

**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 2021**

Grupo BBVA



Informe de Revisión Limitada de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Sociedades Dependientes

(Junto con los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Intermedio Consolidado de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Sociedades Dependientes correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2021.)



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

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 de las sociedades dependientes que componen, junto con el Banco, el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante, el “Grupo”), que comprenden el balance al 30 de septiembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo, todos ellos resumidos y consolidados, 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 2021 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 sobre 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 2020. 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 2021 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 presentada 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 intermedio consolidado concuerda con los estados financieros intermedios del período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021. 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 del Banco en relación con la publicación del informe financiero trimestral preparado de manera voluntaria por los administradores del Banco.

KPMG Auditores, S.L.



Luis Martín Riaño

29 de octubre de 2021



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	23
8. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	25
9. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	26
10. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	26
11. Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	26
12. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	27
13. Activos financieros a coste amortizado	27
14. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	27
15. Activos tangibles	28
16. Activos intangibles	28
17. Activos y pasivos por impuestos	29
18. Otros activos y pasivos	29
19. Activos y pasivos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	29
20. Pasivos financieros a coste amortizado	33
21. Activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	34
22. Provisiones	35
23. Pensiones y otros compromisos con empleados	35
24. Capital	35
25. Ganancias acumuladas y otras reservas	35
26. Otro resultado global acumulado	36
27. Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	36
28. Compromisos y garantías concedidas	37
29. Margen de intereses	37
30. Ingresos por dividendos	38
31. Ingresos y gastos por comisiones	38

32. Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros, contabilidad de coberturas y diferencias de cambio, netas	39
33. Otros ingresos y gastos de explotación	39
34. Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	40
35. Gastos de administración	40
36. Amortización	40
37. Provisiones o reversión de provisiones	41
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	41
39. Deterioro del valor o reversión del deterioro de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	41
40. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	41
41. Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	42
42. Hechos posteriores	42

ANEXOS

ANEXO I. Balance y cuenta de pérdidas y ganancias resumidas Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	44
ANEXO II. Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas correspondientes al tercer trimestre de 2021 y 2020 y los periodos de nueve meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2021 y 2020	46

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO



Balances resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

ACTIVO (Millones de euros)

	Notas	Septiembre 2021	Diciembre 2020 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8	63.232	65.520
Activos financieros mantenidos para negociar	9	109.078	108.257
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	5.874	5.198
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.137	1.117
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12	69.963	69.440
Activos financieros a coste amortizado	13	370.217	367.668
Derivados - contabilidad de coberturas		1.562	1.991
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		18	51
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	14	880	1.437
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	21	278	306
Activos tangibles	15	7.291	7.823
Activos intangibles	16	2.271	2.345
Activos por impuestos	17	15.928	16.526
Otros activos	18	2.443	2.513
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	19	1.662	85.987
TOTAL ACTIVO		651.834	736.176

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Millones de euros)

	Notas	Septiembre 2021	Diciembre 2020 (*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9	83.359	86.488
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	9.726	10.050
Pasivos financieros a coste amortizado	20	481.662	490.606
Derivados - contabilidad de coberturas		2.666	2.318
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	21	10.564	9.951
Provisiones	22	6.251	6.141
Pasivos por impuestos	17	2.424	2.355
Otros pasivos	18	4.616	2.802
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	19	—	75.446
TOTAL PASIVO		601.268	686.156
FONDOS PROPIOS		60.622	58.904
Capital	24	3.267	3.267
Prima de emisión		23.599	23.992
Otros elementos de patrimonio neto		52	42
Ganancias acumuladas	25	31.246	30.508
Otras reservas	25	(245)	(164)
Menos: Acciones propias		(75)	(46)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		3.311	1.305
Menos: dividendos a cuenta		(532)	—
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	26	(15.684)	(14.356)
INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	27	5.628	5.471
TOTAL PATRIMONIO NETO		50.567	50.020
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		651.834	736.176

PRO-MEMORIA - EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE (Millones de euros)

	Notas	Septiembre 2021	Diciembre 2020 (*)
Compromisos de préstamo concedidos	28	119.548	132.584
Garantías financieras concedidas	28	11.730	10.665
Otros compromisos concedidos	28	32.680	36.190

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del balance resumido consolidado a 30 de septiembre de 2021.



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 2021 y 2020

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS (Millones de euros)			
	Notas	Septiembre 2021	Septiembre 2020 (*)
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	29.1	16.892	17.115
Gastos por intereses	29.2	(6.184)	(6.001)
MARGEN DE INTERESES		10.708	11.115
Ingresos por dividendos	30	129	79
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		(2)	(26)
Ingresos por comisiones	31	5.088	4.438
Gastos por comisiones	31	(1.571)	(1.357)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	32	127	214
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	32	609	377
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	32	374	189
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	32	155	270
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	32	(91)	24
Diferencias de cambio, netas	32	297	297
Otros ingresos de explotación	33	482	338
Otros gastos de explotación	33	(1.381)	(1.104)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	34	1.948	1.869
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	34	(1.285)	(1.103)
MARGEN BRUTO		15.589	15.620
Gastos de administración	35	(6.047)	(5.847)
Amortización	36	(929)	(976)
Provisiones o reversión de provisiones	37	(978)	(607)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	38	(2.202)	(4.278)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		5.433	3.911
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas		—	(158)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	40	(196)	(97)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas		13	(13)
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	41	(62)	9
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		5.188	3.652
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas		(1.422)	(991)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		3.766	2.661
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	19	280	(2.031)
RESULTADO DEL PERIODO		4.046	631
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	27	735	646
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE		3.311	(15)
		Septiembre 2021	Septiembre 2020 (*)
BENEFICIO (PÉRDIDA) POR ACCIÓN (Euros)		0,46	(0,05)
Beneficio (pérdida) básico por acción en operaciones continuadas		0,41	0,26
Beneficio (pérdida) diluido por acción en operaciones continuadas		0,41	0,26
Beneficio (pérdida) básico por acción en operaciones interrumpidas		0,04	(0,31)
Beneficio (pérdida) diluido por acción en operaciones interrumpidas		0,04	(0,31)

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de nueve meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2021.



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 2021 y 2020

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (Millones de euros)		
	Septiembre 2021	Septiembre 2020 (*)
RESULTADO DEL PERIODO	4.046	631
OTRO RESULTADO GLOBAL	(2.174)	(5.531)
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	383	(713)
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	212	178
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	(3)	6
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	233	(896)
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	17	51
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(74)	(53)
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	(2.558)	(4.817)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	(199)	667
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(199)	667
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Conversión de divisas	(512)	(5.617)
Ganancias (pérdidas) por cambio divisas contabilizadas en el patrimonio neto	(495)	(5.618)
Transferido a resultados	(17)	1
Otras reclasificaciones	—	—
Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(675)	171
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(537)	171
Transferido a resultados	(137)	—
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(965)	99
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(873)	211
Transferido a resultados	(92)	(113)
Otras reclasificaciones	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	(663)	20
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(30)	20
Transferido a resultados	(633)	—
Otras reclasificaciones	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	5	(21)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	451	(136)
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	1.872	(4.900)
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	267	(675)
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	1.605	(4.226)

(*) 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 2021.



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 2021 y 2020

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

Septiembre 2021	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 2021 (*)	3.267	23.992	—	42	30.508	—	(164)	(46)	1.305	—	(14.356)	(6.949)	12.421	50.020
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	3.311	—	(1.706)	(468)	735	1.872
Otras variaciones del patrimonio neto	—	(393)	—	9	738	—	(81)	(29)	(1.305)	(532)	378	—	(110)	(1.325)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	(393)	—	—	—	—	—	—	—	(532)	—	—	(118)	(1.044)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(366)	—	—	—	—	—	(366)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	15	—	—	337	—	—	—	—	—	352
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	—	1.001	—	(74)	—	(1.305)	—	378	—	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(11)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(11)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	20	(278)	—	(7)	—	—	—	—	—	8	(256)
Saldos a 30 de septiembre 2021	3.267	23.599	—	52	31.246	—	(245)	(75)	3.311	(532)	(15.684)	(7.418)	13.046	50.567

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de nueve meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2021.



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 2021 y 2020 (continuación)

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

Septiembre 2020 (*)	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 2020 (**)	3.267	23.992	—	56	26.402	—	(125)	(62)	3.512	(1.084)	(7.235)	(3.526)	9.727	54.925
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	2.985	—	6	—	—	—	(2.992)	(2.045)	2.045	—
Saldo inicial ajustado	3.267	23.992	—	56	29.388	—	(119)	(62)	3.512	(1.084)	(10.226)	(5.572)	11.773	54.925
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	(15)	—	(4.211)	(1.320)	646	(4.900)
Otras variaciones del patrimonio neto	—	—	—	(17)	1.240	—	(44)	(17)	(3.512)	1.084	(116)	(16)	(106)	(1.503)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(1.065)	—	—	—	—	—	—	—	(123)	(1.188)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(651)	—	—	—	—	—	(651)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	4	—	—	634	—	—	—	—	—	638
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	—	2.584	—	(40)	—	(3.512)	1.084	(116)	(16)	16	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(21)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(21)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	4	(283)	—	(4)	—	—	—	—	—	1	(281)
Saldos a 30 de septiembre 2020	3.267	23.992	—	39	30.628	—	(163)	(79)	(15)	—	(14.552)	(6.908)	12.312	48.522

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

(**) Saldos a 31 de diciembre de 2019 tal y como se publicaron en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2019.

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 2021.



