

ENERO - DICIEMBRE
2022





En 2022, BBVA registra los mayores resultados de su historia

Beneficio atribuido recurrente

6.621 Mn€

Excelente evolución de los **ingresos recurrentes** y crecimiento de la actividad

Margen de Intereses + Comisiones

+30,7%

vs. 2021 (€ constantes)

Crédito a la clientela

+13,3%

vs. dic 2021¹

Liderazgo en **eficiencia y rentabilidad**

Ratio de eficiencia

43,2%

ROTE (recurrente)

15,3%

ROE (recurrente)

14,6%

#1 RANKING DEL GRUPO DE COMPETIDORES EUROPEOS¹

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

¹ Grupo de competidores europeos son: BARC, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, LBG, NWG, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de competidores comparables están basados en cifras reportadas a 9M22 y anualizadas. Datos BBVA a 12M22.

Sólida evolución del **coste de riesgo**

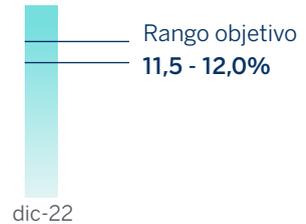


Los datos de 2020 y 2021 excluyen el negocio de EE.UU. vendido a PNC.

Sólida **posición de capital**

CET1 *fully-loaded*

12,61%



BBVA

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.



SOSTENIBILIDAD

Negocio sostenible* (MM€)



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

#1 POR TERCER AÑO CONSECUTIVO DEL RANKING EUROPEO DE BANCOS

* Nota: se considera como canalización de negocio sostenible toda movilización de flujos financieros, de manera acumulativa, hacia actividades o clientes considerados sostenibles de acuerdo con la normativa existente, estándares tanto internos como de mercado y las mejores prácticas. Lo anterior se entiende sin perjuicio de que dicha movilización, tanto en su momento inicial como en un momento posterior, pueda no estar registrada dentro del balance. Para la determinación de los importes de negocio sostenible canalizado se utilizan criterios internos basados tanto en información interna como externa.

Datos relevantes

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BBVA (CIFRAS CONSOLIDADAS)

	31-12-22	Δ %	31-12-21	31-12-20
Balance (millones de euros)				
Total activo	713.140	7,6	662.885	733.797
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽¹⁾	369.260	11,9	330.055	323.252
Depósitos de la clientela ⁽¹⁾	393.856	12,6	349.761	342.661
Total recursos de clientes ⁽¹⁾	544.028	9,5	496.954	471.928
Patrimonio neto	50.615	3,8	48.760	50.020
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	19.153	30,4	14.686	14.592
Margen bruto	24.890	18,2	21.066	20.166
Margen neto	14.130	22,5	11.536	11.079
Resultado atribuido	6.420	38,0	4.653	1.305
Resultado atribuido ajustado ⁽²⁾	6.621	30,6	5.069	2.729
La acción y ratios bursátiles				
Número de acciones en circulación (millones)	6.030	(9,6)	6.668	6.668
Cotización (euros)	5,63	7,3	5,25	4,04
Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros) ⁽²⁾	1,05	48,1	0,71	0,35
Beneficio (pérdida) por acción (euros) ⁽²⁾	0,99	47,1	0,67	0,14
Valor contable por acción (euros) ⁽²⁾	7,80	13,7	6,86	6,70
Valor contable tangible por acción (euros) ⁽²⁾	7,44	14,1	6,52	6,05
Capitalización bursátil (millones de euros)	33.974	(3,0)	35.006	26.905
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %) ⁽²⁾⁽³⁾	6,2		2,6	4,0
Ratios relevantes (%)				
ROE ajustado (resultado atribuido/fondos propios medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽²⁾	14,6		11,4	6,1
ROTE ajustado (resultado atribuido/fondos propios medios sin activos intangibles medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽²⁾	15,3		12,0	6,5
ROA ajustado (resultado del ejercicio / activo total medio - ATM) ⁽²⁾	1,00		0,94	0,54
RORWA ajustado (resultado del ejercicio / activos ponderados por riesgo medios - APR) ⁽²⁾	2,14		2,01	1,16
Ratio de eficiencia ⁽²⁾	43,2		45,2	45,1
Coste de riesgo ⁽²⁾	0,91		0,93	1,55
Tasa de mora ⁽²⁾	3,4		4,1	4,2
Tasa de cobertura ⁽²⁾	81		75	82
Ratios de capital (%)				
CET1 fully-loaded	12,61		12,75	11,73
CET1 phased-in ⁽⁴⁾	12,68		12,98	12,15
Ratio de capital total phased-in ⁽⁴⁾	15,98		17,24	16,46
Información adicional				
Número de clientes (millones) ⁽¹⁾	89,3	8,6	82,2	78,8
Número de accionistas	801.216	(3,1)	826.835	879.226
Número de empleados	115.675	4,7	110.432	123.174
Número de oficinas	6.040	(0,7)	6.083	7.432
Número de cajeros automáticos	29.807	2,3	29.148	31.000

(1) Excluye BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 y BBVA Paraguay a 31-12-20.

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

(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	6
Grupo	7
Resultados	7
Balance y actividad	13
Solvencia	15
Gestión del riesgo	17
Áreas de negocio	23
España	26
México	30
Turquía	34
América del Sur	38
Resto de Negocios	43
Centro Corporativo	46
Información adicional: Corporate & Investment Banking	48
Medidas alternativas de rendimiento (MAR)	51

Aspectos destacados

Resultados y actividad

El Grupo BBVA generó un resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes de 6.621 millones de euros en 2022, que supone un crecimiento del 30,6% con respecto al año anterior, y el mejor resultado de la historia del Grupo. 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 38,0% en términos interanuales, situándose en 6.420 millones de euros.

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 un 12,9% a nivel Grupo por debajo de la inflación media de 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 43,2% a 31 de diciembre de 2022, con una mejora de 277 puntos básicos, en términos constantes, con respecto al ratio a 31 de diciembre de 2021, lo que coloca a BBVA, una vez más, en una posición de liderazgo frente a su grupo de competidores europeos¹.

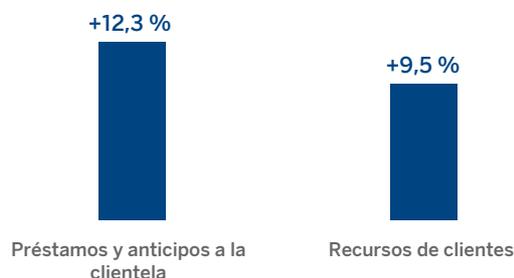
Las dotaciones por deterioro de activos financieros se incrementaron (+12,9% en términos interanuales y a tipos de cambio constantes), con mayores dotaciones principalmente en América del Sur y Turquía.

El excelente desempeño del Grupo en el año 2022 ha permitido además acelerar la creación de valor, como indica el crecimiento del valor contable por acción y dividendos, que se sitúa a cierre de 2022 un 19,5% por encima del año anterior.

La cifra de préstamos y anticipos a la clientela registró un crecimiento del 12,3% 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 comportamiento de los préstamos a particulares.

Los recursos de clientes presentaron un crecimiento del 9,5% con respecto al cierre de diciembre de 2021 gracias al buen desempeño de los depósitos de la clientela, que crecieron en todas las áreas geográficas, con crecimientos tanto de los depósitos a la vista como de los depósitos a plazo.

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



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 1.678 millones de euros en el año 2022, un 8,4% por encima del resultado alcanzado en el año anterior debido al dinamismo del margen de intereses y al mayor resultado por operaciones financieras (ROF), que junto con unos menores gastos de explotación y provisiones marcan la evolución interanual. Este resultado 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 excluye dicho impacto, el resultado atribuido del área acumulado a cierre del año 2022 se sitúa en 1.879 millones de euros, un 21,4 % por encima del resultado atribuido del año anterior.
- BBVA alcanzó en México un resultado atribuido de 4.182 millones de euros durante 2022, lo que supone un incremento del 44,8% con respecto a 2021, principalmente como resultado del crecimiento de los ingresos recurrentes (margen de intereses y comisiones), por el fuerte dinamismo de la inversión crediticia y la mejora continuada del diferencial de la clientela, que más que compensan el crecimiento de los gastos en un contexto de crecimiento y fuerte actividad.
- Turquía generó un resultado atribuido de 509 millones de euros en el año 2022, que recoge el impacto de la aplicación de contabilidad por hiperinflación en Turquía, con efectos desde el 1 de enero de 2022, parcialmente compensado por las buenas dinámicas del negocio.

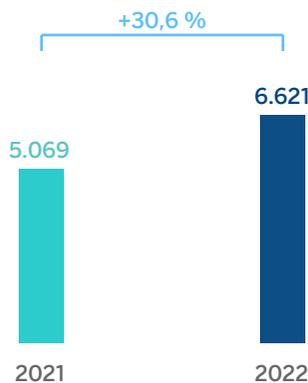
¹ Grupo de competidores europeos: Barclays, BNP Paribas, Crédit Agricole, Commerzbank, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Intesa Sanpaolo, Lloyds Banking Group, Natwest, Banco Santander, Société Générale, UBS y Unicredit, datos de competidores comparables a cierre de septiembre de 2022.

- América del Sur generó un resultado atribuido de 734 millones de euros en el año 2022, lo que representa una variación interanual del +80,0%, derivada principalmente de la mejor evolución de los ingresos recurrentes (+54,3%) y el ROF.
- Resto de Negocios alcanzó un resultado atribuido de 240 millones de euros acumulados a cierre de 2022, un 15,1% menos que en el año anterior.

El Centro Corporativo registró en el año 2022 un resultado atribuido de -922 millones de euros frente a los -938 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior, que 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 1.736 millones de euros en 2022. Estos resultados, que no recogen la aplicación de contabilidad por hiperinflación, suponen un 47,1% 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 de doble dígito con respecto a 2021, tanto en ingresos como a nivel de resultado atribuido.

RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (MILLONES DE EUROS)



Nota general: 2022 excluye el impacto neto de la compra de oficinas en España. 2021 excluye BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC y los costes netos asociados al proceso de reestructuración.

COMPOSICIÓN DEL RESULTADO ATRIBUIDO ⁽¹⁾ (PORCENTAJE. 2022)



⁽¹⁾ Excluye el Centro Corporativo.

Solvencia

El ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo se situó a 31 de diciembre de 2022 en 12,61%, lo que permite mantener un amplio búfer de gestión sobre el requerimiento de CET1 del Grupo (8,60%),² situándose asimismo por encima del rango de gestión objetivo del Grupo establecido en el 11,5-12,0% de CET1.

Remuneración al accionista

En cuanto a la remuneración al accionista, está previsto proponer a los órganos sociales correspondientes un reparto en efectivo por importe de 0,31 euros brutos por acción en abril como dividendo complementario del ejercicio 2022 y la ejecución de un programa de recompra de acciones de BBVA por importe de 422 millones de euros, sujeto a la obtención de las autorizaciones regulatorias correspondientes y a la comunicación de los términos y condiciones concretos del programa antes del inicio de su ejecución. De este modo, la distribución total a cargo del ejercicio 2022 será de 3.015 millones de euros, un 47% del beneficio atribuido, equivalentes a 0,50 euros por acción, teniendo en cuenta que en octubre de 2022 se distribuyeron 0,12 euros por acción como dividendo a cuenta del ejercicio.

Otros aspectos destacados

Con fecha 28 de diciembre de 2022 se ha publicado en el Boletín Oficial de Estado la Ley para el establecimiento del gravamen temporal de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito.

Esta ley establece la obligatoriedad de satisfacer una prestación patrimonial de carácter público y naturaleza no tributaria durante los años 2023 y 2024 para las entidades de crédito que operen en territorio español cuya suma de ingresos por intereses y comisiones correspondiente al año 2019 sea igual o superior a 800 millones de euros.

El importe de la prestación a satisfacer será el resultado de aplicar el porcentaje del 4,8 por ciento a la suma del margen de intereses y de los ingresos y gastos por comisiones derivados de la actividad desarrollada en España y que figuren en la cuenta de pérdidas y ganancias del grupo de consolidación fiscal al que pertenece la entidad de crédito correspondiente al año natural anterior al de nacimiento de la obligación de pago. La obligación de pago nace el primer día del año natural de los ejercicios 2023 y 2024.

El impacto estimado correspondiente al ejercicio 2023 es de 225 millones de euros y ha sido contabilizado el 1 de enero de 2023 en la partida de "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los Estados Financieros Consolidados.

² Desde el 1 de enero de 2023, el requerimiento SREP de CET1 consolidado de BBVA es 8,72%.

Entorno macroeconómico

La economía global se ha desacelerado a lo largo de 2022, 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.

Pese a la tendencia de moderación, el crecimiento económico ha mostrado cierta resiliencia y ha sido, en general, mayor al esperado por la mayoría de analistas gracias al 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, que han contribuido a una mejora del consumo privado y del sector de servicios.

La inflación se ha mantenido en niveles elevados en 2022. Sin embargo, tras sorprender al alza durante la mayor parte del año, se ha empezado a moderar en los últimos meses, en línea con la tendencia de ralentización de la demanda agregada, la reciente moderación de los precios de la energía y el proceso de normalización de las cadenas de suministro globales. En términos anuales, la inflación ha alcanzado el 6,5% en Estados Unidos y 9,2% en la Eurozona a cierre del año.

En este contexto de presiones inflacionarias todavía elevadas, los bancos centrales han continuado endureciendo las condiciones monetarias. La Reserva Federal de Estados Unidos (en adelante, Fed) ha aumentado los tipos de interés de referencia hasta el 4,5% en diciembre (un nivel 425 puntos básicos superior al del inicio de 2022) y ha mantenido 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, aunque a un ritmo más lento. En la Eurozona, el BCE ha subido los tipos de interés para sus operaciones de refinanciación hasta el 2,5% en diciembre (un nivel 250 puntos básicos superior al del inicio de 2022), ha endurecido las condiciones de sus provisiones de liquidez a los bancos a través de las operaciones TLTROs (operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico) y ha indicado que pronto iniciará un programa de venta de sus activos. En un contexto de elevada incertidumbre, el escenario central de BBVA Research considera que la economía global se seguirá ralentizando 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 (los tipos de interés oficiales alcanzarían cerca de 5,0% en Estados Unidos y 3,75% en la Eurozona en los próximos meses, niveles claramente contractivos, que se mantendrían inalterados hasta, al menos, los meses finales del año 2023) y presiones inflacionarias todavía significativas, a pesar de las perspectivas de moderación.

Según BBVA Research, tras aumentar un 6,3% en 2021 y alrededor de 3,3% en 2022, el PIB global crecerá tan solo un 2,3% en 2023. En Estados Unidos el crecimiento se reduciría hasta el 1,9% en 2022 y el 0,5% en 2023, cuando el fuerte ajuste monetario generaría un ajuste del crecimiento a la baja. 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 todavía elevados precios del gas. El crecimiento anual en la región sería de 3,2% en 2022 y -0,1% en 2023. En China, el crecimiento alcanzaría el 3,0% en 2022 y 5,0% en 2023, pero el aumento de las infecciones tras la reciente flexibilización de las políticas para contener el COVID-19 y las tensiones financieras provocadas por los desequilibrios en los mercados inmobiliarios podrían desencadenar un crecimiento económico menor al previsto.

La incertidumbre sigue elevada y los riesgos podrían sesgar el crecimiento a la baja. 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 mayor volatilidad financiera.

Grupo

Evolución trimestral de los resultados

El resultado atribuido alcanzado por el Grupo BBVA en el último trimestre de 2022 se situó en 1.578 millones de euros, o lo que es lo mismo, un 14,3% por debajo del trimestre precedente.

- El margen de intereses continuó creciendo, favorecido por los mayores volúmenes de actividad y la reprecación de la cartera crediticia, en un trimestre en el que la inmensa mayoría de bancos centrales continuaron con el ciclo de subidas de tipos de interés.
- ROF menos positivo por el impacto negativo de las coberturas de tipo de cambio registradas en el Centro Corporativo, afectadas negativamente por la depreciación del dólar estadounidense durante el trimestre.
- Gastos de explotación contenidos en un entorno elevadamente inflacionista. En el trimestre recogen la mejora de la retribución variable a los empleados.

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

	2022				2021			
	4o Trim.	3er Trim.	2o Trim.	1er Trim.	4o Trim.	3er Trim.	2o Trim.	1er Trim.
Margen de intereses	5.342	5.261	4.602	3.949	3.978	3.753	3.504	3.451
Comisiones netas	1.323	1.380	1.409	1.242	1.247	1.203	1.182	1.133
Resultados de operaciones financieras	269	573	516	580	438	387	503	581
Otros ingresos y cargas de explotación	(410)	(358)	(432)	(355)	(187)	(13)	(85)	(11)
Margen bruto	6.524	6.857	6.094	5.416	5.477	5.330	5.104	5.155
Gastos de explotación	(2.889)	(2.818)	(2.630)	(2.424)	(2.554)	(2.378)	(2.294)	(2.304)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(1.550)</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>(1.001)</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>(338)</i>	<i>(340)</i>	<i>(313)</i>	<i>(305)</i>	<i>(314)</i>	<i>(307)</i>	<i>(309)</i>
Margen neto	3.636	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	(998)	(940)	(704)	(737)	(832)	(622)	(656)	(923)
Provisiones o reversión de provisiones	(50)	(129)	(64)	(48)	(40)	(50)	(23)	(151)
Otros resultados	(6)	19	(3)	20	7	19	(7)	(17)
Resultado antes de impuestos	2.581	2.988	2.694	2.227	2.058	2.299	2.124	1.759
Impuesto sobre beneficios	(856)	(1.004)	(697)	(904)	(487)	(640)	(591)	(489)
Resultado del ejercicio	1.724	1.984	1.997	1.324	1.571	1.659	1.533	1.270
Minoritarios	(147)	(143)	(120)	3	(230)	(259)	(239)	(237)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	1.578	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	1.578	1.841	1.675	1.326	1.341	1.400	701	1.210
Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros) ⁽²⁾	0,25	0,29	0,30	0,21	0,19	0,20	0,18	0,14
Beneficio (pérdida) por acción (euros) ⁽²⁾	0,24	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. 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 6.621 millones de euros en 2022, que supone un crecimiento del 30,6% con respecto al año anterior, y el mejor resultado de la historia del Grupo. 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 38,0% en términos interanuales, situándose en 6.420 millones de euros.

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS (MILLONES DE EUROS)				
	2022	Δ % a tipos de cambio constantes		2021
		Δ %		
Margen de intereses	19.153	30,4	35,8	14.686
Comisiones netas	5.353	12,3	15,3	4.765
Resultados de operaciones financieras	1.938	1,5	9,4	1.910
Otros ingresos y cargas de explotación	(1.555)	n.s.	n.s.	(295)
Margen bruto	24.890	18,2	22,9	21.066
Gastos de explotación	(10.760)	12,9	15,5	(9.530)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(5.612)</i>	<i>11,2</i>	<i>14,8</i>	<i>(5.046)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(3.820)</i>	<i>17,6</i>	<i>19,1</i>	<i>(3.249)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(1.328)</i>	<i>7,6</i>	<i>8,4</i>	<i>(1.234)</i>
Margen neto	14.130	22,5	29,2	11.536
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(3.379)	11,4	12,9	(3.034)
Provisiones o reversión de provisiones	(291)	10,2	7,5	(264)
Otros resultados	30	n.s.	n.s.	2
Resultado antes de impuestos	10.490	27,3	36,7	8.240
Impuesto sobre beneficios	(3.462)	56,9	66,0	(2.207)
Resultado del ejercicio	7.028	16,5	25,7	6.034
Minoritarios	(407)	(57,8)	(30,3)	(965)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	6.621	30,6	32,3	5.069
Resultado de operaciones interrumpidas y Otros ⁽¹⁾	(201)	(51,6)	(47,7)	(416)
Resultado atribuido	6.420	38,0	39,0	4.653
Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros) ⁽²⁾	1,05			0,71
Beneficio (pérdida) por acción (euros) ⁽²⁾	0,99			0,67

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

El resultado atribuido al Grupo de año 2022 recoge la aplicación a las entidades del Grupo en Turquía de la NIC 29, "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias"³.

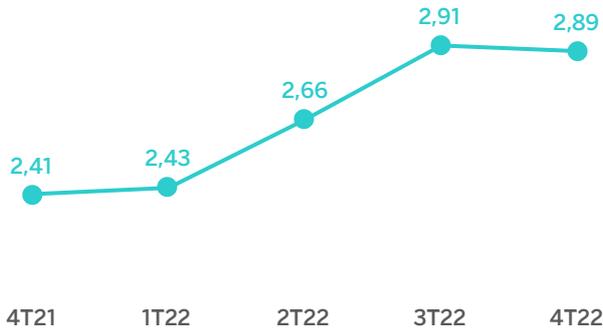
Salvo que expresamente se indique lo contrario, para una mejor comprensión de la evolución de las principales partidas de la cuenta de resultados del Grupo, las tasas de variación que se muestran a continuación se comentan a tipos de cambio constantes. Al comparar dos fechas o períodos en el presente 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 31 de diciembre de 2022 se situó por encima del año anterior (+35,8%), con crecimiento en todas las áreas de negocio gracias a las mejoras del diferencial de la clientela y a los mayores volúmenes de inversión gestionada. Destaca la buena evolución de México especialmente y, en menor medida, América del Sur y Turquía.

