035)	8,3	(11.116)	(11.469)
Préstamos y anticipos a la clientela	361.731	13,4	318.939	316.499

⁽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 30 de septiembre de 2022, 31 de diciembre de 2021 y 30 de septiembre de 2021 el saldo remanente era de 202, 266 y 284 millones de euros, respectivamente.

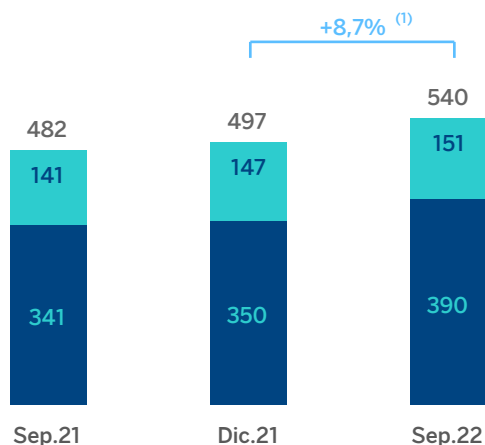
Bajo estas líneas se presenta la evolución de los préstamos y anticipos de la clientela y de los recursos de clientes del Grupo BBVA a 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2021 y 30 de septiembre de 2022.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes: +10,4 %.

RECURSOS DE CLIENTES (MILES DE MILLONES DE EUROS)



⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes: +5,6 %.

RECURSOS DE CLIENTES (MILLONES DE EUROS)				
	30-09-22	Δ %	31-12-21	30-09-21
Depósitos de la clientela	389.705	11,4	349.761	340.828
Depósitos a la vista	314.631	7,4	293.015	276.129
Depósitos a plazo	72.992	32,6	55.059	63.163
Otros depósitos	2.082	23,4	1.687	1.535
Otros recursos de clientes	150.504	2,3	147.192	140.906
Fondos y sociedades de inversión y carteras gestionadas ⁽¹⁾	108.315	2,0	106.235	100.612
Fondos de pensiones	39.178	1,1	38.763	38.257
Otros recursos fuera de balance	3.011	37,2	2.195	2.037
Total recursos de clientes	540.210	8,7	496.954	481.734

⁽¹⁾ Incluye las carteras gestionadas en España, México, Colombia y Perú.

Solvencia

Base de capital

El ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo se situó a 30 de septiembre de 2022 en 12,45% lo que permite mantener un amplio *buffer* de gestión sobre el requerimiento de CET1 del Grupo (8,60%), situándose asimismo por encima del rango de gestión objetivo del Grupo establecido en el 11,5-12,0% de CET1.

Durante el tercer trimestre del año, el ratio CET1 se ha mantenido en el nivel del trimestre anterior. La generación de beneficio, neto de los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital, ha tenido una contribución de 26 puntos básicos en el ratio CET1. Este crecimiento junto con la compensación en patrimonio de los efectos de la hiperinflación en resultados y la reversión por aproximadamente 10 puntos básicos del efecto en capital del programa de recompra de acciones al completarse por un importe menor al previamente deducido, mitigó el efecto de la volatilidad de los mercados y el crecimiento de los activos ponderados por riesgo (APR).

Los activos ponderados por riesgo (APR) *fully-loaded* se incrementaron en el trimestre en, aproximadamente, 10.800 millones de euros, principalmente, como consecuencia de la generación orgánica y el efecto divisa producido principalmente por la apreciación con respecto al euro del dólar estadounidense y del peso mexicano.

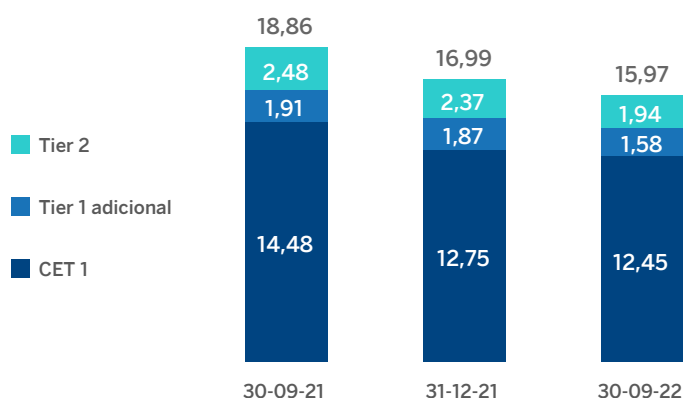
El capital de nivel 1 adicional (AT1) *fully-loaded* consolidado se situó a 30 de septiembre de 2022 en 1,58%, lo que resulta en una reducción respecto al trimestre anterior de 1 punto básico.

El ratio Tier 2 *fully-loaded* consolidado se situó a cierre de septiembre en 1,94%, con una reducción en el trimestre de 13 puntos básicos. El ratio de capital total *fully-loaded* se sitúa en el 15,97%.

Tras la última decisión de SREP (proceso de revisión y evaluación supervisora), recibida en febrero de 2022 y con entrada en vigor a partir del 1 de marzo de 2022, el BCE comunicó 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 30 de septiembre de 2022 en el 12,55%, teniendo en cuenta el efecto transitorio de la norma NIIF 9. El AT1 alcanzó el 1,58% y el Tier 2 el 1,94%, dando como resultado un ratio de capital total del 16,07%.

RATIOS DE CAPITAL FULLY-LOADED (PORCENTAJE)



BASE DE CAPITAL (MILLONES DE EUROS)

	CRD IV <i>phased-in</i>			CRD IV <i>fully-loaded</i>		
	30-09-22 ^{(1) (2)}	31-12-21	30-09-21	30-09-22 ^{(1) (2)}	31-12-21	30-09-21
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	42.895	39.949	44.558	42.513	39.184	43.793
Capital de nivel 1 (Tier 1)	48.300	45.686	50.329	47.918	44.922	49.564
Capital de nivel 2 (Tier 2)	6.614	7.383	7.770	6.613	7.283	7.491
Capital total (Tier 1+Tier 2)	54.914	53.069	58.098	54.531	52.205	57.055
Activos ponderados por riesgo	341.685	307.795	303.002	341.455	307.335	302.542
CET1 (%)	12,55	12,98	14,71	12,45	12,75	14,48
Tier 1 (%)	14,14	14,84	16,61	14,03	14,62	16,38
Tier 2 (%)	1,94	2,40	2,56	1,94	2,37	2,48
Ratio de capital total (%)	16,07	17,24	19,17	15,97	16,99	18,86

⁽¹⁾ A 30 de septiembre de 2022, la diferencia entre los ratios *phased-in* y *fully-loaded* surge por el tratamiento transitorio de determinados elementos de capital, principalmente el impacto de la NIIF 9, al que el Grupo BBVA se ha adherido de manera voluntaria (de acuerdo con el artículo 473bis de la CRR y las posteriores enmiendas introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea).

⁽²⁾ Datos provisionales.

En cuanto a la remuneración al accionista, y de acuerdo con lo aprobado por la Junta General de Accionistas el 18 de marzo de 2022, en su punto segundo del orden del día, el 8 de abril de 2022 se procedió al pago en efectivo, con cargo a la cuenta de reservas voluntarias, de 0,23 euros brutos por cada acción en circulación de BBVA con derecho a percibir dicho importe como retribución adicional al accionista del ejercicio 2021. Así, el importe total de distribuciones en efectivo del ejercicio 2021 se situó en 0,31 euros brutos por acción, la mayor distribución en 10 años. Del mismo modo, el 29 de septiembre del 2022, BBVA comunicó que el Consejo de Administración de BBVA había aprobado la distribución en efectivo de una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2022, por importe de 0,12 euros brutos por acción, la cual fue abonada el 11 de octubre de 2022. Este dividendo se encuentra ya considerado en los ratios de capital del Grupo.

La remuneración total a accionistas incluye, además de los pagos en efectivo anteriormente comentados, la remuneración extraordinaria resultante de la ejecución programa marco de recompra de acciones propias de BBVA anunciado el 29 de octubre de 2021 (el "Programa Marco").

En concreto, en relación con el Programa Marco, el 19 de noviembre de 2021 BBVA comunicó mediante Información Privilegiada la ejecución de un primer tramo (el "Primer Tramo"), por 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. Mediante Otra Información Relevante de fecha 3 de marzo de 2022, BBVA comunicó la finalización de la ejecución del Primer Tramo al haberse alcanzado el importe monetario máximo, habiéndose adquirido 281.218.710 acciones propias en ejecución del Primer Tramo representativas, aproximadamente, del 4,22% del capital social de BBVA a esa fecha. El 15 de junio de 2022, BBVA comunicó la ejecución parcial del acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 18 de marzo de 2022, mediante la amortización de las 281.218.710 acciones propias adquiridas derivativamente por el Banco en ejecución del Primer Tramo y la consiguiente reducción del capital social de BBVA en un importe nominal de 137.797.167,90 euros.

El 3 de febrero de 2022, BBVA comunicó mediante Información Privilegiada que su Consejo de Administración había acordado, dentro del ámbito del Programa Marco, llevar a cabo un segundo programa de recompra de acciones propias (el "Segundo Tramo") 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.

En este sentido, el 16 de marzo de 2022, BBVA informó mediante Información Privilegiada, de que había acordado ejecutar el Segundo Tramo: (i) mediante la ejecución de un primer segmento por importe de hasta 1.000 millones de euros y con un número máximo de acciones a adquirir de 356.551.306 acciones propias (el "Primer Segmento"); y (ii) una vez finalizada la ejecución del Primer Segmento, mediante la ejecución de un segundo segmento que completase el Programa Marco (el "Segundo Segmento").

Mediante Otra Información Relevante de fecha 16 de mayo de 2022, BBVA comunicó la finalización de la ejecución del Primer Segmento al haberse alcanzado el importe monetario máximo de 1.000 millones de euros, habiéndose adquirido 206.554.498 acciones propias en ejecución del Primer Segmento representativas, aproximadamente, del 3,1% del capital social de BBVA en dicha fecha.

Asimismo, el 28 de junio de 2022, BBVA comunicó mediante Información Privilegiada que había acordado completar el Programa Marco mediante la ejecución del Segundo Segmento, por un importe máximo de 1.000 millones de euros y un número máximo de acciones de BBVA a adquirir de 149.996.808. Mediante Otra Información Relevante de fecha 19 de agosto de 2022, BBVA comunicó la finalización de la ejecución del Segundo Segmento del Segundo Tramo al haberse alcanzado el número máximo de 149.996.808 acciones propias, representativas, aproximadamente, del 2,3% del capital social de BBVA en dicha fecha (por un importe aproximado de 660 millones de euros). El 30 de septiembre de 2022, BBVA comunicó, mediante Otra Información Relevante, la ejecución parcial adicional del acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 18 de marzo de 2022, mediante la amortización de las 356.551.306 acciones propias adquiridas derivativamente por el Banco en ejecución del Primer Segmento y del Segundo Segmento y la consiguiente reducción del capital social de BBVA en un importe nominal de 174.710.139,94 euros.

Tras las amortizaciones de las acciones adquiridas en ejecución del Primer y Segundo Tramo indicadas, el capital social de BBVA ha quedado fijado en la cantidad de 2.954.757.116,36 euros, representado por 6.030.116.564 acciones de 0,49 euros de valor nominal cada una.

DISTRIBUCIÓN ESTRUCTURAL DEL ACCIONARIADO (30-09-2022)

Tramos de acciones	Accionistas		Acciones en circulación	
	Número	%	Número	%
Hasta 500	333.186	40,9	62.482.925	1,0
De 501 a 5.000	375.474	46,1	668.177.029	11,1
De 5.001 a 10.000	56.346	6,9	396.753.650	6,6
De 10.001 a 50.000	43.826	5,4	838.576.011	13,9
De 50.001 a 100.000	3.126	0,4	212.751.997	3,5
De 100.001 a 500.000	1.429	0,2	255.872.320	4,2
De 500.001 en adelante	296	0,04	3.595.502.632 ⁽¹⁾	59,6
Total	813.683	100	6.030.116.564	100

⁽¹⁾ El número de acciones en circulación tiene en cuenta la amortización de 356.551.306 acciones, correspondientes al segundo tramo del programa de recompra de acciones.

Por lo que respecta a los requisitos de MREL (*Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities*), BBVA debe mantener, desde el 1 de enero de 2022, un volumen de fondos propios y pasivos admisibles correspondiente al 21,46% del total de APR de su grupo de resolución, a nivel subconsolidado³ (en adelante, el "MREL en APRs"). Éste MREL en APRs no incluye el requisito combinado de colchones de capital aplicable que, de acuerdo con la normativa vigente y el criterio supervisor, sería actualmente del 3,26%, siendo además 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 30 de septiembre de 2022, el ratio MREL en APRs se sitúa en el 26,18%^{4,5}, cumpliendo con el citado requisito.

Con el objetivo de reforzar el cumplimiento de dichos requisitos, durante 2022 BBVA ha realizado las siguientes emisiones de deuda: (i) emisión senior no preferente en enero por importe de 1.000 millones de euros a 7 años, con opción de amortización anticipada al sexto año, con un cupón del 0,875%; (ii) emisión senior preferente en mayo por 1.250 millones de euros a un tipo fijo del 1,750% a tres años y medio; (iii) emisión senior preferente en mayo por importe de 500 millones de euros a un tipo flotante de Euribor a 3 meses más un *spread* de 64 puntos básicos (dejando un cupón de Euribor a 3 meses más 100 puntos básicos) a tres años y medio; (iv) emisión senior preferente en mayo a dos años de plazo por 100 millones de euros al 1% fijo; (v) emisión senior preferente en julio por importe inicial de 400 millones de euros al tipo flotante Euribor a 3 meses más 70 puntos básicos, la cual fue ampliada en su importe en 3 ocasiones, alcanzando el importe total conjunto de 865 millones de euros; (vi) emisión senior no preferente en septiembre por importe de 1.000 millones de dólares estadounidenses con vencimiento a cuatro años y un cupón del 5,862%; (vii) emisión senior no preferente en septiembre por importe de 750 millones de dólares estadounidenses con vencimiento a seis años y un cupón del 6,138%; (viii) emisión senior preferente en septiembre por un importe de 1.250 millones de euros, vencimiento en un plazo de cinco años y cupón de 3,375%; (ix) emisión verde senior preferente en octubre a un plazo de siete años y un cupón de 4,375%, cuyo objetivo es financiar el crecimiento de la actividad comercial y cumplir con el objetivo del Grupo de realizar al menos una emisión verde o social al año; y (x) emisión senior preferente en octubre por 100 millones de euros a 12 años y 4,25% de cupón.

Por último, el ratio *leverage* (o ratio de apalancamiento) del Grupo se sitúa a 30 de septiembre de 2022 en el 6,3% con criterio *fully-loaded* (6,3% *phased-in*)⁶.

Ratings

Durante los primeros nueve meses del año 2022, el *rating* de BBVA ha continuado demostrando su estabilidad y todas las agencias han mantenido la calificación que otorgan en la categoría A. En marzo, S&P cambió la perspectiva de negativa a estable del *rating* de BBVA (confirmando su calificación en A), tras realizar una acción similar en el *rating* soberano español. Tras las revisiones anuales de BBVA, Fitch y DBRS Morningstar confirmaron sus respectivos *ratings* en A- (mayo) y A (high) (marzo) respectivamente, ambos con perspectiva estable. Por su parte, Moody's ha mantenido sin cambios en el periodo el *rating* de BBVA en A3 (con perspectiva estable). La siguiente tabla muestra las calificaciones crediticias y perspectivas otorgadas por las agencias:

RATINGS			
Agencia de <i>rating</i>	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	Estable

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

³ 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 30 de junio de 2021, el total de APRs del grupo de resolución ascendía a 190.377 millones de euros y la exposición total considerada a efectos del cálculo del ratio de apalancamiento ascendía a 452.275 millones de euros.

⁴ Recursos propios y pasivos admisibles para cumplir tanto con MREL como con el requisito combinado de colchones de capital aplicable.

⁵ A 30 de septiembre de 2022 el ratio MREL en Ratio de Apalancamiento se sitúa en 10,59% y los ratios de subordinación en términos de APRs y en términos de exposición del ratio de apalancamiento, se sitúan en el 21,95% y 8,88%, respectivamente, siendo datos provisionales.

⁶ Ratio *leverage* del Grupo es provisional a fecha de publicación de este informe. El 1 de abril de 2022 finalizó el periodo de exclusión temporal de ciertas posiciones con bancos centrales.

Gestión del riesgo

Riesgo de crédito

Además de los importantes retos macroeconómicos suscitados por la pandemia de COVID-19, actualmente la economía mundial se está enfrentando a varios desafíos excepcionales. La invasión de Ucrania por parte de Rusia, ha ocasionado perturbaciones, inestabilidad y volatilidad significativas en los mercados mundiales, así como un aumento de la inflación (incluso contribuyendo a nuevos aumentos en los precios del petróleo, del gas y otras materias primas y perturbando aún más las cadenas de suministro), y un menor crecimiento económico.

En relación a las medidas de alivio para clientes afectados por la pandemia, y en segunda instancia, afectados por los efectos económicos derivados de la guerra en Ucrania, en España y en Perú, aún continúan vigentes, la posibilidad de llevar a cabo extensiones tanto en el plazo de vencimiento como en el periodo de carencia, en financiaciones con garantía pública. En España pueden ser solicitadas por parte de las empresas y autónomos desde el 30 de junio de 2022, tras haber expirado el plazo del Marco Temporal de ayudas de estado aprobado por la Comisión Europea, y en Perú el Decreto fue aprobado en mayo, pudiendo acogerse a esta medida hasta el 31 de diciembre de 2022.

En cuanto a la exposición directa del Grupo a Rusia y Ucrania, esta es limitada para BBVA, si bien desde el Grupo se han tomado diferentes medidas encaminadas a disminuir su impacto, entre otras medidas, la rebaja de límites en un primer momento seguida de la suspensión de la operativa con Rusia, bajada de *ratings* internos y la inclusión del país y de sus acreditados dentro de dudoso subjetivo.

Sin embargo, el riesgo indirecto es mayor por la actividad de clientes en la zona o en sectores afectados. Los efectos económicos se están dando principalmente a través de un mayor precio de las materias primas, aunque también a través de los canales financieros y de confianza, así como de un deterioro adicional de los problemas en las cadenas de suministro globales.

Cálculo de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito

Además de las estimaciones individualizadas y colectivas de las pérdidas esperadas y de las estimaciones macroeconómicas acordes con lo descrito por la NIIF 9, la estimación a cierre del trimestre recoge el efecto sobre las pérdidas esperadas de la actualización de las previsiones macroeconómicas, las cuales se han visto afectadas por la guerra de Ucrania, la evolución de los tipos de interés, las tasas de inflación o los precios de las materias primas. Dicha actualización incluye una adaptación de dichas previsiones, que ha sido revisada siguiendo los circuitos de aprobación internos establecidos al efecto, para recoger los efectos del nuevo entorno inflacionario en los resultados de las estimaciones colectivas.

