

**Estados Financieros Intermedios Resumidos  
Consolidados e Informe de Gestión  
Intermedio Consolidado correspondientes al  
periodo de nueve meses comprendido entre  
el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2022**

**Grupo BBVA**

**Informe de Revisión Limitada**

**BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados  
e Informe de Gestión Intermedio Consolidado  
correspondientes al periodo de nueve meses comprendido entre  
el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2022**

## **INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS**

A los accionistas de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. por encargo de su Consejo de Administración:

### **Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados**

---

#### **Introducción**

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante, los "estados financieros intermedios") de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, el "Banco") y sociedades dependientes que componen, junto con el Banco, el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante, el "Grupo"), que comprenden el balance resumido consolidado al 30 de septiembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado, el estado de flujos de efectivo resumido consolidado y las notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntas correspondientes al periodo de nueve meses terminado en dicha fecha. Los administradores del Banco son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

---

#### **Alcance de la revisión**

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

---

#### **Conclusión**

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

---

### **Párrafo de énfasis**

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 1 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022 contiene las explicaciones que los administradores del Banco consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y sociedades dependientes.

---

### **Párrafo sobre otras cuestiones**

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración en relación con la publicación del informe financiero trimestral preparado de manera voluntaria por los administradores del Banco.

Con fecha 11 de febrero de 2022 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 en el que expresaron una opinión favorable. Asimismo, con fecha 29 de octubre de 2021 otros auditores emitieron su informe de revisión limitada acerca de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 en el que expresaron una conclusión favorable.

INSTITUTO DE CENSORES  
JURADOS DE CUENTAS  
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2022 Núm. 01/22/19630  
30,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:  
.....

Sello distintivo de otras actuaciones  
.....

ERNST & YOUNG, S.L.



---

José Carlos Hernández Barrasús

28 de octubre de 2022

# Índice

## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Balances resumidos consolidados	3
Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas	4
Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados	5
Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados	6
Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados	8

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información	9
2. Criterios de consolidación, principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados y cambios recientes en las NIIF	11
3. Grupo BBVA	13
4. Sistema de retribución a los accionistas	15
5. Información por segmentos de negocio	16
6. Gestión de riesgos	17
7. Valor razonable de instrumentos financieros	24
8. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	26
9. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	26
10. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	26
11. Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	27
12. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	27
13. Activos financieros a coste amortizado	27
14. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	27
15. Activos tangibles	28
16. Activos intangibles	29
17. Activos y pasivos por impuestos	29
18. Otros activos y pasivos	29
19. Activos y pasivos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	30
20. Pasivos financieros a coste amortizado	32
21. Activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	33
22. Provisiones	33
23. Pensiones y otros compromisos con empleados	33
24. Capital	34
25. Ganancias acumuladas, reservas de revalorización y otras reservas	34
26. Otro resultado global acumulado	35
27. Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	35
28. Compromisos y garantías concedidas	36
29. Margen de intereses	36
30. Ingresos por dividendos	37
31. Ingresos y gastos por comisiones	37

32. Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros, contabilidad de coberturas y diferencias de cambio, netas	38
33. Otros ingresos y gastos de explotación	38
34. Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	39
35. Gastos de administración	39
36. Amortización	39
37. Provisiones o reversión de provisiones	40
38. 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	40
39. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	40
40. Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	40
41. Hechos posteriores	41

## **ANEXOS**

ANEXO I. Balance y cuenta de pérdidas y ganancias resumidas Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	43
ANEXO II. Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas correspondientes al tercer trimestre de 2022 y 2021 y los periodos de nueve meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2022 y 2021	45

## **INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO**



## Balances resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

<b>ACTIVO (Millones de euros)</b>			
	<b>Notas</b>	<b>Septiembre 2022</b>	<b>Diciembre 2021 <sup>(1)</sup></b>
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8	88.076	67.799
Activos financieros mantenidos para negociar	9	119.966	123.493
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	7.290	6.086
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	978	1.092
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12	62.524	60.421
Activos financieros a coste amortizado	13	425.854	372.676
Derivados - contabilidad de coberturas		1.913	1.805
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		(144)	5
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	14	903	900
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	21	227	269
Activos tangibles	15	8.567	7.298
Activos intangibles	16	2.211	2.197
Activos por impuestos	17	16.177	15.850
Otros activos	18	3.004	1.934
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	19	1.135	1.061
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>738.680</b>	<b>662.885</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Millones de euros)</b>			
	<b>Notas</b>	<b>Septiembre 2022</b>	<b>Diciembre 2021 <sup>(1)</sup></b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9	104.534	91.135
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	10.678	9.683
Pasivos financieros a coste amortizado	20	544.719	487.893
Derivados - contabilidad de coberturas		3.616	2.626
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	21	12.275	10.865
Provisiones	22	5.129	5.889
Pasivos por impuestos	17	2.549	2.413
Otros pasivos	18	5.283	3.621
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>688.783</b>	<b>614.125</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>		<b>62.891</b>	<b>60.383</b>
Capital	24	2.955	3.267
Prima de emisión		20.856	23.599
Otros elementos de patrimonio neto		54	60
Ganancias acumuladas	25	32.623	31.841
Otras reservas	25	2.332	(1.857)
Menos: Acciones propias		(48)	(647)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		4.842	4.653
Menos: dividendos a cuenta		(722)	(532)
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO</b>	<b>26</b>	<b>(16.649)</b>	<b>(16.476)</b>
<b>INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)</b>	<b>27</b>	<b>3.654</b>	<b>4.853</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>49.897</b>	<b>48.760</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>738.680</b>	<b>662.885</b>
<b>PRO-MEMORIA - EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE (Millones de euros)</b>			
	<b>Notas</b>	<b>Septiembre 2022</b>	<b>Diciembre 2021 <sup>(1)</sup></b>
Compromisos de préstamo concedidos	28	139.792	119.618
Garantías financieras concedidas	28	15.770	11.720
Otros compromisos concedidos	28	39.991	34.604

(1) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.3).

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del balance resumido consolidado a 30 de septiembre de 2022.



## Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas correspondientes a los periodos de nueve meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2022 y 2021

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS (Millones de euros)			
	Notas	Septiembre 2022	Septiembre 2021 <sup>(1)</sup>
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	29.1	22.155	16.892
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		2.214	1.296
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>		17.208	13.609
<i>Restantes activos</i>		2.734	1.987
Gastos por intereses	29.2	(8.344)	(6.184)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>13.811</b>	<b>10.708</b>
Ingresos por dividendos	30	79	129
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		15	(2)
Ingresos por comisiones	31	6.152	5.088
Gastos por comisiones	31	(2.122)	(1.571)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	32	50	127
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	32	141	609
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	32	(27)	374
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	32	360	155
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	32	(36)	(91)
Diferencias de cambio, netas	32	1.180	297
Otros ingresos de explotación	33	407	482
Otros gastos de explotación	33	(2.592)	(1.381)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	34	2.311	1.948
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	34	(1.365)	(1.285)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>18.366</b>	<b>15.589</b>
Gastos de administración		(6.881)	(6.047)
Amortización	36	(990)	(929)
Provisiones o reversión de provisiones	37	(241)	(978)
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	38	(2.380)	(2.202)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>7.873</b>	<b>5.433</b>
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas		13	—
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	39	(7)	(196)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas		(12)	13
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	40	(92)	(62)
<b>GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>7.775</b>	<b>5.188</b>
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas		(2.673)	(1.422)
<b>GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>5.103</b>	<b>3.766</b>
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	19	—	280
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>5.103</b>	<b>4.046</b>
<b>ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)</b>	<b>27</b>	<b>260</b>	<b>735</b>
<b>ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE</b>		<b>4.842</b>	<b>3.311</b>
		<b>Septiembre 2022</b>	<b>Septiembre 2021 <sup>(1)</sup></b>
<b>BENEFICIO (PÉRDIDA) POR ACCIÓN (Euros)</b>		<b>0,74</b>	<b>0,46</b>
Beneficio (pérdida) básico por acción en operaciones continuadas		0,74	0,41
Beneficio (pérdida) diluido por acción en operaciones continuadas		0,74	0,41
Beneficio (pérdida) básico por acción en operaciones interrumpidas		—	0,04
Beneficio (pérdida) diluido por acción en operaciones interrumpidas		—	0,04

(1) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.3).

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de nueve meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2022.



## Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados correspondientes a los periodos de nueve meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2022 y 2021

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (Millones de euros)		
	Septiembre 2022	Septiembre 2021 <sup>(1)</sup>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>5.103</b>	<b>4.046</b>
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL</b>	<b>1.770</b>	<b>(2.174)</b>
<b>ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS</b>	<b>213</b>	<b>383</b>
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	303	212
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	(3)
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	—	—
Cambios del valor razonable de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	(121)	233
Ganancias (pérdidas) de contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	—	—
Cambios del valor razonable de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	180	17
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(150)	(74)
<b>ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS</b>	<b>1.557</b>	<b>(2.558)</b>
<b>Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)</b>	<b>(1.534)</b>	<b>(199)</b>
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(1.534)	(199)
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
<b>Conversión de divisas</b>	<b>5.248</b>	<b>(512)</b>
Ganancias (pérdidas) por cambio divisas contabilizadas en el patrimonio neto	5.248	(495)
Transferido a resultados	—	(17)
Otras reclasificaciones	—	—
<b>Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)</b>	<b>(500)</b>	<b>(675)</b>
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(529)	(537)
Transferido a resultados	29	(137)
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
<b>Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	<b>(2.643)</b>	<b>(965)</b>
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(2.693)	(873)
Transferido a resultados	50	(92)
Otras reclasificaciones	—	—
<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta</b>	<b>—</b>	<b>(663)</b>
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	—	(30)
Transferido a resultados	—	(633)
Otras reclasificaciones	—	—
<b>Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas</b>	<b>1</b>	<b>5</b>
<b>Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	<b>985</b>	<b>451</b>
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>6.873</b>	<b>1.872</b>
<b>Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)</b>	<b>1.381</b>	<b>267</b>
<b>ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE</b>	<b>5.491</b>	<b>1.605</b>

(1) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (ver Nota 1.3).

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al periodo de nueve meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2022.



## Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados correspondientes a los periodos de nueve meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2022 y 2021

### ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (Millones de euros)

Septiembre 2022	Capital (Nota 24)	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas (Nota 25)	Reservas de revalorización (Nota 25)	Otras reservas (Nota 25)	Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Dividendos a cuenta (Nota 4)	Otro resultado global acumulado (Nota 26)	Intereses minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado (Nota 27)	Otros elementos (Nota 27)	
<b>Saldos a 1 de enero de 2022 <sup>(1)</sup></b>	<b>3.267</b>	<b>23.599</b>	<b>—</b>	<b>60</b>	<b>31.841</b>	<b>—</b>	<b>(1.857)</b>	<b>(647)</b>	<b>4.653</b>	<b>(532)</b>	<b>(16.476)</b>	<b>(8.414)</b>	<b>13.267</b>	<b>48.760</b>
<b>Resultado global total del periodo</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>4.842</b>	<b>—</b>	<b>649</b>	<b>1.121</b>	<b>260</b>	<b>6.873</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>(313)</b>	<b>(2.743)</b>	<b>—</b>	<b>(6)</b>	<b>783</b>	<b>—</b>	<b>4.189</b>	<b>598</b>	<b>(4.653)</b>	<b>(190)</b>	<b>(822)</b>	<b>4.255</b>	<b>(6.835)</b>	<b>(5.736)</b>
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	(313)	(2.743)	—	—	250	—	(355)	3.160	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(1.463)	—	—	—	—	(722)	—	—	(184)	(2.369)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(2.915)	—	—	—	—	—	(2.915)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	8	353	—	—	—	—	—	361
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto <sup>(2)</sup>	—	—	—	—	2.244	—	2.698	—	(4.653)	532	(822)	4.255	(4.255)	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(22)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(22)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto <sup>(2)</sup>	—	—	—	16	(248)	—	1.838	—	—	—	—	—	(2.396)	(791)
<b>Saldos a 30 de septiembre de 2022</b>	<b>2.955</b>	<b>20.856</b>	<b>—</b>	<b>54</b>	<b>32.623</b>	<b>—</b>	<b>2.332</b>	<b>(48)</b>	<b>4.842</b>	<b>(722)</b>	<b>(16.649)</b>	<b>(3.039)</b>	<b>6.693</b>	<b>49.897</b>

(1) Saldos a 31 de diciembre de 2021 tal y como se publicaron en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021.

(2) Se incluye en las líneas de "Transferencias entre componentes de patrimonio" y "Otros aumentos o disminuciones de patrimonio" los efectos asociados de la aplicación de la NIC 29 en las filiales de Turquía (ver Nota 2.1) por importes de -1.873 millones de euros en "Ganancias acumuladas", 1.862 millones de euros de "Otro resultado Global acumulado" y, en el epígrafe de "Intereses minoritarios", -1.480 millones de euros en "Otros elementos" y 1.621 millones de euros en "Otro resultado Global acumulado".

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de nueve meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2022.



## Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados correspondientes a los periodos de nueve meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2022 y 2021

### ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (Millones de euros)

Septiembre 2021 <sup>(1)</sup>	Capital (Nota 24)	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas (Nota 25)	Reservas de revalorización (Nota 25)	Otras reservas (Nota 25)	Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Dividendos a cuenta (Nota 4)	Otro resultado global acumulado (Nota 26)	Intereses minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado (Nota 27)	Otros elementos (Nota 27)	
<b>Saldos a 1 de enero de 2021 <sup>(2)</sup></b>	<b>3.267</b>	<b>23.992</b>	<b>—</b>	<b>42</b>	<b>30.508</b>	<b>—</b>	<b>(164)</b>	<b>(46)</b>	<b>1.305</b>	<b>—</b>	<b>(14.356)</b>	<b>(6.949)</b>	<b>12.421</b>	<b>50.020</b>
<b>Resultado global total del periodo</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3.311</b>	<b>—</b>	<b>(1.706)</b>	<b>(468)</b>	<b>735</b>	<b>1.872</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>—</b>	<b>(393)</b>	<b>—</b>	<b>9</b>	<b>738</b>	<b>—</b>	<b>(81)</b>	<b>(29)</b>	<b>(1.305)</b>	<b>(532)</b>	<b>378</b>	<b>—</b>	<b>(110)</b>	<b>(1.325)</b>
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	(393)	—	—	—	—	—	—	—	(532)	—	—	(118)	(1.044)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(366)	—	—	—	—	—	(366)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	15	—	—	337	—	—	—	—	—	352
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	—	1.001	—	(74)	—	(1.305)	—	378	—	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(11)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(11)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	20	(278)	—	(7)	—	—	—	—	—	8	(256)
<b>Saldos a 30 de septiembre de 2021</b>	<b>3.267</b>	<b>23.599</b>	<b>—</b>	<b>52</b>	<b>31.246</b>	<b>—</b>	<b>(245)</b>	<b>(75)</b>	<b>3.311</b>	<b>(532)</b>	<b>(15.684)</b>	<b>(7.418)</b>	<b>13.046</b>	<b>50.567</b>

(1) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.3).

(2) Saldos a 31 de diciembre de 2020 tal y como se publicaron en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2020.

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de nueve meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2022.



## Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados correspondientes a los periodos de nueve meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2022 y 2021

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (Millones de euros)		
	Septiembre 2022	Septiembre 2021 <sup>(1)</sup>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)</b>	<b>28.679</b>	<b>(8.292)</b>
Del que efecto de hiperinflación de las actividades de explotación	2.590	—
<b>Resultado del periodo</b>	<b>5.103</b>	<b>4.046</b>
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>8.800</b>	<b>5.990</b>
Amortización	990	929
Otros ajustes	7.810	5.061
<b>Aumento/Disminución neto de los activos/pasivos de explotación</b>	<b>16.717</b>	<b>(17.138)</b>
Activos/pasivos financieros mantenidos para negociar	17.229	(3.802)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	(405)	(637)
Activos/pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	71	(564)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(3.063)	(1.159)
Activos/Pasivos a coste amortizado	4.130	(12.434)
Otros activos/pasivos de explotación	(1.246)	1.459
<b>Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios</b>	<b>(1.941)</b>	<b>(1.191)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)</b>	<b>(3.888)</b>	<b>(2.003)</b>
Del que efecto de hiperinflación de las actividades de inversión	606	—
Activos tangibles	(1.656)	(49)
Activos intangibles	(447)	(379)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	32	35
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	(1.389)	8
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	(428)	(1.618)
Otros cobros/pagos relacionados con actividades de inversión	—	—
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)</b>	<b>(6.720)</b>	<b>(3.066)</b>
Del que efecto de hiperinflación de las actividades de financiación	—	—
Dividendos	(1.463)	(393)
Pasivos subordinados	(2.183)	(2.221)
Emisión / Amortización de instrumentos de patrimonio propio	(313)	—
Adquisición / Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	(2.256)	(14)
Otros cobros / pagos relacionados con actividades de financiación	(505)	(438)
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (4)</b>	<b>2.207</b>	<b>(295)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<b>20.277</b>	<b>(13.656)</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO <sup>(2)</sup></b>	<b>67.799</b>	<b>76.888</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO <sup>(2)</sup></b>	<b>88.076</b>	<b>63.232</b>

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (Millones de euros)			
	Notas	Septiembre 2022	Septiembre 2021 <sup>(1)</sup>
Efectivo	8	6.640	5.905
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	8	70.913	52.068
Otros activos financieros	8	10.523	5.260
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista		—	—
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>8</b>	<b>88.076</b>	<b>63.232</b>

(1) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.3).

(2) En el periodo 2021, se incluye saldo de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en la venta a PNC (ver Nota 3).

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de nueve meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2022.



## **Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2022**

### **1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información**

#### **1.1 Introducción**

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, el “Banco”, “BBVA” o “BBVA, S.A.”) es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España y desarrolla su actividad por medio de sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional, así como en el extranjero.

Los estatutos sociales y otra información pública pueden consultarse tanto en el domicilio social del Banco (Plaza San Nicolás, 4, Bilbao) como en su página web ([www.bbva.com](http://www.bbva.com)).

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es matriz de un grupo de entidades dependientes, negocios conjuntos y entidades asociadas que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo BBVA (en adelante, el “Grupo” o “Grupo BBVA”). Consecuentemente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propios estados financieros individuales, los estados financieros consolidados del Grupo.

Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo BBVA correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 18 de marzo de 2022.

#### **1.2 Bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados**

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante, “Estados Financieros consolidados”) del Grupo BBVA del periodo de nueve meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2022 se presentan de acuerdo con lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad 34, “Información Financiera Intermedia” (en adelante, “NIC 34”) conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y teniendo en cuenta lo requerido por la Circular 3/2018, de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y han sido formulados por el Consejo de Administración en su reunión celebrada el día 27 de octubre de 2022. De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas Cuentas Anuales consolidadas aprobadas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el periodo y no duplicando la información publicada previamente en dichas Cuentas Anuales consolidadas.

Por lo anterior, los Estados Financieros consolidados adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos Estados Financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, “NIIF-UE”), por lo que para una adecuada comprensión de la información incluida en los mismos, deben ser leídos junto con las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Las Cuentas Anuales consolidadas se elaboraron de acuerdo con lo establecido por las NIIF-UE de aplicación a 31 de diciembre de 2021, teniendo en consideración la Circular 4/2017 de Banco de España, así como sus sucesivas modificaciones, y las demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación y con los requerimientos de formato y marcado establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815 de la Comisión Europea.

Los Estados Financieros consolidados adjuntos han sido elaborados aplicando los mismos principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración que los aplicados por el Grupo en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021 (ver Nota 2 de las mismas), tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que han entrado en vigor desde el 1 de enero de 2022 (ver Nota 2.1), de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo a 30 de septiembre de 2022 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el Grupo en el periodo de nueve meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2022.

Los Estados Financieros consolidados y sus Notas explicativas han sido elaborados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Banco y por cada una de las restantes entidades integradas en el Grupo, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables y criterios de valoración aplicados por el Grupo.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en los Estados Financieros consolidados, haya dejado de aplicarse en su elaboración.

Los importes reflejados en los Estados Financieros consolidados adjuntos se presentan en millones de euros, salvo en los casos en los que es más conveniente utilizar una unidad de menor cuantía. Por tanto, determinadas partidas que figuran sin saldo en los Estados

Financieros consolidados podrían presentar algún saldo de haberse utilizado unidades menores. Para presentar los importes en millones de euros, los saldos contables han sido objeto de redondeo; por ello, es posible que los importes que aparezcan en ciertas tablas no sean la suma aritmética exacta de las cifras que los preceden.

Las variaciones porcentuales de las magnitudes a las que se refieren se han determinado utilizando en los cálculos saldos expresados en miles de euros.

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los Estados Financieros consolidados u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los Estados Financieros consolidados.

### **1.3 Comparación de la información**

La información contenida en los Estados Financieros consolidados adjuntos y en las Notas explicativas referidas a 31 de diciembre y 30 de septiembre de 2021, se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 30 de septiembre de 2022.

### **1.4 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en los Estados Financieros consolidados del Grupo BBVA es responsabilidad de los Administradores del Banco.

En la elaboración de los Estados Financieros consolidados, en ocasiones, es preciso realizar estimaciones para determinar el importe por el que deben ser registrados algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- Las correcciones de valor de determinados activos financieros (ver Notas 6, 11, 12, 13 y 14).
- Las hipótesis empleadas para cuantificar ciertas provisiones (ver Notas 21 y 22) y en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras obligaciones (ver Nota 23).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de los activos tangibles e intangibles (ver Notas 15, 16 y 19).
- La valoración de los fondos de comercio y la asignación del precio pagado en combinaciones de negocio (ver Nota 16).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados (ver Notas 6, 7, 9, 10, 11 y 12).
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos (ver Nota 17).

La mayor incertidumbre asociada a las tensiones geopolíticas y la pandemia del COVID-19 (ver Nota 6.1) implica una mayor complejidad a la hora de desarrollar estimaciones confiables y aplicar juicio. Por tanto, las estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 30 de septiembre de 2022 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja), lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022 no se han producido otros cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2021, distintos de los indicados en estos Estados Financieros consolidados.

### **1.5 Operaciones con partes vinculadas**

En la Nota 53 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021 se detalla la información sobre las principales operaciones con partes vinculadas.

BBVA y otras sociedades del Grupo en su condición de entidades financieras mantenían operaciones con sus partes vinculadas dentro del curso ordinario de sus negocios. Ninguna de estas operaciones es significativa y se realizaron en condiciones normales de mercado.

### **1.6 Estados financieros individuales intermedios resumidos**

Los estados financieros individuales de la sociedad matriz del Grupo (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.) se elaboran aplicando la normativa española en vigor (Circular 4/2017 de Banco de España, así como sus sucesivas modificaciones, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Banco).

Los estados financieros intermedios resumidos de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. a 30 de septiembre de 2022 se presentan en el Anexo I adjunto a los presentes Estados Financieros consolidados.

## 2. Criterios de consolidación, principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados y cambios recientes en las NIIF

Los principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados para la elaboración de los Estados Financieros consolidados adjuntos no difieren significativamente de los detallados en la Nota 2 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021, salvo por la aplicación de la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias" a los estados financieros de las sociedades que el Grupo BBVA mantiene en Turquía, y por la entrada en vigor de nuevas normas e interpretaciones en el ejercicio 2022.

### 2.1 Cambios introducidos en los primeros nueve meses del ejercicio 2022

#### Normas vigentes en el ejercicio 2021 con impacto en los primeros nueve meses del ejercicio 2022

##### Turquía

Según los criterios establecidos por la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias", para evaluar si una economía tiene una alta tasa de inflación, se enjuicia el entorno económico del país analizando si se manifiestan o no determinadas circunstancias como, por ejemplo, si la población del país prefiere mantener su riqueza o ahorro en activos no monetarios o en una moneda extranjera relativamente estable; si los precios pueden marcarse en dicha divisa; si los tipos de interés, salarios y precios se vinculan a un índice de precios; o si la tasa de inflación acumulada durante tres períodos anuales se aproxima o excede el 100%. El hecho de que exista alguna característica, no será factor decisivo para considerar una economía altamente inflacionaria, pero proporciona ciertos elementos de juicio para su consideración como tal.

Desde el 30 de junio de 2022, la economía de Turquía se considera altamente inflacionaria según los mencionados criterios. Consecuentemente, los estados financieros de las entidades del Grupo BBVA radicadas en Turquía son ajustados para corregirlos de los efectos de la inflación conforme a la NIC 29, con aplicación retrospectiva desde el 1 de enero de 2022. Esto significa que:

- El coste histórico de los activos y pasivos no monetarios (ver Notas 15, 16 y 17), de los activos ligados contractualmente a cambios en los precios y de las distintas partidas del patrimonio neto deben ajustarse para reflejar las variaciones del poder adquisitivo de la moneda debidas a la inflación desde su fecha de adquisición o incorporación al balance consolidado, si ésta es posterior, con el límite de su valor recuperable. La reexpresión se ha realizado utilizando el Índice de Precios al Consumo publicado por el Instituto de Estadística de Turquía.
- Las diferentes partidas de la cuenta de resultados se ajustan por el índice de inflación desde su generación, con contrapartida en "Otro resultado global acumulado".
- La pérdida de la posición monetaria neta, que representa la pérdida de poder adquisitivo de la entidad por mantener un exceso de activos monetarios no referenciados a la inflación (fundamentalmente préstamos, créditos y bonos) sobre pasivos monetarios, se registra en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de resultados con abono a "Otro resultado global acumulado".
- Todos los componentes de los estados financieros de las filiales se convierten al tipo de cambio de cierre registrando las diferencias de la conversión al euro en "Otro resultado global acumulado" tal y como dispone la NIC 21.
- Las cifras de ejercicios anteriores a 2022 no se han modificado ya que la moneda de presentación del Grupo es el euro.