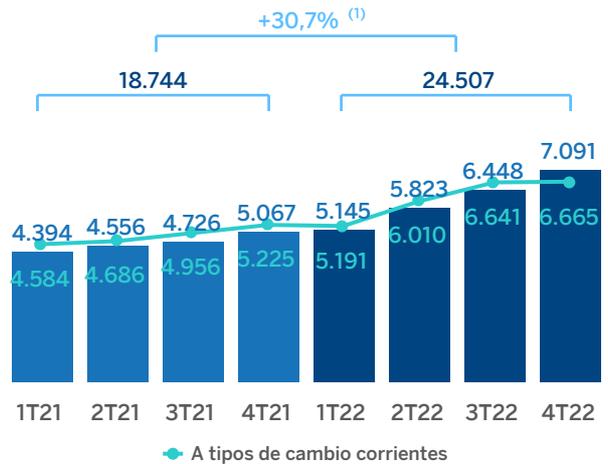
Evolución positiva de la línea de comisiones netas, que en el año se incrementó un 15,3% por el favorable comportamiento de medios de pago y cuentas a la vista.

³ 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.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE)



MARGEN DE INTERESES MÁS COMISIONES NETAS (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)

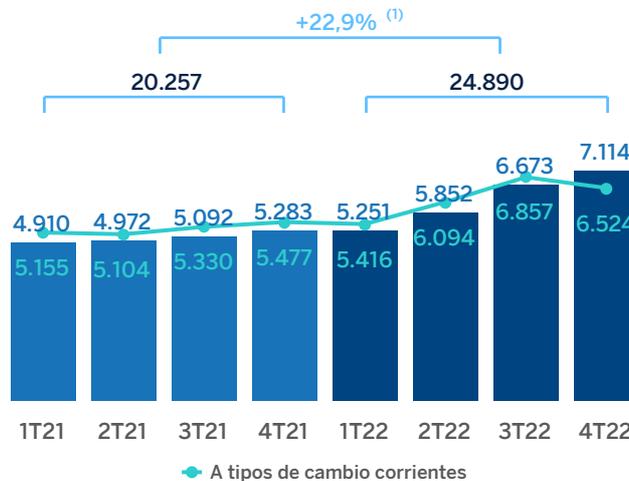


⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +20,8 %.

El ROF registró a cierre de diciembre de 2022 una variación interanual del +9,4%, con una favorable evolución en Turquía, América del Sur, España y México, que compensan los menores resultados registrados en el Centro Corporativo por la contribución negativa de las coberturas de tipo de cambio.

La línea de otros ingresos y cargas de explotación acumuló a 31 de diciembre de 2022 un resultado de -1.555 millones de euros, frente a los -295 millones de euros 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 de BBVA a los esquemas públicos de protección de los depósitos bancarios, principalmente en España.

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

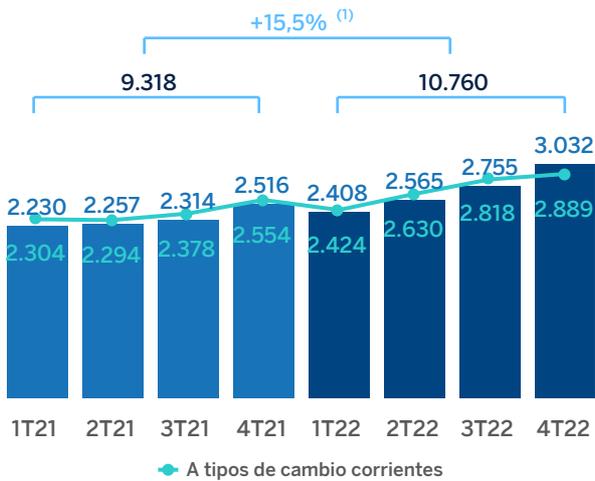


⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +18,2 %.

En términos interanuales los gastos de explotación se incrementaron a nivel Grupo a un ritmo del 15,5%, por debajo de la inflación media de los países en los que BBVA desarrolla su actividad. Por áreas, únicamente España registró un descenso interanual, como resultado del proceso de reestructuración llevado a cabo en 2021.

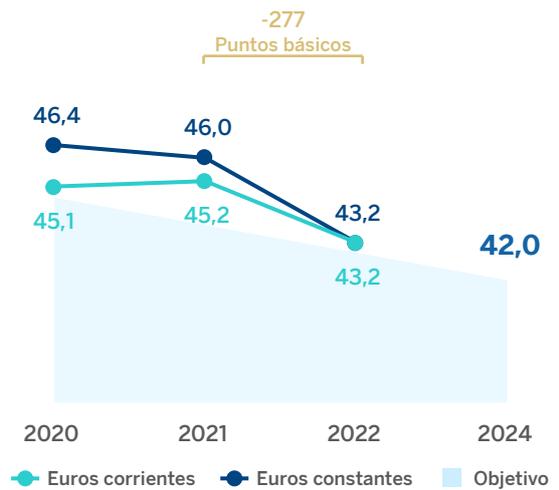
A pesar de lo anterior, gracias al destacado crecimiento del margen bruto (+22,9%), el ratio de eficiencia, se situó en el 43,2% a 31 de diciembre de 2022 con una mejora de 277 puntos básicos con respecto al ratio registrado 12 meses antes. Por áreas, España, México y, en menor medida, América del Sur registraron una evolución favorable en términos de eficiencia.

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



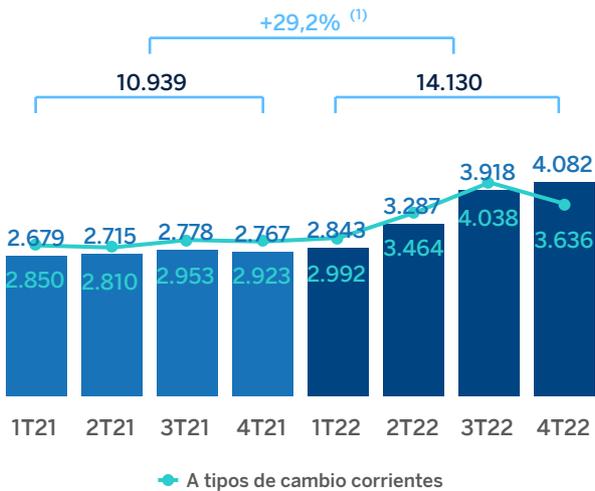
⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +12,9 %.

RATIO DE EFICIENCIA (PORCENTAJE)



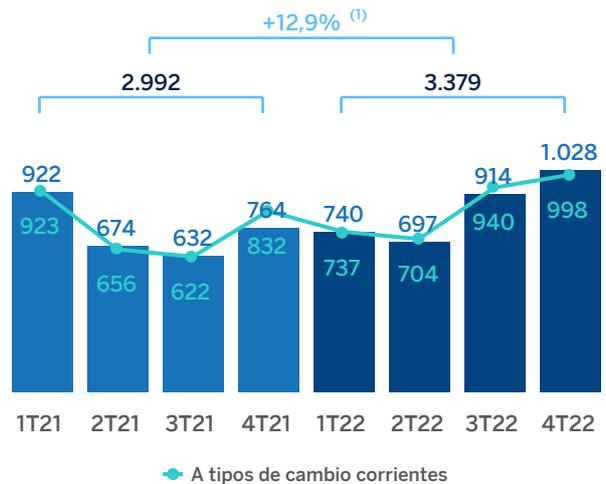
El deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (deterioro de activos financieros) se situó a cierre de diciembre de 2022 un 12,9% por encima del año anterior, con mayores dotaciones especialmente en América del Sur y Turquía.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +22,5 %.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +11,4 %.

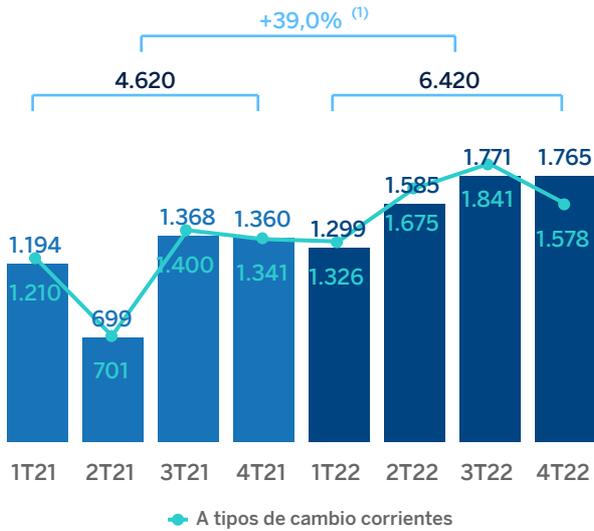
La partida de provisiones o reversión de provisiones (en adelante, provisiones) acumuló a 31 de diciembre de 2022 un saldo negativo de 291 millones de euros y se situó un 7,5% por encima de la cifra acumulada en el año anterior, principalmente por el incremento de las provisiones para riesgos y compromisos contingentes en Turquía.

Por su parte, la línea de otros resultados cerró diciembre de 2022 con un saldo de 30 millones de euros, que comparan positivamente con el año anterior (2 millones de euros), principalmente en España y Turquía.

Como consecuencia de todo lo anterior, el Grupo BBVA generó un resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes de 6.621 millones de euros en el año 2022, con una variación interanual de +32,3%. 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 registrados en el segundo trimestre de 2021, el resultado atribuido del Grupo acumulado a cierre de diciembre de 2022 se situó en 6.420 millones de euros, un 39,0% superior al alcanzado en el año 2021.

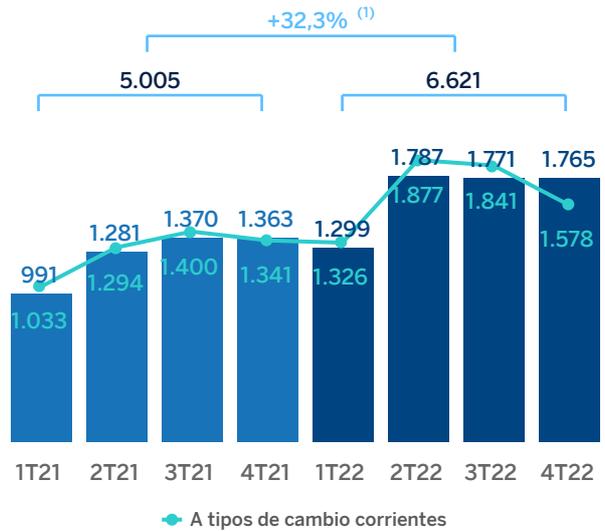
Los resultados atribuidos, en millones de euros, acumulados a cierre de diciembre de 2022 de las diferentes áreas de negocio que componen el Grupo fueron: 1.678 en España, 4.182 en México, 509 en Turquía, 734 en América del Sur y 240 en Resto de Negocios.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: +38,0 %.

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

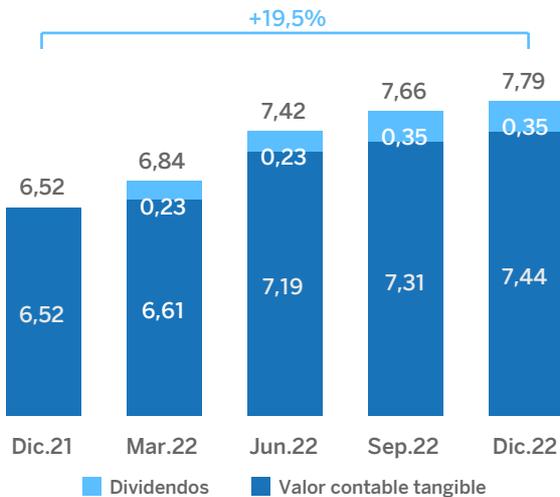


Nota general: los impactos no recurrentes incluyen el impacto neto de la compra de oficinas en España en 2T22, BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 en los periodos 1T21 y 2T21 y los costes netos de reestructuración en 2T21.

(1) A tipos de cambio corrientes: +30,6 %.

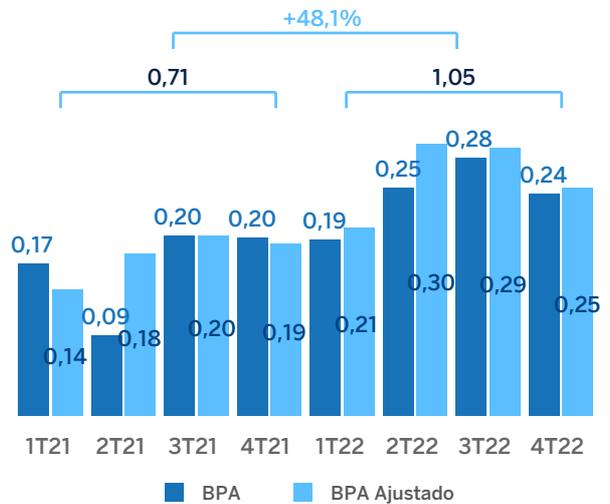
El excelente desempeño del Grupo en el año 2022 ha permitido además acelerar la creación de valor, como indica el crecimiento del valor contable por acción y dividendos, que se sitúa a cierre de 2022 un 19,5% por encima del año anterior.

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



Nota general: reponiendo los dividendos pagados en el periodo.

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.

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

(2) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional. Para más información, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento al final de este informe.

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 2022, los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 2021, la plusvalía neta de la operación de bancaseguros con Allianz en 2020, y los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 en los periodos 2021 y 2020.

Balance y actividad

Lo más relevante de la evolución de las cifras de balance y actividad del Grupo a 31 de diciembre de 2022 se resume a continuación:

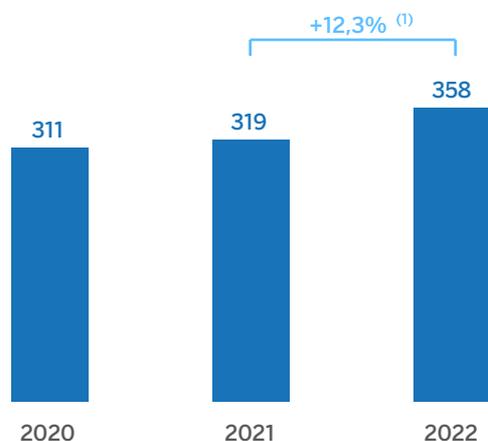
- La cifra de préstamos y anticipos a la clientela registró un crecimiento del 12,3% con respecto al cierre de diciembre de 2021 muy favorecido por la evolución de los préstamos a empresas (+18,8%) en todas las áreas de negocio y, en menor medida, por el comportamiento de los préstamos a particulares, (+7,5% a nivel Grupo), destacando México y Turquía, apoyados por el buen desempeño tanto de los préstamos al consumo como de las tarjetas de crédito (+21,7% en conjunto a nivel Grupo), y, en menor medida, de los préstamos hipotecarios (+0,8% a nivel Grupo) gracias a la positiva evolución en México.
- Los recursos de clientes presentaron un crecimiento del 9,5% con respecto al cierre de diciembre de 2021 gracias al buen desempeño de los depósitos de la clientela, que crecieron en todas las áreas geográficas, con crecimientos tanto de los depósitos a la vista como de los depósitos a plazo. Por su parte, los recursos fuera de balance registraron un incremento del 2,0% en el año 2022, con un crecimiento más destacado de los fondos de inversión en México y Turquía.

BALANCES CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)			
	31-12-22	Δ %	31-12-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	79.756	17,6	67.799
Activos financieros mantenidos para negociar	110.671	(10,4)	123.493
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	6.888	13,2	6.086
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	913	(16,4)	1.092
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado	58.980	(2,4)	60.421
Activos financieros a coste amortizado	422.061	13,3	372.676
<i>Préstamos y anticipos en bancos centrales y entidades de crédito</i>	20.431	7,8	18.957
<i>Préstamos y anticipos a la clientela</i>	358.023	12,3	318.939
<i>Valores representativos de deuda</i>	43.606	25,4	34.781
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	916	1,7	900
Activos tangibles	8.737	19,7	7.298
Activos intangibles	2.156	(1,9)	2.197
Otros activos	22.062	5,4	20.923
Total activo	713.140	7,6	662.885
Pasivos financieros mantenidos para negociar	95.611	4,9	91.135
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	10.580	9,3	9.683
Pasivos financieros a coste amortizado	528.629	8,3	487.893
<i>Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito</i>	65.258	(2,9)	67.185
<i>Depósitos de la clientela</i>	393.856	12,6	349.761
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>	55.429	(0,6)	55.763
<i>Otros pasivos financieros</i>	14.086	(7,2)	15.183
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	11.848	9,0	10.865
Otros pasivos	15.858	9,0	14.549
Total pasivo	662.526	7,9	614.125
Intereses minoritarios	3.624	(25,3)	4.853
Otro resultado global acumulado	(17.432)	5,8	(16.476)
Fondos propios	64.422	6,7	60.383
Patrimonio neto	50.615	3,8	48.760
Total pasivo y patrimonio neto	713.140	7,6	662.885
Pro memoria:			
Garantías concedidas	55.182	20,1	45.956

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA (MILLONES DE EUROS)			
	31-12-22	Δ %	31-12-21
Sector público	20.884	6,2	19.656
Particulares	157.432	7,5	146.433
Hipotecario	92.064	0,8	91.324
Consumo	36.116	16,4	31.026
Tarjetas de crédito	17.382	34,4	12.936
Otros préstamos	11.870	6,5	11.146
Empresas	177.451	18,8	149.309
Créditos dudosos	13.493	(7,9)	14.657
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	369.260	11,9	330.055
Correcciones de valor ⁽¹⁾	(11.237)	1,1	(11.116)
Préstamos y anticipos a la clientela	358.023	12,3	318.939

(1) Las correcciones de valor incluyen los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos (originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A.). A 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el saldo remanente era de 190 y 266 millones de euros, respectivamente.

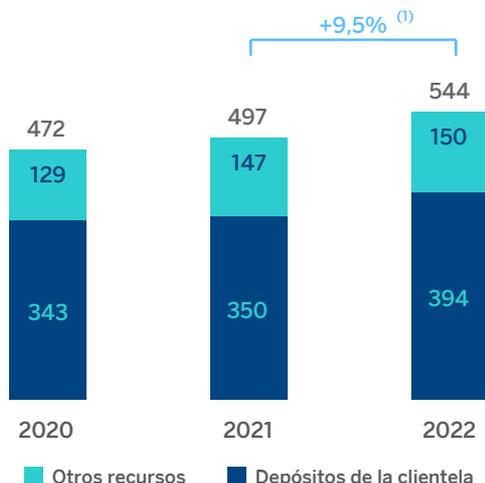
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA (MILES DE MILLONES DE EUROS)



Nota general: 2020 excluye BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 y BBVA Paraguay.

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

RECURSOS DE CLIENTES (MILES DE MILLONES DE EUROS)



Nota general: 2020 excluye BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 y BBVA Paraguay.

(1) A tipos de cambio constantes: +9,7 %.

RECURSOS DE CLIENTES (MILLONES DE EUROS)			
	31-12-22	Δ %	31-12-21
Depósitos de la clientela	393.856	12,6	349.761
Depósitos a la vista	316.082	7,9	293.015
Depósitos a plazo	75.098	36,4	55.059
Otros depósitos	2.676	58,6	1.687
Otros recursos de clientes	150.172	2,0	147.192
Fondos y sociedades de inversión y carteras gestionadas ⁽¹⁾	108.936	2,5	106.235
Fondos de pensiones	38.653	(0,3)	38.763
Otros recursos fuera de balance	2.582	17,7	2.195
Total recursos de clientes	544.028	9,5	496.954

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

Solvencia

Base de capital

La fortaleza de los resultados del Grupo BBVA en el trimestre ha contribuido a alcanzar un ratio CET1 *fully-loaded* consolidado a 31 de diciembre de 2022 del 12,61%, lo que permite mantener un amplio búfer 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 cuarto trimestre del año, el ratio CET1 se ha incrementado en 16 puntos básicos. La generación de beneficio, neto de los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital, ha tenido una contribución de 27 puntos básicos en el ratio CET1. Por su parte el crecimiento de los activos ponderados por riesgo ha supuesto un consumo de 25 puntos básicos de CET1 que se compensan, en parte, por el efecto en patrimonio de la hiperinflación, la positiva evolución del efecto de los mercados en el CET1 y menores deducciones regulatorias.

Los activos ponderados por riesgo (APR) *fully-loaded* se reducen en el trimestre en, aproximadamente, 4.500 millones de euros, principalmente, como consecuencia del efecto divisa producido, sobre todo, por la depreciación con respecto al euro del dólar estadounidense y del peso mexicano. Excluido el efecto divisa, los APR se incrementaron 12.000 millones de euros aproximadamente.