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 2021 y 2020

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (Millones de euros)

	Septiembre 2021	Septiembre 2020 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	(8.292)	34.374
Resultado del periodo	4.046	631
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	5.990	10.012
Amortización	929	1.132
Otros ajustes	5.061	8.880
Aumento/Disminución neto de los activos/pasivos de explotación	(17.138)	25.167
Activos/pasivos financieros mantenidos para negociar	(3.802)	(326)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	(637)	(429)
Activos/pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	(564)	268
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(1.159)	(15.117)
Activos/Pasivos a coste amortizado	(12.434)	40.939
Otros activos/pasivos de explotación	1.459	(168)
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	(1.191)	(1.436)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	(2.003)	(270)
Activos tangibles	(49)	(54)
Activos intangibles	(379)	(370)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	35	41
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	8	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	(1.618)	113
Otros cobros/pagos relacionados con actividades de inversión	—	—
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	(3.066)	(1.883)
Dividendos	(393)	(1.065)
Pasivos subordinados	(2.221)	(308)
Emisión / Amortización de instrumentos de patrimonio propio	—	—
Adquisición / Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	(14)	(13)
Otros cobros / pagos relacionados con actividades de financiación	(438)	(498)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (4)	(295)	(4.353)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4)	(13.656)	27.868
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO (**)	76.888	44.303
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	63.232	72.171

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (Millones de euros)

	Notas	Septiembre 2021	Septiembre 2020 (*)
Efectivo	8	5.905	6.105
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	8	52.068	60.777
Otros activos financieros	8	5.260	5.289
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista		—	—
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	8	63.232	72.171

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

(**) En el periodo 2021, se incluye saldo de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en la venta a PNC (ver Notas 1.3 y 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 2021.



Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2021

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 2020 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 20 de abril de 2021.

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 2021 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 28 de octubre de 2021. 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 2020.

Las Cuentas Anuales consolidadas se elaboraron de acuerdo con lo establecido por las NIIF-UE de aplicación a 31 de diciembre de 2020, 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 2020 (ver Nota 2 de las mismas), tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que han entrado en vigor desde el 1 de enero de 2021 (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 2021 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 2021.

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 consolidadas referidas a 31 de diciembre y 30 de septiembre de 2020, se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 30 de septiembre de 2021.

Venta de la filial de BBVA en Estados Unidos

Tal y como se menciona en la Nota 3, durante el ejercicio 2020, BBVA alcanzó un acuerdo para la venta de la totalidad de su participación en BBVA USA Bancshares, Inc., sociedad titular, a su vez, de la totalidad del capital social del banco BBVA USA, así como de otras sociedades del Grupo BBVA en Estados Unidos con actividades conexas con dicho negocio bancario. Con fecha 1 de junio de 2021 y una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, BBVA completó la venta de dicha participación.

Conforme requiere la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas", los saldos de los activos y pasivos correspondientes a dichas sociedades en venta fueron reclasificados de sus correspondientes epígrafes contables a los epígrafes "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" y "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta", respectivamente, del balance consolidado a 31 de diciembre de 2020. Del mismo modo, tal como requiere la mencionada NIIF 5, los resultados generados por estas sociedades durante los cinco primeros meses de 2021 se presentan en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada de dicho periodo, y en el epígrafe "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta" del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado de dicho periodo. Adicionalmente, el resultado correspondiente a los primeros nueve meses del ejercicio 2020 se ha reclasificado, para facilitar la comparación entre periodos, a esos mismos capítulos de la respectiva cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada y estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado de dicho periodo. Por último, la contraprestación total recibida en efectivo por la venta de BBVA en Estados Unidos se ha registrado en el epígrafe de "Cobros-Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta" del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021.

En la Nota 19 se desglosa la información financiera de las sociedades vendidas en Estados Unidos correspondientes a 31 de diciembre de 2020 y de los resultados de los cinco primeros meses del ejercicio 2021 y los primeros nueve meses de 2020.

1.4. Gestión e impactos de la pandemia de COVID-19

La aparición del Coronavirus COVID-19 en China y su expansión global a un gran número de países, provocó que el brote vírico fuera calificado como una pandemia global por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo de 2020. La pandemia ha afectado adversamente a la economía mundial y a la actividad, así como a las condiciones económicas de los países en que opera el Grupo. Los gobiernos de los distintos países en los que el Grupo opera adoptaron distintas medidas que condicionaron la evolución (ver Nota 6.2).

Ante esta situación de pandemia, BBVA centró su atención en garantizar la continuidad en la seguridad operativa del negocio como prioridad y monitorear los impactos en el negocio y en los riesgos del Grupo (como los impactos en los resultados, el capital o la liquidez). Adicionalmente, BBVA adoptó desde el principio una serie de medidas para apoyar a sus principales grupos de interés. En este sentido, el propósito y las prioridades estratégicas a largo plazo del Grupo continúan siendo los mismos e incluso se ven reforzados, con la apuesta por la tecnología y la toma de decisiones basada en datos.

Con el objetivo de mitigar el impacto asociado al COVID-19, diversos organismos tanto europeos como internacionales, realizaron pronunciamientos dirigidos a permitir una mayor flexibilidad en lo que respecta a la implementación de los marcos contables y prudenciales. A la hora de realizar los Estados Financieros consolidados, el Grupo BBVA tuvo en consideración estos pronunciamientos.

Los principales impactos derivados de la pandemia del COVID-19 en los Estados Financieros consolidados del Grupo BBVA se detallan en las siguientes Notas explicativas:

- En la Nota 1.5 se incluye información sobre la consideración de la pandemia del COVID-19 en las estimaciones realizadas.
- En la Nota 6.1 se detallan los principales riesgos asociados a la pandemia, así como los impactos que se han producido tanto en la actividad como en los resultados financieros consolidados del Grupo durante los primeros nueve meses del ejercicio 2021.

- En la Nota 6.2 se incluye información sobre las iniciativas llevadas a cabo por el Grupo para ayudar a los clientes más afectados, conjuntamente con las medidas de los gobiernos correspondientes. Asimismo, se incluye, entre otras, información relativa al número de operaciones y el importe correspondiente a las moratorias, tanto públicas como privadas, concedidas por el Grupo a nivel mundial.

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

Como se ha mencionado anteriormente, el 11 de marzo de 2020 el COVID-19 fue declarado pandemia global por la Organización Mundial de la Salud (ver Nota 1.4). La mayor incertidumbre asociada a la naturaleza sin precedentes de esta pandemia implica una mayor complejidad a la hora de desarrollar estimaciones confiables y aplicar juicio.

Por tanto, las estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 30 de septiembre de 2021 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 2021 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2020, distintas de las indicadas en estos Estados Financieros consolidados.

1.6. Operaciones con partes vinculadas

En la Nota 53 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2020 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.

1.7. 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 modificaciones, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Banco).

Los estados financieros intermedios de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. a 30 de septiembre de 2021 se presentan en el Anexo I adjunto.

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 2020, salvo por la entrada en vigor de nuevas normas e interpretaciones en el ejercicio 2021.

2.1. Cambios introducidos en los primeros nueve meses del ejercicio 2021

A partir del 1 de enero de 2021 entraron en vigor las siguientes modificaciones de las NIIF o las interpretaciones de las mismas (en adelante, "CINIIF"):

NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 – Modificaciones - Reforma Ibor

El 27 de agosto de 2020, el *International Accounting Standards Board* (en adelante, "IASB") emitió la segunda fase de la reforma de los índices de referencia Ibor, que supone la introducción de modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16, para garantizar que los estados financieros reflejen de la mejor manera posible los efectos económicos de esta reforma. Estas modificaciones se centran en la contabilización de los instrumentos financieros, una vez que se haya introducido un nuevo índice de referencia libre de riesgo (*Risk Free Rate* en su acepción en inglés, en adelante, "RFR").

Las modificaciones introducen la simplificación práctica de contabilizar los cambios en los flujos de caja de los instrumentos financieros directamente provocados por la reforma de Ibor, y si tienen lugar en un contexto de "equivalencia económica", mediante la actualización del tipo de interés efectivo del instrumento. Adicionalmente, introduce una serie de exenciones a los requisitos de coberturas para no tener que interrumpir determinadas relaciones de cobertura. Sin embargo, de manera similar a las modificaciones de la fase 1 (que entró ya en vigor en 2020), las modificaciones de la fase 2 no contemplan excepciones a los requisitos de valoración aplicables a las partidas cubiertas y a los instrumentos de cobertura de conformidad con la NIIF 9 o la NIC 39. Así, una vez que se haya implantado el nuevo índice de referencia, las partidas cubiertas y los instrumentos de cobertura deben valorarse con arreglo al nuevo índice, y la posible ineficacia que pueda existir en la cobertura se reconocerá en resultados.

La transición de los Ibor a los RFRs es considerada como una iniciativa compleja, que afecta al Grupo BBVA en distintas áreas geográficas y líneas de negocio, así como en multitud de productos, sistemas y procesos. Los principales riesgos a los que está expuesto el Grupo por la transición son; (1) riesgo de litigios relacionados con los productos y servicios ofrecidos por el Grupo; (2) riesgos legales derivados de los cambios en la documentación requerida para las operaciones existentes; (3) riesgos financieros y contables, derivados de modelos de riesgos de mercado y de la valoración, cobertura, cancelación y reconocimiento de los instrumentos financieros asociados a los índices de referencia; (4) riesgo de precio, derivado de cómo los cambios en los índices podrían impactar a los mecanismos de determinación de precios de determinados instrumentos; (5) riesgos operacionales, ya que la reforma puede requerir cambios en los sistemas informáticos del Grupo, la infraestructura de informes comerciales, los procesos operativos y los controles, y (6) riesgos de conducta derivados del impacto potencial de las comunicaciones con clientes durante el periodo de transición, que podrían dar lugar a quejas de clientes, sanciones regulatorias o impacto en la reputación.