El resultado combinado derivado de la aplicación de los criterios anteriores ha ascendido a una pérdida de 2.205 millones de euros, de la que 1.380 millones de euros se atribuían a la entidad dominante del Grupo. Dicho impacto incluía, principalmente, la pérdida de la posición monetaria neta, que ascendió a un importe bruto de 2.070 millones de euros y que se presentó en la partida de "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada parcialmente compensada con el impacto positivo de la revalorización de los bonos referenciados a la inflación, por un importe bruto de 1.351 millones de euros, dado que, bajo la NIC 29 este tipo de bonos son considerados activos protectivos (ver Nota 33).

La primera aplicación de la NIC 29 en las filiales de Turquía supuso un incremento en el patrimonio neto de 130 millones de euros a 1 de enero de 2022 y fue consecuencia principalmente de la revalorización de los activos tangibles y de los bonos ligados a la inflación.

La inflación acumulada en los nueve primeros meses del ejercicio 2022 se situó en 52,4% y el tipo de cambio utilizado a 30 de septiembre de 2022 fue 18,08 liras turcas por euro.

#### **Pequeñas modificaciones a varias NIIF (NIC 37 Provisiones - Contratos Onerosos, NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo e NIIF 3 Combinaciones de Negocio) y ciclo anual de pequeñas mejoras a varias NIIF 2018 - 2020 (NIIF 1 - Primera Aplicación de las NIIF, NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIC 41 Agricultura y modificaciones a los ejemplos ilustrativos de la NIIF 16 - Arrendamientos)**

A partir del 1 de enero de 2022 entraron en vigor las siguientes modificaciones de las NIIF o las interpretaciones de las mismas (en adelante, "CINIIF"):

El 1 de enero del 2022 ha entrado en vigor las pequeñas modificaciones y mejoras a varias NIIF para aclarar la redacción o corregir consecuencias menores, descuidos o conflictos entre los requisitos de las Normas. Las normas afectadas son: la NIC 37 Provisiones, NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo, la NIIF 3 Combinaciones de Negocio, NIIF 1 Primera adopción de las NIIF, NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIC 41 Agricultura y NIIF 16 Arrendamientos.

Estas modificaciones son de aplicación desde el 1 de enero 2022 y no han tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo BBVA.

## 2.2 Normas e interpretaciones que no han entrado en vigor a 30 de septiembre de 2022

A la fecha de elaboración de los presentes Estados Financieros consolidados se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e Interpretaciones o Modificaciones de las mismas que no eran de obligado cumplimiento a 30 de septiembre de 2022. Aunque, en algunos casos, el *International Accounting Standards Board* (en adelante IASB), permite la aplicación de las modificaciones previamente a su entrada en vigor, el Grupo BBVA no ha procedido a su aplicación anticipada.

### NIIF 17 – Contratos de seguros

En mayo 2017, el IASB emitió la nueva norma para contabilizar los contratos de seguros, que fue posteriormente modificada en junio 2020 con el objetivo de ayudar a las entidades a la implementación de la norma y facilitar el entendimiento de los estados financieros. En dicha modificación se mantuvieron los principios fundamentales de la norma inicial. La NIIF 17 será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 (con información comparativa mínima de un año). La adopción europea de la NIIF 17 ya ha sido realizada.

La NIIF 17 establece los principios que una entidad deberá aplicar para contabilizar los contratos de seguro. Esta nueva norma sustituye a la NIIF 4, introduciendo cambios profundos en la forma de contabilizar los contratos de seguros, con el objetivo de lograr mayor homogeneidad e incrementar la comparabilidad entre entidades.

A diferencia de la NIIF 4, la nueva norma establece unos requisitos mínimos de agrupación de los contratos de seguro a efectos de su reconocimiento y medición, determinando las unidades de cuenta mediante la consideración de tres niveles: carteras (contratos sujetos a riesgos similares y gestionados conjuntamente), cohortes y onerosidad.

En cuanto al modelo de medición, la nueva norma contempla varios métodos, siendo el Modelo General (*Building Block Approach*) el método que se aplicará por defecto para la valoración de los contratos de seguros, salvo que se den las condiciones para aplicar alguno de los otros dos métodos: el Método de Comisión Variable (*Variable Fee Approach*), o el Modelo Simplificado (*Premium Allocation Approach*).

Con la implementación de la NIIF 17, la valoración de los contratos de seguro se basará en un modelo que utilizará hipótesis actualizadas en cada cierre.

El Modelo General requiere que las entidades valoren los contratos de seguro por el total de:

- los flujos de cumplimiento, que comprenden la estimación de los flujos de efectivo futuros descontados para reflejar el valor temporal del dinero, el riesgo financiero asociado a los flujos de efectivo futuros, y un ajuste de riesgo por el riesgo no financiero que representaría la compensación requerida por la incertidumbre asociada al importe y calendario de los flujos de caja esperados;
- y el margen del servicio contractual, que representa el beneficio esperado no devengado de los contratos de seguros, el cual se reconocerá en la cuenta de resultados de la entidad a medida que se preste el servicio en el futuro, en lugar de reconocerse en el momento de su estimación.

Los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias se desglosarán en ingresos de la actividad de seguros, gastos de la prestación del servicio de seguros y en ingresos o gastos de financiación de seguros, suponiendo un cambio relevante respecto a los desgloses actuales al desaparecer conceptos como volumen de primas y variación de las provisiones técnicas. Los ingresos de la actividad de seguros y los gastos de la prestación del servicio de seguros excluirán cualquier componente de inversión. Los ingresos de la actividad de seguros se reconocerán durante el período en que la entidad proporcione la cobertura de seguro.

Desde el ejercicio 2019, el Grupo mantiene un proyecto de implantación de la NIIF 17 con el objetivo de armonizar los criterios en el Grupo y con la participación de todas las áreas y países afectados. En dicho proyecto, se ha establecido una robusta estructura de gobierno, a través de un *Steering Committee* con representación de la alta dirección de las áreas afectadas y países, que revisa periódicamente los avances del mismo. A nivel local, cada área geográfica ha definido una estructura de gobierno local con participación de la alta dirección.

El Grupo continúa con la hoja de ruta planificada para la implantación de la norma, habiendo trabajado durante los años 2019, 2020 y 2021 en la definición de los criterios, la modelización actuarial de los flujos de caja y de los componentes que requiere la norma, el aprovisionamiento de los datos, la adaptación tecnológica de los sistemas, la elaboración de la información contable, el gobierno del proceso del reporte al Grupo y en el desarrollo de la transición.

En el 2022, el Grupo continúa avanzando con las tareas mencionadas anteriormente de acuerdo a la planificación realizada. Adicionalmente, el Grupo se está centrando en la elaboración del paralelo de los estados financieros bajo NIIF 17, así como en el cálculo del impacto de transición en los estados financieros consolidados.

De los pasivos amparados por contratos de seguros mantenidos a 31 de diciembre de 2021, el Grupo estima que aproximadamente el 89% corresponden a compromisos a largo plazo que serán valorados por el Modelo General. Estos contratos se valorarán en transición mediante el enfoque del valor razonable, dado el coste desproporcionado y la dificultad que supondría la obtención de los datos históricos necesarios para aplicar un enfoque totalmente retrospectivo dada la antigüedad de estos productos en el balance y su duración remanente. Su impacto en transición procederá fundamentalmente del "efecto tipos de interés", resultado de la valoración de los pasivos por seguros a largo plazo por la diferencia entre la tasa de descuento de originación y la tasa de cierre, al haber escogido el Grupo la opción de desagregar el ingreso o gasto financiero del seguro entre la cuenta de resultados y otro resultado global acumulado. Este efecto será en parte compensado por los activos financieros asociados, en algunos casos por la eliminación del *shadow accounting* y, en otros, por la puesta a valor razonable de determinadas carteras de activos financieros, con el objetivo de mitigar las asimetrías contables.

Por otro lado, otra parte del impacto, aunque en menor medida, procederá de las distintas hipótesis utilizadas respecto a los cálculos bajo NIIF 4, incluyendo los componentes adicionales a ésta. La parte procedente de la identificación de productos calificados como "onerosos" se estima inmaterial.

Con respecto a los contratos a corto plazo, con referencia al 31 de diciembre de 2021, se estima que representan aproximadamente un 11% del total de los pasivos amparados por contratos de seguro del Grupo. Estos serán valorados por el Modelo Simplificado, y en transición con el enfoque retrospectivo completo, aunque no se esperan diferencias significativas en su contabilización respecto a la situación actual.

Por último, el Grupo espera que los contratos valorados por el Método de Comisión Variable representen un importe residual.

En consecuencia, las diferencias en otro resultado global acumulado y en ganancias acumuladas, fundamentalmente provendrán de los contratos a largo plazo, aunque no se espera un impacto patrimonial significativo en el Grupo.

El Grupo no tiene pensado acogerse a la excepción europea sobre las cohortes anuales en los productos con flujos macheados.

#### **Modificaciones a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores"**

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a estas NIC con el objetivo de mejorar la calidad de los desgloses en relación con las políticas contables aplicadas por las entidades con el fin último de proporcionar información útil y material en los estados financieros.

Las modificaciones a la NIC 1 requieren a las entidades que desglosen las políticas contables que sean materiales en lugar de las políticas contables significativas y proporciona una guía para ayudar a aplicar el concepto de materialidad en los desgloses de los estados financieros. Las modificaciones a la NIC 8 introducen aclaraciones para distinguir entre el concepto de estimación contable y el de política contable. Las modificaciones entran en vigor el 1 de enero del 2023, si bien no se espera un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo BBVA.

#### **Modificaciones a la NIC 12 "Impuestos"**

El IASB ha emitido una modificación a la NIC 12 para aclarar cómo deben contabilizarse los impuestos diferidos que surjan en transacciones como arrendamientos u obligaciones de desmantelamiento.

Las modificaciones aclaran que sí se requiere que las entidades reconozcan impuestos diferidos sobre arrendamientos y provisiones por desmantelamiento. El propósito de las modificaciones ha sido reducir la diversidad en la presentación de información sobre impuestos diferidos en dichas transacciones. Las modificaciones entrarán en vigor el 1 de enero del 2023 permitiéndose su aplicación anticipada y no se estima que tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo BBVA.

#### **Modificaciones a la NIIF 16 - "Arrendamientos"**

El IASB ha publicado una modificación a la NIIF 16 que detalla la contabilización de las operaciones de venta con arrendamiento posterior. Según la modificación a la norma el vendedor - arrendatario debe calcular el valor del pasivo por arrendamiento de tal manera que no reconozca ninguna ganancia o pérdida relacionada con el derecho de uso retenido. La modificación entra en vigor el 1 de enero del 2024 permitiéndose su aplicación anticipada y no se estima que tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo BBVA.

### **3. Grupo BBVA**

El Grupo BBVA es un grupo financiero diversificado internacionalmente, con una presencia significativa en el negocio tradicional de banca minorista, banca mayorista y gestión de activos. El Grupo también realiza actividades en el sector asegurador.

En los Anexos de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021 se detalla la siguiente información:

- En el Anexo I se muestra información relevante sobre las sociedades dependientes.
- En el Anexo II se facilita información relevante sobre participaciones en empresas asociadas y negocios conjuntos valorados por el método de la participación.
- En el Anexo III se indican las principales variaciones y notificaciones de participaciones.
- En el Anexo IV se muestran las sociedades consolidadas por integración global en las que, en base a la información disponible, existían accionistas ajenos al Grupo con una participación en las mismas superior al 10% de su capital.

La actividad del Grupo se desarrolla principalmente en España, México, América del Sur y Turquía, además de tener una presencia activa en el resto de Europa, Estados Unidos y Asia (ver Nota 5).

## Principales operaciones en los nueve primeros meses del ejercicio 2022

### Inversiones

#### Anuncio del acuerdo con la compañía *Neon Payments Limited*

El 14 de febrero de 2022, BBVA anunció el acuerdo con la compañía "*Neon Payments Limited*" (en este apartado, la "Compañía") para la suscripción de 492.692 acciones preferentes representativas de aproximadamente el 21,7% de su capital social, mediante ampliación de capital y por una contraprestación total de aproximadamente 300 millones de dólares estadounidenses (equivalente a aproximadamente 263 millones de euros, aplicando el tipo de cambio 1,14 EUR/USD del 11 de febrero de 2022). Pese a ser titular de más del 20% del capital social, la capacidad de influencia de BBVA sobre las decisiones de políticas financieras y operativas de *Neon Payments Limited* es muy limitada por lo que esta participación se ha contabilizado en el epígrafe de "Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados".

*Neon Payments Limited*, sociedad constituida y con domicilio en el Reino Unido, es titular del 100% de las acciones de la sociedad brasileña "*Neon Pagamentos S.A.*".

A la fecha de 14 de febrero de 2022, BBVA era ya titular de aproximadamente el 10,2% del capital social de la Compañía de forma indirecta (a través de "*Propel Venture Partners Global, S.L.*" y "*Propel Venture Partners Brazil, S.L.*", sociedades ambas participadas por BBVA en más de un 99%). Por tanto, una vez completada la operación, BBVA es titular, directa e indirectamente, de aproximadamente el 29,7% (equivalente a aproximadamente un 25,6% del capital social *fully diluted*) del capital social de la Compañía.

#### Oferta pública de adquisición de carácter voluntario sobre la totalidad del capital social de *Türkiye Garanti Bankası A.Ş.* (Garanti BBVA)

El 15 de noviembre de 2021, BBVA anunció la oferta pública de adquisición voluntaria (en adelante, "OPA") dirigida a las 2.106.300.000 acciones<sup>1</sup> no controladas por BBVA, que representaban el 50,15% del total del capital social de *Türkiye Garanti Bankası A.Ş.* (en adelante, "Garanti BBVA"). El 18 de noviembre de 2021, BBVA presentó la solicitud de autorización de la OPA ante el supervisor del mercado de valores de Turquía (*Capital Markets Board*, en adelante, "CMB").

Con fecha 31 de marzo de 2022, CMB aprobó el documento informativo de la oferta y, ese mismo día, BBVA anunció el inicio del periodo de aceptación de la OPA con fecha 4 de abril de 2022. El 25 de abril de 2022, BBVA informó del incremento del precio ofrecido en efectivo por acción de Garanti BBVA, del inicialmente anunciado (12,20 liras turcas) a 15,00 liras turcas.

El 18 de mayo de 2022, BBVA anunció la finalización del periodo de aceptación, con la adquisición de un 36,12% del capital social de Garanti BBVA. El importe total pagado por BBVA fue de aproximadamente 22.758 millones de liras turcas (equivalente a, aproximadamente, 1.390 millones de euros<sup>2</sup>, incluyendo los gastos asociados a la operación y neto del cobro de los dividendos correspondientes al porcentaje adquirido).

La operación ha supuesto una ganancia patrimonial de aproximadamente 924 millones de euros (incluidos los impactos tras la aplicación de la NIC 29, ver Nota 2.1). Se ha registrado en el epígrafe "Otras reservas" un importe de 3.609 millones de euros junto con la reasignación a "Otro resultado global acumulado" correspondiente al 36,12% adquirido desde intereses minoritarios a "Otro resultado global acumulado" de la sociedad dominante por un importe de -2.685 millones de euros. La baja total asociada a la operación del epígrafe "Intereses minoritarios" considerando "Otros elementos" y "Otro resultado global acumulado" asciende a -2.541 millones de euros.

Después de la OPA, el porcentaje total del capital social de Garanti BBVA que era titularidad de BBVA fue el 85,97%.

En relación con el resto de los efectos de la aplicación de la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" sobre las entidades del Grupo en Turquía véase la Nota 2.1 de los presentes Estados Financieros consolidados.

<sup>1</sup> Todas las referencias a "acción" o "acciones" deben entenderse realizadas a lotes de 100 acciones, al ser esta la unidad en la que cotizan las acciones de Garanti BBVA en la Bolsa de Estambul.

<sup>2</sup> Aplicando el tipo de cambio efectivo de 16,14 liras turcas por euro.

## Principales operaciones en el ejercicio 2021

### Desinversiones

#### Venta de la filial de BBVA en Estados Unidos a PNC Financial Service Group

El 1 de junio de 2021, una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, BBVA completó la venta del 100% del capital social de su filial BBVA USA Bancshares, Inc. sociedad titular, a su vez, de la totalidad del capital social del banco BBVA USA, a favor de *The PNC Financial Services Group, Inc.*

El importe total en efectivo percibido por BBVA en relación con la venta de la participación mencionada ascendió aproximadamente a 11.500 millones de dólares americanos (precio previsto en el contrato menos los ajustes acordados al cierre), equivalente aproximadamente a 9.600 millones de euros (calculado a un tipo de cambio 1,20 EUR / USD).

La contabilización tanto de los resultados generados por BBVA USA *Bancshares, Inc.* desde el anuncio de la operación, como del cierre de la venta, tuvo un impacto positivo agregado en el ratio *Common Equity Tier 1 (fully loaded)* del Grupo BBVA de aproximadamente 294 puntos básicos y que incluye la generación de capital aportado por la filial al Grupo hasta el cierre de la operación (1 de junio de 2021) y un beneficio neto de impuestos de 582 millones de euros. De ese modo, el Grupo BBVA fue reflejando los resultados que BBVA USA *Bancshares, Inc.* fue generando, así como el impacto positivo, principalmente, de estos resultados en el ratio de *Common Equity Tier 1 (fully loaded)* del Grupo BBVA. El cálculo del impacto en *Common Equity Tier 1* se realizó tomando en consideración el importe de la transacción en euros y los estados financieros del Grupo BBVA a junio 2021.

El Grupo BBVA continúa desarrollando su negocio institucional y mayorista en Estados Unidos a través de su *broker-dealer* BBVA *Securities Inc.* y su sucursal en Nueva York. Asimismo, BBVA mantiene su actividad inversora en el sector *fintech* a través de su participación en *Propel Venture Partners US Fund I, L.P.*

En la Nota 21 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021 se encuentra desglosada la información financiera de las sociedades vendidas de Estados Unidos a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 y los resultados de estas sociedades correspondientes a los cinco primeros meses del ejercicio 2021 y a los ejercicios 2020 y 2019.

## 4. Sistema de retribución a los accionistas

El Consejo de Administración de BBVA anunció con fecha 18 de noviembre de 2021, la modificación de la política de retribución al accionista del Grupo, que fue comunicada mediante información relevante el 1 de febrero de 2017, estableciendo como nueva política la de repartir anualmente entre el 40% y el 50% del beneficio ordinario consolidado de cada ejercicio (excluyendo los importes y las partidas de naturaleza extraordinaria incluidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada), frente a la política previa que establecía un reparto entre el 35% y el 40%.

Esta política se implementa mediante la distribución de una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio (que se abonaría previsiblemente en el mes de octubre de cada ejercicio) y un dividendo complementario o reparto final (que se abonaría una vez finalizado el ejercicio y aprobada la aplicación del resultado, previsiblemente en el mes de abril de cada ejercicio), pudiendo combinarse los repartos en efectivo con las recompras de acciones (la ejecución del programa marco de recompra de acciones descrito a continuación tiene la consideración de remuneración extraordinaria al accionista y por lo tanto no se encuentra incluida en el ámbito de la política), todo ello sujeto a las autorizaciones y aprobaciones correspondientes que sean de aplicación en cada momento.

La Junta General de Accionistas celebrada el 18 de marzo de 2022 aprobó, en el punto segundo de su orden del día, un reparto en efectivo con cargo a la cuenta de reservas voluntarias como retribución adicional al accionista del ejercicio 2021, por importe de 0,23 euros brutos (0,1863 euros tras las retenciones correspondientes) por cada acción en circulación con derecho a participar en dicho reparto, el cual fue abonado el 8 de abril de 2022. La cantidad total abonada ascendió a 1.463 millones de euros.

El Consejo de Administración de BBVA, en su reunión de 28 de septiembre de 2022, acordó el pago de una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2022, por importe de 0,12 euros brutos (0,0972 euros tras las retenciones correspondientes) en efectivo por cada una de las acciones en circulación.

### Programa de recompra de acciones

El 26 de octubre de 2021, BBVA recibió la preceptiva autorización por parte del Banco Central Europeo (en adelante, "BCE") para la recompra de hasta el 10% de su capital social por un importe máximo de 3.500 millones de euros, en una o varias veces y durante un plazo máximo de 12 meses (la "Autorización").

Una vez recibida la Autorización, y en uso de la delegación conferida por la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 16 de marzo de 2018, el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión celebrada el 28 de octubre de 2021, acordó llevar a cabo un programa marco de recompra de acciones propias conforme a lo previsto en el Reglamento (UE) nº 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de abril de 2014 sobre el abuso de mercado y en el Reglamento Delegado (UE) nº 2016/1052 de la Comisión, de 8 de marzo de 2016, ejecutándose en varios tramos, por un importe máximo de hasta 3.500 millones de euros, con el propósito de reducir el capital social de BBVA (el "Programa Marco"), sin perjuicio de la posibilidad de suspender o finalizar anticipadamente el Programa Marco si concurrieran circunstancias que así lo aconsejaran, así como llevar a cabo un primer

programa de recompra dentro del ámbito del Programa Marco (el "Primer Tramo") con el propósito de reducir el capital social de BBVA, lo cual fue comunicado mediante Información Privilegiada el 29 de octubre de 2021.

El 19 de noviembre de 2021, BBVA comunicó mediante Información Privilegiada que el Primer Tramo se ejecutaría a partir del 22 de noviembre de 2021 de manera externa a través de J.P. Morgan AG como gestor principal y tendría un importe máximo de 1.500 millones de euros, con un número máximo de acciones a adquirir de 637.770.016 acciones propias, representativas, aproximadamente, del 9,6% del capital social de BBVA. Mediante Otra Información Relevante de fecha 3 de marzo de 2022, BBVA comunicó la finalización de la ejecución del Primer Tramo al haberse alcanzado el importe monetario máximo de 1.500 millones de euros, habiéndose adquirido 281.218.710 acciones propias representativas, aproximadamente, del 4,22% del capital social de BBVA a esa fecha. El 15 de junio de 2022, BBVA comunicó la ejecución parcial del acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 18 de marzo de 2022, mediante la reducción del capital social de BBVA en un importe nominal de 137.797.167,90 euros, y la consiguiente amortización con cargo a las reservas de libre disposición de las 281.218.710 acciones propias de 0,49 euros de valor nominal cada una, adquiridas derivativamente por el Banco en ejecución del Primer Tramo y que estaban mantenidas en autocartera (ver Nota 24).

El 3 de febrero de 2022, BBVA comunicó mediante Información Privilegiada que su Consejo de Administración había acordado, dentro del ámbito del Programa Marco, llevar a cabo un segundo programa de recompra de acciones propias (el "Segundo Tramo") con el propósito de reducir el capital social de BBVA, por un importe máximo de 2.000 millones de euros y un número máximo de acciones a adquirir igual al resultado de restar a 637.770.016 acciones propias (9,6% del capital social de BBVA a esa fecha) el número de acciones propias finalmente adquiridas en ejecución del Primer Tramo.

Como continuación de la anterior comunicación, el 16 de marzo de 2022 BBVA informó mediante Información Privilegiada de que había acordado ejecutar el Segundo Tramo: (i) mediante la ejecución de un primer segmento por importe de hasta 1.000 millones de euros y con un número máximo de acciones a adquirir de 356.551.306 acciones propias (el "Primer Segmento"), de manera externa a través de Goldman Sachs International como gestor principal, quien ejecutaría las operaciones de compra a través del *broker* Kepler Cheuvreux, S.A.; y (ii) una vez finalizada la ejecución del Primer Segmento, mediante la ejecución de un segundo segmento que completase el Programa Marco (el "Segundo Segmento").

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

Asimismo, el 28 de junio de 2022, BBVA comunicó mediante Información Privilegiada que había acordado completar el Programa Marco mediante la ejecución del Segundo Segmento, por un importe máximo de 1.000 millones de euros y un número máximo de acciones propias a adquirir de 149.996.808. La ejecución del Segundo Segmento se llevaría a cabo a través de *Citigroup Global Markets Europe* AG como gestor principal, tal y como informó BBVA mediante Información Privilegiada de fecha 29 de junio de 2022. Mediante Otra Información Relevante de fecha 19 de agosto de 2022, BBVA comunicó la finalización de la ejecución del Segundo Segmento al haberse alcanzado el número máximo de 149.996.808 acciones propias, representativas, aproximadamente, del 2,3% del capital social de BBVA en dicha fecha (por un importe aproximado de 660 millones de euros). El 30 de septiembre de 2022, BBVA comunicó, mediante Otra Información Relevante, la ejecución parcial adicional del acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 18 de marzo de 2022, mediante la reducción del capital social de BBVA en un importe nominal de 174.710.139,94 euros, y la consiguiente amortización con cargo a las reservas de libre disposición de las 356.551.306 acciones propias de 0,49 euros de valor nominal cada una, adquiridas derivativamente por el Banco en ejecución del Primer Segmento y del Segundo Segmento y que estaban mantenidas en autocartera (ver Nota 24).