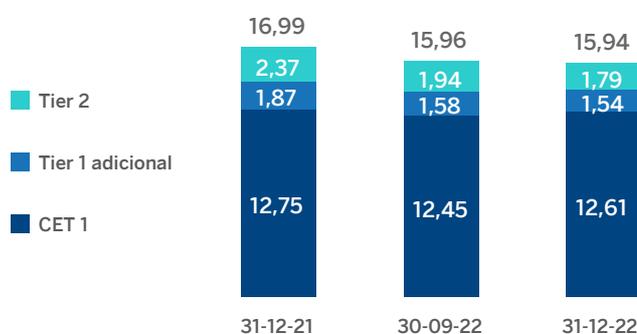
El capital de nivel 1 adicional (AT1) *fully-loaded* consolidado se situó a 31 de diciembre de 2022 en 1,54%, lo que resulta en una reducción respecto al trimestre anterior de 4 puntos básicos, principalmente por efecto divisa sobre los instrumentos emitidos en dólares estadounidenses.

El ratio Tier 2 *fully-loaded* consolidado se situó a cierre de diciembre en 1,79%, con una reducción en el trimestre de 15 puntos básicos. El ratio de capital total *fully-loaded* se sitúa en el 15,94%.

Tras la última decisión de SREP (proceso de revisión y evaluación supervisora por sus siglas en inglés), el BCE ha comunicado al Grupo que, con efecto 1 de enero de 2023, deberá mantener a nivel consolidado un ratio de capital total del 12,97% y un ratio de capital CET1 del 8,72% que incluyen un requerimiento de Pilar 2 a nivel consolidado del 1,71% (un mínimo del 0,96% deberá ser satisfecho con CET1), del que 0,21% (0,12% deberá ser satisfecho con CET1) viene determinada sobre la base de las expectativas de provisiones prudenciales del BCE, que a partir del 1 de enero 2023 dejarán de tratarse como deducción de CET1 con un efecto positivo de 19 puntos básicos sobre el CET1 a cierre de diciembre de 2022, lo que equivaldría a un ratio proforma del 12,80%.

El ratio CET1 *phased-in* a nivel consolidado, se situó a 31 de diciembre de 2022 en el 12,68%, teniendo en cuenta el efecto transitorio de la norma NIIF 9. El AT1 alcanzó el 1,54% y el Tier 2 el 1,76%, dando como resultado un ratio de capital total del 15,98%.

RATIOS DE CAPITAL FULLY-LOADED (PORCENTAJE)



BASE DE CAPITAL (MILLONES DE EUROS)

	CRD IV <i>phased-in</i>			CRD IV <i>fully-loaded</i>		
	31-12-22 ⁽¹⁾⁽²⁾	30-09-22	31-12-21	31-12-22 ⁽¹⁾⁽²⁾	30-09-22	31-12-21
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	42.740	42.876	39.949	42.486	42.494	39.184
Capital de nivel 1 (Tier 1)	47.933	48.281	45.686	47.678	47.899	44.922
Capital de nivel 2 (Tier 2)	5.930	6.614	7.383	6.023	6.613	7.283
Capital total (Tier 1+Tier 2)	53.863	54.895	53.069	53.701	54.512	52.205
Activos ponderados por riesgo	337.102	341.678	307.795	336.920	341.448	307.335
CET1 (%)	12,68	12,55	12,98	12,61	12,45	12,75
Tier 1 (%)	14,22	14,13	14,84	14,15	14,03	14,62
Tier 2 (%)	1,76	1,94	2,40	1,79	1,94	2,37
Ratio de capital total (%)	15,98	16,07	17,24	15,94	15,96	16,99

(1) A 31 de diciembre 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, está previsto proponer a los órganos sociales correspondientes un reparto en efectivo por importe de 0,31 euros brutos por acción en abril como dividendo complementario del ejercicio 2022 y la ejecución de un programa de recompra de acciones de BBVA por importe de 422 millones de euros, sujeto a la obtención de las autorizaciones regulatorias correspondientes y a la comunicación de los términos y condiciones concretos del programa antes del inicio de su ejecución. De este modo, la distribución total a cargo del ejercicio 2022 será de 3.015 millones de euros, un 47% del beneficio atribuido, equivalentes a 0,50 euros por acción, teniendo en cuenta que en octubre de 2022 se distribuyeron 0,12 euros por acción como dividendo a cuenta del ejercicio.

Tras las amortizaciones de las acciones adquiridas en ejecución del Primer y Segundo Tramo del Programa Marco ejecutado a lo largo de 2021 y 2022, (281.218.710 y 356.551.306 acciones propias de BBVA, respectivamente) el capital social de BBVA a 31 de diciembre de 2022 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 (31-12-22)

Tramos de acciones	Accionistas		Acciones en circulación	
	Número	%	Número	%
Hasta 500	330.991	41,3	61.765.540	1,0
De 501 a 5.000	367.730	45,9	653.340.057	10,8
De 5.001 a 10.000	55.066	6,9	387.127.400	6,4
De 10.001 a 50.000	42.731	5,3	815.962.950	13,5
De 50.001 a 100.000	3.014	0,4	205.137.227	3,4
De 100.001 a 500.000	1.401	0,2	251.980.588	4,2
De 500.001 en adelante	283	0,04	3.654.802.802	60,6
Total	801.216	100	6.030.116.564	100

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 subconsolidado⁴ (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%. Dada la estructura de fondos propios y pasivos admisibles del grupo de resolución, a 31 de diciembre de 2022, el ratio MREL en APRs se sitúa en el 26,45%^{5,6}, cumpliendo con el citado requisito.

Con el objetivo de reforzar el cumplimiento de dichos requisitos, BBVA ha realizado varias emisiones de deuda durante el año 2022. Para más información sobre estas emisiones, véase la sección de "Riesgos estructurales" dentro del capítulo "Gestión del riesgo".

Por último, el ratio *leverage* (o ratio de apalancamiento) del Grupo se sitúa a 31 de diciembre de 2022 en el 6,5% con criterio *fully-loaded 6,5% phased-in*⁷.

Ratings

Durante el año 2022, el *rating* de BBVA ha continuado demostrando su fortaleza 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), después de realizar una acción similar en el *rating* soberano español. Tras las revisiones periódicas de BBVA, Fitch y DBRS Morningstar confirmaron sus respectivos *ratings* en A- (mayo y diciembre) 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 rating	Largo plazo ⁽¹⁾	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	A (high)	R-1 (middle)	Estable
Fitch	A-	F-2	Estable
Moody's	A3	P-2	Estable
Standard & Poor's	A	A-1	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.

⁴ 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.

⁵ Recursos propios y pasivos admisibles para cumplir tanto con MREL como con el requisito combinado de colchones de capital aplicable.

⁶ A 31 de diciembre de 2022 el ratio MREL en Ratio de Apalancamiento se sitúa en 11,14% y los ratios de subordinación en términos de APRs y en términos de exposición del ratio de apalancamiento, se sitúan en el 21,74% y 9,16%, respectivamente, siendo datos provisionales.

⁷ 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, que ha conllevado adicionalmente, a una agresiva subida de los tipos de interés por parte de los bancos centrales que podría afectar a las compañías más apalancadas, así como tensionar la capacidad de pago de los particulares.

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 30 de junio de 2023 tras la extensión del periodo inicial que finalizaba el 31 de diciembre de 2022.

Adicionalmente, con fecha 23 de noviembre de 2022, se ha publicado el Real Decreto-ley 19/2022, de 22 de noviembre, por el que, se modifica el Código de Buenas Prácticas, se establece un nuevo código de buenas prácticas para aliviar la subida de los tipos de interés en préstamos hipotecarios sobre vivienda habitual, y se adoptan otras medidas estructurales para la mejora del mercado de préstamos. BBVA se ha adherido al nuevo Código de Buenas Prácticas con efectos desde el 1 de enero de 2023.

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 las que se encuentran, la rebaja de límites en un primer momento seguida de la suspensión de la operativa con Rusia, la 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

Para la estimación de las pérdidas esperadas los modelos recogen estimaciones individualizadas y colectivas, teniendo en cuenta las previsiones macroeconómicas acordes con lo descrito por la NIIF 9. Así, la estimación a cierre del trimestre recoge el efecto sobre las pérdidas esperadas de la actualización de las previsiones macroeconómicas, que tienen en cuenta el entorno global actual, el cual se ha visto afectado por la guerra de Ucrania, la evolución de los tipos de interés, las tasas de inflación o los precios de las materias primas.

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, siguiendo un proceso interno formal establecido al efecto.

Así, durante 2022, en el caso de España, se han revisado las pérdidas esperadas de las operaciones consideradas dudosas por razones diferentes a la morosidad, habiéndose registrado una provisión adicional de 250 millones de euros con un cargo a la cuenta de resultados del ejercicio 2022, de los cuales 117 corresponden al último trimestre.

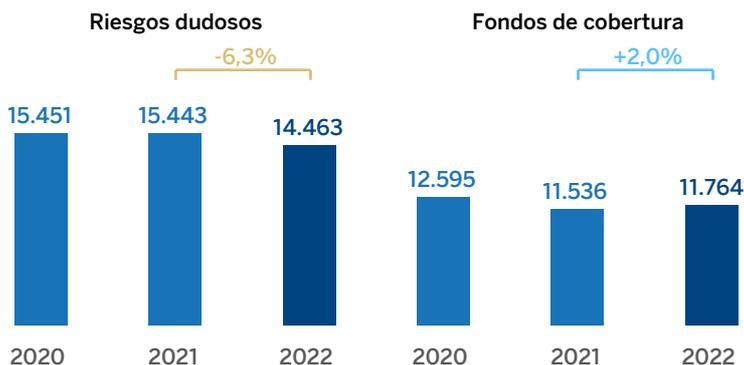
Por otro lado, los ajustes complementarios pendientes de asignar a operaciones o clientes concretos que están vigentes a 31 de diciembre de 2022 totalizan 302 millones de euros, de los que 163 millones de euros corresponden a España, 92 millones de euros a México, 25 millones de euros a Perú, 11 millones de euros a Colombia, 5 millones de euros a Chile, y 6 millones al Resto de los Negocios del Grupo. En comparación a 31 de diciembre de 2021, los ajustes complementarios pendientes de asignar a operaciones o clientes concretos totalizaron 311 millones de euros distribuidos en 226 millones de euros en España, 68 millones de euros en México y 18 millones de euros en Perú. La variación en el ejercicio se produce, por un lado, debido a la revisión o al consumo parcial de los ajustes que se estimaron necesarios por la existencia de moratorias, garantías públicas o sectores más afectados por la pandemia y, por otro, por las pérdidas adicionales por importe de 150 millones de euros asignadas a exposiciones de las carteras de Empresas de España, México, Perú y Colombia (mayoristas y pequeñas y medianas empresas) y Resto de Negocios del Grupo, que pudieran verse más afectadas por el actual contexto económico de elevada inflación, tipos de interés o precios de la energía.

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 redujo un 1,0% (+2,6% a tipos de cambio constantes) entre octubre y diciembre de 2022, con un crecimiento prácticamente generalizado a tipos de cambio constantes a nivel Grupo, si bien en España estuvo afectado por un menor volumen de operaciones de banca corporativa y de inversión.
- Reducción del saldo de dudosos entre octubre y diciembre de 2022 a nivel Grupo (-4,6%, términos corrientes y -1,4% a tipos constantes), afectado positivamente por una venta de cartera de saldo dudoso en España, y la evolución de los tipos de cambio. Con respecto al cierre de diciembre de 2021, el saldo de riesgos dudosos disminuyó un 6,3% (-6,6% a tipos de cambio constantes).

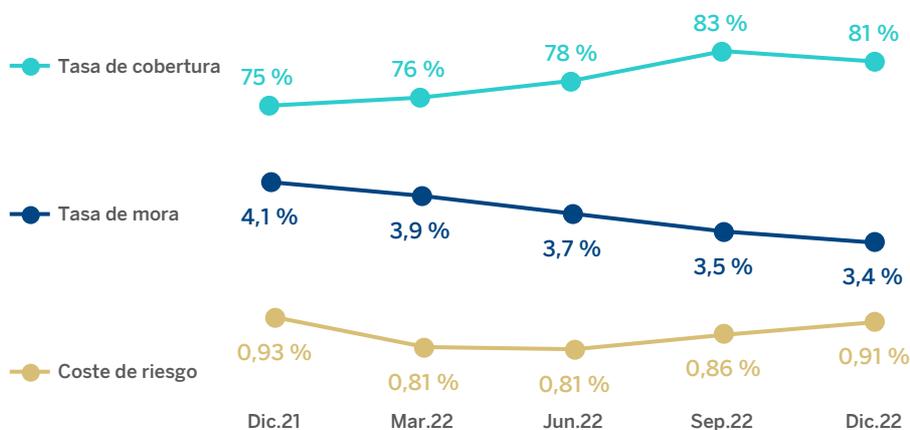
RIESGOS DUDOSOS Y FONDOS DE COBERTURA (MILLONES DE EUROS)



Nota general: 2020 excluye BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

- La tasa de mora se situó a 31 de diciembre de 2022 en el 3,4%, 13 puntos básicos por debajo de la cifra registrada en septiembre de 2022 y 70 puntos básicos por debajo de la de diciembre de 2021, con mejora de este indicador en todas las áreas de negocio durante el año.
- Los fondos de cobertura disminuyeron un 6,4% respecto a la cifra de cierre del tercer trimestre (+2,0% con respecto a diciembre de 2021), principalmente por la evolución de los tipos de cambio, y afectados por la venta de cartera de España.
- La tasa de cobertura cerró en el 81%, 156 puntos básicos inferior a la cifra de septiembre de 2022 (664 puntos básicos por encima del cierre de 2021), debido principalmente a la evolución del indicador en España, que recoge el impacto de la venta de cartera mencionada anteriormente.
- El coste de riesgo acumulado a 31 de diciembre de 2022 se situó en el 0,91%, superior al cierre del tercer trimestre de 2022 pero aún 2 puntos básicos por debajo del cierre de 2021. Mayores requerimientos en el trimestre por deterioro del escenario macroeconómico en las principales áreas geográficas, incremento de la cobertura en sectores y carteras más vulnerables al entorno actual, y unos flujos recurrentes más normalizados (pre-pandemia).

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



RIESGO CREDITICIO ⁽¹⁾ (MILLONES DE EUROS)

	31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21
Riesgo crediticio	424.341	428.619	414.128	395.325	376.011
Riesgos dudosos	14.463	15.162	15.501	15.612	15.443
Fondos de cobertura	11.764	12.570	12.159	11.851	11.536
Tasa de mora (%)	3,4	3,5	3,7	3,9	4,1
Tasa de cobertura (%) ⁽²⁾	81	83	78	76	75

⁽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 80% a 31 de diciembre de 2022 y 73% a 31 de diciembre de 2021.

EVOLUCIÓN DE LOS RIESGOS DUDOSOS (MILLONES DE EUROS)					
	4º Trim. 22 ⁽¹⁾	3er Trim. 22	2º Trim. 22	1er Trim. 22	4º Trim. 21
Saldo inicial	15.162	15.501	15.612	15.443	14.864
Entradas	2.333	1.871	2.085	1.762	2.875
Recuperaciones	(1.171)	(1.595)	(1.697)	(1.280)	(1.235)
Entrada neta	1.162	276	388	482	1.640
Pases a fallidos	(928)	(683)	(579)	(581)	(832)
Diferencias de cambio y otros	(933)	67	80	269	(228)
Saldo al final del periodo	14.463	15.162	15.501	15.612	15.443
Pro memoria:					
Créditos dudosos	13.493	14.256	14.597	14.731	14.657
Garantías concedidas dudosas	970	906	904	881	786

⁽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 el año 2022 y se situó en el 159% a 31 de diciembre 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 201%.
- 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 135% a 31 de diciembre 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. 31-12-22)				
	Eurozona ⁽¹⁾	México	Turquía	América del Sur
LCR	186 %	199 %	185 %	Todos los países >100
NSFR	125 %	143 %	166 %	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 140,3 mil millones de euros, de los cuales el 95 % 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 el año 2022. Al margen de lo anterior, los aspectos más destacados para las principales áreas geográficas son los siguientes:

- En BBVA, S.A. se ha mantenido una holgada posición con un amplio colchón de liquidez de alta calidad. Durante el año 2022, la actividad comercial ha generado liquidez debido a un crecimiento de los depósitos de clientes por encima del de la inversión crediticia, especialmente en el último trimestre. El Banco ha iniciado en diciembre la devolución del programa TLTRO III por un importe de 12 mil millones de euros, correspondientes aproximadamente a una tercera parte del total dispuesto. La sólida situación de liquidez en la que se encuentra BBVA ha permitido a la Entidad adelantar parte de los

vencimientos futuros de financiación manteniendo en todo caso unas métricas regulatorias de liquidez ampliamente por encima de los mínimos establecidos. Al mismo tiempo, se han llevado a cabo durante el año acciones de generación de colateral con la emisión de cédulas hipotecarias y territoriales para retener por un importe de 2 mil millones de euros y la creación de dos nuevos fondos de titulización de hipotecas, el primero 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; y el segundo por un importe de 1,4 mil millones de euros.

- En BBVA México, la actividad comercial ha drenado liquidez durante 2022 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 el año 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 incentivación de los depósitos en liras turcas, que han sido parcialmente compensadas por menores préstamos en moneda extranjera. Garanti BBVA sigue manteniendo una situación estable de liquidez con unos ratios holgados. Por su parte, el Banco Central de Turquía ha continuado implementando medidas para disminuir la dolarización de la economía.
- 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 debido al aumento de captaciones de depósitos a plazos más largos. BBVA Perú mantiene unos sólidos niveles de liquidez, gracias al sólido crecimiento de depósitos en un entorno de reducción de inversión crediticia en moneda local debido al vencimiento de préstamos amparados en programas COVID-19. La reciente inestabilidad política no está teniendo impactos materiales en términos de liquidez.

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

En relación a BBVA, S.A., durante el año 2022 se realizaron las siguientes emisiones:

Tipo de emisión	Fecha de emisión	Nominal (millones)	Divisa	Cupón	Amortización anticipada	Fecha de vencimiento
Senior no preferente	Ene-22	1.000	EUR	0,875 %	Ene-28	Ene-29
Senior preferente	May-22	1.250	EUR	1,750 %	—	Nov-25
Senior preferente	May-22	500	EUR	Euribor 3M + 1%	—	Nov-25
Senior preferente	May-22	100	EUR	1,000 %	—	May-24
Senior preferente	Jul-22	865	EUR	Euribor 3M + 0,7%	—	Jul-24
Senior no preferente	Sep-22	1.000	USD	5,862 %	Sep-25	Sep-26
Senior no preferente	Sep-22	750	USD	6,138 %	Sep-27	Sep-28
Senior preferente	Sep-22	1.250	EUR	3,375 %	—	Sep-27
 Senior preferente (bono verde)	Oct-22	1.250	EUR	4,375 %	—	Oct-29
Senior preferente	Oct-22	100	EUR	4,250 %	—	Oct-34
 Senior preferente (bono verde)	Nov-22	215	CHF	2,408 %	—	Nov-25
 Senior preferente (bono verde)	Nov-22	210	CHF	2,770 %	—	Nov-28

Adicionalmente, 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 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 enero de 2023, BBVA ha realizado dos operaciones públicas de emisión de bonos: un bono senior no preferente por 1.000 millones de euros con vencimiento a 8 años y opción de amortización anticipada en el séptimo año al 4,625% y una emisión de cédulas hipotecarias por 1.500 millones de euros con un plazo de vencimiento 4 años y medio al 3,125%.

Por su parte, el 21 de junio, BBVA México realizó la emisión de un bono sostenible por 10.000 millones de pesos mexicanos (unos 480 millones de euros, aproximadamente), convirtiéndose así en el primer banco privado en realizar una emisión de este tipo en México, tomando como referencia la tasa TIIE (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio utilizada en México).

Garanti BBVA renovó el 7 de junio 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. El 5 de Diciembre, Garanti BBVA renovó la segunda parte de un préstamo sindicado (155 millones de dólares estadounidenses y 239 millones de euros) con un ratio del 65% acorde con su estrategia y en línea con los bancos del grupo de competidores. El precio resultó más alto que el tramo anterior debido a riesgo del mercado (E+400; SOFR 425). Garanti BBVA también realizó una ronda de financiación sostenible de 75 millones de dólares estadounidenses en 2022.

Por último, BBVA Colombia cerró una financiación con *International Finance Corporation* (IFC) en noviembre por 60 millones de dólares estadounidenses a 3 años. Esta operación se une a los 200 millones de dólares estadounidenses a 5 años firmados en junio y a los 40 millones de dólares estadounidenses a un plazo de 3 años firmados en septiembre. El uso de fondos se aplica a impulsar la financiación y la construcción de edificios energéticamente sostenibles y reducir las emisiones de CO₂, entre otros.

Tipo de cambio

La gestión del riesgo de tipo de cambio tiene como finalidad reducir la sensibilidad de los ratios de capital a movimientos en las divisas así como la variabilidad del beneficio atribuido a movimientos de las mismas.