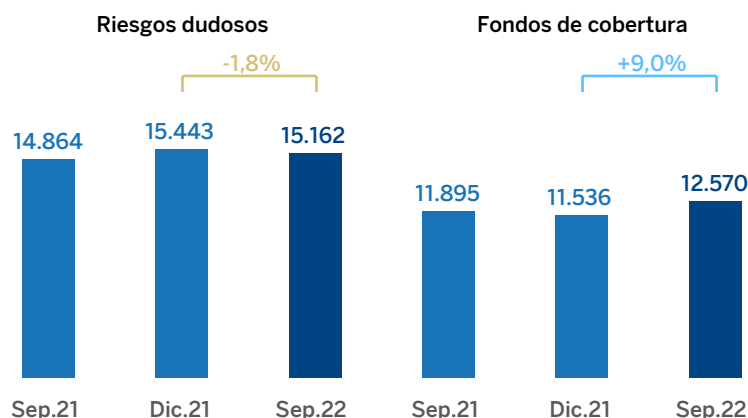
Adicionalmente, el Grupo puede complementar las pérdidas esperadas bien por la consideración de *drivers* de riesgo adicionales, la incorporación de particularidades sectoriales o que puedan afectar a un conjunto de operaciones o acreditados. Estos ajustes deben tener un carácter temporal, hasta que desaparezcan las razones que los motivaron o se materialicen las mismas. A 30 de septiembre de 2022 existen ajustes a las pérdidas esperadas por importe de 243 millones de euros a nivel de Grupo, 159 millones de euros en España, 4 millones de euros en Perú y 80 millones de euros en México. A 31 de diciembre de 2021 por este concepto existían 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.

Métricas de riesgo de crédito del Grupo BBVA

La evolución de las principales métricas de riesgo de crédito del Grupo se resume a continuación:

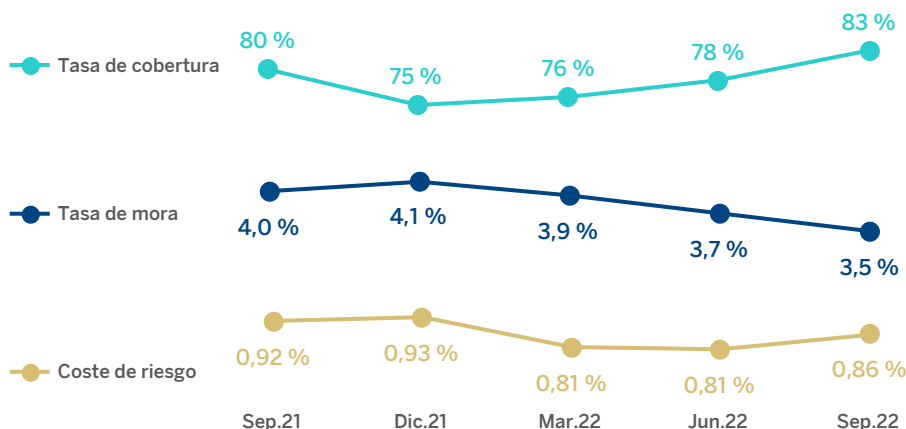
- El riesgo crediticio se incrementó un 3,5% (2,3% a tipos de cambio constantes) entre julio y septiembre de 2022, con un crecimiento prácticamente generalizado a tipos de cambio constantes a nivel Grupo, si bien en España la estacionalidad propia del trimestre propició la estabilidad de esta métrica.
- Reducción del saldo de dudosos entre junio y septiembre de 2022 a nivel Grupo (-2,2%, términos corrientes y -3,1% a tipos constantes), en las principales áreas geográficas, apoyado principalmente por recuperaciones y repagos en carteras mayoristas. Con respecto al cierre de diciembre de 2021 el saldo de riesgos dudosos disminuyó un -1,8% (-5,1% a tipos de cambio constantes).

RIESGOS DUDOSOS Y FONDOS DE COBERTURA (MILLONES DE EUROS)



- La tasa de mora se situó a 30 de septiembre de 2022 en el 3,5% -21 puntos básicos por debajo de la cifra registrada en junio de 2022 y -57 puntos básicos por debajo de la de diciembre de 2021, con mejora de este indicador en todas las áreas de negocio.
- Los fondos de cobertura aumentaron un 3,4% respecto a la cifra de cierre del segundo trimestre (+9,0% con respecto a diciembre de 2021), con crecimiento en las principales áreas de negocio a excepción de América del Sur, que permaneció prácticamente estable.
- La tasa de cobertura cerró en el 83%, 446 puntos básicos superior a la cifra de junio 2022 (+821 puntos básicos por encima del cierre de 2021), gracias al buen comportamiento del saldo dudoso y al incremento de los fondos.
- El coste de riesgo acumulado a 30 de septiembre de 2022 se situó en el 0,86%, superior al cierre del segundo trimestre de 2022 pero aún 7 puntos básicos por debajo del cierre de 2021. Si bien los flujos recurrentes son superiores a los registrados en el primer semestre, se sitúan en niveles más normalizados.

TASAS DE MORA Y COBERTURA Y COSTE DE RIESGO (PORCENTAJE)



RIESGO CREDITICIO ⁽¹⁾ (MILLONES DE EUROS)

	30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21
Riesgo crediticio	428.619	414.128	395.325	376.011	371.708
Riesgos dudosos	15.162	15.501	15.612	15.443	14.864
Fondos de cobertura	12.570	12.159	11.851	11.536	11.895
Tasa de mora (%)	3,5	3,7	3,9	4,1	4,0
Tasa de cobertura (%) ⁽²⁾	83	78	76	75	80

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

⁽²⁾ El ratio de cobertura incluye los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos (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 82% a 30 de septiembre de 2022, 73% a 31 de diciembre de 2021 y 78% a 30 de septiembre de 2021.

EVOLUCIÓN DE LOS RIESGOS DUDOSOS (MILLONES DE EUROS)

	3er Trim. 22 ⁽¹⁾	2º Trim. 22	1er Trim. 22	4º Trim. 21	3er Trim. 21
Saldo inicial	15.501	15.612	15.443	14.864	15.676
Entradas	1.871	2.085	1.762	2.875	1.445
Recuperaciones	(1.600)	(1.697)	(1.280)	(1.235)	(1.330)
Entrada neta	271	388	482	1.640	115
Pases a fallidos	(672)	(579)	(581)	(832)	(848)
Diferencias de cambio y otros	62	80	269	(228)	(80)
Saldo al final del periodo	15.162	15.501	15.612	15.443	14.864
Pro memoria:					
Créditos dudosos	14.256	14.597	14.731	14.657	14.226
Garantías concedidas dudosas	906	904	881	786	637

⁽¹⁾ Datos provisionales.

Riesgos estructurales

Liquidez y financiación

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

Debido a su modelo de gestión a través de filiales, BBVA es uno de los pocos grandes bancos europeos que sigue la estrategia de resolución MPE (*Multiple Point of Entry*): la matriz fija las políticas de liquidez pero, las filiales son autosuficientes y responsables de la gestión de su liquidez y financiación (captando depósitos o accediendo al mercado con su propio *rating*), sin que exista transferencia de fondos o financiación cruzada desde la matriz a las filiales o de las filiales entre sí. Esta estrategia limita la propagación de una crisis de liquidez entre las distintas áreas y garantiza la adecuada transmisión del coste de liquidez y financiación al proceso de formación de precios.

El Grupo BBVA mantiene una sólida posición de liquidez en cada una de las áreas geográficas donde opera y presenta unos ratios 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 los nueve primeros meses de 2022 y se situó en el 166% a 30 de septiembre de 2022. 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 215%.
- 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, se situó en el 134% a 30 de septiembre de 2022.

A continuación, se muestra el desglose de estos ratios en las principales áreas geográficas en las que opera el Grupo:

RATIOS LCR Y NSFR (PORCENTAJE. 30-09-22)				
	Eurozona ⁽¹⁾	México	Turquía	América del Sur
LCR	198 %	190 %	274 %	Todos los países >100
NSFR	125 %	140 %	168 %	Todos los países >100

⁽¹⁾ Perímetro de gestión de liquidez BBVA, S.A.: España + sucursales de la red exterior.

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 136,3 mil millones de euros, de los cuales el 94% se corresponden a los activos de máxima calidad (nivel 1 en el LCR).

Cabe señalar que la guerra en Ucrania no ha tenido un impacto significativo en la situación de liquidez y financiación de las unidades del Grupo BBVA durante los primeros nueve meses de 2022. Los aspectos más destacados para las principales áreas geográficas son los siguientes:

- En BBVA, S.A. se ha mantenido una sólida posición con un amplio colchón de liquidez de alta calidad. Durante los primeros nueve meses de 2022, la actividad comercial ha sido prácticamente neutra en términos de liquidez debido a un crecimiento de los depósitos de clientes en línea con el de la inversión crediticia. El Banco afronta en los siguientes trimestres los vencimientos del programa TLTRO III desde una holgada situación y con un plan de liquidez y financiación que proyecta mantener unas métricas regulatorias de liquidez ampliamente por encima de los mínimos establecidos. Por otro lado, han continuado las acciones de generación de colateral con la emisión de cédulas hipotecarias y territoriales para retener por un importe de 2 mil millones de euros, destacando la creación de un nuevo fondo de titulización de hipotecas retenido como colateral por importe de 12,4 mil millones de euros y que agrupa los activos anteriormente contenidos en siete fondos, generando esta nueva estructura un colateral adicional de aproximadamente 3 mil millones de euros.
- En BBVA México, la actividad comercial ha drenado liquidez entre enero y septiembre de 2022 en, aproximadamente, 128 mil millones de pesos mexicanos, debido a un crecimiento de la actividad crediticia superior a la de los recursos. A pesar de esto, BBVA México continúa presentando una holgada situación de liquidez, lo que ha contribuido a una gestión eficiente en el coste de los recursos, en un entorno de tipos crecientes.
- En Turquía, en los primeros nueve meses de 2022, el *gap* de crédito en moneda local se ha reducido, debido a un mayor crecimiento en depósitos que en préstamos, y el de moneda extranjera se ha incrementado, por reducciones en los depósitos, derivados del mecanismo de incentiviación de los depósitos en liras turcas, que han sido parcialmente compensadas por menores préstamos. Garanti BBVA sigue manteniendo una situación estable de liquidez con unos ratios holgados. El Banco Central de Turquía ha continuado implementando medidas para disminuir la dolarización de la economía y fomentar la compra de bonos a tipo fijo con duraciones más largas.
- En América del Sur, se mantiene una adecuada situación de liquidez en toda la región. En Argentina, se sigue incrementando la liquidez en el sistema y en BBVA por un mayor crecimiento de depósitos que de préstamos en moneda local. En BBVA Colombia, se observa un mayor crecimiento de la actividad crediticia comparado con el crecimiento de los recursos, pero sin comprometer la situación de liquidez del banco. Por su parte, BBVA Perú mantiene unos sólidos niveles de liquidez, debido a la favorable evolución de depósitos en moneda local.

A continuación se detallan las principales operaciones de financiación mayorista, llevadas a cabo por las entidades que forman BBVA:

- 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 mayo del mismo año, BBVA, S.A. realizó una emisión de deuda *senior* preferente a un plazo de tres años y medio y separada en dos tramos, uno con cupón fijo del 1,75% por importe de 1.250 millones de euros y otro con cupón variable fijado en Euríbor a tres meses más 64 puntos básicos de *spread* (cupón de 3 meses Euríbor más 100 puntos básicos) por un importe de 500 millones de euros. Por otra parte, se han cerrado dos emisiones privadas, una en mayo por 100 millones de euros al 1% fijo y otra en julio 400 millones de euros al tipo flotante 3 meses Euríbor más 70 puntos básicos, ambas a 2 años de plazo y en junio de 2022 se completó una titulización de préstamos para la financiación de vehículos por un importe de 1.200 millones de euros. En mayo de 2022, se realizó la amortización anticipada de las participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones ordinarias de BBVA (CoCos, por sus siglas en inglés) emitidas por BBVA en mayo de 2017. En septiembre, se realizó una emisión de deuda *senior* no preferente por importe de 1.750 millones de dólares estadounidenses, en dos tramos, uno de 1.000 millones con vencimiento a cuatro años y otro de 750 millones con vencimiento a seis años y con la opción de amortización anticipada un año antes en ambos tramos. Igualmente, también en septiembre se cerraron una emisión de un bono *senior* preferente por un importe de 1.250 millones de euros, vencimiento en un plazo de cinco años y cupón de 3,375% y, ya en octubre, un bono verde de deuda *senior* preferente por importe de 1.250 millones de euros a un plazo de siete años y un cupón de 4,375%, cuyo objetivo es, por un lado, financiar el crecimiento de la actividad comercial y, por otro, cumplir con el compromiso del Grupo de realizar al menos una emisión verde o social al año. Adicionalmente, se han cerrado incrementos de la emisión privada a tipo flotante comentada por 465 millones de euros (alcanzando el importe total de 865 millones de euros) y en octubre otra por 100 millones de euros a 12 años y 4,25% de cupón.
- El 21 de junio, BBVA México realizó la emisión de un bono sostenible por 10.000 millones de pesos mexicanos (unos 500 millones de euros, aproximadamente), convirtiéndose así en el primer banco privado en realizar una emisión de este tipo en México, tomando como referencia TIIE (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio utilizada en México) de fondeo.
- El 7 de junio, Garanti BBVA renovó el 100% de un préstamo sindicado indexado a criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG por sus siglas en inglés) que consta de dos tramos separados de 283,5 millones de dólares estadounidenses y 290,5 millones de euros, ambos con vencimiento a un año. Garanti BBVA también realizó un fondeo sostenible de 75 millones de dólares estadounidenses en los primeros nueve meses de 2022.
- El 28 de junio, BBVA Colombia cerró una financiación con *International Finance Corporation* (IFC) por valor de 200 millones de dólares estadounidenses a 5 años, cuyo objetivo es impulsar la financiación y la construcción de edificios energéticamente sostenibles y reducir las emisiones de CO₂, entre otros. El 28 de septiembre, se cerró un préstamo adicional con IFC por 40 millones de dólares estadounidenses a un plazo de 3 años.

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.

Los mercados de divisas se han visto afectados, en los primeros nueve meses del año, por las actuaciones contundentes de los bancos centrales y el deterioro del contexto geopolítico. Este contexto ha beneficiado al dólar estadounidense, el cual se ha apreciado un 16,2% frente a un euro penalizado por las consecuencias de la guerra en Ucrania. Las divisas de Latinoamérica han presentado, en general, un buen comportamiento, especialmente cuando se observa su evolución contra el euro, en los primeros nueve meses de 2022. El peso mexicano acumula una apreciación frente al euro de un 17,8%, el sol peruano del 16,4%, el peso colombiano del 2,1% y el chileno del 1,6%. Por su parte, el peso argentino acumula una depreciación del 18,8%. En relación a la lira turca, el entorno de elevada inflación y política monetaria muy laxa le sigue penalizando y pierde un 15,8% frente al euro en los primeros nueve meses del año.

TIPOS DE CAMBIO (EXPRESADOS EN DIVISA/EURO)

	Cambios finales			Cambios medios	
		Δ % sobre	Δ % sobre		Δ % sobre
	30-09-22	30-09-21	31-12-21	Ene.-Sep. 22	Ene.-Sep. 21
Dólar estadounidense	0,9748	18,8	16,2	1,0640	12,4
Peso mexicano	19,6393	20,9	17,8	21,5551	11,7
Lira turca ⁽¹⁾	18,0841	(43,1)	(15,8)	—	—
Sol peruano	3,8703	23,6	16,4	4,0518	13,1
Peso argentino ⁽¹⁾	143,38	(20,3)	(18,8)	—	—
Peso chileno	941,66	(1,2)	1,6	912,37	(3,3)
Peso colombiano	4.417,86	0,5	2,1	4.323,62	2,3

⁽¹⁾ En aplicación de la NIC 21 "Efectos de la variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera", la conversión de la cuenta de resultados de Turquía y Argentina se hace empleando el tipo de cambio final.

BBVA mantiene sus políticas activas de gestión de coberturas 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 sensibilidad del ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo a depreciaciones del 10% en las principales divisas se estima en: +19 puntos básicos para el dólar americano, -4 puntos básicos para el peso mexicano y en -5 puntos básicos en el caso de la lira turca. En relación a la cobertura de los resultados esperados para 2022, ésta se sitúa en niveles próximos al 100% en el caso de México, Perú y Colombia. En Turquía, el paso a una contabilidad bajo hiperinflación está generando una volatilidad relevante en las expectativas de beneficios esperados en 2022 aunque sea neutral a nivel de acumulación patrimonial. En este caso, y dados los altos costes de la cobertura en esta divisa, el Grupo ha optado por realizar una aproximación holística que tiene en cuenta, además de la expectativa de resultado, la volatilidad del ratio de capital a movimientos de la divisa y el valor contable de la franquicia.

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 Autoridad Bancaria Europea (EBA, por sus siglas en inglés), 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 objetivo 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 prepagó. 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.

Respecto a eventos relevantes en los mercados financieros, el BCE continuó con la subida de tipos iniciada en julio, con un incremento adicional en septiembre de 75 puntos básicos que podría no ser el último si, tal y como se espera, la inflación en Europa se mantiene elevada. Respecto a los impactos en los mercados financieros, de nuevo se ha vivido un trimestre con elevada volatilidad, con mejoras en los mercados de renta fija durante el mes de julio, las cuales fueron desaparecieron durante los meses de agosto y septiembre. La curva de bonos alemanes ha continuado con su proceso de aplanamiento, derivado de mayores subidas en la parte corta respecto a la parte más larga. La curva de bonos soberanos españoles ha tenido un comportamiento similar a la alemana en el trimestre, es decir, el diferencial se ha mantenido relativamente estable. Por su parte, la curva de bonos soberana americana ha tenido un movimiento de aplanamiento similar a la de los bonos alemanes, con la Fed continuando con su ciclo alcista de tipos, acumulando subidas de 300 puntos básicos en el año. En cuanto al mundo emergente, movimientos de aplanamiento similares a los de Estados Unidos, continuando con el ciclo de subida de tipos. Turquía por su parte, ha situado el tipo de política monetaria en el 10,5%, realizando sucesivos recortes por 100 puntos básicos en sus reuniones de agosto y septiembre y 150 puntos básicos adicionales en la reunión de octubre.