## 5. Información por segmentos de negocio

La información por segmentos de negocio constituye una herramienta básica para el seguimiento y la gestión de las diferentes actividades del Grupo BBVA. En la elaboración de la información por segmentos de negocio se parte de las unidades de mínimo nivel, que se agregan de acuerdo con la estructura establecida por la Dirección del Grupo para configurar unidades de ámbito superior y, finalmente, los propios segmentos de negocio.

A cierre del periodo de nueve meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2022, la estructura de la información por segmentos de negocio reportadas por el Grupo BBVA coincide con la presentada a cierre del ejercicio 2021.

A continuación, se detallan las áreas de negocio del Grupo BBVA y los acuerdos alcanzados en algunas de ellas:

- España incorpora fundamentalmente la actividad bancaria y de seguros que el Grupo realiza en este país, incluyendo la parte proporcional de los resultados de la sociedad surgida a finales de 2020 del acuerdo de bancaseguros alcanzado con Allianz.
- México incluye los negocios bancarios y de seguros en este país, así como la actividad que BBVA México desarrolla a través de su sucursal en Houston.
- Turquía reporta la actividad del Grupo Garanti BBVA que se desarrolla básicamente en este país y, en menor medida, en Rumanía y Países Bajos.
- América del Sur incluye principalmente la actividad bancaria y de seguros que se desarrolla en la región.

- Resto de Negocios incorpora principalmente la actividad mayorista desarrollada en Europa (excluida España) y en Estados Unidos, así como el negocio bancario desarrollado a través de las sucursales de BBVA en Asia.

El Centro Corporativo ejerce funciones centralizadas del Grupo, las cuales incluyen: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; carteras cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones industriales y financieras; las participaciones en empresas tecnológicas a través de fondos y vehículos de inversión; ciertos activos y pasivos por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles así como la financiación de dichas carteras y activos. Adicionalmente incluye los resultados generados por los negocios del Grupo en Estados Unidos hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021 (ver Nota 19), presentándose dichos resultados en una única línea denominada "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada.

Por último, los costes asociados al proceso de reestructuración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. llevado a cabo en España durante el ejercicio 2021 están incluidos en este agregado y se encuentran registrados en la línea de "Provisiones" (ver Nota 22) y para el periodo de septiembre 2021 en las líneas de "Provisiones y reversión de provisiones", "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros" y "Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas" (ver Notas 37, 39 y 40).

En relación a la información relativa a 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 al Resto de Negocios.

En el Informe de Gestión Intermedio Consolidado adjunto se presentan con más detalle las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas con criterios de gestión, así como las principales magnitudes de los balances consolidados, por segmentos de negocio.

## 6. Gestión de riesgos

Los principios y políticas de gestión del riesgo, así como las herramientas y procedimientos, establecidos e implantados en el Grupo a 30 de septiembre de 2022 no difieren significativamente de los recogidos en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021.

### 6.1 Factores de riesgo

#### Riesgos macroeconómicos y geopolíticos

El Grupo es vulnerable al deterioro de las condiciones económicas o a la modificación del entorno institucional de los países en los que opera, especialmente de España, México y Turquía. Adicionalmente, el Grupo está expuesto a deuda soberana, en especial en estas áreas geográficas. Por otra parte, el Grupo ha incrementado recientemente su participación en Türkiye Garanti Bankası A.Ş. (Garanti BBVA) en un 36,12% adicional (hasta el 85,97%) como consecuencia de la oferta pública de adquisición voluntaria de las acciones de Garanti BBVA anunciada por BBVA en noviembre de 2021.

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 Rusia, el mayor ataque militar contra un estado europeo desde la Segunda Guerra Mundial, 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. La Unión Europea, Estados Unidos y otros gobiernos han impuesto sanciones y controles de exportación significativos contra Rusia y los intereses rusos y no se descartan sanciones y controles adicionales.

El conflicto representa un significativo choque de oferta sobre la economía mundial, que probablemente reforzará la tendencia de moderación del crecimiento y añadirá a las actuales presiones inflacionistas, principalmente en los países europeos, debido a sus relativamente significativos lazos económicos con Ucrania y Rusia. Los efectos económicos se están dando principalmente a través del mayor precio de las materias primas, principalmente de las energéticas, 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.

Si bien la exposición directa del Grupo a Ucrania y Rusia es limitada, la guerra podría afectar de forma adversa al negocio, la situación financiera y los resultados de explotación del Grupo. Los riesgos geopolíticos y económicos también se han intensificado en los últimos tiempos como resultado de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, el Brexit, el auge del populismo, entre otros. El incremento de las tensiones podría dar lugar, entre otras cosas, a una desglobalización de la economía mundial, el aumento del proteccionismo, una disminución general del comercio internacional de bienes y servicios y una reducción de la integración de los mercados financieros. Cualquiera de estos factores podría afectar de forma sustancial y desfavorable a los negocios, la situación financiera y los resultados de explotación del Grupo.

Asimismo, la economía mundial podría resultar vulnerable a otros factores como la agresiva subida de los tipos de interés por parte de los bancos centrales debido a las crecientes y generalizadas presiones inflacionistas, que podría provocar una significativa ralentización del crecimiento - e, incluso, una fuerte recesión económica - así como crisis financieras. Los bancos centrales de

muchas economías desarrolladas y emergentes han subido significativamente los tipos de interés de política monetaria en el último año, y lo más probable es que esta tendencia de endurecimiento de las condiciones monetarias continúe en la mayoría de las economías. En Estados Unidos la Reserva Federal ha iniciado en marzo de 2022 el proceso de normalización de los tipos de interés de política monetaria que, según *BBVA Research*, podrían converger hacia alrededor de 4,75% al inicio de 2023. En la Eurozona, desde julio a septiembre el BCE ha subido en 125 puntos básicos sus tipos de interés oficiales.

Otro riesgo es una acusada desaceleración del crecimiento del PIB provocada por una ralentización de la economía china debido a las potenciales restricciones a la movilidad adoptadas para intentar controlar eventuales nuevos aumentos de las infecciones por coronavirus u otros factores, como los desequilibrios en los mercados inmobiliarios.

El Grupo soporta, entre otros, los siguientes riesgos generales con respecto al entorno económico e institucional en el que opera: un deterioro de la actividad económica, e incluso escenarios de recesión, en los países en que opera; presiones inflacionistas más persistentes, que podrían desencadenar un endurecimiento más severo de las condiciones monetarias; estanflación por crisis de suministros más intensas o prolongadas; variaciones de los tipos de cambio; una evolución desfavorable del mercado inmobiliario; unos precios del petróleo y del gas muy altos, que podrían repercutir de forma negativa en los niveles de renta disponible en zonas que son importadoras netas, como España o Turquía, a las que el Grupo está especialmente expuesto; la modificación del entorno institucional de los países en los que opera el Grupo, que podría dar lugar a caídas repentinas y pronunciadas del PIB y/o cambios en la política regulatoria o gubernamental, incluso en materia de controles de cambio y restricciones al reparto de dividendos; un crecimiento de la deuda pública o del déficit exterior, que podría propiciar la revisión a la baja de las calificaciones crediticias de la deuda soberana e incluso un posible impago o reestructuración de dicha deuda; y episodios de volatilidad en los mercados, que podrían ocasionar al Grupo pérdidas significativas.

### **Riesgos asociados a las condiciones políticas, económicas y sociales en Turquía**

En mayo de 2022, el Grupo aumentó su participación accionarial en Garanti BBVA (Turquía) del 49,85% al 85,97% tras el cierre de una oferta pública de adquisición de carácter voluntario (ver Nota 3).

Ocasionalmente, Turquía ha experimentado condiciones políticas, económicas y sociales volátiles. A la fecha de formulación de estos Estados Financieros consolidados, Turquía hace frente a una crisis económica caracterizada por: una fuerte depreciación de la lira turca; una elevada inflación (el Instituto de Estadística de Turquía, TUIK, estableció la tasa de inflación desde 1 de enero al 30 de septiembre de 2022 en el 52,4%, véanse los impactos de la aplicación de la NIC 29 en la Nota 2.1); un notable aumento del déficit comercial; el agotamiento de las reservas de divisas del banco central; y un coste creciente de la financiación externa. La persistencia de estas condiciones económicas desfavorables en Turquía, tales como una inflación acelerada y la devaluación de la lira turca, podrían resultar en un potencial deterioro en el poder adquisitivo y la solvencia de nuestros clientes (tanto particulares como empresas).

Además, ciertos factores geopolíticos y políticos internos, señalados en este apartado, junto con la persistencia de los conflictos regionales (como en Siria, Armenia/Azerbaián) pueden ejercer una presión adicional sobre la economía turca.

No es posible garantizar que estos u otros factores no tendrán un impacto en Turquía y que no causarán un mayor deterioro de la economía turca, lo que podría tener un efecto material adverso en el sector bancario turco y en la situación financiera y los resultados del Grupo en Turquía.

### **Riesgos asociados a la pandemia del COVID-19**

La pandemia de COVID-19 (coronavirus) ha afectado la economía mundial y la actividad económica y las condiciones en los países en los que el Grupo opera. Las nuevas olas de contagio siguen siendo una fuente de preocupación y la aparición de nuevas cepas continúa siendo un riesgo, aunque el aumento de las tasas de vacunación previsiblemente reducirá su impacto sobre la actividad económica. Entre otros desafíos, estos países están todavía enfrentándose a ciertas disrupciones en el suministro e incremento de presiones inflacionarias, mientras que la deuda pública ha aumentado significativamente debido a las medidas de apoyo y gasto implementadas por las autoridades. Por otro lado, se observó un mayor deterioro en las carteras de préstamos a empresas y particulares, que hasta el momento se ha visto ralentizado por las medidas de apoyo gubernamentales y sectoriales, incluyendo moratorias bancarias, crédito con garantía pública y ayudas directas. A raíz del brote de la pandemia de COVID-19, el Grupo experimentó un declive en su actividad. Por ejemplo, la concesión de nuevos préstamos a personas físicas disminuyó durante los confinamientos. Asimismo, en varios países, incluida España, el Grupo cerró un número significativo de sus sucursales y redujo los horarios de atención al público, lo que obligó a los equipos de servicios centrales a trabajar de forma remota. A pesar de que estas medidas han sido progresivamente revertidas, podrían adoptarse restricciones adicionales a la movilidad que afecten a las operaciones del Grupo. Asimismo, el Grupo se ha visto y puede seguir viéndose afectado por las medidas o recomendaciones específicas adoptadas por las autoridades regulatorias del sector bancario, tales como variaciones en los tipos de interés de referencia, la modificación de los requisitos prudenciales, la suspensión temporal del pago de dividendos, la modificación de las medidas de moratorias y la concesión de préstamos a empresas y autónomos con garantía pública, la adopción de nuevas medidas o la modificación o terminación de las ya existentes, así como cualquier cambio en los programas de compra de activos financieros del Banco Central Europeo.

Por otra parte, pandemias como la del COVID-19 podrían afectar adversamente al negocio y las operaciones de terceros que prestan servicios críticos al Grupo y, en particular, la mayor demanda y/o menor disponibilidad de ciertos recursos, agravada por cuellos de botella continuos en el suministro, podrían suponer en algunos casos una mayor dificultad para el Grupo para mantener los niveles de servicio requeridos. Además, la generalización del trabajo remoto ha incrementado los riesgos vinculados a la ciberseguridad, al verse incrementado el uso de redes no corporativas.

Además, a pesar de la progresiva flexibilización de las restricciones desde 2020 y la creciente reanudación de las actividades, el Grupo sigue enfrentándose a varios riesgos, tales como un mayor deterioro del valor de sus activos (incluidos los instrumentos financieros valorados a valor razonable, que pueden sufrir importantes fluctuaciones) y de los valores mantenidos por motivos de liquidez, un incremento de la morosidad y los activos ponderados por riesgo (APR), así como un incremento del coste de financiación del Grupo y una reducción de su acceso a la financiación (especialmente en un entorno en que las calificaciones crediticias se vean afectadas).

Asimismo la pandemia de COVID-19 ha intensificado y puede seguir intensificando otros riesgos señalados en esta sección, incluyendo, sin carácter limitativo, los riesgos asociados a la calidad crediticia de los prestatarios y contrapartes del Grupo, o sus garantías, la retirada de la financiación del BCE (de la que el Grupo ha hecho y continúa haciendo un uso considerable), la exposición del Grupo a la deuda soberana y las revisiones a la baja de las calificaciones crediticias, la capacidad del Grupo de cumplir sus requisitos regulatorios, incluido el requisito MREL y otros requisitos de capital, y el deterioro de las condiciones económicas o los cambios en el entorno institucional.

## 6.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito tiene su origen en la probabilidad de que una de las partes del contrato del instrumento financiero incumpla sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de pago y produzca en la otra parte una pérdida financiera. Los principios generales que rigen la gestión del riesgo de crédito en el Grupo BBVA, así como la gestión del riesgo de crédito en el Grupo a 30 de septiembre de 2022 no difieren significativamente de los recogidos en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021.

### Medidas de apoyo COVID-19

Desde el comienzo de la pandemia, el Grupo ofreció medidas de apoyo COVID-19 a sus clientes en todas las áreas geográficas en las que está presente, que consistieron tanto en moratorias de préstamos vigentes, como en nueva financiación con garantía pública. Los planes de ayuda mediante aplazamientos temporales de pago han concluido en todas las áreas geográficas, quedando únicamente vigentes medidas relacionadas con nueva financiación con garantía pública en España y Perú:

España:

- El Instituto de Crédito Oficial (en adelante, "ICO") publicó varios programas de ayudas dirigidos al colectivo de autónomos, pequeñas y medianas empresas (en adelante, "pymes") y empresas, mediante los cuales se otorgó una garantía de entre el 60% y 80% (RDL Mar/2020, RDL Nov/2020, RDL 5/2021 y Código de Buenas Prácticas).
- En marzo de 2022, el Consejo de Ministros modificó el Código de Buenas Prácticas para flexibilizar las condiciones de acceso a las ayudas, dadas las dificultades de clientes que se enfrentaban a aumentos acusados de costes por su especial exposición a las tensiones en los precios de la energía y otras materias primas.
- Como medida adicional del Código de Buenas Prácticas, el Consejo de Ministros aprobó un acuerdo por el que se permite llevar a cabo extensiones de plazo de la financiación ICO concedidas a autónomos y empresas, después del 30 de junio, tras haber expirado el plazo del Marco Temporal de ayudas de estado aprobado por la Comisión Europea.

Perú:

- Existieron programas de apoyo público como son Reactiva, Crecer o FAE dirigidos a empresas y microempresas con importes garantizados en un rango de entre el 60% y el 98% en función del programa y del tipo de empresa.
- Mediante Decreto publicado en mayo se dio la posibilidad de extender tanto el plazo de vencimiento, como el periodo de carencia, para los préstamos otorgados bajo el programa Reactiva, pudiendo acogerse a esta medida hasta el 31 de diciembre de 2022.

También se concedió nueva financiación con garantía pública en Turquía, Colombia y Argentina.

El saldo de los préstamos existentes para los que se ha concedido una moratoria según los criterios de la *European Banking Authority* (en adelante, "EBA") y para los que se ha concedido financiación con garantía pública otorgadas a nivel de Grupo, así como el número de clientes para ambos términos a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

#### Importes de moratorias y financiación con garantía pública del Grupo (Millones de euros)

	Moratorias			Financiación con garantía pública		Total moratorias y garantías	(% Inversión crediticia)	
	Vigentes	Finalizadas	Total	Nº clientes	Total			Nº clientes
<b>Septiembre 2022</b>	—	19.839	19.839	1.889.613	15.306	250.115	35.145	8,9 %
<b>Diciembre 2021</b>	189	21.743	21.931	2.188.720	16.093	264.809	38.025	10,9 %

El saldo de los préstamos existentes para los que se ha concedido una moratoria según los criterios de la EBA y para los que se ha concedido financiación con garantía pública otorgadas a nivel de Grupo por segmento a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

#### Importes de moratorias y financiación con garantía pública (Millones de euros)

	Moratorias		Financiación con garantía pública	
	Septiembre 2022	Diciembre 2021	Septiembre 2022	Diciembre 2021
<b>Grupo</b>	<b>19.839</b>	<b>21.931</b>	<b>15.306</b>	<b>16.093</b>
Hogares	14.122	15.011	1.414	1.376
<i>Del que: Hipotecas</i>	<i>10.232</i>	<i>10.291</i>	<i>6</i>	<i>6</i>
PyMEs	3.281	3.994	10.581	10.911
Entidades no financieras	2.327	2.803	3.293	3.788
Resto	109	122	18	18

## Exposición máxima al riesgo de crédito

De acuerdo con la NIIF 7 “Instrumentos financieros: información a revelar”, a continuación, se presenta la distribución por epígrafes del balance consolidado, del riesgo de crédito del Grupo BBVA a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021. Esta distribución no considera el importe reconocido por las pérdidas por deterioro y no están deducidas las garantías reales ni otras mejoras crediticias obtenidas para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de pago. El desglose se realiza en función de la naturaleza de los instrumentos financieros:

Exposición máxima al riesgo de crédito (Millones de euros)					
	Notas	Septiembre 2022	Stage 1	Stage 2	Stage 3
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>		<b>70.189</b>			
Instrumentos de patrimonio	9	5.169			
Valores representativos de deuda	9	28.166			
Préstamos y anticipos	9	36.854			
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>		<b>7.290</b>			
Instrumentos de patrimonio	10	6.925			
Valores representativos de deuda	10	106			
Préstamos y anticipos a la clientela	10	259			
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>11</b>	<b>978</b>			
<b>Derivados y contabilidad de coberturas</b>		<b>60.907</b>			
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>		<b>62.649</b>			
Instrumentos de patrimonio	12	1.205			
Valores representativos de deuda		61.418	60.521	871	26
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	12	26	26	—	—
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>		<b>438.038</b>	<b>390.277</b>	<b>33.475</b>	<b>14.287</b>
Valores representativos de deuda		41.422	41.141	250	31
Préstamos y anticipos a bancos centrales		7.058	7.058	—	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		15.793	15.778	15	—
Préstamos y anticipos a la clientela		373.765	326.300	33.209	14.256
<b>Total riesgo por activos financieros</b>		<b>640.052</b>			
<b>Total compromisos y garantías concedidas</b>		<b>195.553</b>	<b>182.154</b>	<b>12.309</b>	<b>1.090</b>
Compromisos de préstamos concedidos	28	139.792	132.484	7.124	184
Garantías financieras concedidas	28	15.770	14.348	1.138	284
Otros compromisos concedidos	28	39.991	35.322	4.046	623
<b>Total exposición máxima al riesgo de crédito</b>		<b>835.604</b>			

<b>Exposición máxima al riesgo de crédito (Millones de euros)</b>					
	<b>Notas</b>	<b>Diciembre 2021</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>		<b>92.560</b>			
Instrumentos de patrimonio	9	15.963			
Valores representativos de deuda	9	25.790			
Préstamos y anticipos	9	50.807			
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>		<b>6.086</b>			
Instrumentos de patrimonio	10	5.303			
Valores representativos de deuda	10	128			
Préstamos y anticipos a la clientela	10	655			
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>11</b>	<b>1.092</b>			
<b>Derivados y contabilidad de coberturas</b>		<b>43.687</b>			
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>		<b>60.495</b>			
Instrumentos de patrimonio	12	1.320			
Valores representativos de deuda		59.148	58.587	561	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	12	27	27	—	—
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>		<b>383.870</b>	<b>334.772</b>	<b>34.418</b>	<b>14.680</b>
Valores representativos de deuda		34.833	34.605	205	22
Préstamos y anticipos a bancos centrales		5.687	5.687	—	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		13.295	13.285	10	—
Préstamos y anticipos a la clientela		330.055	281.195	34.203	14.657
<b>Total riesgo por activos financieros</b>		<b>587.789</b>			
<b>Total compromisos y garantías concedidas</b>		<b>165.941</b>	<b>152.914</b>	<b>12.070</b>	<b>957</b>
Compromisos de préstamos concedidos	28	119.618	112.494	6.953	171
Garantías financieras concedidas	28	11.720	10.146	1.329	245
Otros compromisos concedidos	28	34.604	30.274	3.789	541
<b>Total exposición máxima al riesgo de crédito</b>		<b>753.730</b>			

El movimiento durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre del ejercicio 2022 y del ejercicio 2021 de los riesgos deteriorados (activos financieros y garantías concedidas), se resume a continuación:

<b>Movimientos de riesgos deteriorados: Activos financieros y garantías concedidas (Millones de euros)</b>		
	<b>Septiembre 2022</b>	<b>Diciembre 2021</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>15.467</b>	<b>15.478</b>
Entradas	5.775	8.556
Disminuciones <sup>(1)</sup>	(4.582)	(4.555)
<b>Entrada neta</b>	<b>1.192</b>	<b>4.001</b>
Trasposos a fallidos	(1.830)	(3.613)
Diferencias de cambio y otros	404	(399)
<b>Saldo final</b>	<b>15.233</b>	<b>15.467</b>

(1) Refleja el importe total de los préstamos deteriorados dados de baja en el balance consolidado durante todo el periodo por recuperaciones dinerarias, así como resultado de las recuperaciones hipotecarias y de activos inmobiliarios recibidos como dación en pago.

## Correcciones de valor

A continuación, se presentan los movimientos producidos durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre del ejercicio de 2022 y del ejercicio 2021 en las correcciones de valor registradas en el balance resumido consolidado adjunto para cubrir el deterioro del valor o reversión del deterioro del valor estimado en los préstamos y anticipos de los activos financieros a coste amortizado:

<b>Movimientos de las correcciones de valor de préstamos y anticipos a coste amortizado (Millones de euros)</b>		
	<b>Septiembre 2022</b>	<b>Diciembre 2021</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>(11.142)</b>	<b>(12.141)</b>
Dotaciones a resultados	(6.214)	(9.000)
<i>Stage 1</i>	(1.352)	(1.563)
<i>Stage 2</i>	(1.152)	(1.200)
<i>Stage 3</i>	(3.711)	(6.237)
Recuperaciones	3.841	5.969
<i>Stage 1</i>	1.151	1.441
<i>Stage 2</i>	1.069	1.210
<i>Stage 3</i>	1.621	3.318
Traspasos a créditos en suspenso, diferencias de cambio y otros	1.426	4.031
<b>Saldo final</b>	<b>(12.088)</b>	<b>(11.142)</b>

## Ajustes adicionales a las pérdidas esperadas

Para la estimación de las pérdidas esperadas hay que tener en cuenta lo descrito en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021 sobre estimaciones individualizadas y colectivas de las pérdidas esperadas, así como las estimaciones macroeconómicas.

La estimación a cierre de septiembre recoge el efecto sobre las pérdidas esperadas de la actualización de las previsiones macroeconómicas, las cuales incluyen elementos como la guerra de Ucrania, la evolución de los tipos de interés, las tasas de inflación o los precios de las materias primas. Dicha actualización incluye una adaptación de dichas previsiones, que ha sido revisada siguiendo los circuitos de aprobación internos establecidos al efecto, para recoger los efectos del nuevo entorno inflacionario en los resultados de las estimaciones colectivas. Las adaptaciones a los parámetros de los modelos realizadas en 2022, y que permanecen al cierre del tercer trimestre, ascienden a un total de 133 millones de euros, asignado al colectivo de dudosos por razones subjetivas, después de haber incorporado a la metodología del cálculo la adaptación en los parámetros realizada durante el primer semestre del ejercicio para recoger el entorno macroeconómico antes descrito.

Adicionalmente, el Grupo puede complementar las pérdidas esperadas bien por la consideración de *drivers* de riesgo adicionales, la incorporación de particularidades sectoriales o que puedan afectar a un conjunto de operaciones o acreditados. Estos ajustes deben tener un carácter temporal, hasta que desaparezcan las razones que los motivaron o se materialicen las mismas. A 30 de septiembre de 2022, existen ajustes a las pérdidas esperadas por importe de 243 millones de euros a nivel de Grupo, 159 millones de euros en España, 4 millones de euros en Perú y 80 millones de euros en México. A 31 de diciembre de 2021, por este concepto existían 311 millones de euros a nivel Grupo, 226 millones de euros en España, 18 millones de euros en Perú y 68 millones de euros en México.

## 7. Valor razonable de instrumentos financieros

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros a 30 de septiembre de 2022 no difieren significativamente de los detallados en la Nota 8 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021.

Las técnicas e inputs no observables utilizados para obtener la valoración de los instrumentos financieros clasificados en la jerarquía del valor razonable como Nivel 3, no difieren significativamente de las detalladas en la Nota 8 en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021.