Las actuaciones por parte de los bancos centrales de cara a controlar la inflación (agravada por la guerra en Ucrania) y las incertidumbres políticas en algunos países han condicionado los mercados de divisas en 2022. El contexto ha beneficiado al dólar estadounidense, el cual se ha apreciado un 6,2% frente a un euro que se vio especialmente penalizado hasta octubre. Las divisas de Latinoamérica han presentado un comportamiento dispar en el año 2022. El peso mexicano y el sol peruano acumulan una apreciación frente al euro de un 11,0% y el peso chileno del 4,4%. Por su parte, el peso argentino acumula una depreciación del 38,3% y el peso colombiano del 12,1%. En relación a la lira turca, el entorno de elevada inflación y política monetaria muy laxa le ha seguido penalizando al perder un 23,7% frente al euro durante el año.

TIPOS DE CAMBIO (EXPRESADOS EN DIVISA/EURO)

	Cambios finales			Cambios medios	
		Δ % sobre	Δ % sobre		Δ % sobre
	31-12-22	31-12-21	30-09-22	2022	2021
Dólar estadounidense	1,0666	6,2	(8,6)	1,0532	12,3
Peso mexicano	20,8560	11,0	(5,8)	21,1889	13,2
Lira turca ⁽¹⁾	19,9649	(23,7)	(9,4)	—	—
Sol peruano	4,0572	11,0	(4,6)	4,0309	13,8
Peso argentino ⁽¹⁾	188,51	(38,3)	(23,9)	—	—
Peso chileno	916,75	4,4	2,7	917,69	(2,2)
Peso colombiano	5.130,56	(12,1)	(13,9)	4.469,08	(0,9)

⁽¹⁾ En aplicación de la NIC 21 "Efectos de las 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.

En relación a la cobertura de los ratios de capital, BBVA cubre en agregado un 70% del exceso de capital de sus filiales. 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, -5 puntos básicos para el peso mexicano y en -5 puntos básicos en el caso de la lira turca. En cuanto a la cobertura de resultados, BBVA cubre entre un 40% y un 50% del resultado atribuido agregado que espera generar en los próximos 12 meses. El importe finalmente cubierto para cada divisa depende de la expectativa de evolución futura de la misma, el coste y la relevancia de esos ingresos en relación a los resultados del conjunto de Grupo.

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 prepago. Estas hipótesis se revisan y adaptan, al menos, una vez al año, según la evolución de los comportamientos observados.

A nivel agregado, BBVA sigue manteniendo un perfil de riesgo moderado, conforme al objetivo establecido, teniendo sensibilidad positiva a subidas de los tipos de interés en el margen de intereses.

Respecto a eventos relevantes en los mercados financieros, el BCE inició en julio de 2022 el proceso de subidas de tipos de interés con el objetivo de frenar la inflación, con una subida de 250 puntos básicos en el año. Si bien, se esperan incrementos adicionales en 2023 en caso de mantenerse la inflación en niveles elevados. La FED por su parte acumula subidas de 425 puntos básicos en 2022. En relación a los mercados de renta fija, las valoraciones se han visto perjudicadas por el fuerte incremento generalizado de los tipos de interés y del ensanchamiento de las primas de riesgo, acorde con la expectativa de inflación, que se espera continúe por encima de los niveles de referencia. Los diferenciales de deuda española e italiana empeoran con ampliaciones con respecto a la curva alemana, especialmente en el caso de Italia. En cuanto a México y América del Sur, los movimientos de aplanamiento han sido 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 9,0%, realizando sucesivos recortes por 500 puntos básicos entre agosto y noviembre de 2022.

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 España 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 diciembre de 2022 el tipo de interés de referencia en el 2,5%, el tipo de la facilidad marginal de depósito en el nivel de 2,0% y el tipo de la facilidad marginal de crédito en el 2,75%. Así, la evolución de los tipos Euribor presentó 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 lo que se traduce en una sensibilidad limitada a los movimientos de tipos de interés. 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 tasa de política monetaria se sitúa en el 10,50%, 500 puntos básicos por encima del nivel de cierre del año 2021. En términos de diferencial de la clientela, se aprecia una mejoría en 2022 favorecido por la contención del coste de los depósitos y una positiva evolución del rendimiento del crédito.
- 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 por el lado del pasivo. De este modo, la sensibilidad del margen de intereses permanece acotada, tanto en lira turca como en moneda extranjera. Sin embargo, el riesgo de valor económico se incrementa en 2022 debido fundamentalmente a las compras obligatorias de bonos requeridas por el Supervisor local. El diferencial de la clientela mejoró en 2022 por el menor coste de los depósitos.
- 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 2022 han realizado subidas en los tipos de referencia de 500 y 900 puntos básicos, respectivamente. Los diferenciales de la clientela han mejorado en Perú impactados por un entorno de mayores tipos de interés, mientras que se han contraído en Colombia afectados por un mayor incremento del coste de los depósitos derivado de una reprecipitación más rápida de los pasivos que de los activos ante una subida de tipos de referencia tan brusca.

TIPOS DE INTERÉS (PORCENTAJE)

	31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21
Tipo oficial BCE	2,50	1,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Euribor 3 meses ⁽¹⁾	2,06	1,01	(0,24)	(0,50)	(0,58)	(0,55)	(0,54)	(0,54)
Euribor 1 año ⁽¹⁾	3,02	2,23	0,85	(0,24)	(0,50)	(0,49)	(0,48)	(0,49)
Tasas fondos federales Estados Unidos	4,50	3,25	1,75	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
TIIIE (México)	10,50	9,25	7,75	6,50	5,50	4,75	4,25	4,00
CBRT (Turquía)	9,00	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 31 de diciembre 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, de seguros y de gestión de activos 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, de seguros y de gestión de activos en este país, así como la actividad que BBVA México desarrolla a través de su agencia 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 la actividad bancaria, financiera, de seguros y de gestión de activos que se desarrolla, principalmente, en Argentina, Chile, Colombia, Perú, Uruguay y Venezuela.
- Resto de Negocios incorpora principalmente la actividad mayorista desarrollada en Europa (excluida España), Estados Unidos y 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".

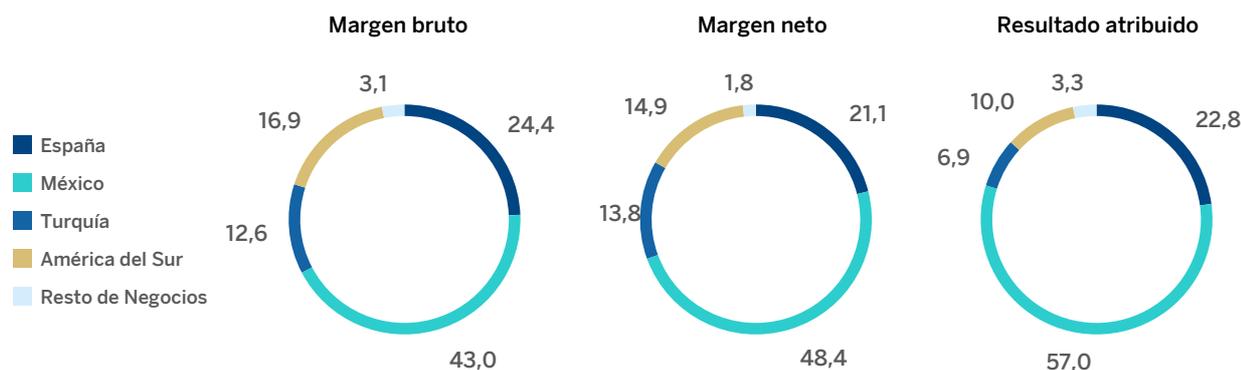
Además de estos desgloses geográficos, se proporciona información complementaria del conjunto de los negocios mayoristas, Corporate & Investment Banking (CIB), desarrollados por BBVA en los países donde opera. Por las características de los clientes a los que atiende, el tipo de productos que ofrece 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. 2022)



⁽¹⁾ Excluye el Centro Corporativo.

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		
2022								
Margen de intereses	19.153	3.784	8.378	2.631	4.137	332	19.263	(109)
Margen bruto	24.890	6.145	10.839	3.185	4.261	790	25.219	(329)
Margen neto	14.130	3.226	7.406	2.119	2.284	276	15.311	(1.181)
Resultado antes de impuestos	10.490	2.625	5.690	1.644	1.429	277	11.665	(1.175)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes ⁽¹⁾	6.621	1.879	4.182	509	734	240	7.544	(922)
Resultado atribuido	6.420	1.678	4.182	509	734	240	7.342	(922)
2021 ⁽²⁾								
Margen de intereses	14.686	3.501	5.836	2.370	2.859	283	14.849	(163)
Margen bruto	21.066	5.890	7.603	3.422	3.162	776	20.854	212
Margen neto	11.536	2.847	4.921	2.412	1.639	323	12.143	(607)
Resultado antes de impuestos	8.240	2.075	3.505	1.952	940	346	8.817	(577)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes ⁽¹⁾	5.069	1.548	2.551	739	476	276	5.590	(522)
Resultado atribuido	4.653	1.548	2.551	739	476	276	5.590	(938)

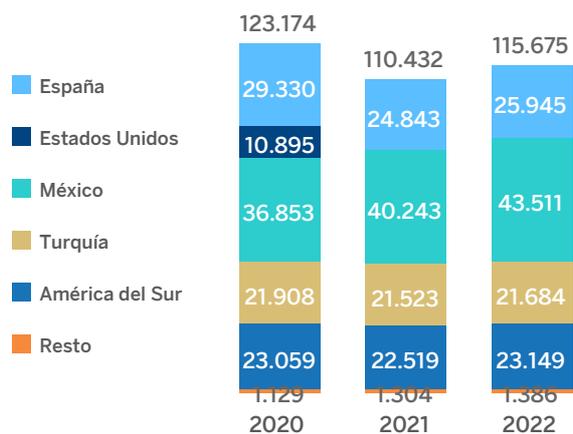
⁽¹⁾ Los impactos no recurrentes incluyen: (I) el impacto neto por la compra de oficinas en España en 2022; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 2021; y (III) los resultados después de impuestos de operaciones interrumpidas derivado de la venta de BBVA USA y el resto de sociedades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

⁽²⁾ Saldos reexpresados.

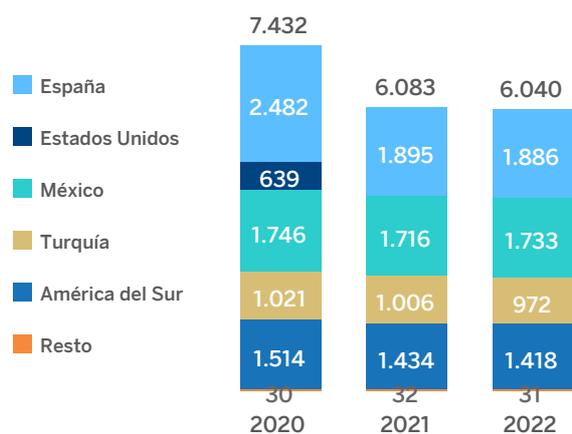
PRINCIPALES PARTIDAS DE BALANCE Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO POR ÁREAS DE NEGOCIO (MILLONES DE EUROS)

	Grupo BBVA	Áreas de negocio					Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo	Eliminaciones
		España	México	Turquía	América del Sur	Resto de Negocios			
31-12-22									
Préstamos y anticipos a la clientela	358.023	174.031	71.754	37.443	38.526	37.375	359.128	278	(1.383)
Depósitos de la clientela	393.856	220.471	77.750	46.339	40.042	9.827	394.430	187	(760)
Recursos fuera de balance	150.172	86.759	38.196	6.936	17.760	520	150.170	2	—
Total activo/pasivo	713.140	427.193	143.405	66.043	62.067	49.952	748.660	22.719	(58.239)
APRs	337.102	114.474	71.738	56.275	46.834	35.064	324.385	12.718	—
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	—

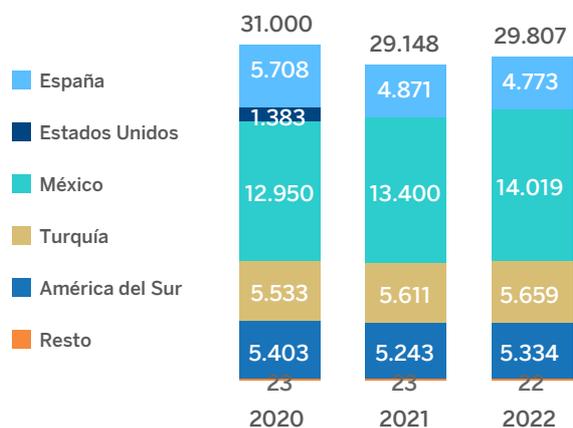
NÚMERO DE EMPLEADOS



NÚMERO DE OFICINAS



NÚMERO DE CAJEROS AUTOMÁTICOS

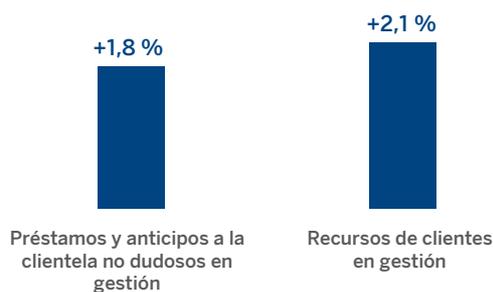


España

Claves

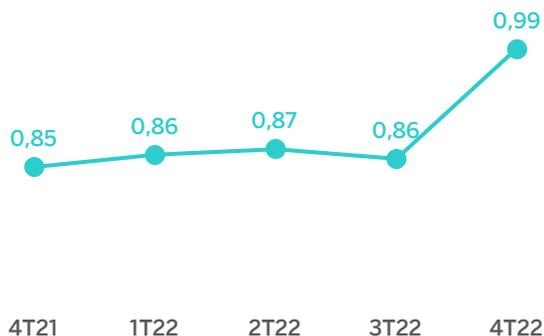
- Crecimiento de la inversión en los segmentos más rentables en 2022
- Crecimiento del margen neto a doble dígito
- Mejora significativa de la eficiencia en el año
- Sólidos indicadores de riesgo, con reducción del saldo de dudosos y de la tasa de mora en 2022

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

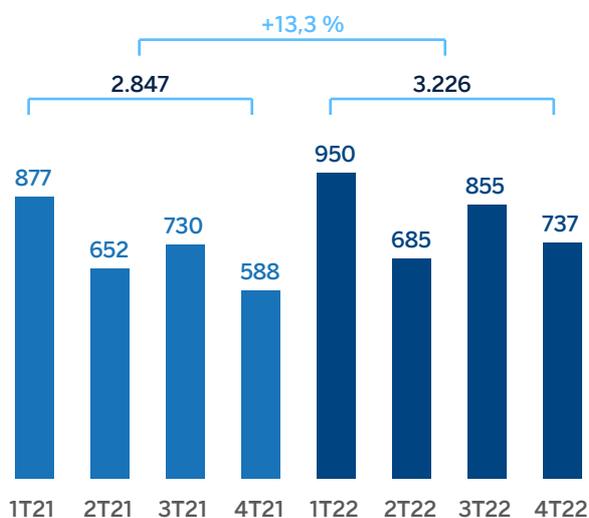


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

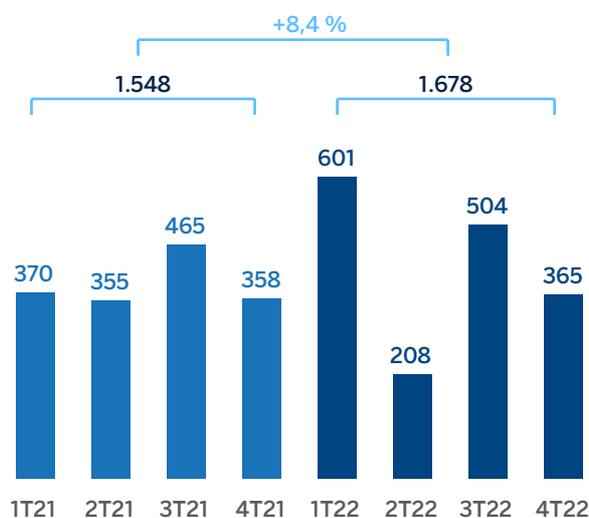
MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE)



MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS)



RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS)



ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES RELEVANTES DE GESTIÓN (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)			
Cuentas de resultados	2022	Δ %	2021 ⁽¹⁾
Margen de intereses	3.784	8,1	3.501
Comisiones netas	2.156	(1,8)	2.195
Resultados de operaciones financieras	396	30,1	304
Otros ingresos y cargas de explotación	(191)	75,1	(109)
<i>De los que: Actividad de seguros ⁽²⁾</i>	<i>378</i>	<i>5,8</i>	<i>357</i>
Margen bruto	6.145	4,3	5.890
Gastos de explotación	(2.919)	(4,1)	(3.043)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(1.608)</i>	<i>(7,4)</i>	<i>(1.738)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(907)</i>	<i>3,7</i>	<i>(875)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(404)</i>	<i>(6,3)</i>	<i>(431)</i>
Margen neto	3.226	13,3	2.847
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(522)	4,0	(503)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(78)	(71,2)	(270)
Resultado antes de impuestos	2.625	26,6	2.075
Impuesto sobre beneficios	(743)	41,8	(524)
Resultado del ejercicio	1.882	21,4	1.551
Minoritarios	(3)	38,3	(2)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	1.879	21,4	1.548
Impacto neto de la compra de oficinas en España	(201)	—	—
Resultado atribuido	1.678	8,4	1.548

⁽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	31-12-22	Δ %	31-12-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	49.185	86,4	26.386
Activos financieros a valor razonable	126.413	(13,1)	145.546
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>41.926</i>	<i>(17,2)</i>	<i>50.633</i>
Activos financieros a coste amortizado	204.588	2,5	199.646
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>174.031</i>	<i>1,7</i>	<i>171.081</i>
Posiciones inter-áreas activo	38.924	14,6	33.972
Activos tangibles	2.990	18,0	2.534
Otros activos	5.093	(4,7)	5.346
Total activo/pasivo	427.193	3,3	413.430
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	84.619	4,0	81.376
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	51.702	(5,6)	54.759
Depósitos de la clientela	220.471	6,7	206.663
Valores representativos de deuda emitidos	40.782	6,7	38.224
Posiciones inter-áreas pasivo	—	—	—
Otros pasivos	16.495	(10,4)	18.406
Dotación de capital regulatorio	13.123	(6,3)	14.002

Indicadores relevantes y de gestión	31-12-22	Δ %	31-12-21
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾	171.268	1,8	168.235
Riesgos dudosos	7.891	(6,6)	8.450
Depósitos de clientes en gestión ⁽²⁾	219.592	6,6	205.908
Recursos fuera de balance ⁽³⁾	86.759	(7,8)	94.095
Activos ponderados por riesgo	114.474	0,6	113.797
Ratio de eficiencia (%)	47,5		51,7
Tasa de mora (%)	3,9		4,2
Tasa de cobertura (%)	61		62
Coste de riesgo (%)	0,28		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

Pese a la guerra en Ucrania y el proceso en marcha de endurecimiento de las condiciones monetarias, la actividad económica ha seguido mostrando dinamismo en la segunda mitad del año 2022, mientras que la inflación ha dado señales recientes de desaceleración, en línea con los menores precios de la energía, favorecidos por las expectativas que los inventarios actuales de gas son lo suficientemente elevados para evitar un escenario de escasez en el invierno de 2022-23. El PIB de España aumentó un 5,5% en 2022, noventa puntos básicos por encima de la previsión de BBVA Research. Las subidas de los tipos de interés por parte del BCE, las disrupciones en el mercado del gas y la desaceleración global y europea previsiblemente provocarán una moderación económica y el PIB de 2023 crecerá alrededor de 1,4%, 0,2 puntos porcentuales más de lo previamente esperado por BBVA Research. La inflación, que ha cerrado el año en 5,7% tras superar el umbral de 10,0% a mediados del año, se moderará hasta alrededor de 3,5% en el promedio de 2023, todavía por encima del objetivo de 2% del BCE.

En cuanto al sistema bancario, con datos a cierre de noviembre de 2022, el volumen de crédito al sector privado se mantuvo estable, con un ligero crecimiento del 0,4% interanual, impulsado principalmente por las hipotecas y el crédito a empresas no inmobiliarias. Los depósitos de clientes (vista y plazo) crecieron un 2,8% interanual a cierre de noviembre de 2022, sin que por el momento se vea ningún trasvase hacia los depósitos a plazo. La tasa de mora continuó disminuyendo, hasta situarse en el 3,68% en noviembre de 2022, 61 puntos básicos por debajo del mismo mes 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 durante 2022 fue:

- Crecimiento de la inversión crediticia en el año (+1,8% con respecto al cierre de 2021) sustentado en gran medida al crecimiento de los segmentos empresariales, especialmente de los créditos a medianas empresas (+11,0%) y a corporaciones (+8,4%), así como a los mayores saldos en consumo (+9,1% incluyendo tarjetas).
- Los recursos totales de la clientela registraron una variación del +2,1%, lo que sitúa estos saldos por primera vez en los últimos doce meses por encima del cierre del año 2021 con un comportamiento dispar por productos: los depósitos de clientes en gestión se incrementaron un 6,6% en 2022, con crecimiento de los depósitos a la vista y, en menor medida, de los depósitos a plazo, sin que se observe por el momento un trasvase desde los saldos a la vista hacia el plazo. Por su parte, los recursos fuera de balance (fondos de inversión y de pensiones) se redujeron un 7,8 % lastrados por la evolución de los mercados en 2022.