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, siendo la franquicia del Grupo con mayor sensibilidad positiva a subidas de tipos.
Por otro lado, como se ha mencionado, el BCE situó a cierre de septiembre de 2022 el tipo de interés de referencia en el 1,25%, el tipo de la facilidad marginal de depósito en el nivel de 0,75% y el tipo de la facilidad marginal de crédito en el 1,50%. Esto se ha visto reflejado en los tipos Euribor, con subidas relevantes en el año. En este sentido, el diferencial de la clientela se está empezando a ver beneficiado de las subidas de tipos de interés, algo que se espera continúe en los próximos trimestres.
- 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. Por el lado de los recursos, destacar la fuerte proporción de cuentas corrientes no remuneradas, las cuales son insensibles a movimientos de tipos de interés. 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 2,6%. La tasa de política monetaria se sitúa en el 9,25%, 375 puntos básicos por encima del nivel de cierre del año 2021. En términos de diferencial de la clientela, se aprecia una mejoría en lo que va de 2022, 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, el Banco Central de la República de Turquía decidió, en su reunión de octubre, realizar un recorte de 150 puntos básicos, que unido a los recortes realizados en agosto y septiembre de 100 puntos básicos, sitúa el tipo de interés de referencia en el 10,5%, como ya se ha comentado. Adicionalmente destacar el fuerte repunte que ha tenido la inflación, la cual ha generado impactos positivos en el margen de intereses de Garanti BBVA y en la valoración de la cartera de bonos ligada a la misma. El diferencial de la clientela ha continuado mejorando durante los primeros nueve meses de 2022.
- 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, durante los primeros nueve meses han realizado subidas en los tipos de referencia de 450

(incluyendo la reunión de octubre) y 700 puntos básicos, respectivamente. Los diferenciales de la clientela han tenido pocas variaciones durante los primeros nueve meses en ambas áreas geográficas, con ligeros aumentos en Perú y ligeras caídas en Colombia, impactados por un entorno de mayores tipos de interés.

TIPOS DE INTERÉS (PORCENTAJE)							
	30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21
Tipo oficial BCE	1,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Euribor 3 meses ⁽¹⁾	1,01	(0,24)	(0,50)	(0,58)	(0,55)	(0,54)	(0,54)
Euribor 1 año ⁽¹⁾	2,23	0,85	(0,24)	(0,50)	(0,49)	(0,48)	(0,49)
Tasas fondos federales Estados Unidos	3,25	1,75	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
TIIIE (México)	9,25	7,75	6,50	5,50	4,75	4,25	4,00
CBRT (Turquía)	12,00	14,00	14,00	14,00	18,00	19,00	19,00

⁽¹⁾ Calculado como media del mes.

Áreas de negocio

En este apartado se presentan los datos más relevantes de las diferentes áreas de negocio del Grupo. En concreto, se muestra un resumen de las cuentas de resultados y balances, cifras de actividad y los ratios más significativos de cada una de ellas.

La estructura de las áreas de negocio reportadas por el Grupo BBVA a 30 de septiembre de 2022 coincide con la presentada a cierre del ejercicio 2021.

A continuación se detalla la composición de las áreas de negocio del 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 sociedad surgida a finales de 2020 del acuerdo de bancaseguros alcanzado con Allianz.
- México incluye los negocios bancarios y de seguros en este país, así como la actividad que BBVA México desarrolla a través de su sucursal en Houston.
- Turquía reporta la actividad del grupo Garanti BBVA que se desarrolla básicamente en este país y, en menor medida, en Rumanía y Países Bajos.
- América del Sur incluye principalmente la actividad bancaria y de seguros que se desarrolla en la región.
- 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 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; 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 "Resultados después de impuestos de actividades interrumpidas". Por último, los costes asociados al proceso de reestructuración de BBVA, S.A. llevado a cabo en España en el primer semestre de 2021 están incluidos en este agregado y se encuentran registrados en la línea "Costes netos asociados al proceso de reestructuración".

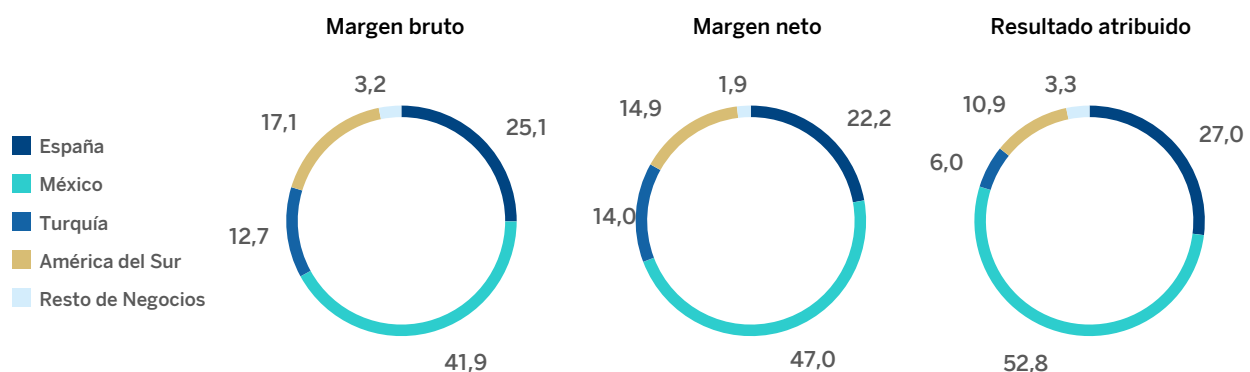
Además de estos desgloses geográficos, se proporciona información complementaria del conjunto de los negocios mayoristas, Corporate & Investment Banking (CIB), desarrollados por BBVA en los países donde opera. Por las características de los clientes a los que atiende, el tipo de productos que ofrece 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. En relación a la información de las áreas de negocio, en el primer trimestre de 2022 el Grupo cambió el criterio de asignación de ciertos gastos relacionados con proyectos tecnológicos globales entre el Centro Corporativo y las áreas de negocio, por lo que, para garantizar que las comparaciones interanuales son homogéneas, las cifras correspondientes al ejercicio 2021 han sido reexpresadas, sin que esto haya afectado a la información financiera consolidada del Grupo. También en el primer trimestre de 2022 se trasladó un equipo de renta variable de la unidad de Global Markets desde España a Nueva York, con el correspondiente traspaso de los costes asociados a este traslado desde el área de España a Resto de Negocios.

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 México, Turquía, América del Sur y Resto de Negocios, y, adicionalmente, CIB, además de las tasas de variación a tipos de cambio corrientes, se incluyen las resultantes de aplicar tipos de cambio constantes.

COMPOSICIÓN DEL MARGEN BRUTO ⁽¹⁾, MARGEN NETO ⁽¹⁾ Y RESULTADO ATRIBUIDO ⁽¹⁾ (PORCENTAJE. ENE.-SEP. 2022)



⁽¹⁾ Excluye el Centro Corporativo y el impacto neto de la compra de oficinas en España.

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		
Ene.-Sep. 22								
Margen de intereses	13.811	2.695	5.921	1.976	3.074	244	13.908	(97)
Margen bruto	18.366	4.646	7.754	2.357	3.167	585	18.510	(144)
Margen neto	10.494	2.489	5.284	1.567	1.674	217	11.232	(737)
Resultado antes de impuestos	7.909	2.120	3.962	1.211	1.129	229	8.651	(741)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes ⁽¹⁾	5.044	1.514	2.964	336	614	183	5.610	(566)
Resultado atribuido	4.842	1.312	2.964	336	614	183	5.408	(566)
Ene.-Sep. 21 ⁽²⁾								
Margen de intereses	10.708	2.634	4.280	1.651	2.061	211	10.836	(128)
Margen bruto	15.589	4.514	5.558	2.414	2.294	605	15.384	206
Margen neto	8.613	2.259	3.592	1.679	1.204	278	9.012	(398)
Resultado antes de impuestos	6.182	1.616	2.534	1.503	649	294	6.595	(413)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes ⁽¹⁾	3.727	1.191	1.799	583	327	229	4.129	(401)
Resultado atribuido	3.311	1.191	1.799	583	327	229	4.129	(817)

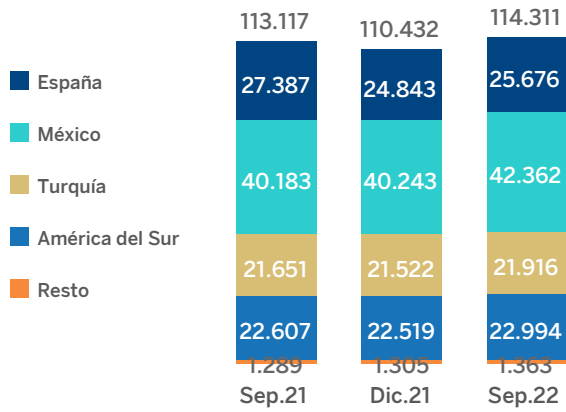
⁽¹⁾ Los impactos no recurrentes incluyen: (I) el impacto neto por la compra de oficinas en España en 2022; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 2021; y (III) los resultados después de impuestos de operaciones interrumpidas derivado de la venta de BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos a PNC el 1 de junio de 2021.

⁽²⁾ Saldos reexpresados.

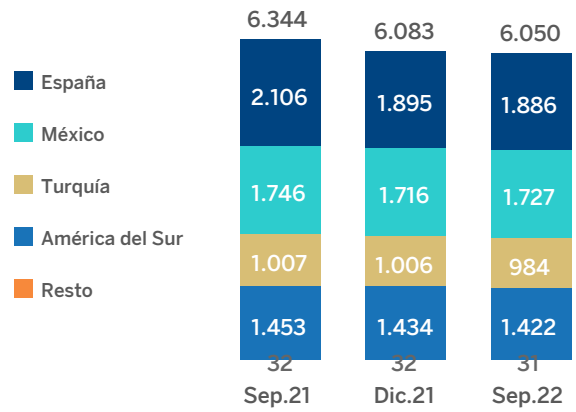
PRINCIPALES PARTIDAS DE BALANCE Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO POR ÁREAS DE NEGOCIO (MILLONES DE EUROS)

	Grupo BBVA	Áreas de negocio					Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo	Eliminaciones
		España	México	Turquía	América del Sur	Resto de Negocios			
30-09-22									
Préstamos y anticipos a la clientela	361.731	176.152	73.530	36.898	41.017	35.319	362.917	161	(1.347)
Depósitos de la clientela	389.705	212.863	76.623	47.198	44.547	8.751	389.981	185	(461)
Recursos fuera de balance	150.504	85.181	40.251	5.571	18.976	524	150.502	3	—
Total activo/pasivo	738.680	437.454	152.096	68.404	69.097	47.532	774.583	21.508	(57.411)
APRs	341.685	108.733	80.491	53.435	51.484	35.559	329.702	11.983	—
31-12-21									
Préstamos y anticipos a la clientela	318.939	171.081	55.809	31.414	34.608	26.965	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	147.192	94.095	32.380	3.895	16.223	597	147.190	2	—
Total activo/pasivo	662.885	413.430	118.106	56.245	56.124	40.328	684.233	30.835	(52.182)
APRs	307.795	113.797	64.573	49.718	43.334	29.280	300.703	7.092	—

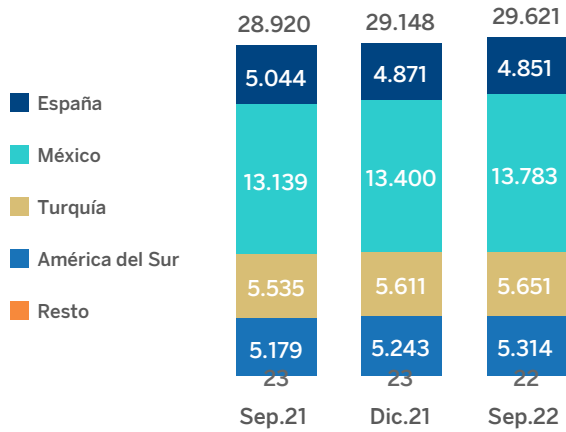
NÚMERO DE EMPLEADOS



NÚMERO DE OFICINAS



NÚMERO DE CAJEROS AUTOMÁTICOS

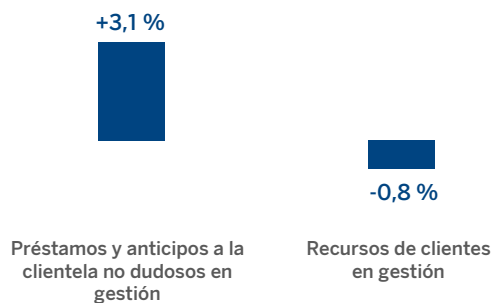


España

Claves

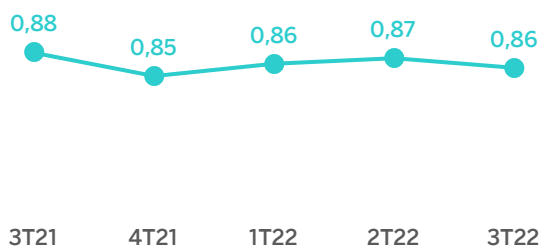
- Crecimiento de la actividad crediticia en el año
- Mejora significativa de la eficiencia
- Favorable evolución del margen de intereses y mejora del diferencial de la clientela
- Sólidos indicadores de riesgo, con reducción del saldo de dudosos y de la tasa de mora

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-21)

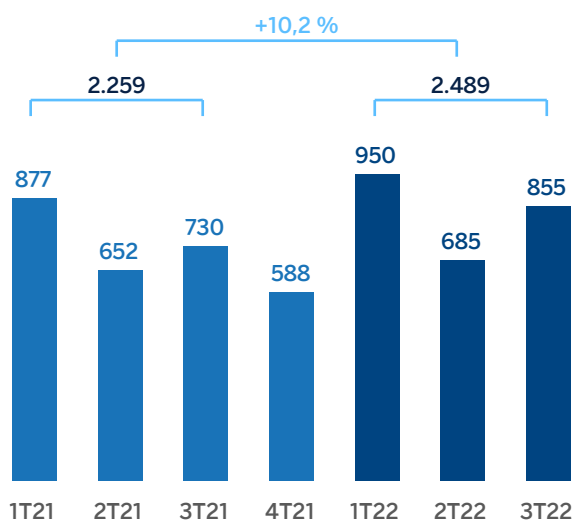


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

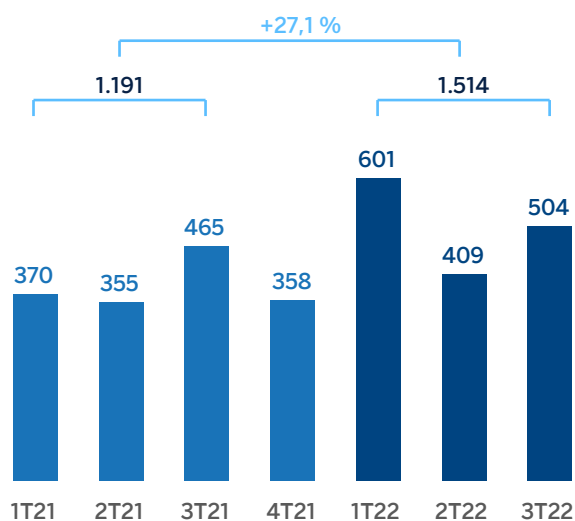
MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE)



MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS)



RESULTADO ATRIBUIDO ⁽¹⁾ (MILLONES DE EUROS)



⁽¹⁾ Excluye el impacto neto por la compra de oficinas en España en 2T22.

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

Cuentas de resultados	Ene.-Sep. 22	Δ %	Ene.-Sep. 21 ⁽¹⁾
Margen de intereses	2.695	2,3	2.634
Comisiones netas	1.635	2,4	1.596
Resultados de operaciones financieras	329	24,0	265
Otros ingresos y cargas de explotación	(13)	n.s.	19
<i>De los que: Actividad de seguros ⁽²⁾</i>	<i>289</i>	<i>7,8</i>	<i>268</i>
Margen bruto	4.646	2,9	4.514
Gastos de explotación	(2.157)	(4,3)	(2.254)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(1.169)</i>	<i>(8,6)</i>	<i>(1.279)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(681)</i>	<i>5,0</i>	<i>(648)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(307)</i>	<i>(5,9)</i>	<i>(326)</i>
Margen neto	2.489	10,2	2.259
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(332)	(17,3)	(402)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(37)	(84,7)	(242)
Resultado antes de impuestos	2.120	31,2	1.616
Impuesto sobre beneficios	(604)	42,6	(423)
Resultado del ejercicio	1.516	27,2	1.192
Minoritarios	(3)	35,6	(2)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	1.514	27,1	1.191
Impacto neto de la compra de oficinas en España	(201)	n.s.	—
Resultado atribuido	1.312	10,2	1.191

⁽¹⁾ Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

⁽²⁾ Incluye las primas recibidas netas de las reservas técnicas estimadas de seguros.

Balances	30-09-22	Δ %	31-12-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	48.898	85,3	26.386
Activos financieros a valor razonable	135.011	(7,2)	145.546
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>36.529</i>	<i>(27,9)</i>	<i>50.633</i>
Activos financieros a coste amortizado	206.925	3,6	199.646
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>176.152</i>	<i>3,0</i>	<i>171.081</i>
Posiciones inter-áreas activo	37.726	11,1	33.972
Activos tangibles	2.941	16,1	2.534
Otros activos	5.953	11,3	5.346
Total activo/pasivo	437.454	5,8	413.430
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	87.972	8,1	81.376
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	67.373	23,0	54.759
Depósitos de la clientela	212.863	3,0	206.663
Valores representativos de deuda emitidos	38.976	2,0	38.224
Posiciones inter-áreas pasivo	—	—	—
Otros pasivos	16.302	(11,4)	18.406
Dotación de capital regulatorio	13.967	(0,3)	14.002

Indicadores relevantes y de gestión	30-09-22	Δ %	31-12-21
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾	173.460	3,1	168.235
Riesgos dudosos	8.146	(3,6)	8.450
Depósitos de clientes en gestión ⁽²⁾	212.299	3,1	205.908
Recursos fuera de balance ⁽³⁾	85.181	(9,5)	94.095
Activos ponderados por riesgo	108.733	(4,5)	113.797
Ratio de eficiencia (%)	46,4		51,7
Tasa de mora (%)	3,9		4,2
Tasa de cobertura (%)	64		62
Coste de riesgo (%)	0,24		0,30

⁽¹⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽²⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

⁽³⁾ Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas y fondos de pensiones.

Entorno macroeconómico y sectorial

La actividad económica ha mostrado cierto dinamismo en la primera mitad del año 2022, pese a la guerra en Ucrania que, sin embargo, ha presionado al alza los precios de la energía y de los alimentos, contribuyendo a aumentar la inflación hasta el 9,0% en septiembre. Según BBVA Research, el PIB aumentaría un 4,4% este año, tres décimas por encima de la previsión anterior, ajuste determinado principalmente por la sorpresa al alza del PIB en el segundo trimestre del año. Las subidas de los tipos de interés por el BCE, las disrupciones en el mercado del gas y la desaceleración global y europea previsiblemente provocarán una moderación económica y el PIB de 2023 crecería alrededor de 1,0, cerca de 0,8 puntos porcentuales menos de lo previamente esperado por BBVA Research. La inflación se mantendrá más elevada de lo previsto anteriormente y por encima del objetivo de 2% del BCE, principalmente en 2022, pero también en 2023 (en promedio, alrededor de 9,3% en 2022 y 4,8% en 2023).

