



Creando Oportunidades

**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 2023**

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 2023**

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 2023, 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 2023 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 2022. 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 2023 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 2023. 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.

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2023 Núm. 01/23/20827

30,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
.....

Sello distintivo de otras actuaciones
.....

ERNST & YOUNG, S.L.



José Carlos Hernández Barrasús

31 de octubre de 2023

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	14
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	22
8. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	25
9. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	25
10. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	25
11. Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	26
12. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	26
13. Activos financieros a coste amortizado	26
14. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	26
15. Activos tangibles	27
16. Activos intangibles	28
17. Activos y pasivos por impuestos	28
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	29
20. Pasivos financieros a coste amortizado	29
21. Activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	31
22. Provisiones	32
23. Pensiones y otros compromisos con empleados	32
24. Capital	32
25. Ganancias acumuladas y otras reservas	33
26. Otro resultado global acumulado	33
27. Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	34
28. Compromisos y garantías concedidas	34
29. Margen de intereses	34
30. Ingresos por dividendos	35
31. Ingresos y gastos por comisiones	35

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

ANEXOS

ANEXO I. Balance y cuenta de pérdidas y ganancias resumidas Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	40
ANEXO II. 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 2023 y 2022 y al tercer trimestre de 2023 y 2022	42
ANEXO III. Balances consolidados resumidos a la fecha de transición y de entrada en vigor de NIIF 17 y cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida a 30 de septiembre del 2022	43

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO

AVISO LEGAL



Balances resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

ACTIVO (Millones de euros)			
	Notas	Septiembre 2023	Diciembre 2022 ⁽¹⁾
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8	66.859	79.756
Activos financieros mantenidos para negociar	9	134.804	110.671
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	8.490	6.888
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	939	913
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12	63.792	65.374
Activos financieros a coste amortizado	13	446.046	414.421
Derivados - contabilidad de coberturas		1.596	1.891
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		(135)	(148)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	14	926	916
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	21	198	183
Activos tangibles	15	9.385	8.737
Activos intangibles	16	2.310	2.156
Activos por impuestos	17	17.799	16.725
Otros activos	18	3.713	2.586
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	19	1.013	1.022
TOTAL ACTIVO		757.736	712.092
PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Millones de euros)			
	Notas	Septiembre 2023	Diciembre 2022 ⁽¹⁾
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9	118.276	95.611
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	12.862	10.580
Pasivos financieros a coste amortizado	20	544.853	529.172
Derivados - contabilidad de coberturas		3.204	3.303
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	21	11.260	10.131
Provisiones	22	4.760	4.933
Pasivos por impuestos	17	3.160	2.935
Otros pasivos	18	5.908	4.909
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	19	—	—
TOTAL PASIVO		704.283	661.575
FONDOS PROPIOS		65.963	64.535
Capital	24	2.923	2.955
Prima de emisión		20.514	20.856
Otros elementos de patrimonio neto		34	63
Ganancias acumuladas	25	36.285	32.711
Otras reservas	25	1.249	2.345
Menos: Acciones propias		(51)	(29)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		5.961	6.358
Menos: dividendos a cuenta		(952)	(722)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	26	(16.213)	(17.642)
INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	27	3.703	3.623
TOTAL PATRIMONIO NETO		53.453	50.517
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		757.736	712.092
PRO-MEMORIA - EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE (Millones de euros)			
	Notas	Septiembre 2023	Diciembre 2022 ⁽¹⁾
Compromisos de préstamo concedidos	28	155.636	136.920
Garantías financieras concedidas	28	17.299	16.511
Otros compromisos concedidos	28	41.996	39.137

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del balance resumido consolidado a 30 de septiembre de 2023.



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 2023 y 2022

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS (Millones de euros)			
	Notas	Septiembre 2023	Septiembre 2022 ⁽¹⁾
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	29.1	35.766	22.155
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		3.054	2.214
Activos financieros a coste amortizado		28.220	17.208
Restantes activos		4.493	2.734
Gastos por intereses	29.2	(17.923)	(8.366)
MARGEN DE INTERESES		17.843	13.790
Ingresos por dividendos	30	75	79
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		20	15
Ingresos por comisiones	31	7.239	6.152
Gastos por comisiones	31	(2.646)	(2.108)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	32	(16)	50
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	32	766	141
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	32	(50)	(27)
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	32	167	360
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	32	51	(36)
Diferencias de cambio, netas	32	513	1.180
Otros ingresos de explotación	33	443	407
Otros gastos de explotación	33	(3.242)	(2.592)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	34	2.625	2.076
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	34	(1.685)	(1.234)
MARGEN BRUTO		22.104	18.255
Gastos de administración	35	(8.187)	(6.836)
Amortización	36	(1.054)	(990)
Provisiones o reversión de provisiones	37	(210)	(241)
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	(3.203)	(2.380)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		9.450	7.807
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas		10	13
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	39	(17)	(7)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas		6	(12)
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	40	37	(92)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		9.487	7.710
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas		(3.204)	(2.655)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		6.283	5.054
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	19	—	—
RESULTADO DEL PERIODO		6.283	5.054
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	27	322	259
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE		5.961	4.795
		Septiembre 2023	Septiembre 2022 ⁽¹⁾
BENEFICIO (PÉRDIDA) POR ACCIÓN (Euros)		0,96	0,73
Beneficio (pérdida) básico por acción en operaciones continuadas		0,96	0,73
Beneficio (pérdida) diluido por acción en operaciones continuadas		0,96	0,73
Beneficio (pérdida) básico por acción en operaciones interrumpidas		—	—
Beneficio (pérdida) diluido por acción en operaciones interrumpidas		—	—

(1) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (ver 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 2023.



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 2023 y 2022

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (Millones de euros)		
	Septiembre 2023	Septiembre 2022 ⁽¹⁾
RESULTADO DEL PERIODO	6.283	5.054
OTRO RESULTADO GLOBAL	1.406	1.767
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	(59)	213
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(236)	303
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	—
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	177	(120)
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	(41)	180
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	41	(150)
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	1.465	1.554
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	(975)	(1.534)
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(975)	(1.534)
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Conversión de divisas	2.483	5.280
Ganancias (pérdidas) por cambio divisas contabilizadas en el patrimonio neto	2.483	5.280
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	543	(517)
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	543	(546)
Transferido a resultados	—	29
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(583)	(2.677)
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(672)	(2.727)
Transferido a resultados	89	50
Otras reclasificaciones	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	—
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	—	—
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	14	1
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	(17)	1.001
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	7.689	6.821
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	306	1.380
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	7.383	5.441

(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 2023.



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 2023 y 2022

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

Septiembre 2023	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	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)	
Saldos a 1 de enero de 2023 ⁽¹⁾	2.955	20.856	—	63	32.536	—	2.345	(29)	6.420	(722)	(17.432)	(3.112)	6.736	50.615
Efectos de los cambios en las políticas contables (Nota 1.3)	—	—	—	—	175	—	—	—	(62)	—	(210)	4	(4)	(98)
Saldo inicial ajustado	2.955	20.856	—	63	32.711	—	2.345	(29)	6.358	(722)	(17.642)	(3.109)	6.732	50.517
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	5.961	—	1.422	(16)	322	7.689
Otras variaciones del patrimonio neto	(32)	(342)	—	(29)	3.574	—	(1.096)	(22)	(6.358)	(230)	7	—	(226)	(4.753)
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	(32)	(342)	—	—	25	—	(74)	422	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(1.857)	—	—	—	—	(952)	—	—	(227)	(3.036)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(1.510)	—	—	—	—	—	(1.510)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	(2)	1.065	—	—	—	—	—	1.063
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	2	5.648	—	(21)	—	(6.358)	722	7	—	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(41)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(41)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	10	(242)	—	(998)	—	—	—	—	—	1	(1.229)
Saldos a 30 de septiembre de 2023	2.923	20.514	—	34	36.285	—	1.249	(51)	5.961	(952)	(16.213)	(3.125)	6.828	53.453

(1) Saldos a 31 de diciembre de 2022 tal y como se publicaron en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2022.

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 2023.



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 2023 y 2022

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

Septiembre 2022 ⁽¹⁾	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	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)	
Saldos a 1 de enero de 2022 ⁽²⁾	3.267	23.599	—	60	31.841	—	(1.857)	(647)	4.653	(532)	(16.476)	(8.414)	13.267	48.760
Efectos de los cambios en las políticas contables (Nota 1.3)	—	—	—	—	178	—	—	—	—	—	(186)	1	(6)	(12)
Saldo inicial ajustado	3.267	23.599	—	60	32.019	—	(1.857)	(647)	4.653	(532)	(16.662)	(8.413)	13.261	48.748
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	4.795	—	646	1.121	259	6.821
Otras variaciones del patrimonio neto	(313)	(2.743)	—	(6)	783	—	4.186	598	(4.653)	(190)	(822)	4.255	(6.831)	(5.736)
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 ⁽³⁾	—	—	—	—	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 ⁽³⁾	—	—	—	16	(248)	—	1.834	—	—	—	—	—	(2.393)	(791)
Saldos a 30 de septiembre de 2022	2.955	20.856	—	54	32.802	—	2.329	(48)	4.795	(722)	(16.838)	(3.037)	6.689	49.833

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

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

(3) 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 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", -1.621 millones de euros en "Otros elementos" y +1.480 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 2023.



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 2023 y 2022

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (Millones de euros)		
	Septiembre 2023	Septiembre 2022 ⁽¹⁾
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	(11.809)	28.679
Del que efecto de hiperinflación de las actividades de explotación	1.958	2.590
Resultado del periodo	6.283	5.054
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	9.211	8.783
Amortización	1.054	990
Otros ajustes	8.157	7.792
Aumento/disminución neto de los activos/pasivos de explotación	(23.514)	16.782
Activos/pasivos financieros mantenidos para negociar	(935)	17.229
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	(930)	(405)
Activos/pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1.371	71
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	412	(3.063)
Activos/pasivos a coste amortizado	(22.678)	4.130
Otros activos/pasivos de explotación	(754)	(1.180)
Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios	(3.790)	(1.941)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	(1.247)	(3.888)
Del que efecto de hiperinflación de las actividades de inversión	768	606
Activos tangibles	(992)	(1.656)
Activos intangibles	(456)	(447)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	29	32
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	6	(1.389)
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	166	(428)
Otros cobros/pagos relacionados con actividades de inversión	—	—
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	(376)	(6.720)
Del que efecto de hiperinflación de las actividades de financiación	—	—
Dividendos	(1.857)	(1.463)
Pasivos subordinados	2.451	(2.183)
Emisión/amortización de instrumentos de patrimonio propio	(31,675)	(313)
Adquisición/enajenación de instrumentos de patrimonio propio	(444)	(2.256)
Otros cobros/pagos relacionados con actividades de financiación	(495)	(505)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (4)	535	2.207
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4)	(12.896)	20.277
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	79.756	67.799
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	66.859	88.076

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (Millones de euros)			
	Notas	Septiembre 2023	Septiembre 2022 ⁽¹⁾
Efectivo	8	6.866	6.640
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	8	53.671	70.913
Otros activos financieros	8	6.323	10.523
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista		—	—
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	8	66.859	88.076

(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 flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de nueve meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2023.



Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2023

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).

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 2022 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 17 de marzo de 2023.

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 2023 se presentan de acuerdo con lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad 34, “Información Financiera Intermedia” (en adelante, “NIC 34”) y han sido formulados por el Consejo de Administración en su reunión celebrada el día 30 de octubre de 2023. 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 2022.

Las Cuentas Anuales consolidadas se elaboraron de acuerdo con lo establecido por las NIIF-UE de aplicación a 31 de diciembre de 2022, 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 2022 (ver Nota 2 de las mismas), excepto por las Normas e Interpretaciones que han entrado en vigor desde el 1 de enero de 2023 (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 2023 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 2023.

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 2022, se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 30 de septiembre de 2023.

NIIF 17 "Contratos de Seguro"

La NIIF 17 "Contratos de Seguro" sustituye a la NIIF 4 en el tratamiento contable de los contratos de seguro. La NIIF 17 es de obligada aplicación a partir del 1 de enero de 2023, con información comparativa mínima de un año, es decir, desde el 1 de enero de 2022, por lo que la información referida a 30 de septiembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2022 se ha reexpresado (ver Nota 2.1 y Anexo III).

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, 12, 13 y 14).
- Las hipótesis empleadas en la valoración de los contratos de seguros o reaseguro (ver Nota 21), para cuantificar ciertas provisiones (ver Nota 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 y la previsión del gasto por impuesto de sociedades (ver Nota 17).

Las significativas incertidumbres geopolíticas y económicas prevalecientes (ver Nota 6.1) implican 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 2023 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 2023 no se han producido otros cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2022, 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 2022 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 2023 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 2022, salvo por la entrada en vigor de nuevas normas e interpretaciones en el ejercicio 2023.

2.1 Cambios introducidos en los primeros nueve meses del ejercicio 2023

Entrada en vigor de la NIIF 17 – Contratos de seguro

Primera aplicación

La NIIF 17 sustituye a la NIIF 4 como la norma contable aplicable al reconocimiento, medición y presentación de los contratos que transfieren un riesgo significativo de seguro, basándose en un modelo que utiliza hipótesis actualizadas en cada cierre. El Grupo ha aplicado NIIF 17 a los "contratos de seguro" a partir del 1 de enero de 2023. Como la NIIF 17 requiere al menos un año de información comparativa, se ha reexpresado la información financiera desde el 1 de enero de 2022 al 31 de diciembre de 2022 (ver Anexo III).

La aplicación de la NIIF 17 ha tenido un impacto no significativo en los estados financieros consolidados del Grupo BBVA (ver Anexo III). Las principales diferencias en la contabilización provienen de los contratos a largo plazo, y han sido registradas en otro resultado global acumulado y en ganancias acumuladas. En los contratos de corto plazo no existen diferencias significativas en su contabilización respecto a la situación anterior, ni un impacto patrimonial relevante en primera aplicación. El impacto en el Grupo de los productos "onerosos" ha sido residual.

Durante 2022 se ha observado un efecto neutro generalizado en los resultados, comparando los expresados bajo NIIF 4 con los reexpresados bajo la NIIF 17, excepto en casos específicos, afectando a las reservas en primera aplicación. Por su lado, la evolución de los tipos de interés durante 2022, ha recogido en otro resultado global acumulado el efecto neto de la variación en el valor razonable de la cartera de pasivos por contratos de seguro y reaseguro, y de los activos financieros asociados.

La NIIF 17 introduce profundos cambios en la forma de contabilizar los contratos de seguro, con el objetivo de lograr una mayor homogeneidad e incrementar la comparabilidad entre entidades. En consecuencia, el Grupo BBVA ha elaborado una política contable sobre los contratos de seguro bajo NIIF 17, y una Guía Operativa de gobierno del proceso de cálculo, que asegura el adecuado control en la preparación de la información financiera.

En la presente Nota se incluye un resumen no exhaustivo de los principales juicios y estimaciones, y de las opciones de política contable escogidas.

Agrupación y clasificación

El Grupo BBVA agrupa los contratos de seguro teniendo en cuenta si están sujetos a riesgos similares y son gestionados conjuntamente, su rentabilidad u onerosidad, y su año de emisión o cohorte, agrupándose por este último criterio los contratos emitidos en el año natural, es decir, entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año. Con carácter general, el Grupo clasifica la rentabilidad de los contratos en dos grupos: contratos onerosos, y contratos no onerosos o sin posibilidad significativa de convertirse en onerosos¹.

Dado que el Grupo ha escogido el enfoque de transición de valor razonable, para los contratos a largo plazo emitidos con anterioridad a la fecha de transición (1 de enero de 2022), no ha sido necesario realizar una agregación de los contratos por cohortes anteriores. Para los contratos emitidos con posterioridad a la fecha de transición, el Grupo los clasifica por año de emisión, por tanto, no se ha acogido a la excepción prevista en la adopción de la norma por parte de la Unión Europea sobre las cohortes anuales en los productos con flujos macheados².

El Grupo ha evaluado si en sus contratos se acepta un riesgo de seguro significativo de otra parte, acordando compensar al tenedor de la póliza de seguro si ocurre un suceso futuro incierto que le afecte de forma adversa. De esta evaluación se ha concluido que, todos los contratos de seguro que estaban bajo el alcance de la NIIF 4 cumplen la definición de contrato de seguro y por tanto, la introducción de la NIIF 17 no supone ninguna reclasificación, a excepción de ciertos productos de BBVA Seguros, S.A de Seguros y Reaseguros, que no transfieren riesgo de seguro significativo, y por tanto, son valorados bajo la NIIF 9.

Métodos de valoración

El Grupo ha realizado un análisis de los límites de los contratos de seguro y reaseguro bajo la NIIF 17, por separado, aplicando por defecto el Modelo General (*Building Block Approach*) a todos los contratos, excepto a aquellos elegibles para poder ser valorados por el Modelo Simplificado (*Premium Allocation Approach*), o el Modelo de Comisión Variable (*Variable Fee Approach*).

¹ Existe la posibilidad de definir tres o más grupos de onerosidad.

² Artículo 2 del Reglamento (UE) 2021/2036 de la Comisión de 19 de noviembre de 2021.

El Modelo General requiere que los contratos de seguro se valoren 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, y un ajuste 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 (*Contractual Service Margin* o *CSM*), que representa el beneficio esperado no devengado de los contratos de seguro, 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.

El importe reconocido en el balance por cada grupo de contratos de seguro valorado por este modelo comprende el pasivo por cobertura restante, que incluye los flujos de cumplimiento y margen anteriormente citados, y el pasivo por siniestros incurridos, que incluye los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento relativos a siniestros ocurridos, pero que no han sido pagados, 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. El Grupo utiliza el Modelo General para la valoración de los pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro que corresponden a compromisos a largo plazo, cartera que representa la mayor parte de los pasivos por seguros registrados en el balance consolidado.

Grupo BBVA ha definido e identificado para cada grupo de contratos las unidades de cobertura a utilizar para la liberación a resultados del margen de servicio contractual, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 17 e interpretaciones posteriores emitidas por el *Transition Resource Group for IFRS 17* y el *IFRIC*. Por otro lado, el Grupo ha elegido la opción de política contable de no cambiar el tratamiento de las estimaciones contables realizadas en los cierres intermedios previos.

El Grupo utiliza el Modelo Simplificado en la valoración del pasivo por cobertura restante de los contratos con un periodo de cobertura de un año o menos, o en aquellos contratos con duración superior al año pero que no se espera que se produzca una valoración material distinta a la del Modelo General. Bajo este modelo, el pasivo por cobertura restante está formado por las primas recibidas (cobradas), menos los flujos de efectivo por la adquisición del seguro pagados, más o menos la imputación a resultados de las primas o flujos de adquisición esperados, respectivamente. La imputación a resultados se hace de forma lineal a lo largo del periodo de cobertura del contrato, en el caso de que el devengo del ingreso también lo sea. Por defecto, ha optado por diferir los gastos de adquisición, aunque existe la opción de reconocer dichos gastos en el momento en que se incurren. A su vez, los grupos de contratos valorados bajo este modelo, cuentan con un pasivo por siniestros incurridos calculado de forma similar al del Modelo General.

Por otro lado, los contratos valorados por el Modelo de Comisión Variable representan un importe residual en el Grupo.

Tasa de descuento

La metodología utilizada para la obtención de la tasa de descuento difiere en virtud de la entidad y cartera a la que se le aplica, destacando principalmente los casos de las aseguradoras en México y España. En el primer caso, se ha aplicado mayoritariamente el enfoque *top-down* y verificado que la Tasa Interna de Retorno (en adelante, "TIR") de la cartera de activos de la entidad, converge a la TIR de una cartera de referencia a la que se descuenta el fundamental *spread* de EIOPA (Autoridad Europea de Seguros y Pensiones de Jubilación). En el segundo caso, se ha empleado el enfoque *top-down* para carteras inmunizadas, eliminando el diferencial por riesgo de crédito mediante el fundamental *spread* de EIOPA. Sin embargo, en carteras no inmunizadas se ha utilizado el enfoque *bottom-up*, usando la curva *swap* como la libre de riesgo.

Ajuste de riesgo no financiero

El ajuste del riesgo para el riesgo no financiero representa la compensación que se requiere por soportar la incertidumbre sobre el importe y el calendario de los flujos de caja asociados. Para la estimación del ajuste de riesgo no financiero, el Grupo ha utilizado metodologías propias basadas en cálculos del *Value at Risk* (VaR) de las obligaciones asociadas a los negocios de Vida y No Vida.

Onerosidad

El Grupo ha clasificado los contratos valorados bajo el Modelo General en grupos de onerosidad, considerando los flujos de cumplimiento, los gastos de adquisición y cualquier otro flujo atribuible. La evaluación se realiza, normalmente, contrato a contrato, salvo en los casos en los que se puede agrupar en conjuntos de contratos homogéneos. Los contratos valorados por el Modelo Simplificado, por defecto se asume que son no onerosos en su reconocimiento inicial, salvo que existan hechos y circunstancias que indiquen lo contrario.

De forma análoga al margen de servicio contractual, que representa el beneficio futuro estimado del contrato de seguro, el componente de pérdida es la pérdida estimada del contrato. El registro contable de estos dos conceptos tiene una temporalidad distinta: mientras que el margen se difiere a lo largo de la duración del contrato según los límites contractuales, el componente de pérdida se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias en cuanto se conoce de su existencia. Durante la vigencia de un contrato, las hipótesis utilizadas para proyectar los flujos de caja futuros pueden cambiar y, en consecuencia, la rentabilidad esperada de un contrato puede aumentar o disminuir. Esto significa que un grupo de contratos inicialmente clasificado como oneroso, puede volverse más oneroso, o por el contrario, en la medición posterior pueden cambiar tanto las hipótesis que se utilizan en los flujos de caja, que se podría revertir la pérdida anteriormente reconocida.

Resultados

Con carácter general, para la presentación de los gastos e ingresos financieros procedentes de contratos de seguro derivados del cambio de la tasa de descuento, tanto por el efecto del valor temporal del dinero, como del efecto del riesgo financiero, el Grupo ha escogido la opción de política contable de desagregar estos gastos e ingresos financieros entre registrarlos en el "Margen de intereses" y "Otro resultado global acumulado", con el objetivo de minimizar las asimetrías contables en la valoración y reconocimiento de las inversiones financieras bajo NIIF 9 y los contratos de seguros bajo NIIF 17.

El Grupo ha optado por desagregar los cambios en el ajuste por riesgo entre financieros y no financieros, por lo que el cambio en el valor del ajuste por riesgo derivado del efecto del valor temporal del dinero y cambios en éste, se registra como resultado financiero del seguro. Los ingresos de la actividad de seguros se reconocen durante el período en que la entidad proporcione la cobertura de seguro, excluyendo cualquier componente de inversión.

Transición

De los pasivos amparados por contratos de seguro mantenidos a 1 de enero de 2022, los correspondientes a compromisos a largo plazo a los que se ha aplicado el Modelo General, se han valorado en transición mediante el enfoque del valor razonable, dada la impracticabilidad de aplicar NIIF 17 de forma retroactiva, 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. El enfoque del valor razonable contempla la determinación del margen del servicio contractual o el componente de pérdida del pasivo por cobertura restante, basándose en la diferencia entre el valor razonable en base a los requerimientos de la NIIF 13 y el valor actual de los flujos de cumplimiento en base a la NIIF 17. La aplicación del criterio de valor razonable en transición permite incluir en un mismo grupo contratos emitidos con más de un año de diferencia y por tanto no diferenciar por cohortes, opción a la que se ha acogido el Grupo. Por otro lado, los contratos de corto plazo a los que se aplica Modelo Simplificado, en transición se han valorado mediante el enfoque retrospectivo completo.

Redesignación de activos financieros

En la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17, como Grupo BBVA ya estaba aplicando NIIF 9, se ha acogido a la opción de reevaluar la clasificación de los activos financieros asociados con contratos dentro del alcance de la NIIF 17, redesignando con fecha de efecto 1 de enero de 2022, ciertos activos financieros previamente clasificados en la cartera de "Activos financieros a coste amortizado" a "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global", al considerar que el modelo de negocio que mejor se adapta a los objetivos de negocio de los contratos de seguros a los que se encuentran afectos estas inversiones es el de obtener los flujos de efectivo contractuales y vender dichos activos financieros (ver Anexo III).

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 *International Accounting Standards Board* (en adelante, "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 han entrado en vigor el 1 de enero del 2023 y no han tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo BBVA.

Modificación a la NIC 12 "Impuestos"

El IASB emitió una modificación de la NIC 12 para aclarar que las entidades deben reconocer los impuestos diferidos que surjan en transacciones como arrendamientos u obligaciones de desmantelamiento. La modificación requiere que las entidades reconozcan un activo y pasivo por impuesto diferido por separado cuando las diferencias temporarias surgidas en el reconocimiento de un activo y un pasivo son iguales no pudiendo acogerse a la excepción de reconocimiento inicial prevista en la norma. El propósito de esta modificación es reducir la diversidad en la presentación de información sobre impuestos diferidos en dichas transacciones. La modificación entró en vigor el 1 de enero del 2023, aunque se permitía su aplicación anticipada, y no ha 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 2023

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 2023. Actualmente, el Grupo está evaluando los potenciales efectos de cada una de estas nuevas normas o modificaciones. Aunque, en algunos casos, el IASB, permite la aplicación de las interpretaciones y modificaciones previamente a su entrada en vigor, el Grupo BBVA no ha procedido a su aplicación anticipada.

Modificación 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 entrará en vigor el

1 de enero del 2024, permitiéndose su aplicación anticipada, pero no se estima que pueda tener un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo BBVA.

Modificaciones a la NIC 12 - Proyecto sobre la reforma fiscal internacional de las normas GloBE (Pilar 2)

El 20 de diciembre de 2021, la OCDE publicó una iniciativa de fiscalidad internacional en la que articuló un marco de medidas ("*GloBE - Global Anti-Base Erosion Rules*") para la aplicación del llamado "*Pillar Two Model Rules*", estableciendo un sistema de impuesto complementario que hace que el tipo efectivo de tributación de ciertos grupos multinacionales en una determinada jurisdicción alcancen el tipo mínimo del 15%.

La Unión Europea ha publicado una Directiva incorporando esta iniciativa en el derecho europeo. A 30 de septiembre de 2023, España todavía no ha transpuesto la legislación fiscal nacional. El Grupo BBVA está trabajando en analizar las implicaciones que se derivan de esta nueva normativa.

Por su parte, y en relación a esta iniciativa, el IASB en mayo de 2023 ha publicado una modificación a la NIC 12 para aclarar cómo tratar contablemente los resultados derivados de la iniciativa del Pilar II (bien promulgada o sustancialmente promulgada) en cada país. De esta manera establece:

- Una excepción temporal a la contabilización de los impuestos diferidos en relación con la implementación del *Pillar Two*.
- Desgloses cualitativos y cuantitativos que permitan a los usuarios comprender la exposición de las entidades a los impuestos que puedan surgir de esta iniciativa y/o el progreso de la entidad en su implementación.

Estas modificaciones a la NIC 12 entrarán en vigor inmediatamente tras su publicación y adopción en la UE.

Modificación a la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera"

El 15 de agosto 2023 el IASB emitió una serie de modificaciones a la norma NIC 21 - El efecto de los cambios en los tipos de cambio. La norma tiene un doble objetivo, por un lado, dar una guía sobre cuándo una moneda es convertible en otra y, segundo, como determinar el tipo de cambio a utilizar en contabilidad cuando se concluye que no existe tal convertibilidad.

En relación al primer objetivo, una moneda es convertible en otra cuando una entidad puede obtener la otra moneda dentro de un marco de tiempo que permita un normal retraso administrativo; y a través de mercados o mecanismos de intercambio en los que una transacción de intercambio crea derechos y obligaciones exigibles. Si la entidad determina que no existe convertibilidad entre las monedas deberá estimar un tipo de cambio. La norma no establece una técnica de estimación específica de los mismos, sino que establece pautas para su determinación, permitiendo utilizar un tipo observable sin ajustar o usando una técnica de estimación.

La modificación a la norma entrará en vigor el 1 de enero 2025, permitiéndose aplicación anticipada.

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 2022 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 BBVA se desarrolla principalmente en España, México, Turquía y América del Sur, 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 2023

Durante los nueve primeros meses del ejercicio 2023 no se han realizado operaciones significativas.

Principales operaciones en el 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).

La Compañía, 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 sociedades participadas por BBVA en más de un 99%). A 31 de diciembre de 2022, BBVA era titular, directa e indirectamente, de aproximadamente el 29,2% del capital social de la Compañía. 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 la Compañía 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".

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 acciones³ 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 euros⁴, incluyendo los gastos asociados a la operación y neto del cobro de los dividendos correspondientes al porcentaje adquirido).

La operación supuso una ganancia patrimonial de aproximadamente 924 millones de euros (incluidos los impactos tras la aplicación de la NIC 29, ver Nota 2.2.19 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2022). 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.

Tras la finalización de la OPA el 18 de mayo de 2022, el porcentaje total del capital social de Garanti BBVA sobre el que BBVA mantiene la titularidad es del 85,97%.

4. Sistema de retribución a los accionistas

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de marzo de 2023 aprobó, en el punto 1.3 de su orden del día, un reparto en efectivo con cargo a resultados del ejercicio 2022 como dividendo complementario del ejercicio 2022, por importe de 0,31 euros brutos (0,2511 euros tras las retenciones correspondientes) por cada acción en circulación con derecho a participar en dicho reparto, el cual fue abonado el 5 de abril de 2023. La cantidad total abonada ascendió a 1.860 millones de euros.

El Consejo de Administración de BBVA, en su reunión de 27 de septiembre de 2023, acordó el pago de una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2023, por importe de 0,16 euros brutos (0,1296 euros tras las retenciones correspondientes) en efectivo por cada una de las acciones en circulación con derecho a participar en dicho reparto, fijando como fecha de pago de esta cantidad el día 11 de octubre de 2023. La cantidad total abonada ascendería a 952 millones de euros.

Programa de recompra de acciones

El 17 de marzo de 2023, una vez recibida la preceptiva autorización por parte del Banco Central Europeo (en adelante, "BCE"), BBVA comunicó la ejecución de un programa temporal de recompra de acciones propias de conformidad con lo previsto en el Reglamento (UE) n° 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, sobre el abuso de mercado y en el Reglamento Delegado (UE) n° 2016/1052 de la Comisión, de 8 de marzo de 2016 (en adelante, "los Reglamentos"), con el propósito de reducir el

³ 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.

⁴ Aplicando el tipo de cambio efectivo de 16,14 liras turcas por euro.

capital social de BBVA por un importe monetario máximo de 422 millones de euros. La ejecución se ha llevado a cabo internamente por la Sociedad, ejecutando las operaciones de compra a través de BBVA.

Mediante Otra Información Relevante de fecha 21 de abril de 2023, BBVA comunicó la finalización de la ejecución del programa de recompra al haberse alcanzado el importe monetario máximo, habiéndose adquirido, entre el 20 de marzo y 20 de abril de 2023, 64.643.559 acciones propias representativas, aproximadamente, del 1,07% del capital social de BBVA en dicha fecha.

El 2 de junio de 2023, BBVA comunicó, mediante Otra Información Relevante, la ejecución parcial del acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 17 de marzo de 2023, en el punto tercero de su orden del día, mediante la reducción del capital social de BBVA en un importe nominal de 31.675.343,91 euros, y la consiguiente amortización con cargo a reservas de libre disposición de 64.643.559 acciones propias de 0,49 euros de valor nominal cada una, adquiridas derivativamente por el Banco en ejecución del programa de recompra de acciones y que estaban mantenidas en autocartera (ver Nota 24).

El 2 de octubre de 2023, una vez recibida la preceptiva autorización por parte del BCE, BBVA comunicó la ejecución de un programa temporal de recompra de acciones propias de conformidad con lo previsto en los Reglamentos, con el propósito de reducir el capital social de BBVA por un importe monetario máximo de 1.000 millones de euros, habiéndose adquirido, entre el 2 y el 27 de octubre de 2023, 60.000.000 acciones propias.

La ejecución se está llevando a cabo internamente por la Sociedad, ejecutando las operaciones de compra a través de BBVA.

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 2023, la estructura de la información por segmentos de negocio reportadas por el Grupo BBVA coincide con respecto a la presentada a cierre del ejercicio 2022.

A continuación, se detallan las áreas o segmentos de negocio del Grupo BBVA:

- España incorpora fundamentalmente la actividad bancaria, de seguros y de gestión de activos que el Grupo realiza en este país.
- México incluye los negocios bancarios, de seguros y de gestión de activos en este país, así como la actividad que BBVA México desarrolla a través de su agencia en Houston.
- Turquía reporta la actividad del Grupo Garanti BBVA que se desarrolla básicamente en este país y, en menor medida, en Rumanía y Países Bajos.
- América del Sur incluye la actividad bancaria, financiera, de seguros y de gestión de activos que se desarrolla, principalmente, en Argentina, Chile, Colombia, Perú, Uruguay y Venezuela.
- Resto de Negocios incorpora principalmente la actividad mayorista desarrollada en Europa (excluida España), Estados Unidos y las sucursales de BBVA en Asia.

El Centro Corporativo ejerce funciones centralizadas del Grupo, las cuales incluyen: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; carteras cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones industriales y financieras; las participaciones en empresas tecnológicas a través de fondos y vehículos de inversión; ciertos activos y pasivos por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles así como la financiación de dichas carteras y activos.

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

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 2023 no difieren significativamente de los recogidos en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2022.

6.1 Factores de riesgo

El Grupo BBVA cuenta con procesos para la identificación de riesgos y análisis de escenarios que le permiten al Grupo realizar una gestión dinámica y anticipatoria de los riesgos.

Los procesos de identificación de riesgos son prospectivos para asegurar la identificación de los riesgos emergentes, y recogen las preocupaciones que emanan tanto de las propias áreas de negocio, cercanas a la realidad de las diferentes áreas geográficas, como de las áreas corporativas y la Alta Dirección.

Los riesgos son capturados y medidos de forma consistente y con las metodologías que se estiman adecuadas en cada caso. Su medición incluye el diseño y aplicación de análisis de escenarios y *stress testing* y considera los controles a los que los riesgos son sometidos.

Como parte de este proceso, se realiza una proyección a futuro de las variables del Marco de Apetito de Riesgo (RAF, por sus siglas en inglés) en escenarios de *stress*, con el objeto de identificar posibles desviaciones respecto a los umbrales establecidos, en cuyo caso se adoptan las medidas de acción oportunas para hacer que dichas variables se mantengan dentro del perfil de riesgos objetivo.

En este contexto, existen una serie de riesgos emergentes que podrían afectar a la evolución del negocio del Grupo. Estos riesgos se encuentran recogidos en los siguientes bloques y en la Nota 7.1 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2022:

– 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.

Actualmente la economía mundial se está enfrentando a varios desafíos excepcionales. La guerra en Ucrania y las sanciones impuestas contra Rusia han ocasionado perturbaciones, inestabilidad y volatilidad significativas en los mercados mundiales, así como un aumento de la inflación y un menor crecimiento económico. Los efectos económicos incluyen el mayor precio de las materias primas, principalmente de las energéticas. Pese a la moderación observada en los últimos meses, estos se han exacerbado recientemente y pueden agravarse aún más por las recientes tensiones en Oriente Próximo que podrían provocar un repunte de los precios de la energía, lo que potencialmente presionaría el crecimiento a la baja y la inflación al alza. Otro riesgo macroeconómico a nivel global es la posibilidad de que una fuerte desaceleración del crecimiento en China, que podría favorecer una expansión del PIB menor a la actualmente prevista en muchas geografías. Aunque es probable compensar parte de la desaceleración del crecimiento esperada en China mediante la adopción de determinadas medidas fiscales, monetarias y regulatorias, hay riesgos relacionados a las tensiones en los mercados inmobiliarios y los posibles efectos de las sanciones económicas impuestas por Estados Unidos, entre otros factores.

Los riesgos geopolíticos y económicos también se han intensificado en los últimos años como resultado de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, el Brexit y el auge del populismo, entre otros. El incremento de las tensiones podría dar lugar, entre otras cosas, a una desglobalización de la economía mundial, al aumento del proteccionismo, a una disminución general del comercio internacional de bienes y servicios y a 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 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 presiones inflacionistas, que podría provocar una significativa ralentización del crecimiento e, incluso, una fuerte recesión económica, así como nuevos episodios de tensiones financieras.