En lo que se refiere a actividad, en el último trimestre del año, destaca:

- La inversión crediticia cae un 1,3% con respecto al cierre de septiembre, principalmente por el menor volumen de operaciones de banca corporativa y de inversión. Lo anterior fue parcialmente compensado por el dinamismo de las carteras de consumo (+3,4% incluyendo tarjetas de crédito) y medianas empresas (+1,4%), que continúan mostrando sólidos crecimientos en el trimestre.
- En calidad crediticia, la tasa de mora permaneció estable en el 3,9% con una reducción del saldo dudoso en el trimestre, derivado de una venta de cartera, y la tasa de cobertura, se reduce en el trimestre, hasta situarse en el 61%, recogiendo el impacto de la misma.
- Los recursos totales de la clientela se incrementaron en el último trimestre del año un 3,0%. Por productos, crecimiento de los depósitos a la vista y, en menor medida, de los depósitos a plazo y de los recursos fuera de balance.

Resultados

España generó un resultado atribuido de 1.678 millones de euros en el año 2022, un 8,4% por encima del resultado alcanzado en el año anterior debido al dinamismo del margen de intereses y al mayor resultado por operaciones financieras (ROF), que junto con unos menores gastos de explotación y provisiones marcan la evolución interanual. Este resultado 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 excluye dicho impacto, el resultado atribuido del área acumulado a cierre del año 2022 se sitúa en 1.879 millones de euros, un 21,4 % por encima del resultado atribuido del año anterior.

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

- El margen de intereses registró un incremento del 8,1%, apoyado en una mejora del diferencial de la clientela en un entorno de aumento de los tipos de interés, y del crecimiento de la actividad.
- Las comisiones resultaron inferiores a las del año anterior (-1,8%), afectadas por una menor aportación de las comisiones de gestión de activos, que han estado impactadas por la evolución de los mercados en el ejercicio 2022.
- El ROF se situó un 30,1% 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 el año anterior, debido principalmente a la mayor aportación al Fondo Único de Resolución (FUR) y al Fondo de Garantía de Depósitos (en adelante FGD), que fue parcialmente compensada por el buen desempeño del negocio de seguros (+5,8%).
- Reducción de los gastos de explotación (-4,1%), principalmente por los menores gastos de personal, como resultado del proceso de reestructuración llevado a cabo en 2021.
- Resultado del crecimiento del margen bruto y de la reducción de los gastos, el ratio de eficiencia se situó en el 47,5%, lo que supone una significativa mejora con respecto al 51,7% registrado a cierre de diciembre de 2021.
- El deterioro de activos financieros se situó un 4,0% por encima del registrado en 2021, debido a mayores necesidades en la cartera de valores representativos de deuda (liberación en 2021), que se compensan parcialmente con saneamientos crediticios ligeramente inferiores. Como resultado de lo anterior, el coste de riesgo acumulado a cierre de diciembre de 2022 se situó en el 0,28%, por debajo del 0,30% a cierre de diciembre de 2021. En el cuarto trimestre, además de las

necesidades propias de los flujos recurrentes del periodo, el saneamiento crediticio del trimestre recoge el efecto de la actualización de las previsiones macroeconómicas, afectadas por el impacto de la guerra de Ucrania, los costes de la energía y la evolución de los tipos de interés e inflación sobre las pérdidas esperadas así como el registro de provisiones adicionales en determinadas carteras y sectores más vulnerables al entorno macroeconómico vigente, lo que explica el aumento del coste de riesgo con respecto al tercer trimestre del año.

- La partida de provisiones y otros resultados cerró el año 2022 en -78 millones de euros, que comparan muy favorablemente con el año anterior, gracias, entre otros factores, a la actualización de provisiones para pensiones y otros compromisos con el personal.

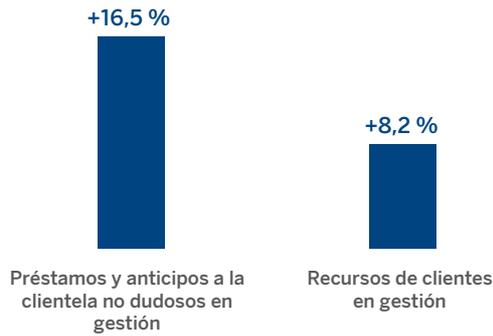
En el cuarto trimestre de 2022, España generó un resultado atribuido de 365 millones de euros, un -27,5% con respecto al trimestre precedente. La evolución está marcada por la aportación al FGD realizada durante los últimos tres meses de 2022, que compensó la favorable evolución del margen de intereses y del ROF por la mayor contribución de las carteras COAP. Por otro lado, aumentan los gastos de explotación en el periodo como consecuencia de la mejora de la retribución variable a los empleados, en línea con el desempeño del área en 2022, así como los saneamientos crediticios, como se ha mencionado anteriormente.

México

Claves

- Crecimiento equilibrado y a doble dígito de la cartera mayorista y minorista en el año
- Evolución muy positiva de los ingresos recurrentes por mayor actividad y mejora de los diferenciales
- Mejora de los indicadores de riesgo y destacada evolución del ratio de eficiencia
- Constante incremento del resultado atribuido trimestral

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

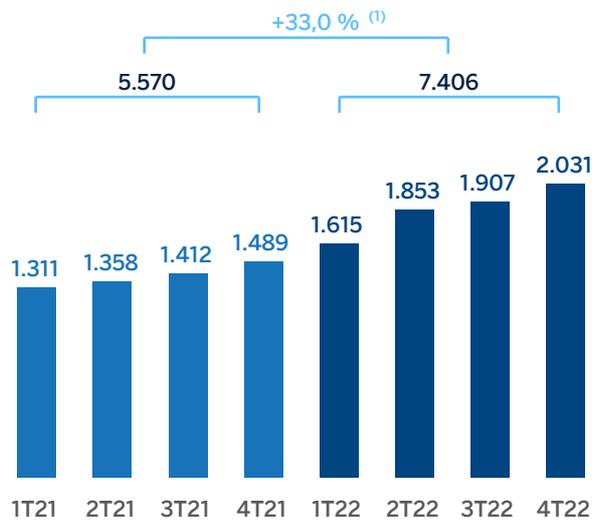


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

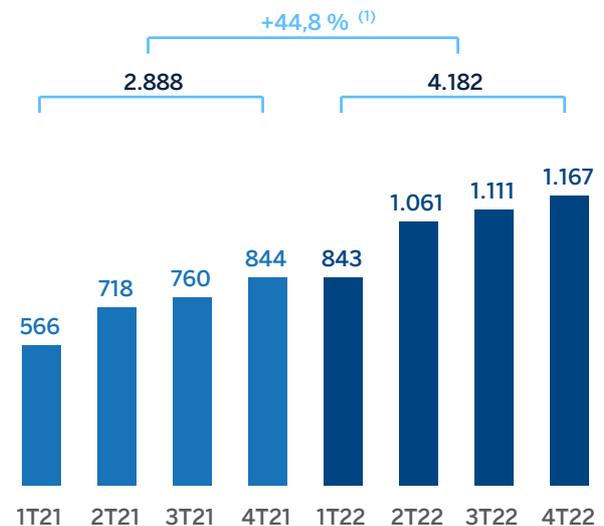


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



⁽¹⁾ A tipo de cambio corriente: +50,5 %.

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



⁽¹⁾ A tipo de cambio corriente: +63,9 %.

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

Cuentas de resultados	2022	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	2021 ⁽²⁾
Margen de intereses	8.378	43,6	26,8	5.836
Comisiones netas	1.621	33,9	18,3	1.211
Resultados de operaciones financieras	439	19,9	5,9	366
Otros ingresos y cargas de explotación	400	110,9	86,3	190
Margen bruto	10.839	42,6	25,9	7.603
Gastos de explotación	(3.432)	28,0	13,0	(2.682)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(1.576)</i>	<i>31,4</i>	<i>16,1</i>	<i>(1.199)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(1.459)</i>	<i>26,0</i>	<i>11,3</i>	<i>(1.157)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(398)</i>	<i>22,0</i>	<i>7,8</i>	<i>(326)</i>
Margen neto	7.406	50,5	33,0	4.921
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1.693)	17,5	3,8	(1.440)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(24)	n.s.	n.s.	24
Resultado antes de impuestos	5.690	62,3	43,4	3.505
Impuesto sobre beneficios	(1.507)	58,1	39,7	(953)
Resultado del ejercicio	4.182	63,9	44,8	2.552
Minoritarios	(1)	60,7	42,0	(0)
Resultado atribuido	4.182	63,9	44,8	2.551

⁽¹⁾ A tipo de cambio constante.

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

Balances	31-12-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	13.228	1,9	(8,2)	12.985
Activos financieros a valor razonable	40.356	14,9	3,5	35.126
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>1.507</i>	<i>80,4</i>	<i>62,6</i>	<i>835</i>
Activos financieros a coste amortizado	84.465	29,3	16,5	65.311
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>71.754</i>	<i>28,6</i>	<i>15,9</i>	<i>55.809</i>
Activos tangibles	1.969	13,8	2,5	1.731
Otros activos	3.387	14,7	3,4	2.953
Total activo/pasivo	143.405	21,4	9,4	118.106
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	25.840	30,2	17,3	19.843
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	4.402	34,7	21,4	3.268
Depósitos de la clientela	77.750	21,5	9,5	64.003
Valores representativos de deuda emitidos	7.758	(2,8)	(12,4)	7.984
Otros pasivos	17.825	13,0	1,8	15.779
Dotación de capital regulatorio	9.831	36,0	22,6	7.229

Indicadores relevantes y de gestión	31-12-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	72.311	29,3	16,5	55.926
Riesgos dudosos	1.939	0,9	(9,0)	1.921
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	76.785	21,2	9,2	63.349
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	38.196	18,0	6,3	32.380
Activos ponderados por riesgo	71.738	11,1	0,1	64.573
Ratio de eficiencia (%)	31,7			35,3
Tasa de mora (%)	2,5			3,2
Tasa de cobertura (%)	129			106
Coste de riesgo (%)	2,47			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 sorprendido al alza en la segunda mitad de 2022, manteniendo el relativo dinamismo observado en la primera mitad del año. El crecimiento del PIB en el año sería de alrededor de 3,0%, según BBVA Research (un punto porcentual por encima de la previsión anterior). Para 2023 se mantienen las perspectivas de moderación de la actividad económica: se espera que el PIB se expanda un 0,6% en 2023 (sin cambios respecto a la previsión anterior). A la ralentización del crecimiento económico previsiblemente contribuirán la desaceleración de la economía de Estados Unidos, la elevada inflación que, tras cerrar 2022 en 7,8%, podría promediar alrededor de 5,1% en 2023, y los altos tipos de interés oficiales, que pronto podrían alcanzar el 10,75%.

En cuanto al sistema bancario, con datos a cierre de noviembre de 2022 el volumen de crédito aumentó un 12,8% en términos interanuales, con un mayor impulso de la cartera de consumo (+17,5%) en relación a las hipotecas y a las empresas (+12,0% y +11,3%, respectivamente). El crecimiento de los depósitos totales se moderó levemente hasta un 8,8% interanual en noviembre de 2022, donde se destaca la incipiente recomposición hacia los recursos a plazo (+11,1% interanual). La morosidad del sistema se mantiene estable en torno a 2,35% en noviembre 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 el año 2022 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un crecimiento del 16,5% entre enero y diciembre de 2022, con crecimiento equilibrado de la cartera mayorista y minorista. La cartera mayorista, que incluye empresas de mayor tamaño y sector público, registró un crecimiento del 15,7% 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 15,3%. Dentro de este segmento destacaron los créditos al consumo (+16,0%), los hipotecarios (+11,2%) y las tarjetas de crédito (+20,7%), con una destacada evolución de las últimas en el cuarto trimestre. Lo anterior, ha permitido mantener una composición estable de la actividad crediticia con un reparto equitativo entre el crédito mayorista y minorista.
- Los depósitos de clientes en gestión se incrementaron durante el año 2022 (+9,2%). Esta evolución se explica tanto por el crecimiento de los depósitos a plazo, como de los depósitos a la vista. Por su parte, los recursos fuera de balance crecieron a una tasa del 6,3% entre enero y diciembre de 2022.

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

- La inversión crediticia se incrementó un 3,5%, con un ritmo de crecimiento equilibrado en ambos segmentos por encima del 3%. En mayorista, destacó el dinamismo de los créditos a instituciones gubernamentales (+10,4%) y, dentro del segmento minorista, las carteras de consumo y tarjetas de crédito, que se beneficiaron de la campaña de incentivación de cierre de año ("Buen Fin").
- En cuanto a los indicadores de calidad crediticia, estabilidad de la tasa de mora, que se situó a cierre de diciembre de 2022 en el 2,5%, en línea con el trimestre precedente (-3 puntos básicos), fruto de un incremento generalizado de la actividad. Por su parte, la tasa de cobertura se situó a cierre de diciembre en el 129%, con un descenso en el trimestre y significativamente por encima del cierre del año anterior.
- Los recursos totales en gestión se incrementaron (+5,5%) con crecimiento tanto de los depósitos de la clientela como de los fondos de inversión, destacando el dinamismo de los depósitos a la vista (+9,4%).

Resultados

BBVA alcanzó en México un resultado atribuido de 4.182 millones de euros durante 2022, lo que supone un incremento del 44,8% con respecto a 2021, principalmente como resultado del crecimiento de los ingresos recurrentes (margen de intereses y comisiones), por el fuerte dinamismo de la inversión crediticia y la mejora continuada del diferencial de la clientela, que más que compensan el crecimiento de los gastos en un contexto de crecimiento y fuerte actividad. Los saneamientos crediticios por su parte se mantienen contenidos en el ejercicio.

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

- El margen de intereses registró un incremento del 26,8%, por el fuerte dinamismo de la inversión crediticia y una efectiva gestión de precios, en un contexto de subida de tipos, con una mejora del rendimiento del crédito y un coste de los depósitos que se mantiene contenido en el ejercicio.
- Las comisiones netas se incrementaron un 18,3% gracias al mayor nivel de transacciones por parte de los clientes, especialmente en tarjetas de crédito, así como a los ingresos derivados de la gestión de fondos de inversión.
- Crecimiento del ROF del 5,9%, debido principalmente a los buenos resultados de la unidad de Global Markets y a la operativa en divisas.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación registró un crecimiento del 86,3% que se explica por los mayores resultados del negocio de seguros, producto del dinamismo de la actividad, así como, de la liberación de provisiones matemáticas en un contexto de mayores tipos de interés.
- Incremento de los gastos de explotación (+13,0%), principalmente por mayores gastos de personal, debido a los incrementos salariales en un entorno de mayor inflación, y mayores incentivos a las fuerzas de ventas y retribución variable en un contexto de fuerte impulso de la actividad. 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 361 puntos básicos en el ratio de eficiencia, que se situó en el 31,7% frente al 35,3% registrado doce meses antes.

- Los saneamientos crediticios aumentan ligeramente en el ejercicio (+3,8%) principalmente debido a las mayores necesidades de saneamiento de la cartera minorista, en un entorno de mayor crecimiento. No obstante, el coste de riesgo acumulado a cierre de diciembre de 2022, se situó en el 2,47%, aún por debajo del registrado doce meses antes.

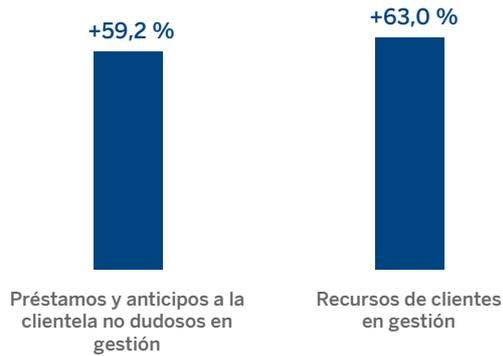
En el trimestre y excluyendo el efecto de la variación del tipo de cambio, BBVA México generó un resultado atribuido de 1.167 millones de euros, con un crecimiento del 5,1% con respecto al trimestre previo. Este resultado está marcado por la buena evolución del margen de intereses (+8,5%), que se benefició nuevamente de la mejora del diferencial de la clientela y que fue parcialmente compensado por el incremento de los gastos de explotación, principalmente por los mayores gastos de personal, que recogen un incremento en la retribución variable a la plantilla y un mayor gasto por impuesto, en línea con la evolución de los resultados del área.

Turquía

Claves

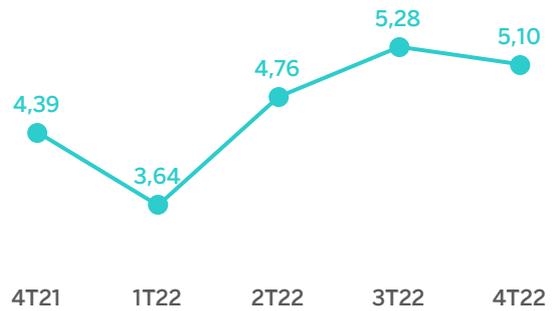
- Aceleración de la cartera en moneda local y reducción de la exposición a carteras en moneda extranjera
- Menor ajuste por hiperinflación en el trimestre
- Fortaleza de los indicadores de riesgo
- Crecimiento del resultado atribuido en el trimestre

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

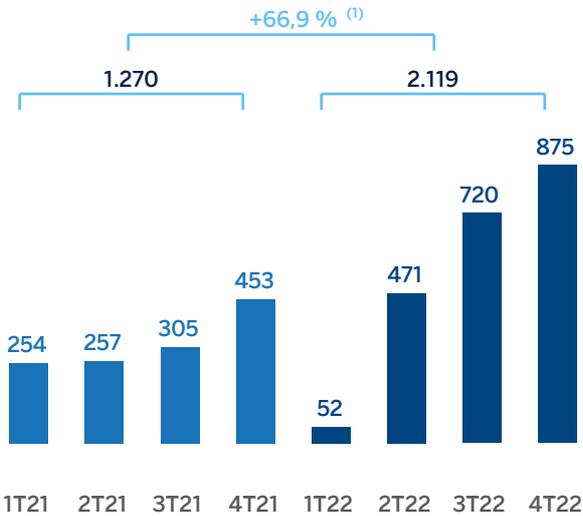


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

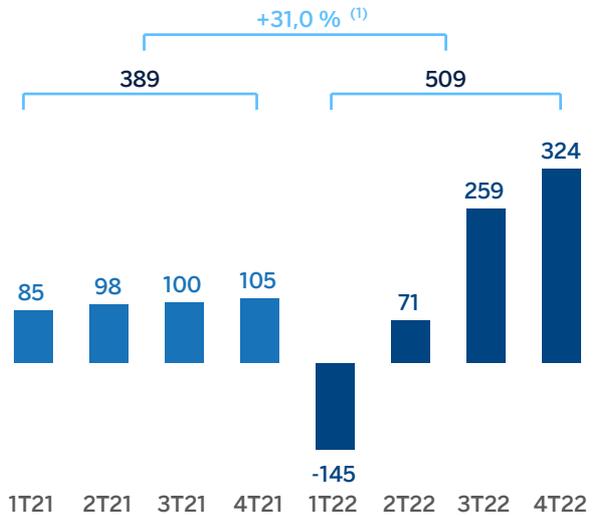


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



⁽¹⁾ A tipo de cambio corriente: -12,2 %.

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



⁽¹⁾ A tipo de cambio corriente: -31,0 %.