En cuanto al sistema bancario, con datos a cierre de julio de 2022, el volumen de crédito al sector privado registró un ligero aumento del 1,0% interanual, tras una caída del 0,1% en el conjunto del año 2021. La tasa de mora continúa disminuyendo, situándose en el 3,85% en julio de 2022, 54 puntos básicos por debajo del dato de julio de 2021 y 44 puntos básicos mejor que a cierre de 2021. Adicionalmente, señalar que el sistema mantiene holgados niveles de solvencia y liquidez.

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en los primeros nueve meses de 2022 fue:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se situó por encima del cierre de 2021 (+3,1%) debido en gran medida al crecimiento de los segmentos empresariales, especialmente de los créditos a corporaciones (+12,7%) y a medianas empresas (+9,5%), así como a los mayores saldos en consumo (+5,5% incluyendo tarjetas).
- Los recursos totales de la clientela permanecieron estables, con una variación del -0,8% con respecto al cierre del año 2021. En los primeros nueve meses de 2022, los recursos fuera de balance registraron un descenso del 9,5% debido principalmente al efecto negativo de la evolución de los mercados, a pesar de las aportaciones netas positivas. Por su parte, el saldo de los depósitos de clientes en gestión se incrementó un 3,1% entre enero y septiembre con un incremento de los depósitos a la vista del 3,3% y del 1,6% en el caso de los depósitos a plazo.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el tercer trimestre de 2022 fue:

- La inversión crediticia permaneció plana con respecto al trimestre anterior (+0,1%), principalmente por la reducción estacional de los créditos al sector público (-12,7%) e impactada también por los menores saldos en hipotecas (-1,5%). Lo anterior fue parcialmente compensado por crecimientos de los préstamos a corporaciones (+8,2%), a medianas empresas (+1,7%) y al consumo (+1,4% incluyendo tarjetas de crédito).
- En calidad crediticia, la tasa de mora disminuyó 13 puntos básicos en el trimestre y se situó en el 3,9% con un descenso del saldo dudoso (-2,8%), con menores entradas en mora, junto con buen comportamiento de recuperaciones y gestión de fallidos. En términos de cobertura, crecimiento de la tasa en el trimestre, hasta situarse en el 64%.
- Los recursos totales de la clientela también se mantuvieron planos entre julio y septiembre. Por productos, crecimiento de los depósitos a plazo (+13,0%), reducción de los recursos fuera de balance (-1,9%, afectados por la desfavorable evolución de los mercados) y evolución plana de los depósitos a la vista (-0,2%).

Resultados

España generó un resultado atribuido de 1.514 millones de euros entre enero y septiembre de 2022, un 27,1% por encima del resultado alcanzado en el mismo periodo del año anterior debido al dinamismo de los ingresos recurrentes del negocio bancario (margen de intereses y comisiones) y del resultado de operaciones financieras (ROF), que junto con unos menores gastos de explotación y provisiones marcan la evolución interanual. Este resultado no incluye el impacto neto de -201 millones de euros por la compra de oficinas a Merlin, registrado en el segundo trimestre del año. Si se tiene en cuenta dicho impacto, el resultado atribuido del área acumulado a cierre de septiembre de 2022 se sitúa en 1.312 millones de euros, un 10,2% por encima del resultado atribuido del mismo periodo del año anterior.

Lo más destacado de la evolución interanual de la cuenta de resultados del área a cierre de septiembre de 2022 ha sido:

- El margen de intereses registró un incremento interanual del 2,3%, resultado principalmente del mayor volumen y subida de tipos de la inversión gestionada.
- Las comisiones mostraron una evolución positiva (+2,4% interanual), favorecidas principalmente por una mayor contribución de las comisiones asociadas a servicios bancarios.
- El ROF se situó a cierre de septiembre de 2022, un 24,0% por encima del alcanzado en el mismo periodo del año anterior, debido principalmente a la mayor contribución del área de Global Markets.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación compara negativamente con los primeros nueve meses del año anterior, debido principalmente a la mayor aportación al FUR, que fue parcialmente compensada por el buen desempeño del negocio de seguros (+7,8%).
- Reducción interanual de los gastos de explotación (-4,3%), principalmente por los menores gastos de personal, como resultado de la disminución en la plantilla.
- Resultado del crecimiento del margen bruto y de la reducción de los gastos, el ratio de eficiencia se situó en el 46,4%, lo que supone una significativa mejora con respecto al 49,9% registrado a cierre de septiembre de 2021.
- El deterioro de activos financieros se situó un 17,3% por debajo del registrado los primeros nueve meses de 2021, debido al buen comportamiento del subyacente entre enero y septiembre de 2022. Así, el coste de riesgo acumulado a cierre de septiembre de 2022 se situó en el 0,24%, un nivel todavía contenido, si bien ligeramente por encima del 0,20% a cierre de junio, resultado de la revisión habitual de los parámetros de los modelos de estimación.
- La partida de provisiones y otros resultados cerró los primeros nueve meses del año en -37 millones de euros, que comparan muy favorablemente con el año anterior, gracias, entre otros factores, a los mayores resultados de ventas de activos inmobiliarios y las menores dotaciones a riesgos fuera de balance, en comparación con el mismo periodo de 2021.

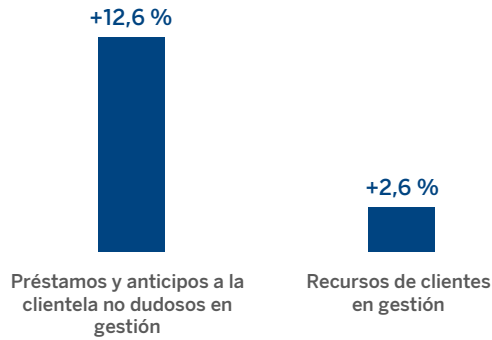
En el tercer trimestre de 2022, España generó un resultado atribuido de 504 millones de euros, un 142,4% con respecto al trimestre precedente, que incluía el impacto neto de la compra de oficinas a Merlin y la aportación al FUR.

México

Claves

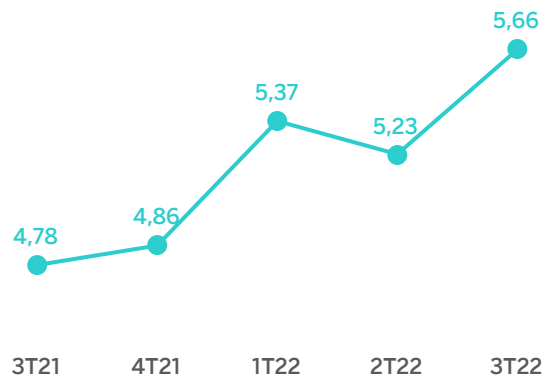
- Crecimiento balanceado de la inversión en los primeros nueve meses
- Buen comportamiento de los ingresos recurrentes y el ROF
- Significativa mejora del ratio de eficiencia
- Excelente resultado atribuido en el trimestre

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE RESPECTO AL 31-12-21)

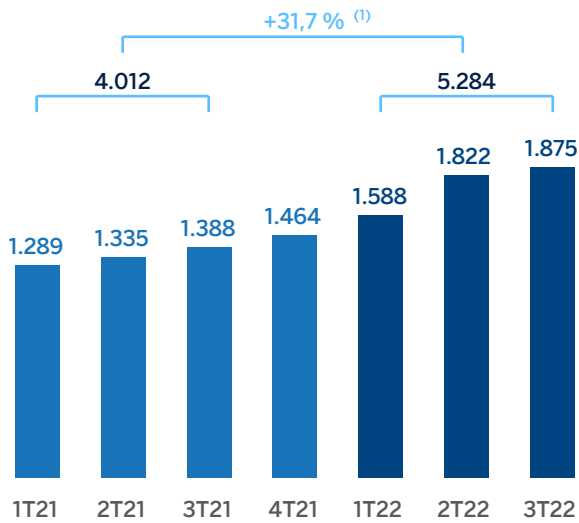


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)

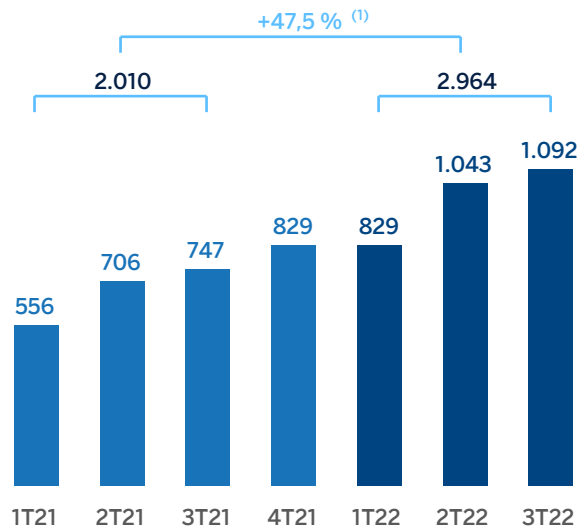


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



⁽¹⁾ A tipo de cambio corriente: +47,1 %.

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



⁽¹⁾ A tipo de cambio corriente: +64,7 %.

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

Cuentas de resultados	Ene.-Sep. 22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	Ene.-Sep. 21 ⁽²⁾
Margen de intereses	5.921	38,3	23,9	4.280
Comisiones netas	1.174	30,7	17,0	898
Resultados de operaciones financieras	324	27,9	14,5	253
Otros ingresos y cargas de explotación	336	165,2	137,4	127
Margen bruto	7.754	39,5	24,9	5.558
Gastos de explotación	(2.470)	25,7	12,5	(1.966)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(1.117)</i>	<i>30,9</i>	<i>17,2</i>	<i>(853)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(1.062)</i>	<i>22,0</i>	<i>9,2</i>	<i>(871)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(291)</i>	<i>20,3</i>	<i>7,7</i>	<i>(242)</i>
Margen neto	5.284	47,1	31,7	3.592
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1.277)	18,7	6,3	(1.075)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(45)	n.s.	n.s.	18
Resultado antes de impuestos	3.962	56,4	40,0	2.534
Impuesto sobre beneficios	(998)	35,8	21,6	(735)
Resultado del ejercicio	2.964	64,7	47,5	1.799
Minoritarios	(1)	62,6	45,6	(0)
Resultado atribuido	2.964	64,7	47,5	1.799

⁽¹⁾ A tipo de cambio constante.

⁽²⁾ Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

Balances	30-09-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	16.580	27,7	8,4	12.985
Activos financieros a valor razonable	44.091	25,5	6,5	35.126
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>1.265</i>	<i>51,4</i>	<i>28,5</i>	<i>835</i>
Activos financieros a coste amortizado	85.836	31,4	11,5	65.311
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>73.530</i>	<i>31,8</i>	<i>11,8</i>	<i>55.809</i>
Activos tangibles	1.993	15,2	(2,3)	1.731
Otros activos	3.596	21,8	3,3	2.953
Total activo/pasivo	152.096	28,8	9,3	118.106
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	30.801	55,2	31,7	19.843
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	7.319	124,0	90,1	3.268
Depósitos de la clientela	76.623	19,7	1,6	64.003
Valores representativos de deuda emitidos	8.511	6,6	(9,5)	7.984
Otros pasivos	19.206	21,7	3,3	15.779
Dotación de capital regulatorio	9.637	33,3	13,1	7.229

Indicadores relevantes y de gestión	30-09-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	74.199	32,7	12,6	55.926
Riesgos dudosos	2.017	5,0	(10,9)	1.921
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	75.530	19,2	1,2	63.349
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	40.251	24,3	5,5	32.380
Activos ponderados por riesgo	80.491	24,7	5,8	64.573
Ratio de eficiencia (%)	31,9			35,3
Tasa de mora (%)	2,5			3,2
Tasa de cobertura (%)	133			106
Coste de riesgo (%)	2,57			2,67

⁽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, carteras gestionadas y otros recursos fuera de balance.

Entorno macroeconómico y sectorial

El crecimiento económico ha repuntado en la primera mitad de 2022, principalmente debido al buen desempeño de la demanda interna. El crecimiento del PIB en el año será de alrededor de 2,0%, según BBVA Research (sin cambios respecto a la previsión anterior). Asimismo, lo más probable es que el crecimiento se modere significativamente hacia delante y que el PIB se expanda un 0,6% en 2023 (1 punto porcentual menos que la previsión anterior). A la ralentización del crecimiento económico previsiblemente contribuirán la desaceleración de la economía de Estados Unidos y la elevada inflación (alrededor de 8,0% en 2022 y 5,9% en 2023, en promedio), posiblemente forzando a Banxico a subir los tipos de interés hasta alrededor del 10,75% en los próximos meses.

En cuanto al sistema bancario, con datos a cierre de julio de 2022 el volumen de crédito aumentó un 10,9% en los últimos doce meses, con tasas de crecimiento similares en las principales carteras: crédito a la vivienda (+11,1%), crédito al consumo (+13,2%) y crédito a empresas (+11,7%) mientras que los depósitos (a la vista y a plazo) se incrementaron un 9,6% interanual. La morosidad del sistema se situó en el 2,34% en julio de 2022 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 los primeros nueve meses de 2022 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un crecimiento del 12,6% entre enero y septiembre de 2022, con crecimiento de la cartera mayorista ligeramente por encima de la minorista. La cartera mayorista, que incluye empresas de mayor tamaño y sector público, registró un crecimiento del 12,2% debido a los esfuerzos comerciales para atraer y vincular a nuevos clientes. Por su parte, el segmento minorista aceleró su ritmo de crecimiento hasta una tasa del 11,4%. Dentro de este segmento destacaron los créditos al consumo (+13,3%), hipotecarios (+8,9%) y a pymes (+16,7%). Lo anterior, ha permitido mantener una composición estable de la actividad crediticia donde aproximadamente la mitad de la inversión se concentra en cada una de las carteras.
- Los depósitos de clientes en gestión se incrementaron en los primeros nueve meses de 2022 (+1,2%). Esta evolución se explica tanto por el crecimiento de los depósitos a plazo (+6,7%), como de los depósitos a la vista (+0,1%). Por su parte, los recursos fuera de balance crecieron a una tasa del 5,5% entre enero y septiembre de 2022.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el tercer trimestre de 2022 ha sido:

- La inversión crediticia se incrementó un 3,1% en el trimestre, con un crecimiento del segmento minorista (+3,9%) que refleja un mayor dinamismo en la demanda (principalmente en la cartera de consumo, hipotecas y tarjetas de crédito) por encima del mayorista (+2,1%) donde destacó la banca corporativa y el crédito promotor.
- En cuanto a los indicadores de calidad crediticia, la tasa de mora se situó a cierre de septiembre en el 2,5%, lo que supone una mejora de 28 puntos básicos en el trimestre, fruto de un incremento generalizado de la actividad, con un descenso del saldo dudoso por el buen comportamiento de las recuperaciones y repagos de clientes mayoristas. Por su parte, la tasa de cobertura registró una significativa mejora en el trimestre y se situó a cierre de septiembre en el 133%.
- Los recursos totales en gestión se mantuvieron estables en el trimestre (-0,4%) con crecimiento de los fondos de inversión y reducción de los depósitos de la clientela explicada por la retirada de saldos de un cliente mayorista.

Resultados

BBVA alcanzó en México un resultado atribuido de 2.964 millones de euros entre enero y septiembre de 2022, lo que supone un incremento del 47,5% con respecto a los primeros nueve meses de 2021, principalmente como resultado del dinamismo del margen de intereses. En la parte baja de la cuenta se registró un nivel de saneamientos crediticios contenidos e incremento de los gastos de explotación, compensados por el buen comportamiento de los ingresos recurrentes.

Lo más relevante en la evolución interanual de la cuenta de resultados a cierre de septiembre de 2022 se resume a continuación:

- El margen de intereses registró un incremento del 23,9%, resultado principalmente del mayor volumen de inversión gestionada y de la mejora del diferencial de la clientela, favorecido por las sucesivas subidas de tipos que acumula el banco central (375 puntos básicos en lo que va de año).
- Las comisiones netas se incrementaron un 17,0% gracias al mayor nivel de transacciones, especialmente en tarjetas de crédito, así como a las derivadas de la gestión de fondos de inversión.
- Crecimiento interanual del ROF del 14,5%, debido principalmente a los excelentes resultados de la unidad de Global Markets.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación registró un crecimiento interanual del 137,4% por los mayores resultados del negocio de seguros.
- Incremento de los gastos de explotación (+12,5%), principalmente por mayores gastos de personal, con impacto del proceso de internalización de personal llevado a cabo en el segundo semestre de 2021. Los gastos generales también se incrementaron, en un entorno de crecimiento de precios en el que ciertos gastos están indexados a la inflación, así como por mayores gastos de *marketing* y tecnología. A pesar de lo anterior, mejora significativa de 351 puntos básicos en el ratio de eficiencia, que se situó en el 31,9% frente al 35,4% registrado doce meses antes.
- Incremento en la línea de deterioro de activos financieros (+6,3%) debido a las mayores necesidades de saneamiento de la cartera minorista. Resultado de todo lo anterior, el coste de riesgo acumulado a cierre de septiembre de 2022 se situó en el

2,57%, en línea con el trimestre anterior.

- La línea de provisiones y otros resultados mostró una comparativa desfavorable, principalmente por las provisiones para compromisos con el personal.

En el trimestre y excluyendo el efecto de la variación del tipo de cambio, BBVA México generó un resultado atribuido de 1.092 millones de euros, con un crecimiento del 4,7% con respecto al trimestre previo. Este resultado está marcado por la buena evolución de los ingresos de carácter más recurrente (+9,4%), especialmente del margen de intereses, que se benefició de la mejora del diferencial de la clientela.

Turquía

Claves

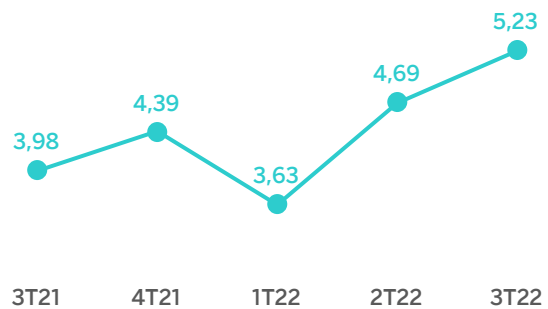
- Incremento de la actividad, nuevamente impulsada por los préstamos y depósitos en lira turca
- Menor ajuste por hiperinflación en el trimestre
- Fortaleza de los indicadores de riesgo
- Crecimiento interanual del resultado atribuido

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE RESPECTO AL 31-12-21)

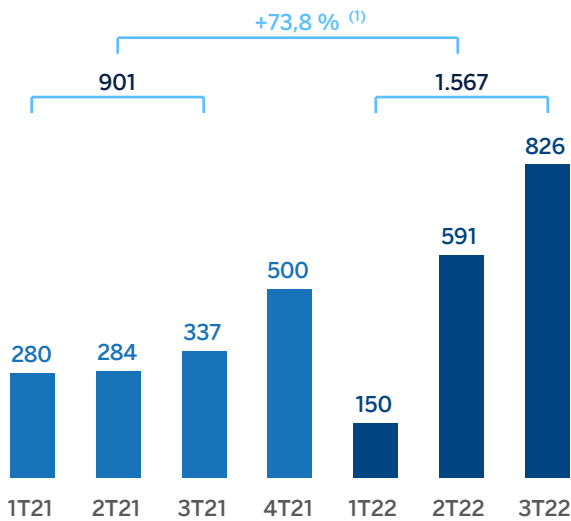


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)

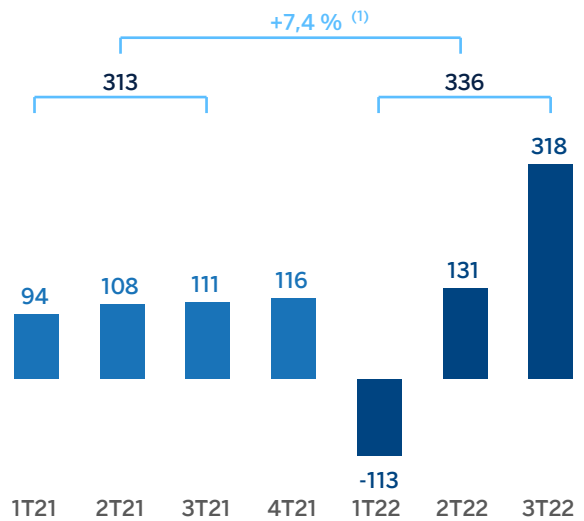


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



⁽¹⁾ A tipo de cambio corriente: -6,7 %.