El Grupo BBVA tiene un importante número de activos y pasivos financieros cuyos contratos se encuentran referenciados a tasas Ibor, especialmente el Euríbor, al utilizarse, entre otros, para préstamos, depósitos y emisiones de deuda así como subyacente en instrumentos financieros derivados. Además, si bien la exposición a EONIA es menor en el *banking book*, dicho índice de referencia se utiliza como subyacente en instrumentos financieros derivados del *trading book*, así como para el tratamiento de colaterales, principalmente en España. En el caso de los LIBOR, aun con la salida del Grupo en junio 2021 de BBVA USA que ha reducido significativamente la exposición al LIBOR USD, el USD sigue siendo la divisa más relevante tanto para préstamos e instrumentos de deuda del *banking book* como para el *trading book*. Otras divisas LIBOR (CHF, GBP y JPY) tienen un peso específico mucho menor.

El Grupo estableció un proyecto de transición dotándolo de una robusta estructura de gobierno, a través de un *Executive Steering Committee*, con representación de la alta gerencia de las áreas afectadas que depende directamente del *Global Leadership Team* del Grupo. A nivel local, cada geografía ha definido una estructura de gobierno local con participación de la alta dirección. La coordinación entre geografías se realiza a través del *Project Management Office* (PMO) y de los *Global Working Groups* que tienen una visión multi-geográfica y transversal en las áreas de Legal, Riesgos, Regulatoria, Finanzas y Contabilidad e Ingeniería. El proyecto involucra también tanto a los *Corporate Assurance* de las distintas geografías y negocios, como al *Global Corporate Assurance* del Grupo.

Este proyecto de transición, tiene en cuenta los distintos enfoques y plazos de transición a los nuevos RFRs a la hora de evaluar los diversos riesgos asociados con la transición, así como para definir las líneas de actuación con la finalidad de mitigar los mismos. BBVA está alineado con las Buenas Prácticas emitidas por el Banco Central Europeo (en adelante, "BCE") que esbozan cómo los bancos pueden estructurar mejor su gobernanza, identificar los riesgos relacionados y crear planes de acción contingentes y documentación en relación con la transición de los tipos de referencia.

Un aspecto relevante de la transición es su impacto en los contratos de los instrumentos financieros referenciados a tasas LIBOR y EONIA con vencimiento posterior a 31 de diciembre de 2021 (momento de desaparición de la mayoría de los índices) y 30 de junio de 2023 (para el caso del LIBOR dólar excepto *1-week* y *2-month*).

En el caso de EONIA, el Grupo está llevando a cabo una novación de los contratos con vencimiento posterior a 2021 (a resaltar que estas exposiciones son inmateriales en el Grupo y mayoritariamente contra cámaras de compensación) y está renegociando los contratos de colateral para adaptarlos de manera homogénea a la operativa contra cámaras de compensación, que ya migró el pasado mes de julio 2020. El Grupo dispone ya de cláusulas que incorporan el €STR como índice sustitutivo, así como clausulado para incorporar dicho índice como principal en nuevos contratos.

En el caso del LIBOR, el Grupo ha identificado el stock de contratos con vencimiento posterior a 31 de diciembre de 2021 y 30 de junio de 2023 (para el caso del LIBOR dólar excepto *1-week* and *2-month*) y se sigue trabajando en la implementación de herramientas/sistemas que permitan migrar el stock a soluciones como las propuestas por ISDA (las entidades del Grupo se encuentran adheridas al protocolo ISDA) o en negociaciones bilaterales. Asimismo, se sigue trabajando para adaptar todos los sistemas y procesos en el tratamiento de los índices RFR alternativos, como el SOFR y SONIA, muestra de ello es que BBVA ya está operando y promoviendo activamente la contratación, tanto de productos derivados como de préstamos, con índices *Risk Free Rates*. Adicionalmente, se han establecido una serie de controles con el objetivo de promover la no emisión de productos con tasas LIBOR con vencimiento más allá de 2021.

Por otra parte, el Grupo sigue promoviendo activamente acciones de comunicación con sus clientes y contrapartidas para explicar los impactos de la transición a los nuevos índices de referencia sobre su operativa.

En el caso del EURIBOR, las autoridades europeas han promovido las modificaciones en su metodología para que cumpla los requerimientos del Reglamento Europeo de Índices de Referencia. BBVA participa activamente en diversos grupos de trabajo, dentro de los cuales cabe destacar el EURO RFR WG que trabaja específicamente, entre otros temas, en la definición de *fallbacks* en los contratos en previsión de que se pudiera optar por modificar el índice en el futuro.

Modificaciones a la NIIF 4 Contratos de seguros

La modificación a la NIIF 4 recoge un diferimiento en la opción de excepción temporal de aplicación de la NIIF 9 para aquellas entidades cuyo modelo de negocio es predominantemente de seguros hasta el 1 de enero de 2023 alineándola a la entrada en vigor de la normativa de seguros NIIF 17. Esta modificación entró en vigor el 1 de enero de 2021, si bien no ha tenido impacto en el Grupo puesto que el Banco no se va a acoger a la opción.

Modificación de la NIIF 16 - Arrendamientos: exención práctica para arrendatarios por COVID-19.

El IASB ha extendido el plazo para acogerse a la exención que permite a los arrendatarios no contabilizar las concesiones en los alquileres como una modificación del arrendamiento si son consecuencia directa del COVID-19. Esta exención no ha tenido impacto en el Grupo puesto que el Banco no ha recibido concesiones en sus alquileres como consecuencia del COVID-19.

La aplicación de la exención seguirá siendo opcional y aplica a las concesiones de alquiler realizadas hasta el 30 de junio del 2022.

2.2. Normas e interpretaciones que no han entrado en vigor a 30 de septiembre de 2021

A la fecha de elaboración de los presentes Estados Financieros consolidados se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e Interpretaciones de las mismas que no eran de obligado cumplimiento a 30 de septiembre de 2021. Aunque, en algunos casos, el IASB permite la aplicación de las modificaciones previamente a su entrada en vigor, el Grupo BBVA no ha procedido a su aplicación anticipada.

NIIF 17 – Contratos de seguros

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

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

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

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

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

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

Los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias se desglosarán en ingresos de la actividad de seguros, gastos de la prestación del servicio de seguros y en ingresos o gastos de financiación de seguros. Los ingresos de la actividad de seguros y los gastos de la prestación del servicio de seguros excluirán cualquier componente de inversión. Los ingresos de la actividad de seguros se reconocerán durante el período en que la entidad proporcione la cobertura de seguro.

Esta norma será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 (con información comparativa mínima de un año), estando pendiente la adopción final por parte del Consejo y Parlamento Europeo, y su posterior publicación en el Diario de la Unión Europea, que se espera realizar como tarde, a principios del 2022.

Desde el ejercicio 2019, el Grupo mantiene un proyecto de implantación de la NIIF 17 con el objetivo de armonizar los criterios en el Grupo y con la participación de todas las áreas y países afectados.

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

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

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

Modificaciones a la NIC 12 "Impuestos"

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

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

Pequeñas modificaciones a varias NIIF y Ciclo anual de pequeñas mejoras a varias NIIF 2018- 2020 (NIIF 1 - Primera aplicación de las NIIF, a la NIIF 9 Instrumentos financieros, a la NIC 41 Agricultura y modificaciones a los ejemplos ilustrativos de la NIIF 16 - Arrendamientos)

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

Estas modificaciones entrarán en vigor el 1 de enero 2022, si bien no se espera un impacto significativo en los Estados Financieros consolidados del Grupo BBVA.

3. Grupo BBVA

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

En los Anexos de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2020 se detalla la siguiente información:

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

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

Principales operaciones en los nueve primeros meses del ejercicio 2021

Desinversiones

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

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

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

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

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

En la Nota 19 se desglosa la información financiera de las sociedades vendidas de Estados Unidos a 31 de diciembre de 2020 y de los resultados de los cinco primeros meses del ejercicio 2021 y los primeros nueve meses de 2020.

Venta de la participación del Grupo BBVA en Paraguay

Con fecha 22 de enero de 2021 y una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, BBVA ha completado la venta de su participación accionarial, directa e indirecta, del 100% del capital social de la entidad Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay, S.A. (“BBVA Paraguay”) a favor de Banco GNB Paraguay S.A., filial del Grupo Gilinski. El importe total percibido por BBVA, asciende a aproximadamente 250 millones de dólares estadounidenses (aproximadamente 210 millones de euros). La operación ha generado una minusvalía neta de impuestos de aproximadamente 9 millones de euros. Asimismo, esta operación tiene un impacto positivo en el *Common Equity Tier 1* (“fully loaded”) del Grupo BBVA de aproximadamente 6 puntos básicos, que se refleja en la base del capital del Grupo BBVA a 30 de septiembre de 2021.

Principales operaciones en el ejercicio 2020

Desinversiones

Alianza bancaseguros con Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

El 27 de abril de 2020, BBVA alcanzó un acuerdo con Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. para la creación de una alianza de bancaseguros con el objeto de desarrollar el negocio de seguros de no vida en España, excluyendo el ramo de salud.

El 14 de diciembre de 2020, una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, BBVA completó la operación y anunció la transmisión a Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. de la mitad más una acción de la sociedad BBVA Allianz Seguros y Reaseguros, S.A., por la que percibió 274 millones de euros, sin tener en cuenta una parte variable del precio (hasta 100 millones de euros en función de determinados objetivos e hitos previstos). Esta operación supuso un resultado positivo neto de impuestos de 304 millones de euros y un impacto positivo en el CET1 “fully loaded” del Grupo BBVA de 7 puntos básicos registrados en los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2020.

4. Sistema de retribución a los accionistas

BBVA comunicó el 29 de enero de 2021 mediante hecho relevante su intención de regresar en 2021 a su política de retribución al accionista consistente en distribuir anualmente entre un 35% y un 40% de los beneficios obtenidos en cada ejercicio, íntegramente en efectivo, mediante dos distribuciones (previsiblemente en octubre y abril y sujeto a las aprobaciones pertinentes), siempre y cuando la recomendación ECB/2020/62 fuese revocada y no existiese ninguna restricción ni limitación adicional.