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

Cuentas de resultados	2022	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	2021 ⁽²⁾
Margen de intereses	2.631	11,0	110,9	2.370
Comisiones netas	587	4,0	97,5	564
Resultados de operaciones financieras	741	79,4	240,9	413
Otros ingresos y cargas de explotación	(774)	n.s.	n.s.	74
Margen bruto	3.185	(6,9)	76,9	3.422
Gastos de explotación	(1.067)	5,6	100,7	(1.010)
<i>Gastos de personal</i>	(593)	—	90,0	(593)
<i>Otros gastos de administración</i>	(345)	15,8	120,0	(298)
<i>Amortización</i>	(129)	8,6	106,4	(118)
Margen neto	2.119	(12,2)	66,9	2.412
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(387)	(21,8)	48,7	(494)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(88)	n.s.	n.s.	33
Resultado antes de impuestos	1.644	(15,8)	60,1	1.952
Impuesto sobre beneficios	(1.105)	143,1	n.s.	(455)
Resultado del ejercicio	538	(64,0)	(31,6)	1.497
Minoritarios	(29)	(96,2)	(92,7)	(758)
Resultado atribuido	509	(31,0)	31,0	739

⁽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	31-12-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6.061	(21,9)	2,3	7.764
Activos financieros a valor razonable	5.203	(1,6)	28,9	5.289
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	3	(99,0)	(98,7)	295
Activos financieros a coste amortizado	51.621	24,3	62,9	41.544
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	37.443	19,2	56,2	31.414
Activos tangibles	1.213	94,6	155,0	623
Otros activos	1.944	89,8	148,7	1.025
Total activo/pasivo	66.043	17,4	53,9	56.245
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	2.138	(5,9)	23,3	2.272
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	2.872	(29,7)	(7,9)	4.087
Depósitos de la clientela	46.339	20,9	58,4	38.341
Valores representativos de deuda emitidos	3.236	(10,6)	17,2	3.618
Otros pasivos	4.748	119,2	187,3	2.166
Dotación de capital regulatorio	6.711	16,5	52,7	5.761

Indicadores relevantes y de gestión	31-12-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	37.191	21,5	59,2	30.610
Riesgos dudosos	2.597	(13,3)	13,7	2.995
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	45.592	18,9	55,9	38.335
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	6.936	78,1	133,4	3.895
Activos ponderados por riesgo	56.275	13,2	48,3	49.718
Ratio de eficiencia (%)	33,5			29,5
Tasa de mora (%)	5,1			7,1
Tasa de cobertura (%)	90			75
Coste de riesgo (%)	0,94			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

Tras sorprender al alza en la primera mitad del año, en un entorno marcado por crecientes estímulos fiscales y monetarios, la actividad económica ha perdido dinamismo en la segunda mitad del año. Así, BBVA Research espera que el crecimiento del PIB en 2022 sea del 5,5%, medio punto porcentual menos de lo previsto 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 anunciados por el banco central) han contribuido a mantener la inflación en niveles particularmente elevados (64,3% en diciembre). De acuerdo a las estimaciones de BBVA Research, el crecimiento podría moderarse hasta el 3,0% en 2023 (cinco décimas inferior a la previsión anterior), reduciendo, en cierta medida, 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 incertidumbre sobre la política económica, la presión sobre la lira turca, las elevadas necesidades de financiación externa y el actual contexto global y regional.

En cuanto al sistema bancario turco, con datos a noviembre de 2022 en los que sigue siendo claro el efecto de la inflación, el volumen total de crédito en el sistema aumentó un 54,1% interanual, una moderación con respecto a meses previos. El *stock* de crédito sigue siendo impulsado por la aceleración del crédito al consumo (+67,6% interanual) mientras el crédito a empresas creció ligeramente menos (+53,4% interanual). Los depósitos totales se desaceleraron, sobre todo el saldo a vista, tras crecer un 62,8% interanual en noviembre de 2022. Se aceleró el crecimiento de los depósitos en liras turcas (+120,5%) mientras que los depósitos en dólares crecieron mucho más lentamente (+30,0%), reduciendo la dolarización hasta el 47% a finales de 2022 (*versus* 65% a finales de 2021, impulsado por las medidas regulatorias anunciadas a lo largo del año para fomentar el crecimiento de depósitos en lira turca). En cuanto a la tasa de mora del sistema, se situó en el 2,16% a noviembre de 2022 (106 puntos básicos menos que el mismo mes 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 31 de diciembre 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 el año 2022 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó un 59,2% entre enero y diciembre de 2022, motivada por el crecimiento de los préstamos en lira turca (+79,5%). Este crecimiento estuvo favorecido principalmente por el comportamiento de las tarjetas de crédito, los préstamos a empresas y, en menor medida, por los créditos al consumo. En relación a los préstamos denominados en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) continúa el desapalancamiento (-16,3%).
- Los depósitos de la clientela (70% del pasivo total del área a 31 de diciembre de 2022) continuaron siendo la principal fuente de financiación del balance y crecieron un 55,9%. Destaca la positiva evolución de los depósitos a plazo en liras turcas (+141,8%), que representan un 72,9% del total de depósitos de la clientela en moneda local, así como los depósitos a la vista (+123,3%). Los saldos depositados en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) continuaron su senda descendente y disminuyeron un 22,8%, observándose una transferencia de depósitos a plazo en moneda extranjera a moneda local bajo un esquema de protección de tipo de cambio. Por su parte, los recursos fuera de balance crecieron un 133,4%.

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

- La inversión crediticia se situó por encima del trimestre anterior (+12,4%), con una favorable evolución de los préstamos en lira turca, destacando las tarjetas de crédito (+30,4%) y los créditos al consumo (+23,1%).
- En términos de calidad de activos, la tasa de mora se redujo 52 puntos básicos con respecto a la alcanzada a cierre de septiembre de 2022 hasta situarse en el 5,1% 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 90% a 31 de diciembre de 2022.
- Los recursos totales en gestión mostraron una evolución trimestral positiva (+9,9%), destacando el crecimiento de los saldos depositados por los clientes en las cuentas a plazo (+28,8%) y el dinamismo de los depósitos a la vista (+25,6%) en moneda local, así como el crecimiento de los recursos fuera de balance (+37,5%).

Resultados

Turquía generó un resultado atribuido de 509 millones de euros en el año 2022. Este resultado recoge el impacto de 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 2.323 millones de euros, compensada parcialmente con el impacto bruto de los ingresos derivados de los bonos ligados a la inflación (CPI linkers) por 1.490 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 31 de diciembre de 2022. Estos resultados no son comparables con el año 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 del 4,9% en el último trimestre del año, debido a los mayores volúmenes de préstamos en liras turcas, que compensan la caída del diferencial de la clientela en el trimestre.

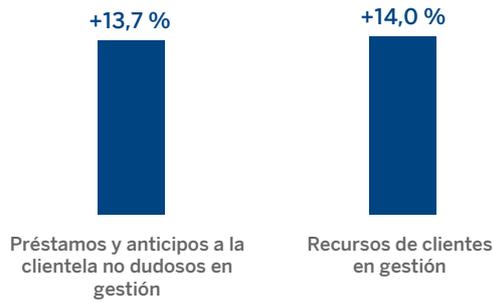
- Las comisiones netas aumentaron un 11,5%, impulsadas principalmente por el positivo desempeño de las comisiones de medios de pago, transferencias e intermediación.
- Los ingresos procedentes del ROF quedaron ligeramente por encima del tercer trimestre (+3,0%), principalmente por las mayores ganancias procedentes de las posiciones en divisas y a las ventas de cartera realizadas en el último trimestre.
- 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, que resultó inferior a la pérdida 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 superiores a los obtenidos en el tercer trimestre de 2022.
- Incremento de los gastos de explotación (+19,4%), principalmente por mayores gastos generales, destacando los gastos en informática.
- En cuanto al deterioro de activos financieros, aumentaron un 14,4%, principalmente por empeoramiento del escenario macroeconómico. Por su parte, el coste de riesgo acumulado a cierre de diciembre de 2022 registró una ligera subida hasta situarse en el 0,94% desde el 0,89% acumulado a cierre del trimestre anterior, si bien situándose por debajo del 1,33% del cierre del año anterior.
- La línea de provisiones y otros resultados cerró diciembre de 2022 con una pérdida inferior a la del trimestre precedente, principalmente debido a los resultados por revalorización de inmuebles.

América del Sur

Claves

- Crecimiento de la actividad crediticia y los recursos de la clientela
- Mejora de la tasa de mora y de la cobertura en el trimestre
- Favorable comportamiento de los ingresos recurrentes en el trimestre
- Mejora del ratio de eficiencia

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

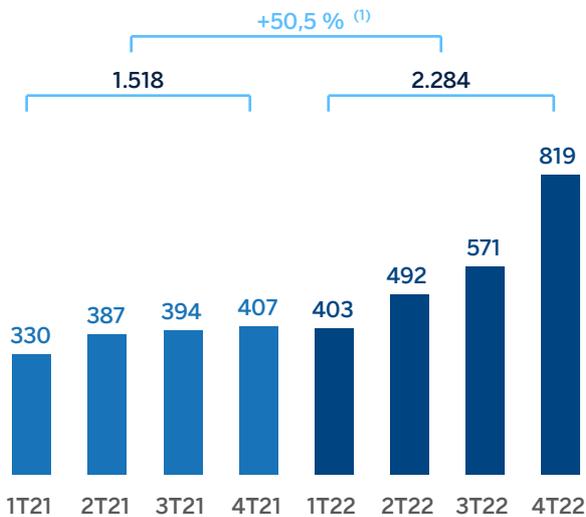


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

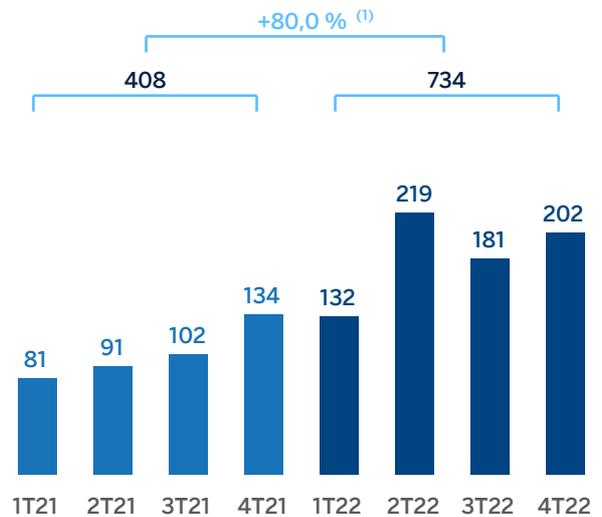


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +39,3 %.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +54,4 %.

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

Cuentas de resultados	2022	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	2021 ⁽²⁾
Margen de intereses	4.137	44,7	57,7	2.859
Comisiones netas	778	32,2	38,7	589
Resultados de operaciones financieras	447	37,7	40,9	324
Otros ingresos y cargas de explotación	(1.102)	80,4	94,9	(611)
Margen bruto	4.261	34,8	45,1	3.162
Gastos de explotación	(1.977)	29,8	39,2	(1.522)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(947)</i>	<i>30,7</i>	<i>40,5</i>	<i>(724)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(860)</i>	<i>31,7</i>	<i>43,6</i>	<i>(653)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(170)</i>	<i>17,3</i>	<i>15,9</i>	<i>(145)</i>
Margen neto	2.284	39,3	50,5	1.639
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(762)	22,4	21,9	(622)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(94)	21,8	23,4	(77)
Resultado antes de impuestos	1.429	52,0	74,9	940
Impuesto sobre beneficios	(345)	23,0	39,7	(281)
Resultado del ejercicio	1.083	64,3	90,2	659
Minoritarios	(349)	90,1	115,9	(184)
Resultado atribuido	734	54,4	80,0	476

⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes.

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

Balances	31-12-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.695	(10,0)	(4,7)	8.549
Activos financieros a valor razonable	10.563	47,2	56,3	7.175
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>152</i>	<i>(3,3)</i>	<i>10,0</i>	<i>157</i>
Activos financieros a coste amortizado	40.755	8,0	11,6	37.747
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>38.526</i>	<i>11,3</i>	<i>13,4</i>	<i>34.608</i>
Activos tangibles	1.088	21,6	24,5	895
Otros activos	1.966	11,8	20,0	1.758
Total activo/pasivo	62.067	10,6	15,3	56.124
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	2.813	49,4	62,0	1.884
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	5.610	2,0	(4,3)	5.501
Depósitos de la clientela	40.042	10,2	15,7	36.340
Valores representativos de deuda emitidos	2.956	(8,0)	(8,1)	3.215
Otros pasivos	4.770	13,4	30,7	4.207
Dotación de capital regulatorio	5.874	18,0	23,0	4.977

Indicadores relevantes y de gestión	31-12-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	38.566	11,5	13,7	34.583
Riesgos dudosos	1.835	1,3	1,3	1.813
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	40.074	10,2	15,7	36.364
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	17.760	9,5	10,3	16.223
Activos ponderados por riesgo	46.834	8,1	12,6	43.334
Ratio de eficiencia (%)	46,4			48,2
Tasa de mora (%)	4,1			4,5
Tasa de cobertura (%)	101			99
Coste de riesgo (%)	1,69			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			
	2022	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	2021 ⁽²⁾	2022	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	2021 ⁽²⁾
Argentina	468	84,4	n.s.	254	185	218,0	n.s.	58
Colombia	605	7,8	8,9	561	238	6,6	7,6	223
Perú	932	37,3	20,7	679	206	74,3	53,1	118
Otros países ⁽³⁾	279	91,6	82,8	145	106	38,3	32,6	76
Total	2.284	39,3	50,5	1.639	734	54,4	80,0	476

⁽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	
	31-12-22	31-12-21	31-12-22	31-12-21	31-12-22	31-12-21
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾⁽²⁾	3.900	2.058	13.292	10.840	16.943	17.267
Riesgos dudosos ⁽¹⁾	64	50	600	613	1.054	1.073
Depósitos de clientes en gestión ⁽¹⁾⁽³⁾	6.964	3.755	13.061	11.261	16.219	15.483
Recursos fuera de balance ⁽¹⁾⁽⁴⁾	2.303	1.059	2.046	2.088	1.453	1.813
Activos ponderados por riesgo	8.089	6.775	15.279	14.262	17.936	18.016
Ratio de eficiencia (%)	61,3	69,0	40,6	37,0	37,2	38,2
Tasa de mora (%)	1,6	2,3	4,2	5,0	4,9	4,9
Tasa de cobertura (%)	173	146	106	103	91	89
Coste de riesgo (%)	2,59	2,20	1,56	1,85	1,58	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 el año 2022 ha sido:

- La actividad crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró una variación del +13,7%, con crecimiento en todos los segmentos, destacando la evolución de las carteras de empresas (+10,0%), consumo (+20,3%) y tarjetas de crédito (+56,3%).
- Los recursos de clientes en gestión se incrementaron (+14,0%) con respecto a los saldos de cierre de 2021, con mayor contribución de los depósitos a plazo (+69,0%) en un entorno de subida de tipos de referencia y, en menor medida, por los recursos fuera de balance (+10,3%).

En el último trimestre del año 2022, 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 (+3,9%), con crecimiento en todos los segmentos, destacando la evolución de la cartera de empresas (+3,3%), tarjetas de crédito (+15,1%) y sector público (+18,0%).
- Con respecto a la calidad crediticia, la tasa de mora se situó en el 4,1% con reducción de 2 puntos básicos en el trimestre a nivel región, favorecida por el mencionado crecimiento de la actividad, siendo Argentina y Chile los únicos países que presentan incremento de la tasa. Por su parte, la tasa de cobertura del área alcanzó el 101%.
- Los recursos totales de la clientela se incrementaron un 2,0%, favorecidos por el crecimiento de los depósitos de la clientela (+0,7%) y de los recursos fuera de balance (+4,9%).

América del Sur generó un resultado atribuido de 734 millones de euros en el año 2022, lo que representa una variación interanual del +80,0%, derivada principalmente de la mejor evolución de los ingresos recurrentes (+54,3%) y el ROF, que compensaron holgadamente el crecimiento de los gastos, que en un entorno de elevada inflación en toda la región, crecen por debajo del margen bruto, del mayor ajuste por inflación en Argentina y de las mayores necesidades por deterioro de activos financieros. En cuanto al mencionado impacto por inflación de Argentina, a cierre de diciembre de 2022 se situó en -819 millones de euros, notablemente por encima de los -395 millones acumulados a cierre de diciembre de 2021, registrados en ambos casos en la línea de "Otros ingresos y cargas de explotación" de la cuenta de resultados del área.

En el cuarto trimestre del año 2022 y excluyendo el efecto de la variación de los tipos de cambio, América del Sur generó un resultado atribuido de 202 millones de euros, un 11,9% por encima del trimestre precedente, lo cual se explica principalmente por la buena evolución de los ingresos recurrentes, especialmente del margen de intereses, y a un ajuste por inflación en Argentina menos negativo. Lo anterior compensa los mayores gastos, tanto de personal, con mejoras salariales en algunos países en un entorno de mayor inflación y mayor retribución variable, como generales, sobre todo en informática, junto con los mayores requerimientos de provisiones por deterioro de activos financieros.

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

Argentina

Entorno macroeconómico y sectorial

A pesar del contexto global menos favorable y del entorno local marcado por la dificultad en corregir las actuales distorsiones macroeconómicas y cumplir los objetivos establecidos en el acuerdo alcanzado en marzo con el Fondo Monetario Internacional, la actividad económica ha mostrado cierto dinamismo en 2022. La evidencia disponible sugiere, según BBVA Research, que el PIB habría crecido cerca del 5,0% en 2022, un punto porcentual más de lo previsto anteriormente. Asimismo, el entorno global, la inflación elevada (94,8% en diciembre y, previsiblemente, alrededor de 99% en 2023, en promedio), la volatilidad financiera, la incertidumbre sobre la evolución de la política económica y el limitado margen para adoptar nuevas medidas de estímulo respaldan las expectativas de ligera contracción del PIB en 2023.

El saldo del sistema continúa creciendo a un ritmo estable pero sigue siendo impulsado por una elevada inflación. A cierre de noviembre de 2022, el crédito total creció un 64,0% con respecto al mismo mes de 2021, favorecido tanto por las carteras de consumo como de empresas, alcanzando crecimientos del 66,7% y 65,6% interanual, respectivamente. Mientras, los depósitos aceleran su crecimiento respecto a meses previos al crecer un 94,1% interanual en noviembre de 2022. Finalmente, la tasa de mora se mantuvo estable en el 3,1% en octubre de 2022 (181 puntos básicos menos que el mismo mes de 2021).

Actividad y resultados

- En el conjunto del año, el saldo de inversión gestionada aumentó un 89,6%, cifra que está muy por debajo de la inflación, con crecimiento tanto en el segmento de empresas (+117,2%) como en el segmento minorista (+71,8%), destacando en este último las tarjetas de crédito (+74,6%) y, en menor medida, los créditos al consumo (+69,0%). La tasa de mora se situó en el 1,6%, lo que supone un incremento con respecto al cierre del trimestre previo (+5 puntos básicos) debido a las entradas en mora en las carteras minoristas, quedando la tasa muy por debajo del cierre de 2021. Por su parte, la tasa de cobertura se incrementó en el trimestre hasta el 173% por incremento del fondo de cobertura. En el último trimestre del año 2022, la evolución de la actividad crediticia ha estado marcada por una positiva evolución de los préstamos a empresas (+33,6%) y las tarjetas de crédito (+21,6%).
- Los recursos en balance crecieron un 85,5% en el año 2022, principalmente debido a la evolución de los depósitos a plazo, tanto del segmento minorista como mayorista, seguidos por los depósitos a la vista, y con crecimiento también de los fondos de inversión. Entre octubre y diciembre de 2022, los saldos a la vista crecieron por encima de los depósitos a plazo (+27,8% *versus* +18,0%) y los fondos de inversión también tuvieron una evolución favorable (+29,6%).
- El resultado atribuido acumulado a cierre de diciembre de 2022 se situó en 185 millones de euros, muy por encima del registrado en 2021, explicado fundamentalmente por el fuerte crecimiento del margen de intereses, derivado del crecimiento de actividad y una mayor aportación de las carteras de títulos en un contexto de mayores tipos de interés. La evolución interanual de las comisiones y del ROF también resultó favorable. Lo anterior fue parcialmente compensado por un ajuste más negativo por inflación en el año y mayores gastos y saneamientos, fundamentalmente asociados a la cartera de renta fija. En el cuarto trimestre de 2022 destaca la favorable evolución del margen de intereses (+26,2%), que, junto a un ajuste por inflación menos negativo, logró compensar los mayores saneamientos por deterioro de activos financieros y provisiones y el mayor gasto por impuesto.

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 8,0%, por encima de la previsión anterior del 7,6% de BBVA Research. Asimismo, la elevada inflación (13,1% en diciembre) ha contribuido a que el Banco de la República suba los tipos de interés hasta el 12,0% en diciembre. En este contexto, y tomando en cuenta la volatilidad financiera y la incertidumbre sobre la política económica, BBVA Research estima que los tipos de interés se ajustarán adicionalmente al alza en el corto plazo, hasta alrededor del 13,0%, la inflación se mantendrá relativamente elevada en 2023 (11,7%, en promedio) y que el crecimiento se desacelerará significativamente hasta cerca del 0,7% en 2023 (sin cambios respecto a la previsión anterior).

El crecimiento del crédito total del sistema bancario se situó en el 17,5% interanual en octubre de 2022, y continúa impulsado por los préstamos a hogares, sobre todo consumo. El crecimiento del crédito a empresas se aceleró hasta el 16,3% interanual en el mismo mes. Asimismo, los depósitos totales mostraron un crecimiento del 15,1% interanual a cierre de octubre de 2022, caracterizado por una fuerte recomposición hacia recursos a plazo (alza de 39,3% interanual) y una desaceleración en el crecimiento de los recursos vista (hasta el 4,9% interanual). La tasa de mora del sistema se mantiene estable en torno a 3,70% en octubre de 2022, una caída de 60 puntos básicos desde el mismo mes de 2021.