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



⁽¹⁾ A tipo de cambio corriente: -42,3 %.

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

Cuentas de resultados	Ene.-Sep. 22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	Ene.-Sep. 21 ⁽²⁾
Margen de intereses	1.976	19,7	122,9	1.651
Comisiones netas	452	2,1	90,1	443
Resultados de operaciones financieras	591	147,6	n.s.	239
Otros ingresos y cargas de explotación	(662)	n.s.	n.s.	81
Margen bruto	2.357	(2,3)	81,9	2.414
Gastos de explotación	(790)	7,5	100,3	(735)
<i>Gastos de personal</i>	(454)	7,7	100,6	(421)
<i>Otros gastos de administración</i>	(240)	9,7	104,3	(219)
<i>Amortización</i>	(96)	1,6	89,2	(95)
Margen neto	1.567	(6,7)	73,8	1.679
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(285)	21,2	125,8	(235)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(71)	n.s.	n.s.	59
Resultado antes de impuestos	1.211	(19,4)	50,1	1.503
Impuesto sobre beneficios	(891)	176,3	n.s.	(323)
Resultado del ejercicio	320	(72,9)	(49,6)	1.180
Minoritarios	17	n.s.	n.s.	(598)
Resultado atribuido	336	(42,3)	7,4	583

⁽¹⁾ A tipo de cambio constante.

⁽²⁾ Saldos reexpresados por reasignación de ciertos gastos tecnológicos. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

Balances	30-09-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8.110	4,5	24,0	7.764
Activos financieros a valor razonable	5.558	5,1	24,7	5.289
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	—	—	—	295
Activos financieros a coste amortizado	52.000	25,2	48,6	41.544
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	36.898	17,5	39,4	31.414
Activos tangibles	960	54,1	82,9	623
Otros activos	1.776	73,4	105,8	1.025
Total activo/pasivo	68.404	21,6	44,4	56.245
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	2.418	6,4	26,4	2.272
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.999	(2,1)	16,2	4.087
Depósitos de la clientela	47.198	23,1	46,1	38.341
Valores representativos de deuda emitidos	3.379	(6,6)	10,9	3.618
Otros pasivos	4.850	123,9	165,8	2.166
Dotación de capital regulatorio	6.561	13,9	35,2	5.761

Indicadores relevantes y de gestión	30-09-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	36.515	19,3	41,6	30.610
Riesgos dudosos	2.822	(5,8)	11,8	2.995
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	47.195	23,1	46,2	38.335
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	5.571	43,0	69,8	3.895
Activos ponderados por riesgo	53.435	7,5	27,6	49.718
Ratio de eficiencia (%)	33,5			29,5
Tasa de mora (%)	5,6			7,1
Tasa de cobertura (%)	86			75
Coste de riesgo (%)	0,89			1,33

⁽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

Pese al complejo entorno macroeconómico local y global, la actividad económica ha sorprendido al alza en la primera mitad del año. De acuerdo a las estimaciones de BBVA Research, la resiliencia de la actividad podría hacer que el crecimiento en 2022 fuera del 6,0%, por encima de la previsión del 5,0% de hace tres meses. Asimismo, la relativa fortaleza de la demanda, los elevados precios de las materias primas, así como la fuerte depreciación de la lira turca en un contexto de tipos de interés negativos en términos reales (aún más después de los recortes de los tipos de interés recientemente anunciados por el banco central) han contribuido a un fuerte aumento de la inflación anual hasta el 83,5% en septiembre de 2022. De acuerdo a las estimaciones de BBVA Research, el crecimiento podría moderarse hasta el 3,5% en 2023, reduciendo así las elevadas presiones sobre la inflación y las cuentas externas. No obstante, el entorno económico es altamente inestable, dada la combinación de una elevada inflación, unos tipos de interés reales muy negativos, la presión sobre la lira turca, las elevadas necesidades de financiación externa y el actual contexto global.

Respecto al sistema bancario, con datos a agosto de 2022, el volumen total de crédito en el sistema aumentó un 70,4% en términos interanuales expresado en moneda local (+63,9% en la cartera de liras turcas y +82,3% en la cartera de crédito en moneda extranjera), mientras que los depósitos crecieron un 97,8%, incluyendo estas tasas de crecimiento el efecto de la inflación y la depreciación de la lira turca. En cuanto a la tasa de mora del sistema, se situó en el 2,38% a agosto de 2022 (3,67% a julio de 2021 y 3,16% a cierre 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. Para la conversión de estas cifras se emplea el tipo de cambio a 30 de septiembre de 2022. 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 los nueve primeros meses del año 2022 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó un 41,6% entre enero y septiembre de 2022, motivada por el crecimiento de los préstamos en lira turca (+55,6%). Este crecimiento estuvo favorecido principalmente por los créditos a empresas y, en menor medida, por las tarjetas de crédito y los créditos al consumo. En relación a los préstamos denominados en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) continúa el desapalancamiento (-16,9%).
- Los depósitos de la clientela en gestión (69% del pasivo total del área a 30 de septiembre de 2022) continuaron siendo la principal fuente de financiación del balance y crecieron un 46,2%. Destaca la positiva evolución de los depósitos a plazo en liras turcas (+87,8%), que representan un 72,4% del total de depósitos de la clientela en moneda local, así como los depósitos a la vista (+77,8%). Los saldos depositados en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) continuaron su senda descendente y disminuyeron un 10,8%. Por su parte, los recursos fuera de balance crecieron un 69,8%.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el tercer trimestre de 2022 ha sido:

- La inversión crediticia se situó por encima del trimestre anterior (+8,4%), con una favorable evolución de los préstamos en lira turca, destacando las empresas (+14,6%), tarjetas de crédito (+27,4%) y los créditos al consumo (+9,7%).
- En términos de calidad de activos, la tasa de mora se redujo 32 puntos básicos con respecto a la alcanzada a cierre de junio de 2022 hasta situarse en el 5,6% debido al incremento de los préstamos en liras turcas, unido a un ligero descenso del saldo dudoso, donde las recuperaciones han compensado las nuevas entradas. Mejora del ratio de cobertura en el trimestre situándose en el 86% a 30 de septiembre de 2022.
- Los recursos totales en gestión mostraron una evolución trimestral positiva (+15,7%), destacando el crecimiento de los saldos depositados por los clientes en las cuentas a plazo (+24,1%) y el dinamismo de los depósitos a la vista (+22,2%) en moneda local, así como el crecimiento de los recursos fuera de balance (+18,1%).

Resultados

Turquía generó un resultado atribuido de 336 millones de euros entre enero y septiembre de 2022. Este resultado recoge la aplicación de contabilidad por hiperinflación en Turquía, con efectos desde el 1 de enero de 2022 e incluye, entre otros, la pérdida de la posición monetaria neta por un importe bruto de 2.070 millones de euros, compensada parcialmente con el impacto bruto de los ingresos derivados de los bonos ligados a la inflación (CPI linkers) por 1.351 millones de euros, ambos registrados en la línea de "Otros ingresos y cargas de explotación", así como la incorporación del impacto de la aplicación del tipo de cambio puntual a 30 de septiembre de 2022. Estos resultados no son comparables con los primeros nueve meses de 2021, al haberse aplicado la contabilidad por hiperinflación desde el 1 de enero de 2022.

Los aspectos más relevantes de la evolución trimestral de la cuenta de resultados del área fueron:

- El margen de intereses registró un incremento significativo (+27,7%), debido a los mayores volúmenes de préstamos en liras turcas y a la mejora del diferencial de la clientela.
- Las comisiones netas aumentaron un 3,0%, impulsadas principalmente por el positivo desempeño de las comisiones de medios de pago, transferencias e intermediación.
- Los ingresos procedentes del ROF quedaron por debajo del trimestre anterior (-5,1%), principalmente por las menores ganancias procedentes de transacciones con derivados, así como por menor posición en divisas.

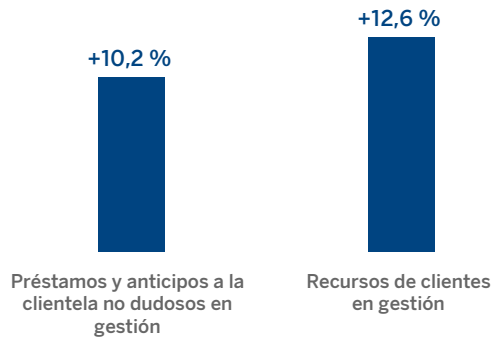
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación recoge, entre otros, la mencionada pérdida de valor de la posición monetaria neta por la tasa de inflación del país, la cual resultó inferior a la del trimestre precedente. Cabe resaltar que dicha pérdida se ve parcialmente compensada por los ingresos derivados de los bonos ligados a la inflación (CPI linkers), los cuales resultaron inferiores entre julio y septiembre, en relación con los obtenidos en el segundo trimestre de 2022. Al margen de lo anterior, mayor contribución al Fondo de Garantía de Depósitos e ingresos de las filiales de Garanti BBVA.
- Incremento de los gastos de explotación (+16,4%), principalmente por mayores gastos de personal.
- En cuanto al deterioro de activos financieros, aumentaron un 52,3%, principalmente por el incremento de cobertura en clientes individualizados sensibles a la depreciación de la lira turca, y mayores necesidades en la cartera de valores representativos de deuda. El coste de riesgo acumulado a cierre de septiembre de 2022 registró una ligera subida hasta situarse en el 0,89% desde el 0,88% acumulado a cierre del trimestre anterior, favorecido por el crecimiento de la actividad crediticia.
- La línea de provisiones y otros resultados cerró septiembre con una pérdida superior a la del trimestre precedente, principalmente debido a los resultados por la venta de inmuebles realizados en el trimestre anterior.

América del Sur

Claves

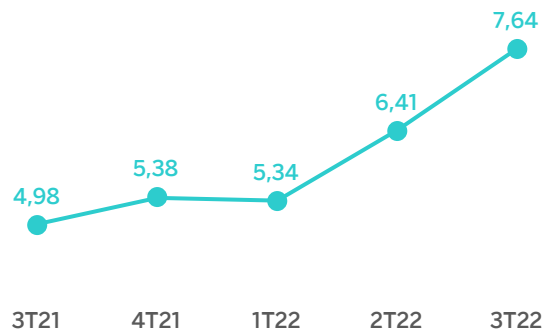
- Crecimiento de la actividad crediticia y los recursos de la clientela
- Mejora de la tasa de mora y estabilidad de la cobertura
- Favorable comportamiento del margen de intereses y del ROF en el trimestre
- Estabilidad del ratio de eficiencia en el trimestre pese al crecimiento de los gastos en un entorno inflacionista

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-21)

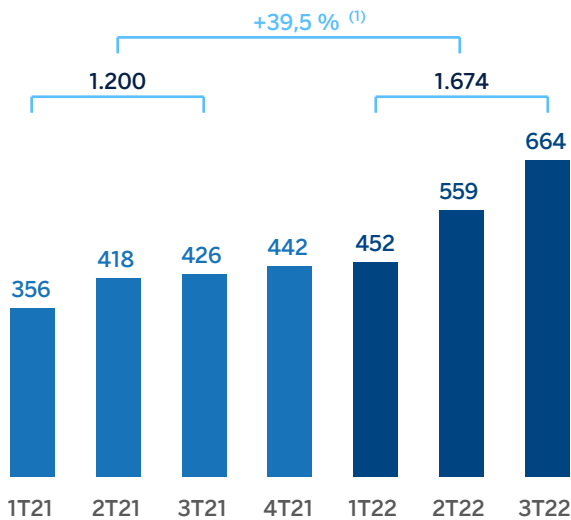


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)

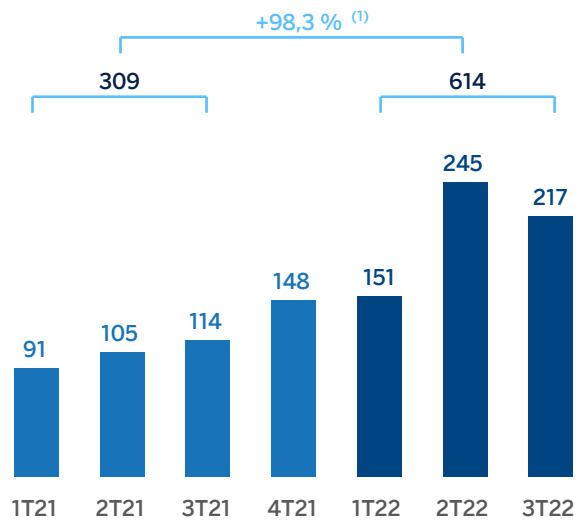


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +39,0 %.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +87,4 %.

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

Cuentas de resultados	Ene.-Sep. 22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	Ene.-Sep. 21 ⁽²⁾
Margen de intereses	3.074	49,2	51,8	2.061
Comisiones netas	609	42,9	41,7	426
Resultados de operaciones financieras	355	41,6	39,5	250
Otros ingresos y cargas de explotación	(870)	96,3	102,9	(443)
Margen bruto	3.167	38,1	38,9	2.294
Gastos de explotación	(1.494)	37,0	38,3	(1.090)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(714)</i>	<i>37,7</i>	<i>39,2</i>	<i>(519)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(650)</i>	<i>39,7</i>	<i>42,2</i>	<i>(465)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(130)</i>	<i>21,9</i>	<i>17,4</i>	<i>(107)</i>
Margen neto	1.674	39,0	39,5	1.204
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(482)	(5,2)	(8,7)	(508)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(63)	33,8	27,0	(47)
Resultado antes de impuestos	1.129	74,0	81,4	649
Impuesto sobre beneficios	(234)	15,7	18,3	(202)
Resultado del ejercicio	895	100,3	110,7	447
Minoritarios	(281)	135,9	144,0	(119)
Resultado atribuido	614	87,4	98,3	327

⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes.

⁽²⁾ Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

Balances	30-09-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	9.752	14,1	8,6	8.549
Activos financieros a valor razonable	11.690	62,9	55,1	7.175
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>143</i>	<i>(8,9)</i>	<i>(10,7)</i>	<i>157</i>
Activos financieros a coste amortizado	44.431	17,7	10,5	37.747
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>41.017</i>	<i>18,5</i>	<i>10,1</i>	<i>34.608</i>
Activos tangibles	1.178	31,7	27,5	895
Otros activos	2.046	16,4	13,8	1.758
Total activo/pasivo	69.097	23,1	16,2	56.124
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	3.561	89,0	80,5	1.884
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	6.113	11,1	(1,4)	5.501
Depósitos de la clientela	44.547	22,6	15,7	36.340
Valores representativos de deuda emitidos	3.278	2,0	(4,4)	3.215
Otros pasivos	5.293	25,8	29,6	4.207
Dotación de capital regulatorio	6.305	26,7	19,6	4.977

Indicadores relevantes y de gestión	30-09-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	41.019	18,6	10,2	34.583
Riesgos dudosos	1.981	9,3	0,1	1.813
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	44.578	22,6	15,7	36.364
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	18.976	17,0	5,9	16.223
Activos ponderados por riesgo	51.484	18,8	12,1	43.334
Ratio de eficiencia (%)	47,2			48,2
Tasa de mora (%)	4,1			4,5
Tasa de cobertura (%)	100			99
Coste de riesgo (%)	1,43			1,65

⁽¹⁾ 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, carteras gestionadas en Colombia y Perú y fondos de pensiones.

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

País	Margen neto				Resultado atribuido			
	Ene.-Sep. 22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	Ene.-Sep. 21 ⁽²⁾	Ene.-Sep. 22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	Ene.-Sep. 21 ⁽²⁾
Argentina	321	81,6	n.s.	177	156	n.s.	n.s.	39
Colombia	503	20,4	17,7	417	207	32,9	29,9	156
Perú	680	34,9	19,3	504	168	122,3	96,5	76
Otros países ⁽³⁾	171	60,7	55,1	106	83	44,4	40,3	57
Total	1.674	39,0	39,5	1.204	614	87,4	98,3	327

⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes.

⁽²⁾ Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

⁽³⁾ Bolivia, Chile (Forum), Uruguay y Venezuela. Adicionalmente, incluye eliminaciones y otras imputaciones.

AMÉRICA DEL SUR. INDICADORES RELEVANTES Y DE GESTIÓN POR PAÍSES (MILLONES DE EUROS)

	Argentina		Colombia		Perú	
	30-09-22	31-12-21	30-09-22	31-12-21	30-09-22	31-12-21
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾⁽²⁾	4.101	2.705	14.662	12.588	17.972	18.101
Riesgos dudosos ⁽¹⁾	65	66	679	711	1.135	1.124
Depósitos de clientes en gestión ⁽¹⁾⁽³⁾	7.411	4.937	14.522	13.078	18.198	16.231
Recursos fuera de balance ⁽¹⁾⁽⁴⁾	2.337	1.393	2.287	2.425	1.516	1.901
Activos ponderados por riesgo	7.574	6.775	17.134	14.262	21.316	18.016
Ratio de eficiencia (%)	65,4	69,0	36,6	37,0	36,9	38,2
Tasa de mora (%)	1,5	2,3	4,2	5,0	4,9	4,9
Tasa de cobertura (%)	165	146	107	103	89	89
Coste de riesgo (%)	2,53	2,20	1,50	1,85	1,20	1,59

⁽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 y carteras gestionadas (en Colombia y Perú).

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

Actividad y resultados del área

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante los primeros nueve meses del año 2022 ha sido:

- La actividad crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró una variación del +10,2% en los primeros nueve meses de 2022, con crecimiento en todos los segmentos, destacando la evolución de las carteras de empresas (+7,5%), consumo (+17,6%) y tarjetas de crédito (+36,5%).
- Los recursos de clientes en gestión se incrementaron (+12,6%) con respecto a los saldos de cierre de 2021, con crecimiento focalizado en los depósitos a plazo (+58,3%) en un entorno de subida de tipos de referencia en prácticamente toda la región y, en menor medida, por los recursos fuera de balance (+5,9%) y los depósitos a la vista (+2,0%).