Los resultados de las operaciones del Grupo se han visto afectados por los aumentos en los tipos de interés adoptados por los bancos centrales en un intento de controlar la inflación, contribuyendo al aumento de los ingresos y costes financieros. Además, los aumentos en los tipos de interés podrían afectar negativamente al Grupo al reducir la demanda de crédito, limitando su capacidad de generación de crédito para sus clientes y provocando un aumento en la tasa de incumplimiento de sus prestatarios y contrapartes. En particular, la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) y el BCE han aumentado sus tipos de interés de referencia en los últimos dos años. Aunque la incertidumbre es alta, lo más probable es que los tipos de interés oficiales (los tipos de interés de las operaciones de refinanciación en el caso del BCE) se mantengan en niveles altos, alrededor del 5,50% en Estados Unidos y del 4,50% en la Eurozona, durante un período relativamente largo. Asimismo, se prevé que medidas de reducción de la liquidez por parte de la FED y del BCE seguirán contribuyendo al proceso de endurecimiento de las condiciones monetarias. Además, los resultados de las operaciones del Grupo se han visto afectados por la elevada inflación en todos los países en los que opera BBVA, especialmente Turquía y en Sudamérica.

El Grupo está expuesto, entre otros, a los siguientes riesgos generales con respecto al entorno económico e institucional en los países en los que está presente: 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 o la imposición de nuevos impuestos o cargas; 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 financieros, que podrían ocasionar al Grupo pérdidas significativas. En particular, en Argentina, las condiciones macroeconómicas generales han continuado su deterioro, aumentando el riesgo de turbulencias económicas y financieras en un contexto de elecciones generales en el último trimestre del año. La incertidumbre política en España desde las elecciones generales de julio podría tener un impacto adverso en la economía española.

Cualquiera de estos factores podría tener un impacto adverso significativo en el negocio, la situación financiera y los resultados de explotación del Grupo.

– 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).

Hay crecientes señales de cambios de la política económica, en general, y de la política monetaria, en particular, desde las elecciones generales realizadas en mayo de 2023, que apuntan a una gradual corrección de las actuales distorsiones macroeconómicas, especialmente de las elevadas necesidades de financiación externa. Sin embargo, la situación sigue siendo inestable, caracterizada por una fuerte depreciación de la lira turca, una elevada inflación, un significativo déficit comercial, un bajo nivel de las reservas de divisas del banco central, y un elevado coste de la financiación externa. Los terremotos de febrero de 2023 han profundizado las dificultades económicas de Turquía. Además de las enormes pérdidas humanas, los terremotos y la respuesta del gobierno han presionado a la inflación, así como a las cuentas externas y fiscales. La persistencia de estas condiciones económicas desfavorables en Turquía podría resultar en un potencial deterioro en el poder adquisitivo y la solvencia de nuestros clientes (tanto particulares como empresas). Además, los tipos de interés oficiales relativamente bajos (a pesar de los recientes aumentos) en un contexto de inflación todavía elevada, las políticas que afectan al sector bancario, y una depreciación de la moneda han afectado y pueden seguir afectando a los resultados del Grupo.

Asimismo, ciertos factores geopolíticos, tales como la guerra en Ucrania y las tensiones recientes en el Oriente Próximo, y los desarrollos políticos internos, generan incertidumbre sobre la evolución de la economía y podrían desencadenar escenarios de mayor inestabilidad.

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.

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 2023 no difieren significativamente de los recogidos en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2022.

Medidas de apoyo

Desde el comienzo de la pandemia, el Grupo ofreció medidas de apoyo 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. Las medidas vigentes en 2022 y que se mantienen en 2023 se limitan a España. En Perú la vigencia para solicitar extensiones del programa Reactiva finalizó el 30 de septiembre de 2023 y hasta la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros no se ha publicado ninguna ampliación.

Adicionalmente, en España, en marzo 2022, el Consejo de Ministros (RDL 6/2022) habilitó una línea de financiación con garantías públicas del 70% y 80% del importe principal para autónomos y empresas con el fin de paliar las tensiones de liquidez por el incremento de precios de energía y materias primas, contratable hasta diciembre 2023.

Por último, se publicó el Real Decreto-ley 19/2022, de 22 de noviembre, por el que, se modifica el Código de Buenas Prácticas regulado por el RDL 6/2012, se establece un nuevo código de buenas prácticas para aliviar el impacto de la subida de los tipos de interés en préstamos hipotecarios sobre vivienda habitual, y se adoptan otras medidas estructurales para la mejora del mercado de préstamos. Hasta la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros consolidados, el número e importe de las operaciones concedidas a los clientes en cumplimiento de este nuevo Código de Buenas Prácticas han sido reducidos.

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 2023 y 31 de diciembre de 2022. 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 2023	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Activos financieros mantenidos para negociar		94.780			
Instrumentos de patrimonio	9	3.637			
Valores representativos de deuda	9	30.623			
Préstamos y anticipos	9	60.519			
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		8.490			
Instrumentos de patrimonio	10	7.793			
Valores representativos de deuda	10	411			
Préstamos y anticipos a la clientela	10	286			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	939			
Derivados y contabilidad de coberturas		51.463			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		63.909			
Instrumentos de patrimonio	12	1.303			
Valores representativos de deuda		62.581	61.676	884	21
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	12	26	26	—	—
Activos financieros a coste amortizado		457.389	410.118	33.291	13.980
Valores representativos de deuda		48.122	47.855	234	33
Préstamos y anticipos a bancos centrales		5.454	5.454	—	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		16.247	16.231	16	—
Préstamos y anticipos a la clientela		387.565	340.578	33.041	13.947
Total riesgo por activos financieros		676.970			
Total compromisos y garantías concedidas		214.931	206.224	7.635	1.073
Compromisos de préstamos concedidos	28	155.636	150.603	4.880	153
Garantías financieras concedidas	28	17.299	16.244	818	237
Otros compromisos concedidos	28	41.996	39.378	1.936	682
Total exposición máxima al riesgo de crédito		891.901			

Exposición máxima al riesgo de crédito (Millones de euros)

	Notas	Diciembre 2022	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Activos financieros mantenidos para negociar		70.763			
Instrumentos de patrimonio	9	4.404			
Valores representativos de deuda	9	24.367			
Préstamos y anticipos	9	41.993			
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		6.888			
Instrumentos de patrimonio	10	6.511			
Valores representativos de deuda	10	129			
Préstamos y anticipos a la clientela	10	247			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	913			
Derivados y contabilidad de coberturas		53.101			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		65.497			
Instrumentos de patrimonio	12	1.198			
Valores representativos de deuda		64.273	63.425	822	26
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	12	26	26	—	—
Activos financieros a coste amortizado		425.803	378.407	33.873	13.523
Valores representativos de deuda		36.730	36.463	237	30
Préstamos y anticipos a bancos centrales		4.420	4.420	—	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		16.066	15.997	69	—
Préstamos y anticipos a la clientela		368.588	321.528	33.568	13.493
Total riesgo por activos financieros		622.965			
Total compromisos y garantías concedidas		192.568	181.427	9.993	1.147
Compromisos de préstamos concedidos	28	136.920	130.459	6.283	177
Garantías financieras concedidas	28	16.511	15.214	1.015	281
Otros compromisos concedidos	28	39.137	35.753	2.695	689
Total exposición máxima al riesgo de crédito		815.533			

El movimiento durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre del ejercicio 2023 y del ejercicio 2022 de los riesgos deteriorados (activos financieros y garantías concedidas), se resume a continuación:

Movimientos de riesgos deteriorados: Activos financieros y garantías concedidas (Millones de euros)

	Septiembre 2023	Diciembre 2022
Saldo inicial	14.521	15.467
Entradas	8.028	8.084
Disminuciones ⁽¹⁾	(4.423)	(5.742)
Entrada neta	3.605	2.342
Trasposos a fallidos	(2.788)	(2.771)
Diferencias de cambio y otros	(419)	(517)
Saldo final	14.920	14.521

(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 2023 y del ejercicio 2022 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:

Movimientos de las correcciones de valor de préstamos y anticipos a coste amortizado (Millones de euros)		
	Septiembre 2023	Diciembre 2022
Saldo inicial	(11.291)	(11.142)
Dotaciones a resultados	(6.875)	(8.288)
<i>Stage 1</i>	(1.282)	(1.556)
<i>Stage 2</i>	(1.576)	(1.443)
<i>Stage 3</i>	(4.016)	(5.289)
Recuperaciones	3.787	4.891
<i>Stage 1</i>	1.066	1.342
<i>Stage 2</i>	944	1.213
<i>Stage 3</i>	1.776	2.336
Traspasos a créditos en suspenso, diferencias de cambio y otros	3.123	3.248
Saldo final	(11.256)	(11.291)

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 2022 sobre estimaciones individualizadas y colectivas de las pérdidas esperadas, así como las estimaciones macroeconómicas.

El Grupo revisa periódicamente sus estimaciones individualizadas y sus modelos para la estimación colectiva de las pérdidas esperadas, así como el efecto sobre las mismas de los escenarios macroeconómicos. Adicionalmente, el Grupo puede complementar dichas pérdidas esperadas para recoger los efectos que pudieran no estar incluidos en las mismas, bien por considerar que existen factores de riesgo adicionales, o para incorporar particularidades sectoriales o que puedan afectar a un conjunto de operaciones o acreditados, siguiendo un proceso interno formal de aprobación establecido al efecto.

Así, en España, durante los ejercicios 2021 y 2022, se revisó al alza la severidad de determinadas operaciones concretas clasificadas como dudosas por razones diferentes de la morosidad, con un ajuste remanente a 30 de septiembre de 2023 de 407 millones de euros, sin variación significativa desde el cierre del ejercicio 2022. Además, con motivo de los terremotos que afectaron a una zona en el sur de Turquía, durante el mes de febrero de 2023 se procedió a revisar la clasificación de la exposición crediticia registrada en las cinco ciudades más afectadas, que supuso su reclasificación a *stage 2*. A 30 de septiembre de 2023, los saldos reconocidos en *stage 2* por el motivo anterior son 337 millones de euros en balance y de 441 millones de euros fuera de balance, y tienen asignados fondos por insolvencias de 38 millones de euros a nivel de contrato.

Por otro lado, los ajustes complementarios pendientes de asignar a operaciones o clientes concretos que están vigentes a 30 de septiembre de 2023 totalizan 71 millones de euros, de los que 39 millones de euros corresponden a BBVA, S.A., 30 millones de euros a México, y 2 millones de euros a Colombia. En comparación a 31 de diciembre de 2022, los ajustes complementarios pendientes de asignar a operaciones o clientes concretos totalizaron 302 millones de euros, de los que 170 millones de euros corresponden a BBVA, S.A., 92 millones de euros a México, 25 millones de euros a Perú, 11 millones de euros a Colombia y 5 millones de euros a Chile. La variación entre ambos periodos se debe, principalmente, a utilizaciones y liberaciones parciales realizadas.

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 2023 no difieren significativamente de los detallados en la Nota 8 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2022.

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 2022.

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 2022.

7.1. Valor razonable de los instrumentos financieros registrados a valor razonable según criterios de valoración

A continuación, se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo de los balances resumidos consolidados adjuntos registrados a valor razonable, desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable, y su correspondiente valor en libros a 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Valor razonable de los instrumentos financieros registrados a valor razonable por niveles. Septiembre 2023 (Millones de euros)

	Notas	Valor en libros	Valor razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS					
Activos financieros mantenidos para negociar	9	134.804	24.743	108.063	1.999
Derivados		40.024	927	38.839	259
Instrumentos de patrimonio		3.637	3.574	—	64
Valores representativos de deuda		30.623	20.242	9.987	394
Préstamos y anticipos		60.519	—	59.236	1.283
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	8.490	7.054	246	1.190
Instrumentos de patrimonio		7.793	6.565	54	1.174
Valores representativos de deuda		411	203	192	15
Préstamos y anticipos a la clientela		286	285	—	1
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	939	886	53	—
Valores representativos de deuda		939	886	53	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12	63.792	51.160	11.903	728
Instrumentos de patrimonio		1.303	1.120	67	116
Valores representativos de deuda		62.463	50.014	11.837	612
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		26	26	—	—
Derivados - Contabilidad de coberturas		1.596	—	1.596	—
PASIVOS					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9	118.276	16.497	100.458	1.322
Derivados		38.645	578	37.318	748
Posiciones cortas de valores		17.083	15.918	976	189
Depósitos		62.549	—	62.164	385
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	12.862	6	11.003	1.853
Depósitos de entidades de crédito		27	—	27	—
Depósitos de la clientela		706	—	706	—
Valores representativos de deuda emitidos		3.668	6	1.809	1.853
Otros pasivos financieros		8.460	—	8.460	—
Derivados - Contabilidad de coberturas		3.204	—	3.204	—

Valor razonable de los instrumentos financieros registrados a valor razonable por niveles. Diciembre 2022
(Millones de euros)

	Notas	Valor en libros	Valor razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS					
Activos financieros mantenidos para negociar	9	110.671	22.710	85.636	2.325
Derivados		39.908	795	38.140	974
Instrumentos de patrimonio		4.404	4.369	—	34
Valores representativos de deuda		24.367	16.284	7.934	148
Préstamos y anticipos		41.993	1.262	39.562	1.169
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	6.888	5.720	151	1.017
Instrumentos de patrimonio		6.511	5.457	40	1.014
Valores representativos de deuda		129	19	111	—
Préstamos y anticipos a la clientela		247	245	—	3
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	913	913	—	—
Valores representativos de deuda		913	913	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12	65.374	53.248	11.537	589
Instrumentos de patrimonio		1.198	1.040	58	100
Valores representativos de deuda		64.150	52.182	11.479	489
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		26	26	—	—
Derivados - Contabilidad de coberturas		1.891	4	1.887	—
PASIVOS					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9	95.611	20.611	73.871	1.129
Derivados		37.909	746	36.161	1.002
Posiciones cortas de valores		13.487	13.354	133	—
Depósitos		44.215	6.511	37.577	127
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	10.580	—	8.990	1.590
Depósitos de entidades de crédito		—	—	—	—
Depósitos de la clientela		700	—	700	—
Valores representativos de deuda emitidos		3.288	—	1.698	1.590
Otros pasivos financieros		6.592	—	6.592	—
Derivados - Contabilidad de coberturas		3.303	100	3.179	25

7.2. Valor razonable de los instrumentos financieros registrados a coste amortizado según criterios de valoración

A continuación, se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo de los balances resumidos consolidados adjuntos registrados a coste amortizado, desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable, y su correspondiente valor en libros a 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Valor razonable de los instrumentos financieros registrados a coste amortizado por niveles. Septiembre 2023 (Millones de euros)

	Notas	Valor en libros	Valor razonable			
			Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS						
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8	66.859	66.859	66.578	—	281
Activos financieros a coste amortizado	13	446.046	441.023	42.945	10.810	387.268
Valores representativos de deuda		48.036	46.391	37.550	7.981	860
Préstamos y anticipos a bancos centrales		5.437	5.360	5.360	—	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		16.237	16.261	35	1.379	14.847
Préstamos y anticipos a la clientela		376.336	373.011	—	1.451	371.561
PASIVOS						
Pasivos financieros a coste amortizado	20	544.853	542.825	62.549	287.222	193.053
Depósitos de bancos centrales		22.305	22.305	22.131	—	173
Depósitos de entidades de crédito		37.835	37.776	—	31.492	6.284
Depósitos de la clientela		403.861	401.532	1.287	225.178	175.067
Valores representativos de deuda emitidos		65.241	65.492	39.131	21.973	4.388
Otros pasivos financieros		15.612	15.719	—	8.578	7.141

Valor razonable de los instrumentos financieros registrados a coste amortizado por niveles. Diciembre 2022 (Millones de euros)

	Notas	Valor en libros	Valor razonable			
			Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS						
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8	79.756	79.756	79.463	—	293
Activos financieros a coste amortizado	13	414.421	412.965	30.587	12.173	370.206
Valores representativos de deuda		36.639	36.311	26.239	9.313	759
Préstamos y anticipos a bancos centrales		4.401	4.401	4.259	—	142
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		16.031	16.089	89	1.289	14.711
Préstamos y anticipos a la clientela		357.351	356.164	—	1.571	354.594
PASIVOS						
Pasivos financieros a coste amortizado	20	529.172	525.595	77.112	266.194	182.289
Depósitos de bancos centrales		38.323	38.312	38.012	—	300
Depósitos de entidades de crédito		26.935	26.777	—	20.546	6.231
Depósitos de la clientela		394.404	392.805	1.158	230.821	160.826
Valores representativos de deuda emitidos		55.429	53.550	37.942	7.240	8.368
Otros pasivos financieros		14.081	14.151	—	7.587	6.564

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 (Millones de euros)			
		Septiembre 2023	Diciembre 2022
Efectivo		6.866	6.533
Saldos en efectivo en bancos centrales		53.671	67.314
Otros depósitos a la vista		6.323	5.909
Total		66.859	79.756

9. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (Millones de euros)			
	Notas	Septiembre 2023	Diciembre 2022
ACTIVOS			
Derivados		40.024	39.908
Instrumentos de patrimonio	6.2	3.637	4.404
Valores representativos de deuda ⁽¹⁾	6.2	30.623	24.367
Préstamos y anticipos ⁽²⁾	6.2	60.519	41.993
Total activos	7	134.804	110.671
PASIVOS			
Derivados		38.645	37.909
Posiciones cortas de valores		17.083	13.487
Depósitos ⁽²⁾		62.549	44.215
Total pasivos	7	118.276	95.611

(1) La variación se debe principalmente al incremento en posiciones del Tesoro Público.

(2) La variación se debe principalmente a la evolución de "Adquisición temporal de activos" de BBVA, S.A. compensada con la evolución de "Cesión temporal de activos" de BBVA, S.A.

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 2023	Diciembre 2022
Instrumentos de patrimonio	6.2	7.793	6.511
Valores representativos de deuda	6.2	411	129
Préstamos y anticipos a la clientela	6.2	286	247
Total	7	8.490	6.888

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 2023	Diciembre 2022
ACTIVOS			
Valores representativos de deuda	6.2 / 7	939	913
PASIVOS			
Depósitos de entidades de crédito		27	—
Depósitos de la clientela		706	700
Valores representativos de deuda emitidos		3.668	3.288
Otros pasivos financieros: Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo		8.460	6.592
Total pasivos	7	12.862	10.580

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 2023	Diciembre 2022
Instrumentos de patrimonio	6.2	1.303	1.198
Valores representativos de deuda ⁽¹⁾		62.463	64.150
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	6.2	26	26
Total	7	63.792	65.374
		<i>(118)</i>	<i>(123)</i>

Del que: correcciones de valor de valores representativos de deuda

(1) Incluye las redesignaciones desde el epígrafe de "Activos financieros a coste amortizado" debido a la aplicación de la NIIF 17 (ver Nota 2.1 y Anexo III).

13. Activos financieros a coste amortizado

Activos financieros a coste amortizado (Millones de euros)			
	Notas	Septiembre 2023	Diciembre 2022
Valores representativos de deuda ⁽¹⁾		48.036	36.639
Préstamos y anticipos a bancos centrales		5.437	4.401
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		16.237	16.031
Préstamos y anticipos a la clientela		376.336	357.351
Administraciones públicas		23.178	20.892
Otras sociedades financieras		13.811	12.765
Sociedades no financieras		169.738	165.433
Resto de la clientela		169.610	158.261
Total	7	446.046	414.421
<i>Del que: activos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela</i>	6.2	<i>13.947</i>	<i>13.493</i>
<i>Del que: correcciones de valor de préstamos y anticipos</i>	6.2	<i>(11.256)</i>	<i>(11.291)</i>
<i>Del que: correcciones de valor de valores representativos de deuda</i>		<i>(86)</i>	<i>(91)</i>

(1) Incluye las redesignaciones hacia el epígrafe de "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" debido a la aplicación de la NIIF 17 (ver Nota 2.1 y Anexo III).

14. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas

Inversiones en negocios conjuntos y asociadas (Millones de euros)		
	Septiembre 2023	Diciembre 2022
Negocios conjuntos	92	100
Asociadas	834	816
Total	926	916

15. Activos tangibles

Activos tangibles. Desglose por tipología (Millones de euros)		
	Septiembre 2023	Diciembre 2022
Inmovilizado material	9.124	8.441
De uso propio	8.429	7.911
Terrenos y edificios	6.566	6.255
Obras en curso	203	93
Mobiliarios, instalaciones y vehículos	6.382	5.833
Derechos de uso	2.204	1.871
Amortización acumulada	(6.722)	(5.920)
Deterioro	(205)	(220)
Cedidos en arrendamiento operativo	696	530
Activos cedidos por arrendamiento operativo	747	582
Amortización acumulada	(51)	(52)
Inversiones inmobiliarias	261	296
Edificios en renta	212	242
Otros	1	2
Derechos de uso	232	213
Amortización acumulada	(110)	(94)
Deterioro	(74)	(67)
Total	9.385	8.737

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 registraron 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 2023	Diciembre 2022
Fondo de comercio	799	707
Otros activos intangibles	1.511	1.449
Gastos de adquisición de aplicaciones informáticas	1.473	1.393
Otros activos intangibles de vida indefinida	9	13
Otros activos intangibles de vida definida	30	43
Total	2.310	2.156

Fondos de comercio

A 30 de septiembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022, el principal importe de los fondos de comercio se debe a la unidad generadora de efectivo (en adelante, "UGE") de México por un importe de 631 y 559 millones de euros, respectivamente.

Test de deterioro

Tal y como se menciona en la Nota 2.2.7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2022, las UGE a las que se han asignado los fondos de comercio se analizan periódicamente, incluyendo en su valor en libros la parte del fondo de comercio asignada, para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro.

A 30 de septiembre de 2023, no existen indicios de deterioro en ninguna UGE.

17. Activos y pasivos por impuestos

Activos y pasivos por impuestos (Millones de euros)		
	Septiembre 2023	Diciembre 2022
Activos por impuestos		
Activos por impuestos corrientes	2.406	1.978
Activos por impuestos diferidos	15.393	14.747
Total	17.799	16.725
Pasivos por impuestos		
Pasivos por impuestos corrientes	965	1.415
Pasivos por impuestos diferidos	2.195	1.520
Total	3.160	2.935

Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas

El epígrafe "Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas" registró un gasto de 3.204 millones de euros en los nueve primeros meses de 2023 aplicando la tasa fiscal estimada para el Grupo BBVA para el ejercicio 2023. Durante los primeros nueve meses de 2022 registró un gasto de 2.655 millones de euros.

En los primeros nueve meses de 2023 se incluye la revalorización, desde el punto de vista fiscal, de los bienes inmuebles y otros activos amortizables de Garanti BBVA derivado de la aplicación del artículo temporal nº 32, así como del párrafo (ç) del artículo nº 298 de la Ley de Procedimiento Tributario nº 213; el impacto de esta ley generó en el primer trimestre del ejercicio un abono en el gasto por Impuesto sobre Sociedades de los estados financieros consolidados del Grupo BBVA, por importe aproximado de 260 millones de euros, debido a la mayor base fiscal de los activos. El aumento de la base fiscal de los activos, que supone un efecto corrector de la inflación en el ámbito impositivo, se tendrá en cuenta de cara al cálculo del Impuesto sobre Sociedades a pagar en cada ejercicio.

Impuesto sobre Sociedades en Turquía

Tras su publicación en el Boletín Oficial el 15 de julio de 2023, entró en vigor en Turquía la Ley No. 7456 sobre el Impuesto Adicional a los Vehículos Automotores y la modificación de determinadas Leyes, así como del Decreto Ley No. 375, para la Compensación de las Pérdidas Económicas causadas por los terremotos del 6 de febrero de 2023. Entre otros aspectos, esta Ley contempla la modificación del tipo general de gravamen del Impuesto sobre Sociedades en Turquía que aumenta del 20% al 25%. Sin embargo, el tipo general de gravamen para bancos e instituciones financieras se eleva al 30% (ya venía siendo del 25%). Esta modificación resulta aplicable a los beneficios generados en los períodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2023. No ha tenido un impacto material en los estados financieros consolidados del Grupo BBVA.

18. Otros activos y pasivos

Otros activos y pasivos (Millones de euros)		
	Septiembre 2023	Diciembre 2022
ACTIVOS		
Existencias	659	325
Operaciones en camino	81	93
Periodificaciones	1.712	1.461
Resto de otros conceptos	1.260	706
Total	3.713	2.586
PASIVOS		
Operaciones en camino	333	44
Periodificaciones	2.986	2.595
Resto de otros conceptos	2.589	2.269
Total	5.908	4.909

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 2023	Diciembre 2022
ACTIVOS		
Adjudicaciones o recuperaciones por impagos	1.028	1.070
Activos procedentes del inmovilizado material	1.029	1.063
Sociedades en proceso de venta	46	40
Amortización acumulada	(88)	(93)
Deterioro del valor	(1.003)	(1.057)
Total	1.013	1.022
PASIVOS		
Sociedades en proceso de venta	—	—
Total	—	—

20. Pasivos financieros a coste amortizado

20.1. Composición del saldo

Pasivos financieros a coste amortizado (Millones de euros)			
	Notas	Septiembre 2023	Diciembre 2022
Depósitos		464.000	459.662
Depósitos de bancos centrales		22.305	38.323
Cuentas a la vista		706	205
Cuentas a plazo y otros		10.237	33.534
Cesión temporal de activos		11.361	4.584
Depósitos de entidades de crédito		37.835	26.935
Cuentas a la vista		8.205	11.434
Cuentas a plazo y otros		12.013	11.787
Cesión temporal de activos		17.616	3.714
Depósitos de la clientela		403.861	394.404
Cuentas a la vista		309.847	316.082
Cuentas a plazo y otros		90.351	76.063
Cesión temporal de activos		3.662	2.259
Valores representativos de deuda emitidos		65.241	55.429
Otros pasivos financieros		15.612	14.081
Total	7	544.853	529.172

El importe registrado en “Depósitos de bancos centrales - Cuentas a plazo y otros” recoge las disposiciones de las facilidades TLTRO III del BCE, principalmente de BBVA, S.A., que ascienden a 3.660 millones de euros a 30 de septiembre de 2023 y a 26.711 millones de euros a 31 de diciembre de 2022, tras iniciar en diciembre 2022 la devolución del programa TLTRO III por un importe aproximado de 35.000 millones de euros.

La remuneración positiva generada por las disposiciones de las facilidades TLTRO III se ha registrado en el epígrafe de “Ingresos por intereses y otros ingresos similares – Otros ingresos” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada, mientras que la remuneración negativa generada por las disposiciones de las facilidades TLTRO III se registra en el epígrafe “Gastos por intereses” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada (ver Notas 29.1 y 29.2, respectivamente).

20.2. Valores representativos de deuda emitidos

Valores representativos de deuda emitidos (Millones de euros)		
	Septiembre 2023	Diciembre 2022
En euros	43.462	35.611
Pagarés y efectos	4.436	1.079
Bonos y obligaciones no convertibles	16.578	16.979
Bonos garantizados	6.667	7.665
Contratos híbridos ⁽¹⁾	1.287	959
Bonos de titulizaciones	2.455	2.501
Certificados de depósito	5.193	139
Pasivos subordinados	6.846	6.289
Valores perpetuos eventualmente convertibles	3.000	3.000
Otros pasivos subordinados no convertibles	3.846	3.289
En moneda extranjera	21.780	19.819
Pagarés y efectos	334	351
Bonos y obligaciones no convertibles	8.200	9.323
Bonos garantizados	108	114
Contratos híbridos ⁽¹⁾	4.766	3.724
Bonos de titulizaciones	—	—
Certificados de depósito	49	111
Pasivos subordinados	8.322	6.196
Valores perpetuos eventualmente convertibles	2.834	1.876
Otros pasivos subordinados no convertibles	5.488	4.320
Total	65.241	55.429

(1) 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 2023	Diciembre 2022
Pasivos por arrendamientos	1.516	1.398
Acreedores por otros pasivos financieros	3.470	3.584
Cuentas de recaudación	2.839	3.426
Acreedores por otras obligaciones a pagar ⁽¹⁾	7.787	5.673
Total	15.612	14.081

(1) Este epígrafe incluye en 2023 el importe comprometido por la adquisición de acciones propias del programa de recompra y el dividendo a cuenta del ejercicio 2023 (ver Nota 4).

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

A 30 de septiembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022, el saldo de "Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro" de los balances resumidos consolidados adjuntos era de 198 y 183 millones de euros, respectivamente.

El desglose del saldo en el capítulo "Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro" de los balances resumidos consolidados adjunto es:

Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro (Millones de euros)		
	Septiembre 2023	Diciembre 2022
Pasivo por cobertura restante	10.146	9.157
Pasivo por reclamaciones incurridas	1.114	974
Total	11.260	10.131

22. Provisiones

Provisiones. Desglose por conceptos (Millones de euros)

	Septiembre 2023	Diciembre 2022
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	2.478	2.632
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	447	466
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	670	685
Compromisos y garantías concedidas	768	770
Restantes provisiones ⁽¹⁾	397	380
Total	4.760	4.933

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

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:

Efectos en cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas (Millones de euros)

	Notas	Septiembre 2023	Septiembre 2022
Ingresos y gastos por intereses		98	45
Gastos de personal		140	94
<i>Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida</i>	35.1	105	65
<i>Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida</i>	35.1	35	29
Provisiones o reversión de provisiones	37	40	(12)
Total cargos (abonos)		278	126

24. Capital

A 30 de septiembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 el capital social de BBVA ascendía a 2.923.081.772,45 y 2.954.757.116,36 euros, respectivamente, representado por 5.965.473.005 acciones y 6.030.116.564 acciones, respectivamente. Esta variación ha sido consecuencia de la ejecución parcial del acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 17 de marzo de 2023 en el punto tercero de su orden del día y que fue llevada a cabo el 2 de junio de 2023, (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 y otras reservas

Ganancias acumuladas y otras reservas (Millones de euros)		
	Septiembre 2023	Diciembre 2022
Ganancias acumuladas	36.285	32.711
Otras reservas	1.249	2.345
Total	37.535	35.056

26. Otro resultado global acumulado

Otro resultado global acumulado. Desglose por conceptos (Millones de euros)		
	Septiembre 2023	Diciembre 2022
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(1.938)	(1.881)
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(958)	(760)
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	(1.023)	(1.194)
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	43	72
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(14.275)	(15.760)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	(2.382)	(1.408)
Peso mexicano	(3.032)	(1.751)
Lira turca	670	358
Resto de divisas	(20)	(15)
Conversión de divisas	(10.578)	(13.078)
Peso mexicano	(394)	(2.791)
Lira turca	(6.721)	(6.599)
Peso argentino	(923)	(868)
Bolívar venezolano	(1.863)	(1.850)
Resto de divisas	(677)	(969)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(66)	(447)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(1.242)	(809)
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	(7)	(18)
Total	(16.213)	(17.642)

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

27. Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)

Intereses minoritarios (participaciones no dominantes). Desglose por subgrupos (Millones de euros)		
	Septiembre 2023	Diciembre 2022
Garanti BBVA	1.147	1.179
BBVA Perú	1.562	1.469
BBVA Argentina	700	687
BBVA Colombia	72	73
BBVA Venezuela	106	95
Otras sociedades	116	119
Total	3.703	3.623

Resultado atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes). Desglose por subgrupos (Millones de euros)		
	Septiembre 2023	Septiembre 2022
Garanti BBVA	64	(18)
BBVA Perú	180	192
BBVA Argentina	65	69
BBVA Colombia	(6)	6
BBVA Venezuela	21	11
Otras sociedades	(3)	(2)
Total	322	259

28. Compromisos y garantías concedidas

Compromisos y garantías concedidas (Millones de euros)			
	Notas	Septiembre 2023	Diciembre 2022
Compromisos de préstamo concedidos	6.2	155.636	136.920
Garantías financieras concedidas	6.2	17.299	16.511
Otros compromisos concedidos	6.2	41.996	39.137
Total	6.2	214.931	192.568

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 2023	Septiembre 2022
Activos financieros mantenidos para negociar	3.483	1.332
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	3.054	2.214
Activos financieros a coste amortizado	28.220	17.208
Actividad de seguros	772	972
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	16	(34)
Otros ingresos ⁽¹⁾	222	464
Total	35.766	22.155

(1) El saldo incluye 222 millones de euros a 30 de septiembre de 2022 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 2023	Septiembre 2022
Pasivos financieros mantenidos para negociar	2.604	814
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	85	37
Pasivos financieros a coste amortizado	14.108	6.682
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	546	(231)
Actividad de seguros	457	717
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	83	42
Otros gastos	38	305
Total	17.923	8.366

30. Ingresos por dividendos

Ingresos por dividendos (Millones de euros)		
	Septiembre 2023	Septiembre 2022
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	11	15
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	65	64
Total	75	79

31. Ingresos y gastos por comisiones

Ingresos por comisiones. Desglose según su origen (Millones de euros)		
	Septiembre 2023	Septiembre 2022
Efectos de cobro	19	19
Cuentas a la vista	243	341
Tarjetas de crédito y débito y TPV	3.316	2.574
Cheques	139	124
Transferencias, giros y otras órdenes	665	609
Productos de seguros	287	192
Compromisos de préstamo concedidos	226	193
Otros compromisos y garantías financieras concedidas	358	314
Gestión de activos	1.009	915
Comisiones por títulos	252	193
Administración y custodia de títulos	151	141
Otras comisiones	575	535
Total	7.239	6.152

Gastos por comisiones. Desglose según su origen (Millones de euros)		
	Septiembre 2023	Septiembre 2022
Cuentas a la vista	5	4
Tarjetas de crédito y débito	1.718	1.383
Transferencias, giros y otras órdenes de pago	117	97
Comisiones por la venta de seguros	32	37
Administración y custodia de títulos	61	71
Otras comisiones	712	517
Total	2.646	2.108

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 2023	Septiembre 2022
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(16)	50
Activos financieros a coste amortizado	42	9
Restantes activos y pasivos financieros	(58)	41
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	766	141
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(50)	(27)
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	167	360
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	51	(36)
Subtotal ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros y contabilidad de coberturas	917	489
Diferencias de cambio, netas	513	1.180
Total	1.430	1.669

Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros y contabilidad de coberturas. Desgloses por instrumento (Millones de euros)		
	Septiembre 2023	Septiembre 2022
Valores representativos de deuda	(101)	(1.965)
Instrumentos de patrimonio	455	(1.351)
Derivados de negociación y contabilidad de coberturas	(857)	1.418
Préstamos y anticipos a la clientela	42	(224)
Depósitos de la clientela	(21)	206
Resto	1.400	2.404
Total	917	489

33. Otros ingresos y gastos de explotación

Otros ingresos de explotación (Millones de euros)		
	Septiembre 2023	Septiembre 2022
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	249	205
Resto de ingresos de explotación	193	202
Total	443	407

Otros gastos de explotación (Millones de euros)		
	Septiembre 2023	Septiembre 2022
Variación de existencias	104	92
Fondos garantía de depósitos y resolución	611	623
Ajustes por hiperinflación ⁽¹⁾	1.736	1.398
Resto de gastos de explotación ⁽²⁾	792	478
Total	3.242	2.592

(1) A 30 de septiembre 2023 incluye 760 millones de euros por Turquía y 953 millones de euros por Argentina. En septiembre 2022 incluye 719 millones de euros por Turquía y 670 millones de euros por Argentina.

(2) A 30 de septiembre 2023, incluye 215 millones de euros correspondientes al importe total anual desembolsado del gravamen temporal de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito, según Ley 38/2022 de 27 de diciembre de 2022.