Actividad y resultados

- La actividad crediticia mostró una evolución positiva durante todo el ejercicio, acelerando trimestre tras trimestre su tasa de crecimiento con respecto al cierre de 2021, alcanzando un crecimiento interanual del 22,6% a cierre de 2022. Destacó el comportamiento más dinámico en la cartera mayorista (+37,9%), gracias al segmento empresarial, si bien la cartera minorista también mostró una favorable evolución (+13,4%). En cuanto a la calidad de los activos, ligero descenso de la tasa de mora en el último trimestre del año (-3 puntos básicos), que se situó en el 4,2% a cierre de 2022, favorecido por el mencionado incremento de actividad, cerrando el año por debajo del dato de cierre de 2021. Por su parte, la tasa de cobertura disminuyó ligeramente en el trimestre hasta el 106%, si bien, se situó por encima del nivel de cierre del año anterior. En el trimestre, la inversión crediticia crece un 5,3% gracias al impulso de la cartera mayorista, con crecimientos tanto en empresas (+9,4%) como en sector público (+14,9%).
- Los depósitos de la clientela en gestión se incrementaron un 16,0% durante el año 2022, resultado del crecimiento del plazo (+54,0%), derivado de las sucesivas subidas de tasas realizadas por el banco central. En el cuarto trimestre de 2022, los depósitos de la clientela se incrementaron un 4,5% gracias a la positiva evolución de los depósitos a plazo (+12,2%). Por su parte, los recursos fuera de balance aumentaron un 3,9% en el cuarto trimestre, aunque en el año acumularon una caída del 2,0%.
- El resultado atribuido acumulado a cierre de 2022 se situó en 238 millones de euros, o lo que es lo mismo un 7,6% por encima del alcanzado en el año anterior, favorecido por la evolución de los ingresos recurrentes y el ROF, así como un nivel contenido en las 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 cuarto trimestre de 2022, el margen de intereses se benefició de un mayor volumen de inversión gestionada y tipos más favorables en la cartera de empresas, que fue compensado por un incremento de los gastos de explotación (+31,8%), impactados por la inflación y por la mayor retribución variable a la plantilla, así como por un incremento de las dotaciones por deterioro de activos financieros (+23,2%) debido al registro de provisiones adicionales en determinadas carteras y sectores más vulnerables al contexto vigente (tipos de interés crecientes, inflación y subida de costes de la energía, principalmente). Así, el resultado de BBVA en Colombia entre octubre y diciembre de 2022 alcanzó 38 millones de euros, un 34,0% por debajo del trimestre precedente.

Perú

Entorno macroeconómico y sectorial

En un contexto marcado por la inestabilidad política, que podría llegar a tener un impacto negativo sobre la actividad económica, los indicadores recientes sugieren que el PIB podría haber crecido cerca de 2,7% en 2022, cuatro décimas por encima de la previsión anterior de BBVA Research. Asimismo, la incertidumbre sobre las políticas futuras, la elevada inflación, los altos tipos de interés y la ralentización económica global impactarán negativamente sobre el crecimiento hacia delante. Así, BBVA Research prevé que el crecimiento se sitúe alrededor del 2,5% en 2023, sin cambios respecto a su previsión anterior. La inflación se mantendría alta en 2023 (alrededor de 6,4%, en promedio), mientras los tipos de interés oficiales alcanzarían alrededor de 8,0% en los próximos meses.

El crecimiento del crédito total del sistema bancario continuó moderándose, y alcanzó el 3,1% interanual en noviembre de 2022. La mayor desaceleración se sigue observando en el crédito a empresas, con una contracción de saldo hasta el -2,9% interanual. En contraste, persiste el dinamismo del crédito al consumo, cuyo saldo creció un 24,2% interanual en noviembre de 2022, mientras la cartera hipotecaria mantuvo un ritmo estable de crecimiento en torno al 8,0% interanual. Los depósitos totales del sistema continuaron contrayéndose moderadamente (-0,4% interanual en noviembre 2022), con una mayor recomposición hacia depósitos a plazo (24,9% interanual) en detrimento de los depósitos a la vista (-8,9% interanual). Por su parte, la tasa de mora del sistema se deterioró ligeramente hasta el 3,19% en noviembre de 2022 (15 puntos básicos por encima del mismo mes de 2021).

Actividad y resultados

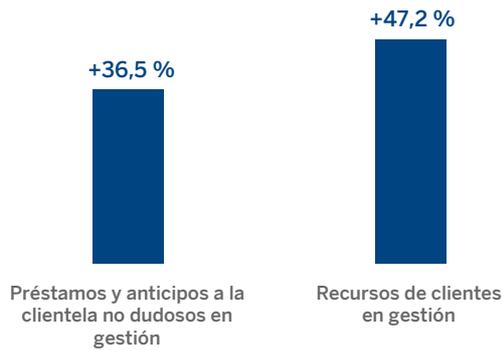
- La variación interanual de la actividad crediticia se situó a cierre de diciembre de 2022 en el -1,9%, con una evolución desfavorable del segmento de empresas (-8,1%), principalmente por la dificultad para compensar las amortizaciones del programa "Reactiva Perú". Al margen de lo anterior, comportamiento muy dinámico de los créditos al consumo (+26,3%) y las tarjetas de crédito (+43,2%). En el trimestre, la tasa de mora cae ligeramente hasta situarse en el 4,9%, por debajo del nivel a cierre de 2021, favorecido por la gestión recuperatoria y de fallidos. Por su parte, la tasa de cobertura se incrementó con respecto al trimestre precedente y se situó en el 91%, por encima del cierre de 2021. Durante el cuarto trimestre, los préstamos al consumo y tarjetas de crédito crecieron a unas tasas del 2,5% y 8,8%, respectivamente, mientras que los préstamos a empresas continuaron mostrando una evolución desfavorable (-3,3%).
- Los recursos de clientes en gestión se incrementaron un 2,2% durante el año 2022, debido al favorable comportamiento de los depósitos a plazo (+84,9%), favorecidos por la subida de tasas de referencia por parte del banco central, que compensó los menores saldos en los depósitos a la vista (-10,9%) y de los recursos fuera de balance (-19,9%). En el cuarto trimestre, los saldos depositados por los clientes registraron un descenso con respecto al trimestre precedente (-6,6%) como resultado de la preferencia por la liquidez en el contexto sociopolítico convulso en el que se encontraba el país a cierre de año.
- El resultado atribuido de BBVA Perú se situó a cierre de diciembre de 2022 en 206 millones de euros, un 53,1% por encima del alcanzado a cierre del año anterior. Durante el año 2022 los ingresos recurrentes crecieron un 20,4%, gracias al favorable comportamiento del margen de intereses, que se benefició del incremento del diferencial de la clientela, y, en menor medida, de las comisiones. Por la parte baja de la cuenta de resultados, se registró un incremento en los gastos de explotación (+15,8%, que no ha supuesto un deterioro del ratio de eficiencia, que mejoró 96 puntos básicos en el año) y un descenso en el nivel de dotaciones por deterioro de activos financieros (-1,4%). En el cuarto trimestre, el margen de intereses de BBVA en Perú continuó mostrando una evolución positiva (+6,2%), gracias al mayor rendimiento de los excedentes de liquidez y a la evolución de la actividad, que no logra compensar el incremento de las dotaciones por deterioro de activos financieros (precedente principalmente de las necesidades del colectivo Reactiva) y de los gastos de explotación, con origen en el incremento de la retribución variable a la plantilla en línea con los mejores resultados alcanzados en el año. Así, el resultado generado entre octubre y diciembre resultó un 25,9% inferior al del trimestre precedente.

Resto de Negocios

Claves

- Crecimiento de la inversión y de los recursos en 2022
- Fortaleza del margen de intereses, que crece a doble dígito
- Mejora de los indicadores de riesgo en el año
- El coste de riesgo se mantiene en niveles muy bajos

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

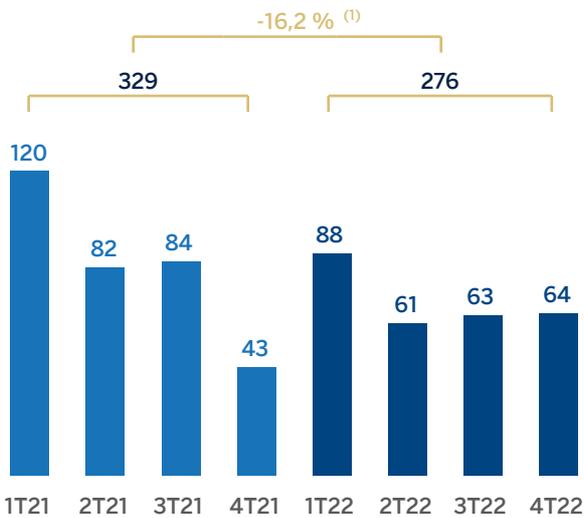


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

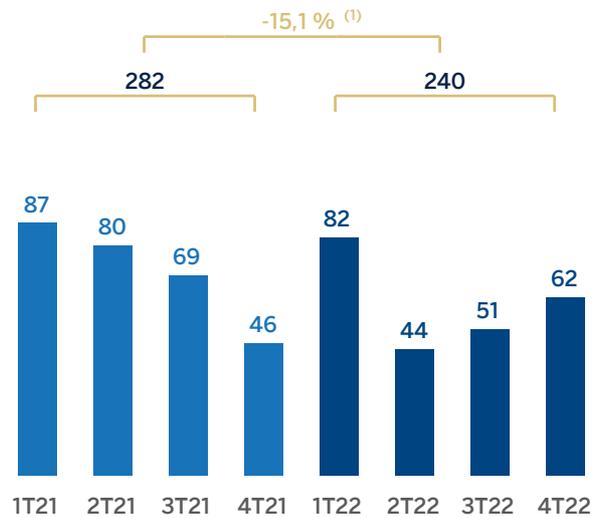


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: -14,6 %.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: -13,3 %.

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

Cuentas de resultados	2022	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	2021 ⁽²⁾
Margen de intereses	332	17,4	15,5	283
Comisiones netas	243	0,3	(4,1)	242
Resultados de operaciones financieras	208	(11,7)	(13,9)	236
Otros ingresos y cargas de explotación	7	(57,7)	(59,2)	16
Margen bruto	790	1,7	(1,1)	776
Gastos de explotación	(513)	13,4	9,4	(453)
<i>Gastos de personal</i>	(262)	11,9	7,5	(234)
<i>Otros gastos de administración</i>	(228)	15,1	11,6	(198)
<i>Amortización</i>	(23)	12,6	9,9	(20)
Margen neto	276	(14,6)	(16,2)	323
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(13)	n.s.	n.s.	27
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	14	n.s.	n.s.	(4)
Resultado antes de impuestos	277	(20,0)	(21,6)	346
Impuesto sobre beneficios	(37)	(46,6)	(47,3)	(70)
Resultado del ejercicio	240	(13,3)	(15,1)	276
Minoritarios	—	—	—	—
Resultado atribuido	240	(13,3)	(15,1)	276

⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes.

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

Balances	31-12-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	4.015	1,1	(4,5)	3.970
Activos financieros a valor razonable	5.090	(10,4)	(15,2)	5.682
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	4.230	(9,8)	(15,1)	4.691
Activos financieros a coste amortizado	40.425	33,4	31,4	30.315
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	37.375	38,6	36,5	26.965
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—	—
Activos tangibles	78	12,0	11,0	70
Otros activos	343	17,9	15,1	291
Total activo/pasivo	49.952	23,9	20,8	40.328
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	4.397	(13,1)	(18,1)	5.060
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	2.745	60,6	55,1	1.709
Depósitos de la clientela	9.827	56,8	52,8	6.266
Valores representativos de deuda emitidos	1.561	33,9	31,5	1.166
Posiciones inter-áreas pasivo	26.061	18,0	16,0	22.085
Otros pasivos	1.013	34,2	31,2	755
Dotación de capital regulatorio	4.348	32,3	29,9	3.287

Indicadores relevantes y de gestión	31-12-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	37.431	38,6	36,5	27.000
Riesgos dudosos	192	(26,2)	(26,2)	261
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	9.827	56,8	52,8	6.266
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	520	(12,9)	(12,9)	597
Activos ponderados por riesgo	35.064	19,8	17,6	29.280
Ratio de eficiencia (%)	65,0			58,4
Tasa de mora (%)	0,4			0,7
Tasa de cobertura (%)	131			116
Coste de riesgo (%)	0,04			(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 diciembre de 2022 fue:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un aumento (+36,5%), 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 47,2%, con crecimiento de los depósitos a plazo, principalmente de Europa y de la sucursal de Nueva York, 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 cuarto trimestre de 2022 ha sido:

- La inversión crediticia se incrementó un 8,3% 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%, con estabilidad en el trimestre (1 punto básico por debajo del trimestre anterior), presentando una reducción en el año de 31 puntos básicos, principalmente por recuperaciones de clientes mayoristas, incrementando la tasa de cobertura en el año hasta situarse en el 131%.
- Los recursos totales de la clientela crecieron un 15,7% gracias al crecimiento de los depósitos a plazo (+29,4%), con origen principalmente en las sucursales en Europa.

Resultados

Buen comportamiento del margen de intereses, que sin embargo se ve compensado por menores comisiones y ROF, lo que junto con el incremento de gastos en un contexto de mayor inflación y una normalización de los saneamientos crediticios se traduce en una menor aportación de la unidad a los resultados del Grupo en 2022.

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

- El margen de intereses presentó un crecimiento del 15,5%, con un comportamiento positivo en Europa y la sucursal de Nueva York.
- Las comisiones netas disminuyeron un 4,1% debido a las menores comisiones registradas por BBVA Securities, que compensaron la buena evolución en Europa y, especialmente en Nueva York.
- La línea de ROF registró una variación del -13,9%, 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 9,4% originado principalmente por los mayores gastos de personal en Europa y en la sucursal de Nueva York, parcialmente compensados por los menores gastos registrados por BBVA Securities.
- La línea de deterioro de activos financieros cerró diciembre de 2022 con una ligera dotación frente a la liberación del año anterior, con origen principalmente 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 diciembre de 2022 se situó en 240 millones de euros (-15,1% interanual).

En el cuarto 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 62 millones de euros, lo que supone un aumento del 21,3% con respecto al trimestre precedente, debido principalmente al crecimiento del margen de intereses, ligado a los buenos resultados de CIB en Europa y la evolución del ROF en Estados Unidos, que compensaron los mayores saneamientos crediticios realizados en el trimestre y el incremento de los gastos de explotación, destacando informática.

Centro Corporativo

ESTADOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)			
Cuentas de resultados	2022	Δ %	2021 ⁽¹⁾
Margen de intereses	(109)	(33,0)	(163)
Comisiones netas	(31)	(11,9)	(36)
Resultados de operaciones financieras	(294)	n.s.	266
Otros ingresos y cargas de explotación	105	(27,7)	146
Margen bruto	(329)	n.s.	212
Gastos de explotación	(852)	4,0	(820)
<i>Gastos de personal</i>	(625)	12,1	(558)
<i>Otros gastos de administración</i>	(21)	(68,7)	(68)
<i>Amortización</i>	(206)	6,2	(194)
Margen neto	(1.181)	94,6	(607)
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(2)	6,1	(2)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	8	(73,4)	32
Resultado antes de impuestos	(1.175)	103,5	(577)
Impuesto sobre beneficios	277	265,3	76
Resultado del ejercicio	(898)	79,1	(501)
Minoritarios	(25)	21,9	(20)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	(922)	76,9	(522)
Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas ⁽²⁾	—	—	280
Costes netos asociados al proceso de reestructuración	—	—	(696)
Resultado atribuido	(922)	(1,6)	(938)

⁽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	31-12-22	Δ %	31-12-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	856	(91,1)	9.609
Activos financieros a valor razonable	2.390	13,9	2.099
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	—	n.s.	—
Activos financieros a coste amortizado	3.262	49,9	2.175
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	278	(72,4)	1.006
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—
Activos tangibles	1.863	(5,1)	1.964
Otros activos	14.349	(4,3)	14.988
Total activo/pasivo	22.719	(26,3)	30.835
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	108	29,1	84
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	682	(17,4)	825
Depósitos de la clientela	187	6,6	175
Valores representativos de deuda emitidos	(863)	n.s.	1.556
Posiciones inter-áreas pasivo	7.865	1,4	7.758
Otros pasivos	4.012	(42,1)	6.932
Dotación de capital regulatorio	(39.887)	13,1	(35.257)
Patrimonio neto	50.615	3,8	48.760

Resultados

El Centro Corporativo registró en el año 2022 un resultado atribuido de -922 millones de euros frente a los -938 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior, que 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 diciembre de 2022 un resultado negativo de 294 millones de euros que contrasta con las ganancias por 266 millones de euros del mismo periodo del año anterior, principalmente por una contribución negativa de las coberturas de tipo de cambio como consecuencia de una evolución mejor de la esperada de las divisas y una contribución muy positiva de la cartera de participaciones del Grupo en 2021.
- Los gastos de explotación permanecieron contenidos (+4,0%), principalmente por menores gastos en informática.

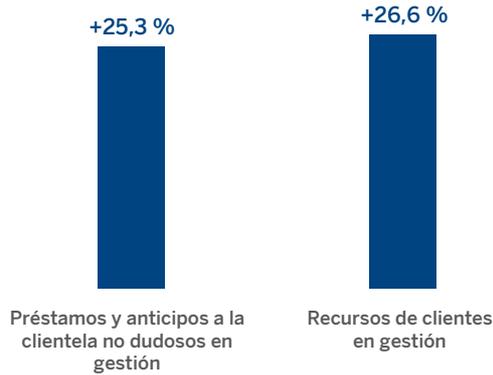
En la evolución trimestral de este agregado, destaca la evolución del ROF, que generó un resultado de -213 millones de euros entre octubre y diciembre de 2022 principalmente por el impacto de las cobertura de tipos de cambio (negativamente afectada por la depreciación del dólar estadounidense en el trimestre).

Información adicional: Corporate & Investment Banking

Claves

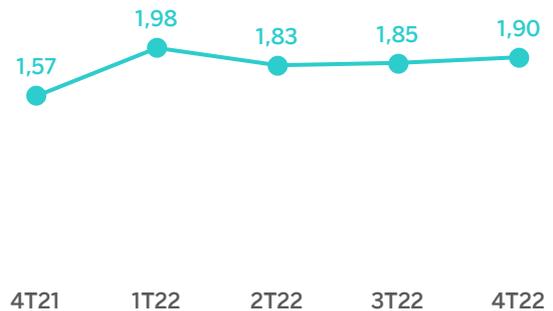
- Crecimiento de la inversión crediticia durante todo el año
- Dinamismo de los recursos en el trimestre
- Favorable evolución de los ingresos recurrentes y el ROF, con crecimiento a doble dígito en todas las líneas de negocio
- Mejora de la eficiencia

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

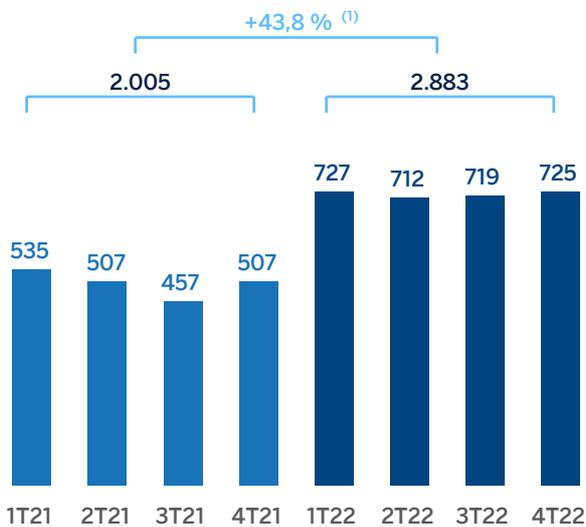


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

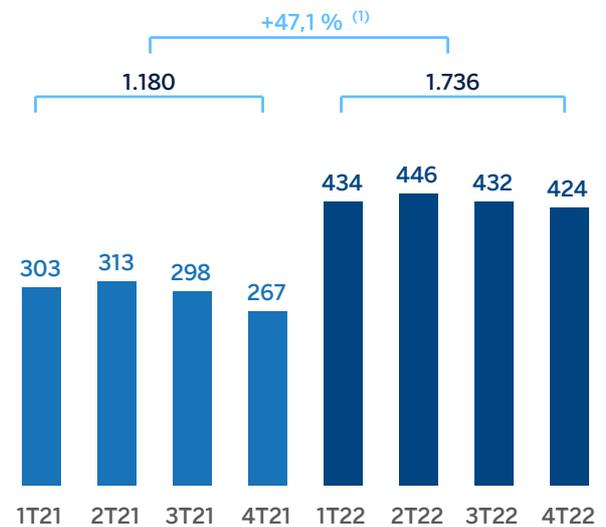


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +28,9 %.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +40,0 %.