Y en el trimestre, lo más relevante de la evolución de la actividad del área ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se situó por encima del trimestre anterior (+3,4%), con crecimiento en todos los segmentos a excepción de sector público, destacando la evolución de la cartera de empresas (+3,6%), consumo (+3,7%) y tarjetas de crédito (+9,3%).
- Con respecto a la calidad crediticia, la tasa de mora se situó en el 4,1% con una reducción de 4 puntos básicos en el trimestre, favorecida por el mencionado crecimiento de la actividad, principalmente por la reducción con origen en Colombia, fruto tanto de la mayor actividad como de una adecuada gestión de las recuperaciones y pases a fallidos. Por su parte, la tasa de cobertura del área alcanzó el 100%.
- Los recursos totales de la clientela se incrementaron en el trimestre favorecidos por el crecimiento de los depósitos a plazo (+16,9%) y de los recursos fuera de balance (+5,1%). Por su parte, los depósitos a la vista permanecieron estables en el trimestre (-0,1%).

América del Sur generó un resultado atribuido de 614 millones de euros en los primeros nueve meses de 2022, lo que representa una variación interanual del +98,3%, derivada principalmente de la mejor evolución de los ingresos recurrentes (+50,0%) y el ROF, que junto con unas menores necesidades de saneamientos crediticios compensaron holgadamente el crecimiento de los gastos en un entorno de elevada inflación en toda la región. A cierre de septiembre de 2022 el impacto acumulado derivado de la hiperinflación en Argentina en la línea de "Otros ingresos y cargas de explotación" del área se situó en -669 millones de euros, notablemente por encima de los -271 millones acumulados a cierre de septiembre de 2021 en esa misma línea.

En el tercer trimestre del año 2022 y excluyendo el efecto de la variación de los tipos de cambio, América del Sur generó un resultado atribuido de 217 millones de euros, un 11,4% por debajo del trimestre precedente, lo cual se explica principalmente por un ajuste más negativo por la inflación de Argentina.

A continuación se proporciona información más detallada sobre los países más representativos del área de negocio:

Argentina

Entorno macroeconómico y sectorial

En un contexto global menos favorable y ante la dificultad en corregir las actuales distorsiones macroeconómicas y cumplir los objetivos establecidos en el acuerdo de préstamos alcanzado en marzo de 2022 con el Fondo Monetario Internacional, la volatilidad en los mercados financieros ha aumentado significativamente, en particular en los mercados cambiario y de deuda pública en moneda local. Existe una elevada incertidumbre sobre la futura evolución de las políticas económicas, pero lo más probable según BBVA Research es que la inflación, que alcanzó el 83,0% en septiembre, aumente más en el futuro, y que el PIB crezca alrededor del 4,0% en 2022 (por encima de la previsión anterior del 2,5%, en buena parte debido al relativamente positivo dato de PIB del segundo trimestre, que sorprendió al alza) y se contraiga ligeramente en 2023.

Los saldos del sistema continúan impulsados por una elevada inflación. A cierre de agosto de 2022, el crédito total se aceleró tras crecer un 67,6% con respecto al mismo mes de 2021, favorecido tanto por las carteras de consumo como de empresas, alcanzando crecimientos del 73,8% y 65,4% interanual, respectivamente. Mientras, los depósitos moderan su crecimiento respecto a meses previos al crecer un 42,6% interanual en agosto de 2022. Finalmente, la tasa de mora sigue retrocediendo hasta llegar al 3,1% en julio de 2022 (210 puntos básicos menos que el mismo mes de 2021).

Actividad y resultados

- La actividad crediticia aumentó un 51,6% con respecto al cierre de diciembre de 2021, cifra que está muy por debajo de la inflación, con crecimiento tanto en el segmento de empresas (+62,6%) como en el segmento minorista (+44,6%), destacando en este último las tarjetas de crédito (+43,6%) y, en menor medida, los créditos al consumo (+49,8%). En el trimestre, la tasa de mora se situó en el 1,5%, con incremento del saldo dudoso con respecto al trimestre anterior por mayores entradas en el segmento minorista y la cartera mayorista afectada por un cliente singular, si bien la tasa se sitúa por debajo del cierre de 2021. Por su parte, la tasa de cobertura disminuyó hasta el 165% por el mencionado incremento del saldo de dudosos en el trimestre.
- Los recursos en balance crecieron un 50,1% en los primeros nueve meses de 2022, gracias principalmente a la evolución de los depósitos a plazo, y los recursos fuera de balance (fondos de inversión) crecieron un 67,8% en el mismo horizonte temporal.
- El resultado atribuido acumulado a cierre de septiembre de 2022 se situó en 156 millones de euros, muy por encima del registrado en los primeros nueve meses de 2021, principalmente gracias al impulso de la cartera de valores y, en menor medida, al impacto de la subida de tasas, recogiendo ambos efectos en el margen de intereses. La evolución interanual de las comisiones también resultó favorable, destacando medios de pago, así como la evolución del ROF. Lo anterior fue compensado por un ajuste más negativo por inflación y mayores gastos. En el tercer trimestre de 2022 destaca en positivo el crecimiento del ROF, producto de una mayor operativa de *trading* de títulos y de futuros, que junto con un ajuste por inflación menos negativo y el control de los gastos de explotación, contribuyen a compensar el menor desempeño de los ingresos recurrentes.

Colombia

Entorno macroeconómico y sectorial

La actividad económica, en general, y la demanda interna, en particular, han mostrado mayor dinamismo del previsto en los últimos meses, con lo que el crecimiento en 2022 podría situarse en el 7,6%, por encima de la previsión anterior del 6,8% de BBVA Research. Asimismo, la elevada inflación ha contribuido a que el Banco de la República suba los tipos de interés hasta el 10,0% en octubre, desde el 1,75% en agosto de 2021. En este contexto, BBVA Research estima que, en un contexto de probables subidas adicionales de los tipos de interés, la inflación se mantendrá relativamente elevada en 2022 (9,9%, en promedio) y algo menos en 2023 (9,1%, en promedio), y que el crecimiento se desacelerará significativamente hasta cerca del 0,7% en 2023 (siete décimas menos que la previsión anterior).

El crecimiento del crédito total del sistema bancario se situó en el 14,9% interanual en junio de 2022, y continúa impulsado por los préstamos a hogares. El crecimiento del crédito a empresas se aceleró hasta el 12,3% interanual en el mismo mes. Asimismo, los depósitos totales mostraron un crecimiento del 13,6% interanual a cierre de junio de 2022, caracterizado por una recuperación en los recursos a plazo y una moderación en el crecimiento de los recursos vista. La tasa de mora del sistema retrocede levemente al 3,71% en junio de 2022, una caída de 94 puntos básicos desde el mismo mes de 2021.

Actividad y resultados

- La actividad crediticia continuó acelerando su tasa de crecimiento con respecto al cierre de 2021 al 16,5%, con un comportamiento más dinámico en la cartera mayorista (+24,7%), gracias al comportamiento del segmento empresarial. En cuanto a la calidad de los activos, la tasa de mora se situó en el 4,2% a cierre de los primeros nueve meses de 2022 lo que supone una reducción de 16 puntos básicos en el trimestre motivado por un incremento de la cartera de préstamos junto con un ligero descenso del saldo dudoso. Por su parte, la tasa de cobertura se incrementó en el trimestre hasta el 107%.
- Los depósitos de la clientela en gestión se incrementaron un 11,0% durante los primeros nueve meses de 2022, resultado del crecimiento del plazo (+37,2%) -derivado de las sucesivas subidas de tasas realizadas por el banco central-, que compensó la caída de los depósitos a la vista (-1,5%) y de los recursos fuera de balance (-5,7%). Entre julio y septiembre, los depósitos de la clientela se redujeron un 2,1%, con crecimiento de los depósitos a plazo que no logró compensar la reducción de los saldos depositados a la vista. Por su parte, los recursos fuera de balance se incrementaron un 2,1% en el mismo horizonte temporal.
- El resultado atribuido de los primeros nueve meses de 2022 se situó en 207 millones de euros, o lo que es lo mismo un 29,9% por encima del alcanzado en el mismo periodo del año anterior, gracias al impulso de los ingresos recurrentes y del ROF, así como a las menores dotaciones por deterioro de activos financieros. Lo anterior, compensó el incremento de los gastos de explotación y del impuesto sobre beneficios por la subida de la tasa fiscal del 34% al 38%. En el tercer trimestre de 2022, las subidas de tasas de referencia realizadas por el banco central (250 puntos básicos entre julio y septiembre) han impactado negativamente en el margen de intereses -vía remuneración del pasivo-. Por su parte, las comisiones mostraron un ligero incremento en el trimestre (+3,5%) y el ROF evolucionó favorablemente (+8,9%) gracias a las valoraciones de la cartera de derivados y a las ganancias realizadas por la mesa de tesorería. Por último, se registró un incremento de las dotaciones por deterioro de activos financieros (+7,0%) y de los gastos de explotación (+9,4%).

Perú

Entorno macroeconómico y sectorial

Los indicadores de actividad han sorprendido positivamente respecto a lo esperado en los primeros meses del año, en parte debido al proceso de reapertura económica tras las restricciones de movilidad por la pandemia, el alto nivel de ahorro privado y las medidas de estímulo fiscal. Asimismo, la elevada inflación, el endurecimiento de las condiciones monetarias y la ralentización económica global pesarán negativamente sobre el crecimiento hacia delante. Así, BBVA Research prevé que el crecimiento se sitúe alrededor del 2,3% en 2022, sin cambios respecto a su previsión anterior, y del 2,5% en 2023, tres décimas menos que lo esperado hace tres meses. La inflación se mantendrá alta en 2022 (alrededor de 7,7%, en promedio), pero no tanto en 2023 (alrededor de 5,3%, en promedio), en parte debido al endurecimiento de las condiciones monetarias locales.

El crecimiento del crédito total del sistema bancario se moderó hasta el 5,3% interanual en julio de 2022. La fuerte desaceleración del crédito a empresas continúa, con un saldo plano (+0,3% interanual) en este segmento. Sigue compensando el fuerte dinamismo del crédito al consumo, cuyo saldo creció un 25,0% interanual en julio. La cartera de vivienda ha mantenido un ritmo de crecimiento estable respecto a meses previos, alcanzando un aumento de 8,5% interanual en dicho mes. Los depósitos totales del sistema se reducen moderadamente (-1,1% interanual en julio), con una mayor contracción en los depósitos a la vista (-6,2% interanual), que contrasta con el fuerte repunte de los depósitos a plazo (+13,6% interanual) que vuelven a crecer tras dos años de caída en sus saldos. Por su parte, la tasa de mora del sistema retrocede levemente y alcanza el 3,07% en agosto de 2022 (3 puntos básicos por debajo del mismo mes de 2021).

Actividad y resultados

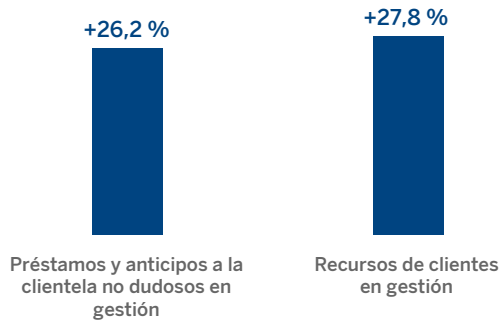
- La actividad crediticia se mantuvo plana entre enero y septiembre de 2022 (-0,7%), con un comportamiento muy dinámico de los créditos al consumo (+23,2%) y las tarjetas de crédito (+31,6%), que no logra compensar el desapalancamiento de los préstamos a empresas (-4,9%) en un entorno de elevada competencia que está dificultando compensar las amortizaciones del programa "Reactiva Perú". En el trimestre, la tasa de mora cae ligeramente hasta situarse en el 4,9% con un ligero descenso del saldo dudoso a tipo de cambio constante por la gestión de créditos fallidos. Por su parte, la tasa de cobertura se situó en el 89%, en línea con el trimestre precedente.
- Los recursos de clientes en gestión se incrementaron un 8,7% en los primeros nueve meses de 2022, debido al fuerte impulso de los depósitos a plazo (+89,1%), favorecidos por la subida de tasas de referencia por parte del banco central, que compensó los menores saldos en los depósitos a la vista (-2,9%) y de los recursos fuera de balance (-20,2%).
- El resultado atribuido de BBVA Perú se situó a cierre de septiembre de 2022 en 168 millones de euros, un 96,5% por encima del alcanzado a cierre del mismo mes del año anterior. Durante los primeros nueve meses de 2022 los ingresos recurrentes crecieron un 20,0%, gracias al favorable comportamiento del margen de intereses, que se benefició del incremento del diferencial de la clientela, los ingresos de valores negociables y los derivados del exceso de liquidez, y de las comisiones. Lo anterior, junto con las menores dotaciones por deterioro de activos financieros (-34,8%), compensa el incremento de los gastos de explotación (+15,0%). En el tercer trimestre, BBVA Perú continúa mostrando una destacada evolución en el margen de intereses (+9,4%), gracias al mayor rendimiento de los excedentes de liquidez, apoyado por las mayores tasas de referencia y a una positiva evolución de la actividad, que se ven compensadas por unos mayores requerimientos de provisiones crediticias y gastos de explotación, que hacen que el resultado generado entre julio y septiembre resulte un 25,8% inferior al del trimestre precedente.

Resto de Negocios

Claves

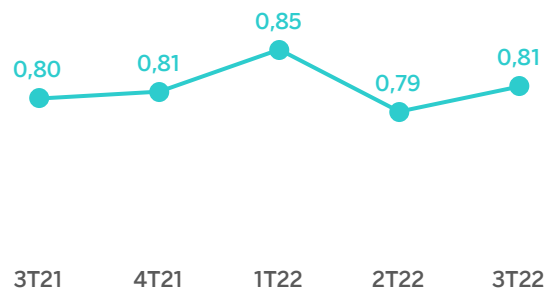
- Crecimiento de la inversión y de los recursos en los primeros nueve meses de 2022
- Fortaleza del margen de intereses, que crece a doble dígito
- Incremento de los gastos de explotación
- El coste de riesgo se mantiene en niveles bajos

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-21)

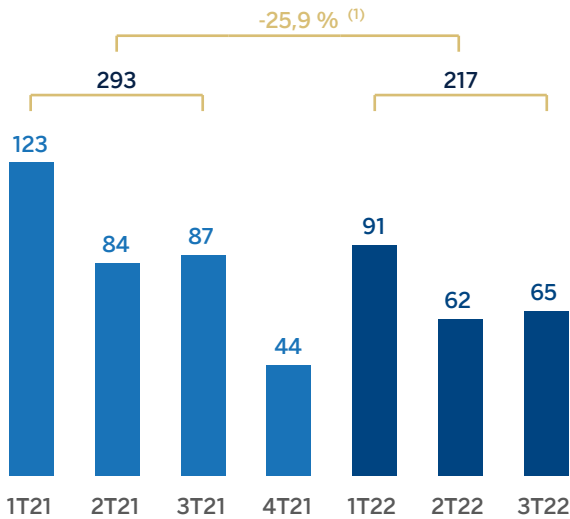


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)

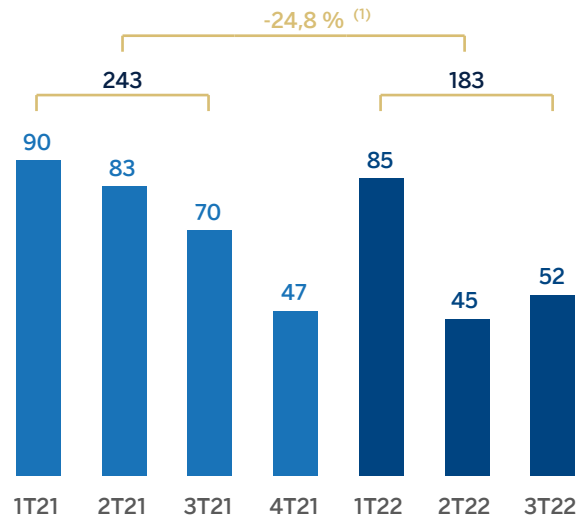


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: -21,7 %.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: -20,2 %.

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

Cuentas de resultados	Ene.-Sep. 22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	Ene.-Sep. 21 ⁽²⁾
Margen de intereses	244	15,6	10,7	211
Comisiones netas	186	0,8	(5,3)	184
Resultados de operaciones financieras	151	(23,1)	(28,0)	196
Otros ingresos y cargas de explotación	5	(64,1)	(67,7)	14
Margen bruto	585	(3,3)	(8,7)	605
Gastos de explotación	(367)	12,3	5,8	(327)
<i>Gastos de personal</i>	(189)	14,3	7,2	(165)
<i>Otros gastos de administración</i>	(161)	10,1	4,0	(146)
<i>Amortización</i>	(17)	11,5	7,2	(16)
Margen neto	217	(21,7)	(25,9)	278
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(4)	n.s.	n.s.	20
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	15	n.s.	n.s.	(4)
Resultado antes de impuestos	229	(22,0)	(26,4)	294
Impuesto sobre beneficios	(46)	(28,2)	(32,2)	(65)
Resultado del ejercicio	183	(20,2)	(24,8)	229
Minoritarios	—	—	—	—
Resultado atribuido	183	(20,2)	(24,8)	229

⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes.

⁽²⁾ Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

Balances	30-09-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	4.918	23,9	7,3	3.970
Activos financieros a valor razonable	3.967	(30,2)	(39,2)	5.682
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	2.631	(43,9)	(51,7)	4.691
Activos financieros a coste amortizado	38.112	25,7	21,1	30.315
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	35.319	31,0	26,0	26.965
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—	—
Activos tangibles	80	14,9	12,4	70
Otros activos	455	56,2	47,1	291
Total activo/pasivo	47.532	17,9	10,7	40.328
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	3.274	(35,3)	(44,2)	5.060
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	1.891	10,6	1,4	1.709
Depósitos de la clientela	8.751	39,7	31,4	6.266
Valores representativos de deuda emitidos	1.459	25,1	19,5	1.166
Posiciones inter-áreas pasivo	26.776	21,2	16,0	22.085
Otros pasivos	1.081	43,2	35,2	755
Dotación de capital regulatorio	4.300	30,8	24,8	3.287

Indicadores relevantes y de gestión	30-09-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	35.426	31,2	26,2	27.000
Riesgos dudosos	191	(26,6)	(26,6)	261
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	8.751	39,7	31,4	6.266
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	524	(12,3)	(12,3)	597
Activos ponderados por riesgo	35.559	21,4	16,0	29.280
Ratio de eficiencia (%)	62,8			58,4
Tasa de mora (%)	0,4			0,7
Tasa de cobertura (%)	158			116
Coste de riesgo (%)	0,02			(0,11)

⁽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 entre enero y septiembre de 2022 fue:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un aumento (+26,2%), con un comportamiento favorable, principalmente de la sucursal en Nueva York y, en menor medida, de las sucursales en Europa y Asia.
- Los recursos de clientes en gestión crecieron un 27,8% durante los primeros nueve meses del año 2022, con crecimiento de los depósitos a plazo, principalmente de la sucursal de Nueva York y en Europa, que compensó holgadamente el descenso de los depósitos a la vista y los recursos fuera de balance.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el tercer trimestre de 2022 ha sido:

- La inversión crediticia se incrementó un 8,2% entre julio y septiembre de 2022 debido al crecimiento en el segmento de empresas que compensa el desapalancamiento en el segmento minorista.
- En cuanto a los indicadores de riesgo de crédito, la tasa de mora se situó en el 0,4%, 17 puntos básicos por debajo del trimestre anterior, principalmente por recuperación de un cliente mayorista. La tasa de cobertura se incrementó notablemente hasta situarse en el 158%.
- Los recursos totales de la clientela crecieron en el trimestre (+9,0%) gracias al crecimiento de los depósitos a plazo (+24,6%), con origen principalmente en las sucursales en Europa.