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 2023	Septiembre 2022
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	2.625	2.076
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.685)	(1.234)
Total	941	843

35. Gastos de administración

35.1 Gastos de personal

Gastos de personal (Millones de euros)			
	Notas	Septiembre 2023	Septiembre 2022
Sueldos y salarios		3.704	3.128
Seguridad Social		639	549
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	23	105	65
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	23	35	29
Otros gastos de personal		354	282
Total		4.837	4.053

35.2 Otros gastos de administración

Otros gastos de administración. Desglose por principales conceptos (Millones de euros)		
	Septiembre 2023	Septiembre 2022
Tecnología y sistemas	1.205	1.035
Comunicaciones	171	152
Publicidad	259	190
Inmuebles, instalaciones y material	383	332
Tributos	340	258
Servicio de transporte de fondos, vigilancia y seguridad	185	164
Otros gastos de administración	807	651
Total	3.350	2.783

36. Amortización

Amortizaciones (Millones de euros)		
	Septiembre 2023	Septiembre 2022
Activos tangibles	653	611
De uso propio	411	368
Derecho de uso de activos	238	240
Inversiones inmobiliarias y otros	3	4
Activos intangibles	401	379
Total	1.054	990

37. Provisiones o reversión de provisiones

Provisiones o reversión de provisiones (Millones de euros)			
	Notas	Septiembre 2023	Septiembre 2022
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	23	40	(12)
Compromisos y garantías concedidos		40	70
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		105	157
Otras provisiones		25	26
Total		210	241

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 2023	Septiembre 2022
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global - valores representativos de deuda		43	79
Activos financieros a coste amortizado		3.160	2.302
<i>De los que: recuperación de activos fallidos por cobro en efectivo</i>		<i>(268)</i>	<i>(279)</i>
Total		3.203	2.380

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 2023	Septiembre 2022
Activos tangibles		(8)	(33)
Activos intangibles		12	8
Otros		12	31
Total		17	7

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 2023	Septiembre 2022
Ganancias netas por ventas de inmuebles		41	81
Deterioro de activos no corrientes en venta		(5)	(173)
Ganancias (pérdidas) por venta de participaciones clasificadas como activos no corrientes en venta		—	—
Total		37	(92)

41. Hechos posteriores

Desde el 1 de octubre de 2023 hasta la fecha de formulación de los Estados Financieros consolidados adjuntos, salvo el pago del dividendo y la ejecución del programa de recompra mencionados en la Nota 4, no se han producido otros hechos no mencionados anteriormente en 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.

Balances intermedios resumidos de BBVA, S.A. (Millones de euros)		
	Septiembre 2023	Diciembre 2022 ⁽¹⁾
ACTIVOS		
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	38.567	52.973
Activos financieros mantenidos para negociar	108.422	91.391
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	637	546
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	21.638	24.854
Activos financieros a coste amortizado	258.197	246.950
Derivados - contabilidad de coberturas	790	1.169
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura de riesgo del tipo de interés	(135)	(148)
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	22.643	21.960
Activos tangibles	3.341	3.531
Activos intangibles	868	855
Activos por impuestos	12.314	12.479
Otros activos	2.490	1.677
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	553	651
TOTAL ACTIVO	470.327	458.888
	Septiembre 2023	Diciembre 2022 ⁽¹⁾
PASIVOS		
Pasivos financieros mantenidos para negociar	100.228	80.853
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	2.166	1.859
Pasivos financieros a coste amortizado	327.477	335.941
Derivados - contabilidad de coberturas	2.443	2.599
Provisiones	3.096	3.385
Pasivos por impuestos	868	943
Otros pasivos	3.184	2.552
TOTAL PASIVO	439.462	428.133
FONDOS PROPIOS	32.617	32.928
Capital	2.923	2.955
Prima de emisión	20.514	20.856
Otros elementos de patrimonio neto	34	49
Ganancias acumuladas	7.467	5.453
Otras reservas	(1.562)	(474)
Menos: acciones propias	(5)	(3)
Resultado del periodo / ejercicio	4.201	4.816
Menos: dividendos a cuenta	(954)	(724)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	(1.752)	(2.172)
TOTAL PATRIMONIO NETO	30.865	30.756
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	470.327	458.888
	Septiembre 2023	Diciembre 2022 ⁽¹⁾
PRO-MEMORIA		
Compromisos de préstamo concedidos	103.726	95.948
Garantías financieras concedidas	17.871	16.305
Otros compromisos concedidos	29.256	26.850

(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 2023	Septiembre 2022 ⁽¹⁾
Ingresos por intereses	10.267	3.805
Gastos por intereses	(6.220)	(1.102)
MARGEN DE INTERESES	4.047	2.703
Ingresos por dividendos	3.249	2.392
Ingresos por comisiones	1.995	1.977
Gastos por comisiones	(426)	(367)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(69)	(2)
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	(230)	300
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	12	(54)
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	57	139
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	87	2
Diferencias de cambio, netas	157	55
Otros ingresos de explotación	345	254
Otros gastos de explotación	(499)	(358)
MARGEN BRUTO	8.726	7.041
Gastos de administración	(3.027)	(2.737)
Amortización	(485)	(479)
Provisiones o reversión de provisiones	(62)	(45)
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	(424)	(327)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	4.727	3.454
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios dependientes, conjuntos o asociadas	15	606
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	20	62
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	(1)	—
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	7	11
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	4.767	4.132
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(567)	(356)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	4.201	3.776
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
RESULTADO DEL PERIODO	4.201	3.776

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

Este Anexo I 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 2023.

ANEXO II. 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 2023 y 2022 y al tercer trimestre de 2023 y 2022

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS (Millones de euros)				
	Septiembre 2023	Septiembre 2022 ⁽¹⁾	Tercer trimestre 2023	Tercer trimestre 2022 ⁽¹⁾
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	35.766	22.155	13.869	8.753
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	3.054	2.214	—	910
Activos financieros a coste amortizado	28.220	17.208	—	6.813
Restantes activos	4.493	2.734	13.869	1.029
Gastos por intereses	(17.923)	(8.366)	(7.435)	(3.501)
MARGEN DE INTERESES	17.843	13.790	6.434	5.252
Ingresos por dividendos	75	79	2	3
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	20	15	6	1
Ingresos por comisiones	7.239	6.152	2.741	2.188
Gastos por comisiones	(2.646)	(2.108)	(1.056)	(803)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(16)	50	(15)	11
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	766	141	483	130
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(50)	(27)	(15)	8
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	167	360	17	12
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	51	(36)	(22)	(52)
Diferencias de cambio, netas	513	1.180	209	464
Otros ingresos de explotación	443	407	110	110
Otros gastos de explotación	(3.242)	(2.592)	(1.298)	(788)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	2.625	2.076	980	734
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.685)	(1.234)	(620)	(431)
MARGEN BRUTO	22.104	18.255	7.956	6.838
Gastos de administración	(8.187)	(6.836)	(2.925)	(2.465)
Amortización	(1.054)	(990)	(378)	(338)
Provisiones o reversión de provisiones	(210)	(241)	(81)	(129)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(3.203)	(2.380)	(1.210)	(940)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	9.450	7.807	3.362	2.966
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	10	13	—	(5)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(17)	(7)	(4)	(7)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	6	(12)	(1)	3
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	37	(92)	8	28
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	9.487	7.710	3.365	2.985
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(3.204)	(2.655)	(1.226)	(1.005)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	6.283	5.054	2.139	1.980
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—	—	—
RESULTADO DEL PERIODO	6.283	5.054	2.139	1.980
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	322	259	56	143
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	5.961	4.795	2.083	1.838

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

ANEXO III. Balances consolidados resumidos a la fecha de transición y de entrada en vigor de NIIF 17 y cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida a 30 de septiembre del 2022

Balance consolidado resumido a la fecha de transición de NIIF 17

ACTIVO (Millones de euros)			
	31 de diciembre 2021 publicado	Impacto NIIF 17	Saldo de apertura 1 de enero 2022
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	67.799	—	67.799
Activos financieros mantenidos para negociar	123.493	—	123.493
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	6.086	—	6.086
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1.092	—	1.092
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	60.421	5.812	66.233
Activos financieros a coste amortizado	372.676	(6.054)	366.622
Derivados - contabilidad de coberturas	1.805	—	1.805
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	5	—	5
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	900	—	900
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	269	(45)	224
Activos tangibles	7.298	—	7.298
Activos intangibles	2.197	—	2.197
Activos por impuestos	15.850	251	16.101
Otros activos	1.934	(24)	1.910
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1.061	—	1.061
TOTAL ACTIVO	662.885	(60)	662.825
PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Millones de euros)			
	31 de diciembre 2021 publicado	Impacto NIIF 17	Saldo de apertura 1 de enero 2022
Pasivos financieros mantenidos para negociar	91.135	—	91.135
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	9.683	—	9.683
Pasivos financieros a coste amortizado	487.893	592	488.485
Derivados - contabilidad de coberturas	2.626	—	2.626
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	10.865	(893)	9.972
Provisiones	5.889	—	5.889
Pasivos por impuestos	2.413	228	2.641
Otros pasivos	3.621	25	3.646
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
TOTAL PASIVO	614.125	(48)	614.077
FONDOS PROPIOS	60.383	178	60.562
Capital	3.267	—	3.267
Prima de emisión	23.599	—	23.599
Otros elementos de patrimonio neto	60	—	60
Ganancias acumuladas	31.841	178	32.019
Otras reservas	(1.857)	—	(1.857)
Menos: acciones propias	(647)	—	(647)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	4.653	—	4.653
Menos: dividendos a cuenta	(532)	—	(532)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	(16.476)	(186)	(16.662)
INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	4.853	(5)	4.848
TOTAL PATRIMONIO NETO	48.760	(12)	48.748
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	662.885	(60)	662.825

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida a 30 de septiembre del 2022

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Millones de euros)

	30 de septiembre 2022 publicado	Impacto NIIF 17	30 de septiembre 2022 reexpresado ⁽¹⁾
MARGEN DE INTERESES	13.811	(21)	13.790
Ingresos por dividendos	79	—	79
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	15	—	15
Ingresos por comisiones	6.152	—	6.152
Gastos por comisiones	(2.122)	14	(2.108)
Resultado de las operaciones financieras y diferencias de cambio	1.669	—	1.669
Otros ingresos y gastos de explotación	(2.185)	—	(2.185)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	2.311	(235)	2.076
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.365)	132	(1.234)
MARGEN BRUTO	18.366	(111)	18.255
Gastos de administración	(6.881)	45	(6.836)
Amortización	(990)	—	(990)
Provisiones o reversión de provisiones	(241)	—	(241)
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)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	7.873	(66)	7.807
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	13	—	13
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(7)	—	(7)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	(12)	—	(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)	—	(92)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	7.775	(66)	7.710
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(2.673)	18	(2.655)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	5.103	(48)	5.054
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—	—
RESULTADO DEL PERIODO	5.103	(48)	5.054
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	260	(1)	259
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	4.842	(47)	4.795

(1) La información reexpresada contenida en este Anexo III se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos con la información publicada en 2022 (ver Nota 2.1).

Balance consolidado resumido a la fecha de entrada en vigor de NIIF 17

ACTIVO (Millones de euros)			
	31 de diciembre 2022 publicado	Impacto NIIF 17	31 de diciembre 2022 reexpresado ⁽¹⁾
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	79.756	—	79.756
Activos financieros mantenidos para negociar	110.671	—	110.671
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	6.888	—	6.888
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	913	—	913
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	58.980	6.395	65.374
Activos financieros a coste amortizado	422.061	(7.639)	414.421
Derivados - contabilidad de coberturas	1.891	—	1.891
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(148)	—	(148)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	916	—	916
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	210	(27)	183
Activos tangibles	8.737	—	8.737
Activos intangibles	2.156	—	2.156
Activos por impuestos	16.472	253	16.725
Otros activos	2.614	(29)	2.586
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1.022	—	1.022
TOTAL ACTIVO	713.140	(1.048)	712.092
PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Millones de euros)			
	31 de diciembre 2022 publicado	Impacto NIIF 17	31 de diciembre 2022 reexpresado ⁽¹⁾
Pasivos financieros mantenidos para negociar	95.611	—	95.611
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	10.580	—	10.580
Pasivos financieros a coste amortizado	528.629	543	529.172
Derivados - contabilidad de coberturas	3.303	—	3.303
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	11.848	(1.717)	10.131
Provisiones	4.933	—	4.933
Pasivos por impuestos	2.742	194	2.935
Otros pasivos	4.880	29	4.909
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
TOTAL PASIVO	662.526	(950)	661.575
FONDOS PROPIOS	64.422	113	64.535
Capital	2.955	—	2.955
Prima de emisión	20.856	—	20.856
Otros elementos de patrimonio neto	63	—	63
Ganancias acumuladas	32.536	175	32.711
Otras reservas	2.345	—	2.345
Menos: acciones propias	(29)	—	(29)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	6.420	(62)	6.358
Menos: dividendos a cuenta	(722)	—	(722)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	(17.432)	(210)	(17.642)
INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	3.624	(1)	3.623
TOTAL PATRIMONIO NETO	50.615	(98)	50.517
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	713.140	(1.048)	712.092

(1) La información reexpresada contenida en este Anexo III se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos con la información publicada en 2022 (ver Nota 2.1).

Efecto de las redesignaciones de activos a 1 de enero de 2022

Efecto de las redesignaciones de activos (Millones de euros)				
	31 de diciembre 2021	De los que redesignaciones de carteras	De los que plusvalías / minusvalías	Saldo de apertura 1 de enero 2022
Activos financieros a coste amortizado	372.676	(5.549)	—	366.622
de los que valores representativos de deuda	34.781	(5.549)	—	29.231
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	60.421	5.549	152	66.233
de los que valores representativos de deuda	59.074	5.549	152	64.774
Activos/Pasivos por impuestos diferidos			(46)	
Otro resultado global acumulado			106	

BBVA

Creando Oportunidades

Informe de Gestión Intermedio Consolidado

Enero - Septiembre 2023



9M23 - BBVA registra unos sólidos resultados

Beneficio atribuido
5.961 Mn€

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

En los primeros puestos de los *rankings*¹ de **rentabilidad** y **eficiencia**

Margen de Intereses + Comisiones
+32,1%
vs. 9M22 (€ constantes)

Crédito a la clientela
+8,0%
vs. Sep 2022¹

Ratio de eficiencia
41,8%

ROTE
17,0%

ROE
16,3%

¹ Variación a tipos de cambio constantes. Inversión no dudosa en gestión excluyendo las adquisiciones temporales de activos.

¹ Grupo de competidores europeos son BARC, BNPP, CASA, CABK, DB, HSBC, ING, ISP, LBG, NDA, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de competidores comparables están basados en cifras reportadas a 6M23. Datos BBVA a 9M23.

Estabilidad de los **indicadores de riesgo**

Sólida **posición de capital**

Tasa de mora
3,3%

Tasa de cobertura
79%

Sep-23

CET1 *fully-loaded*

12,73%



Sep-23

Rango objetivo

11,5 - 12,0%

8,77%¹

Requerimiento regulatorio mínimo

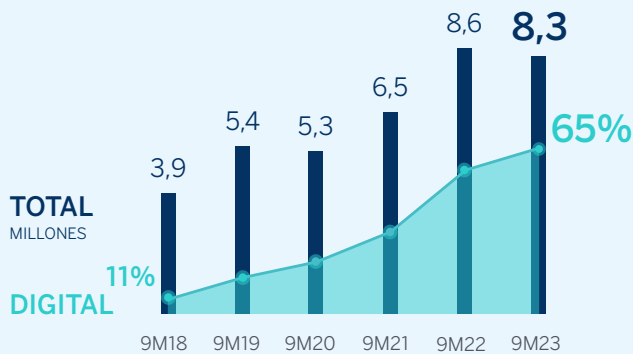
¹ Incluye la actualización del colchón de capital anticíclico calculado sobre la base de exposición a cierre de junio de 2023.



TRANSFORMACIÓN

Nuevos clientes¹

(Grupo BBVA, Millones; % de captación a través de canales digitales)



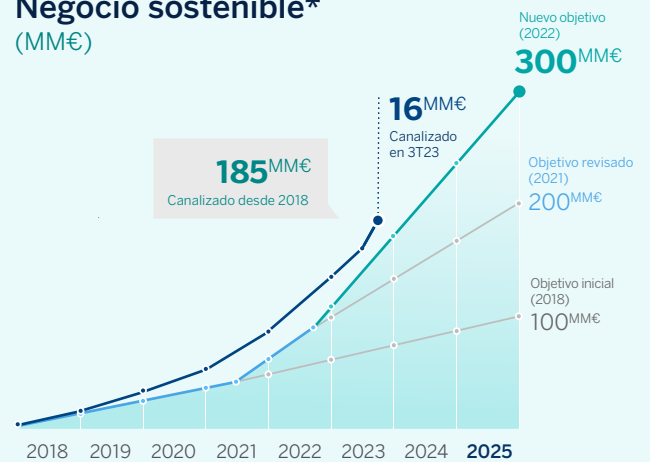
¹ Adquisición bruta de clientes del segmento minorista a través de canales propios. Los datos excluyen el negocio de EE.UU. vendido a PNC.



SOSTENIBILIDAD

Negocio sostenible*

(MM€)



Member of Dow Jones Sustainability Indices



#1 POR TERCER AÑO CONSECUTIVO DEL RANKING EUROPEO DE BANCOS

Powered by the S&P Global CSA

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

Datos relevantes

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BBVA (CIFRAS CONSOLIDADAS)

	30-09-23	Δ %	30-09-22	31-12-22
Balance (millones de euros)				
Total activo	757.736	2,7	737.890	712.092
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	387.565	3,8	373.210	368.588
Depósitos de la clientela	403.861	3,5	390.277	394.404
Total recursos de clientes	564.346	4,4	540.781	544.576
Patrimonio neto	53.453	7,3	49.833	50.517
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	17.843	29,4	13.790	19.124
Margen bruto	22.104	21,1	18.255	24.743
Margen neto	12.863	23,3	10.428	14.042
Resultado atribuido	5.961	24,3	4.795	6.358
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes ⁽¹⁾	5.961	19,3	4.997	6.559
La acción y ratios bursátiles				
Número de acciones en circulación (millones)	5.965	(1,1)	6.030	6.030
Cotización (euros)	7,71	66,9	4,62	5,63
Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros) ⁽¹⁾	0,96	21,4	0,79	1,04
Beneficio (pérdida) por acción (euros) ⁽¹⁾	0,96	31,0	0,73	0,98
Valor contable por acción (euros) ⁽¹⁾	8,53	11,1	7,67	7,78
Valor contable tangible por acción (euros) ⁽¹⁾	8,13	11,3	7,30	7,43
Capitalización bursátil (millones de euros)	45.994	65,1	27.862	33.974
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %) ^{(1) (2)}	5,6		6,7	6,2
Ratios relevantes (%)				
ROE ajustado (resultado atribuido/fondos propios medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽¹⁾	16,3		14,8	14,4
ROTE ajustado (resultado atribuido/fondos propios medios sin activos intangibles medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽¹⁾	17,0		15,6	15,1
ROA ajustado (resultado del ejercicio / activo total medio - ATM) ⁽¹⁾	1,13		1,02	0,99
RORWA ajustado (resultado del ejercicio / activos ponderados por riesgo medios - APR) ⁽¹⁾	2,40		2,16	2,12
Ratio de eficiencia ⁽¹⁾	41,8		42,9	43,2
Coste de riesgo ⁽¹⁾	1,11		0,86	0,91
Tasa de mora ⁽¹⁾	3,3		3,5	3,4
Tasa de cobertura ⁽¹⁾	79		83	81
Ratios de capital (%)				
CET1 <i>fully-loaded</i>	12,73		12,45	12,61
CET1 <i>phased-in</i> ⁽³⁾	12,73		12,55	12,68
Ratio de capital total <i>phased-in</i> ⁽³⁾	16,51		16,07	15,98
Información adicional				
Número de clientes activos (millones)	70,8	7,3	65,9	67,3
Número de accionistas	764.567	(6,0)	813.683	801.216
Número de empleados	120.457	5,4	114.311	115.675
Número de oficinas	6.017	(0,5)	6.050	6.040
Número de cajeros automáticos	30.058	1,5	29.621	29.807

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

⁽²⁾ Calculada a partir de los dividendos pagados en los últimos doce meses naturales dividida entre el precio de cierre del periodo.

⁽³⁾ 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. A 30 de septiembre de 2023, no existen diferencias entre los ratios *phased-in* y *fully-loaded* por el mencionado tratamiento transitorio.

Índice

Aspectos destacados	4
Entorno macroeconómico	7
Grupo	8
Resultados	8
Balance y actividad	14
Solvencia	16
Gestión del riesgo	19
Áreas de negocio	25
España	28
México	32
Turquía	36
América del Sur	40
Resto de Negocios	45
Centro Corporativo	48
Información adicional: Corporate & Investment Banking	49
Medidas alternativas de rendimiento (MAR)	52

Aspectos destacados

Resultados y actividad

El Grupo BBVA generó un resultado atribuido de 5.961 millones de euros entre enero y septiembre de 2023, que supone un crecimiento del 24,3% con respecto al mismo periodo del año anterior, impulsado por la evolución de los ingresos recurrentes del negocio bancario, principalmente del margen de intereses, que creció a una tasa del 29,4%.

Estos resultados incluyen el registro del importe total anual desembolsado del gravamen temporal de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito por 215 millones de euros, incluidos en la línea de otros ingresos y cargas de explotación de la cuenta de resultados.

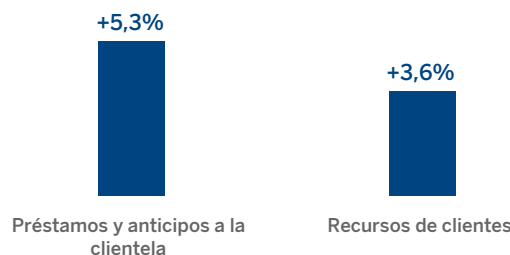
Los gastos de explotación se incrementaron un 18,1% a nivel Grupo, impactados en gran medida por las tasas de inflación que se observan en los países donde el Grupo tiene presencia. A pesar de lo anterior, gracias al destacado crecimiento del margen bruto, superior al de los gastos, el ratio de eficiencia se situó en el 41,8% a 30 de septiembre de 2023 con una mejora de 328 puntos básicos con respecto al ratio registrado 12 meses antes, en términos constantes.

Las dotaciones por deterioro de activos financieros se incrementaron (+35,5% en términos interanuales y a tipos de cambio constantes), con menores requerimientos en Turquía, que se compensan con las mayores necesidades de provisiones, principalmente en América del Sur y en México, en un contexto de mayores tipos de interés y crecimiento en los segmentos más rentables, en línea con la estrategia del Grupo.

La cifra de préstamos y anticipos a la clientela registró un crecimiento del 5,3% con respecto al cierre de diciembre de 2022 muy favorecido por la evolución de los préstamos a particulares (+6,9% a nivel Grupo).

Los recursos de clientes presentaron un crecimiento del 3,6% con respecto al cierre de diciembre de 2022, gracias tanto al crecimiento de los depósitos de la clientela, que se incrementaron un 2,4%, como al incremento de los recursos fuera de balance, que crecieron un 6,9%.

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA Y TOTAL DE RECURSOS DE CLIENTES (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-2022)



Áreas de Negocio

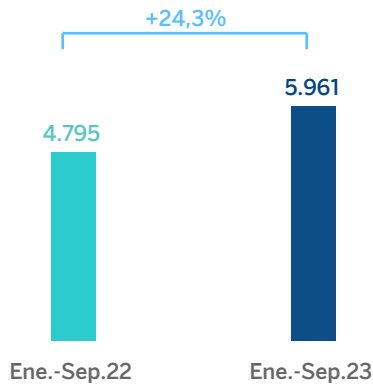
En cuanto a la evolución de las áreas de negocio, excluyendo el efecto de la variación de las divisas en aquellas áreas donde tiene impacto, en cada una de ellas cabe destacar:

- España generó un resultado atribuido de 2.110 millones de euros en los primeros nueve meses del año 2023 un 61,9% por encima del resultado alcanzado en el mismo periodo del año anterior, nuevamente como resultado de la fortaleza del margen de intereses, que impulsó el crecimiento del margen bruto.
- BBVA alcanzó en México un resultado atribuido de 3.987 millones de euros acumulados a cierre de septiembre de 2023, lo que supone un incremento del 22,3% con respecto al mismo periodo de 2022, principalmente como resultado del destacado crecimiento del margen de intereses, gracias al fuerte impulso de la actividad y a la mejora del diferencial de la clientela.
- Turquía generó un resultado atribuido de 367 millones de euros durante los primeros nueve meses de 2023 que compara favorablemente con el resultado acumulado a cierre de septiembre de 2022, recogiendo ambos periodos el impacto de la aplicación de contabilidad por hiperinflación.
- América del Sur generó un resultado atribuido acumulado de 496 millones de euros a cierre de los primeros nueve meses del año 2023, lo que representa una variación interanual del +20,5%, impulsado nuevamente por el buen comportamiento de los ingresos recurrentes (+59,1%) y del ROF del área, que compensaron el incremento de los gastos y las mayores necesidades de dotación por deterioro de activos financieros.
- Resto de Negocios alcanzó un resultado atribuido de 322 millones de euros acumulados a cierre de los primeros nueve meses de 2023, un 80,8% más que en el mismo periodo del año anterior, gracias a un favorable comportamiento de los ingresos recurrentes, en especial del margen de intereses, y del ROF.

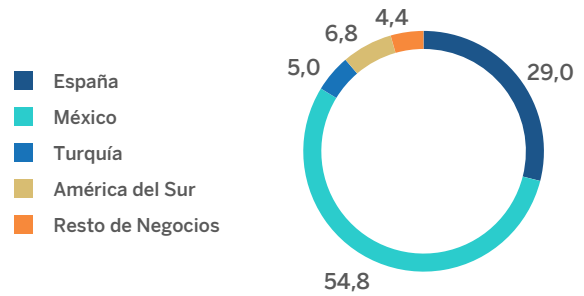
El Centro Corporativo registró entre enero y septiembre del año 2023 un resultado atribuido de -1.321 millones de euros, frente a los -566 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior, principalmente por una contribución negativa en la línea de ROF de las coberturas de tipo de cambio como consecuencia de una evolución mejor de la esperada de las divisas, en especial, del peso mexicano.

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 1.763 millones de euros entre enero y septiembre de 2023. Estos resultados, que no recogen la aplicación de contabilidad por hiperinflación, suponen un 43,8% más en la comparativa interanual y reflejan la aportación de la diversificación de productos y áreas geográficas, así como el avance de los negocios mayoristas del Grupo en su estrategia, apalancada en la globalidad y sostenibilidad, con el propósito de ser relevantes para sus clientes.

RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (MILLONES DE EUROS)



COMPOSICIÓN DEL RESULTADO ATRIBUIDO ⁽¹⁾ (PORCENTAJE. ENE.-SEP. 2023)



⁽¹⁾ Excluye el Centro Corporativo.

Solvencia

El ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo se situó a 30 de septiembre de 2023 en 12,73% incluyendo el efecto del programa de recompra de acciones iniciado el pasado 2 de octubre por un importe de 1.000 millones de euros (-32 puntos básicos) lo que permite seguir manteniendo un amplio búfer de gestión sobre el requerimiento de CET1 del Grupo (8,77%)¹ y sobre el rango de gestión objetivo del Grupo establecido en el 11,5-12,0% de CET1.

Dividendo

El Consejo de Administración de BBVA, en su reunión de 27 de septiembre de 2023, acordó la distribución en efectivo de una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2023, por importe de 0,16 euros brutos por acción, la cual fue abonada el 11 de octubre de 2023. Este dividendo se encuentra ya considerado en los ratios de capital del Grupo y supone un crecimiento del 33,3% con respecto al importe bruto abonado en octubre de 2022 (0,12 euros por acción).

Programa de recompra de acciones

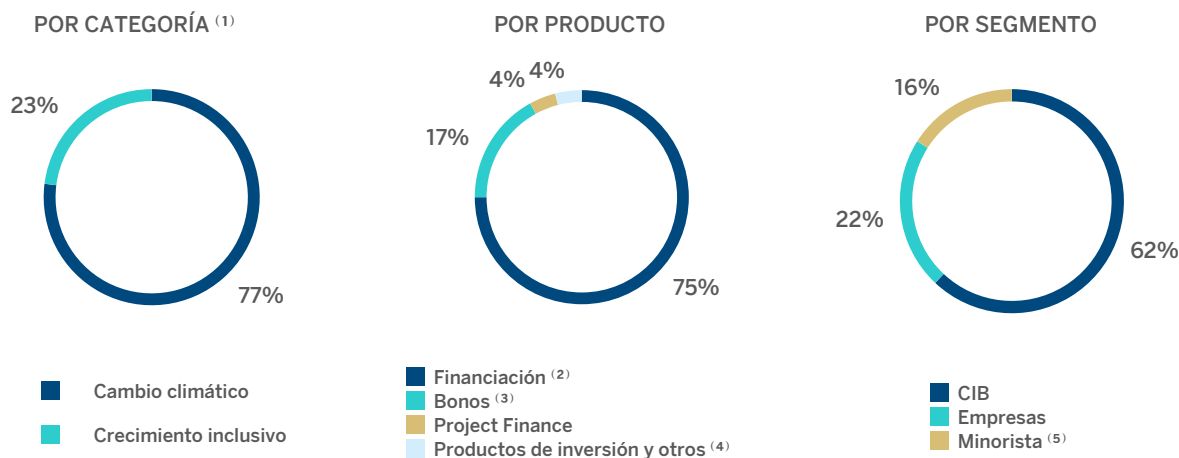
El 2 de octubre, una vez recibida la preceptiva autorización del Banco Central Europeo, el Grupo inició la ejecución de un nuevo programa de recompra de acciones de 1.000 millones de euros. Esta recompra de acciones está considerada como remuneración extraordinaria al accionista y por lo tanto no se encontraría incluida en el ámbito de la política de remuneración ordinaria al accionista de BBVA. Para más información, consúltese el capítulo "Solvencia" del presente informe.

¹ Incluye la actualización del colchón de capital anticíclico calculado sobre la base de exposición a cierre de junio de 2023.

Sostenibilidad

Canalización de negocio sostenible²

DESGLOSE DE NEGOCIO SOSTENIBLE (PORCENTAJE. IMPORTE CANALIZADO 2018-SEPTIEMBRE 2023)



⁽¹⁾ En aquellos casos en que no es factible o no se dispone de información suficiente que permita una distribución exacta entre las categorías de cambio climático y crecimiento inclusivo, se realizan estimaciones internas basadas en la información disponible.

⁽²⁾ Financiación distinta de la de proyectos y actividad de banca transaccional.

⁽³⁾ Bonos en los que BBVA actúa como bookrunner.

⁽⁴⁾ Productos de inversión art. 8 o 9 bajo Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) o criterios similares fuera de la Unión Europea gestionados, intermediados o comercializados por BBVA. Otros incluyen, en Minorista: depósitos estructurados, pólizas de seguros de vehículos eléctricos y autorenting de vehículos eléctricos, principalmente y CIB/Empresas: depósitos estructurados, principalmente.

⁽⁵⁾ Incluye la actividad de la Fundación Microfinanzas BBVA (FMBBVA), que no forma parte del Grupo consolidado y que ha canalizado durante el tercer trimestre de 2023 alrededor de 400 millones de euros para el apoyo con microcréditos a emprendedores vulnerables, experimentando un decrecimiento del 7% con respecto al mismo trimestre del año anterior. Sin embargo, la canalización de los primeros nueve meses de 2023 frente al año anterior se ha mantenido estable.

Respecto al objetivo de movilización de 300.000 millones de euros entre 2018 y 2025 como parte de la estrategia de sostenibilidad, el Grupo BBVA ha movilizado un total aproximado de 185.000 millones de euros en negocio sostenible entre 2018 y septiembre de 2023, de los que aproximadamente el 77% corresponden al ámbito de impulsar la lucha contra el cambio climático y el restante 23% para promover un crecimiento inclusivo. El importe canalizado recoge operaciones de financiación, de intermediación, de inversión, de fuera de balance o de seguros. Estas operaciones tienen fechas de vencimiento o de amortización contractuales, por lo que dicho importe acumulado no representa el importe reconocido en balance.

Durante los primeros nueve meses de 2023 se han movilizado alrededor de 49.000 millones de euros (+25% comparado con el mismo periodo del año anterior), de los cuales alrededor de 16.000 millones de euros corresponden al tercer trimestre de 2023. Esta canalización del tercer trimestre de 2023, representa un incremento de alrededor del 13% con respecto al mismo trimestre del año 2022 y el segundo mejor trimestre en canalización de negocio sostenible para el Grupo después del récord trimestral conseguido el segundo trimestre de este año.

En este tercer trimestre, se ha movilizado negocio minorista por un importe de alrededor de 1.700 millones de euros, para llegar a un acumulado de alrededor de 7.300 millones de euros desde enero de 2023 (+69% comparado con el mismo periodo del año anterior). Sobresale el buen comportamiento de la canalización relacionada con la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos con 87 millones de euros, que representa un crecimiento un 78% en relación al mismo periodo del año anterior (+35% si se compara el importe acumulado de los primeros 9 meses de 2023 de forma interanual). La aportación de España, que ha canalizado más de la mitad de este importe, es la más relevante.

Entre julio y septiembre de 2023, la unidad de negocio de empresas ha movilizado alrededor de 5.400 millones de euros. En términos acumulados, la movilización en los primeros 9 meses del ejercicio 2023 ha alcanzado cerca de 15.600 millones de euros (+95% interanual). Destaca, como en el trimestre anterior, la financiación destinada a promover o mejorar la eficiencia energética de edificios con 1.088 millones de euros, lo que representa un incremento de un 21% interanual (+55% si se compara el importe acumulado de los primeros 9 meses de 2023 con el mismo periodo del año anterior). En este ámbito es fundamental la aportación de México, que avanza un 37%.

CIB ha canalizado durante este trimestre alrededor de 8.100 millones de euros y entre los primeros 9 meses de este año alrededor de 26.200 millones de euros (-3% interanual). Durante este trimestre destaca la positiva evolución de la financiación a corto plazo o actividad de banca transaccional sostenible, que aporta alrededor de 4.400 millones de euros, más de la mitad de lo canalizado este trimestre por el segmento corporativo, y experimentando un avance del 34% interanual (y del 10% si se considera el importe acumulado desde enero de 2023 comparado con el acumulado del mismo periodo del año anterior). Desde el inicio del año 2023 se vienen notando signos de desaceleración en el ámbito de la financiación corporativa sostenible, especialmente en la financiación a largo plazo, al igual que una dinamización del mercado de bonos sostenibles en los que BBVA actúa como bookrunner.

² Se considera como canalización de negocio sostenible toda movilización de flujos financieros, de manera acumulativa, hacia actividades o clientes considerados sostenibles de acuerdo con la normativa existente, estándares tanto internos como de mercado y las mejores prácticas. Lo anterior se entiende sin perjuicio de que dicha movilización, tanto en su momento inicial como en un momento posterior, pueda no estar registrada dentro del balance. Para la determinación de los importes de negocio sostenible canalizado se utilizan criterios internos basados tanto en información interna como externa.

Entorno macroeconómico

El proceso de desaceleración de la actividad económica ha continuado en los últimos meses, con diferencias entre las principales áreas geográficas. El crecimiento ha sido más fuerte de lo previsto en Estados Unidos, relativamente débil en la Eurozona y ha sorprendido fuertemente a la baja en China. A la moderación del crecimiento global han estado contribuyendo la alta inflación, el endurecimiento de las condiciones monetarias y el gradual desvanecimiento de los efectos positivos relacionados a la reapertura tras la pandemia del COVID-19. Asimismo, la actividad económica sigue beneficiándose del dinamismo de los mercados laborales y de la relativa disipación de los choques de oferta causados por la pandemia y la guerra en Ucrania.

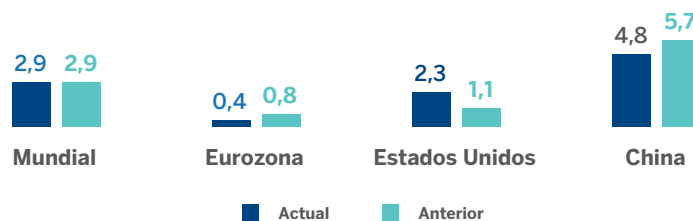
La caída del precio de las materias primas con respecto a los niveles observados en 2022 -pese a la reciente tendencia alcista del precio del petróleo- y las mejoras en los cuellos de botella de los procesos productivos han contribuido a una moderación de la inflación general que, en términos anuales, alcanzó el 3,7% en Estados Unidos y el 4,3% en la Eurozona en septiembre. Sin embargo, las medidas de inflación subyacente siguen sin mostrar mejoras significativas.