El efecto en los resultados y en el patrimonio neto consolidados, resultante de cambiar las principales asunciones utilizadas en la valoración de los instrumentos financieros del Nivel 3 por otras hipótesis razonablemente posibles, no difiere significativamente del detallado en la Nota 8 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021.

A continuación, se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo de los balances resumidos consolidados adjuntos y su correspondiente valor en libros a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

<b>Valor razonable y valor en libros de los instrumentos financieros (Millones de euros)</b>					
	<b>Notas</b>	<b>Septiembre 2022</b>		<b>Diciembre 2021</b>	
		<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>
<b>ACTIVOS</b>					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8	88.076	88.076	67.799	67.799
Activos financieros mantenidos para negociar	9	119.966	119.966	123.493	123.493
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	7.290	7.290	6.086	6.086
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	978	978	1.092	1.092
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12	62.524	62.524	60.421	60.421
Activos financieros a coste amortizado	13	425.854	423.223	372.676	377.451
Derivados - Contabilidad de coberturas		1.913	1.913	1.805	1.805
<b>PASIVOS</b>					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9	104.534	104.534	91.135	91.135
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	10.678	10.678	9.683	9.683
Pasivos financieros a coste amortizado	20	544.719	540.192	487.893	488.733
Derivados - Contabilidad de cobertura		3.616	3.616	2.626	2.626

La siguiente tabla presenta los instrumentos financieros registrados en los balances resumidos consolidados adjuntos, desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	Septiembre 2022			Diciembre 2021		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>ACTIVOS</b>						
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista</b>	<b>87.749</b>	<b>—</b>	<b>327</b>	<b>67.581</b>	<b>—</b>	<b>218</b>
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>34.552</b>	<b>81.651</b>	<b>3.763</b>	<b>32.371</b>	<b>87.736</b>	<b>3.386</b>
Derivados	9.494	39.647	635	3.954	26.732	247
Instrumentos de patrimonio	5.119	—	50	15.925	—	37
Valores representativos de deuda	18.933	9.023	210	11.877	13.725	189
Préstamos y anticipos	1.006	32.980	2.868	615	47.279	2.913
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>5.938</b>	<b>147</b>	<b>1.206</b>	<b>4.378</b>	<b>522</b>	<b>1.186</b>
Instrumentos de patrimonio	5.679	41	1.205	4.158	394	751
Valores representativos de deuda	—	106	—	—	128	—
Préstamos y anticipos	259	—	—	220	—	435
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>976</b>	<b>2</b>	<b>—</b>	<b>916</b>	<b>176</b>	<b>—</b>
Valores representativos de deuda	976	2	—	916	176	—
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	<b>48.943</b>	<b>13.072</b>	<b>509</b>	<b>52.157</b>	<b>7.545</b>	<b>719</b>
Instrumentos de patrimonio	1.026	57	122	1.178	36	106
Valores representativos de deuda	47.891	13.015	387	50.952	7.509	613
Préstamos y anticipos	26	—	—	27	—	—
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>	<b>32.110</b>	<b>15.641</b>	<b>375.472</b>	<b>33.213</b>	<b>13.033</b>	<b>331.205</b>
<b>Derivados - Contabilidad de coberturas</b>	<b>12</b>	<b>1.902</b>	<b>—</b>	<b>63</b>	<b>1.733</b>	<b>9</b>
<b>PASIVOS</b>						
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>33.846</b>	<b>68.814</b>	<b>1.874</b>	<b>26.215</b>	<b>64.305</b>	<b>615</b>
Derivados	10.443	36.853	641	4.755	26.560	389
Posiciones cortas de valores	14.026	56	—	15.124	11	—
Depósitos	9.377	31.905	1.233	6.335	37.733	226
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>—</b>	<b>9.058</b>	<b>1.619</b>	<b>1</b>	<b>8.243</b>	<b>1.439</b>
Depósitos de la clientela	—	609	103	—	809	—
Débitos representados por valores negociables	—	1.570	1.516	1	1.956	1.439
Otros pasivos financieros	—	6.880	—	—	5.479	—
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>91.643</b>	<b>263.568</b>	<b>184.981</b>	<b>91.870</b>	<b>243.847</b>	<b>153.016</b>
<b>Derivados - Contabilidad de coberturas</b>	<b>318</b>	<b>3.284</b>	<b>15</b>	<b>53</b>	<b>2.573</b>	<b>—</b>

## 8. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista

Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista <sup>(1)</sup>			
		Septiembre 2022	Diciembre 2021
Efectivo		6.640	6.877
Saldos en efectivo en bancos centrales <sup>(1)</sup>		70.913	55.004
Otros depósitos a la vista		10.523	5.918
<b>Total</b>		<b>88.076</b>	<b>67.799</b>

(1) La variación se debe principalmente a un aumento de saldos de BBVA, S.A. en Banco de España.

## 9. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (Millones de euros)			
	Notas	Septiembre 2022	Diciembre 2021
<b>ACTIVOS</b>			
Derivados <sup>(1)</sup>		49.777	30.933
Instrumentos de patrimonio <sup>(2)</sup>	6.2	5.169	15.963
Valores representativos de deuda	6.2	28.166	25.790
Préstamos y anticipos <sup>(3)</sup>	6.2	36.854	50.807
<b>Total activos</b>	<b>7</b>	<b>119.966</b>	<b>123.493</b>
<b>PASIVOS</b>			
Derivados <sup>(1)</sup>		47.936	31.705
Posiciones cortas de valores		14.082	15.135
Depósitos <sup>(3) (4)</sup>		42.516	44.294
<b>Total pasivos</b>	<b>7</b>	<b>104.534</b>	<b>91.135</b>

(1) La variación se debe principalmente a la evolución de los derivados de tipo de cambio en BBVA, S.A.

(2) La variación se debe principalmente a ventas en BBVA, S.A.

(3) La variación se debe principalmente a la evolución de "Adquisición temporal de activos" de BBVA, S.A. parcialmente compensada con la evolución de "Cesión temporal de activos" dentro de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela y depósitos de la clientela.

(4) La variación se debe principalmente a la evolución de "Cesión temporal de activos" de BBVA, S.A. en la cartera de depósitos de entidades de crédito.

## 10. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados

Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Millones de euros)			
	Notas	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Instrumentos de patrimonio	6.2	6.925	5.303
Valores representativos de deuda	6.2	106	128
Préstamos y anticipos a la clientela	6.2	259	655
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>7.290</b>	<b>6.086</b>

## 11. Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Millones de euros)			
	Notas	Septiembre 2022	Diciembre 2021
<b>ACTIVOS</b>			
Valores representativos de deuda	6.2 / 7	978	1.092
<b>PASIVOS</b>			
Depósitos de la clientela		712	809
Valores representativos de deuda emitidos		3.086	3.396
Otros pasivos financieros: Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo		6.880	5.479
<b>Total pasivos</b>	<b>7</b>	<b>10.678</b>	<b>9.683</b>

## 12. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Millones de euros)			
	Notas	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Instrumentos de patrimonio	6.2	1.205	1.320
Valores representativos de deuda		61.292	59.074
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	6.2	26	27
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>62.524</b>	<b>60.421</b>
		<i>Del que: correcciones de valor de valores representativos de deuda</i>	<i>(126)</i>
			<i>(74)</i>

## 13. Activos financieros a coste amortizado

Activos financieros a coste amortizado (Millones de euros)			
	Notas	Septiembre 2022	Diciembre 2021
<b>Valores representativos de deuda</b>		<b>41.326</b>	<b>34.781</b>
<b>Préstamos y anticipos a bancos centrales</b>		<b>7.026</b>	<b>5.681</b>
<b>Préstamos y anticipos a entidades de crédito</b>		<b>15.771</b>	<b>13.276</b>
<b>Préstamos y anticipos a la clientela</b>		<b>361.731</b>	<b>318.939</b>
Administraciones públicas		20.501	19.682
Otras sociedades financieras		13.449	9.804
Sociedades no financieras		167.979	140.993
Resto de la clientela		159.802	148.461
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>425.854</b>	<b>372.676</b>
		<i>Del que: activos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>14.256</i>
		<i>Del que: correcciones de valor de préstamos y anticipos</i>	<i>(12.088)</i>
		<i>Del que: correcciones de valor de valores representativos de deuda</i>	<i>(96)</i>
			<i>(52)</i>

Durante los primeros nueve meses del ejercicio 2022 y el ejercicio 2021, no se han producido reclasificaciones significativas desde "Activos financieros a coste amortizado" hacia otros epígrafes, ni desde otros epígrafes hacia "Activos financieros a coste amortizado".

## 14. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas

Inversiones en negocios conjuntos y asociadas (Millones de euros)		
	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Negocios conjuntos	102	152
Asociadas	800	749
<b>Total</b>	<b>903</b>	<b>900</b>

## 15. Activos tangibles

Activos tangibles. Desglose por tipología (Millones de euros)		
	Septiembre 2022	Diciembre 2021
<b>Inmovilizado material</b>	<b>8.259</b>	<b>7.107</b>
<b>De uso propio</b>	<b>7.957</b>	<b>6.874</b>
Terrenos y edificios <sup>(1)</sup>	6.439	4.350
Obras en curso	74	67
Mobiliarios, instalaciones y vehículos	5.895	5.388
Derechos de uso <sup>(1)</sup>	1.810	3.154
Amortización acumulada	(6.011)	(5.543)
Deterioro <sup>(2)</sup>	(250)	(542)
<b>Cedidos en arrendamiento operativo</b>	<b>302</b>	<b>234</b>
Activos cedidos por arrendamiento operativo	333	267
Amortización acumulada	(31)	(33)
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	<b>308</b>	<b>191</b>
Edificios en renta	259	146
Otros	2	2
Derechos de uso	196	162
Amortización acumulada	(89)	(64)
Deterioro	(61)	(55)
<b>Total</b>	<b>8.567</b>	<b>7.298</b>

(1) La variación en 2022 se debe principalmente al cierre de la transacción con *Merlin Properties* por la cual el Grupo BBVA adquirió 100% de las acciones de Tree Inversiones Inmobiliarias, SOCIMI, S.A. y al impacto de la aplicación de la NIC 29 en Turquía (ver Nota 2.1).

(2) En 2021, incluye correcciones de valor de derechos de uso por el cierre de las oficinas alquiladas tras el acuerdo con la representación legal de los trabajadores sobre el procedimiento de despido colectivo planteado para Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en España (ver Notas 19 y 22).

### Compra de Tree Inversiones Inmobiliarias SOCIMI, S.A. (Tree) a Merlin Properties SOCIMI, S.A.

El 15 de junio de 2022 BBVA adquirió a Merlin Properties SOCIMI, S.A., las acciones representativas de la totalidad del capital social de Tree Inversiones Inmobiliarias SOCIMI, S.A (en adelante, "Tree") por un importe de 1.987 millones de euros. Esta sociedad cuenta con 662 inmuebles arrendados a BBVA que formaban parte del conjunto de inmuebles que BBVA vendió entre 2009 y 2010 bajo un contrato de venta y arrendamiento posterior (*sale and leaseback*) y que hasta esa fecha estaban registrados como "Derechos de uso" en el activo del balance consolidado del Grupo BBVA en los epígrafes "Activo tangible – Inmovilizado material" y "Activo tangible – Inversiones inmobiliarias" del balance consolidado y que, en el pasivo, se reflejaba la obligación de pago en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros", de acuerdo con la NIIF 16 Arrendamientos.

La operación de compra de Tree se ha considerado una compra de activos dado que el Grupo ha determinado que no se adquiere un conjunto de actividades que presente elementos que puedan constituir un negocio. Tras el cierre de esta operación, el Grupo BBVA ha vuelto a ser propietario de los inmuebles y los registró por su precio de adquisición en los estados financieros consolidados del Grupo a 30 de junio de 2022. Los activos adquiridos que no están afectos a la actividad del Banco están registrados en el epígrafe "Activos y pasivos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" (ver Nota 19).

El impacto de la transacción ascendió a -201 millones de euros (pérdidas netas de impuestos) que se han registrado en los epígrafes "Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas" por importe de -134 millones de euros y "Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas" por importe de -67 millones de euros de la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo BBVA.

## 16. Activos intangibles

Activos intangibles (Millones de euros)		
	Septiembre 2022	Diciembre 2021
<b>Fondo de comercio</b>	<b>760</b>	<b>818</b>
<b>Otros activos intangibles</b>	<b>1.450</b>	<b>1.379</b>
Gastos de adquisición de aplicaciones informáticas	1.391	1.239
Otros activos intangibles de vida indefinida	12	12
Otros activos intangibles de vida definida	48	128
<b>Total</b>	<b>2.211</b>	<b>2.197</b>

### Test de deterioro

Tal y como se menciona en la Nota 2.2.7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021, las unidades generadoras de efectivo (en adelante, "UGE") a las que se han asignado los fondos de comercio se analizan periódicamente, incluyendo en su valor en libros la parte del fondo de comercio asignada, para determinar si se han deteriorado.

Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro. A 30 de septiembre de 2022, no existen indicios de deterioro en ninguna de las otras UGE.

Como consecuencia de la aplicación de la NIC 29 tal y como indica la Nota 2.1, el valor en libros de UGE de Turquía se ha incrementado por encima del valor recuperable existente a 31 de diciembre de 2021, con lo que se ha procedido a la baja del fondo de comercio, así como a la baja de otros activos intangibles asignados a la UGE de Turquía.

## 17. Activos y pasivos por impuestos

Activos y pasivos por impuestos (Millones de euros)		
	Septiembre 2022	Diciembre 2021
<b>Activos por impuestos</b>		
Activos por impuestos corrientes	1.658	932
Activos por impuestos diferidos	14.519	14.917
<b>Total</b>	<b>16.177</b>	<b>15.850</b>
<b>Pasivos por impuestos</b>		
Pasivos por impuestos corrientes	1.285	644
Pasivos por impuestos diferidos	1.264	1.769
<b>Total</b>	<b>2.549</b>	<b>2.413</b>

## 18. Otros activos y pasivos

Otros activos y pasivos (Millones de euros)		
	Septiembre 2022	Diciembre 2021
<b>ACTIVOS</b>		
Existencias	363	424
Operaciones en camino	86	131
Periodificaciones	1.595	730
Resto de otros conceptos	961	649
<b>Total</b>	<b>3.004</b>	<b>1.934</b>
<b>PASIVOS</b>		
Operaciones en camino	52	48
Periodificaciones	2.701	2.137
Resto de otros conceptos <sup>(1)</sup>	2.530	1.436
<b>Total</b>	<b>5.283</b>	<b>3.621</b>

(1) Los incrementos de saldos se deben fundamentalmente al Banco en España por partidas pendientes de liquidar.

## 19. Activos y pasivos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

### Activos y pasivos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta. Desglose por conceptos (Millones de euros)

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
<b>ACTIVOS</b>		
Adjudicaciones o recuperaciones por impagos	1.163	1.218
Activos procedentes del inmovilizado material <sup>(1)</sup>	1.088	563
Sociedades en proceso de venta	45	41
Amortización acumulada <sup>(2)</sup>	(100)	(112)
Deterioro del valor <sup>(1)</sup>	(1.061)	(650)
<b>Total</b>	<b>1.135</b>	<b>1.061</b>
<b>PASIVOS</b>		
Sociedades en proceso de venta	—	—
<b>Total</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

(1) La variación en 2022 se debe principalmente a la reclasificación de oficinas antes en uso propio y ahora desafectas de uso tras el cierre de la transacción con *Merlin Properties* (ver Nota 15). En 2021 incluye las correcciones de valor por el cierre de las oficinas en propiedad y la baja de instalaciones tras el acuerdo con la representación legal de los trabajadores sobre el procedimiento de despido colectivo planteado para Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en España (ver Nota 22).

(2) Corresponde a la amortización acumulada de los activos antes de su clasificación como "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta".

### Activos y pasivos asociados a operaciones interrumpidas

Tal y como se menciona en la Nota 3, durante el ejercicio 2020 se anunció el acuerdo para la venta de la filial de BBVA en Estados Unidos que se completó el 1 de junio de 2021. Los saldos de los activos y pasivos correspondientes a las 37 sociedades vendidas fueron reclasificados a los epígrafes "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" y "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" del balance consolidado y los resultados de estas sociedades correspondientes a los primeros cinco meses del ejercicio 2021 fueron registrados en el capítulo "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas.

A continuación, se incluyen las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas correspondientes a los primeros cinco meses de 2021 de las sociedades vendidas en Estados Unidos:

**Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de sociedades vendidas de Estados Unidos a 30 de junio de 2021**

<b>CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS (Millones de euros)</b>		<b>Junio 2021</b>
Ingresos por intereses y otros ingresos similares		974
Gastos por intereses		(53)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>921</b>
Ingresos por dividendos		2
Ingresos por comisiones		285
Gastos por comisiones		(86)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas		(4)
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas		26
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas		2
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas		(1)
Diferencias de cambio, netas		5
Otros ingresos de explotación		9
Otros gastos de explotación		(30)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>1.132</b>
Gastos de administración		(661)
Amortización		(80)
Provisiones o reversión de provisiones		4
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación		(66)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>330</b>
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas		(2)
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas		3
<b>GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>330</b>
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias		(80)
<b>GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>		<b>250</b>
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de la venta		29
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>280</b>
<b>ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE</b>		<b>280</b>

## 20. Pasivos financieros a coste amortizado

### 20.1. Composición del saldo

Pasivos financieros a coste amortizado (Millones de euros)			
	Notas	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Depósitos		473.902	416.947
Depósitos de bancos centrales		52.971	47.351
Cuentas a la vista		820	8
Cuentas a plazo y otros		44.438	41.790
Cesión temporal de activos		7.712	5.553
Depósitos de entidades de crédito		31.226	19.834
Cuentas a la vista		13.242	7.601
Cuentas a plazo y otros		10.669	8.599
Cesión temporal de activos		7.315	3.634
Depósitos de la clientela		389.705	349.761
Cuentas a la vista		314.631	293.015
Cuentas a plazo y otros		73.605	55.479
Cesión temporal de activos		1.470	1.267
Valores representativos de deuda emitidos		54.811	55.763
Otros pasivos financieros		16.006	15.183
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>544.719</b>	<b>487.893</b>

El importe registrado en “Depósitos de bancos centrales - Cuentas a plazo y otros” recoge las disposiciones de las facilidades TLTRO III del Banco Central Europeo, principalmente de BBVA, S.A., que ascienden a 38.692 millones de euros, en ambos periodos, a 30 de septiembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021.

La remuneración positiva generada por las disposiciones de las facilidades TLTRO III se registra en el epígrafe de “Ingresos por intereses y otros ingresos similares – Otros Ingresos” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada (ver Nota 29.1).

### 20.2. Valores representativos de deuda emitidos

Valores representativos de deuda emitidos (Millones de euros)			
		Septiembre 2022	Diciembre 2021
<b>En euros</b>		<b>33.323</b>	<b>36.289</b>
Pagarés y efectos		335	319
Bonos y obligaciones no convertibles		15.693	15.712
Bonos garantizados <sup>(1)</sup>		7.806	9.930
Contratos híbridos <sup>(2)</sup>		452	366
Bonos de titulizaciones		2.697	2.302
Certificados de depósito		80	438
Pasivos subordinados		6.261	7.221
Valores perpetuos eventualmente convertibles		3.000	3.500
Otros pasivos subordinados no convertibles		3.261	3.721
<b>En moneda extranjera</b>		<b>21.488</b>	<b>19.475</b>
Pagarés y efectos		426	579
Bonos y obligaciones no convertibles		9.537	7.885
Bonos garantizados <sup>(1)</sup>		118	178
Contratos híbridos <sup>(2)</sup>		4.428	2.843
Bonos de titulizaciones		—	4
Certificados de depósito		230	412
Pasivos subordinados		6.748	7.574
Valores perpetuos eventualmente convertibles		2.053	1.771
Otros pasivos subordinados no convertibles		4.694	5.803
<b>Total</b>		<b>54.811</b>	<b>55.763</b>

(1) Incluye cédulas hipotecarias.

(2) Corresponde con emisiones de notas estructuradas con derivados implícitos que se han segregado según la NIIF 9.

## 20.3. Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros (Millones de euros)		
	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Pasivos por arrendamientos <sup>(1)</sup>	1.342	2.560
Acreeedores por otros pasivos financieros	4.345	2.657
Cuentas de recaudación	3.403	3.839
Acreeedores por otras obligaciones a pagar	6.916	6.127
<b>Total</b>	<b>16.006</b>	<b>15.183</b>

(1) La variación en 2022 se debe principalmente al cierre de la transacción con *Merlin Properties* por la cual el Grupo BBVA adquirió el 100% de las acciones de Tree Inversiones Inmobiliarias, SOCIMI, S.A. (ver Nota 15).

## 21. Activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro

A 30 de septiembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021, el saldo de "Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro" de los balances resumidos consolidados adjuntos era de 227 y 269 millones de euros, respectivamente.

Provisiones técnicas (Millones de euros)		
	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Provisiones matemáticas	10.726	9.495
Provisiones para siniestros	635	706
Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones	914	664
<b>Total</b>	<b>12.275</b>	<b>10.865</b>

## 22. Provisiones

Provisiones. Desglose por conceptos (Millones de euros)		
	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo <sup>(1)</sup>	2.747	3.576
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo <sup>(2)</sup>	486	632
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	694	623
Compromisos y garantías concedidas	803	691
Restantes provisiones <sup>(3)</sup>	399	366
<b>Total</b>	<b>5.129</b>	<b>5.889</b>

(1) La variación se debe principalmente a la menor valoración de los compromisos de prestación definida tras la subida de tipo de interés en España y al pago de prestaciones.

(2) Incluye una dotación por el procedimiento de despido colectivo que se llevó a cabo durante el ejercicio 2021 en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

(3) Provisiones de distintos conceptos y correspondientes a distintas áreas geográficas que, de manera individual, no son significativas.

### Procedimiento de despido colectivo

El 8 de junio de 2021, BBVA alcanzó un acuerdo con la representación legal de los trabajadores sobre el procedimiento de despido colectivo planteado para Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en España el pasado 13 de abril de 2021, que afectaría a un máximo de 2.935 empleados. El acuerdo contemplaba también el cierre de 480 oficinas (todas ellas ya clausuradas). El coste del proceso ascendió a 994 millones de euros antes de impuestos, de los que 754 correspondieron al despido colectivo y 240 al cierre de oficinas (ver Notas 15 y 19). Una vez finalizado el procedimiento un total de 2.899 trabajadores aceptaron el acuerdo y se desvincularon del Banco.

## 23. Pensiones y otros compromisos con empleados

El Grupo financia planes de aportación definida para la mayoría de los empleados en activo, siendo los más significativos los planes existentes en España y México. La mayor parte de los planes de prestación definida corresponden a personal jubilado, los cuales se encuentran cerrados a nuevas incorporaciones, siendo España, México y Turquía los países que concentran la mayor parte de compromisos. El Grupo también mantiene en México compromisos por planes médicos para un colectivo cerrado de empleados y familiares, tanto para el periodo activo como una vez jubilado.

A continuación, se presentan los costes registrados por compromisos post-empleo en las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas:

<b>Efectos en cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas (Millones de euros)</b>			
	<b>Notas</b>	<b>Septiembre 2022</b>	<b>Septiembre 2021</b>
Ingresos y gastos por intereses		45	29
Gastos de personal		94	92
<i>Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida</i>	35.1	65	56
<i>Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida</i>	35.1	29	35
Provisiones o reversión de provisiones	37	(12)	91
<b>Total cargos (abonos)</b>		<b>126</b>	<b>212</b>

## 24. Capital

A 30 de septiembre de 2022 el capital social de BBVA ascendía a 2.954.757.116,36 euros formalizado en 6.030.116.564 acciones, mientras a 31 de diciembre de 2021 el capital social de BBVA ascendía a 3.267.264.424,20 euros formalizado en 6.667.886.580 acciones. Esta variación ha sido consecuencia de las ejecuciones parciales del acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General de Accionistas de BBVA celebrada el 18 de marzo de 2022, en el punto séptimo de su orden del día, las cuales fueron comunicadas mediante Otra Información Relevante el 15 de junio de 2022 y el 30 de septiembre de 2022 (ver Nota 4).

En ambos periodos el valor nominal de las acciones ascendía a 0,49 euros, todas ellas de la misma clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas mediante anotaciones en cuenta. Todas las acciones del Banco poseen los mismos derechos políticos y económicos, no existiendo derechos de voto distintos para ningún accionista. Tampoco existen acciones que no sean representativas de capital.

No se tiene conocimiento de la existencia de participaciones directas o indirectas a través de las cuales se ejerza el control sobre el Banco. BBVA no ha recibido comunicación alguna acreditativa de la existencia de pactos parasociales que incluyan la regulación del ejercicio del derecho de voto en sus Juntas Generales de Accionistas o que restrinjan o condicionen la libre transmisibilidad de las acciones de BBVA. Tampoco se tiene conocimiento de ningún acuerdo que pudiera dar lugar a una toma de control del Banco.