La Junta General de Accionistas, celebrada el 20 de abril de 2021, aprobó, en el punto tercero de su orden del día, un reparto en efectivo con cargo a la cuenta de prima de emisión por importe de 0,059 euros por acción como retribución al accionista en relación con el resultado del Grupo en 2020 por cada una de las acciones del Banco en circulación, que fue abonado el 29 de abril de 2021.

El 23 de julio de 2021, el Banco Central Europeo hizo pública la aprobación de la recomendación ECB/2021/31 que deroga la recomendación ECB/2020/62 con efectos a partir del 30 de septiembre de 2021, por la cual el BCE indica que valorará los planes de capital, de distribución de dividendos y recompra de acciones de cada entidad en el contexto de su proceso supervisor ordinario, eliminando el resto de restricciones en materia de dividendos y de programas de recompra contenidos en la recomendación ECB/2020/62.

En línea con lo anterior, el 30 de septiembre de 2021 BBVA comunicó que el Consejo de Administración de BBVA había aprobado la distribución en efectivo de una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2021, por importe de 0,08 euros brutos (0,0648 euros tras las retenciones del 19% correspondientes) por cada una de las acciones en circulación, el cual fue abonado el 12 de octubre de 2021.

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

Una vez recibida la Autorización, y en uso de la delegación conferida por la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 16 de marzo de 2018, el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión celebrada el 28 de octubre de 2021, acordó llevar a cabo un programa marco de recompra de acciones propias conforme a lo previsto en el Reglamento (UE) 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, que será ejecutado en varios tramos, por un importe máximo de hasta 3.500 millones de euros, con el propósito de reducir el capital social de BBVA (el "Programa Marco"), sin perjuicio de la posibilidad de suspender o finalizar anticipadamente el Programa Marco si concurrieran circunstancias que así lo aconsejaran.

Asimismo, el Consejo de Administración acordó, dentro del ámbito del Programa Marco, llevar a cabo un primer programa de recompra de acciones que se ejecutará de manera externa a través de un gestor principal y tendrá un importe máximo de 1.500 millones de euros, con un número máximo de acciones a adquirir de 637.770.016 acciones propias, representativas, aproximadamente, del 9,6% del capital social de BBVA, y un plazo de duración máximo de 5 meses desde el inicio de su ejecución, que tendrá lugar después del 18 de noviembre de 2021.

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 2021, la estructura de la información por segmentos de negocio reportadas por el Grupo BBVA difiere con respecto a la presentada a cierre del ejercicio 2020, principalmente como consecuencia de la desaparición de Estados Unidos como segmento de negocio, a raíz de la venta alcanzada con PNC (ver Nota 3).

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

- España

Incorpora fundamentalmente la actividad bancaria y de seguros que el Grupo realiza en este país, incluyendo la parte proporcional de los resultados de la nueva sociedad surgida a finales de 2020 del acuerdo de bancaseguros alcanzado con Allianz (ver Nota 3).

- México

Incluye los negocios bancarios y de seguros en este país, así como la actividad que BBVA México desarrolla a través de su sucursal en Houston.

- Turquía

Reporta la actividad del grupo Garanti BBVA que se desarrolla básicamente en este país y, en menor medida, en Rumanía y Países Bajos.

- América del Sur

Incluye principalmente la actividad bancaria y de seguros que se desarrolla en la región. La información de este área de negocio incluye BBVA Paraguay para los datos de resultados, actividad, balance e indicadores relevantes de gestión de 2020 y no está incluido para 2021 al haberse materializado el acuerdo de venta en enero de 2021 (ver Nota 3).

- Resto de Negocios

Incorpora principalmente la actividad mayorista desarrollada en Europa (excluida España) y en Estados Unidos desde la oficina de Nueva York, así como el negocio institucional que el Grupo desarrolla en Estados Unidos a través de su *broker-dealer* BBVA Securities Inc. También incorpora el negocio bancario desarrollado a través de las cinco 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 entre las que se encuentra el fondo de capital riesgo Propel Venture Partners; ciertos activos y pasivos por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles así como la financiación de dichas carteras y activos. Adicionalmente incluye los resultados generados por los negocios del Grupo en Estados Unidos hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021 (ver Nota 19), presentándose dichos resultados en una única línea denominada "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada. Por último, los costes asociados al proceso de reestructuración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en España, al considerarse dicho proceso una decisión estratégica, están incluidos en este agregado y se encuentran registrados en las líneas de "Provisiones", "Provisiones y reversión de provisiones", "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros" y "Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas" (Ver notas 22, 37, 40 y 41).

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

6. Gestión de riesgos

Los principios y políticas de gestión del riesgo, así como las herramientas y procedimientos, establecidos e implantados en el Grupo a 30 de septiembre de 2021 no difieren significativamente de los recogidos en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2020.

6.1. Riesgos asociados a la pandemia del COVID-19

La pandemia del COVID-19 (coronavirus) ha afectado adversamente a la economía mundial, a la actividad económica y a las condiciones en los países en los que el Grupo opera, a pesar de la mejora gradual experimentada en 2021 gracias al incremento del ritmo de vacunación. Se espera que la recesión económica de 2020 se vea seguida de un crecimiento de la actividad relativamente elevado para recuperar los niveles previos a la crisis, pero desigual por sectores y geografías. Entre otros desafíos, los países en los que opera el Grupo siguen enfrentándose a altos niveles de desempleo, escasa actividad, interrupciones de suministros e incremento de presiones inflacionarias, mientras que se ha disparado la deuda pública por las medidas de apoyo y gasto implementadas por las autoridades. Por otro lado, se ha venido observando un incremento del deterioro en las carteras de préstamos a empresas y particulares, que hasta al momento se ha visto ralentizado en gran medida por las medidas de apoyo gubernamentales, incluyendo moratorias bancarias, crédito con garantía pública y ayudas directas. Asimismo, es posible que siga habiendo volatilidad en los mercados financieros, con un impacto en los tipos de cambio y el valor de los activos e inversiones, todo lo cual afectó negativamente a los resultados del Grupo en 2020. Aún existen incertidumbres sobre su impacto final futuro.

Además, el Grupo se ha visto y puede seguir viéndose afectado por las medidas o recomendaciones específicas adoptadas por las autoridades en el sector bancario, tales como las variaciones en los tipos de interés de referencia, la modificación de los requisitos prudenciales, la suspensión temporal del pago de dividendos, la modificación de las medidas de moratoria en el pago de las cuotas mensuales de determinados créditos y la concesión de avales o garantías públicas a las nuevas operaciones de crédito a empresas y autónomos, la adopción de nuevas medidas similares o la finalización de las ya aprobadas así como cualesquiera cambios en los programas de compra de activos financieros por parte del BCE. Si bien a 30 de septiembre de 2021, gran parte de las moratorias concedidas por razón de la pandemia del COVID-19 ya han concluido y, por lo tanto, ha sido posible observar el comportamiento de los pagos, existen todavía operaciones vigentes que en su mayoría vencen en lo que resta del ejercicio 2021. De igual forma, en España los vencimientos de las carencias de préstamos ICO tendrán lugar a lo largo de 2022. Por tanto, a 30 de septiembre de 2021, no es posible anticipar por completo dicho comportamiento en las que restan ya que todavía no se tiene plena certeza de la intensidad de las mejoras de condiciones económicas hasta su finalización.

Desde el comienzo de la pandemia de COVID-19, el Grupo ha experimentado mermas en su actividad. Por ejemplo, la concesión de nuevos préstamos a particulares se ha visto reducida desde el comienzo de las medidas de restricción de la movilidad aprobadas en ciertos países en los que el Grupo opera. Además, el Grupo se enfrenta a varios riesgos, tales como un mayor riesgo de volatilidad del valor de sus activos (incluidos los instrumentos financieros valorados a valor razonable) y de los títulos mantenidos por motivos de liquidez, un posible incremento de la morosidad y de los activos ponderados por riesgo, así como un impacto negativo en el coste de la financiación del Grupo y en su acceso a la financiación (especialmente en un entorno en que las calificaciones crediticias se vean afectadas).

Por otra parte, la pandemia podría seguir afectando adversamente al negocio y las operaciones de terceros que prestan servicios críticos al Grupo y, en particular, la mayor demanda y/o menor disponibilidad de ciertos recursos podrían suponer en algunos casos una mayor dificultad para el Grupo para mantener los niveles de servicio requeridos. Además, la generalización del trabajo remoto ha incrementado los riesgos vinculados a la ciberseguridad, al verse incrementado el uso de redes no corporativas.

En resumen, la pandemia del COVID-19 ha tenido un efecto adverso en los resultados y en la base de capital del Grupo durante el año 2020 que, si bien se ha mitigado a lo largo de 2021, aún persisten incertidumbres sobre sus efectos últimos

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 2021 no difieren significativamente de los recogidos en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2020.

Moratorias

Desde el comienzo de la pandemia, el Grupo ha ofrecido moratorias a sus clientes (*Retail*, Pequeños Negocios y Mayorista) en todas las geografías en las que opera. Estas moratorias han sido tanto legislativas (basadas en leyes nacionales) como no legislativas (basadas en esquemas sectoriales o individuales), orientadas a mitigar los efectos del COVID-19. Dependiendo de los casos se ha dado el aplazamiento del pago del capital y/o intereses, manteniendo el contrato original. Generalmente estos diferimientos se han concedido a un plazo inferior a un año. Esta medida se ha extendido a los clientes particulares y, en caso de personas jurídicas, a diferentes sectores, siendo Ocio y *Real Estate*, los que más han recurrido a ella. La fecha límite para acogerse a estas medidas de moratorias ha expirado en prácticamente todas de las áreas geográficas a excepción de Perú y Argentina que han ampliado el plazo.

En concreto, se destaca la participación del Grupo en las siguientes medidas de moratoria o de garantía pública por geografía:

- En España, las medidas de moratoria han estado amparadas principalmente en los Reales Decretos Ley 8/2020 y 11/2020, así como en el acuerdo sectorial promovido por la Asociación Española de Banca (en adelante, "AEB") al que BBVA se ha adherido.