En este contexto, aunque no se pueda descartar la posibilidad de ajustes adicionales en los próximos meses, el proceso de subida de los tipos de interés parece haber llegado a su fin. Según BBVA Research, lo más probable es que una eventual reducción de la inflación en los próximos meses evitara nuevas subidas de los tipos de interés, que se mantendrían en niveles restrictivos durante un periodo de tiempo más largo de lo esperado, alrededor de 5,50% hasta mediados de 2024 en Estados Unidos y de 4,50% hasta el final de 2024 en la Eurozona. Asimismo, se prevé que medidas de reducción de la liquidez por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos (en adelante, Fed) y del Banco Central Europeo (en adelante, BCE) seguirán contribuyendo al proceso de endurecimiento de las condiciones monetarias.

BBVA Research prevé que el crecimiento mundial se moderará paulatinamente, alcanzando el 2,9% en 2023 (sin cambios con respecto a la previsión de hace tres meses) y 3,0% en 2024 (10 puntos básicos por encima de la previsión anterior). En Estados Unidos, la sólida demanda interna respalda una revisión al alza de las previsiones de crecimiento hasta el 2,3% en 2023 y el 1,5% en 2024 (respectivamente, 120 y 90 puntos básicos por encima de la previsión anterior) y hace poco probable una recesión. En China, se espera que las recientes medidas de estímulo ayuden a evitar una desaceleración brusca de la actividad, pero se han revisado las previsiones de crecimiento a la baja, hasta el 4,8% en 2023 y el 4,4% en 2024 (respectivamente, 90 y 40 puntos menos que la previsión anterior). En la Eurozona, la expansión económica será probablemente más modesta de lo esperado, de alrededor del 0,4% en 2023 y el 1,0% en 2024 (respectivamente, 40 y 30 puntos básicos menos que la previsión anterior). Asimismo, la moderación del crecimiento mundial favorecería una gradual reducción de la inflación, que, sin embargo, seguiría por encima de los objetivos de inflación en Estados Unidos y Eurozona al menos hasta el final de 2024.

La incertidumbre sigue alta, y una serie de factores podrían determinar la materialización de escenarios más negativos. La persistencia de la inflación y de los tipos de interés en niveles elevados podrían generar una recesión profunda y generalizada, así como nuevos episodios de volatilidad financiera. Además, la desaceleración de China podría producirse de una manera más rápida y severa que lo anticipado. Finalmente, otro de los principales riesgos, es que las actuales turbulencias geopolíticas acaben por contribuir a unos mayores precios energéticos.

PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB EN 2023 (PORCENTAJE. VARIACIÓN INTERANUAL)



Fuente: estimaciones de BBVA Research.

Grupo

Evolución trimestral de los resultados

El resultado alcanzado por el grupo BBVA en el tercer trimestre de 2023 se situó en 2.083 millones de euros, o lo que es lo mismo, un 2,5% por encima del trimestre precedente, destacando las siguientes tendencias:

- Continúa la buena evolución de los ingresos recurrentes, es decir, la suma del margen de intereses y las comisiones netas, que aceleraron su crecimiento trimestral hasta el 13,4% (a tipos de cambio constantes).
- Favorable evolución del ROF (+79,9% a tipos de cambio constantes), apoyada en el buen comportamiento de Global Markets en Turquía en el trimestre y al mejor desempeño del Centro Corporativo.
- Impacto más negativo del ajuste por hiperinflación de Turquía en el trimestre, recogido en la línea de Otros ingresos y cargas de explotación.
- Crecimiento de los gastos de explotación, principalmente en las áreas geográficas emergentes.

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

	2023			2022			
	3er Trim.	2o Trim.	1er Trim.	4o Trim.	3er Trim.	2o Trim.	1er Trim.
Margen de intereses	6.434	5.768	5.642	5.334	5.252	4.595	3.943
Comisiones netas	1.685	1.470	1.439	1.328	1.385	1.413	1.247
Resultados de operaciones financieras	658	334	438	269	573	516	580
Otros ingresos y cargas de explotación	(820)	(383)	(561)	(443)	(372)	(501)	(374)
Margen bruto	7.956	7.189	6.958	6.489	6.838	6.022	5.395
Gastos de explotación	(3.303)	(2.922)	(3.016)	(2.875)	(2.803)	(2.618)	(2.406)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(1.756)</i>	<i>(1.530)</i>	<i>(1.551)</i>	<i>(1.547)</i>	<i>(1.471)</i>	<i>(1.344)</i>	<i>(1.238)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(1.169)</i>	<i>(1.054)</i>	<i>(1.127)</i>	<i>(990)</i>	<i>(993)</i>	<i>(935)</i>	<i>(855)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(378)</i>	<i>(337)</i>	<i>(339)</i>	<i>(338)</i>	<i>(338)</i>	<i>(340)</i>	<i>(313)</i>
Margen neto	4.654	4.267	3.942	3.614	4.035	3.404	2.989
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1.210)	(1.025)	(968)	(998)	(940)	(704)	(737)
Provisiones o reversión de provisiones	(81)	(115)	(14)	(50)	(129)	(64)	(48)
Otros resultados	2	50	(16)	(6)	19	(3)	20
Resultado antes de impuestos	3.365	3.178	2.944	2.559	2.985	2.634	2.225
Impuesto sobre beneficios	(1.226)	(1.028)	(950)	(850)	(1.005)	(680)	(903)
Resultado del ejercicio	2.139	2.150	1.994	1.709	1.980	1.954	1.321
Minoritarios	(56)	(118)	(148)	(146)	(143)	(120)	3
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	2.083	2.032	1.846	1.563	1.838	1.834	1.325
Resultado de operaciones interrumpidas y Otros ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	(201)	—
Resultado atribuido	2.083	2.032	1.846	1.563	1.838	1.633	1.325
Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros) ⁽²⁾	0,33	0,33	0,30	0,25	0,29	0,29	0,21
Beneficio (pérdida) por acción (euros) ⁽²⁾	0,33	0,33	0,29	0,24	0,28	0,24	0,19

Nota general: los saldos del 2022 han sido reexpresados por aplicación de la NIIF 17 - Contratos de seguro.

⁽¹⁾ Incluye el impacto neto por la compra de oficinas en España en el segundo trimestre de 2022 por -201 millones de euros.

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

Evolución interanual de los resultados

El Grupo BBVA generó un resultado atribuido de 5.961 millones de euros entre enero y septiembre de 2023, que supone un crecimiento del 24,3% con respecto al mismo periodo del año anterior, impulsado por la evolución de los ingresos recurrentes del negocio bancario, principalmente del margen de intereses, que creció a una tasa del 29,4%.

Estos resultados incluyen el registro del importe total anual desembolsado del gravamen temporal de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito³ por 215 millones de euros, incluidos en la línea de otros ingresos y cargas de explotación de la cuenta de resultados.

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS (MILLONES DE EUROS)				
	Ene.-Sep. 23	Δ % a tipos de		Ene.-Sep. 22
		Δ %	cambio constantes	
Margen de intereses	17.843	29,4	36,5	13.790
Comisiones netas	4.594	13,6	17,5	4.044
Resultados de operaciones financieras	1.430	(14,3)	(0,8)	1.669
Otros ingresos y cargas de explotación	(1.763)	41,3	6,4	(1.248)
Margen bruto	22.104	21,1	31,8	18.255
Gastos de explotación	(9.241)	18,1	22,3	(7.826)
<i>Gastos de personal</i>	(4.837)	19,3	24,8	(4.053)
<i>Otros gastos de administración</i>	(3.350)	20,4	24,8	(2.783)
<i>Amortización</i>	(1.054)	6,4	5,6	(990)
Margen neto	12.863	23,3	39,7	10.428
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(3.203)	34,6	35,5	(2.380)
Provisiones o reversión de provisiones	(210)	(12,8)	0,5	(241)
Otros resultados	37	—	29,7	37
Resultado antes de impuestos	9.487	20,9	42,4	7.844
Impuesto sobre beneficios	(3.204)	23,8	41,7	(2.588)
Resultado del ejercicio	6.283	19,5	42,7	5.256
Minoritarios	(322)	24,1	n.s.	(259)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	5.961	19,3	31,8	4.997
Resultado de operaciones interrumpidas y Otros ⁽¹⁾	—	—	—	(201)
Resultado atribuido	5.961	24,3	37,9	4.795
Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros) ⁽²⁾	0,96			0,79
Beneficio (pérdida) por acción (euros) ⁽²⁾	0,96			0,73

Nota general: los saldos del 2022 han sido reexpresados por aplicación de la NIIF 17 - Contratos de seguro.

⁽¹⁾ Incluye el impacto neto por la compra de oficinas en España en el segundo trimestre de 2022 por -201 millones de euros.

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

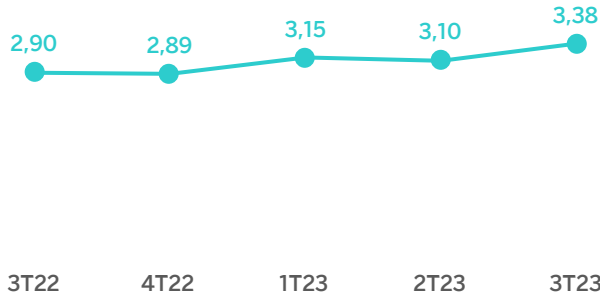
Salvo que expresamente se indique lo contrario, para una mejor comprensión de la evolución de las principales partidas de la cuenta de resultados del Grupo, las tasas de variación que se muestran a continuación se comentan a tipos de cambio constantes. Al comparar dos fechas o periodos en el presente 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 2023 se situó por encima del mismo periodo del año anterior (+36,5%), con crecimiento en todas las áreas de negocio gracias a las mejoras del diferencial de la clientela en las principales áreas de negocio y a los mayores volúmenes de inversión gestionada. Destaca la buena evolución de México, América del Sur y España.

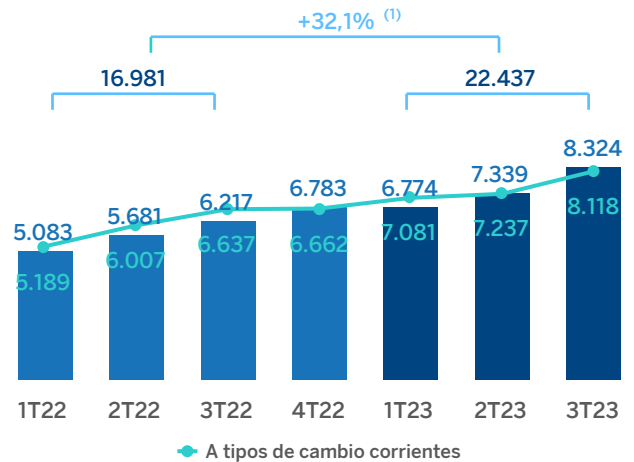
Evolución positiva de la línea de comisiones netas, que se incrementó un 17,5% interanual por el favorable comportamiento de medios de pago y cuentas a la vista. Todas las áreas de negocio, a excepción de España, mostraron una evolución favorable.

³ En cumplimiento de la Ley 38/2022, de 27 de diciembre, que establece la obligatoriedad de satisfacer una prestación patrimonial de carácter público y naturaleza no tributaria durante los años 2023 y 2024 para las entidades de crédito que operen en territorio español cuya suma de ingresos por intereses y comisiones correspondiente al año 2019 sea igual o superior a 800 millones de euros.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE)



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

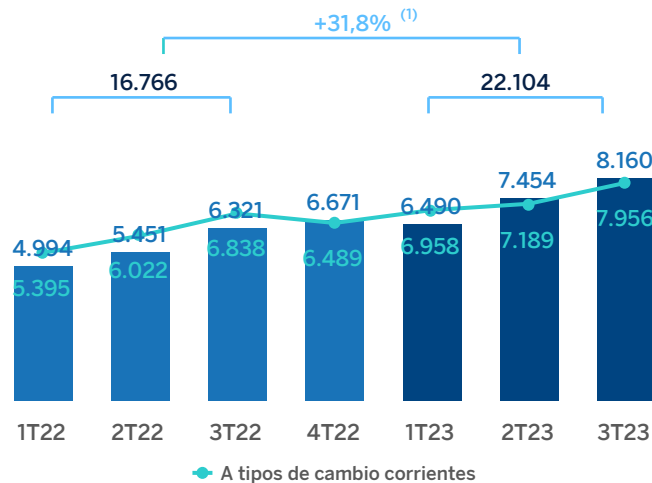


⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +25,8%.

El ROF registró a cierre de septiembre de 2023 una evolución plana (-0,8%), debido a los resultados negativos registrados en el Centro Corporativo, parcialmente compensados por la favorable evolución de esta línea en todas las áreas de negocio a excepción de España.

La línea de otros ingresos y cargas de explotación acumuló a 30 de septiembre de 2023 un resultado de -1.763 millones de euros, frente a los -1.248 millones de euros del mismo periodo del año anterior, debido principalmente al ajuste más negativo por hiperinflación de Argentina. Esta línea recoge además la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR) en España que, en 2023 ha resultado inferior a la contribución del año anterior y el registro, realizado en los primeros nueve meses de 2023, de 215 millones de euros, correspondientes al importe total anual desembolsado del gravamen temporal de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito, también en España.

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

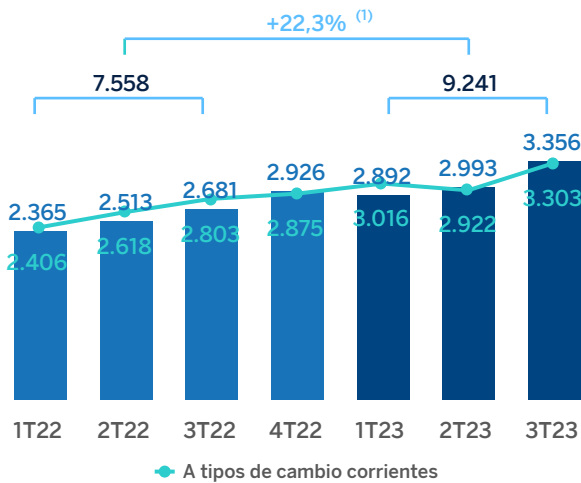


⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +21,1%.

En términos interanuales, los gastos de explotación se incrementaron a nivel Grupo a un ritmo del 22,3%. Este incremento está impactado en gran medida por las tasas de inflación que se observan en los países donde el Grupo tiene presencia que, por un lado, han tenido un efecto derivado de las medidas llevadas a cabo por el Grupo en 2023 para compensar la pérdida de poder adquisitivo de la plantilla y, por otro, han afectado a los gastos generales.

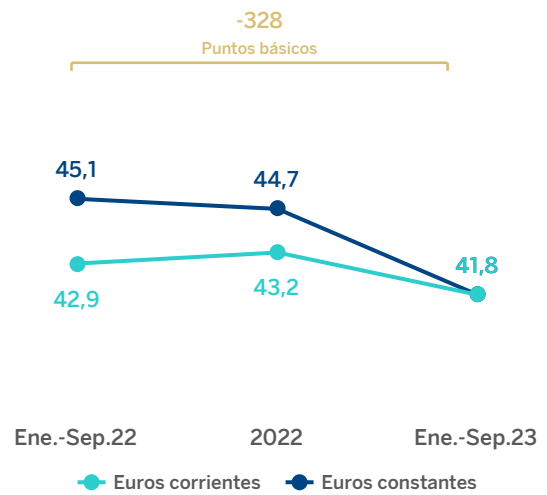
A pesar de lo anterior, gracias al destacado crecimiento del margen bruto (+31,8%), el ratio de eficiencia se situó en el 41,8% a 30 de septiembre de 2023 con una mejora de 328 puntos básicos con respecto al ratio registrado 12 meses antes. Todas las áreas de negocio registraron una evolución favorable en términos de eficiencia.

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



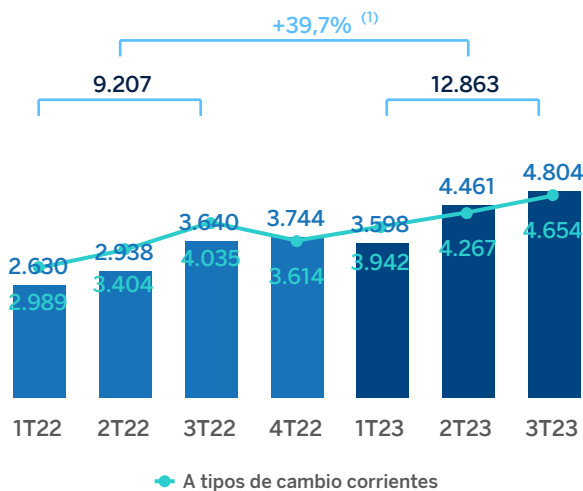
(1) A tipos de cambio corrientes: +18,1%.

RATIO DE EFICIENCIA (PORCENTAJE)



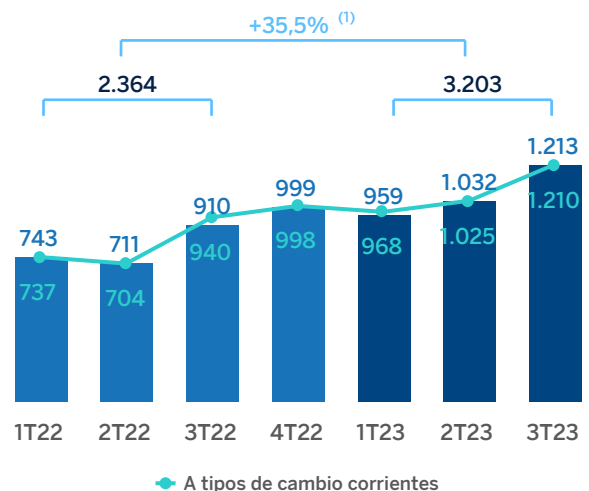
El deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (deterioro de activos financieros) se situó a cierre de septiembre de 2023 un 35,5% por encima del mismo periodo del año anterior, con menores requerimientos en Turquía, que se compensan con las mayores necesidades de provisiones, principalmente en América del Sur y en México, en un contexto de mayores tipos de interés y crecimiento en los segmentos más rentables, en línea con la estrategia del Grupo.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: +23,3%.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: +34,6%.

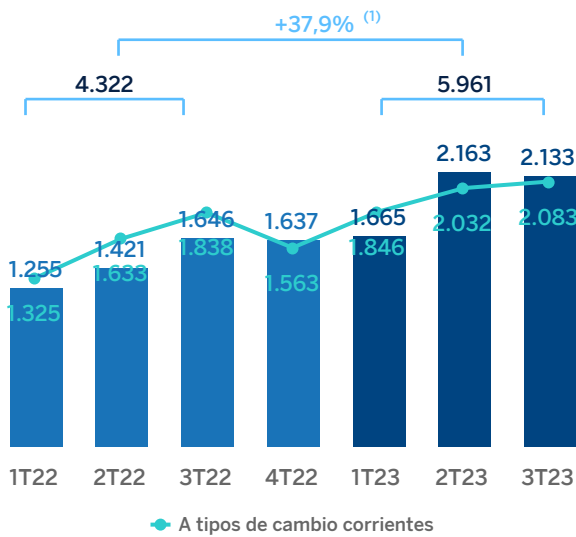
La partida de provisiones o reversión de provisiones (en adelante, provisiones) se situó a 30 de septiembre de 2023 en línea con el mismo periodo del año anterior, con menores provisiones en México y América del Sur, compensadas por unas mayores dotaciones en el resto de áreas y en el Centro Corporativo.

Por su parte, la línea de otros resultados cerró septiembre de 2023 con un saldo de 37 millones de euros, que comparan favorablemente con el resultado, también positivo, del mismo periodo del año anterior.

Como consecuencia de todo lo anterior, el Grupo BBVA generó un resultado atribuido de 5.961 millones de euros entre enero y septiembre del año 2023, que compara muy positivamente con el resultado del mismo periodo del año anterior (+37,9%). Estos sólidos resultados se apoyan en la favorable evolución del margen de intereses y, en menor medida, de las comisiones, que logran compensar los mayores gastos de explotación y el incremento de los saneamientos por deterioro de activos financieros.

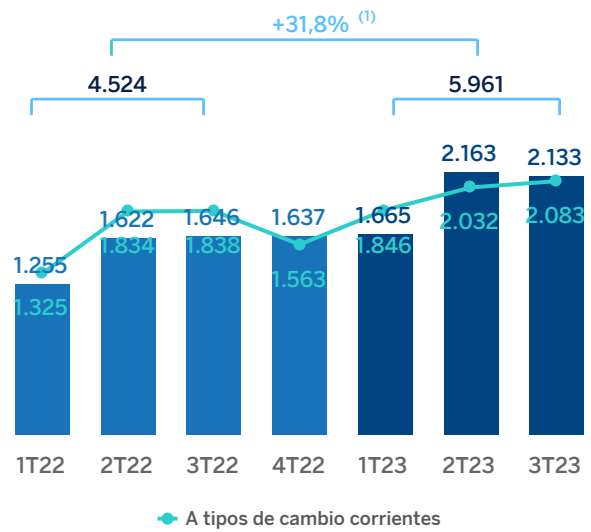
Los resultados atribuidos, en millones de euros, acumulados a cierre de septiembre de 2023 de las diferentes áreas de negocio que componen el Grupo fueron: 2.110 en España, 3.987 en México, 367 en Turquía, 496 en América del Sur y 322 en Resto de Negocios.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: +24,3%.

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

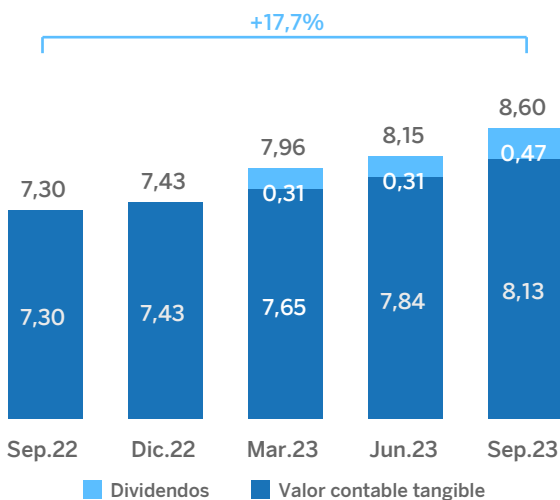


Nota general: los impactos no recurrentes incluyen el impacto neto de la compra de oficinas en España en 2T22.

(1) A tipos de cambio corrientes: +19,3%.

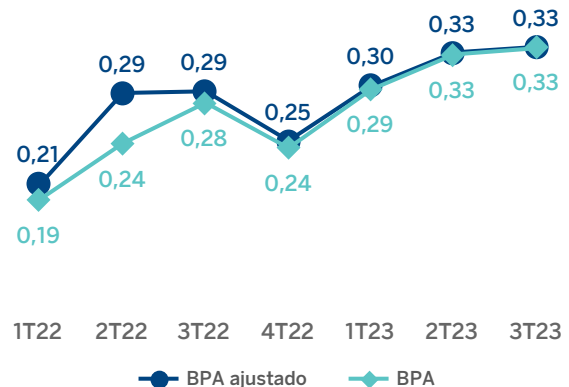
El excelente desempeño del Grupo ha permitido, además, acelerar la creación de valor, como indica el crecimiento del valor contable por acción y dividendos, que se sitúa a cierre de septiembre de 2023 un 17,7% por encima del mismo periodo del año anterior.

VALOR CONTABLE TANGIBLE POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS (EUROS)



Nota general: reponiendo los dividendos pagados en el periodo. Para más información, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento al final de este informe.

BENEFICIO (PÉRDIDA) POR ACCIÓN (1) (EUROS)

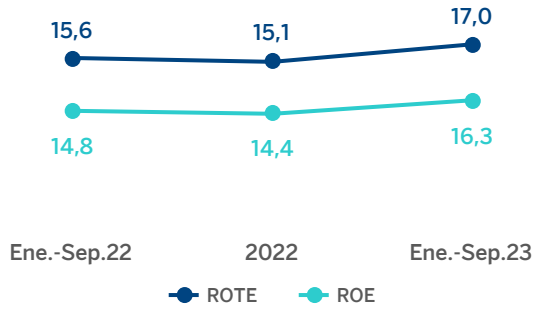


Nota general: ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional. BPA ajustado excluye además el impacto neto por la compra de oficinas en España en 2T22. Para más información, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento al final de este informe.

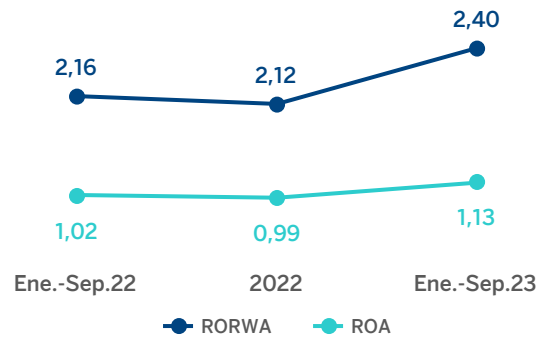
(1) El BPA acumulado se sitúa en 0,73 euros y 0,96 euros en 9M22 y 9M23, respectivamente.

Los indicadores de rentabilidad del Grupo mejoraron, tanto en términos interanuales como con respecto al cierre de diciembre, apoyados en la favorable evolución de los resultados.

ROE Y ROTE ⁽¹⁾ (PORCENTAJE)



ROA Y RORWA ⁽¹⁾ (PORCENTAJE)



⁽¹⁾ El ratio de Enero-Septiembre 2022 y 2022 excluye el impacto neto de la compra de oficinas en España.

Balance y actividad

Lo más relevante de la evolución de las cifras de balance y actividad del Grupo a 30 de septiembre de 2023 se resume a continuación:

- La cifra de préstamos y anticipos a la clientela registró un crecimiento del 5,3% con respecto al cierre de diciembre de 2022, muy favorecido por la evolución de los préstamos a particulares (+6,9% a nivel Grupo), apoyados tanto por el buen desempeño de las tarjetas de crédito y los préstamos al consumo (+12,5% en conjunto a nivel Grupo) en México, Turquía y América del Sur, como de los préstamos hipotecarios, principalmente en México. Por su parte, los créditos al sector público y los créditos a empresas (+11,0% y +3,0%, respectivamente) mostraron una dinámica positiva, con origen, principalmente, en México.
- Los recursos de clientes presentaron un crecimiento del 3,6% con respecto al cierre de diciembre de 2022, gracias tanto al crecimiento de los depósitos de la clientela, que se incrementaron un 2,4% por la positiva evolución de los depósitos a plazo en todas las áreas de negocio, como al incremento de los recursos fuera de balance, que crecieron un 6,9%, gracias a la evolución de los fondos de inversión y las carteras gestionadas, destacando el buen desempeño en México y España.

BALANCES CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

	30-09-23	Δ %	31-12-22	30-09-22
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	66.859	(16,2)	79.756	88.076
Activos financieros mantenidos para negociar	134.804	21,8	110.671	119.966
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	8.490	23,2	6.888	7.290
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	939	2,9	913	978
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado	63.792	(2,4)	65.374	69.374
Activos financieros a coste amortizado	446.046	7,6	414.421	418.032
<i>Préstamos y anticipos en bancos centrales y entidades de crédito</i>	21.674	6,1	20.431	22.797
<i>Préstamos y anticipos a la clientela</i>	376.336	5,3	357.351	361.176
<i>Valores representativos de deuda</i>	48.036	31,1	36.639	34.059
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	926	1,1	916	903
Activos tangibles	9.385	7,4	8.737	8.567
Activos intangibles	2.310	7,1	2.156	2.211
Otros activos	24.184	8,6	22.259	22.494
Total activo	757.736	6,4	712.092	737.890
Pasivos financieros mantenidos para negociar	118.276	23,7	95.611	104.534
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	12.862	21,6	10.580	10.678
Pasivos financieros a coste amortizado	544.853	3,0	529.172	545.288
<i>Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito</i>	60.140	(7,8)	65.258	84.196
<i>Depósitos de la clientela</i>	403.861	2,4	394.404	390.277
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>	65.241	17,7	55.429	54.811
<i>Otros pasivos financieros</i>	15.612	10,9	14.081	16.003
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	11.260	11,1	10.131	10.787
Otros pasivos	17.032	5,9	16.081	16.771
Total pasivo	704.283	6,5	661.575	688.057
Intereses minoritarios	3.703	2,2	3.623	3.652
Otro resultado global acumulado	(16.213)	(8,1)	(17.642)	(16.838)
Fondos propios	65.963	2,2	64.535	63.019
Patrimonio neto	53.453	5,8	50.517	49.833
Total pasivo y patrimonio neto	757.736	6,4	712.092	737.890
Pro memoria:				
Garantías concedidas	57.520	4,2	55.182	54.954

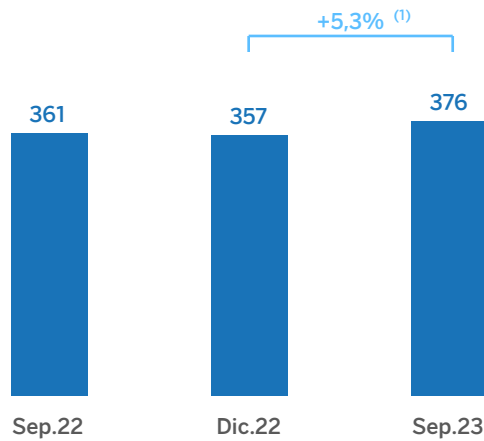
Nota general: los saldos del 2022 han sido reexpresados por aplicación de la NIIF 17 - Contratos de seguro.

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA (MILLONES DE EUROS)

	30-09-23	Δ %	31-12-22	30-09-22
Sector público	23.178	11,0	20.884	20.488
Particulares	167.675	6,9	156.838	157.928
Hipotecario	93.306	1,9	91.569	93.244
Consumo	38.672	7,5	35.965	36.327
Tarjetas de crédito	21.350	22,8	17.382	16.453
Otros préstamos	14.347	20,4	11.921	11.904
Empresas	182.766	3,0	177.374	180.539
Créditos dudosos	13.947	3,4	13.493	14.256
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	387.565	5,1	368.588	373.210
Correcciones de valor ⁽¹⁾	(11.229)	(0,1)	(11.237)	(12.035)
Préstamos y anticipos a la clientela	376.336	5,3	357.351	361.176

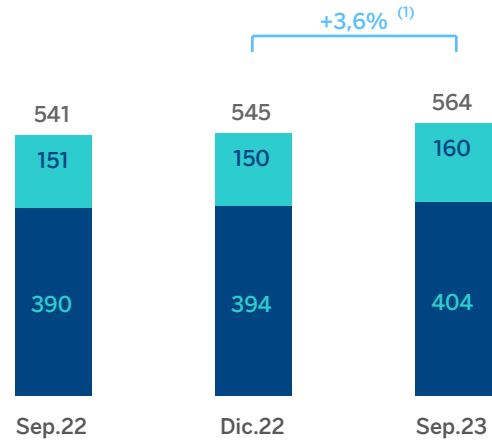
⁽¹⁾ Las correcciones de valor incluyen los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos (originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A.). A 30 de septiembre de 2023, 31 de diciembre de 2022 y 30 de septiembre de 2022 el saldo remanente era de 153, 190 y 202 millones de euros, respectivamente.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes: +5,8%.

RECURSOS DE CLIENTES (MILES DE MILLONES DE EUROS)



⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes: +4,2%.

RECURSOS DE CLIENTES (MILLONES DE EUROS)

	30-09-23	Δ %	31-12-22	30-09-22
Depósitos de la clientela	403.861	2,4	394.404	390.277
Depósitos a la vista	309.847	(2,0)	316.082	314.631
Depósitos a plazo	90.102	19,1	75.646	73.564
Otros depósitos	3.911	46,2	2.676	2.082
Otros recursos de clientes	160.485	6,9	150.172	150.504
Fondos y sociedades de inversión y carteras gestionadas ⁽¹⁾	128.985	18,4	108.936	108.315
Fondos de pensiones	27.304	(29,4)	38.653	39.178
Otros recursos fuera de balance	4.196	62,5	2.582	3.011
Total recursos de clientes	564.346	3,6	544.576	540.781

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

Solvencia

Base de capital

La fortaleza de los resultados del Grupo BBVA en el trimestre, que superaron los del segundo trimestre, contribuyó a alcanzar un ratio CET1 *fully-loaded* consolidado a 30 de septiembre de 2023 del 12,73% incluyendo el efecto del programa de recompra de acciones iniciado el pasado 2 de octubre por un importe de 1.000 millones de euros (-32 puntos básicos) lo que permite seguir manteniendo un amplio búfer de gestión sobre el requerimiento de CET1 del Grupo (8,77%)⁴ y sobre el rango de gestión objetivo del Grupo establecido en el 11,5-12,0% de CET1.

Durante el tercer trimestre del año, el ratio CET1 aumentó en 6 puntos básicos (excluyendo el programa de recompra de acciones por -32 puntos básicos). La fuerte generación de beneficio, neto de los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital, generó una contribución de 27 puntos básicos en el ratio CET1, que permitió absorber parcialmente el crecimiento de los activos ponderados por riesgo (APR) derivados del incremento de la actividad en el trimestre (consumo de 39 puntos básicos), en línea con la estrategia del Grupo de fomentar el crecimiento rentable. Por su parte, de entre el resto de impactos cabe destacar los asociados a las variables de mercado, que han tenido una evolución negativa en el trimestre especialmente de las divisas y la valoración de carteras, aunque más que compensada con la corrección en patrimonio de los efectos de la hiperinflación.

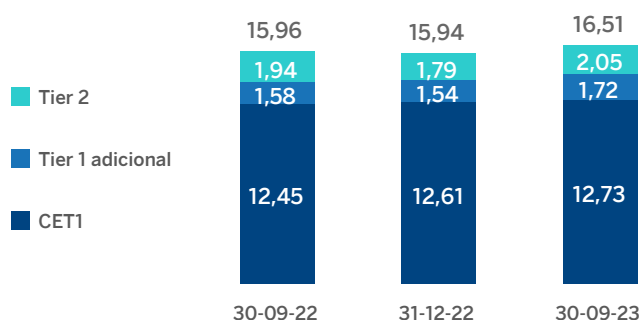
Los APRs *fully-loaded* aumentaron en el trimestre en, aproximadamente 10.530 millones de euros, principalmente, como consecuencia de la mayor actividad. Excluido el efecto divisa, los APR ligados a la actividad crecieron en torno a 10.211 millones de euros.

El capital de nivel 1 adicional (AT1) *fully-loaded* consolidado se situó a 30 de septiembre de 2023 en 1,72%, lo que resulta en una disminución con respecto al trimestre anterior de 6 puntos básicos debido al incremento de los APRs. Cabe destacar que en el trimestre se realizó una emisión de un nuevo bono contingente convertible con un valor de 1.000 millones de dólares estadounidenses y se excluyó, tras su amortización, otra emisión convertible contingente de 1.000 millones de euros de valor nominal. Este movimiento no afectó en el trimestre al nivel de capital de nivel 1 adicional.

Por su parte, el ratio Tier 2 *fully-loaded* consolidado se situó a cierre de septiembre de 2023 en 2,05%, con un crecimiento en el trimestre de 4 puntos básicos, principalmente producida por la emisión de un bono subordinados en España por valor de 300 millones de libras. El ratio de capital total *fully-loaded* se situó en el 16,51%.

Cabe mencionar que, con efectos desde el 1 de enero de 2023, ha finalizado la aplicación de parte de los efectos transitorios que aplica el Grupo en la determinación del ratio *phased-in*, por lo que a 30 de septiembre de 2023 dicho ratio es coincidente con el ratio *fully-loaded*.

RATIOS DE CAPITAL FULLY-LOADED (PORCENTAJE)



BASE DE CAPITAL (MILLONES DE EUROS)

	CRD IV phased-in			CRD IV fully-loaded		
	30-09-23 ^{(1) (2)}	31-12-22	30-09-22	30-09-23 ^{(1) (2)}	31-12-22	30-09-22
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	45.567	42.738	42.876	45.567	42.484	42.494
Capital de nivel 1 (Tier 1)	51.735	47.931	48.281	51.735	47.677	47.899
Capital de nivel 2 (Tier 2)	7.350	5.930	6.614	7.350	6.023	6.613
Capital total (Tier 1+Tier 2)	59.085	53.861	54.895	59.085	53.699	54.512
Activos ponderados por riesgo	357.972	337.066	341.678	357.972	336.884	341.448
CET1 (%)	12,73	12,68	12,55	12,73	12,61	12,45
Tier 1 (%)	14,45	14,22	14,13	14,45	14,15	14,03
Tier 2 (%)	2,05	1,76	1,94	2,05	1,79	1,94
Ratio de capital total (%)	16,51	15,98	16,07	16,51	15,94	15,96

⁽¹⁾ 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). A 30 de septiembre de 2023, no existen diferencias entre los ratios *phased-in* y *fully-loaded* por el mencionado tratamiento transitorio.