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

Cuentas de resultados	2022 ⁽¹⁾	Δ %	Δ % ⁽²⁾	2021 ⁽³⁾
Margen de intereses	1.952	23,9	31,3	1.576
Comisiones netas	917	15,5	20,0	794
Resultados de operaciones financieras	1.182	30,6	50,1	905
Otros ingresos y cargas de explotación	(43)	6,9	4,2	(40)
Margen bruto	4.008	23,9	33,7	3.235
Gastos de explotación	(1.125)	12,7	13,4	(999)
<i>Gastos de personal</i>	(535)	12,9	12,3	(474)
<i>Otros gastos de administración</i>	(485)	16,4	19,3	(417)
<i>Amortización</i>	(105)	(2,3)	(3,7)	(107)
Margen neto	2.883	28,9	43,8	2.236
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(104)	51,0	110,3	(69)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(12)	0,9	(8,9)	(12)
Resultado antes de impuestos	2.767	28,4	42,4	2.156
Impuesto sobre beneficios	(779)	32,2	45,6	(589)
Resultado del ejercicio	1.988	26,9	41,2	1.567
Minoritarios	(253)	(22,6)	10,9	(327)
Resultado atribuido	1.736	40,0	47,1	1.240

(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 31 de diciembre de 2022.

(2) A tipos de cambio constantes.

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

Balances	31-12-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.524	7,8	4,9	5.125
Activos financieros a valor razonable	117.958	(10,4)	(11,5)	131.711
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	45.360	(17,9)	(18,2)	55.232
Activos financieros a coste amortizado	89.440	23,6	23,6	72.363
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	77.208	24,4	24,5	62.042
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—	—
Activos tangibles	52	20,6	18,6	43
Otros activos	862	n.s.	n.s.	110
Total activo/pasivo	213.836	2,1	1,4	209.352
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	98.790	3,7	2,4	95.283
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	20.987	62,9	61,7	12.884
Depósitos de la clientela	48.180	25,6	25,0	38.360
Valores representativos de deuda emitidos	5.292	(7,9)	(12,3)	5.746
Posiciones inter-áreas pasivo	25.576	(42,1)	(41,9)	44.196
Otros pasivos	4.157	43,3	45,6	2.901
Dotación de capital regulatorio	10.855	8,7	8,3	9.983

Indicadores relevantes y de gestión	31-12-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	77.291	25,5	25,3	61.588
Riesgos dudosos	753	(46,9)	(37,6)	1.417
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	47.270	26,2	25,6	37.445
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	1.750	33,2	62,5	1.314
Ratio de eficiencia (%)	28,1			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 31 de diciembre 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 2022 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) continuó creciendo a doble dígito y acumula un crecimiento del 25,3%, con una evolución positiva en todas las áreas geográficas, salvo en el caso de Perú. Destaca tanto Investment Banking & Finance (financiación de proyectos y operaciones singulares corporativas en Estados Unidos) como Global Transactional Banking donde el negocio de *Factoring* y *Confirming* ha mostrado unas dinámicas muy positivas.
- Los recursos de clientes se incrementaron 26,6% gracias a la gestión activa del área tanto en depósitos a la vista como depósitos a plazo. Los depósitos de clientes mayoristas del Grupo continúan siendo una palanca relevante para la gestión de la liquidez de BBVA.

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

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó 1,7%, especialmente gracias al desempeño de Resto de Negocios, con operaciones destacadas con clientes corporativos y una buena evolución del *Factoring*.
- Los recursos de clientes presentaron un crecimiento de 11,8% gracias al crecimiento de los depósitos a plazo (+22,5%) y, en menor medida, de los recursos fuera de balance (+15,6%). Por su parte, los depósitos a la vista crecieron un +5,0%.

Resultados

CIB generó un resultado atribuido de 1.736 millones de euros en 2022. Estos resultados, que no recogen la aplicación de contabilidad por hiperinflación, suponen un 47,1% 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 de doble dígito con respecto a 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 diciembre de 2022 fue la siguiente : 25% España, 28% México, 21% Turquía, 14% América del Sur y 12% 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 un 31,3% por encima del 2021, con una buena evolución de todas las líneas de negocio, destacando el desempeño de Global Transactional Banking. Este excelente resultado se materializa gracias a la buena evolución de la actividad crediticia mencionada anteriormente y ampliación de la oferta a nuestros clientes
- Las comisiones netas registraron un crecimiento del 20,0%, con evolución positiva de todas las líneas de negocio, especialmente en Global Transactional Banking. Destacan operaciones de financiación de proyectos (*project finance*) y buena actividad en el ámbito de garantías.
- Buen comportamiento del ROF (+50,1%), principalmente gracias al desempeño de la unidad de Global Markets, impulsada por los ingresos generados por la actividad comercial en mercados emergentes y el *trading* intradía de las posiciones en divisa.
- Los gastos de explotación se incrementaron un 13,4%, 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 28,1%, lo que supone una mejora con respecto al mismo periodo del año anterior.
- Las dotaciones por deterioro de activos financieros, se incrementaron, con mayores dotaciones en Turquía.
- Por último la línea de provisiones y otros resultados registró un resultado negativo por 12 millones de euros (-8,9% en términos interanuales), destacando en la comparativa anual la liberación de provisiones por riesgos y compromisos contingentes realizadas en la sucursal de Nueva York.

En el cuarto 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 424 millones de euros (-2,0% con respecto al trimestre precedente). Esta evolución se explica principalmente por el crecimiento de gastos respecto al trimestre precedente, ya que tanto los ingresos como las provisiones presentan una evolución positiva

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 divisa⁸ 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 Consolidados y la cuenta de resultados consolidada de gestión para los ejercicios 2022, 2021 y 2020.

En 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 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.

En 2020, la principal diferencia entre ambas se deriva de las plusvalías por la materialización del acuerdo con Allianz en dicho ejercicio que, a efectos de gestión, se encuentran recogidas en una única línea, neta de impuestos, de la cuenta de resultados denominada "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, tanto en el ejercicio 2021 como 2020, existe una diferencia de posicionamiento de los resultados generados en 2021 y 2020 por BBVA USA y el resto de sociedades vendidas 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 por debajo del mismo en la línea "Resultado de operaciones interrumpidas y otros", junto a los costes netos de reestructuración para el ejercicio 2021 y las plusvalías netas del acuerdo con Allianz para el ejercicio 2020, ambos mencionados anteriormente, tal y como se puede observar en las tablas de conciliación correspondientes al ejercicio 2021 y 2020.

⁸ 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	
2022			2022	
MARGEN DE INTERESES	19.153	—	19.153	Margen de intereses
Ingresos por dividendos	123		(*)	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	21		(*)	
Ingresos por comisiones	8.261		8.261	Ingresos por comisiones
Gastos por comisiones	(2.907)		(2.907)	Gastos por comisiones
	5.353	—	5.353	Comisiones netas
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	64			
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	562			
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(67)			
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	150			
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(45)			
Diferencias de cambio, netas	1.275			
	1.938	—	1.938	Resultados de operaciones financieras
Otros ingresos de explotación	528			
Otros gastos de explotación	(3.438)			
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	3.103			
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.892)			
	(1.555)	—	(1.555)	Otros ingresos y cargas de explotación
MARGEN BRUTO	24.890	—	24.890	Margen bruto
Gastos de administración	(9.432)		(10.760)	Gastos de explotación (**)
Gastos de personal	(5.612)	—	(5.612)	Gastos de personal
Otros gastos de administración	(3.820)	—	(3.820)	Otros gastos de administración
Amortización	(1.328)	—	(1.328)	Amortización
	14.130	—	14.130	Margen neto
Provisiones o reversión de provisiones	(291)	—	(291)	Provisiones o reversión de provisiones
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(3.379)	—	(3.379)	Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	10.460	—	10.460	
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	42			
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(27)			
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	(11)			
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(108)			
	(104)	134	30	Otros resultados
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	10.356	134	10.490	Resultado antes de impuestos
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(3.529)	67	(3.462)	Impuesto sobre beneficios
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	6.827	201	7.028	Resultado del ejercicio
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—		
RESULTADO DEL EJERCICIO	6.827	201	7.028	Resultado del ejercicio
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	(407)	—	(407)	Minoritarios
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	6.420	201	6.621	Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes
		(201)	(201)	Resultado de operaciones interrumpidas y Otros
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	6.420	—	6.420	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	
2021			2021	
MARGEN DE INTERESES	14.686	—	14.686	Margen de intereses
Ingresos por dividendos	176		(*)	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	1		(*)	
Ingresos por comisiones	6.997		6.997	Ingresos por comisiones
Gastos por comisiones	(2.232)		(2.232)	Gastos por comisiones
	4.765	—	4.765	Comisiones netas
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	134			
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	341			
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	432			
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	335			
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(214)			
Diferencias de cambio, netas	883			
	1.910	—	1.910	Resultados de operaciones financieras
Otros ingresos de explotación	661			
Otros gastos de explotación	(2.041)			
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	2.593			
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.685)			
	(295)	—	(295)	Otros ingresos y cargas de explotación
MARGEN BRUTO	21.066	—	21.066	Margen bruto
Gastos de administración	(8.296)		(9.530)	Gastos de explotación (**)
Gastos de personal	(5.046)	—	(5.046)	Gastos de personal
Otros gastos de administración	(3.249)	—	(3.249)	Otros gastos de administración
Amortización	(1.234)	—	(1.234)	Amortización
	11.536	—	11.536	Margen neto
Provisiones o reversión de provisiones	(1.018)	754	(264)	Provisiones o reversión de provisiones
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(3.034)	—	(3.034)	Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	7.484	754	8.238	
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	—			
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(221)			
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	24			
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(40)			
	(237)	240	2	Otros resultados
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	7.247	994	8.240	Resultado antes de impuestos
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(1.909)	(298)	(2.207)	Impuesto sobre beneficios
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	5.338	696	6.034	Resultado del ejercicio
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	280	(280)		
RESULTADO DEL EJERCICIO	5.618	416	6.034	Resultado del ejercicio
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	(965)	—	(965)	Minoritarios
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	4.653	416	5.069	Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes
		(416)	(416)	Resultado de operaciones interrumpidas y Otros
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	4.653	—	4.653	Resultado atribuido

(*) Se incluyen dentro de Otros ingresos y cargas de explotación de la cuenta de gestión.

(**) Incluyen amortizaciones.

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	AJUSTES	CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DE GESTIÓN
2020		2020
MARGEN DE INTERESES	14.592	14.592 Margen de intereses
Ingresos por dividendos	137	(*)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(39)	(*)
Ingresos por comisiones	5.980	5.980 Ingresos por comisiones
Gastos por comisiones	(1.857)	(1.857) Gastos por comisiones
	4.123	4.123 Comisiones netas
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	139	
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	777	
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	208	
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	56	
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	7	
Diferencias de cambio, netas	359	
	1.546	1.546 Resultados de operaciones financieras
Otros ingresos de explotación	492	
Otros gastos de explotación	(1.662)	
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	2.497	
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.520)	
	(95)	(95) Otros ingresos y cargas de explotación
MARGEN BRUTO	20.166	20.166 Margen bruto
Gastos de administración	(7.799)	(9.088) Gastos de explotación (**)
Gastos de personal	(4.695)	(4.695) Gastos de personal
Otros gastos de administración	(3.105)	(3.105) Otros gastos de administración
Amortización	(1.288)	(1.288) Amortización
	11.079	11.079 Margen neto
Provisiones o reversión de provisiones	(746)	(746) Provisiones o reversión de provisiones
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(5.179)	(5.179) Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	5.153	5.153
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	(190)	
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(153)	
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	(7)	
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	444	
	94	(435) Otros resultados
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	5.248	4.813 Resultado antes de impuestos
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(1.459)	130 (1.328) Impuesto sobre beneficios
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	3.789	3.485 Resultado del ejercicio
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	(1.729)	1.729
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.060	3.485 Resultado del ejercicio
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	(756)	(756) Minoritarios
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	1.305	2.729 Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes
	(1.424)	(1.424) Resultado de operaciones interrumpidas y Otros
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	1.305	1.305 Resultado atribuido

(*) Se incluyen dentro de Otros ingresos y cargas de explotación de la cuenta de gestión.

(**) Incluyen amortizaciones.

Resultado del ejercicio

Explicación de la fórmula: el resultado del ejercicio se define como el resultado del ejercicio de la cuenta de resultados consolidada del Grupo, compuesto por el resultado después de impuestos procedente de actividades continuadas y el resultado después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas que, para los periodos de 2021 y 2020, 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.-Dic.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020
(Millones de euros) +	Resultado después de impuestos de actividades continuadas	6.827	5.338	3.789
(Millones de euros) +	Resultado después de impuestos procedente de actividades interrumpidas ⁽¹⁾	—	280	(1.729)
= Resultado del ejercicio		6.827	5.618	2.060

⁽¹⁾ Enero-Diciembre 2021 incluye únicamente los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos incluidas en el acuerdo hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021.

Resultado del ejercicio ajustado (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.-Dic.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020
(Millones de euros) +	Resultado después de impuestos de actividades continuadas	6.827	5.338	3.789
(Millones de euros) -	Plusvalías netas de la operación de seguros	—	—	304
(Millones de euros) -	Costes netos asociados al proceso de reestructuración	—	(696)	—
(Millones de euros) -	Impacto neto por la compra de oficinas en España	(201)	—	—
= Resultado del ejercicio ajustado		7.028	6.034	3.485

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 y 2020, 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.-Dic.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020
(Millones de euros) +	Resultado atribuido procedente de actividades continuadas	6.420	4.373	3.033
(Millones de euros) +	Resultado atribuido procedente de actividades interrumpidas ⁽¹⁾	—	280	(1.729)
= Resultado atribuido		6.420	4.653	1.305

⁽¹⁾ Enero-Diciembre 2021 incluye únicamente los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos incluidas en el acuerdo hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021.

Resultado atribuido ajustado (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.-Dic.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020
(Millones de euros) +	Resultado atribuido procedente de actividades continuadas	6.420	4.373	3.033
(Millones de euros) -	Plusvalías netas de la operación de seguros	—	—	304
(Millones de euros) -	Costes netos asociados al proceso de reestructuración	—	(696)	—
(Millones de euros) -	Impacto neto por la compra de oficinas en España	(201)	—	—
	= Resultado atribuido ajustado	6.621	5.069	2.729

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:

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

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.-Dic.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020
Numerador (millones de euros) =	Resultado atribuido	6.420	4.653	1.305
Denominador (millones de euros) +	Fondos propios medios	61.370	60.030	57.626
	+ Otro resultado global acumulado medio	(15.928)	(15.396)	(12.858)
	= ROE	14,1 %	10,4 %	2,9 %

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:

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

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.-Dic.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ajustado	6.621	5.069	2.729
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	61.370	60.030	57.626
	+ Otro resultado global acumulado medio	(15.928)	(15.396)	(12.858)
= ROE ajustado		14,6 %	11,4 %	6,1 %

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.-Dic.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido	6.420	4.653	1.305
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	61.370	60.030	57.626
	+ Otro resultado global acumulado medio	(15.928)	(15.396)	(12.858)
	- Activos intangibles medios	2.119	2.265	2.480
	- Activos intangibles medios de BBVA USA y BBVA Paraguay ⁽¹⁾	—	897	2.528
= ROTE		14,8 %	11,2 %	3,3 %

⁽¹⁾ BBVA Paraguay incluye 4 millones de euros en Enero-Diciembre 2020.

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.

Activos intangibles medios: son los activos intangibles del balance, sin considerar para los periodos de 2021 y 2020 los activos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021. El saldo medio se calcula de la misma forma que la explicada para los fondos propios medios en el ROE.

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

ROTE ajustado		Ene.-Dic.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ajustado	6.621	5.069	2.729
	+ Fondos propios medios	61.370	60.030	57.626
Denominador (millones de euros)	+ Otro resultado global acumulado medio	(15.928)	(15.396)	(12.858)
	- Activos intangibles medios	2.119	2.265	2.480
	- Activos intangibles medios de BBVA Paraguay	—	—	4
	= ROTE ajustado	15,3 %	12,0 %	6,5 %

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.-Dic.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio	6.827	5.618	2.060
Denominador (millones de euros)	Total activo medio	701.709	678.563	727.014
	= ROA	0,97 %	0,83 %	0,28 %

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 y 2020 los activos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021. El saldo medio se calcula de la misma forma que la explicada para los fondos propios medios en el ROE.

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

ROA ajustado		Ene.-Dic.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio ajustado	7.028	6.034	3.485
Denominador (millones de euros)	Total activo medio	701.709	640.142	639.943
	= ROA ajustado	1,00 %	0,94 %	0,54 %

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.-Dic.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio	6.827	5.618	2.060
Denominador (millones de euros)	APR medios	327.999	324.819	358.675
= RORWA		2,08 %	1,73 %	0,57 %

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 y 2020 aquellos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común en el sector bancario para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los APR.

RORWA ajustado		Ene.-Dic.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio ajustado	7.028	6.034	3.485
Denominador (millones de euros)	APR medios	327.999	300.276	300.518
= RORWA ajustado		2,14 %	2,01 %	1,16 %

Beneficio por acción

El beneficio por acción se calcula de acuerdo con los criterios establecidos en la NIC 33 "Ganancias por acción".

Beneficio (pérdida) por acción		Ene.-Dic.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020
(Millones de euros)	Resultado atribuido	6.420	4.653	1.305
(Millones de euros)	- Remuneración de los instrumentos de Capital de Nivel 1 Adicional (CoCos)	313	359	387
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos	6.107	4.293	917
	+ Número medio de acciones en circulación	6.424	6.668	6.668
Denominador (millones)	- Autocartera (media del periodo)	9	12	13
	- Programa de recompra de acciones (media del periodo) ⁽¹⁾	225	255	—
	= Beneficio (pérdida) por acción (euros)	0,99	0,67	0,14

⁽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: (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 vendidas a PNC el 1 de junio de 2021, para los periodos de 2021 y 2020; (II) la plusvalía neta de impuestos de la operación de bancaseguros con Allianz registrada en el cuarto trimestre de 2020; (III) los costes netos asociados al proceso de reestructuración registrados en el segundo trimestre de 2021; y (IV) el impacto neto de impuestos por la compra de oficinas en España en el segundo trimestre de 2022.

Beneficio (pérdida) por acción ajustado		Ene.-Dic.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020
(Millones de euros)	+ Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos	6.107	4.293	917
(Millones de euros)	- Actividades interrumpidas	—	280	(1.729)
(Millones de euros)	- Plusvalía neta de la operación de bancaseguros	—	—	304
(Millones de euros)	- Costes netos asociados al proceso de reestructuración	—	(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	6.308	4.709	2.342
Denominador (millones)	+ Número de acciones en circulación ⁽¹⁾	6.030	6.668	6.668
	- Autocartera (media del periodo)	9	12	13
	= Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros)	1,05	0,71	0,35

⁽¹⁾ En el periodo Enero-Diciembre de 2022, el número de acciones en circulación tiene en cuenta la amortización total 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.-Dic.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020
Numerador (millones de euros)	Gastos de explotación	10.760	9.530	9.088
Denominador (millones de euros)	Margen bruto	24.890	21.066	20.166
= Ratio de eficiencia		43,2 %	45,2 %	45,1 %

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		31-12-22	31-12-21	31-12-20
Numerador (euros)	\sum Dividendos	0,35	0,14	0,16
Denominador (euros)	Precio de cierre	5,63	5,25	4,04
= Rentabilidad por dividendo		6,2 %	2,6 %	4,0 %

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		31-12-22	31-12-21	31-12-20
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	64.422	60.383	58.904
	+ Otro resultado global acumulado	(17.432)	(16.476)	(14.356)
Denominador (millones de acciones)	+ Número de acciones en circulación	6.030	6.668	6.668
	- Autocartera	5	15	14
	- Programa de recompra de acciones ⁽¹⁾	—	255	—
= Valor contable por acción		7,80	6,86	6,70

⁽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		31-12-22	31-12-21	31-12-20
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	64.422	60.383	58.904
	+ Otro resultado global acumulado	(17.432)	(16.476)	(14.356)
	- Activos intangibles	2.156	2.197	2.345
	- Activos intangibles de BBVA USA y BBVA Paraguay ⁽¹⁾	—	—	1.952
Denominador (millones de acciones)	+ Número de acciones en circulación	6.030	6.668	6.668
	- Autocartera	5	15	14
	- Programa de recompra de acciones ⁽²⁾	—	255	—
= Valor contable tangible por acción		7,44	6,52	6,05

⁽¹⁾ BBVA Paraguay incluye 3 millones de euros a 31-12-20.

⁽²⁾ 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 3*⁹ con las siguientes contrapartidas:

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

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

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

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

Tasa de mora		31-12-22	31-12-21	31-12-20
Numerador (millones de euros)	Saldo dudoso	14.463	15.443	15.451
	Denominador (millones de euros)	Riesgo crediticio	424.341	376.011
= Tasa de mora		3,4 %	4,1 %	4,2 %

Nota general: excluye BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

⁹ 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		31-12-22	31-12-21	31-12-20
Numerador (millones de euros)	Fondos de cobertura	11.764	11.536	12.595
Denominador (millones de euros)	Saldo dudoso	14.463	15.443	15.451
= Tasa de cobertura		81 %	75 %	82 %

Nota general: excluye BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

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.-Dic.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Dic.2020
Numerador (millones de euros)	Saneamientos crediticios	3.252	3.026	5.160
Denominador (millones de euros)	Crédito a la clientela bruto medio	356.597	325.013	332.096
= Coste de riesgo		0,91 %	0,93 %	1,55 %

Nota general: excluye BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

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.