Resultados

En cuanto a la evolución interanual de la cuenta de resultados del área a cierre de septiembre de 2022:

- El margen de intereses presentó una variación del +10,7% respecto al mismo periodo del año anterior, con un comportamiento positivo en Europa y la sucursal de Nueva York y, en menor medida, en BBVA Securities.
- Las comisiones netas disminuyeron un 5,3% con respecto al cierre de septiembre de 2021 debido a las menores comisiones registradas por BBVA Securities, a pesar de la buena evolución de las sucursales en Nueva York y en Europa.
- La línea de ROF registró una variación del -28,0% interanual principalmente por los menores resultados del negocio en Estados Unidos.
- Disminución de la aportación de la línea de otros ingresos y cargas de explotación, resultado de la evolución de BBVA Securities.
- Incremento de los gastos de explotación del 5,8% originado por los mayores gastos de personal en Europa, parcialmente compensado por los menores gastos registrados por BBVA Securities.
- La línea de deterioro de activos financieros cerró septiembre de 2022 con una ligera dotación frente a la liberación del año anterior, con origen en la sucursal de Nueva York.
- Favorable comportamiento de la línea de provisiones o reversión de provisiones y otros resultados centrado en las menores dotaciones en Nueva York.
- Así, el resultado atribuido del área acumulado entre enero y septiembre de 2022 se situó en 183 millones de euros (-24,8% interanual).

En el tercer trimestre de 2022 y excluyendo el efecto de la variación de los tipos de cambio, el conjunto de Resto de Negocios del Grupo generó un resultado atribuido de 52 millones de euros, lo que supone un incremento del 15,5% con respecto al trimestre precedente, gracias principalmente a la favorable evolución del margen de intereses y el ROF, junto con un menor nivel de provisiones.

Centro Corporativo

ESTADOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	Ene.-Sep. 22	Δ %	Ene.-Sep. 21 ⁽¹⁾
Margen de intereses	(97)	(24,1)	(128)
Comisiones netas	(25)	(13,7)	(29)
Resultados de operaciones financieras	(80)	n.s.	268
Otros ingresos y cargas de explotación	59	(38,1)	95
Margen bruto	(144)	n.s.	206
Gastos de explotación	(593)	(1,7)	(604)
<i>Gastos de personal</i>	(419)	2,3	(409)
<i>Otros gastos de administración</i>	(25)	(49,9)	(50)
<i>Amortización</i>	(149)	3,7	(144)
Margen neto	(737)	85,2	(398)
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1)	(38,4)	(2)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(3)	(78,5)	(13)
Resultado antes de impuestos	(741)	79,4	(413)
Impuesto sobre beneficios	168	n.s.	27
Resultado del ejercicio	(574)	48,6	(386)
Minoritarios	7	n.s.	(15)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	(566)	41,0	(401)
Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas ⁽²⁾	—	—	280
Costes netos asociados al proceso de reestructuración	—	—	(696)
Resultado atribuido	(566)	(30,7)	(817)

⁽¹⁾ Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

⁽²⁾ Incluyen los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

Balances	30-09-22	Δ %	31-12-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	876	(90,9)	9.609
Activos financieros a valor razonable	2.591	23,4	2.099
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	—	n.s.	—
Activos financieros a coste amortizado	2.160	(0,7)	2.175
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	161	(84,0)	1.006
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—
Activos tangibles	1.888	(3,8)	1.964
Otros activos	13.992	(6,6)	14.988
Total activo/pasivo	21.508	(30,2)	30.835
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	252	200,0	84
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	838	1,6	825
Depósitos de la clientela	185	5,7	175
Valores representativos de deuda emitidos	(792)	n.s.	1.556
Posiciones inter-áreas pasivo	7.351	(5,3)	7.758
Otros pasivos	4.546	(34,4)	6.932
Dotación de capital regulatorio	(40.769)	15,6	(35.257)
Patrimonio neto	49.897	2,3	48.760

Resultados

El Centro Corporativo registró en los primeros nueve meses de 2022 un resultado atribuido de -566 millones de euros. Este resultado compara positivamente con los -817 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior, si bien, hay que tener en cuenta que este dato incluía los costes netos asociados al proceso de reestructuración en España llevado a cabo por el Grupo en 2021, además de los resultados generados por los negocios que el Grupo tenía en Estados Unidos hasta su venta a PNC el 1 de junio de ese mismo año.

Al margen de lo mencionado anteriormente, lo más relevante de la evolución interanual de este agregado se resume a continuación:

- La línea de ROF registró entre enero y septiembre de 2022 un resultado negativo de 80 millones de euros que contrasta con las ganancias por 268 millones de euros del mismo periodo del año anterior, principalmente por la menor aportación de la cartera de participaciones industriales y financieras.
- Los gastos de explotación permanecieron contenidos (-1,7%), principalmente por menores gastos en informática.

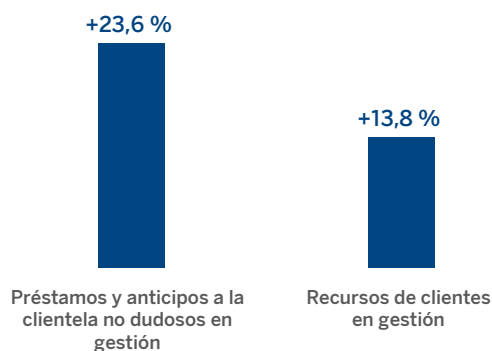
En la evolución trimestral de este agregado, destaca la evolución del ROF, que generó un resultado positivo de 41 millones de euros entre julio y septiembre.

Información adicional: Corporate & Investment Banking

Claves

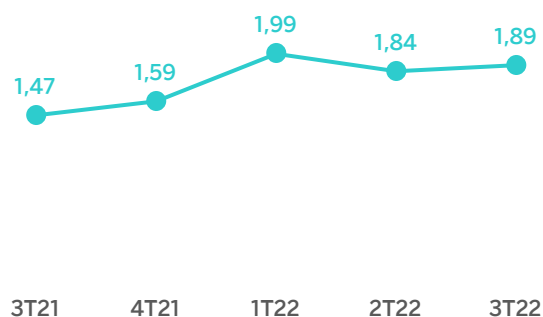
- Continúa el fuerte impulso de la inversión crediticia. Dinamismo de los recursos de clientes en el trimestre
- Crecimiento a doble dígito del margen bruto
- Mejora del ratio de eficiencia
- Incremento de las dotaciones por deterioro de activos financieros

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-21)

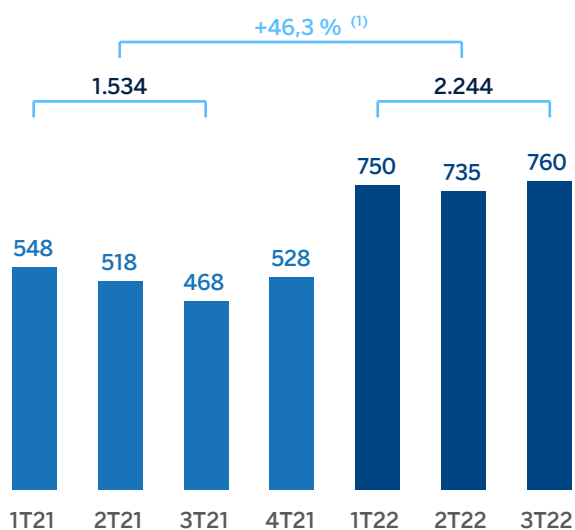


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

MARGEN BRUTO SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)

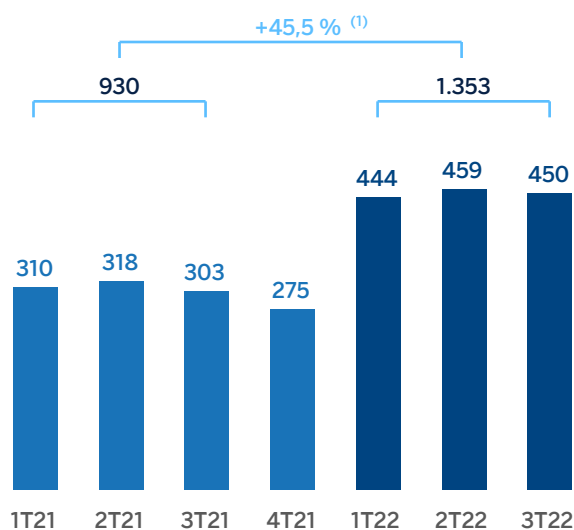


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +37,2 %.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +42,7 %.

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

Cuentas de resultados	Ene.-Sep. 22 ⁽¹⁾	Δ %	Δ % ⁽²⁾	Ene.-Sep. 21 ⁽³⁾
Margen de intereses	1.471	27,3	32,7	1.156
Comisiones netas	679	16,5	20,5	583
Resultados de operaciones financieras	947	49,0	55,5	636
Otros ingresos y cargas de explotación	(30)	5,5	1,6	(28)
Margen bruto	3.067	30,7	36,2	2.346
Gastos de explotación	(823)	15,8	14,7	(711)
<i>Gastos de personal</i>	(376)	16,0	14,3	(324)
<i>Otros gastos de administración</i>	(368)	20,4	20,0	(305)
<i>Amortización</i>	(79)	(2,3)	(3,7)	(81)
Margen neto	2.244	37,2	46,3	1.635
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(65)	n.s.	n.s.	(13)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	9	n.s.	n.s.	—
Resultado antes de impuestos	2.188	34,9	43,6	1.622
Impuesto sobre beneficios	(621)	36,8	44,1	(454)
Resultado del ejercicio	1.567	34,1	43,4	1.168
Minoritarios	(214)	(2,9)	31,4	(220)
Resultado atribuido	1.353	42,7	45,5	948

⁽¹⁾ Para la conversión de la cuenta de resultados en aquellos países en los que se aplica contabilidad por hiperinflación, se emplea el tipo de cambio puntual a 30 de septiembre de 2022.

⁽²⁾ A tipos de cambio constantes.

⁽³⁾ Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

Balances	30-09-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.134	39,2	23,7	5.125
Activos financieros a valor razonable	124.528	(5,5)	(7,7)	131.711
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	38.851	(29,7)	(30,5)	55.232
Activos financieros a coste amortizado	91.927	27,0	22,9	72.363
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	78.837	27,1	22,7	62.042
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—	—
Activos tangibles	52	21,5	15,0	43
Otros activos	1.916	n.s.	n.s.	110
Total activo/pasivo	225.557	7,7	4,7	209.352
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	104.536	9,7	7,1	95.283
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	22.493	74,6	70,9	12.884
Depósitos de la clientela	45.078	17,5	12,0	38.360
Valores representativos de deuda emitidos	5.358	(6,7)	(13,9)	5.746
Posiciones inter-áreas pasivo	31.821	(28,0)	(29,2)	44.196
Otros pasivos	4.588	58,2	59,5	2.901
Dotación de capital regulatorio	11.682	17,0	11,8	9.983
Indicadores relevantes y de gestión	30-09-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	78.936	28,2	23,6	61.588
Riesgos dudosos	780	(45,0)	(40,3)	1.417
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	44.417	18,6	12,9	37.445
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	1.792	36,4	42,6	1.314
Ratio de eficiencia (%)	26,8			30,9

⁽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, carteras gestionadas y otros recursos fuera de balance.

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto en actividad como en resultados, se hacen a tipos de cambio constantes. Para la conversión de estas cifras en aquellos países en los que se aplica contabilidad por hiperinflación, se emplea el tipo de cambio puntual a 30 de septiembre de 2022. Estas tasas, junto con las de variación a tipos de cambio corrientes, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión.

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en los primeros nueve meses de 2022 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) continuó creciendo a doble dígito y acumula un crecimiento del 23,6% en los primeros nueve meses del año 2022, con una evolución positiva en todas las áreas geográficas, salvo en el caso de Perú. Por productos, tanto Investment Banking & Finance como Global Transactional Banking han mostrado dinámicas muy positivas, si bien se apreció cierta desaceleración en el trimestre.
- Los recursos de clientes se incrementaron durante los primeros nueve meses del año (+13,8%). Gracias a la gestión activa del área, los depósitos de clientes mayoristas del Grupo continúan siendo una palanca relevante para la gestión de la liquidez de BBVA. Por áreas geográficas, destaca la evolución favorable de América del Sur y Resto de Negocios.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el tercer trimestre de 2022 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó en el trimestre (+6,8%) especialmente gracias al desempeño de Nueva York, España y las sucursales en Europa, con operaciones destacadas con clientes corporativos y una buena evolución del *factoring*.
- Los recursos crecieron un 9,7% entre julio y septiembre, con un crecimiento de los depósitos a plazo (+30,4%) que compensó el comportamiento plano de los depósitos a la vista (-0,1%).

Resultados

CIB generó un resultado atribuido de 1.353 millones de euros en los primeros nueve meses de 2022. Estos resultados, que no recogen la aplicación de contabilidad por hiperinflación, suponen un 45,5% más en la comparativa interanual, gracias al crecimiento de los ingresos recurrentes y el ROF, que compensaron con holgura los mayores gastos y dotaciones por deterioro de activos financieros. Igualmente cabe resaltar que todas las líneas de negocio del área de CIB registraron crecimiento, con respecto a los primeros nueve meses de 2021, tanto en ingresos como a nivel de resultado atribuido.

La aportación por áreas de negocio, excluyendo el Centro Corporativo, sobre el resultado atribuido acumulado de CIB a cierre de septiembre de 2022 fue la siguiente : 28% España, 27% México, 21% Turquía, 15% América del Sur y 9% Resto de Negocios.

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

- El margen de intereses se situó a cierre de los primeros nueve meses del año un 32,7% por encima del mismo periodo del año anterior, con crecimiento de las principales áreas geográficas, gracias a la buena evolución de la actividad crediticia mencionado anteriormente, y al desempeño de las unidades de Global Markets y Global Transactional Banking.
- Las comisiones netas registraron un crecimiento del +20,5%, principalmente por el comportamiento de la banca transaccional.
- Buen comportamiento del ROF (+55,5%), principalmente gracias al desempeño de la unidad de Global Markets, impulsada por los ingresos generados por la actividad comercial y el *trading* intradía de las posiciones en divisa.
- Los gastos de explotación se incrementaron un 14,7% en los primeros nueve meses de 2022, en una comparativa interanual afectada por los planes de contención implementados por CIB en 2021, además de por el elevado entorno inflacionista, si bien el área sigue centrando sus esfuerzos en la gestión de los gastos discrecionales. A pesar de lo anterior, el ratio de eficiencia se situó en 26,8%, lo que supone una destacada mejora con respecto al mismo periodo del año anterior (-504 puntos básicos).
- Incremento de las dotaciones por deterioro de activos financieros principalmente por clientes sensibles a la variación del tipo de cambio.
- Por último la línea de provisiones y otros resultados registró un resultado positivo por 9 millones de euros por la liberación de provisiones por riesgos y compromisos contingentes realizadas en la sucursal de Nueva York.

En el tercer trimestre de 2022 y excluyendo el efecto de la variación de los tipos de cambio, el conjunto de los negocios mayoristas del Grupo generaron un resultado atribuido de 450 millones de euros (-1,8% con respecto al trimestre precedente). Esta evolución se explica principalmente por las mayores provisiones por deterioro de activos financieros, que compensaron el buen comportamiento de los ingresos del área, destacando el crecimiento a doble dígito del margen de intereses.

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 primera 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 mencionada 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 periodo 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 periodos anteriores.
- Muestran consistencia a lo largo del tiempo.

Tipos de cambio constantes

Al comparar dos fechas o periodos 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 divisa⁷ de las áreas geográficas donde el Grupo opera del periodo más reciente para ambos periodos y, con respecto a los importes del balance y la actividad, se utilizan los tipos de cambio de cierre del periodo más reciente.

Conciliación de los Estados Financieros del Grupo BBVA

A continuación se presenta la conciliación entre la cuenta de pérdidas y ganancias de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados (en adelante, "Estados Financieros consolidados") y la cuenta de resultados consolidada de gestión, que se muestra a lo largo del presente informe para los primeros nueve meses de 2022 y 2021.

En los primeros nueve meses de 2022, la principal diferencia entre ambas cuentas se encuentra en el tratamiento del impacto por la compra a Merlin del 100% de las acciones de Tree, titular a su vez de 662 oficinas en España. A efectos de gestión, dicho impacto se encuentra recogido en una única línea, neta de impuestos, de la cuenta de resultados denominada "Resultado de operaciones interrumpidas y Otros", frente al tratamiento en los Estados Financieros consolidados, que registran el impacto bruto y su efecto fiscal en los epígrafes correspondientes que les resultan aplicables.

En los primeros nueve meses de 2021, la principal diferencia entre ambas cuentas se encuentra en el tratamiento de los costes asociados al proceso de reestructuración llevado a cabo por el Grupo en 2021 que, a efectos de gestión, se encuentran recogidos en una única línea, neta de impuestos, de la cuenta de resultados denominada "Resultado de operaciones interrumpidas y Otros", 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.

Además, existe una diferencia de posicionamiento de los resultados generados en 2021 por BBVA USA y el resto de sociedades hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021. En los Estados Financieros consolidados, dichos resultados se encuentran recogidos en la línea "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas" y se tienen en cuenta tanto para el cálculo del "Resultado del ejercicio" como para el resultado "Atribuible a los propietarios de la dominante" mientras que, a efectos de gestión, no se incluyen en el "Resultado del ejercicio", al estar recogidos en una línea por debajo del mismo, tal y como se puede observar en la siguientes tabla.

⁷ A excepción de aquellos países cuyas economías se hayan considerado hiperinflacionarias, para los que se utilizará el tipo de cambio de cierre del periodo más reciente.