⁽²⁾ Datos provisionales.

⁴ Incluye la actualización del colchón de capital anticíclico calculado sobre la base de exposición a cierre de junio de 2023.

En cuanto a la remuneración al accionista, de acuerdo con lo aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas el 17 de marzo de 2023, en su punto primero del orden del día, el 5 de abril de 2023 se procedió al pago en efectivo, con cargo a los resultados del ejercicio 2022, de 0,31 euros brutos por cada acción en circulación de BBVA con derecho a percibir dicho importe como dividendo complementario del ejercicio 2022. Así, el importe total de distribuciones en efectivo del ejercicio 2022, teniendo en cuenta que en octubre de 2022 se distribuyeron 0,12 euros brutos por acción, se situó en 0,43 euros brutos por acción. Del mismo modo, el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión de 27 de septiembre de 2023, acordó la distribución en efectivo de una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2023, por importe de 0,16 euros brutos por acción, la cual fue abonada el 11 de octubre de 2023. 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 resultante de la ejecución de los programas de recompra de acciones propias que el Grupo pueda llevar a cabo. En relación al programa de recompra de acciones propias de BBVA anunciado el 1 de febrero de 2023 por un importe máximo de 422 millones de euros, el 21 de abril de 2023, BBVA anunció la finalización del mismo habiéndose adquirido 64.643.559 millones de acciones de BBVA entre el 20 de marzo y el 20 de abril de 2023, representativas, aproximadamente, del 1,07% del capital social de BBVA en dicha fecha.

Asimismo, una vez recibida la preceptiva autorización por parte del BCE, BBVA comunicó el 2 de octubre de 2023 el inicio de la ejecución de un programa temporal de recompra de acciones propias de conformidad con lo previsto en los Reglamentos, con el propósito de reducir el capital social de BBVA por un importe monetario máximo de 1.000 millones de euros, habiéndose adquirido, entre el 2 y el 27 de octubre de 2023, 60.000.000 acciones propias. La ejecución se está llevado a cabo internamente por la Sociedad, ejecutando las operaciones de compra a través de BBVA. Este programa de recompra de acciones tiene la consideración de remuneración extraordinaria al accionista y por lo tanto no se encontraría incluida en el ámbito de la política de remuneración ordinaria.

El capital social de BBVA se situaba a 30 de septiembre de 2023 en 2.923.081.772,45 euros, representado por 5.965.473.005 acciones de 0,49 euros de valor nominal cada una, una vez el Grupo ha llevado a cabo la ejecución parcial, anunciada el 2 de junio de 2023, del acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 17 de marzo de 2023, en el punto tercero de su orden del día, mediante la reducción del capital social de BBVA en un importe nominal de 31.675.343,91 euros, y la consiguiente amortización con cargo a reservas de libre disposición de 64.643.559 acciones propias de 0,49 euros de valor nominal cada una, adquiridas derivativamente por el Banco en ejecución del programa de recompra de acciones y que estaban mantenidas en autocartera.

DISTRIBUCIÓN ESTRUCTURAL DEL ACCIONARIADO (30-09-23)

Tramos de acciones	Accionistas		Acciones en circulación	
	Número	%	Número	%
Hasta 500	320.518	41,9	59.850.509	1,0
De 501 a 5.000	347.619	45,5	617.318.453	10,3
De 5.001 a 10.000	51.682	6,8	362.663.173	6,1
De 10.001 a 50.000	40.326	5,3	770.406.978	12,9
De 50.001 a 100.000	2.857	0,4	195.173.818	3,3
De 100.001 a 500.000	1.290	0,2	231.643.198	3,9
De 500.001 en adelante	275	0,04	3.728.416.876	62,5
Total	764.567	100	5.965.473.005	100

Por lo que respecta a los requisitos de MREL (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities), BBVA debe mantener, desde el 1 de enero de 2022, un volumen de fondos propios y pasivos admisibles correspondiente al 21,46% del total de APR de su grupo de resolución, a nivel subconsolidado⁵ (en adelante, el "MREL en APR"). Este MREL en APR no incluye el requisito combinado de colchones de capital aplicable que, de acuerdo con la normativa vigente y el criterio supervisor, sería de 3,32%, teniendo en cuenta las exposiciones a junio 2023 sujetas al cálculo del colchón anticíclico. Dada la estructura de fondos propios y pasivos admisibles del grupo de resolución, a 30 de septiembre de 2023, el ratio MREL en APR se sitúa en el 27,23%^{6,7}, cumpliendo con el citado requisito.

Adicionalmente, BBVA debe alcanzar, desde el 1 de enero de 2022, un volumen de fondos propios y pasivos admisibles en términos de exposición total considerada a efectos del cálculo del ratio de apalancamiento del 7,27% (el "MREL en RA"), de los que un 5,61% en términos de exposición total considerada a efectos del cálculo de la ratio de apalancamiento debería cumplirse con instrumentos subordinados (el "requisito de subordinación en RA").

Con el objetivo de reforzar el cumplimiento de dichos requisitos, BBVA ha realizado varias emisiones de deuda durante los primeros nueve meses del año 2023. Para más información sobre las emisiones realizadas, véase la sección de "Riesgos estructurales" dentro del capítulo "Gestión del riesgo".

⁵ 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 septiembre de 2023, el total de APR del grupo de resolución ascendía a 207.953 millones de euros y la exposición total considerada a efectos del cálculo del ratio de apalancamiento ascendía a 500.586 millones de euros.

⁶ Recursos propios y pasivos admisibles para cumplir tanto con MREL como con el requisito combinado de colchones de capital aplicable.

⁷ A 30 de septiembre de 2023 el ratio MREL en Ratio de Apalancamiento se sitúa en 11,31% y los ratios de subordinación en términos de APR y en términos de exposición del ratio de apalancamiento, se sitúan en el 22,50% y 9,35%, respectivamente, siendo datos provisionales.

Cabe resaltar que el 14 de junio de 2023 el Grupo hizo público que había recibido una nueva comunicación del Banco de España sobre su requisito MREL, establecido por la Junta Única de Resolución ("SRB" por sus siglas en inglés). De acuerdo con esta comunicación, BBVA debería mantener, a partir del 1 de enero de 2024, un MREL en APR del 22,11%. Este MREL en APR no incluye el requisito combinado de colchones de capital aplicable que, de acuerdo con la normativa vigente y el criterio supervisor, sería a cierre de septiembre de 3,32%, teniendo en cuenta las exposiciones a junio 2023 sujetas al cálculo del colchón anticíclico⁸. Dada la estructura de fondos propios y pasivos admisibles del grupo de resolución, a 30 de septiembre de 2023, el ratio MREL en APR, ya cumpliría con el citado requisito.

Por último, el ratio *leverage* (o ratio de apalancamiento) del Grupo se sitúa a 30 de septiembre de 2023 en el 6,59% con criterio *fully-loaded*⁹.

Ratings

Durante los primeros nueve meses del año 2023, el *rating* de BBVA ha continuado demostrando su fortaleza y todas las agencias han mantenido la calificación que otorgan en la categoría A. DBRS en marzo, Fitch en septiembre y Moody's en octubre comunicaron el resultado de su revisión anual de BBVA, confirmando el *rating* en A (high), A- y A3, respectivamente, los tres con perspectiva estable. Por su parte, S&P ha mantenido sin cambios en lo que va de año el *rating* de BBVA en A, con perspectiva estable. La siguiente tabla muestra las calificaciones crediticias y perspectivas otorgadas por las agencias:

RATINGS

Agencia de rating	Largo plazo ⁽¹⁾	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	A (high)	R-1 (middle)	Estable
Fitch	A-	F-2	Estable
Moody's	A3	P-2	Estable
Standard & Poor's	A	A-1	Estable

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

⁸ El Banco de España ha comunicado a BBVA la identificación del Grupo BBVA como Otra Entidad de Importancia Sistémica (en adelante, OEIS) y la fijación del correspondiente colchón de capital. De acuerdo con esta resolución, el colchón de capital de OEIS se aumenta en 25 puntos básicos con respecto al colchón establecido en el ejercicio del año anterior, situándose en 100 puntos básicos (1%) a partir del 1 de enero de 2024. Este incremento viene motivado por la adaptación de la metodología del Banco de España para la determinación de colchones de capital para OEIS en línea con la revisión del marco metodológico del Banco Central Europeo sobre colchones mínimos para OEIS.

⁹ Ratio *leverage* del Grupo es provisional a fecha de publicación de este informe.

Gestión del riesgo

Riesgo de crédito

En lo que llevamos de año, la persistente inflación, la subida de tipos de los Bancos Centrales y la incertidumbre en torno al crecimiento económico han sido los principales factores que han marcado los mercados, afectando en mayor o menor medida dependiendo de la región, a la reducción de la demanda del crédito, y provocando un tensionamiento en la capacidad de pago de las familias y empresas.

La incertidumbre continúa siendo alta y las turbulencias geopolíticas presentes a fecha de elaboración de este informe podrían contribuir a un repunte del precio del petróleo, y, por tanto, incrementar los sesgos hacia escenarios más negativos, con crecimientos a la baja e inflación al alza.

Por regiones, la evolución durante el año está siendo dispar. En España, si bien se mantiene el entorno de alta inflación y tipos de interés más elevados, el nivel de endeudamiento de los hogares está lejos de sus máximos históricos y el mercado laboral se prevé que se mantenga sólido. En México, con mejoras en las perspectivas de crecimiento, debido al dinamismo del consumo privado, y el efecto de la relocalización de la producción industrial (*nearshoring*), impactando positivamente en el mercado laboral. En Turquía continúa la incertidumbre, si bien el crecimiento se mantiene sólido, y a pesar de los cambios en la política económica, los indicadores de calidad del sistema se mantienen en niveles bajos. Y, por último, en general, el crecimiento ha sido menos dinámico en América del Sur, en un contexto de inflación y tipos de interés elevados, efectos negativos relacionados con la desaceleración en China, así como por factores climáticos adversos y conflictos sociales, afectando a la economía de las familias y empresas.

Cálculo de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito

Para la estimación de las pérdidas esperadas los modelos recogen estimaciones individualizadas y colectivas, teniendo en cuenta las previsiones macroeconómicas acordes con lo descrito por la NIIF 9. Así, la estimación a cierre del trimestre recoge el efecto sobre las pérdidas esperadas de la actualización de las previsiones macroeconómicas, que tienen en cuenta el entorno global actual.

Adicionalmente, el Grupo puede complementar las pérdidas esperadas bien por la consideración de *drivers* de riesgo adicionales, la incorporación de particularidades sectoriales o que puedan afectar a un conjunto de operaciones o acreditados, siguiendo un proceso interno formal establecido al efecto.

Así, en España, durante los ejercicios 2021 y 2022, se revisó al alza la severidad de determinadas operaciones concretas clasificadas como dudosas por razones diferentes de la morosidad, con un ajuste remanente a 30 de septiembre de 2023 de 407 millones de euros, sin variación significativa desde el cierre del ejercicio 2022. Además, con motivo de los terremotos que afectaron a una zona en el sur de Turquía, durante el mes de febrero de 2023 se procedió a revisar la clasificación de la exposición crediticia registrada en las cinco ciudades más afectadas, que supuso su reclasificación a *stage 2*. A 30 de septiembre de 2023, los saldos reconocidos en *stage 2* por el motivo anterior son 337 millones de euros en balance y de 441 millones de euros fuera de balance, y tienen asignados fondos por insolvencias de 38 millones de euros a nivel de contrato.

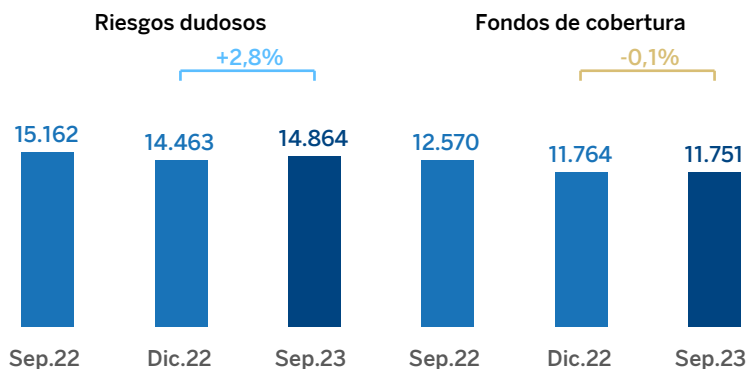
Por otro lado, los ajustes complementarios pendientes de asignar a operaciones o clientes concretos que están vigentes a 30 de septiembre de 2023 totalizan 71 millones de euros, de los que 33 millones de euros corresponden a España, 30 millones de euros a México, 2 millones de euros a Colombia, y 6 millones al Resto de los Negocios del Grupo. En comparación a 31 de diciembre de 2022, los ajustes complementarios pendientes de asignar a operaciones o clientes concretos totalizaron 302 millones de euros, de los que 163 millones de euros corresponden a España, 92 millones de euros a México, 25 millones de euros a Perú, 11 millones de euros a Colombia, 5 millones de euros a Chile y 6 millones de euros a Resto de Negocios del Grupo. La variación entre ambos periodos se debe, principalmente, a utilidades y liberaciones parciales realizadas.

Métricas de riesgo de crédito del Grupo BBVA

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

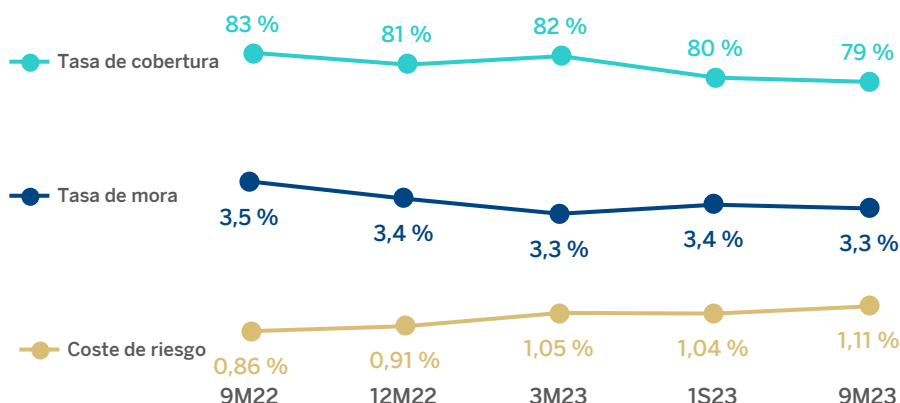
- El riesgo crediticio se incrementó el tercer trimestre del año un 2,0% (en términos corrientes y constantes), con crecimiento generalizado a tipos de cambio constantes en todas las áreas geográficas a excepción de Perú, donde continúan las cancelaciones en la cartera mayorista y las amortizaciones del Plan Reactiva, ambas con evolución prácticamente estable.
- El saldo de dudosos presentó un ligero incremento entre el cierre de junio y de septiembre de 2023 a nivel Grupo (+1,2%, términos corrientes y constantes), con descenso del saldo en España y Turquía que mitigaron los incrementos en el resto de áreas geográficas. Con respecto al cierre del año anterior, el saldo de dudosos se incrementó un 2,8% (+3,2% a tipos de cambio constantes), concentrado en las carteras minoristas de América del Sur y México, y en menor medida, en Resto de Negocios, afectado por la entrada de tres clientes singulares.

RIESGOS DUDOSOS Y FONDOS DE COBERTURA (MILLONES DE EUROS)



- La tasa de mora se redujo ligeramente a 30 de septiembre de 2023 hasta el 3,3%, lo que supone una mejora de 3 puntos básicos con respecto al trimestre anterior (7 puntos básicos por debajo de la del cierre de 2022).
- Los fondos de cobertura permanecieron prácticamente estables con respecto a la cifra de cierre del trimestre anterior (+0,5% y -0,1% con respecto a diciembre de 2022), afectados por una venta de cartera en julio de créditos impagados sin garantía en España.
- La tasa de cobertura cerró en el 79%, 57 puntos básicos por debajo del trimestre anterior y 228 puntos básicos por debajo del cierre de 2022.
- El coste de riesgo acumulado a 30 de septiembre de 2023 se situó en el 1,11%, por encima del trimestre precedente, debido a los mayores requerimientos de las carteras minoristas en las principales áreas geográficas, mitigado por las dinámicas positivas en el segmento mayorista.

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



RIESGO CREDITICIO ⁽¹⁾ (MILLONES DE EUROS)

	30-09-23	30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22
Riesgo crediticio	444.984	436.174	428.423	423.669	428.064
Stage 1	394.329	386.711	377.908	371.930	374.509
Stage 2	35.791	34.772	36.373	37.277	38.394
Stage 3 (riesgos dudosos)	14.864	14.691	14.141	14.463	15.162
Fondos de cobertura	11.751	11.697	11.661	11.764	12.570
Stage 1	2.143	2.107	2.062	2.067	2.203
Stage 2	2.198	2.181	2.243	2.111	2.247
Stage 3 (riesgos dudosos)	7.410	7.409	7.357	7.586	8.120
Tasa de mora (%)	3,3	3,4	3,3	3,4	3,5
Tasa de cobertura (%) ⁽²⁾	79	80	82	81	83

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

⁽²⁾ El ratio de cobertura incluye los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos (originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A.). De no haberse tenido en cuenta dichas correcciones de valoración, el ratio de cobertura se situaría en 78% a 30 de septiembre de 2023, 80% a 31 de diciembre de 2022 y 82% a 30 de septiembre de 2022.

EVOLUCIÓN DE LOS RIESGOS DUDOSOS (MILLONES DE EUROS)

	3er Trim. 23 ⁽¹⁾	2º Trim. 23	1er Trim. 23	4º Trim. 22	3er Trim. 22
Saldo inicial	14.691	14.141	14.463	15.162	15.501
Entradas	2.896	2.875	2.256	2.332	1.871
Recuperaciones	(1.537)	(1.394)	(1.489)	(1.180)	(1.595)
Entrada neta	1.360	1.481	767	1.152	276
Pases a fallidos	(830)	(877)	(1.081)	(928)	(683)
Diferencias de cambio y otros	(357)	(54)	(8)	(923)	67
Saldo al final del periodo	14.864	14.691	14.141	14.463	15.162
Pro memoria:					
Créditos dudosos	13.947	13.787	13.215	13.493	14.256
Garantías concedidas dudosas	918	905	926	970	906

⁽¹⁾ Datos provisionales.

Riesgos estructurales

Liquidez y financiación

La gestión de la liquidez y financiación en BBVA promueve la financiación del crecimiento recurrente del negocio bancario en condiciones adecuadas de plazo y coste a través de una amplia gama de fuentes alternativas de financiación. En BBVA el modelo de negocio, el marco de apetito al riesgo y la estrategia de financiación están diseñadas para lograr una sólida estructura de financiación, basada en el mantenimiento de depósitos estables de clientes, fundamentalmente minoristas (granulares). Como consecuencia de este modelo, los depósitos cuentan con un elevado grado de aseguramiento en cada una de las áreas geográficas, estando cercano al 60% en España y México. 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.

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 134,29 mil millones de euros, de los cuales el 97% se corresponde a los activos de máxima calidad (nivel 1 en el ratio de cobertura de liquidez, LCR, por sus siglas en inglés).

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*). 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 LCR exige a los bancos mantener un volumen de activos líquidos de alta calidad suficiente para afrontar un estrés de liquidez durante 30 días. El LCR consolidado del Grupo BBVA se ha mantenido holgadamente por encima del 100% durante los primeros nueve meses del año 2023 y se situó en el 143% a 30 de septiembre de 2023. Hay que tener en cuenta, que dada la naturaleza MPE de BBVA, este ratio limita el numerador del LCR de las filiales distintas a BBVA, S.A. al 100% de sus salidas netas. Por lo que el ratio resultante está por debajo del de las unidades individuales (el LCR de los principales componentes alcanza en BBVA S.A. 166%, en México 163% y en Turquía 230%). Sin tener en cuenta esta restricción, el ratio LCR del Grupo alcanzaría el 181%.
- El ratio de financiación estable neta (NSFR, por sus siglas en inglés) exige a los bancos mantener un perfil de financiación estable en relación con la composición de sus activos y actividades fuera de balance. El ratio NSFR del Grupo BBVA, se situó en el 130% a 30 de septiembre de 2023.

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. 30-09-23)

	BBVA, S.A.	México	Turquía	América del Sur
LCR	166 %	163 %	230 %	Todos los países >100
NSFR	120 %	133 %	182 %	Todos los países >100

Al margen de lo anterior, los aspectos más destacados para las principales áreas geográficas son los siguientes:

- En BBVA, S.A. se ha mantenido una sólida posición con un amplio colchón de liquidez de alta calidad, habiendo devuelto la práctica totalidad del programa TLTRO III. Durante los primeros nueve meses de 2023, la actividad comercial no ha tenido un impacto significativo en la liquidez del Banco, con un comportamiento relativamente plano de la inversión crediticia en línea con los depósitos de clientes. Estos últimos cayeron en el primer trimestre influenciados por el componente estacional

del mismo y por el trasvase hacia recursos fuera de balance y se recuperaron en el segundo trimestre, manteniéndose estables en el tercero. Por otro lado, el Banco inició en diciembre de 2022 la devolución del programa TLTRO III por un importe de 12 mil millones de euros, a los que se unieron una devolución adicional de 12 mil millones entre febrero y marzo de 2023 y otra por 11 mil millones en junio de 2023, que en conjunto representan más del 90% del importe original, manteniendo en todo momento las métricas regulatorias de liquidez ampliamente por encima de los mínimos establecidos.

- BBVA México continúa presentando una sólida situación de liquidez, lo que ha contribuido a una gestión eficiente en el coste de los recursos, en un entorno de tipos crecientes. Durante los primeros nueve meses del año la actividad comercial, sin embargo, ha drenado liquidez debido a un crecimiento sostenido del crédito unido a salidas de captación en los primeros meses del año (efecto estacional tras relevantes entradas a finales de año) que no llegan a recuperarse, principalmente por el trasvase a productos fuera de balance que ofrecen una mayor remuneración.
- En Turquía, a lo largo de los primeros nueve meses de 2023, 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 mayores reducciones en los depósitos. Garanti BBVA sigue manteniendo una situación estable de liquidez con unos ratios holgados. Por su parte, el Banco Central de Turquía ha empezado a promover un cambio gradual del esquema *FX protected* a depósitos estándar en liras turcas como un paso adicional en el proceso de desdolarización de la economía.
- En América del Sur, se mantiene una adecuada situación de liquidez en toda la región. En Argentina, se sigue incrementando la liquidez en el sistema, y en BBVA por un mayor crecimiento de depósitos que de préstamos en moneda local y sin variaciones significativas en moneda extranjera. En BBVA Colombia se reduce el *gap* de crédito por un mayor volumen de captación de depósitos y cierta ralentización del crecimiento de la inversión. BBVA Perú mantiene unos sólidos niveles de liquidez, mostrando una reducción del *gap* de crédito en lo que va de año gracias al comportamiento positivo de los depósitos frente a un menor dinamismo de la cartera crediticia, afectada por el vencimiento de los préstamos amparados en programas COVID-19.

A continuación, se detallan las principales operaciones de financiación mayorista, llevadas a cabo por BBVA, S.A. durante los primeros nueve meses de 2023:

Tipo de emisión	Fecha de emisión	Nominal (millones)	Divisa	Cupón	Amortización anticipada	Fecha de vencimiento
Senior no preferente	Ene-23	1.000	EUR	4,625 %	Ene-30	Ene-31
Cédulas hipotecarias	Ene-23	1.500	EUR	3,125 %	—	Jul-27
Senior preferente	May-23	1.000	EUR	4,125 %	May-25	May-26
Tier 2	Jun-23	750	EUR	Midswap + 280 puntos básicos	Jun-Sep 28	Sep-33
AT1	Jun-23	1.000	EUR	8,375 %	Dic-28	Perpetuo
Tier 2	Ago-23	300	GBP	8,250 %	Ago-Nov 28	Nov-33
AT1	Sep-23	1.000	USD	9,375 %	Sep-29	Perpetuo

Adicionalmente, en junio de 2023 BBVA, S.A. completó una titulización de préstamos para la adquisición de vehículos por un importe de 800 millones de euros.

BBVA México por su parte, realizó dos emisiones senior en el primer trimestre del año y una emisión subordinada en el segundo trimestre. La primera de las emisiones senior se trata de un bono verde por 8.689 millones de pesos mexicanos (unos 470 millones de euros, aproximadamente) con vencimiento a 4 años, tomando como referencia la tasa TIIIE (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio utilizada en México) a un día +32 puntos básicos y la segunda, supone la emisión de un bono senior por 6.131 millones de pesos mexicanos (unos 331 millones de euros, aproximadamente) a un tipo fijo del 9,54% y a un plazo de 7 años. Respecto a la emisión subordinada llevada a cabo en junio, se trata de una emisión Tier 2 por importe de 1.000 millones de dólares estadounidenses a un plazo de 15 años con opción de amortización anticipada a los 10 años y a un tipo fijo del 8,45%. El principal objetivo de esta emisión es el de lograr un colchón de capital de absorción de pérdidas holgado para cumplir con los requisitos TLAC (Total Loss-Absorbing Capacity), con plena implementación en México en 2025.

En Turquía, Garanti BBVA renovó en junio un crédito sindicado asociado a criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG por sus siglas en inglés) que consta de dos tramos separados de 199 millones de dólares estadounidenses y 218,5 millones de euros, ambos con vencimiento a un año.

BBVA Colombia anunció el pasado mes de junio el lanzamiento del primer bono azul en Colombia en colaboración con la Corporación Financiera Internacional (IFI, por sus siglas en inglés) por un importe de 50 millones de dólares estadounidenses.

Tipo de cambio

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

Los comportamientos que han tenido las principales divisas del Grupo han sido muy dispares durante los primeros nueve meses de 2023. Por su relevancia para el Grupo, cabe destacar la fortaleza del peso mexicano que se ha apreciado un 12,7% frente al euro. La otra divisa que destacó fue el peso colombiano (+18,5%). En el lado negativo sobresale la depreciación de la lira turca (-31,3%), la cual se concentró en gran parte en el mes de junio tras las elecciones, y la del peso argentino (-49,2%). En ambos casos las monedas se han visto presionadas por las negativas dinámicas de la inflación. El resto de divisas presentó, en los primeros nueve meses del año, movimientos más moderados: sol peruano (+1,5%), dólar estadounidense (+0,7%) y peso chileno (-4,6%).

TIPOS DE CAMBIO (EXPRESADOS EN DIVISA/EURO)

	Cambios finales			Cambios medios	
		Δ % sobre	Δ % sobre		Δ % sobre
	30-09-23	30-09-22	31-12-22	Ene.-Sep. 23	Ene.-Sep. 22
Dólar estadounidense	1,0594	(8,0)	0,7	1,0834	(1,8)
Peso mexicano	18,5030	6,1	12,7	19,2867	11,8
Lira turca ⁽¹⁾	29,0514	(37,8)	(31,3)	—	—
Sol peruano	3,9965	(3,2)	1,5	4,0332	0,5
Peso argentino ⁽¹⁾	370,82	(61,3)	(49,2)	—	—
Peso chileno	960,71	(2,0)	(4,6)	890,01	2,5
Peso colombiano	4.328,25	2,1	18,5	4.777,63	(9,5)

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

En relación a la cobertura de los ratios de capital, BBVA cubre en agregado un 70% del exceso de capital de sus filiales. La sensibilidad del ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo a depreciaciones del 10% en las principales divisas se estima en: +18 puntos básicos para el dólar americano, -9 puntos básicos para el peso mexicano y en -5 puntos básicos en el caso de la lira turca¹⁰. En cuanto a la cobertura de resultados, BBVA cubre entre un 40% y un 50% del resultado atribuido agregado que espera generar en los próximos 12 meses. El importe finalmente cubierto para cada divisa depende de la expectativa de evolución futura de la misma, el coste y la relevancia de esos ingresos en relación a los resultados del conjunto de Grupo.

Tipo de interés

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

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

A nivel agregado, BBVA sigue teniendo sensibilidad positiva a subidas de los tipos de interés en el margen de intereses.

Los primeros nueve meses de 2023 han estado caracterizados por la persistencia de la inflación en la mayoría de países donde el Grupo tiene presencia. A pesar de que la inflación general sigue dando muestras de ralentización, la subyacente persiste en niveles elevados, lo cual, unido a la fortaleza de los indicadores de crecimiento, sirvió al BCE y a la Fed como argumento para endurecer su mensaje y consolidar un discurso según el cual los tipos se mantendrán elevados durante un periodo de tiempo prolongado. Esta posición de las autoridades monetarias ha provocado cierto repunte de las curvas soberanas, especialmente en los tramos intermedios y largos y ha retrasado la expectativa de comienzo del ciclo de bajada de tasas en las principales economías occidentales. Por su parte, los diferenciales de las curvas periféricas comienzan a repuntar tras haber permanecido todo el año bien soportados, especialmente el de Italia. En el caso de México, se da por finalizado el ciclo de subidas de tasas, pero la perspectiva de inicio de los recortes se retrasa hasta el primer semestre de 2024. El banco central de Turquía por su parte profundiza en el endurecimiento de su política monetaria con incrementos de tasas significativos en el tercer trimestre del año. En América del Sur, tras Uruguay, Brasil y Chile, Perú inició su ciclo de bajada de tasas con 25 puntos básicos en septiembre (y otros 25 en octubre) y se espera que Colombia siga sus pasos antes de final de año. Argentina por su parte permanece sumida en un entorno de elevada incertidumbre ante las elecciones generales de noviembre.

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. En un entorno de mayores tipos, cercanos actualmente a sus valores terminales previstos por el mercado, el perfil de riesgo de tipo de interés del balance se ha reducido durante el año.

Por otro lado, el BCE subió los tipos de interés 25 puntos básicos en cada una de sus reuniones de julio y septiembre, situando a cierre del trimestre el tipo de interés de referencia en el 4,5%, el tipo de la facilidad de depósito en el nivel de 4,0% y el tipo de la facilidad marginal de crédito en el 4,75%. En este entorno, los tipos de referencia Euribor continuaron subiendo en el tercer trimestre de 2023, si bien a menor ritmo que en los primeros seis meses del año. Así, el diferencial de la clientela se está beneficiando de las subidas de tipos de interés y de la contención en el coste de los depósitos.

¹⁰ Esta sensibilidad no incluye el coste de las coberturas de capital, cuya estimación se sitúa actualmente en 3 puntos básicos al trimestre para el peso mexicano y 4 puntos básicos al trimestre para la lira turca.

- México continúa mostrando un equilibrio entre los balances referenciados a tipo de interés fijo y variable, lo que se traduce en una sensibilidad limitada a los movimientos de tipos de interés. Entre los activos más sensibles a movimientos de tipos de interés, destaca la cartera de empresas, mientras que las carteras de consumo e hipotecas son mayoritariamente a tipo fijo. Por el lado de los recursos, destacar la fuerte proporción de cuentas corrientes no remuneradas, las cuales son insensibles a movimientos de tipos de interés. La cartera COAP está invertida principalmente en bonos soberanos a tipo fijo con duraciones limitadas. La tasa de política monetaria se sitúa en el 11,25%, 75 puntos básicos por encima del nivel de cierre del año 2022, estable en el trimestre. En términos de diferencial de la clientela, se aprecia una mejoría entre enero y septiembre de 2023, favorecido por la contención del coste de los depósitos y una positiva evolución del rendimiento del crédito.
- En Turquía, la sensibilidad de los préstamos, en su mayoría a tipo fijo, pero con plazos relativamente cortos, y la cartera COAP equilibran la sensibilidad de los depósitos por el lado del pasivo. De este modo, la sensibilidad del margen de intereses permanece acotada, tanto en lira turca como en moneda extranjera. El CBRT ha realizado sucesivos incrementos en las tasas de política monetaria, con dos subidas de 500 puntos básicos cada una en los meses de septiembre y octubre desde el 25% que había fijado en su reunión de agosto. Por su parte, el diferencial de la clientela mejoró en el tercer trimestre debido al incremento en la rentabilidad de los préstamos como resultado de una estrategia de posicionamiento ante subidas de tasas.
- 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 balances con varias divisas, también se realiza una gestión del riesgo de tipo de interés por cada una de ellas, mostrando un nivel de exposición muy reducido. Respecto a las tasas de referencia, en Perú los tipos se situaban a cierre de octubre en el 7,25%, tras dos recortes por 25 puntos básicos realizado por el banco central en los meses de septiembre y octubre. En Colombia, sin cambios desde el mes de abril, se sitúa en 13,25%. En Argentina, tras las elecciones primarias del mes de agosto, se produjo un incremento significativo de 2.100 puntos básicos, llegando al 118%, y ha continuado subiendo hasta llegar al 133% tras la última decisión del banco central en octubre. El diferencial de la clientela en Colombia continúa la tendencia de recuperación emprendida en el trimestre anterior, así como en Perú, que mantiene una mejora constante en el año.

TIPOS DE INTERÉS (PORCENTAJE)

	30-09-23	30-06-23	31-03-23	31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22
Tipo oficial BCE	4,50	4,00	3,50	2,50	1,25	0,00	0,00
Euribor 3 meses ⁽¹⁾	3,88	3,54	2,91	2,06	1,01	(0,24)	(0,50)
Euribor 1 año ⁽¹⁾	4,15	4,01	3,65	3,02	2,23	0,85	(0,24)
Tasas fondos federales Estados Unidos	5,50	5,25	5,00	4,50	3,25	1,75	0,50
TIIE (México)	11,25	11,25	11,25	10,50	9,25	7,75	6,50
CBRT (Turquía)	30,00	15,00	8,50	9,00	12,00	14,00	14,00

⁽¹⁾ Calculado como media del mes.

Áreas de negocio

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

La estructura de las áreas de negocio reportadas por el Grupo BBVA a 30 de septiembre de 2023 coincide con la presentada a cierre del ejercicio 2022.

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

- España incorpora fundamentalmente la actividad bancaria, de seguros y de gestión de activos que el Grupo realiza en este país.
- México incluye los negocios bancarios, de seguros y de gestión de activos en este país, así como la actividad que BBVA México desarrolla a través de su agencia en Houston.
- Turquía reporta la actividad del grupo Garanti BBVA que se desarrolla básicamente en este país y, en menor medida, en Rumanía y Países Bajos.
- América del Sur incluye la actividad bancaria, financiera, de seguros y de gestión de activos que se desarrolla, principalmente, en Argentina, Chile, Colombia, Perú, Uruguay y Venezuela.
- Resto de Negocios incorpora principalmente la actividad mayorista desarrollada en Europa (excluida España), Estados Unidos y las sucursales de BBVA en Asia.

El Centro Corporativo ejerce funciones centralizadas del Grupo, las cuales incluyen: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; carteras cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones industriales y financieras; las participaciones en empresas tecnológicas a través de fondos y vehículos de inversión; ciertos activos y pasivos por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles así como la financiación de dichas carteras y activos. Por último, en la descripción de este agregado, cabe mencionar que el gasto por impuesto del Centro Corporativo recoge la diferencia entre la tasa fiscal efectiva en el periodo de cada área de negocio y la tasa fiscal esperada del Grupo para el conjunto del año.