Las moratorias amparadas en los reales decretos leyes (en adelante, "RDL") han estado dirigidas a los colectivos especialmente vulnerables señalados en la norma. Estas medidas consisten en el aplazamiento por un periodo de tres meses del pago de capital y de intereses. Adicionalmente, se ha ofrecido la posibilidad de que, una vez vencida dicha moratoria legal, los clientes se adhieran al acuerdo sectorial por el plazo remanente hasta completar el límite previsto en éste. Las moratorias están dirigidas por tipología de cliente a personas físicas, empresarios individuales o autónomos, y por tipología de producto, hipotecario, préstamos personales o préstamos al consumo.

Las moratorias concedidas bajo el acuerdo sectorial de la AEB están dirigidas a personas físicas y tienen una duración de hasta 12 meses de aplazamiento de capital en el caso de préstamos hipotecarios y de hasta 6 meses en préstamos personales. Dicho acuerdo sectorial estuvo en vigor hasta el 29 de septiembre de 2020, pero se amplió su extensión hasta el 31 de marzo de 2021, si bien las nuevas condiciones sólo prevén el aplazamiento del pago de capital en préstamos hipotecarios hasta 9 meses, manteniéndose 6 meses en los préstamos personales.

Adicionalmente, el Instituto de Crédito Oficial (en adelante, "ICO") ha publicado varios programas de ayudas dirigidos al colectivo de autónomos, Pymes y Empresas, mediante los cuales se otorga una garantía de entre el 60% y 80% por un plazo de hasta 5 años a la nueva financiación concedida. El importe de la garantía y la duración de la misma dependen del tamaño de la empresa y de la tipología de ayuda a la que se acoja. Para las operaciones de financiación formalizadas antes del 18 de noviembre de 2020 y avaladas por el Estado al amparo del RDL 8/2020, se ofreció la posibilidad mediante el RDL 34/2020 de solicitar, hasta el 15 de mayo, la ampliación de hasta un máximo de 3 años adicionales del plazo de vencimiento y hasta 12 meses adicionales del periodo de carencia con respecto a los plazos y carencias inicialmente acordados.

Asimismo, se dan facilidades en términos de extensiones de plazo (hasta un plazo máximo de 10 años cumpliendo requisitos), de conversión de las operaciones de financiación en Préstamos Participativos así como de Quitas en parte de la financiación (RDL 5/2021 y Código de Buenas Prácticas).

El ICO también ha bonificado a particulares el importe del alquiler hasta 6 meses en préstamos hasta 6 años.

- En México, la Comisión Nacional Bancaria de Valores ("CNBV") publicó los oficios, P285/2020 del 26 de marzo de 2020 y P293/2020 del 15 de abril de 2020, posibilitando la concesión de moratorias de capital e intereses por un plazo de 4 meses ampliable por otros 2 meses adicionales. La fecha de finalización de estas medidas fue el 31 julio 2020. Principalmente se acogieron a estas medidas particulares y empresas, afectando a préstamos hipotecarios, préstamos personales y préstamos al consumo incluyendo tarjetas de crédito.
- En Turquía, a mediados de marzo 2020 el gobierno anunció un programa para la estimulación de la economía (*Economic Stability Shield*) permitiendo a los bancos aplazar los pagos por un periodo de 3 meses, con posibilidad de extenderse hasta 6 meses, lo que vino acompañada de varias comunicaciones de la *Banking Regulation and Supervisory Agency* ("BRSA") en ese sentido. Estas medidas de apoyo fueron concedidas a clientes particulares.

Asimismo, se han registrado programas de apoyo público garantizando hasta el 80% de préstamos a empresas por el plazo de 1 año.

- En Colombia, la legislación vinculante para las moratorias procede de la Superintendencia Financiera, en concreto de sus circulares 07/2020 y 14/2020, así como de la resolución N° 385. Las moratorias ofrecidas han consistido en el aplazamiento de pagos de capital e intereses hasta 6 meses.

- En Perú, se aprobaron medidas mediante varios oficios emitidos por la Superintendencia de Banca y Seguros ("SBS"), permitiendo el aplazamiento de pagos de capital e intereses inicialmente hasta 6 meses y luego ampliado hasta 12, principalmente a personas físicas, autónomos y pequeñas empresas. La fecha de finalización de estas medidas fue el 31 de marzo 2021.

Adicionalmente, han existido programas de apoyo público como son Reactiva, Crecer o FAE dirigidos a empresas y microempresas con importes garantizados que, en función del programa y del tipo de empresa, están en un rango de entre el 60% y el 98%. El programa Reactiva se extendió en abril de 2021 permitiendo ampliar el plazo de las operaciones acogidas. Estas extensiones se pueden solicitar hasta el 31 de diciembre de 2021, ya que se ha ampliado tres meses adicionales mediante el real decreto de urgencia N° 091-2021 del 29 de septiembre.

- En Argentina, las medidas de moratoria se sustentan en legislación estatal como el Real decreto 544/2020 o el Decreto 319/202, así como en diversas normas del Banco Central. Dirigidas a un colectivo amplio de clientes, facilitan el aplazamiento por hasta 3 meses de capital e intereses. La fecha de finalización de estas medidas fue el 31 de marzo 2021.

También han existido programas de apoyo público que ofrecen garantías de hasta el 100% a micropymes o autónomos y hasta el 25% al resto de empresas en financiaciones hasta 1 año. En septiembre de 2021, se retomó el programa de apoyo público que estará vigente hasta diciembre 2021.

Los importes de las moratorias (vigentes y finalizadas) según los criterios de la *European Banking Authority* (en adelante, "EBA"), y de la financiación concedida con garantía pública a nivel Grupo, así como el número de clientes a 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

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

	Moratorias				Financiación con garantía pública		Total moratorias y garantías	(% Inversión crediticia)
	Vigentes	Finalizadas	Total	Nº clientes	Total	Nº clientes		
Septiembre 2021	1.036	22.616	23.652	2.465.538	16.215	272.752	39.866	11,5 %
Diciembre 2020	6.536	21.868	28.405	2.779.964	16.053	249.458	44.458	12,9 %

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

	Moratorias						Financiación con garantía pública	
	Vigentes		Finalizadas		Total		Septiembre 2021	Diciembre 2020
	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020		
Grupo	1.036	6.536	22.616	21.868	23.652	28.405	16.215	16.053
Hogares	746	4.503	15.329	14.550	16.075	19.052	1.302	1.235
<i>Del que: Hipotecas</i>	678	3.587	9.906	7.471	10.584	11.059	6	7
PyMEs	195	1.023	4.230	4.743	4.425	5.766	10.805	10.573
Entidades no financieras	95	961	2.903	2.397	2.998	3.358	4.089	4.232
Resto	—	50	154	179	154	229	19	13

Importes de moratorias por stages (Millones de euros)

	Stage 1		Stage 2		Stage 3		Total	
	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Diciembre 2020
Grupo	14.332	18.602	7.074	7.736	2.246	2.066	23.652	28.405
Hogares	9.765	12.336	4.436	4.997	1.874	1.719	16.075	19.052
<i>Del que: Hipotecas</i>	6.428	7.347	2.951	2.844	1.205	867	10.584	11.059
PyMEs	2.975	4.147	1.143	1.327	307	292	4.425	5.766
Entidades no financieras	1.456	1.903	1.477	1.399	66	56	2.998	3.358
Resto	136	216	19	13	—	—	154	229

La adopción de medidas de moratoria para los clientes bancarios en los diferentes países en los que opera el Grupo (tales como las incluidas en el RDL 11/2020, así como en el acuerdo sectorial AEB al que se adhirió BBVA en España) supone la suspensión temporal, total o parcial, de las obligaciones contractuales de forma que estas se difieren por un período concreto de tiempo.

El Grupo ha mantenido una aplicación rigurosa de la NIIF 9 en el momento de la concesión de las moratorias y ha reforzado los procedimientos para realizar el seguimiento del riesgo de crédito tanto durante la vigencia de las mismas como a su vencimiento. Esto supone que la concesión de una moratoria no implica por sí misma un desencadenante automático de incremento de riesgo significativo y que las operaciones objeto de la moratoria continúan inicialmente clasificadas en la categoría que tuviesen previamente a no ser que, en función de su perfil de riesgo, debieran clasificarse en una categoría peor. Por otra parte, al haber dejado de existir evidencias de pago o haberse visto éstas reducidas, el Grupo ha introducido indicadores o segmentaciones adicionales para identificar el incremento significativo de crédito o deterioro que se puede haber producido en algunas operaciones o conjunto de ellas y, en su caso, se ha procedido a su clasificación en *stage 2* o, en su caso, a *stage 3*.

Asimismo, se han considerado las indicaciones proporcionadas por la EBA para no considerar refinanciaciones las moratorias que cumplan una serie de requisitos y que hubieran sido solicitados antes del 31 de marzo de 2021. Todo ello sin perjuicio de mantener su consideración como refinanciación si previamente estaba así calificada o de clasificar la exposición en la categoría de riesgo que corresponda tal y como ha sido expuesto anteriormente.

Por otra parte, el tratamiento contable de las operaciones singulares, es decir, no amparadas en los marcos generales descritos, las moratorias vencidas y que hayan requerido apoyos adicionales, y las solicitadas a partir del 31 de marzo de 2021, es acorde con la evaluación actualizada de calidad crediticia del cliente y de las características de la solución que se otorgue.

Respecto a los apoyos públicos a la concesión de créditos, no afecta a la evaluación del incremento significativo del riesgo dado que éste se valora a través de la calidad crediticia del acreditado. No obstante, en las estimaciones de la pérdida esperada, la existencia del garante implica una posible reducción del nivel de provisiones necesario dado que, para la parte cubierta, se tiene en cuenta la pérdida que se produciría en la ejecución de una garantía. En caso de extensiones se realiza una nueva evaluación de la calidad crediticia, y en su caso de su clasificación contable.