CONCILIACIÓN DE LAS CUENTAS DE RESULTADOS DEL GRUPO BBVA (MILLONES DE EUROS)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	AJUSTES	CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DE GESTIÓN
Ene.-Sep. 22		Ene.-Sep. 22
MARGEN DE INTERESES	13.811	13.811 Margen de intereses
Ingresos por dividendos	79	(*)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	15	(*)
Ingresos por comisiones	6.152	6.152 Ingresos por comisiones
Gastos por comisiones	(2.122)	(2.122) Gastos por comisiones
	4.030	4.030 Comisiones netas
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	50	
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	141	
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(27)	
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	360	
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(36)	
Diferencias de cambio, netas	1.180	
	1.669	1.669 Resultados de operaciones financieras
Otros ingresos de explotación	407	
Otros gastos de explotación	(2.592)	
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	2.311	
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.365)	
	(1.145)	(1.145) Otros ingresos y cargas de explotación
MARGEN BRUTO	18.366	18.366 Margen bruto
Gastos de administración	(6.881)	(7.872) Gastos de explotación (**)
Gastos de personal	(4.062)	(4.062) Gastos de personal
Otros gastos de administración	(2.819)	(2.819) Otros gastos de administración
Amortización	(990)	(990) Amortización
	10.494	10.494 Margen neto
Provisiones o reversión de provisiones	(241)	(241) 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	(2.380)	(2.380) Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	7.873	7.873
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	13	
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(7)	
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	(12)	
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(92)	
	(97)	134 37 Otros resultados
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	7.775	7.909 Resultado antes de impuestos
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(2.673)	67 (2.605) Impuesto sobre beneficios
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	5.103	5.304 Resultado del ejercicio
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
RESULTADO DEL EJERCICIO	5.103	5.304 Resultado del ejercicio
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	(260)	(260) Minoritarios
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	4.842	5.044 Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes
		(201) Resultado de operaciones interrumpidas y Otros
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	4.842	4.842 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 (MILLONES DE EUROS)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	AJUSTES	CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DE GESTIÓN
Ene.-Sep. 21		Ene.-Sep. 21
MARGEN DE INTERESES	10.708	10.708 Margen de intereses
Ingresos por dividendos	129	(*)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(2)	(*)
Ingresos por comisiones	5.088	5.088 Ingresos por comisiones
Gastos por comisiones	(1.571)	(1.571) Gastos por comisiones
	3.518	3.518 Comisiones netas
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	127	
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	609	
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	374	
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	155	
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(91)	
Diferencias de cambio, netas	297	
	1.472	1.472 Resultados de operaciones financieras
Otros ingresos de explotación	482	
Otros gastos de explotación	(1.381)	
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.948	
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.285)	
	(108)	(108) Otros ingresos y cargas de explotación
MARGEN BRUTO	15.589	15.589 Margen bruto
Gastos de administración	(6.047)	(6.976) Gastos de explotación (**)
Gastos de personal	(3.647)	(3.647) Gastos de personal
Otros gastos de administración	(2.400)	(2.400) Otros gastos de administración
Amortización	(929)	(929) Amortización
	8.613	8.613 Margen neto
Provisiones o reversión de provisiones	(978)	754 (224) 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	(2.202)	(2.202) Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	5.433	754 6.187
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	—	
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(196)	
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	13	
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(62)	
	(245)	240 (5) Otros resultados
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	5.188	994 6.182 Resultado antes de impuestos
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(1.422)	(298) (1.720) Impuesto sobre beneficios
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	3.766	696 4.462 Resultado del ejercicio
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	280	(280)
RESULTADO DEL EJERCICIO	4.046	416 4.462 Resultado del ejercicio
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	(735)	— (735) Minoritarios
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	3.311	416 3.727 Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes
		(416) (416) Resultado de operaciones interrumpidas y Otros
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	3.311	— 3.311 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 que, para los periodos de 2021 incluye los resultados generados por 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.-Sep.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Sep.2021
(Millones de euros) +	Resultado después de impuestos de actividades continuadas anualizado	6.890	5.338	5.270
(Millones de euros) +	Resultado después de impuestos procedente de actividades interrumpidas ⁽¹⁾	—	280	280
= Resultado del ejercicio		6.890	5.618	5.550

⁽¹⁾ Los periodos de 2021 incluyen 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 (excluyendo impactos no recurrentes)

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 impactos de carácter no recurrente que, a efectos de gestión, se determinen 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.-Sep.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Sep.2021
(Millones de euros) +	Resultado después de impuestos de actividades continuadas anualizado	6.890	5.338	5.270
(Millones de euros) -	Costes netos asociados al proceso de reestructuración	—	(696)	(696)
(Millones de euros) -	Impacto neto por la compra de oficinas en España	(201)	—	—
= Resultado del ejercicio ajustado		7.091	6.034	5.966

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 que, para los periodos de 2021 incluye los resultados generados por 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.-Sep.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Sep.2021
(Millones de euros) +	Resultado atribuido procedente de actividades continuadas anualizado	6.542	4.373	4.288
(Millones de euros) +	Resultado atribuido procedente de actividades interrumpidas ⁽¹⁾	—	280	280
= Resultado atribuido		6.542	4.653	4.567

⁽¹⁾ Los periodos de 2021 incluyen 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 (excluyendo impactos no recurrentes)

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 impactos de carácter no recurrente que, a efectos de gestión, se determinen 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.-Sep.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Sep.2021
(Millones de euros) +	Resultado atribuido procedente de actividades continuadas anualizado	6.542	4.373	4.288
(Millones de euros) -	Costes netos asociados al proceso de reestructuración	—	(696)	(696)
(Millones de euros) -	Impacto neto por la compra de oficinas en España	(201)	—	—
	= Resultado atribuido ajustado	6.743	5.069	4.983

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 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.

Fondos propios medios: son la media móvil ponderada de los fondos propios puntuales de cierre de cada mes del periodo 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.-Sep.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Sep.2021
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido anualizado	6.542	4.653	4.567
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	60.575	60.030	60.021
	+ Otro resultado global acumulado medio	(15.570)	(15.396)	(15.064)
	= ROE	14,5 %	10,4 %	10,2 %

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 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. 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.

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.-Sep.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Sep.2021
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ajustado anualizado	6.743	5.069	4.983
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	60.575	60.030	60.021
	+ Otro resultado global acumulado medio	(15.570)	(15.396)	(15.064)
	= ROE ajustado	15,0 %	11,4 %	11,1 %

ROTE

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

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

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

Activos intangibles medios: son los activos intangibles del balance, que incluyen fondo de comercio y otros activos intangibles. El saldo medio se calcula de la misma forma que la explicada para los fondos propios medios en el ROE.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso común no solo en el sector bancario sino también en otros sectores para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los fondos propios sin tener en cuenta los activos intangibles.

ROTE		Ene.-Sep.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Sep.2021
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido anualizado	6.542	4.653	4.567
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	60.575	60.030	60.021
	+ Otro resultado global acumulado medio	(15.570)	(15.396)	(15.064)
	- Activos intangibles medios	2.097	2.265	2.286
	- Activos intangibles medios de BBVA USA	—	897	1.199
	= ROTE	15,2 %	11,2 %	11,0 %

ROTE ajustado

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

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

Explicación de la fórmula: el numerador (resultado atribuido ajustado) 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 ajustado.

Activos intangibles medios: son los activos intangibles del balance, sin considerar para los periodos de 2021 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 1 de junio de ese mismo año. El saldo medio se calcula de la misma forma que la explicada para los fondos propios medios en el ROE ajustado.

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.-Sep.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Sep.2021
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ajustado anualizado	6.743	5.069	4.983
	+ Fondos propios medios	60.575	60.030	60.021
Denominador (millones de euros)	+ Otro resultado global acumulado medio	(15.570)	(15.396)	(15.064)
	- Activos intangibles medios	2.097	2.265	2.286
	= ROTE ajustado	15,7 %	12,0 %	11,7 %

ROA

El ratio ROA (*return on assets*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los activos de una entidad. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Total activo medio}}$$

Explicación de la fórmula: el numerador es el resultado del ejercicio definido previamente en estas medidas alternativas de rendimiento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada.

Total activo medio: se toma del balance consolidado del Grupo. El saldo medio se calcula de la misma forma que la explicada para los fondos propios medios en el ROE.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso común no solo en el sector bancario sino también en otros sectores para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los activos.

ROA		Ene.-Sep.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Sep.2021
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	6.890	5.618	5.550
Denominador (millones de euros)	Total activo medio	690.782	678.563	686.458
	= ROA	1,00 %	0,83 %	0,81 %

ROA ajustado

El ratio ROA ajustado (*return on assets*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los activos de una entidad. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado del ejercicio ajustado}}{\text{Total activo medio}}$$

Explicación de la fórmula: el numerador es el resultado del ejercicio ajustado definido previamente en estas medidas alternativas de rendimiento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada.

Total activo medio: se toma del balance consolidado del Grupo, sin considerar para los periodos de 2021 los activos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de ese mismo año. El saldo medio se calcula de la misma forma que la explicada para los fondos propios medios en el ROE ajustado.

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.-Sep.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Sep.2021
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio ajustado anualizado	7.091	6.034	5.966
Denominador (millones de euros)	Total activo medio	690.782	640.142	635.089
	= ROA ajustado	1,03 %	0,94 %	0,94 %

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 (resultado del ejercicio) es el mismo y se calcula de igual manera que la explicada para el ROA.

Activos ponderados por riesgo (APR) medios: son la media móvil ponderada de los APR puntuales de cierre de cada mes del periodo 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.-Sep.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Sep.2021
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	6.890	5.618	5.550
Denominador (millones de euros)	APR medios	324.957	324.819	332.672
= RORWA		2,12 %	1,73 %	1,67 %

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 (resultado del ejercicio ajustado) es el mismo y se calcula de igual manera que la explicada para el ROA ajustado.

Activos ponderados por riesgo (APR) medios: son la media móvil ponderada de los APR puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado, sin considerar para los periodos de 2021 aquellos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de ese mismo año.

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.-Sep.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Sep.2021
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio ajustado anualizado	7.091	6.034	5.966
Denominador (millones de euros)	APR medios	324.957	300.276	299.858
= RORWA ajustado		2,18 %	2,01 %	1,99 %

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.-Sep.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Sep.2021
(Millones de euros)	Resultado atribuido	4.842	4.653	3.311
(Millones de euros)	- Remuneración de los instrumentos de Capital de Nivel 1 Adicional (CoCos)	238	359	279
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos	4.604	4.293	3.032
	+ Número medio de acciones en circulación	6.558	6.668	6.668
Denominador (millones)	- Autocartera (media del periodo)	11	12	11
	- Programa de recompra de acciones (media del periodo) ⁽¹⁾	303	255	—
	= Beneficio (pérdida) por acción (euros)	0,74	0,67	0,46

⁽¹⁾ En el periodo enero-diciembre de 2021 se incluyen 112 millones de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta 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, que se encontraba en ejecución a cierre de dicho periodo.

Adicionalmente, a efectos de gestión, se presenta el beneficio por acción excluyendo para los periodos de 2021: (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 y (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración registrados en el segundo trimestre del ejercicio 2021; y para el periodo enero - septiembre de 2022 el impacto en resultados de la compra de oficinas en España.

Beneficio por acción ajustado		Ene.-Sep.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Sep.2021
(Millones de euros)	+ Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos	4.604	4.293	3.032
(Millones de euros)	- Actividades interrumpidas	—	280	280
(Millones de euros)	- Costes netos asociados al proceso de reestructuración	—	(696)	(696)
(Millones de euros)	- Impacto neto por la compra de oficinas en España	(201)	—	—
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido Ex. Remuneración CoCos sin impactos no recurrentes	4.805	4.709	3.448
Denominador (millones)	+ Número de acciones en circulación ⁽¹⁾	6.030	6.668	6.668
	- Autocartera (media del periodo)	11	12	11
	= Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros)	0,80	0,71	0,52

⁽¹⁾ En el periodo enero-septiembre de 2022, el número de acciones en circulación tiene en cuenta la amortización de 357 millones de acciones, correspondientes al segundo tramo del programa de recompra de acciones.

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.-Sep.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Sep.2021
Numerador (millones de euros)	Gastos de explotación	7.872	9.530	6.976
Denominador (millones de euros)	Margen bruto	18.366	21.066	15.589
= Ratio de eficiencia		42,9 %	45,2 %	44,7 %

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 periodo. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\sum \text{Dividendos por acción de los últimos doce meses}}{\text{Precio de cierre}}$$

Explicación de la fórmula: en la remuneración por acción se tienen en cuenta los importes brutos por acción pagados en los últimos doce meses, tanto en efectivo como a través del sistema de retribución flexible llamado dividendo-opción.

Relevancia de su uso: es un ratio de uso común por parte de analistas, accionistas e inversores para las empresas y entidades que cotizan en bolsa; que compara el dividendo que paga anualmente una empresa entre el precio de cotización de la misma a una fecha determinada.

Rentabilidad por dividendo		30-09-22	31-12-21	30-09-21
Numerador (euros)	\sum Dividendos	0,31	0,14	0,06
Denominador (euros)	Precio de cierre	4,62	5,25	5,72
= Rentabilidad por dividendo		6,7 %	2,6 %	1,0 %

Valor contable por acción

El valor contable por acción determina el valor de la empresa obtenido "en libros" o contable por cada título en poder del accionista. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Fondos propios + Otro resultado global acumulado}}{\text{Número de acciones en circulación - Autocartera}}$$

Explicación de la fórmula: tanto la partida de "Fondos propios" como de "Otro resultado global acumulado" se toman del balance. Los fondos propios se ajustan para considerar el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo. En el denominador se tiene en cuenta el número final de acciones en circulación, menos las acciones propias (la llamada autocartera). Adicionalmente, el denominador se ajusta para recoger el resultado de la ampliación de capital procedente de la ejecución de los dividendos-opción anteriormente descritos. Tanto numerador como denominador tienen en cuenta saldos puntuales.

Relevancia de su uso: conocer el valor en libros de la empresa por cada acción emitida. Es un ratio de uso común no solo en el sector bancario, sino también en otros sectores.

Valor contable por acción		30-09-22	31-12-21	30-09-21
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	62.891	60.383	60.622
	+ Ajuste por dividendo-opción	—	—	—
	+ Otro resultado global acumulado	(16.649)	(16.476)	(15.684)
Denominador (millones de acciones)	+ Número de acciones en circulación	6.030	6.668	6.668
	- Autocartera	10	15	16
	- Programa de recompra de acciones ⁽¹⁾	—	255	—
= Valor contable por acción		7,68	6,86	6,76

⁽¹⁾ A 31-12-21 se incluyen 112 millones de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el cierre de periodo y la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo, en ejecución a cierre de dicha fecha.

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). Adicionalmente, el denominador se ajusta para recoger el resultado de la ampliación de capital procedente de la ejecución de los dividendos-opción anteriormente descritos. Tanto numerador como denominador tienen en cuenta saldos puntuales.

Relevancia de su uso: conocer el valor en libros de la empresa, una vez descontados los activos de carácter intangible, por cada acción emitida. Es un ratio de uso común no solo en el sector bancario, sino también en otros sectores.

Valor contable tangible por acción		30-09-22	31-12-21	30-09-21
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	62.891	60.383	60.622
	+ Ajuste por dividendo-opción	—	—	—
	+ Otro resultado global acumulado	(16.649)	(16.476)	(15.684)
	- Activos intangibles	2.211	2.197	2.271
Denominador (millones de acciones)	+ Número de acciones en circulación	6.030	6.668	6.668
	- Autocartera	10	15	16
	- Programa de recompra de acciones ⁽¹⁾	—	255	—
= Valor contable tangible por acción		7,31	6,52	6,41

⁽¹⁾ A 31-12-21 se incluyen 112 millones de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el cierre de periodo y la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo, en ejecución a cierre de dicha fecha.

Tasa de mora

Relación existente entre los riesgos calificados contablemente como dudosos y el saldo total de riesgo crediticio. 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 3⁸ con las siguientes contrapartidas:

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

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

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

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

Tasa de mora		30-09-22	31-12-21	30-09-21
Numerador (millones de euros)	Saldo dudoso	15.162	15.443	14.864
Denominador (millones de euros)	Riesgo crediticio	428.619	376.011	371.708
= Tasa de mora		3,5 %	4,1 %	4,0 %

⁸ 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. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Fondo de cobertura}}{\text{Saldo dudoso}}$$

Explicación de la fórmula: calculada como: "fondo de cobertura" del *stage* 1 + *stage* 2 + *stage* 3, dividido entre dudosos siendo los dudosos, el "riesgo crediticio" del *stage* 3.

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

Relevancia de su uso: esta métrica es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito, reflejando el grado en que el deterioro de los activos dudosos ha sido cubierto contablemente vía correcciones de valor.

Tasa de cobertura		30-09-22	31-12-21	30-09-21
Numerador (millones de euros)	Fondos de cobertura	12.570	11.536	11.895
Denominador (millones de euros)	Saldo dudoso	15.162	15.443	14.864
= Tasa de cobertura		83 %	75 %	80 %

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. 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 periodo analizado más el mes anterior para el cálculo de los "saneamientos crediticios anualizados", se acumulan los saneamientos de cada mes del periodo 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.-Sep.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Sep.2021
Numerador (millones de euros)	Saneamientos crediticios anualizados	3.041	3.026	2.969
Denominador (millones de euros)	Crédito a la clientela bruto medio	352.550	325.013	324.022
= Coste de riesgo		0,86 %	0,93 %	0,92 %

Aviso legal

Este documento se proporciona únicamente con fines informativos y no constituye, ni debe ser interpretado como, una oferta de venta, intercambio o adquisición, o una invitación de ofertas para adquirir valores de cualquiera de las compañías mencionadas en él, ni para contratar ningún producto financiero. Cualquier decisión de compra o inversión en valores o contratación de cualquier producto financiero debe ser efectuada única y exclusivamente sobre la base de la información puesta a disposición a tales efectos por la compañía en relación con cada cuestión específica.

Este documento incluye o puede incluir proyecciones futuras con respecto a intenciones, expectativas o proyecciones de BBVA o de su dirección en la fecha del mismo que se refieren o incorporan diversas asunciones y proyecciones, incluyendo proyecciones en relación con los ingresos futuros del negocio. La información contenida en este documento se fundamenta en nuestras actuales proyecciones, si bien los resultados reales pueden verse sustancialmente modificados en el futuro por determinados riesgos e incertidumbres y otros factores que pueden provocar que los resultados o decisiones finales difieran de dichas intenciones, proyecciones o estimaciones. Estos factores incluyen, pero no se limitan a, (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, reguladores, directrices políticas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacional e internacional, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presión de la competencia, (4) cambios tecnológicos, (5) variaciones en la situación financiera, reputación crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores u homólogos. Estos factores podrían causar o acarrear situaciones reales distintas de la información y las intenciones expuestas, proyectadas, o pronosticadas en este documento o en otros documentos pasados o futuros. BBVA no se compromete a actualizar públicamente ni comunicar la actualización del contenido de este o cualquier otro documento, si los hechos no son como los descritos en el presente, o si se producen cambios en la información que contiene.