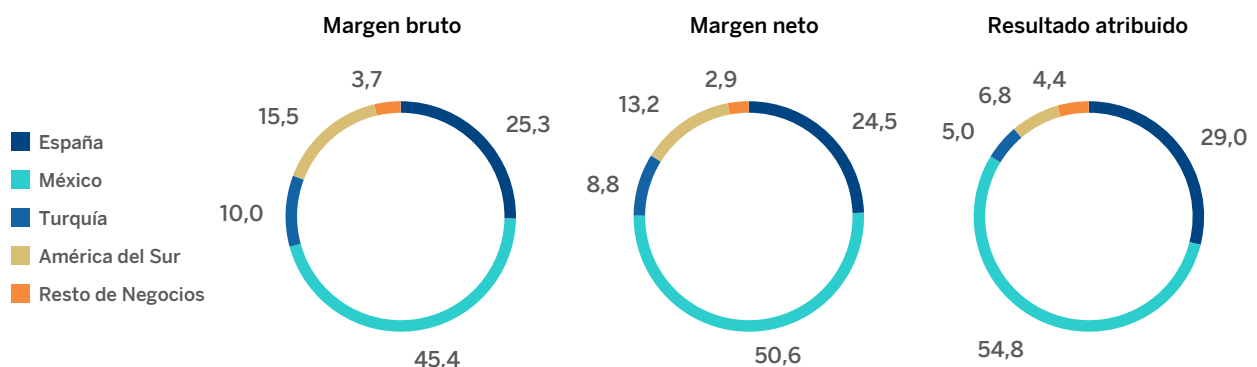
Además de estos desgloses geográficos, se proporciona información complementaria del conjunto de los negocios mayoristas, Corporate & Investment Banking (CIB), desarrollados por BBVA en los países donde opera. Por las características de los clientes a los que atiende, el tipo de productos que ofrece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

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

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

COMPOSICIÓN DEL MARGEN BRUTO ⁽¹⁾, MARGEN NETO ⁽¹⁾ Y RESULTADO ATRIBUIDO ⁽¹⁾ (PORCENTAJE. ENE.-SEP. 2023)



⁽¹⁾ Excluye el Centro Corporativo.

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

	Grupo BBVA	Áreas de negocio					Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo
		España	México	Turquía	América del Sur	Resto de Negocios		
Ene.-Sep. 23								
Margen de intereses	17.843	4.053	8.164	1.581	3.892	405	18.096	(253)
Margen bruto	22.104	5.833	10.475	2.310	3.577	852	23.047	(943)
Margen neto	12.863	3.532	7.300	1.264	1.900	424	14.420	(1.557)
Resultado antes de impuestos	9.487	3.053	5.472	1.089	1.021	410	11.044	(1.558)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	5.961	2.110	3.987	367	496	322	7.282	(1.321)
Resultado atribuido	5.961	2.110	3.987	367	496	322	7.282	(1.321)
Ene.-Sep. 22 ⁽¹⁾								
Margen de intereses	13.790	2.687	5.922	1.961	3.074	243	13.887	(97)
Margen bruto	18.255	4.620	7.661	2.347	3.186	584	18.399	(144)
Margen neto	10.428	2.477	5.218	1.561	1.693	217	11.166	(737)
Resultado antes de impuestos	7.844	2.107	3.896	1.205	1.148	229	8.585	(741)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes ⁽²⁾	4.997	1.505	2.918	333	625	182	5.563	(566)
Resultado atribuido	4.795	1.304	2.918	333	625	182	5.361	(566)

⁽¹⁾ Saldos reexpresados por aplicación de la NIIF 17 - Contratos de seguro.

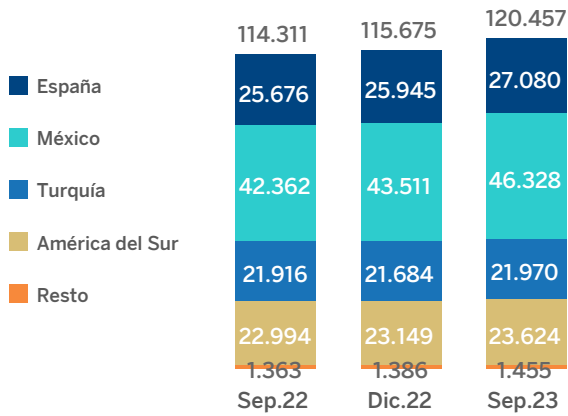
⁽²⁾ Impactos no recurrentes incluye el impacto neto por la compra de oficinas en España en el segundo trimestre de 2022.

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

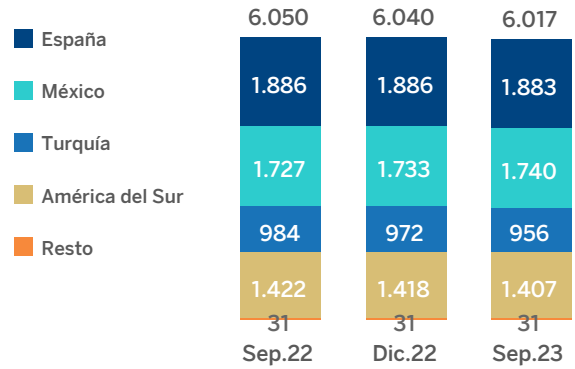
	Grupo BBVA	Áreas de negocio					Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo	Eliminaciones
		España	México	Turquía	América del Sur	Resto de Negocios			
30-09-23									
Préstamos y anticipos a la clientela	376.336	173.619	86.727	37.466	42.119	37.862	377.794	129	(1.587)
Depósitos de la clientela	403.861	212.725	86.373	51.104	44.535	10.204	404.942	191	(1.272)
Recursos fuera de balance	160.485	93.024	52.741	7.894	6.345	480	160.484	1	—
Total activo/pasivo	757.736	437.757	173.017	69.272	67.136	55.740	802.923	22.671	(67.858)
APRs	357.972	117.112	88.290	53.056	50.255	35.087	343.799	14.173	—
31-12-22 ⁽¹⁾									
Préstamos y anticipos a la clientela	357.351	173.971	71.231	37.443	38.437	37.375	358.456	278	(1.383)
Depósitos de la clientela	394.404	221.019	77.750	46.339	40.042	9.827	394.978	187	(760)
Recursos fuera de balance	150.172	86.759	38.196	6.936	17.760	520	150.170	2	—
Total activo/pasivo	712.092	427.116	142.557	66.036	61.951	49.952	747.613	22.719	(58.239)
APRs	337.066	114.474	71.738	56.275	46.834	35.064	324.385	12.682	—

⁽¹⁾ Saldos reexpresados por aplicación de la NIIF 17 - Contratos de seguro.

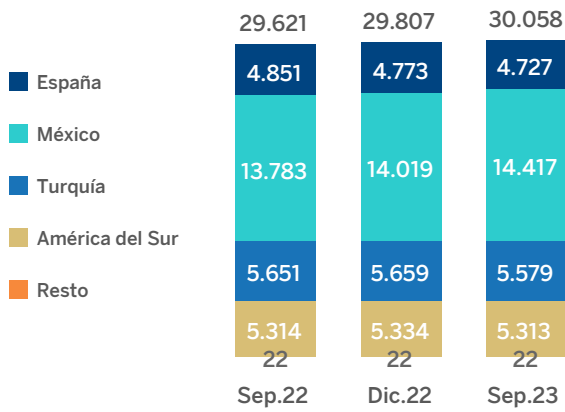
NÚMERO DE EMPLEADOS



NÚMERO DE OFICINAS



NÚMERO DE CAJEROS AUTOMÁTICOS

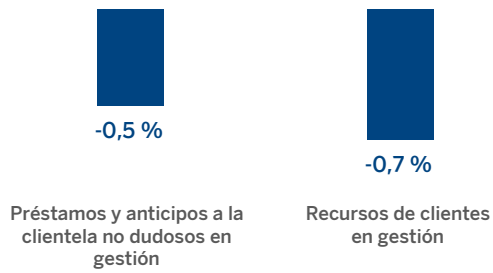


España

Claves

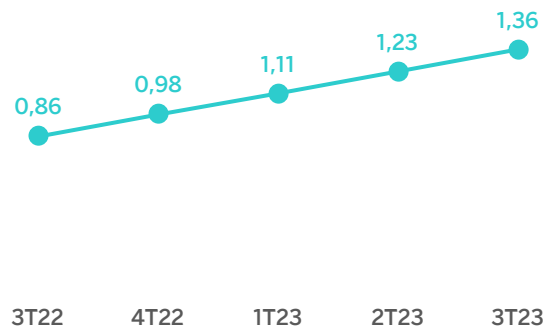
- Crecimiento de los préstamos al consumo, a empresas medianas y a administraciones públicas en el año
- Continúa el dinamismo del margen de intereses
- Mejora muy significativa del ratio de eficiencia
- El coste de riesgo continúa en niveles bajos

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-22)

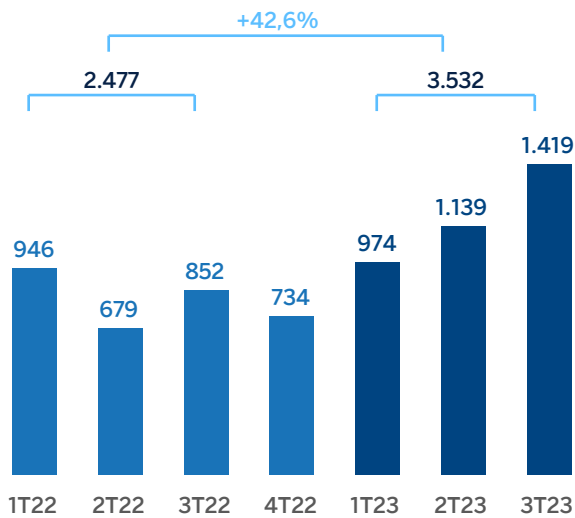


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

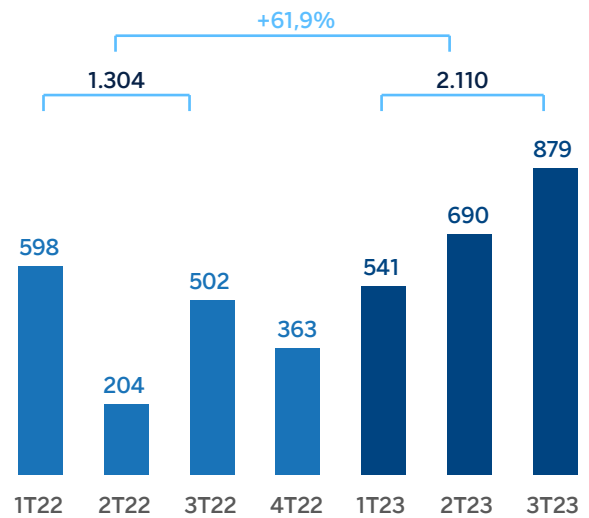
MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE)



MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS)



RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS)



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

Cuentas de resultados	Ene.-Sep. 23	Δ %	Ene.-Sep. 22 ⁽¹⁾
Margen de intereses	4.053	50,8	2.687
Comisiones netas	1.603	(2,0)	1.635
Resultados de operaciones financieras	309	(6,2)	329
Otros ingresos y cargas de explotación	(132)	n.s.	(31)
<i>De los que: Actividad de seguros</i>	<i>278</i>	<i>2,9</i>	<i>270</i>
Margen bruto	5.833	26,3	4.620
Gastos de explotación	(2.301)	7,3	(2.144)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(1.292)</i>	<i>10,5</i>	<i>(1.169)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(723)</i>	<i>8,3</i>	<i>(668)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(286)</i>	<i>(6,8)</i>	<i>(307)</i>
Margen neto	3.532	42,6	2.477
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(405)	21,9	(332)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(74)	100,4	(37)
Resultado antes de impuestos	3.053	44,9	2.107
Impuesto sobre beneficios	(941)	56,9	(600)
Resultado del ejercicio	2.112	40,1	1.507
Minoritarios	(2)	(31,6)	(3)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	2.110	40,2	1.505
Impacto neto de la compra de oficinas en España	—	—	(201)
Resultado atribuido	2.110	61,9	1.304
Balances	30-09-23	Δ %	31-12-22 ⁽¹⁾
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	34.461	(29,9)	49.185
Activos financieros a valor razonable	138.913	9,9	126.413
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>58.053</i>	<i>38,5</i>	<i>41.926</i>
Activos financieros a coste amortizado	214.593	4,9	204.528
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>173.619</i>	<i>(0,2)</i>	<i>173.971</i>
Posiciones inter-áreas activo	41.660	7,0	38.924
Activos tangibles	2.882	(3,6)	2.990
Otros activos	5.248	3,4	5.076
Total activo/pasivo	437.757	2,5	427.116
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	104.052	23,0	84.619
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	41.839	(19,1)	51.702
Depósitos de la clientela	212.725	(3,8)	221.019
Valores representativos de deuda emitidos	48.733	19,5	40.782
Posiciones inter-áreas pasivo	—	—	—
Otros pasivos	15.979	0,7	15.870
Dotación de capital regulatorio	14.429	9,9	13.124
Indicadores relevantes y de gestión	30-09-23	Δ %	31-12-22
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	170.282	(0,5)	171.209
Riesgos dudosos	7.931	0,5	7.891
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	211.611	(3,9)	220.140
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	93.024	7,2	86.759
Activos ponderados por riesgo	117.112	2,3	114.474
Ratio de eficiencia (%)	39,4		47,5
Tasa de mora (%)	4,0		3,9
Tasa de cobertura (%)	55		61
Coste de riesgo (%)	0,31		0,28

⁽¹⁾ Saldos reexpresados por aplicación de la NIIF 17 - Contratos de seguro.

⁽²⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽³⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

⁽⁴⁾ Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas y fondos de pensiones.

Entorno macroeconómico y sectorial

Según la última estimación de BBVA Research, el crecimiento del PIB convergería hasta alrededor del 2,4% en 2023 (sin cambios con respecto a la previsión anterior) y del 1,8% en 2024 (30 puntos básicos menos que lo anteriormente esperado). A pesar de la relativa resiliencia de la actividad en los últimos trimestres, en buena parte relacionada al dinamismo del sector de servicios, de las exportaciones y del mercado laboral, así como al efecto de los fondos de recuperación europeos, el crecimiento seguiría moderándose hacia delante, en línea con la desaceleración del crecimiento en la Eurozona y las perspectivas de condiciones monetarias más restrictivas y de mayores precios del petróleo. La inflación anual, que alcanzó el 3,5% en septiembre, se mantendría ligeramente por encima de este nivel -y de lo previamente esperado- en el último trimestre de 2023 y durante la mayor parte de 2024, presionada por recientes aumentos en el precio del petróleo y el dinamismo del sector de servicios.

En cuanto al sistema bancario, con datos a cierre de julio de 2023, el volumen de crédito al sector privado disminuyó un 3,1% interanual. A cierre de junio las carteras de crédito a familias y empresas registraron caídas del 1,7% y 3,7% interanual, respectivamente. Los depósitos de la clientela se redujeron un 3,9% interanual con datos a cierre de julio de 2023, debido a la reducción del 8,1% de los depósitos a la vista, que no pudo ser compensado con el crecimiento de los depósitos a plazo (+49,6% interanual). La tasa de mora continuó disminuyendo, hasta situarse en el 3,56% en agosto de 2023, 30 puntos básicos por debajo del dato del mismo periodo del año anterior. Adicionalmente, señalar que el sistema mantiene holgados niveles de solvencia y liquidez.

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante los primeros nueve meses de 2023 ha sido:

- Los saldos de inversión crediticia se situaron en línea con el cierre de diciembre (-0,5%). Por carteras, los créditos al sector público (+6,5%), al consumo (+4,2%, incluyendo tarjetas de crédito) y los préstamos a empresas medianas (+2,3%) fueron compensados por las cancelaciones hipotecarias realizadas por algunos clientes, y el desapalancamiento de las grandes corporaciones (-2,4%).
- Los recursos totales de la clientela se mantuvieron relativamente estables (-0,7%). Los menores saldos de los depósitos a la vista (-5,5%) fueron parcialmente compensados principalmente por el crecimiento de los recursos fuera de balance (fondos de inversión y de pensiones, +7,2% en conjunto), que se incrementaron favorecidos principalmente por las aportaciones netas realizadas durante los primeros nueve meses del año.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el tercer trimestre de 2023 ha sido:

- La inversión crediticia permaneció plana con respecto al trimestre anterior (-0,3%), principalmente por la reducción estacional de los créditos al sector público (-13,3%), compensada por los créditos al consumo (+3,4%, incluyendo tarjetas de crédito), los préstamos a grandes corporaciones (+2,6%) y a empresas medianas (+0,6%). Por su parte, los préstamos hipotecarios permanecieron planos en el trimestre (+0,1%).
- En calidad crediticia, la tasa de mora registró un descenso de 7 puntos básicos con respecto al trimestre anterior y se sitúa en el 4,0%, favorecida por las dinámicas positivas en la cartera mayorista y por el impacto de la venta a finales de julio de una cartera de créditos impagados sin garantía (morosos y fallidos). Como resultado de esta venta y debido al elevado nivel de cobertura de la cartera vendida, la tasa de cobertura se reduce en el trimestre, hasta situarse en el 55%.
- Los recursos totales de la clientela se mantuvieron estables en el trimestre (-0,4%). Los depósitos de la clientela disminuyeron (-0,7%) influenciados por el componente estacional, mientras los recursos fuera de balance (fondos de inversión y de pensiones) se incrementaron ligeramente (+0,2%) favorecidos principalmente por el volumen de las aportaciones netas, que logró compensar el efecto ligeramente negativo de la evolución de los mercados.

Resultados

España generó un resultado atribuido de 2.110 millones de euros en los primeros nueve meses del año 2023, un 61,9% por encima del resultado alcanzado en el mismo periodo del año anterior, nuevamente como resultado de la fortaleza del margen de intereses, que impulsó el crecimiento del margen bruto y logró absorber con holgura el crecimiento de los gastos.

Lo más destacado de la evolución interanual de la cuenta de resultados del área a cierre de septiembre de 2023 ha sido:

- El margen de intereses se incrementó un 50,8% y continúa beneficiándose de la mejora del diferencial de la clientela derivada de las subidas de tipos de interés de referencia.
- Las comisiones se situaron por debajo del mismo periodo del año anterior (-2,0%), resultado de una menor aportación de las comisiones de servicios bancarios.
- Disminución de la aportación interanual del ROF (-6,2%), a pesar de la favorable evolución de Global Markets.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación compara negativamente con el mismo periodo del año anterior, debido al registro en esta línea de 215 millones de euros, correspondientes al importe total anual desembolsado del gravamen temporal de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito. Por su parte, la contribución al FUR resultó inferior a la registrada en el mismo periodo del año anterior y mejoró el desempeño del negocio de seguros con respecto al mismo periodo de 2022.
- Los gastos de explotación continuaron creciendo (+7,3%), si bien a una tasa muy por debajo del crecimiento del margen bruto (+26,3%), lo que permitió una mejora muy significativa en el ratio de eficiencia de 695 puntos básicos en los últimos doce meses. Este crecimiento de los gastos tiene origen tanto en el incremento de la retribución fija al personal, con medidas adicionales que mejoran las del acuerdo de subida salarial sectorial, como en el incremento de los gastos generales, donde destacan los mayores gastos en informática.

- El deterioro de activos financieros se incrementó un 21,9%, resultado de mayores necesidades de saneamiento, principalmente en las carteras minoristas, afectadas por un entorno más tensionado de tipos altos, unido al registro de algunos elementos positivos no recurrentes en los primeros nueve meses de 2022. Como resultado de lo anterior, el coste de riesgo acumulado a cierre de septiembre de 2023 se incrementó hasta el 0,31%, 4 puntos básicos por encima del acumulado a cierre del primer semestre.

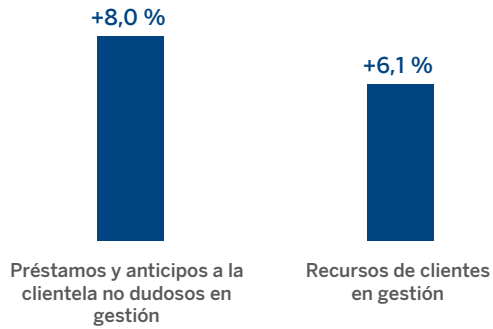
En el tercer trimestre de 2023, España generó un resultado atribuido de 879 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 27,4% con respecto al trimestre precedente. La evolución entre julio y septiembre estuvo marcada de nuevo por la favorable evolución del margen de intereses (+11,0%) y de la línea de otros ingresos y cargas de explotación, que mejora con respecto al segundo trimestre, que recogía la aportación realizada al FUR.

México

Claves

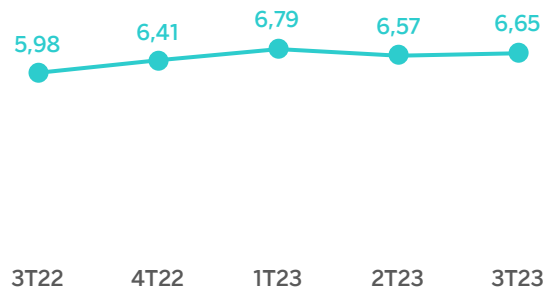
- **Aceleración de la actividad crediticia en el trimestre, con mayor dinamismo del segmento minorista**
- **El margen de intereses continúa creciendo a doble dígito**
- **Favorable evolución del ratio de eficiencia**
- **El resultado atribuido trimestral continúa en niveles elevados**

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE RESPECTO AL 31-12-22)

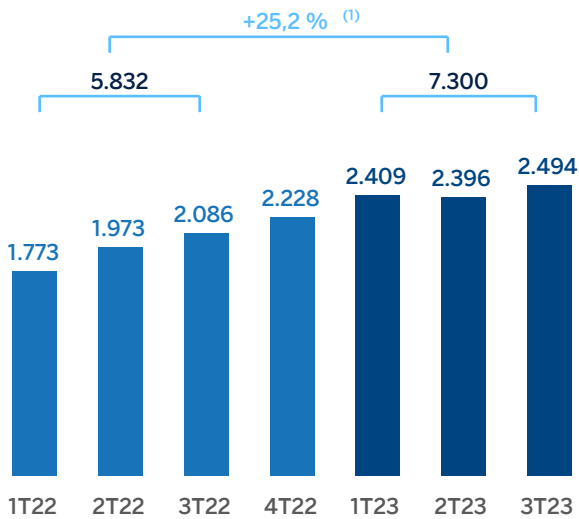


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

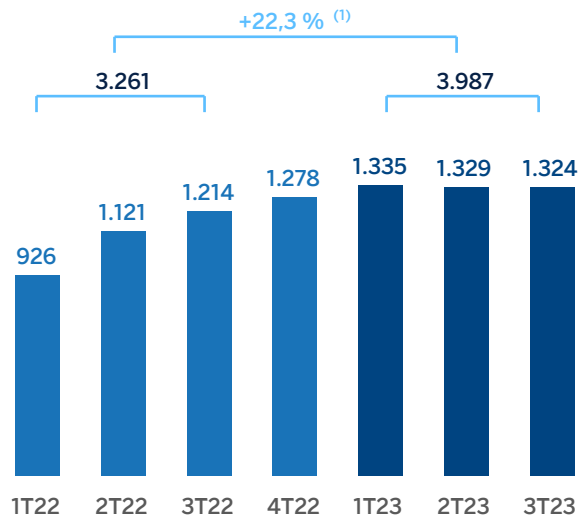


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



⁽¹⁾ A tipo de cambio corriente: +39,9%.

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



⁽¹⁾ A tipo de cambio corriente: +36,7%.

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

Cuentas de resultados	Ene.-Sep. 23	Δ %	Δ % (1)	Ene.-Sep. 22 (2)
Margen de intereses	8.164	37,9	23,3	5.922
Comisiones netas	1.626	38,2	23,6	1.176
Resultados de operaciones financieras	384	18,8	6,3	324
Otros ingresos y cargas de explotación	300	25,7	12,5	239
Margen bruto	10.475	36,7	22,3	7.661
Gastos de explotación	(3.175)	30,0	16,3	(2.443)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(1.492)</i>	<i>34,6</i>	<i>20,4</i>	<i>(1.109)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(1.337)</i>	<i>28,1</i>	<i>14,6</i>	<i>(1.043)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(346)</i>	<i>18,9</i>	<i>6,4</i>	<i>(291)</i>
Margen neto	7.300	39,9	25,2	5.218
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1.827)	43,1	28,0	(1.277)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(1)	(97,4)	(97,7)	(45)
Resultado antes de impuestos	5.472	40,4	25,7	3.896
Impuesto sobre beneficios	(1.484)	51,8	35,8	(978)
Resultado del ejercicio	3.988	36,7	22,3	2.918
Minoritarios	(1)	37,0	22,6	(1)
Resultado atribuido	3.987	36,7	22,3	2.918

Balances	30-09-23	Δ %	Δ % (1)	31-12-22 (2)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	9.781	(26,1)	(34,4)	13.228
Activos financieros a valor razonable	60.945	30,9	16,1	46.575
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>4.162</i>	<i>176,2</i>	<i>145,1</i>	<i>1.507</i>
Activos financieros a coste amortizado	94.960	23,0	9,1	77.191
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>86.727</i>	<i>21,8</i>	<i>8,0</i>	<i>71.231</i>
Activos tangibles	2.329	18,2	4,9	1.969
Otros activos	5.002	39,2	23,5	3.593
Total activo/pasivo	173.017	21,4	7,7	142.557
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	33.063	28,0	13,5	25.840
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	11.677	165,3	135,3	4.402
Depósitos de la clientela	86.373	11,1	(1,4)	77.750
Valores representativos de deuda emitidos	9.189	18,5	5,1	7.758
Otros pasivos	21.868	28,8	14,3	16.976
Dotación de capital regulatorio	10.845	10,3	(2,1)	9.831

Indicadores relevantes y de gestión	30-09-23	Δ %	Δ % (1)	31-12-22
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión (3)	87.362	21,7	8,0	71.788
Riesgos dudosos	2.385	23,0	9,1	1.939
Depósitos de clientes en gestión (4)	85.157	10,4	(2,0)	77.117
Recursos fuera de balance (5)	52.741	38,1	22,5	38.196
Activos ponderados por riesgo	88.290	23,1	9,2	71.738
Ratio de eficiencia (%)	30,3			31,7
Tasa de mora (%)	2,6			2,5
Tasa de cobertura (%)	127			129
Coste de riesgo (%)	2,94			2,49

(1) A tipo de cambio constante.

(2) Saldos reexpresados por aplicación de la NIIF 17 - Contratos de seguro.

(3) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(4) No incluye las cesiones temporales de activos.

(5) Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas y otros recursos fuera de balance.

Entorno macroeconómico y sectorial

La actividad económica sigue expandiéndose a un ritmo relativamente elevado, mayor que lo anticipado, debido al dinamismo del consumo privado, la resiliencia del sector manufacturero, los efectos sobre la inversión privada de las perspectivas de relocalización de la producción industrial fuera de China (*nearshoring*) y el impacto del mayor gasto público sobre la construcción, en un contexto de mejores perspectivas de crecimiento en Estados Unidos. Según BBVA Research, el PIB podría crecer alrededor de 3,2% en 2023 y 2,6% en 2024 (en ambos casos, 80 puntos básicos por encima de la previsión anterior). La inflación anual disminuyó hasta el 4,5% en septiembre y probablemente continuará moderándose de manera gradual en los próximos trimestres, manteniéndose alrededor del 3,8% en promedio en 2024. Los tipos de interés oficiales, que se sitúan en el 11,25% a cierre de septiembre, previsiblemente se empezarán a recortar algo más tarde de lo esperado, a partir del inicio de 2024.

Respecto al sistema bancario, con datos a cierre de agosto de 2023, el volumen de crédito vigente al sector privado no financiero aumentó un 10,5% en términos interanuales, con un mayor impulso de la cartera de consumo (+18,2%), seguido por hipotecas (+10,3%) y empresas (+7,5%). El crecimiento de los depósitos totales se mantiene en valores del 8,7% en agosto de 2023, similar a los últimos meses. Los recursos a plazo se desaceleran ligeramente en agosto (+15,3% interanual). Por su parte, la morosidad del sistema se mantiene estable en torno a 2,36% 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 2023 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un crecimiento del 8,0% entre enero y septiembre de 2023, fruto de la positiva evolución de la cartera minorista y de la cartera mayorista, presentando esta última mejores dinámicas con respecto a la primera mitad de 2023. La cartera mayorista, que incluye empresas de mayor tamaño y sector público, registró un crecimiento del 4,5%, destacando el dinamismo del segmento de empresas (+4,0%). Por su parte, el segmento minorista creció a una tasa del 10,8%, afianzando la tendencia de crecimiento observada desde principios de año. Dentro de este segmento, los créditos al consumo crecieron un 13,5%, las tarjetas de crédito un 12,8%, los hipotecarios un 6,0% y los créditos a las pymes un 17,1%. La cartera de préstamos continuó mostrando una elevada diversificación, en la que el 47,9% del total corresponde al crédito mayorista y el 52,1% restante al minorista.
- Los depósitos de clientes en gestión se redujeron entre enero y septiembre de 2023 (-2,0%) resultado del entorno de tasas elevadas y de la política de contención de costes del pasivo llevada a cabo por BBVA en México. Lo anterior fue compensado principalmente por el crecimiento de recursos fuera de balance, que fue muy notable, en particular en el caso de los fondos de inversión, que se incrementaron a una tasa del 20,9% entre enero y septiembre de 2023.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el tercer trimestre de 2023 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró una variación trimestral del +3,3%, con crecimiento tanto de la cartera mayorista como de la minorista (+2,8% y +3,4%, respectivamente). En el trimestre destaca el dinamismo del segmento minorista como consecuencia de la fortaleza de la demanda interna, soportada por la favorable evolución del empleo y el crecimiento de los salarios reales. En la cartera mayorista destacó el dinamismo del segmento de gobierno, que creció un 8,9% en el tercer trimestre.
- En cuanto a los indicadores de calidad crediticia, la tasa de mora continúa mostrando niveles confortables y permaneció a cierre de septiembre de 2023 en el 2,6%, lo que supone un incremento de 9 puntos básicos con respecto al trimestre anterior, y prácticamente estabilidad con respecto al cierre de año 2022 (+4 puntos básicos). Por su parte, la tasa de cobertura disminuyó hasta situarse a cierre de septiembre en el 127%, afectada por la liberación parcial de fondos previamente constituidos, por ajustes complementarios no asignados a operaciones o clientes concretos dado el comportamiento observado en las carteras asociadas a los mismos.
- Los depósitos de clientes en gestión registraron un crecimiento con respecto al trimestre anterior (+1,9%), tanto por los mayores saldos vista (+0,9%) como a plazo (+7,2%). Por su parte, los recursos fuera de balance siguieron creciendo a una tasa del 5,9%.

Resultados

BBVA alcanzó en México un resultado atribuido de 3.987 millones de euros acumulados a cierre de septiembre de 2023, lo que supone un incremento del 22,3% con respecto al mismo periodo de 2022, principalmente como resultado del destacado crecimiento del margen de intereses, gracias al fuerte impulso de la actividad y a la mejora del diferencial de la clientela.

Lo más relevante en la evolución interanual de la cuenta de resultados a cierre de septiembre de 2023 se resume a continuación:

- El margen de intereses presentó un destacado crecimiento (+23,3%), resultado del fuerte dinamismo de la inversión crediticia y una eficiente gestión de precios (manteniendo el coste de los depósitos contenido), con una mejora del diferencial de la clientela asociada a un mayor sesgo a carteras minoristas.
- Las comisiones netas, impulsadas por una mayor transaccionalidad, continúan creciendo a doble dígito (+23,6%), con crecimiento en prácticamente todas las tipologías, destacando las asociadas a tarjetas de crédito y las procedentes de la gestión de fondos de inversión.
- La aportación del ROF se incrementó (+6,3%), derivado, principalmente, de la buena gestión de Global Markets, con una importante contribución de la operativa en divisas. En el tercer trimestre el ROF mostró una caída como consecuencia de una operación de permuta de bonos asociada a gestión de balance.

- La línea de otros ingresos y cargas de explotación registró un crecimiento del 12,5%, impulsada por la evolución del negocio de seguros.
- Incremento de los gastos de explotación (+16,3%), con mayores gastos de personal por ajuste salarial e incremento de la plantilla, en un contexto de fuerte impulso de la actividad y crecimiento de los gastos generales vinculado a la inflación, destacando *marketing* y tecnología. A pesar de lo anterior, el ratio de eficiencia continúa evolucionando favorablemente, con una significativa mejora de 158 puntos básicos frente al registrado doce meses antes.
- Los saneamientos crediticios aumentaron (+28,0%), principalmente debido a las mayores necesidades de saneamiento de la cartera minorista, fundamentalmente en consumo y tarjetas, en parte afectado por el fuerte crecimiento en estos segmentos. Por su parte, el coste de riesgo acumulado a cierre de septiembre de 2023, se situó en el 2,94%, por encima del registrado a cierre de junio de 2023 (+8 puntos básicos).

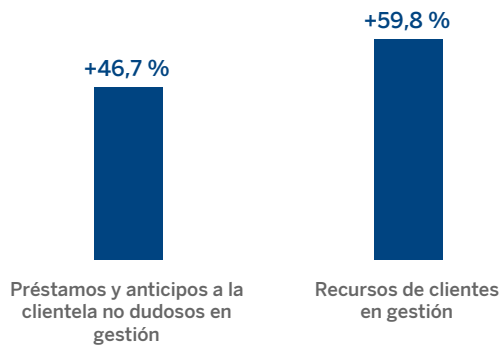
En el trimestre, y excluyendo el efecto de la variación del tipo de cambio, BBVA México generó un resultado atribuido de 1.324 millones de euros. El buen comportamiento de los ingresos recurrentes en el trimestre fue parcialmente compensado por una menor aportación del ROF (principalmente por la permuta de bono mencionada anteriormente), que unida a unas dotaciones por deterioro de activos financieros algo mayores, hacen que el resultado atribuido se sitúe en línea con el trimestre precedente (-0,4%).