Las garantías públicas otorgadas en las distintas geografías en las que el Grupo opera han sido consideradas como parte integral de los términos contractuales de los créditos concedidos bajo la consideración de que las garantías se otorgan al mismo tiempo que se concede la financiación al cliente y de forma inseparable a la misma.

Ajustes adicionales a las pérdidas esperadas

Además de lo descrito sobre estimaciones individualizadas y colectivas de las pérdidas esperadas y de las estimaciones macroeconómicas, el Grupo puede complementar las pérdidas esperadas si lo considera necesario para recoger los efectos que pudieran no estar incluidos las mismas, bien por la consideración de drivers de riesgo adicionales, la incorporación de particularidades sectoriales o que puedan afectar a un conjunto de operaciones o acreditados. Estos ajustes deben tener un carácter temporal, hasta que desaparezcan las razones que los motivaron o se materialicen las mismas.

Por ello, las pérdidas esperadas se han complementado con los importes adicionales que se han considerado necesarios para recoger las características particulares de acreditados, sectores o carteras y que pudieran no estar identificadas en el proceso general. A 30 de septiembre de 2021, con el objeto de incorporar aquellos aspectos que no recogen los modelos de deterioro, existen ajustes de gestión a las pérdidas esperadas por importe de 304 millones de euros a nivel Grupo, 272 millones de euros en España y 32 millones de euros en Perú. A 31 de diciembre de 2020 por este concepto existían 223 millones de euros dotados en España. La variación se debe a dotaciones adicionales en España y Perú, ante la posibilidad de que se materialicen nuevas extensiones en la financiación concedida o acuerdos para garantizar la viabilidad empresarial.

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 2021 y 31 de diciembre de 2020. 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 2021	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Activos financieros mantenidos para negociar		78.427			
Instrumentos de patrimonio	9	14.769			
Valores representativos de deuda	9	25.521			
Préstamos y anticipos	9	38.137			
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		5.874			
Instrumentos de patrimonio	10	4.994			
Valores representativos de deuda	10	140			
Préstamos y anticipos a la clientela	10	740			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.137			
Derivados y contabilidad de coberturas		44.506			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		70.028			
Instrumentos de patrimonio	12	1.375			
Valores representativos de deuda		68.626	68.216	410	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	12	27	27	—	—
Activos financieros a coste amortizado		381.746	335.571	31.925	14.250
Valores representativos de deuda		35.526	35.332	174	20
Préstamos y anticipos a bancos centrales		5.664	5.664	—	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		12.588	12.574	11	4
Préstamos y anticipos a la clientela		327.968	282.002	31.740	14.226
Total riesgo por activos financieros		581.718			
Total compromisos y garantías concedidas	28	163.958	151.974	11.205	779
Compromisos de préstamos concedidos	28	119.548	112.862	6.544	142
Garantías financieras concedidas	28	11.730	10.494	992	244
Otros compromisos concedidos	28	32.680	28.618	3.669	393
Total exposición máxima al riesgo de crédito		745.676			

Exposición máxima al riesgo de crédito (Millones de euros)

	Notas	Diciembre 2020	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Activos financieros mantenidos para negociar		68.075			
Instrumentos de patrimonio	9	11.458			
Valores representativos de deuda	9	23.970			
Préstamos y anticipos	9	32.647			
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		5.198			
Instrumentos de patrimonio	10	4.133			
Valores representativos de deuda	10	356			
Préstamos y anticipos a la clientela	10	709			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.117			
Derivados y contabilidad de coberturas		46.302			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		69.537			
Instrumentos de patrimonio	12	1.100			
Valores representativos de deuda		68.404	67.995	410	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	12	33	33	—	—
Activos financieros a coste amortizado		379.857	334.552	30.607	14.698
Valores representativos de deuda		35.785	35.759	6	20
Préstamos y anticipos a bancos centrales		6.229	6.229	—	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		14.591	14.565	20	6
Préstamos y anticipos a la clientela		323.252	277.998	30.581	14.672
Total riesgo por activos financieros		570.084			
Total compromisos y garantías concedidas	28	179.440	165.726	12.682	1.032
Compromisos de préstamos concedidos	28	132.584	124.104	8.214	265
Garantías financieras concedidas	28	10.665	9.208	1.168	290
Otros compromisos concedidos	28	36.190	32.414	3.300	477
Total exposición máxima al riesgo de crédito		749.524			

El movimiento durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre del ejercicio 2021 y del ejercicio 2020 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 2021	Diciembre 2020
Saldo inicial	15.478	16.770
Entradas	5.681	9.533
Disminuciones (*)	(3.318)	(5.024)
Entrada neta	2.363	4.509
Trasposos a fallidos	(2.781)	(3.603)
Diferencias de cambio y otros	(172)	(968)
Operaciones interrumpidas	—	(1.230)
Saldo final	14.888	15.478

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

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 2021 y del ejercicio 2020 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 2021	Diciembre 2020
Saldo inicial	(12.141)	(12.427)
Dotaciones a resultados	(7.301)	(9.274)
<i>Stage 1</i>	(1.311)	(1.699)
<i>Stage 2</i>	(1.337)	(2.169)
<i>Stage 3</i>	(4.654)	(5.407)
Recuperaciones	5.116	4.381
<i>Stage 1</i>	1.146	1.485
<i>Stage 2</i>	1.004	1.077
<i>Stage 3</i>	2.966	1.818
Trasposos a créditos en suspenso, diferencias de cambio y otros	2.843	4.056
Operaciones interrumpidas	—	1.123
Saldo final	(11.484)	(12.141)

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 2021 no difieren significativamente de los detallados en la Nota 8 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2020.

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 2020.

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 2020.

A continuación, se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo de los balances resumidos consolidados adjuntos y su correspondiente valor en libros a 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Valor razonable y valor en libros de los instrumentos financieros (Millones de euros)					
	Notas	Septiembre 2021		Diciembre 2020	
		Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
ACTIVOS					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8	63.232	63.232	65.520	65.520
Activos financieros mantenidos para negociar	9	109.078	109.078	108.257	108.257
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	5.874	5.874	5.198	5.198
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.137	1.137	1.117	1.117
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12	69.963	69.963	69.440	69.440
Activos financieros a coste amortizado	13	370.217	375.918	367.668	374.267
Derivados - Contabilidad de coberturas		1.562	1.562	1.991	1.991
PASIVOS					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9	83.359	83.359	86.488	86.488
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	9.726	9.726	10.050	10.050
Pasivos financieros a coste amortizado	20	481.662	483.838	490.606	491.006
Derivados - contabilidad de cobertura		2.666	2.666	2.318	2.318

La siguiente tabla presenta los instrumentos financieros registrados a valor razonable en los balances resumidos consolidados adjuntos, desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable a 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Valor razonable de los instrumentos financieros por niveles (Millones de euros)	Septiembre 2021			Diciembre 2020		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	ACTIVOS					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	63.043	—	190	65.355	—	165
Activos financieros mantenidos para negociar	33.639	71.935	3.504	32.555	73.856	1.847
Derivados	4.077	26.359	215	6.019	34.043	121
Instrumentos de patrimonio	14.728	—	40	11.367	31	60
Valores representativos de deuda	13.695	11.608	218	12.790	11.123	57
Préstamos y anticipos	1.139	33.968	3.030	2.379	28.659	1.609
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	2.624	2.030	1.220	3.826	381	992
Instrumentos de patrimonio	2.384	1.928	683	3.612	57	465
Valores representativos de deuda	17	103	19	4	324	28
Préstamos y anticipos	222	—	518	210	—	499
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	956	165	16	939	178	—
Valores representativos de deuda	956	165	16	939	178	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	61.083	8.323	556	60.976	7.866	598
Instrumentos de patrimonio	1.233	36	107	961	34	105
Valores representativos de deuda	59.823	8.288	450	59.982	7.832	493
Préstamos y anticipos	27	—	—	33	—	—
Activos financieros a coste amortizado	33.694	12.846	329.378	35.196	15.066	324.005
Derivados - Contabilidad de coberturas	57	1.494	11	120	1.862	8
PASIVOS						
Pasivos financieros mantenidos para negociar	25.767	56.774	818	27.587	58.045	856
Derivados	4.534	26.436	379	7.402	34.046	232
Posiciones cortas de valores	13.081	56	11	11.805	504	3
Depósitos	8.152	30.283	428	8.381	23.495	621
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	3	8.254	1.468	—	8.558	1.492
Depósitos de la clientela	—	837	—	—	902	—
Valores representativos de deuda emitidos	3	2.125	1.468	—	3.038	1.492
Otros pasivos financieros	—	5.293	—	—	4.617	—
Pasivos financieros a coste amortizado	96.470	236.055	151.314	90.839	255.278	144.889
Derivados - Contabilidad de coberturas	40	2.626	—	53	2.250	15

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 2021	Diciembre 2020
Efectivo	5.905	6.447
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	52.068	53.079
Otros activos financieros	5.260	5.994
Total	63.232	65.520

9. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (Millones de euros)

	Notas	Septiembre 2021	Diciembre 2020
ACTIVOS			
Derivados (*)		30.652	40.183
Instrumentos de patrimonio	6.2	14.769	11.458
Valores representativos de deuda	6.2	25.521	23.970
Préstamos y anticipos (**)	6.2	38.137	32.647
Total activos	7	109.078	108.257
PASIVOS			
Derivados (*)		31.349	41.680
Posiciones cortas de valores		13.148	12.312
Depósitos (**)		38.863	32.496
Total pasivos	7	83.359	86.488

(*) La variación se debe principalmente a la evolución de los derivados de BBVA, S.A.