## 25. Ganancias acumuladas, reservas de revalorización y otras reservas

<b>Ganancias acumuladas, reservas de revalorización y otras reservas (Millones de euros)</b>		
	<b>Septiembre 2022</b>	<b>Diciembre 2021</b>
Ganancias acumuladas	32.623	31.841
Reservas de revalorización	—	—
Otras reservas	2.332	(1.857)
<b>Total</b>	<b>34.955</b>	<b>29.984</b>

## 26. Otro resultado global acumulado

<b>Otro resultado global acumulado. Desglose por conceptos (Millones de euros)</b>		
	<b>Septiembre 2022</b>	<b>Diciembre 2021</b>
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>	<b>(1.864)</b>	<b>(2.075)</b>
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(795)	(998)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(1.197)	(1.079)
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	128	2
<b>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	<b>(14.785)</b>	<b>(14.401)</b>
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	(1.771)	(146)
<i>Peso mexicano</i>	(2.112)	(681)
<i>Lira turca</i>	371	555
<i>Resto de divisas</i>	(30)	(19)
Conversión de divisas	(11.424)	(14.988)
<i>Peso mexicano</i>	(1.697)	(4.503)
<i>Lira turca</i>	(6.553)	(6.607)
<i>Peso argentino</i>	(720)	(1.024)
<i>Bolívar venezolano</i>	(1.844)	(1.858)
<i>Resto de divisas</i>	(610)	(995)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(877)	(533)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(699)	1.274
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(13)	(9)
<b>Total</b>	<b>(16.649)</b>	<b>(16.476)</b>

Los saldos registrados en estos epígrafes se presentan netos de su correspondiente efecto fiscal.

## 27. Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)

<b>Intereses minoritarios (participaciones no dominantes). Desglose por subgrupos (Millones de euros)</b>		
	<b>Septiembre 2022</b>	<b>Diciembre 2021</b>
Garanti BBVA <sup>(1)</sup>	1.148	2.851
BBVA Perú	1.492	1.212
BBVA Argentina	751	557
BBVA Colombia	83	76
BBVA Venezuela	89	70
Otras sociedades	91	87
<b>Total</b>	<b>3.654</b>	<b>4.853</b>

(1) La variación corresponde principalmente a la OPA voluntaria sobre la totalidad del capital social de Türkiye Garanti Bankası A.Ş finalizada el 18 de mayo de 2022 (ver Nota 3).

**Resultado del periodo atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes). Desglose por subgrupos (Millones de euros)**

	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Garanti BBVA <sup>(1)</sup>	(17)	598
BBVA Perú	192	92
BBVA Argentina	69	17
BBVA Colombia	6	6
BBVA Venezuela	11	3
Otras sociedades	(2)	19
<b>Total</b>	<b>260</b>	<b>735</b>

(1) La variación se corresponde principalmente con la aplicación de la NIC 29 y con la OPA voluntaria sobre la totalidad del capital social de Türkiye Garanti Bankası A.Ş finalizada el 18 de mayo de 2022 (ver Notas 2.1 y 3).

## 28. Compromisos y garantías concedidas

**Compromisos y garantías concedidas (Millones de euros)**

	Notas	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Compromisos de préstamo concedidos	6.2	139.792	119.618
Garantías financieras concedidas	6.2	15.770	11.720
Otros compromisos concedidos	6.2	39.991	34.604
<b>Total</b>	<b>6.2</b>	<b>195.553</b>	<b>165.941</b>

## 29. Margen de intereses

### 29.1 Ingresos por intereses y otros ingresos similares

**Ingresos por intereses y otros ingresos similares. Desglose según su origen (Millones de euros)**

	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Activos financieros mantenidos para negociar	1.332	789
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.214	1.296
Activos financieros a coste amortizado	17.208	13.609
Actividad de seguros	972	760
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(34)	(54)
Otros ingresos <sup>(1)</sup>	464	493
<b>Total</b>	<b>22.155</b>	<b>16.892</b>

(1) El saldo incluye 222 y 284 millones de euros a 30 de septiembre de 2022 y 2021 por los intereses devengados por las operaciones del TLTRO III (ver Nota 20.1).

### 29.2 Gastos por intereses

**Gastos por intereses. Desglose según su origen (Millones de euros)**

	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Pasivos financieros mantenidos para negociar	814	1.028
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	37	41
Pasivos financieros a coste amortizado	6.682	4.598
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(231)	(279)
Actividad de seguros	695	534
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	42	33
Otros gastos	305	229
<b>Total</b>	<b>8.344</b>	<b>6.184</b>

### 30. Ingresos por dividendos

Ingresos por dividendos (Millones de euros)		
	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	15	60
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	64	69
<b>Total</b>	<b>79</b>	<b>129</b>

### 31. Ingresos y gastos por comisiones

Ingresos por comisiones. Desglose según su origen (Millones de euros)		
	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Efectos de cobro	19	17
Cuentas a la vista	341	305
Tarjetas de crédito y débito y TPV	2.574	1.882
Cheques	124	99
Transferencias, giros y otras órdenes	609	475
Productos de seguros	193	166
Compromisos de préstamo concedidos	193	174
Otros compromisos y garantías financieras concedidas	314	270
Gestión de activos	915	910
Comisiones por títulos	193	220
Administración y custodia de títulos	141	121
Otras comisiones	535	450
<b>Total</b>	<b>6.152</b>	<b>5.088</b>

Gastos por comisiones. Desglose según su origen (Millones de euros)		
	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Cuentas a la vista	4	4
Tarjetas de crédito y débito	1.383	989
Transferencias, giros y otras órdenes de pago	97	87
Comisiones por la venta de seguros	51	39
Administración y custodia de títulos	71	37
Otras comisiones	517	416
<b>Total</b>	<b>2.122</b>	<b>1.571</b>

### 32. Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros, contabilidad de coberturas y diferencias de cambio, netas

#### Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros, contabilidad de coberturas y diferencias de cambio, netas (Millones de euros)

	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	50	127
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>	9	5
<i>Restantes activos y pasivos financieros</i>	41	123
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	141	609
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(27)	374
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	360	155
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(36)	(91)
<b>Subtotal ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros</b>	<b>489</b>	<b>1.175</b>
Diferencias de cambio, netas	1.180	297
<b>Total</b>	<b>1.669</b>	<b>1.472</b>

#### Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros. Desgloses por instrumento (Millones de euros)

	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Valores representativos de deuda	(1.965)	89
Instrumentos de patrimonio	(1.351)	1.350
Derivados de negociación y contabilidad de coberturas	1.418	(763)
Préstamos y anticipos a la clientela	(224)	70
Depósitos de la clientela	206	47
Resto	2.404	382
<b>Total</b>	<b>489</b>	<b>1.175</b>

### 33. Otros ingresos y gastos de explotación

#### Otros ingresos de explotación (Millones de euros)

	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	205	232
Otros ingresos de explotación	202	250
<b>Total</b>	<b>407</b>	<b>482</b>

#### Otros gastos de explotación (Millones de euros)

	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Variación de existencias	92	114
Fondos garantía de depósitos y resolución	623	507
Ajustes por hiperinflación <sup>(1)</sup>	1.398	405
Otros gastos de explotación	479	356
<b>Total</b>	<b>2.592</b>	<b>1.381</b>

(1) En septiembre 2022 incluye 719 millones de euros por Turquía (ver Nota 2.1) y 670 millones de euros por Argentina.

## 34. Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro

Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro (Millones de euros)		
	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	2.311	1.948
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.365)	(1.285)
<b>Total</b>	<b>946</b>	<b>664</b>

## 35. Gastos de administración

### 35.1 Gastos de personal

Gastos de personal (Millones de euros)			
	Notas	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Sueldos y salarios		3.136	2.811
Seguridad Social		549	505
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	23	65	56
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	23	29	35
Otros gastos de personal		282	240
<b>Total</b>		<b>4.062</b>	<b>3.647</b>

### 35.2 Otros gastos de administración

Otros gastos de administración. Desglose por principales conceptos (Millones de euros)		
	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Tecnología y sistemas	1.035	870
Comunicaciones	152	132
Publicidad	209	149
Inmuebles, instalaciones y material	332	280
Tributos	258	271
Servicio de transporte de fondos, vigilancia y seguridad	164	131
Otros gastos de administración	669	567
<b>Total</b>	<b>2.819</b>	<b>2.400</b>

## 36. Amortización

Amortizaciones (Millones de euros)		
	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Activos tangibles	611	558
<i>De uso propio</i>	368	328
<i>Derecho de uso de activos</i>	240	228
<i>Inversiones inmobiliarias y otros</i>	4	3
Activos intangibles	379	371
<b>Total</b>	<b>990</b>	<b>929</b>

### 37. Provisiones o reversión de provisiones

Provisiones o reversión de provisiones (Millones de euros)			
	Notas	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	23	(12)	91
Compromisos y garantías concedidos		70	11
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		157	87
Otras provisiones <sup>(1)</sup>		26	790
<b>Total</b>		<b>241</b>	<b>978</b>

(1) En 2021, incluía el acuerdo con la representación legal de los trabajadores sobre el procedimiento de despido colectivo planteado para Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en España (ver Nota 22).

### 38. 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

Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación (Millones de euros)			
		Septiembre 2022	Septiembre 2021
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global - Valores representativos de deuda		79	(2)
Activos financieros a coste amortizado		2.302	2.204
<i>De los que: recuperación de activos fallidos por cobro en efectivo</i>		<i>(279)</i>	<i>(319)</i>
<b>Total</b>		<b>2.380</b>	<b>2.202</b>

### 39. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros

Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros (Millones de euros)			
		Septiembre 2022	Septiembre 2021
Activos tangibles <sup>(1)</sup>		(33)	149
Activos intangibles		8	11
Otros		31	36
<b>Total</b>		<b>7</b>	<b>196</b>

(1) En 2021, incluía el deterioro por el cierre de las oficinas alquiladas tras el acuerdo con la representación legal de los trabajadores sobre el procedimiento de despido colectivo planteado para Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en España (ver Notas 15 y 22).

### 40. Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas

Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (Millones de euros)			
		Septiembre 2022	Septiembre 2021
Ganancias netas por ventas de inmuebles		81	9
Deterioro de activos no corrientes en venta <sup>(1)</sup>		(173)	(81)
Ganancias (pérdidas) por venta de participaciones clasificadas como activos no corrientes en venta		—	10
<b>Total</b>		<b>(92)</b>	<b>(62)</b>

(1) En 2022, incluye el cierre de la transacción con *Merlin Properties* por la cual el Grupo BBVA adquirió el 100% de las acciones de *Tree Inversiones Inmobiliarias, SOCIMI, S.A.* (ver Nota 15). En 2021, incluía el deterioro por el cierre de las oficinas en propiedad y la baja de instalaciones tras el acuerdo con la representación legal de los trabajadores sobre el procedimiento de despido colectivo planteado para Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en España (ver Notas 19 y 22).

## **41. Hechos posteriores**

Desde el 1 de octubre de 2022 hasta la fecha de formulación de los Estados Financieros consolidados adjuntos, salvo la distribución en efectivo de una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2022 mencionado en la Nota 4, no se han producido otros hechos no mencionados anteriormente en las Notas a los presentes Estados Financieros consolidados, que afecten de forma significativa a los resultados consolidados del Grupo o a la situación patrimonial consolidada del mismo.

**BBVA**

**Anexos**

## ANEXO I. Balances intermedios resumidos y cuentas de pérdidas y ganancias intermedias resumidas Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

<b>Balances intermedios resumidos de BBVA, S.A. (Millones de euros)</b>		
	<b>Septiembre 2022</b>	<b>Diciembre 2021 <sup>(1)</sup></b>
<b>ACTIVOS</b>		
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	53.709	38.821
Activos financieros mantenidos para negociar	96.764	105.391
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	634	437
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	27.724	28.205
Activos financieros a coste amortizado	246.211	231.276
Derivados - contabilidad de coberturas	994	841
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura de riesgo del tipo de interés	(144)	5
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	23.013	17.504
Activos tangibles	3.347	3.482
Activos intangibles	868	841
Activos por impuestos	12.686	12.294
Otros activos	2.173	2.296
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	751	885
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>468.730</b>	<b>442.279</b>
	<b>Septiembre 2022</b>	<b>Diciembre 2021 <sup>(1)</sup></b>
<b>PASIVOS</b>		
Pasivos financieros mantenidos para negociar	84.107	77.859
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1.704	2.238
Pasivos financieros a coste amortizado	343.003	321.848
Derivados - contabilidad de coberturas	2.906	2.126
Provisiones	3.579	4.488
Pasivos por impuestos	976	999
Otros pasivos	2.999	1.885
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>439.276</b>	<b>411.443</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>31.952</b>	<b>32.296</b>
Capital	2.955	3.267
Prima de emisión	20.856	23.599
Otros elementos de patrimonio neto	41	49
Ganancias acumuladas	5.528	6.436
Otras reservas	(475)	(1.026)
Menos: acciones propias	(4)	(574)
Resultado del periodo / ejercicio	3.776	1.080
Menos: dividendos a cuenta	(724)	(533)
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO</b>	<b>(2.498)</b>	<b>(1.461)</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>29.454</b>	<b>30.836</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>468.730</b>	<b>442.279</b>
	<b>Septiembre 2022</b>	<b>Diciembre 2021 <sup>(1)</sup></b>
<b>PRO-MEMORIA</b>		
Compromisos de préstamo concedidos	98.240	89.353
Garantías financieras concedidas	15.392	11.662
Otros compromisos concedidos	27.144	24.181

(1) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

## ANEXO I. Balances intermedios resumidos y cuentas de pérdidas y ganancias intermedias resumidas Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias intermedias resumidas de BBVA, S.A. (Millones de euros)		
	Septiembre 2022	Septiembre 2021 <sup>(1)</sup>
Ingresos por intereses	3.805	3.206
Gastos por intereses	(1.102)	(632)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>2.703</b>	<b>2.574</b>
Ingresos por dividendos	2.392	944
Ingresos por comisiones	1.977	1.812
Gastos por comisiones	(367)	(314)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(2)	69
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	300	291
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(54)	79
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	139	42
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	2	(34)
Diferencias de cambio, netas	55	35
Otros ingresos de explotación	254	126
Otros gastos de explotación	(358)	(296)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>7.041</b>	<b>5.328</b>
Gastos de administración	(2.737)	(2.725)
Amortización	(479)	(482)
Provisiones o reversión de provisiones	(45)	(980)
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	(327)	(378)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>3.454</b>	<b>764</b>
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios dependientes, conjuntos o asociadas	606	(38)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	62	(145)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	—	4
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	11	111
<b>GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>4.132</b>	<b>695</b>
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(356)	123
<b>GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>3.776</b>	<b>818</b>
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	277
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>3.776</b>	<b>1.095</b>

(1) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 1.6 de los Estados Financieros consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2022.

## ANEXO II. Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas correspondientes al tercer trimestre de 2022 y 2021 y los periodos de nueve meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2022 y 2021

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS (Millones de euros)				
	Septiembre 2022	Septiembre 2021 <sup>(1)</sup>	Tercer Trimestre 2022	Tercer Trimestre 2021 <sup>(1)</sup>
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	22.155	16.892	8.753	5.930
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	2.214	1.296	910	482
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>	17.208	13.609	6.813	4.760
<i>Restantes activos</i>	2.734	1.987	1.029	689
Gastos por intereses	(8.344)	(6.184)	(3.492)	(2.178)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>13.811</b>	<b>10.708</b>	<b>5.261</b>	<b>3.753</b>
Ingresos por dividendos	79	129	3	4
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	15	(2)	1	4
Ingresos por comisiones	6.152	5.088	2.188	1.777
Gastos por comisiones	(2.122)	(1.571)	(808)	(574)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	50	127	11	7
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	141	609	130	146
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(27)	374	8	94
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	360	155	12	59
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(36)	(91)	(52)	(9)
Diferencias de cambio, netas	1.180	297	464	91
Otros ingresos de explotación	407	482	110	141
Otros gastos de explotación	(2.592)	(1.381)	(788)	(384)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	2.311	1.948	774	598
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.365)	(1.285)	(457)	(375)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>18.366</b>	<b>15.589</b>	<b>6.857</b>	<b>5.330</b>
Gastos de administración	(6.881)	(6.047)	(2.480)	(2.064)
Amortización	(990)	(929)	(338)	(314)
Provisiones o reversión de provisiones	(241)	(978)	(129)	(50)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(2.380)	(2.202)	(940)	(622)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>7.873</b>	<b>5.433</b>	<b>2.969</b>	<b>2.280</b>
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	13	—	(5)	—
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(7)	(196)	(7)	—
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	(12)	13	3	8
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(92)	(62)	28	12
<b>GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>7.775</b>	<b>5.188</b>	<b>2.988</b>	<b>2.299</b>
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(2.673)	(1.422)	(1.004)	(640)
<b>GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>5.103</b>	<b>3.766</b>	<b>1.984</b>	<b>1.659</b>
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	280	—	—
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>5.103</b>	<b>4.046</b>	<b>1.984</b>	<b>1.659</b>
<b>ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)</b>	<b>260</b>	<b>735</b>	<b>143</b>	<b>259</b>
<b>ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE</b>	<b>4.842</b>	<b>3.311</b>	<b>1.841</b>	<b>1.400</b>

(1) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

**BBVA**

Creando Oportunidades

# Informe de Gestión intermedio consolidado Enero-Septiembre 2022





# BBVA registra unos resultados muy sólidos un trimestre más

Beneficio atribuido  
**1.841** Mn€

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

Margen de Intereses + Comisiones

**+28,8%**  
vs. 9M21 (€ constantes)

Crédito a la clientela

**+15,0%**  
vs. sep 2021<sup>1</sup>

## Liderazgo en eficiencia y sólidas métricas de rentabilidad

Ratio de eficiencia (acumulado)

**42,9%**

ROTE

**15,7%**

ROE

**15,0%**

**#1** RANKING DE EFICIENCIA DEL GRUPO DE COMPETIDORES EUROPEOS<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Variación a tipos de cambio constantes. No incluye las adquisiciones temporales de activo.

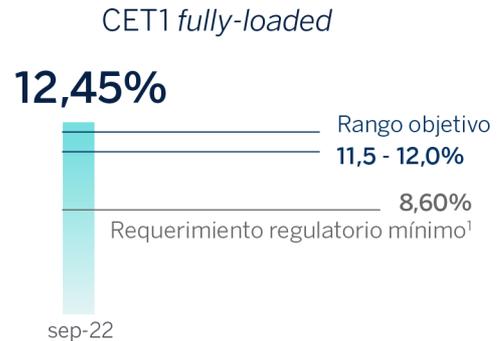
<sup>1</sup>Grupo de competidores europeos son BARC, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, LBG, NWG, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de comparables a 6M22. Datos BBVA a 9M22.

## Sólida evolución del coste de riesgo



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

## Posición de capital por encima del rango objetivo



<sup>1</sup>Requerimiento de CET 1 de la carta SREP.



## TRANSFORMACIÓN

### Captación de nuevos clientes<sup>1</sup>

(Millones; % de captación a través de canales digitales)



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

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



## SOSTENIBILIDAD

### Negocio sostenible (MM€)

**NUEVO OBJETIVO**  
**300**MM€



# Datos relevantes

## DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BBVA (CIFRAS CONSOLIDADAS)

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

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

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

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

<sup>(4)</sup> Los ratios *phased-in* incluyen el tratamiento transitorio de la NIIF 9, calculado de acuerdo con las enmiendas al artículo 473 bis del Capital Requirements Regulation (CRR), introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea.

# Índice

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

# Aspectos destacados

## Invasión de Ucrania

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

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

## Resultados y actividad

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

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

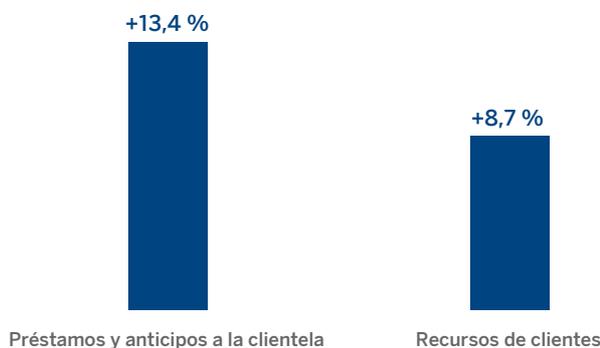
Los gastos de explotación se incrementaron a nivel Grupo (+12,8%) en un entorno de elevada inflación en todos los países en los que BBVA desarrolla su actividad. A pesar de lo anterior, gracias al destacado crecimiento del margen bruto, superior al de los gastos, el ratio de eficiencia se situó en el 42,9% a 30 de septiembre de 2022, con una mejora de 249 puntos básicos, en términos constantes, con respecto al ratio a 30 de septiembre de 2021, lo que coloca a BBVA, una vez más, en una posición de liderazgo frente a su grupo de competidores europeos<sup>1</sup>.

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

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

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

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



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

## Áreas de Negocio

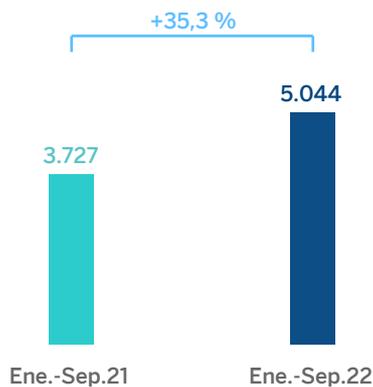
En cuanto a la evolución de las áreas de negocio, excluyendo el efecto de la variación de las divisas en aquellas áreas donde tiene impacto, en cada una de ellas cabe destacar:

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

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

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

### RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (MILLONES DE EUROS)



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

### COMPOSICIÓN DEL RESULTADO ATRIBUIDO <sup>(1)</sup> (PORCENTAJE. ENE.-SEP. 2022)



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

## Solvencia

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

## Programa de recompra de acciones

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

### EJECUCIÓN DEL PROGRAMA DE RECOMPRA DE ACCIONES

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

\*A la fecha de cierre del tramo.

### AMORTIZACIÓN DE ACCIONES

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

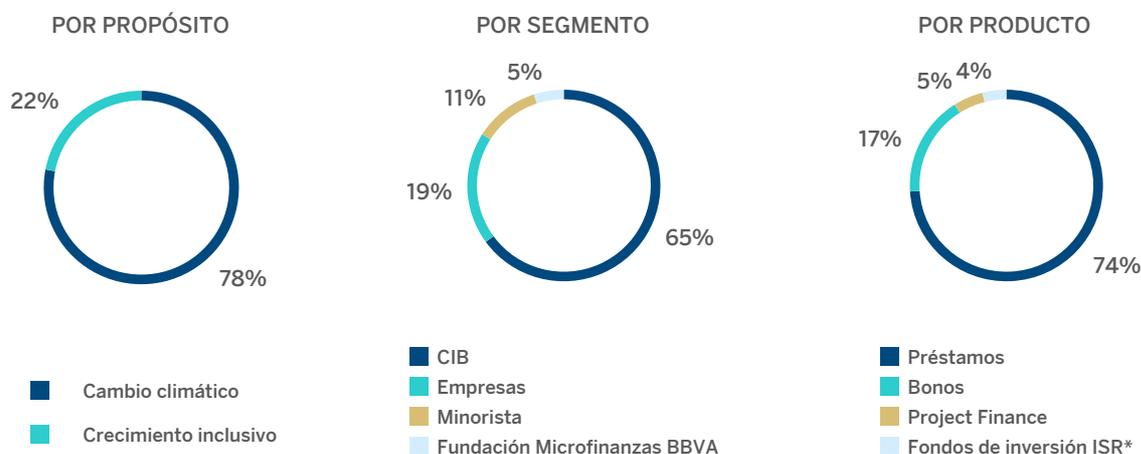
## Dividendo

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

## Sostenibilidad

### Canalización de negocio sostenible

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



\*Inversión socialmente responsable.

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

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

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

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

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

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

## Avances relevantes en el ámbito de la sostenibilidad

- **Objetivo de negocio sostenible**

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

- **Estrategia**

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

- **Objetivos de descarbonización**

BBVA quiere acompañar al sector energético en su transición y apuesta por las energías limpias. El Grupo avanza en su compromiso de ser una Entidad neutra en emisiones de carbono en 2050, no sólo por su propia actividad, donde ya lo es desde 2020, sino también por la actividad de los clientes a los que financia. Por ello, ha anunciado que reducirá en un 30% las emisiones de su cartera de petróleo y gas antes de 2030. BBVA alineará su balance en el sector del petróleo y gas de acuerdo al escenario de cero emisiones netas en 2050 siguiendo la métrica de emisiones absolutas. Este compromiso se suma a los objetivos que el Grupo se marcó en 2021 en otros cuatro sectores intensivos en emisiones de CO<sub>2</sub> (ver tabla a continuación) y a la decisión de dejar de financiar a las empresas del carbón, en línea con la alianza bancaria de cero emisiones netas (NZBA, por sus siglas en inglés).

## COMPROMISO EN EL ALINEAMIENTO DE NUESTRAS CARTERAS

Objetivos de descarbonización 2030 para industrias intensivas en CO<sub>2</sub>

### REDUCCIÓN EN 2030

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

### OBJETIVO: NET ZERO 2050

<sup>(1)</sup> 2030 para países desarrollados y 2040 para países emergentes.