Turquía

Claves

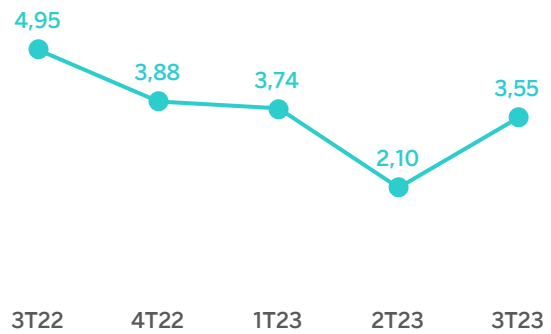
- Continúa la desdolarización del balance en el trimestre
- Mejora de la tasa de mora y de la cobertura
- El coste de riesgo continúa en niveles bajos
- Resultado atribuido del tercer trimestre impactado negativamente por el ajuste por hiperinflación y el incremento del tipo de gravamen

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE RESPECTO AL 31-12-22)

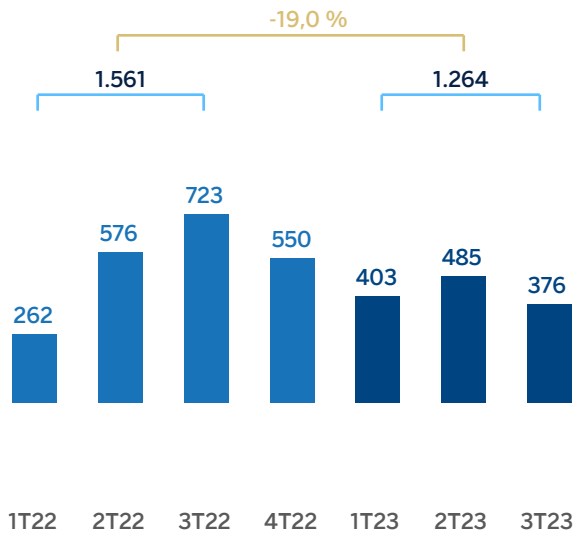


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

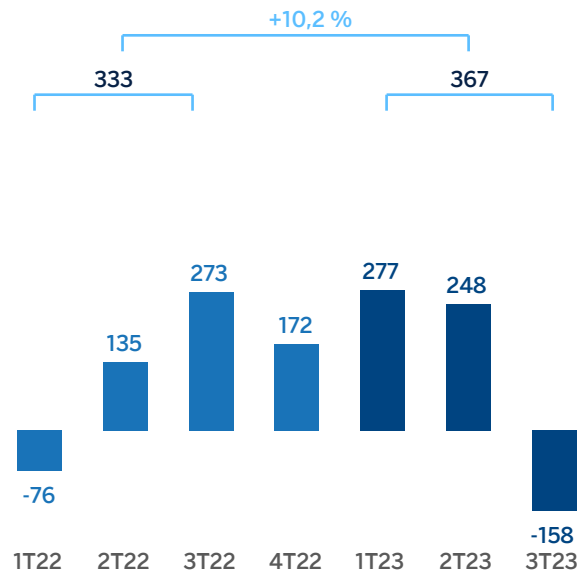
MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPO DE CAMBIO CORRIENTE)



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



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



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

Cuentas de resultados	Ene.-Sep. 23	Δ %	Δ % (1)	Ene.-Sep. 22 (2)
Margen de intereses	1.581	(19,3)	21,3	1.961
Comisiones netas	630	35,9	103,6	463
Resultados de operaciones financieras	798	35,0	102,4	591
Otros ingresos y cargas de explotación	(699)	4,6	(41,5)	(668)
Margen bruto	2.310	(1,6)	184,0	2.347
Gastos de explotación	(1.046)	33,1	93,6	(786)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(589)</i>	<i>29,7</i>	<i>94,1</i>	<i>(454)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(346)</i>	<i>46,4</i>	<i>116,9</i>	<i>(236)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(112)</i>	<i>16,4</i>	<i>44,0</i>	<i>(96)</i>
Margen neto	1.264	(19,0)	n.s.	1.561
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(84)	(70,4)	(55,5)	(285)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(91)	28,3	75,0	(71)
Resultado antes de impuestos	1.089	(9,7)	n.s.	1.205
Impuesto sobre beneficios	(658)	(26,1)	8,6	(890)
Resultado del ejercicio	431	36,7	n.s.	315
Minoritarios	(64)	n.s.	n.s.	18
Resultado atribuido	367	10,2	n.s.	333

Balances	30-09-23	Δ %	Δ % (1)	31-12-22 (2)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	11.493	89,6	175,9	6.061
Activos financieros a valor razonable	4.134	(20,5)	15,6	5.203
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>1</i>	<i>(75,4)</i>	<i>(64,1)</i>	<i>3</i>
Activos financieros a coste amortizado	50.311	(2,5)	41,8	51.621
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>37.466</i>	<i>0,1</i>	<i>45,6</i>	<i>37.443</i>
Activos tangibles	1.471	21,3	66,4	1.213
Otros activos	1.863	(3,9)	37,5	1.938
Total activo/pasivo	69.272	4,9	52,4	66.036
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	2.089	(2,3)	42,2	2.138
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	2.447	(14,8)	24,0	2.872
Depósitos de la clientela	51.104	10,3	60,5	46.339
Valores representativos de deuda emitidos	2.777	(14,2)	24,9	3.236
Otros pasivos	4.333	(8,6)	30,5	4.741
Dotación de capital regulatorio	6.521	(2,8)	41,1	6.711

Indicadores relevantes y de gestión	30-09-23	Δ %	Δ % (1)	31-12-22
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión (3)	37.493	0,8	46,7	37.191
Riesgos dudosos	1.991	(23,3)	11,5	2.597
Depósitos de clientes en gestión (4)	49.775	9,2	58,9	45.592
Recursos fuera de balance (5)	7.894	13,8	65,6	6.936
Activos ponderados por riesgo	53.056	(5,7)	36,9	56.275
Ratio de eficiencia (%)	45,3			33,5
Tasa de mora (%)	3,8			5,1
Tasa de cobertura (%)	100			90
Coste de riesgo (%)	0,26			0,94

(1) A tipo de cambio constante.

(2) Saldos reexpresados por aplicación de la NIIF 17 - Contratos de seguro.

(3) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(4) No incluye las cesiones temporales de activos.

(5) Incluye fondos de inversión y fondos de pensiones.

Entorno macroeconómico y sectorial

Hay crecientes señales de cambios de la política económica en general, y de la política monetaria en particular, desde las elecciones generales realizadas en mayo de 2023, que apuntan a una gradual corrección de las actuales distorsiones macroeconómicas. En este sentido, los tipos de interés de referencia han aumentado desde el 8,5% hasta el 35% en octubre, y podrían aumentar más en el futuro, con la intención de controlar la inflación, que alcanzó 61,5% en septiembre en términos interanuales, y permitir una mayor estabilidad de la lira turca. El crecimiento económico alcanzaría el 4,5% en 2023 (misma previsión que hace tres meses) y el 3,5% en 2024 (150 puntos básicos por encima de la previsión anterior), respaldado por una política fiscal todavía expansiva. Así, pese a la alta incertidumbre, en buena parte debido a las dudas sobre la duración y la escala del actual proceso de ajuste de la política económica, lo más probable es que el ritmo de crecimiento del PIB se modere, eventualmente reduciendo las presiones sobre la inflación, que sin embargo se mantendría en niveles elevados, alimentada por los estímulos fiscales, la depreciación cambiaria y la elevada inercia del proceso de revisión de precios, entre otros factores.

En cuanto al sistema bancario turco, sigue siendo claro el efecto de la inflación. El volumen total de crédito en el sistema aumentó un 57,7% interanual en agosto, en valores similares a los meses previos. El stock de crédito sigue estando impulsado por la aceleración del crédito al consumo y mediante tarjetas de crédito (+110,3% interanual) mientras que el crédito a empresas creció en menor medida (+46,9% interanual). Los depósitos totales se aceleran en agosto hasta el 68,5% interanual. Se mantiene el crecimiento de los depósitos en liras turcas en el mismo mes (+114,3%) mientras que los depósitos en dólares estadounidenses crecieron mucho más lentamente (+28,6%). La dolarización se situó en el 42% a finales de agosto de 2023 (versus 55% un año antes, impulsado por las medidas regulatorias puestas en marcha desde el año pasado para fomentar el crecimiento de depósitos en liras turcas). En cuanto a la tasa de mora del sistema, ha seguido cayendo en los últimos meses y en agosto de 2023 fue del 1,61% (77 puntos básicos menos que el mismo mes de 2022) y los indicadores de capital se mantienen en niveles más que holgados a la misma fecha.

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto de actividad como de resultados, se hacen a tipo de cambio constante. Estas tasas, junto con las de variación a tipo de cambio corriente, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión. Para la conversión de estas cifras se emplea el tipo de cambio puntual a 30 de septiembre de 2023, el cual refleja la considerable depreciación experimentada por la lira turca en el último año, especialmente en el segundo trimestre de 2023, con un impacto negativo en los resultados acumulados a cierre de septiembre de 2023. Igualmente se ven afectados el balance, los Activos Ponderados por Riesgo (APR) y el patrimonio.

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área¹¹ en los primeros nueve meses de 2023 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó un 46,7% entre enero y septiembre de 2023, motivada principalmente por el crecimiento de los préstamos en lira turca (+42,0%). Este crecimiento estuvo favorecido principalmente por el comportamiento de las tarjetas de crédito y, en menor medida, de los créditos a empresas. En relación a los préstamos denominados en moneda extranjera (en dólares estadounidenses), se incrementaron un 4,5%, favorecidos por el incremento de la actividad con clientes focalizados en el comercio exterior (con cobertura natural del riesgo de tipo de cambio).
- Los depósitos de la clientela (74% del pasivo total del área a 30 de septiembre de 2023) continuaron siendo la principal fuente de financiación del balance y crecieron un 58,9%. Destaca la positiva evolución de los depósitos a plazo en liras turcas (+93,7%), que representan un 80% del total de depósitos de la clientela en moneda local. Los saldos depositados en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) continuaron su senda descendente y disminuyeron un 11,1%, observándose una transferencia de depósitos a plazo en moneda extranjera a moneda local bajo un esquema de protección de tipo de cambio. Así, los depósitos en lira turca representaban a 30 de septiembre de 2023 un 61% sobre el total de depósitos de la clientela del área. Por su parte, los recursos fuera de balance crecieron un 65,6%.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el tercer trimestre del año 2023 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó un 8,0%, motivada por el crecimiento de los préstamos en lira turca (+11,3%). Por su parte, el saldo de los préstamos en moneda extranjera se situó en línea con el cierre del trimestre precedente (-0,8%).
- En términos de calidad de activos, la tasa de mora se redujo 36 puntos básicos con respecto a la alcanzada a cierre de junio de 2023 hasta situarse en el 3,8% y 126 puntos básicos por debajo de la cifra del cierre de 2022, principalmente como resultado del crecimiento de la actividad, apoyado por las recuperaciones y repagos en el segmento mayorista, que continuaron en el trimestre. La tasa de cobertura registró un crecimiento de 307 puntos básicos en el trimestre situándose en el 100% a 30 de septiembre de 2023, debido principalmente a un descenso del saldo dudoso superior al del fondo de cobertura.
- Los depósitos de la clientela crecieron un 3,1%, principalmente gracias a la evolución de los depósitos a plazo en liras turcas (+11,8%) y los recursos fuera de balance, que crecieron un 19,1%. Por su parte, los saldos depositados en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) permanecieron planos (-0,7%).

¹¹ Las tasas de variación de préstamos en lira turca y en moneda extranjera (dólares estadounidenses) se refieren únicamente a Garanti Bank y excluyen por tanto las filiales que Garanti BBVA tiene, principalmente en Rumanía y Países Bajos.

Resultados

Turquía generó un resultado atribuido de 367 millones de euros durante los primeros nueve meses de 2023 que compara favorablemente con el resultado acumulado a cierre de septiembre de 2022, recogiendo ambos periodos el impacto de la aplicación de contabilidad por hiperinflación.

Como se ha comentado anteriormente, la comparativa interanual de la cuenta de resultados acumulada a cierre de septiembre 2023 a tipo de cambio corriente se ve afectada por la fuerte depreciación de la lira turca durante el último año (-37,8%). Para aislar este efecto, se resumen a continuación los aspectos más relevantes de la evolución de los resultados de los primeros nueve meses del año 2023 a tipo de cambio constante:

- El margen de intereses registró un incremento interanual del 21,3%, reflejo principalmente del crecimiento de los préstamos en lira turca, así como a los mayores ingresos de la cartera de valores en lira turca. Lo anterior se ve parcialmente compensado por el descenso del diferencial en lira turca.
- Las comisiones netas aumentaron un 103,6%, favorecidas por el comportamiento de las comisiones de medios de pago, transferencias, intermediación, avales y gestión de activos.
- El ROF mostró una excelente evolución (+102,4%) gracias al incremento de los resultados de la unidad de Global Markets, favorecidos por la operativa de divisas y ventas de cartera.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación mostró un saldo de -699 millones de euros, que compara favorablemente con el año anterior. Esta línea recoge, entre otros, la pérdida de valor de la posición monetaria neta por la tasa de inflación del país, que se situó por debajo de la pérdida registrada por este concepto en los primeros nueve meses de 2022, parcialmente compensada por los ingresos derivados de los bonos ligados a la inflación (CPI linkers), los cuales resultaron superiores a los obtenidos en los primeros nueve meses de 2022. Cabe resaltar además el mejor comportamiento de los resultados de las filiales de Garanti BBVA, también incluidos en esta línea.
- Los gastos de explotación se incrementaron un 93,6%, con crecimiento tanto en personal, resultado de las mejoras salariales para compensar la pérdida de poder adquisitivo de la plantilla, como en generales, donde destacan mayores gastos en tecnología, así como la donación institucional del Grupo BBVA para ayudar a los afectados por el terremoto que registró una zona del sur del país el pasado mes de febrero.
- En cuanto al deterioro de activos financieros, disminuyó un 55,5%, principalmente gracias a las mejoras en la calidad crediticia y a los repagos en el segmento mayorista, los cuales han favorecido que el coste de riesgo acumulado a 30 de septiembre de 2023 registrara una mejora significativa hasta situarse en el 0,26% desde el 0,89% acumulado a cierre de septiembre del año anterior.
- La línea de provisiones y otros resultados cerró septiembre de 2023 con una pérdida superior a la del mismo periodo del año precedente, principalmente por la actualización de las provisiones por compromisos con el personal y también como resultado de mayores provisiones para riesgos y compromisos contingentes.
- Por último, el gasto por impuesto acumulado a cierre de septiembre de 2023 refleja tanto el impacto positivo de la revalorización, desde el punto de vista fiscal, de los bienes inmuebles y otros activos amortizables de Garanti BBVA que ha generado un abono en el gasto por impuesto sobre sociedades -principalmente en el primer trimestre del año-, debido a la mayor base fiscal de los activos, como el incremento del tipo de gravamen del Impuesto sobre Sociedades en Turquía del 25% al 30%, retroactivo desde el 1 de enero de 2023, que ha impactado negativamente en los estados financieros desde el tercer trimestre.

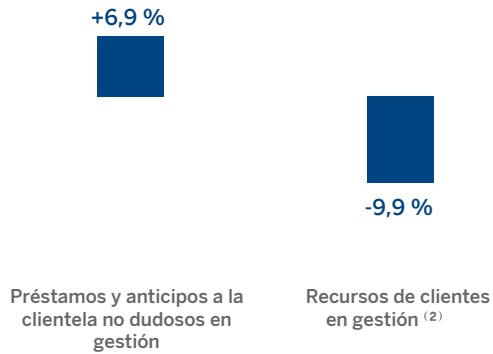
En el tercer trimestre de 2023 el resultado atribuido se situó en -158 millones de euros, principalmente por el ajuste negativo por hiperinflación, que ha resultado significativamente superior al del trimestre previo, debido principalmente a la mayor tasa de inflación registrada en el tercer trimestre (25,1% versus 6,4% del trimestre precedente), así como al incremento de gravamen comentado anteriormente.

América del Sur

Claves

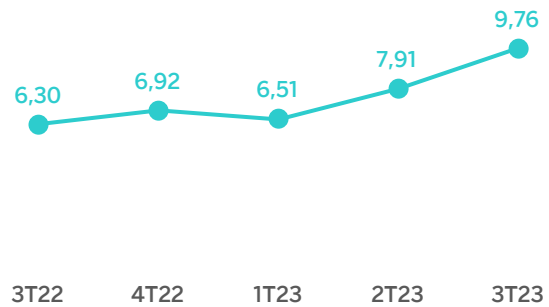
- Crecimiento de la actividad crediticia
- Excelente evolución del margen de intereses
- Favorable comportamiento del ROF
- Mayor ajuste por hiperinflación de Argentina

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-22)

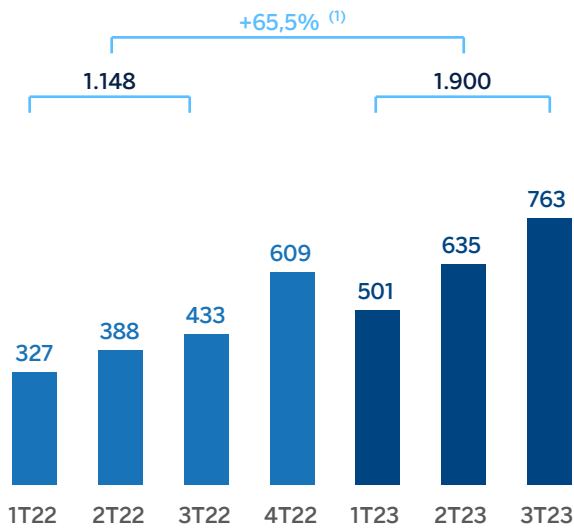


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

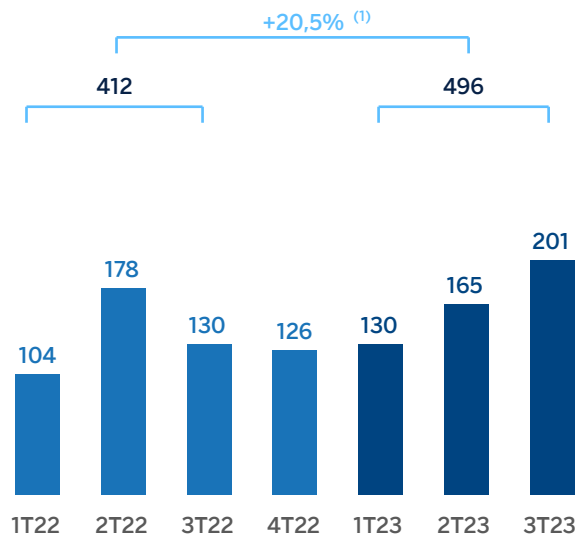


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +12,2%.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: -20,6%.

⁽²⁾ La variación de los recursos de clientes en gestión está afectada por el traspaso de los fondos de pensiones administrados por la Administradora de Fondos de Pensiones que el Grupo BBVA mantiene en Bolivia a la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo de Bolivia.

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

Cuentas de resultados	Ene.-Sep. 23	Δ %	Δ % (1)	Ene.-Sep. 22 (2)
Margen de intereses	3.892	26,6	67,6	3.074
Comisiones netas	584	(4,1)	18,9	608
Resultados de operaciones financieras	386	8,7	33,6	355
Otros ingresos y cargas de explotación	(1.285)	51,0	68,5	(851)
Margen bruto	3.577	12,3	52,9	3.186
Gastos de explotación	(1.677)	12,3	40,8	(1.493)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(779)</i>	<i>9,1</i>	<i>39,4</i>	<i>(714)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(762)</i>	<i>17,3</i>	<i>48,8</i>	<i>(650)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(136)</i>	<i>4,7</i>	<i>13,0</i>	<i>(130)</i>
Margen neto	1.900	12,2	65,5	1.693
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(864)	79,2	110,0	(482)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(15)	(75,9)	(70,7)	(63)
Resultado antes de impuestos	1.021	(11,0)	49,1	1.148
Impuesto sobre beneficios	(265)	9,8	215,8	(241)
Resultado del ejercicio	756	(16,6)	25,8	906
Minoritarios	(260)	(7,6)	37,5	(281)
Resultado atribuido	496	(20,6)	20,5	625
Balances	30-09-23	Δ %	Δ % (1)	31-12-22 (2)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.228	(6,1)	(1,3)	7.695
Activos financieros a valor razonable	11.519	7,3	18,9	10.739
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>224</i>	<i>47,9</i>	<i>24,8</i>	<i>152</i>
Activos financieros a coste amortizado	45.000	11,3	9,5	40.448
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>42.119</i>	<i>9,6</i>	<i>7,3</i>	<i>38.437</i>
Activos tangibles	1.115	2,5	8,5	1.088
Otros activos	2.274	14,8	15,7	1.981
Total activo/pasivo	67.136	8,4	9,9	61.951
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	3.209	14,1	(1,9)	2.813
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	5.121	(8,7)	(11,7)	5.610
Depósitos de la clientela	44.535	11,2	13,1	40.042
Valores representativos de deuda emitidos	3.055	3,3	3,0	2.956
Otros pasivos	5.189	11,5	33,9	4.655
Dotación de capital regulatorio	6.028	2,6	4,1	5.874
Indicadores relevantes y de gestión	30-09-23	Δ %	Δ % (1)	31-12-22
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión (3)	42.014	9,2	6,9	38.484
Riesgos dudosos	2.253	22,8	16,9	1.835
Depósitos de clientes en gestión (4)	44.535	11,2	13,1	40.042
Recursos fuera de balance (5)	6.345	(64,3)	(62,9)	17.760
Activos ponderados por riesgo	50.255	7,3	8,5	46.834
Ratio de eficiencia (%)	46,9			46,3
Tasa de mora (%)	4,6			4,1
Tasa de cobertura (%)	93			101
Coste de riesgo (%)	2,50			1,69

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) Saldos reexpresados por aplicación de la NIIF 17 - Contratos de seguro.

(3) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(4) No incluye las cesiones temporales de activos e incluye determinados valores negociables.

(5) Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas en Colombia y Perú y fondos de pensiones en Bolivia a 31-12-2022.

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

País	Margen neto				Resultado atribuido			
	Ene.-Sep. 23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	Ene.-Sep. 22 ⁽²⁾	Ene.-Sep. 23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	Ene.-Sep. 22 ⁽²⁾
Argentina	487	51,9	n.s.	321	138	(11,9)	n.s.	156
Colombia	356	(31,7)	(24,6)	522	115	(47,5)	(41,9)	218
Perú	817	20,2	19,6	680	155	(8,0)	(8,4)	168
Otros países ⁽³⁾	240	40,4	36,8	171	89	8,2	5,2	83
Total	1.900	12,2	65,5	1.693	496	(20,6)	20,5	625

⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes.

⁽²⁾ Saldos reexpresados por aplicación de la NIIF 17 - Contratos de seguro.

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

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

	Argentina		Colombia		Perú	
	30-09-23	31-12-22	30-09-23	31-12-22	30-09-23	31-12-22
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ^{(1) (2)}	3.752	1.947	16.444	15.743	17.285	17.198
Riesgos dudosos ⁽¹⁾	74	32	848	712	1.175	1.070
Depósitos de clientes en gestión ^{(1) (3)}	6.974	3.540	16.958	15.471	16.758	16.467
Recursos fuera de balance ^{(1) (4)}	2.399	1.171	2.189	2.425	1.755	1.475
Activos ponderados por riesgo	6.678	8.089	18.616	15.279	19.436	17.936
Ratio de eficiencia (%)	57,6	61,3	48,0	40,4	36,6	37,2
Tasa de mora (%)	1,8	1,6	4,7	4,2	5,4	4,9
Tasa de cobertura (%)	144	173	92	106	88	91
Coste de riesgo (%)	3,60	2,61	1,97	1,56	2,79	1,58

⁽¹⁾ Cifras a tipos de cambio constantes.

⁽²⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽³⁾ No incluye las cesiones temporales de activos e incluye determinados valores negociables.

⁽⁴⁾ Incluye fondos de inversión y carteras gestionadas (en Colombia y Perú).

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

Actividad y resultados del área

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante los primeros nueve meses del año 2023 ha sido:

- La actividad crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró una variación del +6,9%, con crecimiento focalizado en la cartera minorista, que creció por encima de la mayorista (+11,2% contra +3,1%), favorecida principalmente por la evolución de los créditos al consumo (+11,2%) y las tarjetas de crédito (+36,9%). Por su parte, los préstamos a empresas también se incrementaron (+3,2%).
- Los recursos de clientes en gestión disminuyeron (-9,9%) con respecto a los saldos a cierre de 2022, con un aumento de los depósitos a plazo (+29,7%) y una reducción de los recursos fuera de balance (-62,9%), debido al traspaso de los fondos de pensiones administrados por la Administradora de Fondos de Pensiones que el Grupo BBVA mantiene en Bolivia a la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo de ese país.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el tercer trimestre del año 2023 ha sido:

- La actividad crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró una variación del +2,8%, también impulsada por los créditos al consumo (+3,4%), las tarjetas de crédito (+11,5%) y los préstamos a empresas (+1,5%).
- Con respecto a la calidad crediticia, la tasa de mora se situó en el 4,6% con incremento de 28 puntos básicos en el trimestre a nivel región, generalizado en todos los países, salvo Argentina positivamente afectada por el crecimiento de la actividad. Por su parte, la tasa de cobertura del área descendió hasta el 93%.
- Los recursos de clientes en gestión se incrementaron (+7,6%) con respecto al trimestre anterior, gracias tanto a la buena evolución de los depósitos de clientes (+6,5%) como de los recursos fuera de balance (+16,3%).

América del Sur generó un resultado atribuido acumulado de 496 millones de euros a cierre de los primeros nueve meses del año 2023, lo que representa una variación interanual del +20,5%, impulsado nuevamente por el buen comportamiento de los ingresos recurrentes (+59,1%) y del ROF del área, que compensaron el incremento de los gastos, en un entorno de elevada inflación en toda la región y las mayores necesidades de dotación por deterioro de activos financieros.

La línea "Otros ingresos y cargas de explotación" recoge principalmente el impacto del ajuste por hiperinflación de Argentina, cuya pérdida monetaria neta se situó en el periodo enero-septiembre de 2023 en 953 millones de euros, resultando superior a los 670 millones de euros recogidos en el periodo enero- septiembre de 2022.

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

Argentina

Entorno macroeconómico y sectorial

El entorno macroeconómico ha continuado deteriorándose, aumentando el riesgo de turbulencias económicas y financieras, en un contexto de elevada incertidumbre relacionada con las elecciones presidenciales en el cuarto trimestre de 2023. BBVA Research estima que el PIB caería alrededor del 3,5% este año, misma previsión que hace tres meses, en buena parte debido al impacto del choque climático negativo sobre la producción y la exportación de bienes agrícolas. Pese a la alta incertidumbre sobre la futura política económica, lo más probable es que un eventual endurecimiento de las condiciones fiscales y monetarias contribuya a controlar la inflación (que alcanzó 138,3% en septiembre y que podría converger hasta alrededor de 200% al cierre de 2023), pese a una esperada depreciación adicional del peso argentino. En este entorno, el PIB podría contraerse alrededor del 2,5% en 2024, 50 puntos básicos más que lo esperado anteriormente.

El sistema bancario continúa creciendo a un ritmo estable pero afectado por una elevada inflación. Con datos a septiembre de 2023, el crédito total creció un 108% con respecto al mismo mes de 2022, favorecido tanto por las carteras de consumo como de empresas, alcanzando crecimientos del 96% y 131% interanual, respectivamente. Por su parte, los depósitos han frenado ligeramente su crecimiento con respecto al mes anterior al crecer al 113% en septiembre. Finalmente, la tasa de mora se mantuvo estable en el 3,1% en julio de 2023 (7 puntos básicos menos que en el mismo mes de 2022).

Actividad y resultados

- Entre enero y septiembre del año 2023, el saldo de inversión gestionada aumentó un 92,7%, con crecimiento tanto en el segmento de empresas (+107,3%) como en el segmento minorista (+78,6%), destacando en este último las tarjetas de crédito (+78,4%) y los créditos al consumo (+72,0%). La tasa de mora se situó en el 1,8%, lo que supone un descenso de 9 puntos básicos con respecto al trimestre anterior, positivamente afectado por el crecimiento de la actividad, que mitigó las mayores entradas en mora, principalmente en tarjetas de crédito y créditos al consumo. Por su parte, la tasa de cobertura se situó en el 144%, con descenso con respecto al trimestre anterior, debido a un elemento no recurrente.
- Los recursos en balance crecieron un 97,0% entre enero y septiembre de 2023, con un crecimiento de los depósitos a la vista a un ritmo mayor que los saldos a plazo (+112,2% versus +75,3%). Por su parte, los fondos de inversión también se incrementaron (+104,9%).
- El resultado atribuido acumulado a cierre de septiembre de 2023 se situó en 138 millones de euros, muy por encima del registrado en el mismo periodo de 2022, lo cual se explica fundamentalmente por la favorable evolución del margen de intereses, impulsado tanto por el efecto volumen como precio, principalmente en las tarjetas de crédito y la cartera de empresas, así como una mayor rentabilidad de las carteras de títulos. Esta evolución fue parcialmente compensada por un ajuste más negativo por hiperinflación (recogido principalmente en la línea de otros ingresos y cargas de explotación), mayores gastos -tanto de personal por revisiones salariales, como generales- y un incremento en el nivel de saneamientos crediticios y provisiones, tanto por la cartera de renta fija como de crédito. En la evolución del trimestre, crecimiento del margen de intereses y el ROF, parcialmente compensado por un ajuste más negativo por hiperinflación en la línea de otros ingresos y cargas de explotación, así como por el incremento de los gastos de explotación.

Colombia

Entorno macroeconómico y sectorial

La actividad económica ha perdido dinamismo a lo largo de 2023, en línea con lo esperado por BBVA Research, que mantiene sin cambio las previsiones de crecimiento del PIB de 1,2% en 2023 y 1,5% en 2024. El menor crecimiento de la demanda interna previsiblemente favorecerá una gradual moderación de la inflación, desde el 11,0% en septiembre hasta alrededor del 7,1%, de media, en 2024, lo que probablemente permitiría que los tipos de interés, que a fecha de elaboración de este informe se encuentran en 11,25%, sean gradualmente recortados a partir del cuarto trimestre de 2023.

El crecimiento del crédito total del sistema bancario se situó en el 8,9% interanual en junio de 2023, y continúa impulsado por los préstamos a empresas con un 10,9% y las hipotecas con un 10,8%. Destaca la desaceleración del crédito al consumo, que ha pasado de una tasa de crecimiento interanual del 20% durante todo el año 2022 a un crecimiento del 5,1% en junio de 2023. Asimismo, los depósitos totales mostraron un crecimiento del 9,8% interanual a junio de 2023, caracterizado por una fuerte recomposición hacia los recursos a plazo (alza de 50,5% interanual) y una caída de los recursos a la vista (hasta el -9,6% interanual). La tasa de mora del sistema ha crecido en los últimos meses situándose en el 4,7% en junio de 2023, 101 puntos básicos por encima del mismo mes de 2022.

Actividad y resultados

- La actividad crediticia registró un crecimiento del 4,4% con respecto al cierre de 2022. Tanto la cartera minorista como mayorista registraron crecimiento (+5,9% y +2,5%, respectivamente), gracias al comportamiento de los créditos al consumo, las tarjetas de crédito y los créditos a empresas, si bien estos últimos mostraron desapalancamiento en el tercer trimestre (-1,7%). En cuanto a la calidad de los activos, incremento de la tasa de mora en el tercer trimestre del año (+24 puntos básicos), que se situó en el 4,7%, con origen en las carteras minoristas, principalmente en consumo y tarjetas. Por su parte, la tasa de cobertura disminuyó hasta el 92%, debido a la menor cobertura media de los saldos que han entrado en

mora en el trimestre.

- En los primeros nueve meses de 2023, los depósitos de la clientela se incrementaron un 9,6% gracias a la positiva evolución de los depósitos a plazo (+24,7%).
- El resultado atribuido acumulado a cierre de los primeros nueve meses de 2023 se situó en 115 millones de euros, es decir, un 41,9% por debajo del resultado a cierre del mismo periodo del año anterior. La menor aportación del margen de intereses ha estado afectada por el elevado coste de los recursos y fue parcialmente compensada por la evolución de las comisiones netas. Por la parte baja de la cuenta, incremento de los gastos de explotación y crecimiento de las dotaciones por deterioro de activos financieros, debido a los mayores requerimientos en carteras minoristas en un entorno macroeconómico más complejo. En el tercer trimestre de 2023, el margen de intereses evolucionó favorablemente, mientras se registraron menores ingresos por comisiones y, especialmente un peor comportamiento del ROF (negativo en el trimestre por los resultados de Global Markets). Por su parte, se observó un crecimiento de los gastos de explotación y de los saneamientos crediticios. Como resultado de todo lo anterior, el beneficio atribuido se situó en el trimestre un 71,9% por debajo del trimestre previo.

Perú

Entorno macroeconómico y sectorial

En un contexto marcado por choques climáticos negativos, la actividad económica mostró debilidad en los últimos meses, favoreciendo que BBVA Research revisara su previsión de crecimiento del PIB en 2023 desde el 1,6% hasta el 0,4%. Asimismo, la moderación de la inflación (que alcanzó el 5,0% en septiembre y promediaría alrededor de 3,5% en 2024), así como el proceso de recorte de los tipos de interés (que probablemente bajarán desde el nivel de octubre, esto es, 7,25%, alcanzado tras dos recortes de 25 puntos básicos en los últimos meses, hasta alrededor de 5,25% al cierre del próximo año) presumiblemente favorecerán una recuperación de la actividad y un crecimiento del PIB de 2,3% en 2024 (30 puntos básicos por debajo de la previsión anterior).

El crédito total del sistema bancario peruano se contrajo en agosto de 2023 (-3,6% en el interanual). El comportamiento por carteras es dispar, la mayor desaceleración se sigue observando en el crédito a empresas, con una contracción de saldo del -10,3% interanual. En contraste, persiste el dinamismo del crédito al consumo, cuyo saldo creció un 13,2% interanual en agosto de 2023, mientras la cartera hipotecaria mantuvo un ritmo estable de crecimiento en torno al 4,6% interanual. Los depósitos totales del sistema se redujeron en agosto (-1,2% interanual), donde continúa la recomposición hacia los depósitos a plazo (+26,1% interanual) en detrimento de los depósitos a la vista (-12,8% interanual). Por su parte, la tasa de mora del sistema crece de forma muy ligera en agosto de 2023 hasta el 4,3% (36 puntos básicos por encima del mismo mes de 2022).

Actividad y resultados

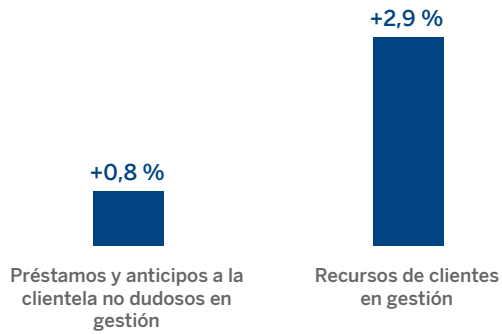
- La actividad crediticia permaneció plana con respecto al cierre de diciembre de 2022 (+0,5%), debido fundamentalmente al desapalancamiento de la cartera de empresas (-4,3%), principalmente por los vencimientos del programa "Reactiva Perú" y de algunas operaciones de CIB, compensada por una evolución favorable de los créditos al consumo (+15,9%), de las tarjetas de crédito (+18,2%) y los préstamos hipotecarios (+3,0%). En cuanto a los indicadores de calidad crediticia, la tasa de mora se incrementó en el trimestre en 41 puntos básicos hasta situarse en el 5,4%, con entradas en mora principalmente de carteras minoristas, afectados por el entorno actual. Por su parte, la tasa de cobertura se incrementó en el trimestre hasta situarse en el 88%.
- Los recursos de clientes en gestión se incrementaron durante los primeros nueve meses de 2023 (+3,2%), debido al buen comportamiento de los depósitos a plazo (+29,0%), favorecidos por un entorno de tipos altos por parte del banco central, y, en menor medida, de los recursos fuera de balance (+19,0%), que compensaron los menores saldos en los depósitos a la vista (-9,2%).
- El resultado atribuido de BBVA Perú se situó a cierre de septiembre de 2023 en 155 millones de euros, un 8,4% por debajo del alcanzado a cierre del mismo periodo del año anterior, favorecido por el buen comportamiento del margen de intereses y del ROF. Por la parte baja de la cuenta de resultados, se registró un incremento en los gastos de explotación (+18,0%) y del nivel de dotaciones por deterioro de activos financieros (+130,1%), con mayores necesidades debido al deterioro del entorno macroeconómico. En el tercer trimestre de 2023, el margen de intereses se incrementó, favorecido por el crecimiento de tasas en la cartera de empresas, lo cual fue compensado por un menor nivel de comisiones, un crecimiento de los gastos de explotación y, especialmente, por el nivel de saneamientos por deterioro de activos financieros, principalmente por actualización del escenario macroeconómico y mayores necesidades en las carteras minoristas. Así, el resultado atribuido por BBVA Perú a cierre del tercer trimestre se situó, excluyendo el efecto de la variación de los tipos de cambio, en 43 millones de euros, un 19,8% por debajo del alcanzado en el segundo trimestre.

Resto de Negocios

Claves

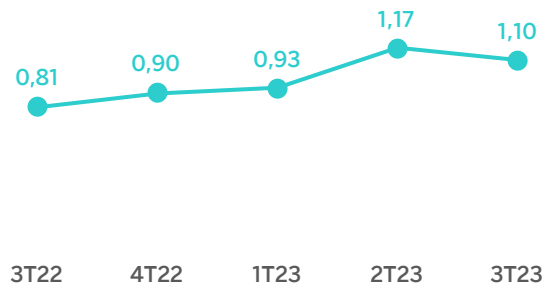
- Recuperación de la actividad crediticia en el trimestre
- Dinamismo de los ingresos recurrentes y el ROF en el año
- La tasa de mora y el coste de riesgo permanecen en niveles bajos
- Continúa la mejora interanual de la eficiencia

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-22)

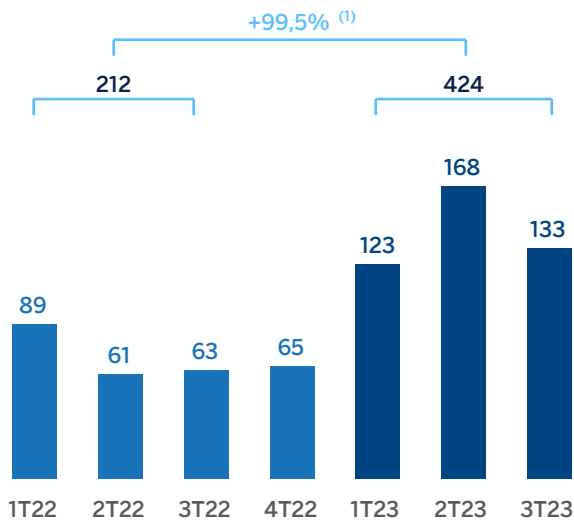


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

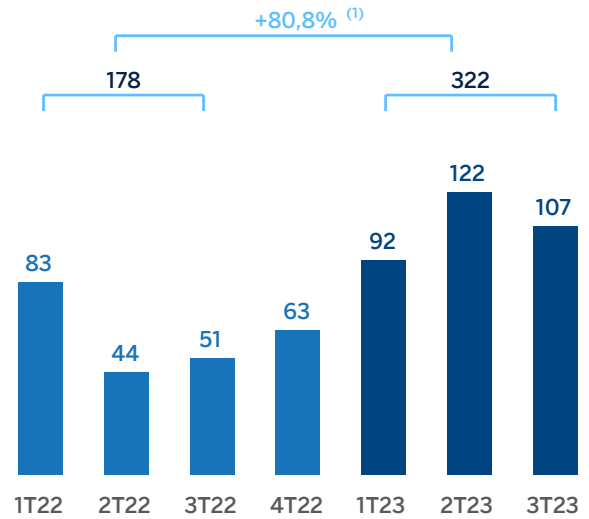


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +95,4%.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +76,7%.