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

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 2021	Diciembre 2020
Instrumentos de patrimonio	6.2	4.994	4.133
Valores representativos de deuda	6.2	140	356
Préstamos y anticipos a la clientela	6.2	740	709
Total	7	5.874	5.198

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 2021	Diciembre 2020
ACTIVOS			
Valores representativos de deuda	6.2 / 7	1.137	1.117
PASIVOS			
Depósitos de la clientela		837	902
Valores representativos de deuda emitidos		3.596	4.531
Otros pasivos financieros: Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo		5.293	4.617
Total pasivos	7	9.726	10.050

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 2021	Diciembre 2020
Instrumentos de patrimonio	6.2	1.375	1.100
Valores representativos de deuda		68.561	68.308
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	6.2	27	33
Total	7	69.963	69.440
<i>Del que: correcciones de valor de valores representativos de deuda</i>		<i>(65)</i>	<i>(97)</i>

13. Activos financieros a coste amortizado

Activos financieros a coste amortizado (Millones de euros)

	Notas	Septiembre 2021	Diciembre 2020
Valores representativos de deuda		35.481	35.737
Préstamos y anticipos a bancos centrales		5.655	6.209
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		12.582	14.575
Préstamos y anticipos a la clientela		316.499	311.147
Administraciones públicas		19.962	19.391
Otras sociedades financieras		9.074	9.817
Sociedades no financieras		138.161	136.424
Hogares		149.301	145.515
Total	7	370.217	367.668
<i>Del que: activos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela</i>	6.2	<i>14.226</i>	<i>14.672</i>
<i>Del que: correcciones de valor de préstamos y anticipos</i>	6.2	<i>(11.484)</i>	<i>(12.141)</i>
<i>Del que: correcciones de valor de valores representativos de deuda</i>		<i>(45)</i>	<i>(48)</i>

Durante los primeros nueve meses del ejercicio 2021 y el ejercicio 2020, no se han producido reclasificaciones significativas desde "Activos financieros a coste amortizado" hacia otros epígrafes, ni desde otros epígrafes hacia "Activos financieros a coste amortizado".

14. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas

Inversiones en negocios conjuntos y asociadas (Millones de euros)

	Septiembre 2021	Diciembre 2020
Negocios conjuntos	150	149
Asociadas (*)	731	1.288
Total	880	1.437

(*) La variación se debe principalmente con la clasificación de Divarian, S.A. como Activo no corriente mantenido para la venta (ver Nota 19).

15. Activos tangibles

Activos tangibles. Desglose por tipología (Millones de euros)	Septiembre 2021	Diciembre 2020
Inmovilizado material	7.074	7.601
De uso propio	6.768	7.311
Terrenos y edificios	4.321	4.380
Obras en curso	48	52
Mobiliarios, instalaciones y vehículos	5.407	5.515
Derechos de uso	3.068	3.061
Amortización acumulada	(5.532)	(5.275)
Deterioro (*)	(544)	(422)
Cedidos en arrendamiento operativo	306	290
Activos cedidos por arrendamiento operativo	346	345
Amortización acumulada	(39)	(54)
Inversiones inmobiliarias	217	222
Edificios en renta	166	198
Otros	2	4
Derechos de uso	160	123
Amortización acumulada	(59)	(42)
Deterioro	(51)	(60)
Total	7.291	7.823

(*) En 2021 incluye correcciones de valor de derechos de uso por el cierre de las oficinas alquiladas tras el acuerdo con la representación legal de los trabajadores sobre el procedimiento de despido colectivo planteado para Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en España (ver Notas 22 y 39).

16. Activos intangibles

Activos intangibles (Millones de euros)	Septiembre 2021	Diciembre 2020
Fondo de comercio	881	910
Otros activos intangibles	1.390	1.435
Gastos de adquisición de aplicaciones informáticas	1.210	1.202
Otros activos intangibles de vida indefinida	11	12
Otros activos intangibles de vida definida	169	221
Total	2.271	2.345

Test de deterioro

Tal y como se menciona en la Nota 2.2.7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2020, las unidades generadoras de efectivo (en adelante, "UGEs") 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 2021, no existen indicios de deterioro en ninguna de las principales UGEs.

17. Activos y pasivos por impuestos

Activos y pasivos por impuestos (Millones de euros)

	Septiembre 2021	Diciembre 2020
Activos por impuestos		
Activos por impuestos corrientes	1.499	1.199
Activos por impuestos diferidos	14.429	15.327
Total	15.928	16.526
Pasivos por impuestos		
Pasivos por impuestos corrientes	605	545
Pasivos por impuestos diferidos	1.819	1.809
Total	2.424	2.355

18. Otros activos y pasivos

Otros activos y pasivos (Millones de euros)

	Septiembre 2021	Diciembre 2020
ACTIVOS		
Existencias	430	572
Operaciones en camino	104	160
Periodificaciones	881	756
Resto de otros conceptos	1.028	1.025
Total	2.443	2.513
PASIVOS		
Operaciones en camino	268	75
Periodificaciones	2.156	1.584
Resto de otros conceptos	2.191	1.144
Total	4.616	2.802

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 2021	Diciembre 2020
ACTIVOS		
Adjudicaciones o recuperaciones por impagos	1.260	1.398
Activos procedentes del inmovilizado material (*)	607	480
Sociedades en proceso de venta (**)	553	84.792
Amortización acumulada (***)	(114)	(89)
Deterioro del valor (*)	(644)	(594)
Total	1.662	85.987
PASIVOS		
Sociedades en proceso de venta (**)	—	75.446
Total	—	75.446

(*) En 2021 incluye la reclasificación de oficinas en propiedad e instalaciones desde "Activos tangibles" a "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" y las correcciones de valor por el cierre de las oficinas en propiedad y la baja de instalaciones tras el acuerdo con la representación legal de los trabajadores sobre el procedimiento de despido colectivo planteado para Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en España (ver Notas 22 y 40).

(**) El saldo del ejercicio 2021 corresponde a la participación en Divarian, S.A. El saldo del ejercicio 2020 corresponde principalmente a la participación en BBVA USA (ver Nota 3).

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

Activos y pasivos asociados a operaciones interrumpidas

Tal y como se menciona en las Notas 1.3 y 3, durante el ejercicio 2020 se anunció el acuerdo para la venta de la filial de BBVA en Estados Unidos que se completó el pasado 1 de junio de 2021. Los saldos de los activos y pasivos correspondientes a las 37 sociedades vendidas fueron reclasificados a los epígrafes "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" y "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" del balance consolidado a 31 de diciembre de 2020 y los resultados de estas sociedades correspondientes a los primeros cinco meses del ejercicio 2021 y los primeros nueve meses del ejercicio 2020 han sido registrados en el capítulo "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas (ver Nota 1.3).

A continuación, se incluyen los balances resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas y los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados correspondientes a los cinco primeros meses de 2021 y a los primeros nueve meses de 2020 de las sociedades vendidas en Estados Unidos:

Balances resumidos consolidados de las sociedades vendidas de Estados Unidos a 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS (Millones de euros)		
	Septiembre 2021	Diciembre 2020
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	—	11.368
Activos financieros mantenidos para negociar	—	821
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	—	13
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	—	4.974
Activos financieros a coste amortizado	—	61.558
Derivados - contabilidad de coberturas	—	9
Activos tangibles	—	799
Activos intangibles	—	1.949
Activos por impuestos	—	360
Otros activos	—	1.390
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	16
TOTAL ACTIVO	—	83.257
Pasivos financieros mantenidos para negociar	—	98
Pasivos financieros a coste amortizado	—	73.132
Derivados - contabilidad de coberturas	—	2
Provisiones	—	157
Pasivos por impuestos	—	201
Otros pasivos	—	492
TOTAL PASIVO	—	74.082
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	—	(66)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	—	(432)
Conversión de divisas	—	801
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	—	250
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	—	70
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	—	622

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de sociedades vendidas de Estados Unidos a 30 de septiembre de 2021 y 30 de septiembre de 2020.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS (Millones de euros)		
	Septiembre 2021 (*)	Septiembre 2020
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	974	2.027
Gastos por intereses	(53)	(379)
MARGEN DE INTERESES	921	1.648
Ingresos por dividendos	2	2
Ingresos por comisiones	285	500
Gastos por comisiones	(86)	(137)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(4)	20
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	26	77
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	2	—
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	2	4
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(1)	5
Diferencias de cambio, netas	5	2
Otros ingresos de explotación	9	17
Otros gastos de explotación	(30)	(50)
MARGEN BRUTO	1.132	2.088
Gastos de administración	(661)	(1.103)
Amortización	(80)	(155)
Provisiones o reversión de provisiones	4	7
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(66)	(796)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	330	40
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	—	(2.084)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	(2)	(1)
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	3	2
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS	330	(2.043)
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias	(80)	12
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS	250	(2.031)
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de la venta	29	—
RESULTADO DEL PERIODO	280	(2.031)
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	—	—
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE (**)	280	(2.031)

(*) Saldos correspondientes a los primeros cinco meses del ejercicio 2021 (ver Notas 1.3 y 3).

(**) El beneficio acumulado neto de impuestos devengados y reconocidos por el Grupo BBVA en relación con la venta de BBVA USA Bancshares ha sido de 582 millones de euros, correspondiente a los resultados generados por el perímetro societario de la venta, desde la fecha del acuerdo hasta el cierre de la operación, más las ganancias después de impuestos procedentes de la venta al cierre del período.

Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados de sociedades vendidas de Estados Unidos a 30 de septiembre de 2021 y 30 de septiembre de 2020.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (Millones de euros)

	Septiembre 2021 (*)	Septiembre 2020
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	62	7.417
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(34)	(105)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(26)	(50)
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	60	(538)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	62	6.725

(*) Saldos correspondientes a los primeros cinco meses del ejercicio 2021 (ver Notas 1.3 y 3).