<sup>(2)</sup> Para los negocios de exploración, perforación y extracción.

- **Innovación**

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

- **Mercados de carbono**

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

- **Formación**

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

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

## Entorno macroeconómico

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

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

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

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

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

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

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

# Grupo

## Evolución trimestral de los resultados

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

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

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

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

<sup>(1)</sup> 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.

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

## Evolución interanual de los resultados

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

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

<sup>(1)</sup> 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.

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

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

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

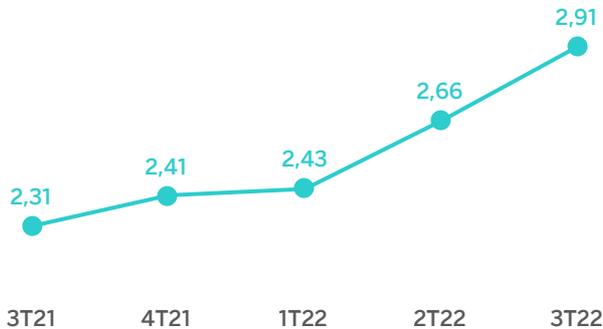
El margen de intereses acumulado a 30 de septiembre de 2022 se situó por encima del mismo periodo del año anterior (+32,6%), con crecimiento en todas las áreas geográficas gracias a las mejoras del diferencial de la clientela y a los mayores volúmenes de inversión gestionada. Destaca la buena evolución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

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

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

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

**MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS <sup>(1)</sup> (PORCENTAJE)**



<sup>(1)</sup> Los datos de 2021 excluyen BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

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



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio corrientes: +20,8 %.

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

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

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

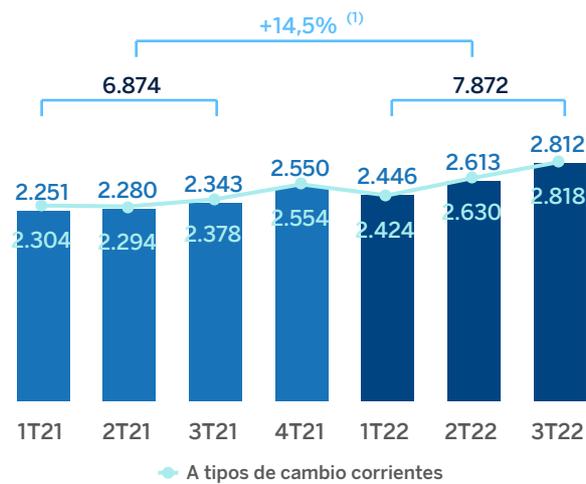


<sup>(1)</sup> A tipos de cambio corrientes: +17,8 %.

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

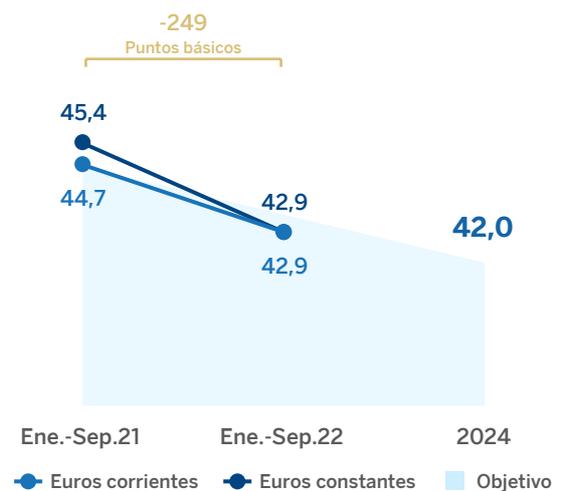
A pesar de lo anterior, gracias al destacado crecimiento del margen bruto (+21,2%), el ratio de eficiencia, se situó en el 42,9% a 30 de septiembre de 2022 con una mejora de 249 puntos básicos con respecto al ratio registrado 12 meses antes. Por áreas, España, México y, en menor medida, América del Sur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

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



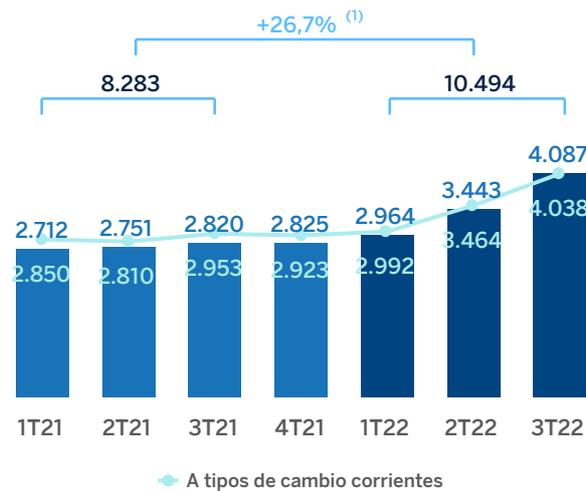
<sup>(1)</sup> A tipos de cambio corrientes: +12,8 %.

**RATIO DE EFICIENCIA (PORCENTAJE)**



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

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



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio corrientes: +21,8 %.

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



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio corrientes: +8,1 %.

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

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

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

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

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



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio corrientes: +46,2 %.

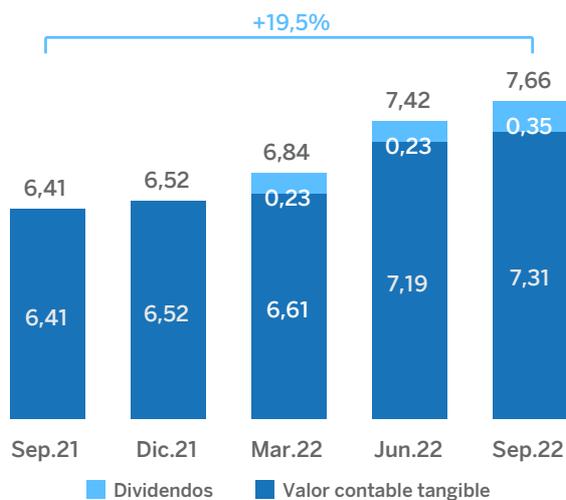
**RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO EXCLUYENDO IMPACTOS NO RECURRENTES (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)**



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

<sup>(1)</sup> A tipos de cambio corrientes: +35,3 %.

**VALOR CONTABLE TANGIBLE POR ACCIÓN <sup>(1)</sup> Y DIVIDENDOS (EUROS)**

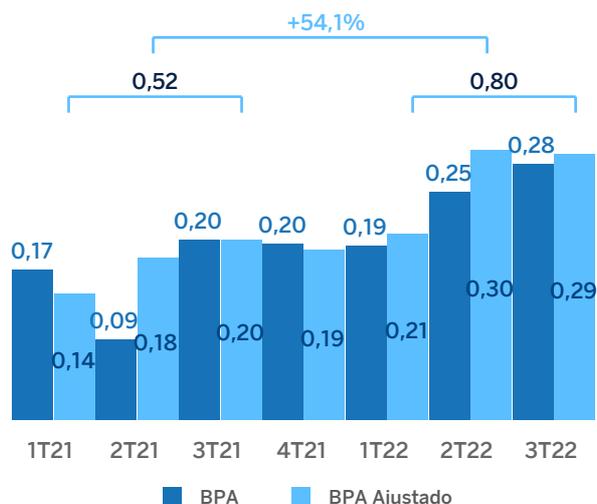


Nota general: reponiendo los dividendos pagados en el periodo.

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

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

**BENEFICIO POR ACCIÓN AJUSTADO <sup>(2)</sup> Y BENEFICIO POR ACCIÓN <sup>(2)</sup> (EUROS)**



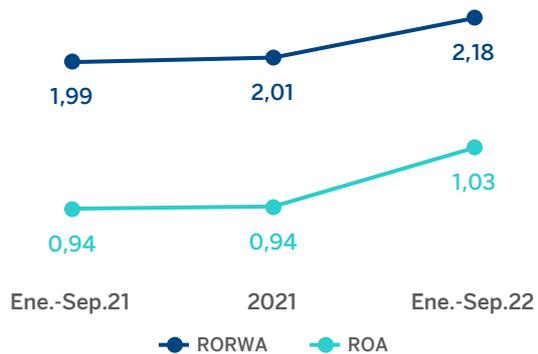
Nota general: BPA ajustado excluye: (I) el impacto neto por la compra de oficinas en España en 2T22; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 2T21; y (III) los resultados después de impuestos de operaciones interrumpidas derivado de la venta de BBVA USA y el resto de sociedades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

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

**ROE Y ROTE <sup>(1)</sup> (PORCENTAJE)**



**ROA Y RORWA <sup>(1)</sup> (PORCENTAJE)**



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

## Balance y actividad

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

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

### BALANCES CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

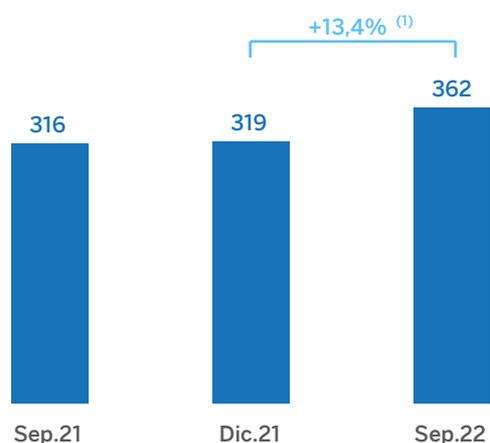
	30-09-22	Δ %	31-12-21	30-09-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	88.076	29,9	67.799	63.232
Activos financieros mantenidos para negociar	119.966	(2,9)	123.493	106.505
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable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

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

<sup>(1)</sup> Las correcciones de valor incluyen los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos (originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A.). A 30 de septiembre de 2022, 31 de diciembre de 2021 y 30 de septiembre de 2021 el saldo remanente era de 202, 266 y 284 millones de euros, respectivamente.

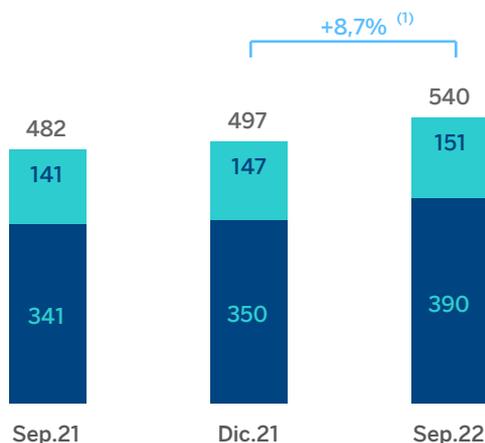
Bajo estas líneas se presenta la evolución de los préstamos y anticipos de la clientela y de los recursos de clientes del Grupo BBVA a 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2021 y 30 de septiembre de 2022.

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



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio constantes: +10,4 %.

**RECURSOS DE CLIENTES (MILES DE MILLONES DE EUROS)**



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio constantes: +5,6 %.

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

<sup>(1)</sup> Incluye las carteras gestionadas en España, México, Colombia y Perú.

## Solvencia

### Base de capital

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

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

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

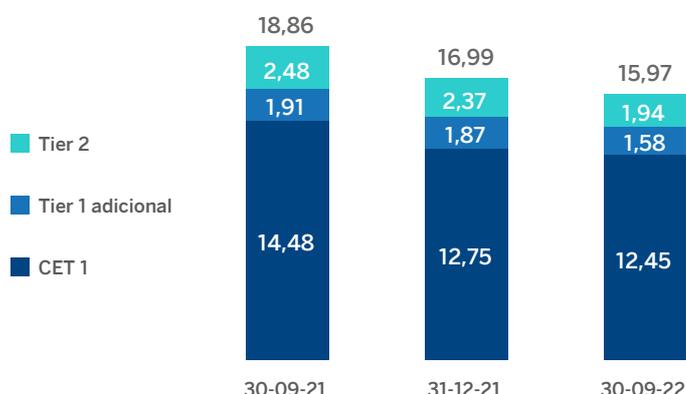
El capital de nivel 1 adicional (AT1) *fully-loaded* consolidado se situó a 30 de septiembre de 2022 en 1,58%, lo que resulta en una reducción respecto al trimestre anterior de 1 punto básico.

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

Tras la última decisión de SREP (proceso de revisión y evaluación supervisora), recibida en febrero de 2022 y con entrada en vigor a partir del 1 de marzo de 2022, el BCE comunicó al Grupo el mantenimiento, sin cambios, del requerimiento de Pilar 2 en el 1,5% (del que como mínimo 0,84% debiera ser satisfecho con CET1). Por lo tanto, BBVA deberá mantener un ratio de capital CET1 del 8,60% y un ratio de capital total del 12,76% a nivel consolidado.

El ratio CET1 *phased-in* a nivel consolidado, se situó a 30 de septiembre de 2022 en el 12,55%, teniendo en cuenta el efecto transitorio de la norma NIIF 9. El AT1 alcanzó el 1,58% y el Tier 2 el 1,94%, dando como resultado un ratio de capital total del 16,07%.

#### RATIOS DE CAPITAL FULLY-LOADED (PORCENTAJE)



#### BASE DE CAPITAL (MILLONES DE EUROS)

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

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

<sup>(2)</sup> Datos provisionales.

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

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

En concreto, en relación con el Programa Marco, el 19 de noviembre de 2021 BBVA comunicó mediante Información Privilegiada la ejecución de un primer tramo (el "Primer Tramo"), por un importe máximo de 1.500 millones de euros, con un número máximo de acciones a adquirir de 637.770.016 acciones propias, representativas, aproximadamente, del 9,6% del capital social de BBVA. Mediante Otra Información Relevante de fecha 3 de marzo de 2022, BBVA comunicó la finalización de la ejecución del Primer Tramo al haberse alcanzado el importe monetario máximo, habiéndose adquirido 281.218.710 acciones propias en ejecución del Primer Tramo representativas, aproximadamente, del 4,22% del capital social de BBVA a esa fecha. El 15 de junio de 2022, BBVA comunicó la ejecución parcial del acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 18 de marzo de 2022, mediante la amortización de las 281.218.710 acciones propias adquiridas derivativamente por el Banco en ejecución del Primer Tramo y la consiguiente reducción del capital social de BBVA en un importe nominal de 137.797.167,90 euros.

El 3 de febrero de 2022, BBVA comunicó mediante Información Privilegiada que su Consejo de Administración había acordado, dentro del ámbito del Programa Marco, llevar a cabo un segundo programa de recompra de acciones propias (el "Segundo Tramo") por un importe máximo de 2.000 millones de euros y un número máximo de acciones a adquirir igual al resultado de restar a 637.770.016 acciones propias (9,6% del capital social de BBVA a esa fecha) el número de acciones propias finalmente adquiridas en ejecución del Primer Tramo.

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

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

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

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

#### DISTRIBUCIÓN ESTRUCTURAL DEL ACCIONARIADO (30-09-2022)

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

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

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

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

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

## Ratings

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

RATINGS			
Agencia de <i>rating</i>	Largo plazo <sup>(1)</sup>	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

<sup>(1)</sup> *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.

<sup>3</sup> 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.

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

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

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

## Gestión del riesgo

### Riesgo de crédito

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

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

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

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

### Cálculo de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito

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

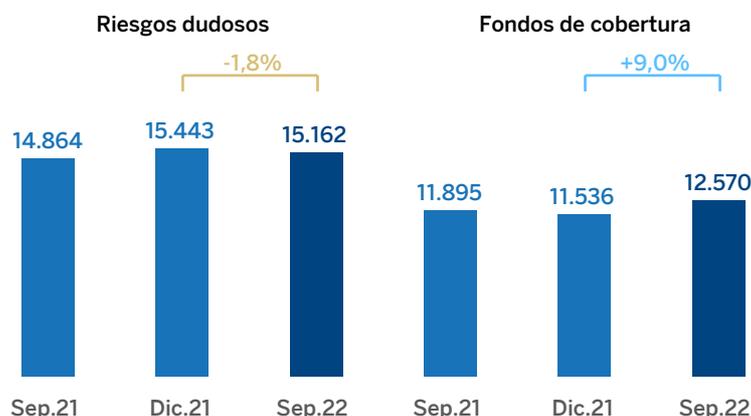
Adicionalmente, el Grupo puede complementar las pérdidas esperadas bien por la consideración de *drivers* de riesgo adicionales, la incorporación de particularidades sectoriales o que puedan afectar a un conjunto de operaciones o acreditados. Estos ajustes deben tener un carácter temporal, hasta que desaparezcan las razones que los motivaron o se materialicen las mismas. A 30 de septiembre de 2022 existen ajustes a las pérdidas esperadas por importe de 243 millones de euros a nivel de Grupo, 159 millones de euros en España, 4 millones de euros en Perú y 80 millones de euros en México. A 31 de diciembre de 2021 por este concepto existían 311 millones de euros a nivel Grupo, 226 millones de euros en España, 18 millones de euros en Perú y 68 millones de euros en México.

### Métricas de riesgo de crédito del Grupo BBVA

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

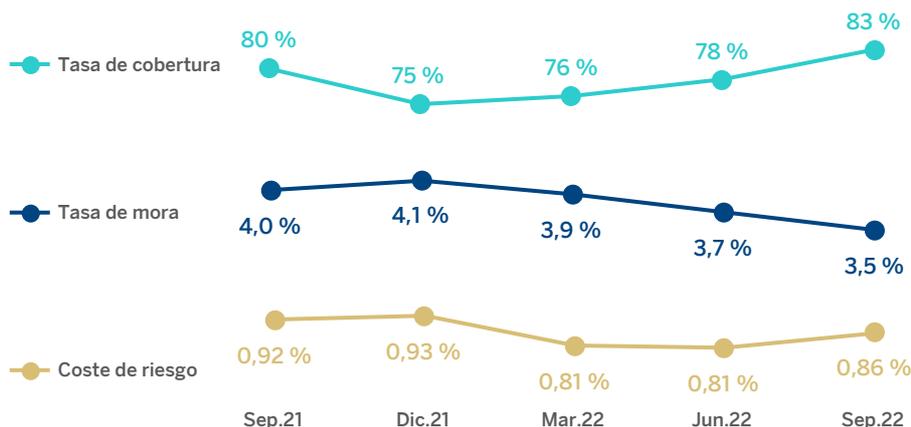
- El riesgo crediticio se incrementó un 3,5% (2,3% a tipos de cambio constantes) entre julio y septiembre de 2022, con un crecimiento prácticamente generalizado a tipos de cambio constantes a nivel Grupo, si bien en España la estacionalidad propia del trimestre propició la estabilidad de esta métrica.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

#### RIESGOS DUDOSOS Y FONDOS DE COBERTURA (MILLONES DE EUROS)



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

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



**RIESGO CREDITICIO <sup>(1)</sup> (MILLONES DE EUROS)**

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

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

<sup>(2)</sup> El ratio de cobertura incluye los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos (originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A.). De no haberse tenido en cuenta dichas correcciones de valoración, el ratio de cobertura se situaría en 82% a 30 de septiembre de 2022, 73% a 31 de diciembre de 2021 y 78% a 30 de septiembre de 2021.

**EVOLUCIÓN DE LOS RIESGOS DUDOSOS (MILLONES DE EUROS)**

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

<sup>(1)</sup> Datos provisionales.

## Riesgos estructurales

### Liquidez y financiación

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

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

El Grupo BBVA mantiene una sólida posición de liquidez en cada una de las áreas geográficas donde opera y presenta unos ratios ampliamente por encima de los mínimos requeridos:

- El ratio de cobertura de liquidez (LCR, por sus siglas en inglés) del Grupo BBVA se mantuvo holgadamente por encima del 100% durante los nueve primeros meses de 2022 y se situó en el 166% a 30 de septiembre de 2022. Para el cálculo de este ratio se asume que no se produce transferencia de liquidez entre filiales; esto es, ningún tipo de exceso de liquidez de las filiales en el extranjero está siendo considerado en el ratio consolidado. De considerarse estos excesos de liquidez, el ratio LCR en el Grupo BBVA se situaría en el 215%.
- El ratio de financiación estable neta (NSFR, por sus siglas en inglés), definido como el resultado entre la cantidad de financiación estable disponible y la cantidad de financiación estable requerida, exige a los bancos mantener un perfil de financiación estable en relación con la composición de sus activos y actividades fuera de balance. Este cociente deberá ser, como mínimo, del 100% en todo momento. El ratio NSFR del Grupo BBVA, se situó en el 134% a 30 de septiembre de 2022.

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

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

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

Uno de los elementos clave en la gestión de la liquidez y financiación en el Grupo BBVA es el mantenimiento de unos amplios colchones de liquidez de alta calidad en todas las áreas geográficas. En este sentido, el Grupo ha mantenido durante los últimos 12 meses un volumen medio de activos líquidos de alta calidad (HQLA, por sus siglas en inglés) de 136,3 mil millones de euros, de los cuales el 94% se corresponden a los activos de máxima calidad (nivel 1 en el LCR).

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

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

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

- En enero de 2022, BBVA, S.A. emitió un bono *senior* no preferente por 1.000 millones de euros a 7 años, con opción de amortización anticipada al sexto año, con un cupón del 0,875%. En mayo del mismo año, BBVA, S.A. realizó una emisión de deuda *senior* preferente a un plazo de tres años y medio y separada en dos tramos, uno con cupón fijo del 1,75% por importe de 1.250 millones de euros y otro con cupón variable fijado en Euríbor a tres meses más 64 puntos básicos de *spread* (cupón de 3 meses Euríbor más 100 puntos básicos) por un importe de 500 millones de euros. Por otra parte, se han cerrado dos emisiones privadas, una en mayo por 100 millones de euros al 1% fijo y otra en julio 400 millones de euros al tipo flotante 3 meses Euríbor más 70 puntos básicos, ambas a 2 años de plazo y en junio de 2022 se completó una titulización de préstamos para la financiación de vehículos por un importe de 1.200 millones de euros. En mayo de 2022, se realizó la amortización anticipada de las participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones ordinarias de BBVA (CoCos, por sus siglas en inglés) emitidas por BBVA en mayo de 2017. En septiembre, se realizó una emisión de deuda *senior* no preferente por importe de 1.750 millones de dólares estadounidenses, en dos tramos, uno de 1.000 millones con vencimiento a cuatro años y otro de 750 millones con vencimiento a seis años y con la opción de amortización anticipada un año antes en ambos tramos. Igualmente, también en septiembre se cerraron una emisión de un bono *senior* preferente por un importe de 1.250 millones de euros, vencimiento en un plazo de cinco años y cupón de 3,375% y, ya en octubre, un bono verde de deuda *senior* preferente por importe de 1.250 millones de euros a un plazo de siete años y un cupón de 4,375%, cuyo objetivo es, por un lado, financiar el crecimiento de la actividad comercial y, por otro, cumplir con el compromiso del Grupo de realizar al menos una emisión verde o social al año. Adicionalmente, se han cerrado incrementos de la emisión privada a tipo flotante comentada por 465 millones de euros (alcanzando el importe total de 865 millones de euros) y en octubre otra por 100 millones de euros a 12 años y 4,25% de cupón.
- El 21 de junio, BBVA México realizó la emisión de un bono sostenible por 10.000 millones de pesos mexicanos (unos 500 millones de euros, aproximadamente), convirtiéndose así en el primer banco privado en realizar una emisión de este tipo en México, tomando como referencia TIIE (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio utilizada en México) de fondeo.
- El 7 de junio, Garanti BBVA renovó el 100% de un préstamo sindicado indexado a criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG por sus siglas en inglés) que consta de dos tramos separados de 283,5 millones de dólares estadounidenses y 290,5 millones de euros, ambos con vencimiento a un año. Garanti BBVA también realizó un fondeo sostenible de 75 millones de dólares estadounidenses en los primeros nueve meses de 2022.
- El 28 de junio, BBVA Colombia cerró una financiación con *International Finance Corporation* (IFC) por valor de 200 millones de dólares estadounidenses a 5 años, cuyo objetivo es impulsar la financiación y la construcción de edificios energéticamente sostenibles y reducir las emisiones de CO<sub>2</sub>, entre otros. El 28 de septiembre, se cerró un préstamo adicional con IFC por 40 millones de dólares estadounidenses a un plazo de 3 años.

## Tipo de cambio

La gestión del riesgo de tipo de cambio de las inversiones de BBVA a largo plazo, derivada fundamentalmente de sus franquicias en el extranjero, tiene como finalidad preservar los ratios de capital del Grupo y otorgar estabilidad a la cuenta de resultados.

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

### TIPOS DE CAMBIO (EXPRESADOS EN DIVISA/EURO)

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

<sup>(1)</sup> 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.

BBVA mantiene sus políticas activas de gestión de coberturas de las principales inversiones en países emergentes que sitúa, en media, entre el 30% y el 50% de los resultados anuales y alrededor del 70% del exceso del ratio de capital CET1. La sensibilidad del ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo a depreciaciones del 10% en las principales divisas se estima en: +19 puntos básicos para el dólar americano, -4 puntos básicos para el peso mexicano y en -5 puntos básicos en el caso de la lira turca. En relación a la cobertura de los resultados esperados para 2022, ésta se sitúa en niveles próximos al 100% en el caso de México, Perú y Colombia. En Turquía, el paso a una contabilidad bajo hiperinflación está generando una volatilidad relevante en las expectativas de beneficios esperados en 2022 aunque sea neutral a nivel de acumulación patrimonial. En este caso, y dados los altos costes de la cobertura en esta divisa, el Grupo ha optado por realizar una aproximación holística que tiene en cuenta, además de la expectativa de resultado, la volatilidad del ratio de capital a movimientos de la divisa y el valor contable de la franquicia.