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

Cuentas de resultados	Ene.-Sep. 23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	Ene.-Sep. 22
Margen de intereses	405	66,6	70,2	243
Comisiones netas	192	3,5	5,0	186
Resultados de operaciones financieras	251	66,6	69,6	151
Otros ingresos y cargas de explotación	4	(21,5)	(11,4)	5
Margen bruto	852	45,8	48,6	584
Gastos de explotación	(428)	16,5	18,6	(367)
<i>Gastos de personal</i>	(211)	9,6	11,8	(193)
<i>Otros gastos de administración</i>	(198)	25,7	27,9	(157)
<i>Amortización</i>	(19)	9,0	9,5	(17)
Margen neto	424	95,4	99,5	217
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(25)	n.s.	n.s.	(4)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	10	(33,0)	(26,7)	15
Resultado antes de impuestos	410	79,2	83,3	229
Impuesto sobre beneficios	(88)	89,2	93,1	(46)
Resultado del ejercicio	322	76,7	80,8	182
Minoritarios	—	—	—	—
Resultado atribuido	322	76,7	80,8	182

Balances	30-09-23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-22
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	4.395	9,5	8,7	4.015
Activos financieros a valor razonable	9.466	86,0	84,8	5.090
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	8.731	106,4	105,1	4.230
Activos financieros a coste amortizado	41.296	2,2	1,9	40.425
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	37.862	1,3	1,1	37.375
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—	—
Activos tangibles	151	92,9	92,5	78
Otros activos	433	26,1	25,6	343
Total activo/pasivo	55.740	11,6	11,3	49.952
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	8.598	95,5	94,2	4.397
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	1.305	(52,5)	(52,6)	2.745
Depósitos de la clientela	10.204	3,8	3,5	9.827
Valores representativos de deuda emitidos	1.380	(11,6)	(11,8)	1.561
Posiciones inter-áreas pasivo	28.853	10,7	10,5	26.060
Otros pasivos	1.334	31,5	30,9	1.014
Dotación de capital regulatorio	4.066	(6,5)	(6,7)	4.348

Indicadores relevantes y de gestión	30-09-23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-22
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	37.807	1,0	0,8	37.431
Riesgos dudosos	296	53,6	53,6	192
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	10.204	3,8	3,5	9.827
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	480	(7,7)	(7,7)	520
Activos ponderados por riesgo	35.087	0,1	(0,2)	35.064
Ratio de eficiencia (%)	50,2			65,0
Tasa de mora (%)	0,6			0,4
Tasa de cobertura (%)	82			131
Coste de riesgo (%)	0,09			0,04

⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes.

⁽²⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽³⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

⁽⁴⁾ Incluye fondos de pensiones.

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

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad de Resto de Negocios del Grupo BBVA entre enero y septiembre de 2023 fue:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se mantuvo prácticamente estable (+0,8%), debido a la favorable evolución de la sucursal de Nueva York y, en menor medida, del negocio en Europa, que han compensado el desapalancamiento del negocio mayorista en Asia.
- Los recursos de clientes en gestión crecieron un 2,9% gracias al crecimiento de los depósitos a plazo en Asia y, en menor medida, Nueva York, que compensó el descenso de los depósitos a la vista.

Lo más relevante de la evolución de la actividad de Resto de Negocios del Grupo BBVA durante el tercer trimestre de 2023 fue:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) creció a una tasa del 3,7%, destacando la buena evolución en Europa y Nueva York.
- En cuanto a los indicadores de riesgo de crédito, la tasa de mora se incrementó hasta el 0,6%, por encima del trimestre previo pero aún en niveles muy contenidos, debido a la entrada en mora de un cliente singular. Por su parte, la tasa de cobertura disminuyó hasta el 82%.
- Los recursos de clientes en gestión disminuyeron un 3,6%, debido a la evolución de los depósitos en las sucursales de Europa y Nueva York, parcialmente compensados por la evolución de los depósitos a plazo en Asia. Por su parte, los recursos fuera de balance registraron un descenso del 5,1% con respecto al trimestre anterior.

Resultados

Resto de Negocios alcanzó un resultado atribuido de 322 millones de euros acumulados a cierre de los primeros nueve meses de 2023, un 80,8% más que en el mismo periodo del año anterior, gracias a un favorable comportamiento de los ingresos recurrentes, en especial del margen de intereses, y del ROF, que compensan el incremento de gastos en un contexto de mayor inflación y normalización de los saneamientos crediticios.

En la evolución interanual de las principales líneas de la cuenta de resultados del área, destacan a cierre de septiembre de 2023:

- El margen de intereses presentó una mejora del 70,2%, resultado de las subidas generalizadas de tipos realizadas por los bancos centrales en las áreas geográficas que componen este agregado. Destaca la evolución en Europa y, en menor medida, de la sucursal de Nueva York.
- Las comisiones netas se incrementaron (+5,0%), con una buena evolución especialmente de la oficina de Nueva York, de BBVA Securities y, en menor medida, del negocio de CIB en Asia, que compensaron las menores comisiones registradas en Europa.
- El ROF creció un 69,6%, apoyado en los resultados de los negocios que el Grupo mantiene en Estados Unidos, donde destaca la sucursal de Nueva York y, en menor medida, por los resultados de Europa y Asia.
- Incremento de los gastos de explotación del 18,6% originado principalmente por los mayores gastos generales y de personal, principalmente en Europa y en la sucursal de Nueva York.
- La línea de deterioro de activos financieros cerró septiembre de 2023 con una dotación de 25 millones de euros, con origen principalmente en Europa.
- El conjunto de provisiones o reversión de provisiones y otros resultados presentaron una disminución del 26,7%, en parte debido a las menores liberaciones por riesgos y compromisos contingentes con respecto al mismo periodo del año anterior con origen en la sucursal de Nueva York.

En el tercer trimestre de 2023 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 107 millones de euros (-12,0% con respecto al trimestre precedente), principalmente debido al descenso de los ingresos recurrentes y el ROF, fundamentalmente en los negocios mayoristas del Grupo en Europa, y al crecimiento de los gastos de explotación, parcialmente compensados por menores requerimientos de saneamiento crediticio y liberación de provisiones.

Centro Corporativo

ESTADOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	Ene.-Sep. 23	Δ %	Ene.-Sep. 22
Margen de intereses	(253)	159,8	(97)
Comisiones netas	(40)	59,8	(25)
Resultados de operaciones financieras	(697)	n.s.	(80)
Otros ingresos y cargas de explotación	48	(18,1)	59
Margen bruto	(943)	n.s.	(144)
Gastos de explotación	(614)	3,5	(593)
<i>Gastos de personal</i>	(475)	14,4	(415)
<i>Otros gastos de administración</i>	16	n.s.	(29)
<i>Amortización</i>	(155)	3,9	(149)
Margen neto	(1.557)	111,1	(737)
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	1	n.s.	(1)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(2)	(44,1)	(3)
Resultado antes de impuestos	(1.558)	110,1	(741)
Impuesto sobre beneficios	232	38,2	168
Resultado del ejercicio	(1.326)	131,2	(574)
Minoritarios	5	(36,3)	7
Resultado atribuido	(1.321)	133,4	(566)
Balances	30-09-23	Δ %	31-12-22
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	649	(24,2)	856
Activos financieros a valor razonable	2.422	1,3	2.390
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	16	n.s.	—
Activos financieros a coste amortizado	3.446	5,7	3.262
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	129	(53,5)	278
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—
Activos tangibles	1.775	(4,7)	1.863
Otros activos	14.379	0,2	14.349
Total activo/pasivo	22.671	(0,2)	22.719
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	382	253,0	108
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	779	14,3	682
Depósitos de la clientela	191	2,3	187
Valores representativos de deuda emitidos	108	n.s.	(863)
Posiciones inter-áreas pasivo	3.850	(51,7)	7.963
Otros pasivos	5.798	44,5	4.011
Dotación de capital regulatorio	(41.890)	5,0	(39.887)
Patrimonio neto	53.453	5,8	50.517

Resultados

El Centro Corporativo registró entre enero y septiembre del año 2023 un resultado atribuido de -1.321 millones de euros, frente a los -566 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior, principalmente por una contribución negativa en la línea de ROF de las coberturas de tipo de cambio como consecuencia de una evolución mejor de la esperada de las divisas, en especial, del peso mexicano.

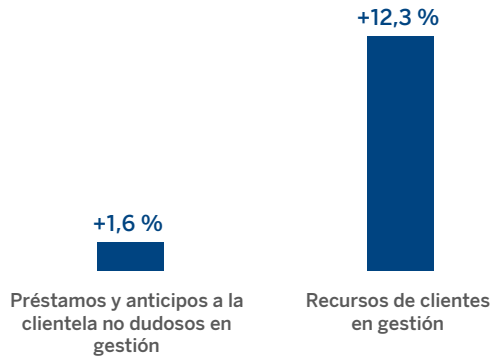
En la evolución trimestral de este agregado, destacar el favorable desempeño del ROF, que, junto con unos gastos de explotación contenidos, han favorecido que el resultado atribuido del trimestre mejore con respecto al trimestre anterior.

Información adicional: Corporate & Investment Banking

Claves

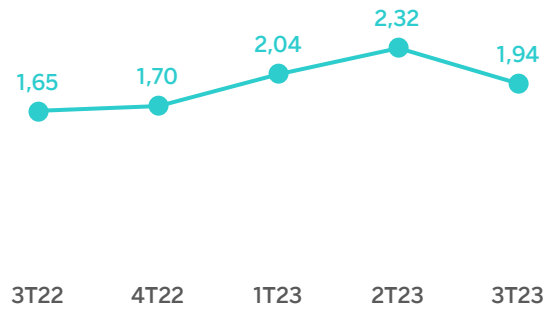
- Ligeró crecimiento de la actividad crediticia
- Excelente desempeño del ROF y favorable evolución de los ingresos recurrentes
- Mejora de la eficiencia
- Crecimiento interanual del resultado atribuido

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-22)

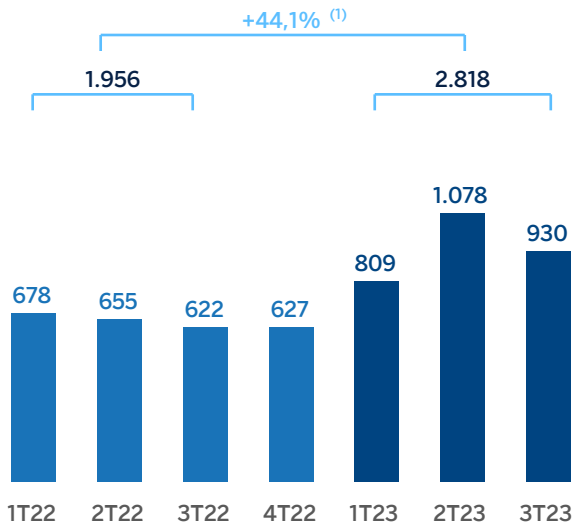


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

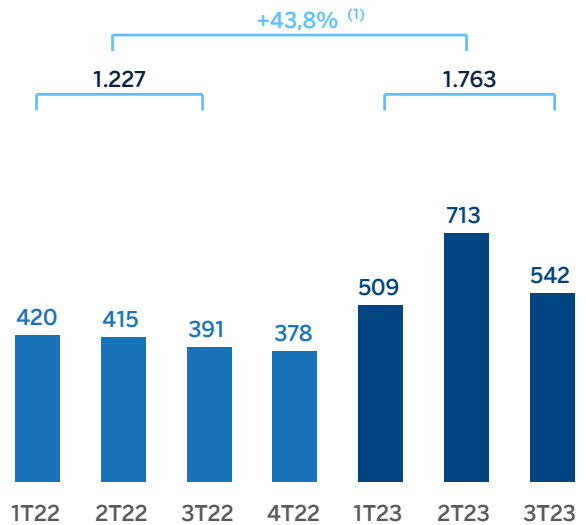


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +28,3%.

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



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +32,8%.

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

Cuentas de resultados	Ene.-Sep. 23 ⁽¹⁾	Δ %	Δ % ⁽²⁾	Ene.-Sep. 22
Margen de intereses	1.568	6,6	17,1	1.471
Comisiones netas	795	17,5	23,7	677
Resultados de operaciones financieras	1.438	59,5	81,7	902
Otros ingresos y cargas de explotación	(58)	95,1	104,5	(30)
Margen bruto	3.743	24,0	36,4	3.019
Gastos de explotación	(926)	12,5	17,3	(823)
<i>Gastos de personal</i>	(438)	15,6	18,9	(379)
<i>Otros gastos de administración</i>	(408)	12,0	20,0	(364)
<i>Amortización</i>	(79)	(0,2)	(1,2)	(80)
Margen neto	2.818	28,3	44,1	2.197
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(39)	(40,1)	1,9	(65)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	14	49,5	86,3	9
Resultado antes de impuestos	2.792	30,5	45,1	2.140
Impuesto sobre beneficios	(805)	32,1	46,6	(609)
Resultado del ejercicio	1.988	29,8	44,5	1.531
Minoritarios	(224)	10,3	50,1	(203)
Resultado atribuido	1.763	32,8	43,8	1.328

Balances	30-09-23	Δ %	Δ % ⁽²⁾	31-12-22
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.315	(3,8)	(7,3)	5.524
Activos financieros a valor razonable	146.069	23,8	21,9	117.958
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	66.648	46,9	46,7	45.360
Activos financieros a coste amortizado	96.132	7,5	7,7	89.440
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	78.283	1,4	1,8	77.208
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—	—
Activos tangibles	137	163,8	159,8	52
Otros activos	9.754	n.s.	n.s.	862
Total activo/pasivo	257.406	20,4	19,4	213.836
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	117.905	19,3	17,9	98.790
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	29.867	42,3	41,4	20.987
Depósitos de la clientela	55.267	14,7	14,9	48.180
Valores representativos de deuda emitidos	6.573	24,2	22,5	5.292
Posiciones inter-áreas pasivo	29.300	14,4	13,8	25.609
Otros pasivos	7.458	80,8	63,3	4.124
Dotación de capital regulatorio	11.036	1,7	4,0	10.855

Indicadores relevantes y de gestión	30-09-23	Δ %	Δ % ⁽²⁾	31-12-22
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽³⁾	78.194	1,2	1,6	77.291
Riesgos dudosos	859	14,0	49,0	753
Depósitos de clientes en gestión ⁽⁴⁾	50.289	6,4	6,6	47.270
Recursos fuera de balance ⁽⁵⁾	4.306	146,0	203,1	1.750
Ratio de eficiencia (%)	24,7			28,5

⁽¹⁾ Para la conversión de la cuenta de resultados en aquellos países en los que se aplica contabilidad por hiperinflación, se emplea el tipo de cambio puntual a 30 de septiembre de 2023.

⁽²⁾ A tipos de cambio constantes.

⁽³⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽⁴⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

⁽⁵⁾ 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 2023. 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 2023 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se situó ligeramente por encima del cierre de diciembre de 2022 (+1,6%). Por productos destaca la evolución de Investment Banking & Finance y por áreas geográficas, Estados Unidos mientras que la evolución en el resto de áreas continúa siendo más lenta de lo esperado.
- Los recursos de clientes continuaron su senda ascendente y crecieron un 12,3% entre enero y septiembre de 2023, manteniendo la tendencia positiva en la gestión de precios.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el tercer trimestre de 2023 ha sido:

- Los saldos de inversión crediticia se situaron por encima del cierre de junio (+3,0%).
- Los recursos de clientes se incrementaron un 4,7%, con salidas de saldos de algunos clientes en Europa y Estados Unidos compensadas por el resto de áreas geográficas.

Resultados

CIB generó un resultado atribuido de 1.763 millones de euros entre enero y septiembre de 2023. Estos resultados, que no recogen la aplicación de contabilidad por hiperinflación, suponen un 43,8% más en la comparativa interanual y reflejan la aportación de la diversificación de productos y áreas geográficas, así como el avance de los negocios mayoristas del Grupo en su estrategia, apalancada en la globalidad y sostenibilidad, con el propósito de ser relevantes para sus clientes.

La aportación por áreas de negocio, excluyendo el Centro Corporativo, sobre el resultado atribuido acumulado de CIB a cierre de septiembre de 2023 fue la siguiente: 16% España, 26% México, 29% Turquía, 13% América del Sur y 16% Resto de Negocios.

Todas las divisiones han conseguido buenos resultados destacando especialmente el desempeño de Global Markets, principalmente en Estados Unidos y en mercados emergentes, la aportación de Global Transaction Banking (GTB) en todas las áreas geográficas y Project Finance en Investment Banking & Finance (IB&F).

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

- El margen de intereses se situó un 17,1% por encima del mismo periodo del año anterior. Destaca GTB, que evolucionó favorablemente, especialmente en España y la región de América.
- Las comisiones netas registraron un crecimiento del 23,7%, con una evolución positiva en todos los negocios.
- Excelente desempeño del ROF (+81,7%), principalmente gracias a la unidad de Global Markets, por los ingresos generados por la operativa en divisa en mercados emergentes. En cuanto a las áreas geográficas, todas salvo España presentaron crecimiento.
- Los gastos de explotación se incrementaron un 17,3%, con mayores gastos de personal, en parte por las medidas llevadas a cabo por el Grupo para compensar la pérdida de poder adquisitivo de la plantilla y los procesos de revisión salarial, así como por el incremento del número de empleados del área. Por su parte, los gastos generales continúan afectados por la inflación y mayores gastos tecnológicos. A pesar de lo anterior, el ratio de eficiencia se situó en 24,7%, lo que supone una mejora con respecto al mismo periodo del año anterior.
- Las dotaciones por deterioro de activos financieros se situaron ligeramente por debajo del año anterior, principalmente por liberaciones en España y México.

En el tercer trimestre de 2023 y excluyendo el efecto de la variación de los tipos de cambio, el conjunto de los negocios mayoristas del Grupo generó un resultado atribuido de 542 millones de euros o lo que es lo mismo, un -24,0% con respecto al trimestre precedente, lo cual se explica principalmente por los resultados más discretos alcanzados por ROF en el tercer trimestre, en comparación con el segundo. Cabe resaltar el excelente resultado en ingresos en todos los negocios, destacando en GM Estados Unidos, en IB&F Resto de Europa y en GTB España, México y América del Sur.

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). La directriz mencionada anteriormente tiene como finalidad promover la utilidad y transparencia de las MAR incluidas en los folletos o en la información regulada para la protección de los inversores en la Unión Europea. Siguiendo las indicaciones de la 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 divisa¹² de las áreas geográficas donde el Grupo opera del periodo más reciente para ambos periodos y, con respecto a los importes del balance y la actividad, se utilizan los tipos de cambio de cierre del periodo más reciente.

Conciliación de los Estados Financieros del Grupo BBVA

A continuación se presenta la conciliación entre la cuenta de pérdidas y ganancias de los Estados Financieros Consolidados y la cuenta de resultados consolidada de gestión para los primeros nueve meses del ejercicio 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.

¹² A excepción de aquellos países cuyas economías se hayan considerado hiperinflacionarias, para los que se utilizará el tipo de cambio de cierre del periodo más reciente.

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	AJUSTES	CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DE GESTIÓN
Ene.-Sep. 22		Ene.-Sep. 22
MARGEN DE INTERESES	13.790	13.790 Margen de intereses
Ingresos por dividendos	79	(1)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	15	(1)
Ingresos por comisiones	6.152	6.152 Ingresos por comisiones
Gastos por comisiones	(2.108)	(2.108) Gastos por comisiones
	4.044	4.044 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	2.076	
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.234)	
	(1.248)	(1.248) Otros ingresos y cargas de explotación
MARGEN BRUTO	18.255	18.255 Margen bruto
Gastos de administración	(6.836)	(7.826) Gastos de explotación ⁽²⁾
Gastos de personal	(4.053)	(4.053) Gastos de personal
Otros gastos de administración	(2.783)	(2.783) Otros gastos de administración
Amortización	(990)	(990) Amortización
	10.428	10.428 Margen neto
Provisiones o reversión de provisiones	(241)	(241) Provisiones o reversión de provisiones
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(2.380)	(2.380) Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	7.807	7.807
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)	
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(92)	
	(97)	37 Otros resultados
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	7.710	7.844 Resultado antes de impuestos
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(2.655)	(2.588) Impuesto sobre beneficios
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	5.054	5.256 Resultado del ejercicio
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	
RESULTADO DEL EJERCICIO	5.054	5.256 Resultado del ejercicio
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	(259)	(259) Minoritarios
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	4.795	4.997 Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes
	(201)	(201) Resultado de operaciones interrumpidas y Otros
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	4.795	4.795 Resultado atribuido

⁽¹⁾ Se incluyen dentro de Otros ingresos y cargas de explotación de la cuenta de gestión.

⁽²⁾ Incluyen amortizaciones.

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 menos aquellos impactos de carácter no recurrente que, a efectos de gestión, se determinen en cada momento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, se presentará de forma anualizada.

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

Resultado del ejercicio ajustado		Ene.-Sep.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Sep.2022
(Millones de euros) +	Resultado después de impuestos anualizado	8.400	6.763	6.826
(Millones de euros) -	Impacto neto por la compra de oficinas en España	—	(201)	(201)
= Resultado del ejercicio ajustado		8.400	6.965	7.027

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 menos aquellos impactos de carácter no recurrente que, a efectos de gestión, se determinen en cada momento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, se presentará de forma anualizada.

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

Resultado atribuido ajustado		Ene.-Sep.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Sep.2022
(Millones de euros) +	Resultado atribuido anualizado	7.970	6.358	6.479
(Millones de euros) -	Impacto neto por la compra de oficinas en España	—	(201)	(201)
= Resultado atribuido ajustado		7.970	6.559	6.680

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 de la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada.

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

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

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

ROE		Ene.-Sep.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Sep.2022
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido anualizado	7.970	6.358	6.479
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	65.527	61.517	60.729
	+ Otro resultado global acumulado medio	(16.491)	(16.055)	(15.672)
= ROE		16,3 %	14,0 %	14,4 %

ROE ajustado

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

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

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

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

ROE ajustado		Ene.-Sep.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Sep.2022
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ajustado anualizado	7.970	6.559	6.680
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	65.527	61.517	60.729
	+ Otro resultado global acumulado medio	(16.491)	(16.055)	(15.672)
= ROE ajustado		16,3 %	14,4 %	14,8 %

ROTE

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

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

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

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

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

ROTE		Ene.-Sep.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Sep.2022
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido anualizado	7.970	6.358	6.479
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	65.527	61.517	60.729
	+ Otro resultado global acumulado medio	(16.491)	(16.055)	(15.672)
	- Activos intangibles medios	2.233	2.119	2.097
= ROTE		17,0 %	14,7 %	15,1 %

ROTE ajustado

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

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

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

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

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

ROTE ajustado		Ene.-Sep.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Sep.2022
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ajustado anualizado	7.970	6.559	6.680
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	65.527	61.517	60.729
	+ Otro resultado global acumulado medio	(16.491)	(16.055)	(15.672)
	- Activos intangibles medios	2.233	2.119	2.097
= ROTE ajustado		17,0 %	15,1 %	15,6 %

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 de la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada.

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

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

ROA		Ene.-Sep.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Sep.2022
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	8.400	6.763	6.826
Denominador (millones de euros)	Total activo medio	743.031	701.093	690.279
= ROA		1,13 %	0,96 %	0,99 %

ROA ajustado

El ratio ROA ajustado (*return on assets*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad 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. El saldo medio se calcula de la misma forma que la explicada para los fondos propios medios en el ROE.

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

ROA ajustado

		Ene.-Sep.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Sep.2022
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio ajustado anualizado	8.400	6.965	7.027
Denominador (millones de euros)	Total activo medio	743.031	701.093	690.279
= ROA ajustado		1,13 %	0,99 %	1,02 %

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.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Sep.2022
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	8.400	6.763	6.826
Denominador (millones de euros)	APR medios	349.598	327.998	324.957
= RORWA		2,40 %	2,06 %	2,10 %

RORWA ajustado

El ratio RORWA ajustado (*return on risk-weighted assets*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad 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.

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.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Sep.2022
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio ajustado anualizado	8.400	6.965	7.027
Denominador (millones de euros)	APR medios	349.598	327.998	324.957
= RORWA ajustado		2,40 %	2,12 %	2,16 %

Beneficio por acción

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

Beneficio (pérdida) por acción		Ene.-Sep.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Sep.2022
(Millones de euros)	+ Resultado atribuido	5.961	6.358	4.795
(Millones de euros)	- Remuneración de los instrumentos de Capital de Nivel 1 Adicional (CoCos)	243	313	238
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos	5.718	6.045	4.557
	+ Número medio de acciones en circulación	6.001	6.424	6.556
Denominador (millones)	- Autocartera (media del periodo)	6	9	11
	- Programa de recompra de acciones (media del periodo)	14	225	301
	= Beneficio (pérdida) por acción (euros)	0,96	0,98	0,73

Adicionalmente, a efectos de gestión, se presenta el beneficio por acción excluyendo impactos no recurrentes. En concreto, para los periodos de 2022 se excluye el impacto neto de impuestos por la compra de oficinas en España en el segundo trimestre de 2022.

Beneficio (pérdida) por acción ajustado		Ene.-Sep.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Sep.2022
(Millones de euros)	+ Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos	5.718	6.045	4.557
(Millones de euros)	- Impacto neto por la compra de oficinas en España	—	(201)	(201)
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido Ex. Remuneración CoCos sin impactos no recurrentes	5.718	6.246	4.758
Denominador (millones)	+ Número de acciones en circulación	5.965	6.030	6.030
	- Autocartera (media del periodo)	6	9	11
	= Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros)	0,96	1,04	0,79

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, más otros ingresos y gastos de explotación, y más los ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro. Para un mayor detalle del cálculo de este ratio, consúltese los gráficos del apartado "Resultados", uno de ellos con los cálculos con cifras a tipos de cambio corrientes y otro con los datos a tipos de cambio constantes.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común en el sector bancario. Además, se trata de la métrica de una de las seis Prioridades Estratégicas del Grupo.

Ratio de eficiencia		Ene.-Sep.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Sep.2022
Numerador (millones de euros)	+ Gastos de explotación	9.241	10.701	7.826
Denominador (millones de euros)	+ Margen bruto	22.104	24.743	18.255
	= Ratio de eficiencia	41,8 %	43,2 %	42,9 %

Rentabilidad por dividendo

Se trata de la remuneración dada al accionista durante los últimos doce meses naturales entre el precio de cotización de cierre del periodo. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

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

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

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

Rentabilidad por dividendo		30-09-23	31-12-22	30-09-22
Numerador (euros)	∑ Dividendos	0,43	0,35	0,31
Denominador (euros)	Precio de cierre	7,71	5,63	4,62
= Rentabilidad por dividendo		5,6 %	6,2 %	6,7 %

Valor contable por acción

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

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

Explicación de la fórmula: tanto la partida de "Fondos propios" como de "Otro resultado global acumulado" se toman del balance. Los fondos propios se ajustan para considerar el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo. En el denominador se tiene en cuenta el número final de acciones en circulación, menos las acciones propias (la llamada autocartera) y menos las acciones correspondientes a los programas de recompra de acciones que estén deducidos de los fondos propios (ver nota 2 de la tabla "Valor contable por acción"). Adicionalmente, el denominador se ajusta para recoger el resultado de la ampliación de capital procedente de la ejecución de los dividendos-opción anteriormente descritos. Tanto numerador como denominador tienen en cuenta saldos puntuales.

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

Valor contable por acción		30-09-23	31-12-22	30-09-22
Numerador	+ Fondos propios ⁽¹⁾	65.963	64.535	63.019
(millones de euros)	+ Otro resultado global acumulado	(16.213)	(17.642)	(16.838)
Denominador	+ Número de acciones en circulación	5.965	6.030	6.030
(millones de acciones)	- Autocartera	7	5	10
	- Programa de recompra de acciones ⁽²⁾	123	—	—
= Valor contable por acción		8,53	7,78	7,67

⁽¹⁾ A cierre de septiembre de 2023 se incluye la deducción por importe de 1.000 millones de euros correspondiente al programa de recompra de acciones aprobado por el Consejo de Administración de BBVA en julio de 2023, cuya ejecución empezó el 2 de octubre de 2023.

⁽²⁾ A cierre de septiembre de 2023 se incluye la estimación del número de acciones pendientes de recompra correspondientes al programa de recompra de acciones aprobado por el Consejo de Administración de BBVA en julio de 2023, cuya ejecución empezó el 2 de octubre de 2023.

Valor contable tangible por acción

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

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

Explicación de la fórmula: tanto la partida de "Fondos propios" como de "Otro resultado global acumulado" y "Activos intangibles" se toman del balance. Los fondos propios se ajustan para considerar el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo. En el denominador se tiene en cuenta el número final de acciones en circulación, menos las acciones propias (la llamada autocartera) y menos las acciones correspondientes a los programas de recompra de acciones que estén deducidos de los fondos propios (ver nota 2 de la tabla "Valor contable tangible por acción"). 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

		30-09-23	31-12-22	30-09-22
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios ⁽¹⁾	65.963	64.535	63.019
	+ Otro resultado global acumulado	(16.213)	(17.642)	(16.838)
	- Activos intangibles	2.310	2.156	2.211
Denominador (millones de acciones)	+ Número de acciones en circulación	5.965	6.030	6.030
	- Autocartera	7	5	10
	- Programa de recompra de acciones ⁽²⁾	123	—	—
= Valor contable tangible por acción		8,13	7,43	7,30

⁽¹⁾ A cierre de septiembre de 2023 se incluye la deducción por importe de 1.000 millones de euros correspondiente al programa de recompra de acciones aprobado por el Consejo de Administración de BBVA en julio de 2023, cuya ejecución empezó el 2 de octubre de 2023.

⁽²⁾ A cierre de septiembre de 2023 se incluye la estimación del número de acciones pendientes de recompra correspondientes al programa de recompra de acciones aprobado por el Consejo de Administración de BBVA en julio de 2023, cuya ejecución empezó el 2 de octubre de 2023.

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*¹³ 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

		30-09-23	31-12-22	30-09-22
Numerador (millones de euros)	Saldo dudoso	14.864	14.463	15.162
Denominador (millones de euros)	Riesgo crediticio	444.984	423.669	428.064
= Tasa de mora		3,3 %	3,4 %	3,5 %

Nota general: los saldos del riesgo crediticio para los periodos de 2022 han sido reexpresados por aplicación de la NIIF 17 - Contratos de seguro.

¹³ 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		30-09-23	31-12-22	30-09-22
Numerador (millones de euros)	Fondos de cobertura	11.751	11.764	12.570
Denominador (millones de euros)	Saldo dudoso	14.864	14.463	15.162
= Tasa de cobertura		79 %	81 %	83 %

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.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Sep.2022
Numerador (millones de euros)	Saneamientos crediticios anualizados	4.181	3.252	3.041
Denominador (millones de euros)	Crédito a la clientela bruto medio	376.106	356.064	352.058
= Coste de riesgo		1,11 %	0,91 %	0,86 %

Nota general: los saldos del crédito a la clientela bruto medio para los periodos del 2022 han sido reexpresados por aplicación de la NIIF 17 - Contratos de seguro.

Aviso legal

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

Este documento contiene declaraciones anticipadas que constituyen o pueden constituir "proyecciones futuras" (en el sentido de las disposiciones de "puerto seguro" del United States Private Securities Litigation Reform Act de 1995) con respecto a intenciones, objetivos, expectativas o estimaciones en la fecha del mismo, incluyendo las referidas a objetivos futuros tanto de naturaleza financiera como extrafinanciera (tales como objetivos de desempeño en materia ambiental, social o de gobernanza ("ASG")).

Las declaraciones anticipadas se caracterizan por no referirse a hechos pasados o actuales y pueden incluir palabras como "creer", "esperar", "estimar", "proyectar", "anticipar", "deber", "pretender", "probabilidad", "riesgo", "VaR", "propósito", "compromiso", "meta", "objetivo" y expresiones similares o variaciones de esas expresiones. Incluyen, por ejemplo, declaraciones relativas a las tasas de crecimiento futuro o a la consecución de objetivos futuros, incluyendo los relativos al desempeño en materia ASG.

La información contenida en este documento refleja nuestras actuales estimaciones y metas, que a su vez se fundamentan en numerosas asunciones y proyecciones, incluyendo consideraciones de índole no financiera tales como aquellas relacionadas con la sostenibilidad. Las declaraciones anticipadas no son garantías de resultados futuros, pudiendo los resultados reales diferir materialmente de los previstos en las declaraciones anticipadas como resultado de determinados riesgos, incertidumbres y otros factores. Éstos incluyen, pero no se limitan a, (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, movimientos en los mercados de valores nacional e internacional, tipos de cambio, inflación y tipos de interés; (2) factores regulatorios y de supervisión, directrices políticas y gubernamentales, factores sociales y demográficos; (3) variaciones en la situación financiera, reputación crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores u homólogos, tales como cambios en la tasa de mora, así como cambios de comportamiento del consumo, ahorro e inversión, y cambios en nuestras calificaciones crediticias; (4) presión de la competencia y las acciones que tomemos para hacerle frente; (5) desempeño de nuestros sistemas informáticos, operativos y de control y nuestra capacidad de adaptación ante cambios tecnológicos; (6) el impacto del cambio climático u otras catástrofes naturales o causadas por el hombre, tales como los conflictos bélicos; y (7) nuestra capacidad para satisfacer las expectativas u obligaciones (de negocio, gestión, gobernanza, suministro de información u otra índole) que puedan existir en materia ASG y su respectivo coste. En el caso particular de determinados objetivos relativos a nuestro desempeño en materia ASG, como por ejemplo nuestros objetivos de descarbonización o alineamiento de nuestras carteras, la consecución y progresivo avance de dichos objetivos dependerá en gran medida de la actuación de terceros, tales como clientes, gobiernos y otros grupos de interés, y, por tanto, pueden verse afectados de manera material por dicha actuación, o por falta de ella, así como por otros factores exógenos que no dependen de BBVA (incluyendo, a título no limitativo, nuevos desarrollos tecnológicos, normativos, conflictos bélicos, la propia evolución de las crisis climáticas y energéticas, etc.). Por tanto, dichos objetivos pueden ser objeto de revisiones futuras.

Los factores señalados en los párrafos anteriores podrían causar que los resultados finales alcanzados difieran sustancialmente de aquellos pretendidos en las proyecciones, intenciones, objetivos, metas u otras declaraciones anticipadas recogidas en este documento o en otros documentos o declaraciones pasados o futuros. Así pues, entre otros, los objetivos de desempeño en materia ASG pueden diferir sustancialmente de las afirmaciones contenidas en las declaraciones anticipadas.

Se advierte a los destinatarios de este documento que no deben depositar una confianza indebida en dichas declaraciones anticipadas. BBVA no pretende, ni asume ninguna obligación de actualizar o revisar el contenido de éste o cualquier otro documento si se produjeran cambios en la información contenida en dicho documento, incluidas cualesquiera declaraciones anticipadas, a raíz de acontecimientos o circunstancias posteriores a la fecha de dicho documento o por otra causa salvo que así lo requiera la ley aplicable.