## Tipo de interés

La gestión del riesgo de tipo de interés persigue limitar el impacto que puede sufrir BBVA, tanto a nivel de margen de intereses (corto plazo) como de valor económico (largo plazo), por movimientos adversos en las curvas de tipo de interés en las distintas divisas donde el Grupo tiene actividad. BBVA desarrolla esta labor a través de un procedimiento interno, conforme a las directrices establecidas por la Autoridad Bancaria Europea (EBA, por sus siglas en inglés), con el objetivo de analizar el potencial impacto que pudiera derivarse del abanico de escenarios en los diferentes balances del Grupo.

El modelo se apoya en hipótesis que tienen como objetivo reproducir el comportamiento del balance de forma más acorde con la realidad. Especial relevancia tienen los supuestos relativos al comportamiento de las cuentas sin vencimiento explícito y las estimaciones de prepagado. Estas hipótesis se revisan y adaptan, al menos, una vez al año, según la evolución de los comportamientos observados.

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

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

Por áreas, las principales características son:

- El balance de España se caracteriza por una cartera crediticia con elevada proporción referenciada a tipo de interés variable (hipotecas y préstamos a empresas) y un pasivo compuesto fundamentalmente por depósitos de clientes a la vista. La cartera COAP actúa como palanca de gestión y cobertura del balance, mitigando su sensibilidad a movimientos de tipos de interés. El perfil de riesgo de tipo de interés del balance se ha mantenido estable durante el año, siendo la franquicia del Grupo con mayor sensibilidad positiva a subidas de tipos.  
Por otro lado, como se ha mencionado, el BCE situó a cierre de septiembre de 2022 el tipo de interés de referencia en el 1,25%, el tipo de la facilidad marginal de depósito en el nivel de 0,75% y el tipo de la facilidad marginal de crédito en el 1,50%. Esto se ha visto reflejado en los tipos Euribor, con subidas relevantes en el año. En este sentido, el diferencial de la clientela se está empezando a ver beneficiado de las subidas de tipos de interés, algo que se espera continúe en los próximos trimestres.
- México continúa mostrando un equilibrio entre los balances referenciados a tipo de interés fijo y variable. Entre los activos más sensibles a movimientos de tipos de interés, destaca la cartera de empresas, mientras que las carteras del consumo e hipotecas son mayoritariamente a tipo fijo. Por el lado de los recursos, destacar la fuerte proporción de cuentas corrientes no remuneradas, las cuales son insensibles a movimientos de tipos de interés. La cartera COAP está invertida principalmente en bonos soberanos a tipo fijo con duraciones limitadas. La sensibilidad del margen de intereses continúa acotada, mostrando un impacto positivo ante subidas de 100 puntos básicos del peso mexicano de, en torno, a un 2,6%. La tasa de política monetaria se sitúa en el 9,25%, 375 puntos básicos por encima del nivel de cierre del año 2021. En términos de diferencial de la clientela, se aprecia una mejoría en lo que va de 2022, la cual debería continuar gracias a un entorno de mayores tipos de interés.
- En Turquía, la sensibilidad de los préstamos, en su mayoría a tipo fijo pero con plazos relativamente cortos, y la cartera COAP equilibran la sensibilidad de los depósitos en el lado del pasivo. De este modo, el riesgo de tipo de interés está acotado, tanto en lira turca como en moneda extranjera. Respecto a los tipos de referencia, el Banco Central de la República de Turquía decidió, en su reunión de octubre, realizar un recorte de 150 puntos básicos, que unido a los recortes realizados en agosto y septiembre de 100 puntos básicos, sitúa el tipo de interés de referencia en el 10,5%, como ya se ha comentado. Adicionalmente destacar el fuerte repunte que ha tenido la inflación, la cual ha generado impactos positivos en el margen de intereses de Garanti BBVA y en la valoración de la cartera de bonos ligada a la misma. El diferencial de la clientela ha continuado mejorando durante los primeros nueve meses de 2022.
- En América del Sur, el perfil de riesgo de tipo de interés sigue siendo bajo al tener la mayor parte de los países del área una composición de fijo/variable y vencimientos muy similares entre el activo y el pasivo, con una sensibilidad del margen de intereses acotada. Asimismo, en los balances con varias divisas, también se realiza una gestión del riesgo de tipo de interés por cada una de las divisas, mostrando un nivel de riesgo muy reducido. Respecto a las tasas de referencia de los bancos centrales de Perú y Colombia, durante los primeros nueve meses han realizado subidas en los tipos de referencia de 450

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

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

<sup>(1)</sup> Calculado como media del mes.

## Áreas de negocio

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

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

A continuación se detalla la composición de las áreas de negocio del Grupo BBVA:

- España incorpora fundamentalmente la actividad bancaria y de seguros que el Grupo realiza en este país, incluyendo la parte proporcional de los resultados de la sociedad surgida a finales de 2020 del acuerdo de bancaseguros alcanzado con Allianz.
- México incluye los negocios bancarios y de seguros en este país, así como la actividad que BBVA México desarrolla a través de su sucursal en Houston.
- Turquía reporta la actividad del grupo Garanti BBVA que se desarrolla básicamente en este país y, en menor medida, en Rumanía y Países Bajos.
- América del Sur incluye principalmente la actividad bancaria y de seguros que se desarrolla en la región.
- Resto de Negocios incorpora principalmente la actividad mayorista desarrollada en Europa (excluida España) y en Estados Unidos, así como el negocio bancario desarrollado a través de las sucursales de BBVA en Asia.

El Centro Corporativo ejerce funciones centralizadas del Grupo, las cuales incluyen: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; carteras cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones industriales y financieras; las participaciones en empresas tecnológicas a través de fondos y vehículos de inversión; ciertos activos y pasivos por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles así como la financiación de dichas carteras y activos. Adicionalmente incluye los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades incluidas en el acuerdo de venta a PNC hasta el cierre de la operación el 1 de junio de 2021, presentándose dichos resultados en una única línea denominada "Resultados después de impuestos de actividades interrumpidas". Por último, los costes asociados al proceso de reestructuración de BBVA, S.A. llevado a cabo en España en el primer semestre de 2021 están incluidos en este agregado y se encuentran registrados en la línea "Costes netos asociados al proceso de reestructuración".

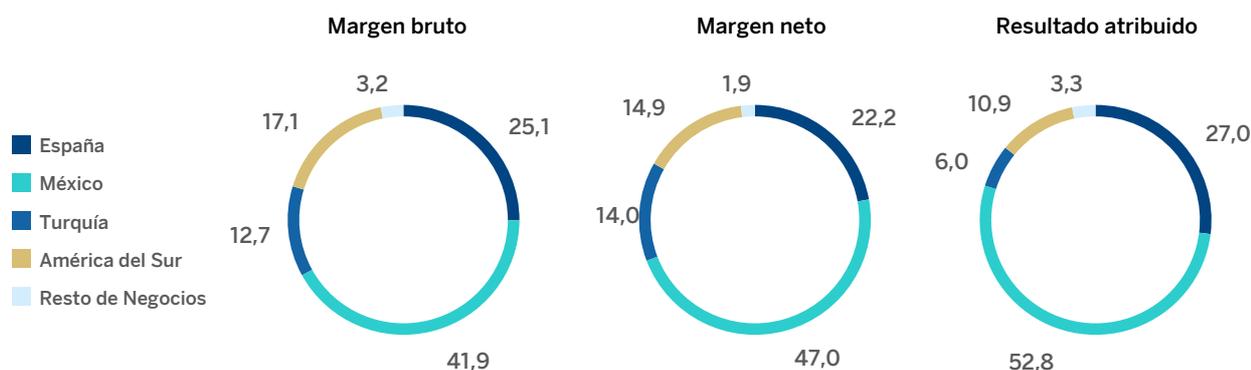
Además de estos desgloses geográficos, se proporciona información complementaria del conjunto de los negocios mayoristas, Corporate & Investment Banking (CIB), desarrollados por BBVA en los países donde opera. Por las características de los clientes a los que atiende, el tipo de productos que ofrece y los riesgos que asume, se considera un agregado relevante para una mejor comprensión de la actividad y resultados del Grupo.

Para la elaboración de la información por áreas de negocio se parte de las unidades de mínimo nivel y/o sociedades jurídicas que componen el Grupo y se asignan a las distintas áreas en función de la zona geográfica o grupo societario principal en los que desarrollan su actividad. En relación a la información de las áreas de negocio, en el primer trimestre de 2022 el Grupo cambió el criterio de asignación de ciertos gastos relacionados con proyectos tecnológicos globales entre el Centro Corporativo y las áreas de negocio, por lo que, para garantizar que las comparaciones interanuales son homogéneas, las cifras correspondientes al ejercicio 2021 han sido reexpresadas, sin que esto haya afectado a la información financiera consolidada del Grupo. También en el primer trimestre de 2022 se trasladó un equipo de renta variable de la unidad de Global Markets desde España a Nueva York, con el correspondiente traspaso de los costes asociados a este traslado desde el área de España a Resto de Negocios.

Por lo que respecta a la imputación de fondos propios, en las áreas de negocio, se utiliza un sistema de asignación de capital en base al capital regulatorio consumido.

Finalmente cabe mencionar que, como viene siendo habitual, en el caso de las áreas de negocio de México, Turquía, América del Sur y Resto de Negocios, y, adicionalmente, CIB, además de las tasas de variación a tipos de cambio corrientes, se incluyen las resultantes de aplicar tipos de cambio constantes.

### COMPOSICIÓN DEL MARGEN BRUTO <sup>(1)</sup>, MARGEN NETO <sup>(1)</sup> Y RESULTADO ATRIBUIDO <sup>(1)</sup> (PORCENTAJE. ENE.-SEP. 2022)



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

**PRINCIPALES PARTIDAS DE LA CUENTA DE RESULTADOS POR ÁREAS DE NEGOCIO (MILLONES DE EUROS)**

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

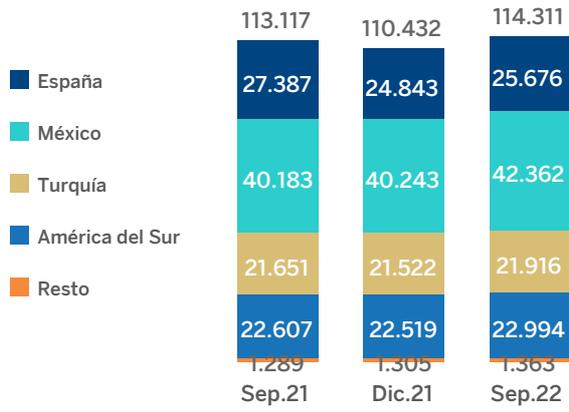
<sup>(1)</sup> Los impactos no recurrentes incluyen: (I) el impacto neto por la compra de oficinas en España en 2022; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 2021; y (III) los resultados después de impuestos de operaciones interrumpidas derivado de la venta de BBVA USA y el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

<sup>(2)</sup> Saldos reexpresados.

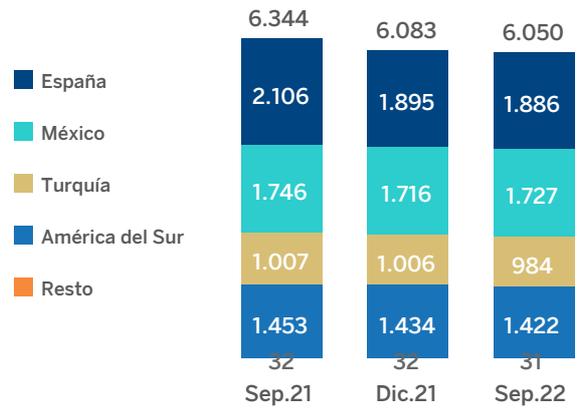
**PRINCIPALES PARTIDAS DE BALANCE Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO POR ÁREAS DE NEGOCIO (MILLONES DE EUROS)**

	Grupo BBVA	Áreas de negocio					Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo	Eliminaciones
		España	México	Turquía	América del Sur	Resto de Negocios			
<b>30-09-22</b>									
Préstamos y anticipos a la clientela	361.731	176.152	73.530	36.898	41.017	35.319	362.917	161	(1.347)
Depósitos de la clientela	389.705	212.863	76.623	47.198	44.547	8.751	389.981	185	(461)
Recursos fuera de balance	150.504	85.181	40.251	5.571	18.976	524	150.502	3	—
Total activo/pasivo	738.680	437.454	152.096	68.404	69.097	47.532	774.583	21.508	(57.411)
APRs	341.685	108.733	80.491	53.435	51.484	35.559	329.702	11.983	—
<b>31-12-21</b>									
Préstamos y anticipos a la clientela	318.939	171.081	55.809	31.414	34.608	26.965	319.877	1.006	(1.945)
Depósitos de la clientela	349.761	206.663	64.003	38.341	36.340	6.266	351.613	175	(2.027)
Recursos fuera de balance	147.192	94.095	32.380	3.895	16.223	597	147.190	2	—
Total activo/pasivo	662.885	413.430	118.106	56.245	56.124	40.328	684.233	30.835	(52.182)
APRs	307.795	113.797	64.573	49.718	43.334	29.280	300.703	7.092	—

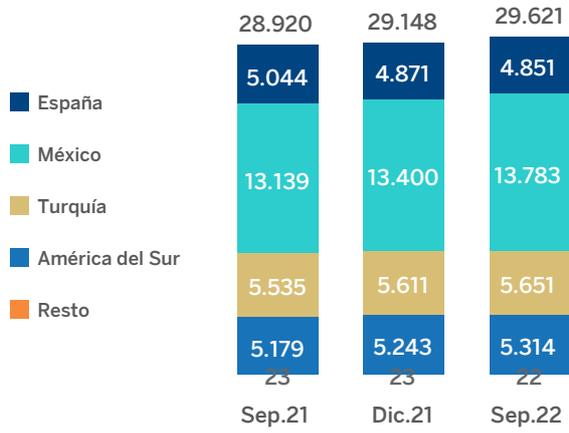
**NÚMERO DE EMPLEADOS**



**NÚMERO DE OFICINAS**



**NÚMERO DE CAJEROS AUTOMÁTICOS**

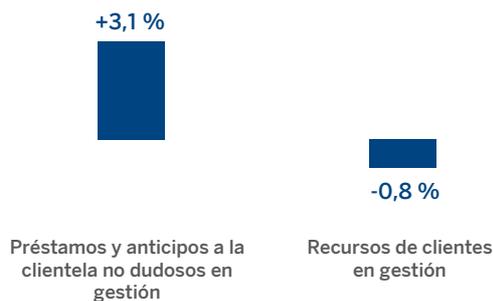


# España

## Claves

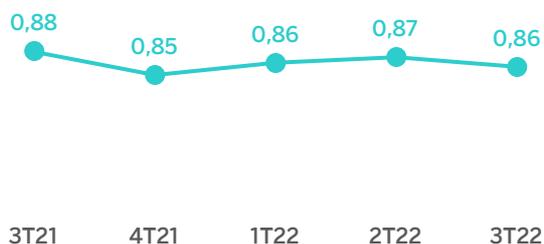
- Crecimiento de la actividad crediticia en el año
- Mejora significativa de la eficiencia
- Favorable evolución del margen de intereses y mejora del diferencial de la clientela
- Sólidos indicadores de riesgo, con reducción del saldo de dudosos y de la tasa de mora

### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-21)

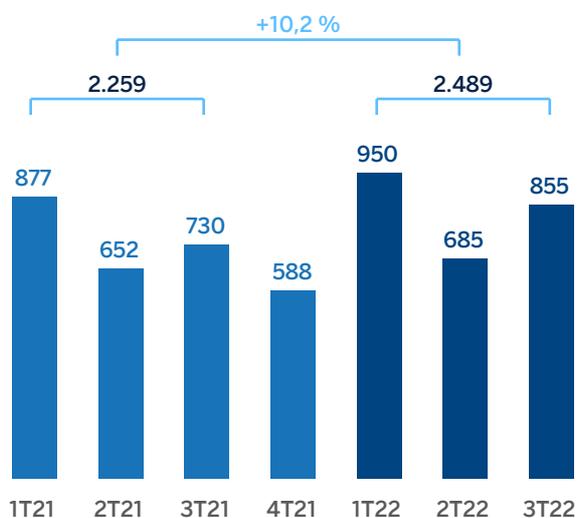


<sup>(1)</sup> No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

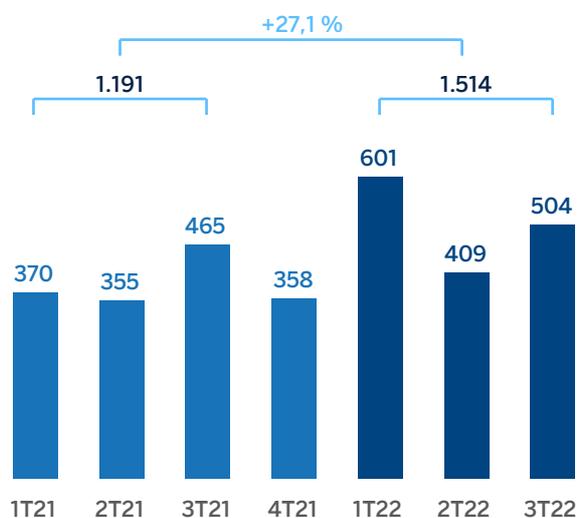
### MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE)



### MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS)



### RESULTADO ATRIBUIDO <sup>(1)</sup> (MILLONES DE EUROS)



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

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

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

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

<sup>(2)</sup> Incluye las primas recibidas netas de las reservas técnicas estimadas de seguros.

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

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

<sup>(1)</sup> No incluye las adquisiciones temporales de activos.

<sup>(2)</sup> No incluye las cesiones temporales de activos.

<sup>(3)</sup> Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas y fondos de pensiones.

## Entorno macroeconómico y sectorial

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

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

## Actividad

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

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

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

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

## Resultados

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

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

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

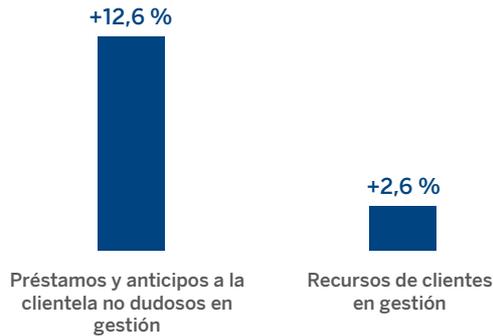
En el tercer trimestre de 2022, España generó un resultado atribuido de 504 millones de euros, un 142,4% con respecto al trimestre precedente, que incluía el impacto neto de la compra de oficinas a Merlin y la aportación al FUR.

## México

### Claves

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

#### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE RESPECTO AL 31-12-21)

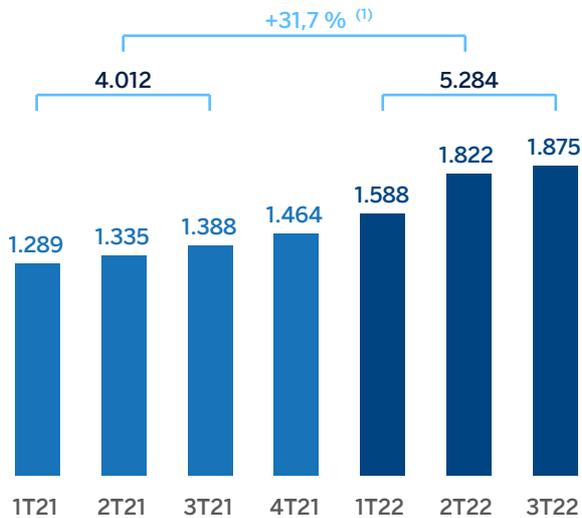


<sup>(1)</sup> No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

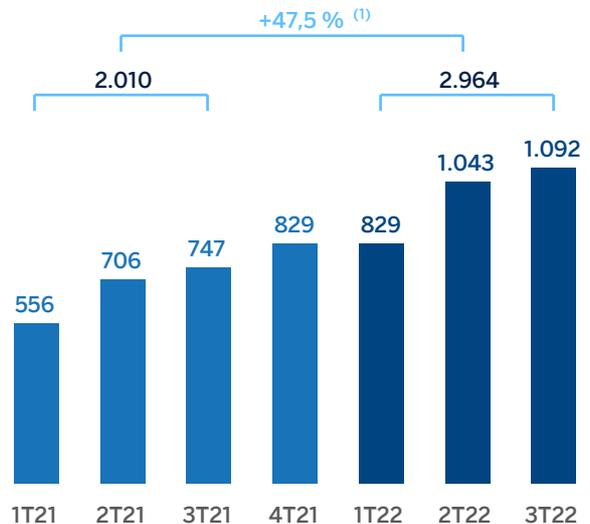


#### MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



<sup>(1)</sup> A tipo de cambio corriente: +47,1 %.

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



<sup>(1)</sup> A tipo de cambio corriente: +64,7 %.

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

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

<sup>(1)</sup> A tipo de cambio constante.

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

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

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

<sup>(1)</sup> A tipo de cambio constante.

<sup>(2)</sup> No incluye las adquisiciones temporales de activos.

<sup>(3)</sup> No incluye las cesiones temporales de activos.

<sup>(4)</sup> Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas y otros recursos fuera de balance.

## Entorno macroeconómico y sectorial

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

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

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

## Actividad

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

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

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

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

## Resultados

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

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

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

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

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

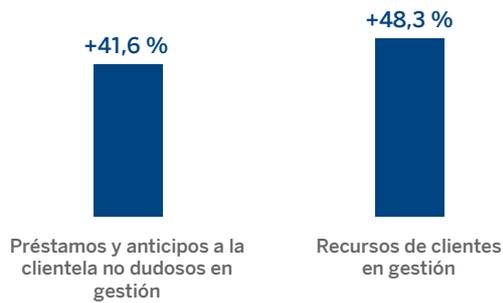
En el trimestre y excluyendo el efecto de la variación del tipo de cambio, BBVA México generó un resultado atribuido de 1.092 millones de euros, con un crecimiento del 4,7% con respecto al trimestre previo. Este resultado está marcado por la buena evolución de los ingresos de carácter más recurrente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

## Turquía

### Claves

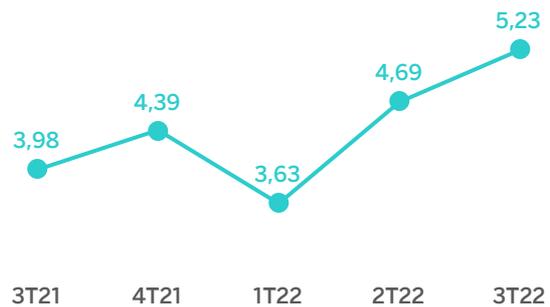
- Incremento de la actividad, nuevamente impulsada por los préstamos y depósitos en lira turca
- Menor ajuste por hiperinflación en el trimestre
- Fortaleza de los indicadores de riesgo
- Crecimiento interanual del resultado atribuido

#### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE RESPECTO AL 31-12-21)

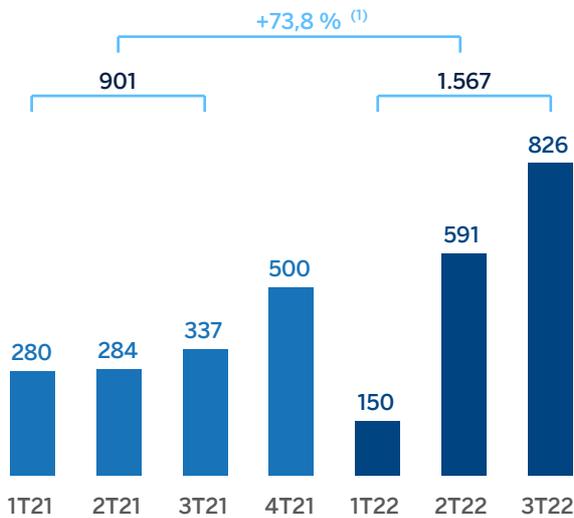


<sup>(1)</sup> No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

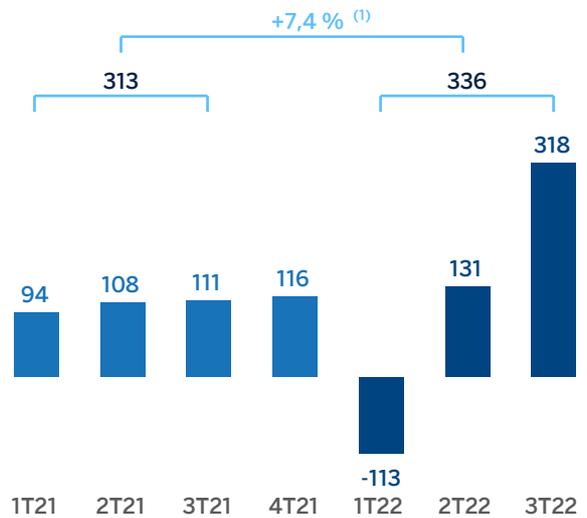


#### MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



<sup>(1)</sup> A tipo de cambio corriente: -6,7 %.

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



<sup>(1)</sup> A tipo de cambio corriente: -42,3 %.

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

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

<sup>(1)</sup> A tipo de cambio constante.

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

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

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

<sup>(1)</sup> A tipo de cambio constante.

<sup>(2)</sup> No incluye las adquisiciones temporales de activos.

<sup>(3)</sup> No incluye las cesiones temporales de activos.

<sup>(4)</sup> Incluye fondos de inversión y fondos de pensiones.

## Entorno macroeconómico y sectorial

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

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

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto de actividad como de resultados, se hacen a tipo de cambio constante. Para la conversión de estas cifras se emplea el tipo de cambio a 30 de septiembre de 2022. Estas tasas, junto con las de variación a tipo de cambio corriente, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión.

## Actividad

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

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

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

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

## Resultados

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

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

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

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

## América del Sur

### Claves

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

#### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-21)

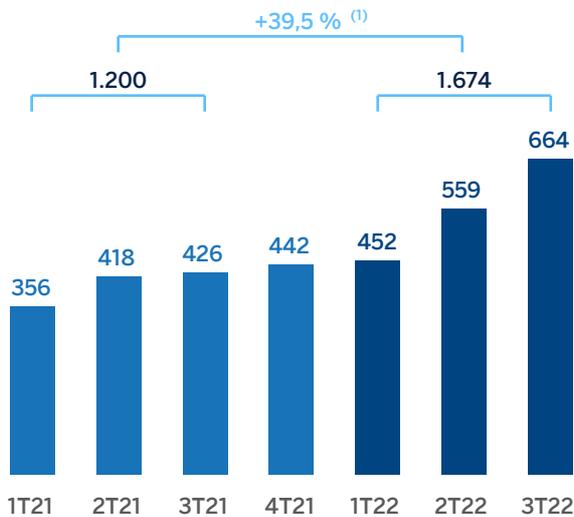


<sup>(1)</sup> No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

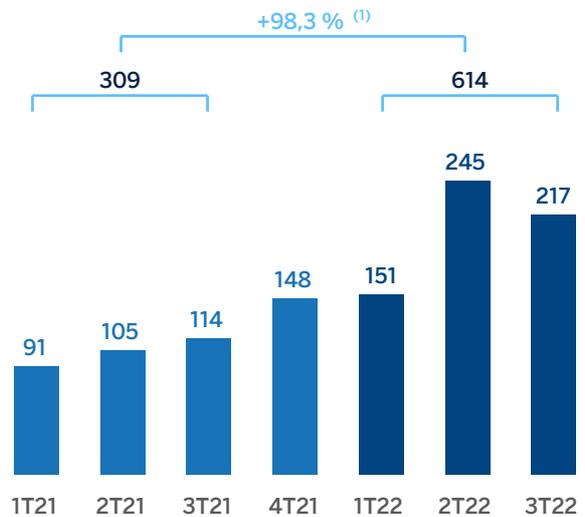


#### MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio corrientes: +39,0 %.

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



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio corrientes: +87,4 %.

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

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

<sup>(1)</sup> A tipos de cambio constantes.

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

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

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

<sup>(1)</sup> A tipos de cambio constantes.

<sup>(2)</sup> No incluye las adquisiciones temporales de activos.

<sup>(3)</sup> No incluye las cesiones temporales de activos e incluye determinados valores negociables.

<sup>(4)</sup> Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas en Colombia y Perú y fondos de pensiones.

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

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

<sup>(1)</sup> A tipos de cambio constantes.

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

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

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

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

<sup>(1)</sup> Cifras a tipos de cambio constantes.

<sup>(2)</sup> No incluye las adquisiciones temporales de activos.

<sup>(3)</sup> No incluye las cesiones temporales de activos e incluye determinados valores negociables.

<sup>(4)</sup> Incluye fondos de inversión y carteras gestionadas (en Colombia y Perú).

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

**Actividad y resultados del área**

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

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

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

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

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

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

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

## Argentina

### Entorno macroeconómico y sectorial

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

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

### Actividad y resultados

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

## Colombia

### Entorno macroeconómico y sectorial

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

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

## Actividad y resultados

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

## Perú

### Entorno macroeconómico y sectorial

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

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

### Actividad y resultados

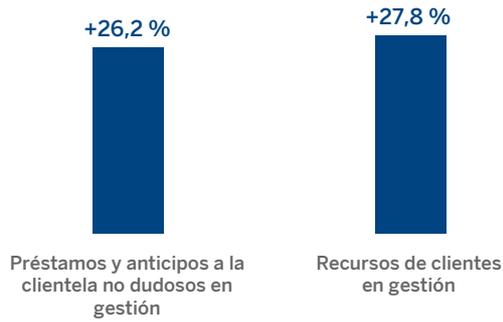
- La actividad crediticia se mantuvo plana entre enero y septiembre de 2022 (-0,7%), con un comportamiento muy dinámico de los créditos al consumo (+23,2%) y las tarjetas de crédito (+31,6%), que no logra compensar el desapalancamiento de los préstamos a empresas (-4,9%) en un entorno de elevada competencia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

## Resto de Negocios

### Claves

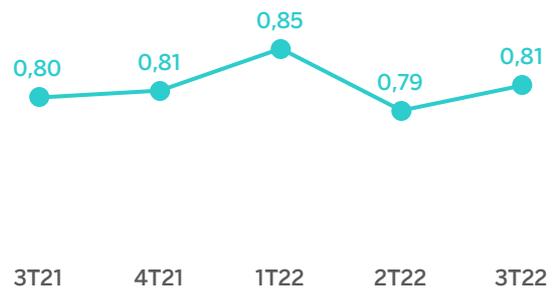
- Crecimiento de la inversión y de los recursos en los primeros nueve meses de 2022
- Fortaleza del margen de intereses, que crece a doble dígito
- Incremento de los gastos de explotación
- El coste de riesgo se mantiene en niveles bajos

#### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-21)

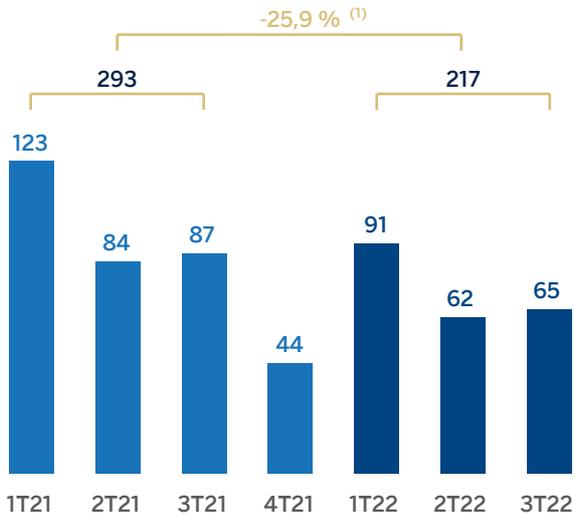


<sup>(1)</sup> No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

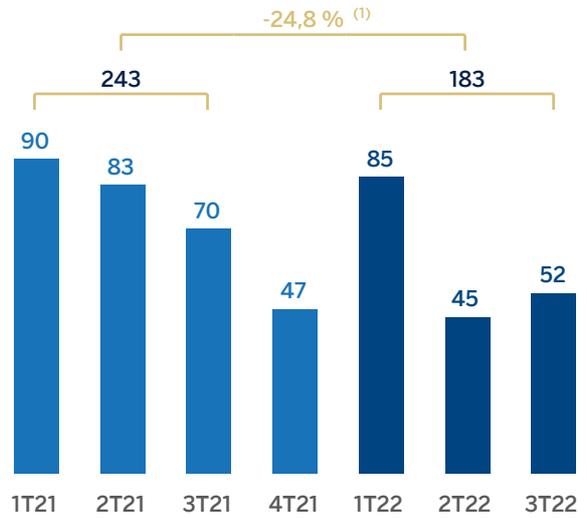


#### MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio corrientes: -21,7 %.

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



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio corrientes: -20,2 %.

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

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

<sup>(1)</sup> A tipos de cambio constantes.

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

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

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

<sup>(1)</sup> A tipos de cambio constantes.

<sup>(2)</sup> No incluye las adquisiciones temporales de activos.

<sup>(3)</sup> No incluye las cesiones temporales de activos.

<sup>(4)</sup> Incluye fondos de pensiones.

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

## Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad de Resto de Negocios del Grupo BBVA entre enero y septiembre de 2022 fue:

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

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

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

## Resultados

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

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

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

## Centro Corporativo

### ESTADOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

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

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

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

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

## Resultados

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

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

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

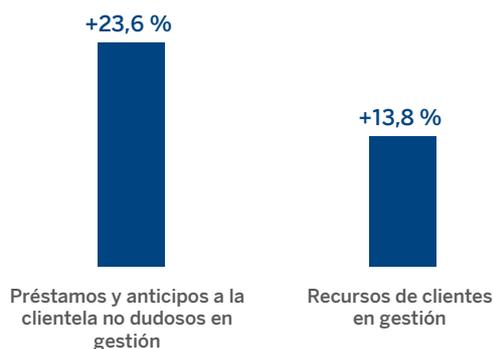
En la evolución trimestral de este agregado, destaca la evolución del ROF, que generó un resultado positivo de 41 millones de euros entre julio y septiembre.

## Información adicional: Corporate & Investment Banking

### Claves

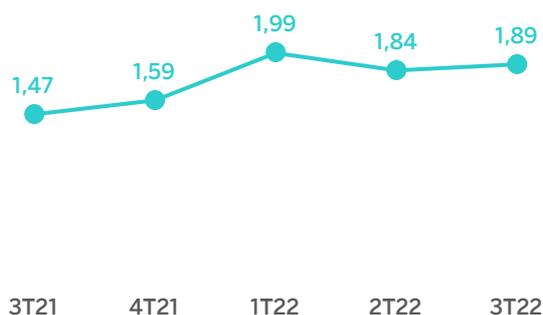
- Continúa el fuerte impulso de la inversión crediticia. Dinamismo de los recursos de clientes en el trimestre
- Crecimiento a doble dígito del margen bruto
- Mejora del ratio de eficiencia
- Incremento de las dotaciones por deterioro de activos financieros

#### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-21)

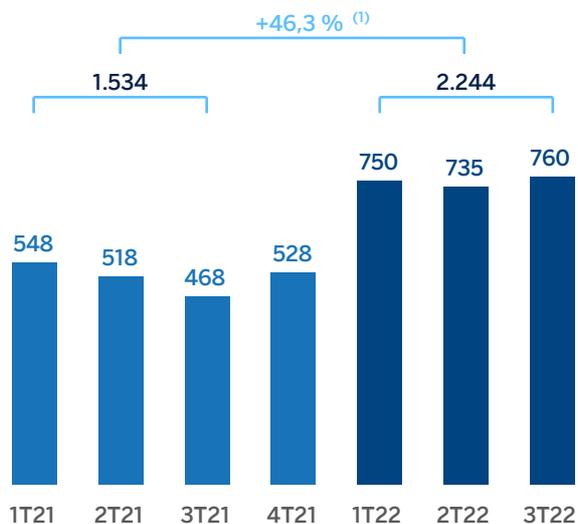


<sup>(1)</sup> No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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



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



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio corrientes: +37,2 %.

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



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio corrientes: +42,7 %.

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

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

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

<sup>(2)</sup> A tipos de cambio constantes.

<sup>(3)</sup> Saldo reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

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

<sup>(1)</sup> A tipo de cambio constante.

<sup>(2)</sup> No incluye las adquisiciones temporales de activos.

<sup>(3)</sup> No incluye las cesiones temporales de activos.

<sup>(4)</sup> Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas y otros recursos fuera de balance.

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

## Actividad

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

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

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

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

## Resultados

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

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

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

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

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

## Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

BBVA presenta sus resultados de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF-UE). Adicionalmente, el Grupo considera que ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (en adelante, MAR) proporcionan información financiera adicional útil que debería ser considerada a la hora de evaluar su rendimiento. Estas MAR se utilizan, además, en la toma de decisiones financieras, operativas y de planificación de la Entidad. El Grupo considera firmemente que representan la imagen fiel de su información financiera. Dichas MAR son comúnmente utilizadas en el sector financiero como indicadores de seguimiento de los activos, pasivos y de la situación económico-financiera de las entidades.

Las MAR del Grupo BBVA, que se muestran a continuación, se presentan de acuerdo con la directriz de la Autoridad Europea del Mercado de Valores (ESMA, por sus siglas en inglés) publicada el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), así como la declaración publicada por la ESMA el 20 de mayo de 2020 (ESMA-32-63-972) en relación a las implicaciones del brote de COVID-19 en los informes financieros semestrales. La primera directriz mencionada anteriormente tiene como finalidad promover la utilidad y transparencia de las MAR incluidas en los folletos o en la información regulada para la protección de los inversores en la Unión Europea. Siguiendo las indicaciones de la mencionada directriz, estas MAR:

- Incluyen sus definiciones de forma clara y legible.
- Indican las conciliaciones con la partida, el subtotal o total más directamente conciliable presentado en los estados financieros del periodo correspondiente, identificando y explicando por separado las partidas materiales de la conciliación.
- Son medidas estándar de uso generalizado en la industria financiera, por lo que de esta manera se facilita la comparabilidad y el análisis de la rentabilidad entre emisores.
- No poseen mayor preponderancia que las medidas directamente derivadas de los estados financieros.
- Se presentan comparándolas con periodos anteriores.
- Muestran consistencia a lo largo del tiempo.

### Tipos de cambio constantes

Al comparar dos fechas o periodos en este informe de gestión, a veces se excluye el impacto de las variaciones de los tipos de cambio de las divisas de los países en los que BBVA opera frente al euro, asumiendo que los tipos de cambio se mantienen constantes. Al hacer esto, con respecto a los importes de la cuenta de resultados, se utilizan los tipos de cambio promedio para cada divisa<sup>7</sup> de las áreas geográficas donde el Grupo opera del periodo más reciente para ambos periodos y, con respecto a los importes del balance y la actividad, se utilizan los tipos de cambio de cierre del periodo más reciente.

### Conciliación de los Estados Financieros del Grupo BBVA

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

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

En los primeros nueve meses de 2021, la principal diferencia entre ambas cuentas se encuentra en el tratamiento de los costes asociados al proceso de reestructuración llevado a cabo por el Grupo en 2021 que, a efectos de gestión, se encuentran recogidos en una única línea, neta de impuestos, de la cuenta de resultados denominada "Resultado de operaciones interrumpidas y Otros", frente al tratamiento en los Estados Financieros consolidados, que registran los impactos brutos y su efecto fiscal en los epígrafes correspondientes que les resultan aplicables.

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

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

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

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

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

(\*\*\*) Incluyen amortizaciones.

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

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

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

(\*\*) Incluyen amortizaciones.

## Resultado del ejercicio

Explicación de la fórmula: el resultado del ejercicio se define como el resultado del ejercicio de la cuenta de resultados consolidada del Grupo, compuesto por el resultado después de impuestos procedente de actividades continuadas y el resultado después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas que, para los periodos de 2021 incluye los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, se presentará de forma anualizada.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común, no solo en el sector bancario, a efectos de establecer comparativas homogéneas.

<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>Ene.-Sep.2022</b>	<b>Ene.-Dic.2021</b>	<b>Ene.-Sep.2021</b>
(Millones de euros) +	Resultado después de impuestos de actividades continuadas anualizado	6.890	5.338	5.270
(Millones de euros) +	Resultado después de impuestos procedente de actividades interrumpidas <sup>(1)</sup>	—	280	280
<b>= Resultado del ejercicio</b>		<b>6.890</b>	<b>5.618</b>	<b>5.550</b>

<sup>(1)</sup> Los periodos de 2021 incluyen los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos incluidas en el acuerdo hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021.

## Resultado del ejercicio ajustado (excluyendo impactos no recurrentes)

Explicación de la fórmula: el resultado del ejercicio ajustado se define como el resultado del ejercicio de la cuenta de resultados consolidada del Grupo procedente de las actividades continuadas menos aquellos impactos de carácter no recurrente que, a efectos de gestión, se determinen en cada momento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, se presentará de forma anualizada.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común, no solo en el sector bancario, a efectos de establecer comparativas homogéneas.

<b>Resultado del ejercicio ajustado</b>		<b>Ene.-Sep.2022</b>	<b>Ene.-Dic.2021</b>	<b>Ene.-Sep.2021</b>
(Millones de euros) +	Resultado después de impuestos de actividades continuadas anualizado	6.890	5.338	5.270
(Millones de euros) -	Costes netos asociados al proceso de reestructuración	—	(696)	(696)
(Millones de euros) -	Impacto neto por la compra de oficinas en España	(201)	—	—
<b>= Resultado del ejercicio ajustado</b>		<b>7.091</b>	<b>6.034</b>	<b>5.966</b>

## Resultado atribuido

Explicación de la fórmula: El resultado atribuido se define como el resultado atribuido de la cuenta de resultados consolidada del Grupo procedente de las actividades continuadas y el resultado después de impuestos procedente de actividades interrumpidas que, para los periodos de 2021 incluye los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, se presentará de forma anualizada.

Relevancia de su uso: Esta métrica es de uso muy común, no solo en el sector bancario, a efectos de establecer comparativas homogéneas.

<b>Resultado atribuido</b>		<b>Ene.-Sep.2022</b>	<b>Ene.-Dic.2021</b>	<b>Ene.-Sep.2021</b>
(Millones de euros) +	Resultado atribuido procedente de actividades continuadas anualizado	6.542	4.373	4.288
(Millones de euros) +	Resultado atribuido procedente de actividades interrumpidas <sup>(1)</sup>	—	280	280
<b>= Resultado atribuido</b>		<b>6.542</b>	<b>4.653</b>	<b>4.567</b>

<sup>(1)</sup> Los periodos de 2021 incluyen los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos incluidas en el acuerdo hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021.

## Resultado atribuido ajustado (excluyendo impactos no recurrentes)

Explicación de la fórmula: el resultado atribuido ajustado se define como el resultado atribuido de la cuenta de resultados consolidada del Grupo procedente de las actividades continuadas menos aquellos impactos de carácter no recurrente que, a efectos de gestión, se determinen en cada momento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, se presentará de forma anualizada.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común, no solo en el sector bancario, a efectos de establecer comparativas homogéneas.

<b>Resultado atribuido ajustado</b>		<b>Ene.-Sep.2022</b>	<b>Ene.-Dic.2021</b>	<b>Ene.-Sep.2021</b>
(Millones de euros) +	Resultado atribuido procedente de actividades continuadas anualizado	6.542	4.373	4.288
(Millones de euros) -	Costes netos asociados al proceso de reestructuración	—	(696)	(696)
(Millones de euros) -	Impacto neto por la compra de oficinas en España	(201)	—	—
	<b>= Resultado atribuido ajustado</b>	<b>6.743</b>	<b>5.069</b>	<b>4.983</b>

## ROE

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

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

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

Fondos propios medios: son la media móvil ponderada de los fondos propios puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado, corregidos, en su caso, por el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo.

Otro resultado global acumulado medio: es la media móvil ponderada de la partida "Otro resultado global acumulado", que forma parte del patrimonio neto del balance de la entidad y se calcula del mismo modo que ha sido explicado para los fondos propios medios.

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

<b>ROE</b>		<b>Ene.-Sep.2022</b>	<b>Ene.-Dic.2021</b>	<b>Ene.-Sep.2021</b>
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido anualizado	6.542	4.653	4.567
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	60.575	60.030	60.021
	+ Otro resultado global acumulado medio	(15.570)	(15.396)	(15.064)
	<b>= ROE</b>	<b>14,5 %</b>	<b>10,4 %</b>	<b>10,2 %</b>

## ROE ajustado

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

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

Explicación de la fórmula: el numerador es el resultado atribuido ajustado definido previamente en estas medidas alternativas de rendimiento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada. Las partidas del denominador "Fondos propios medios" y "Otro resultado global acumulado medio" son los mismos y se calculan de igual manera que la explicada para el ROE.

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

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

## 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.

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

## ROTE ajustado

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

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

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

Activos intangibles medios: son los activos intangibles del balance, sin considerar para los periodos de 2021 los activos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos incluidas dentro del acuerdo de venta suscrito con PNC, cerrado el 1 de junio de ese mismo año. El saldo medio se calcula de la misma forma que la explicada para los fondos propios medios en el ROE ajustado.

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

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

## 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.

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

## ROA ajustado

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

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

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

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

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

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

## RORWA

El ratio RORWA (*return on risk-weighted assets*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los activos ponderados por riesgo medios. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Activos ponderados por riesgo medios}}$$

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

Activos ponderados por riesgo (APR) medios: son la media móvil ponderada de los APR puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado.

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

RORWA		Ene.-Sep.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Sep.2021
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	6.890	5.618	5.550
Denominador (millones de euros)	APR medios	324.957	324.819	332.672
<b>= RORWA</b>		<b>2,12 %</b>	<b>1,73 %</b>	<b>1,67 %</b>

## RORWA ajustado

El ratio RORWA ajustado (*return on risk-weighted assets*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los activos ponderados por riesgo medios. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado del ejercicio ajustado}}{\text{Activos ponderados por riesgo medios}}$$

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

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

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

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

## Beneficio por acción

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

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

<sup>(1)</sup> En el periodo enero-diciembre de 2021 se incluyen 112 millones de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 31 de diciembre de 2021 y la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo, que se encontraba en ejecución a cierre de dicho periodo.

Adicionalmente, a efectos de gestión, se presenta el beneficio por acción excluyendo para los periodos de 2021: (I) el resultado después de impuestos de actividades interrumpidas, esto es, los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021 y (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración registrados en el segundo trimestre del ejercicio 2021; y para el periodo enero - septiembre de 2022 el impacto en resultados de la compra de oficinas en España.

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

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

## Ratio de eficiencia

Mide el porcentaje del margen bruto que consumen los gastos de explotación incurridos por una entidad. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Gastos de explotación}}{\text{Margen bruto}}$$

Explicación de la fórmula: tanto la partida de "Gastos de explotación" como la de "Margen bruto" se toman de la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Los gastos de explotación son la suma de los gastos de administración (gastos de personal más otros gastos de administración) más amortización. El margen bruto es la suma del margen de intereses, más las comisiones netas, más el resultado de operaciones financieras, más los ingresos por dividendos, más el resultado de entidades valoradas por el método de la participación y más otros ingresos y gastos de explotación. Para un mayor detalle del cálculo de este ratio, consúltese los gráficos del apartado "Resultados", uno de ellos con los cálculos con cifras a tipos de cambio corrientes y otro con los datos a tipos de cambio constantes.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común en el sector bancario. Además, se trata de la métrica de una de las seis Prioridades Estratégicas del Grupo.

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

## 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.

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

## 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.

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

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

## Valor contable tangible por acción

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

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

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

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

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

<sup>(1)</sup> 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<sup>8</sup> con las siguientes contrapartidas:

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

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

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

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

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

<sup>8</sup> La NIIF 9 clasifica los instrumentos financieros en tres categorías, que dependen de la evolución de su riesgo de crédito desde el momento del reconocimiento inicial. La primera categoría recoge las operaciones cuando se reconocen inicialmente (stage 1), la segunda comprende las operaciones para las que se ha identificado un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (stage 2) y, la tercera, las operaciones deterioradas (stage 3).

## Tasa de cobertura

Refleja el grado en que el deterioro de los activos dudosos ha sido cubierto contablemente vía correcciones de valor. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

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

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

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

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

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

## Coste de riesgo

Indicador utilizado para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito a través del coste anual, en términos de pérdidas por deterioro (saneamientos crediticios), de cada unidad de crédito a la clientela bruto. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Saneamientos crediticios}}{\text{Crédito a la clientela bruto medio}}$$

Explicación de la fórmula: el crédito a la clientela bruto es el relativo a los "préstamos y anticipos de la cartera de activos a coste amortizado" con las siguientes contrapartidas:

- otras entidades financieras
- administraciones públicas
- sociedades no financieras
- hogares, se excluyen los bancos centrales y las entidades de crédito.

Para el cálculo del "crédito a la clientela bruto medio" se realiza el promedio de los saldos puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado más el mes anterior para el cálculo de los "saneamientos crediticios anualizados", se acumulan los saneamientos de cada mes del periodo analizado y se anualizan (en base al número de días transcurridos).

Los saneamientos son los relativos a los préstamos y anticipos de la cartera de activos a coste amortizado descrito arriba.

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

Relevancia de su uso: esta métrica es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito a través del coste en el año.

Coste de riesgo		Ene.-Sep.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Sep.2021
Numerador (millones de euros)	Saneamientos crediticios anualizados	3.041	3.026	2.969
Denominador (millones de euros)	Crédito a la clientela bruto medio	352.550	325.013	324.022
<b>= Coste de riesgo</b>		<b>0,86 %</b>	<b>0,93 %</b>	<b>0,92 %</b>