Efecto de la baja en la posición financiera del Grupo

EFFECTOS DE LA BAJA EN LA POSICIÓN FINANCIERA DEL GRUPO (Millones de euros)

	Junio 2021
Efectivo, saldos en bancos centrales y otros depósitos a la vista	(11.476)
Activos financieros mantenidos para negociar	(638)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	(15)
Activos financieros a valor razonables con cambios en resultado global	(4.620)
Activos financieros a coste amortizado	(61.440)
Derivados – contabilidad de coberturas	(8)
Activos tangibles	(788)
Activos intangibles	(1.938)
Activos por impuestos	(349)
Otros activos	(1.439)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	(10)
Total activos	(82.720)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	129
Pasivos financieros a coste amortizado	72.357
Provisiones	156
Pasivos por impuestos	207
Otros pasivos	491
Total pasivos	73.341
Total activos/pasivos netos	(9.378)

EFFECTOS EN ENTRADAS DE FLUJOS DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS - EE.UU. (Millones de euros)

	Junio 2021
Contraprestación total recibida en efectivo	9.512
Efectivo y equivalentes al efectivo enajenados	(11.476)
Total entradas de flujos netas de operaciones interrumpidas - EE.UU.	(1.964)

EFFECTO DE LAS DESINVERSIONES DE LAS VENTAS MÁS SIGNIFICATIVAS DE LOS ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA DEL GRUPO BBVA REFLEJADOS EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDO CONSOLIDADO (Millones de euros)

	Septiembre 2021
Contraprestación total recibida en efectivo - EE.UU.	9.512
Contraprestación total recibida en efectivo - Paraguay	210
Resto de cobros de activos y pasivos no corrientes en venta	136
Total cobros de activos y pasivos no corrientes en venta	9.858

20. Pasivos financieros a coste amortizado

20.1. Composición del saldo

Pasivos financieros a coste amortizado (Millones de euros)			
	Nota	Septiembre 2021	Diciembre 2020
Depósitos		412.335	415.467
Depósitos de bancos centrales		50.501	45.177
<i>Cuentas a la vista</i>		610	163
<i>Cuentas a plazo y otros</i>		42.512	38.274
<i>Cesión temporal de activos</i>		7.378	6.740
Depósitos de entidades de crédito		21.006	27.629
<i>Cuentas a la vista (*)</i>		8.935	7.196
<i>Cuentas a plazo y otros (*)</i>		8.407	16.079
<i>Cesión temporal de activos</i>		3.664	4.354
Depósitos de la clientela		340.828	342.661
<i>Cuentas a la vista (*)</i>		276.129	266.250
<i>Cuentas a plazo y otros (*)</i>		63.522	75.666
<i>Cesión temporal de activos</i>		1.177	746
Valores representativos de deuda emitidos		55.397	61.780
Otros pasivos financieros		13.930	13.358
Total	7	481.662	490.606

(*) La variación se debe principalmente al descenso del saldo en cuentas a plazo en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. compensado con incrementos en cuentas a la vista (y Fondos de inversión) debido a la situación actual de tipos.

El importe registrado en "Depósitos de bancos centrales - Cuentas a plazo y otros" recoge las disposiciones de las facilidades TLTRO III del Banco Central Europeo, principalmente de BBVA, S.A., que ascienden a 38.692 y 35.032 millones de euros a 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente.

La remuneración positiva que actualmente están generando las disposiciones de las facilidades TLTRO III se registra en el epígrafe de "Ingresos por intereses y otros ingresos similares – Otros Ingresos" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada y ascienden a 284 y 122 millones de euros a 30 de septiembre de 2021 y 2020, respectivamente (ver Nota 29.1).

20.2. Valores representativos de deuda emitidos

Valores representativos de deuda emitidos (Millones de euros)		
	Septiembre 2021	Diciembre 2020
En euros	35.529	42.462
Pagarés y efectos	222	860
Bonos y obligaciones no convertibles	15.158	14.538
Bonos garantizados (*)	9.923	13.274
Contratos híbridos (**)	367	355
Bonos de titulizaciones	2.393	2.538
Certificados de depósito	244	2.331
Pasivos subordinados	7.222	8.566
Valores perpetuos eventualmente convertibles	3.500	4.500
Participaciones preferentes no convertibles	—	159
Otros pasivos subordinados no convertibles	3.722	3.907
En moneda extranjera	19.868	19.318
Pagarés y efectos	852	1.024
Bonos y obligaciones no convertibles	7.910	8.691
Bonos garantizados (*)	213	217
Contratos híbridos (**)	2.207	455
Bonos de titulizaciones	3	4
Certificados de depósito	1.219	1.016
Pasivos subordinados	7.464	7.911
Valores perpetuos eventualmente convertibles	1.732	1.633
Participaciones preferentes no convertibles	—	35
Otros pasivos subordinados no convertibles	5.731	6.243
Total	55.397	61.780

(*) Incluye cédulas hipotecarias. En el ejercicio 2021 se han producido varios vencimientos de cédulas hipotecarias.

(**) Corresponde con emisiones de notas estructuradas, cuyo riesgo subyacente es distinto al riesgo subyacente del derivado.

La mayor parte de las emisiones en moneda extranjera están denominadas en dólares estadounidenses.

20.3. Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros (Millones de euros)		
	Septiembre 2021	Diciembre 2020
Pasivos por arrendamientos	2.529	2.674
Acreedores por otros pasivos financieros	3.269	2.408
Cuentas de recaudación	2.649	3.276
Acreedores por otras obligaciones a pagar	5.484	5.000
Total	13.930	13.358

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

A 30 de septiembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, el saldo de “Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro” de los balances resumidos consolidados adjuntos era de 278 y 306 millones de euros, respectivamente.

Provisiones técnicas (Millones de euros)		
	Septiembre 2021	Diciembre 2020
Provisiones matemáticas	9.211	8.731
Provisiones para siniestros	712	672
Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones	641	548
Total	10.564	9.951

22. Provisiones

Provisiones. Desglose por conceptos (Millones de euros)

	Septiembre 2021	Diciembre 2020
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	3.714	4.272
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	43	49
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	604	612
Compromisos y garantías concedidos	727	728
Restantes provisiones (*)	1.164	479
Total	6.251	6.141

(*) Provisiones de distintos conceptos y correspondientes a distintas geografías que, de manera individual, no son significativas. En 2021, también incluye una dotación de 754 millones de euros por el procedimiento de despido colectivo que se llevó a cabo durante el segundo trimestre del año en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Procedimiento de despido colectivo

El 8 de junio de 2021, BBVA alcanzó un acuerdo con la representación legal de los trabajadores sobre el procedimiento de despido colectivo planteado para Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en España el pasado 13 de abril de 2021, que afectaría a 2.935 empleados. El acuerdo contempló también el cierre de 480 oficinas. El coste del proceso incluye 994 millones de euros antes de impuestos, de los que 754 corresponden al despido colectivo y 240 al cierre de oficinas (ver Notas 15, 19, 37, 40 y 41).

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 2021	Septiembre 2020
Ingresos y gastos por intereses		29	33
Gastos de personal		92	92
<i>Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida</i>	35.1	56	58
<i>Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida</i>	35.1	35	34
Dotación a provisiones, neto	37	91	185
Total cargos (abonos)		212	310

24. Capital

A 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el capital social de BBVA ascendía a 3.267.264.424,20 euros formalizado en 6.667.886.580 acciones, de 0,49 euros de valor nominal cada una, 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.

25. Ganancias acumuladas y otras reservas

Ganancias acumuladas y otras reservas (Millones de euros)

	Septiembre 2021	Diciembre 2020
Ganancias acumuladas	31.246	30.508
Otras reservas	(245)	(164)
Total	31.001	30.344

26. Otro resultado global acumulado

Otro resultado global acumulado. Desglose por conceptos (Millones de euros)		
	Septiembre 2021	Diciembre 2020
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(2.059)	(2.815)
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(1.017)	(1.474)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	(65)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(1.033)	(1.256)
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	(9)	(21)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(13.625)	(11.541)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	(253)	(62)
<i>Del que: peso mexicano</i>	(553)	(362)
<i>Del que: lira turca</i>	310	317
<i>Del que: resto de divisas</i>	(9)	(18)
Conversión de divisas	(14.272)	(14.185)
<i>Del que: peso mexicano</i>	(4.874)	(5.220)
<i>Del que: lira turca</i>	(5.408)	(4.960)
<i>Del que: peso argentino</i>	(1.100)	(1.247)
<i>Del que: bolívar venezolano</i>	(1.859)	(1.860)
<i>Del que: resto de divisas</i>	(1.032)	(898)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(511)	10
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.424	2.069
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (*)	—	644
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(12)	(17)
Total	(15.684)	(14.356)

(*) Corresponde principalmente a BBVA USA en 2020.

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 2021	Diciembre 2020
Garanti BBVA	3.810	3.692
BBVA Perú	1.088	1.171
BBVA Argentina	506	416
BBVA Colombia	72	70
BBVA Venezuela	69	65
Otras sociedades	82	56
Total	5.628	5.471

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

	Septiembre 2021	Septiembre 2020
Garanti BBVA	598	515
BBVA Perú	92	88
BBVA Argentina	17	37
BBVA Colombia	6	4
BBVA Venezuela	3	(1)
Otras sociedades	19	4
Total	735	646

28. Compromisos y garantías concedidas

Compromisos y garantías concedidas (Millones de euros)

	Notas	Septiembre 2021	Diciembre 2020
Compromisos de préstamo concedidos (*)	6.2	119.548	132.584
Garantías financieras concedidas	6.2	11.730	10.665
Otros compromisos concedidos	6.2	32.680	36.190
Total	6.2	163.958	179.440

(*) El saldo de diciembre 2020 incluye saldo de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en la venta a PNC (ver Notas 1.3 y 3).

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 2021	Septiembre 2020
Activos financieros mantenidos para negociar	789	958
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	4	4
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.296	1.017
Activos financieros a coste amortizado	13.609	14.068
Actividad de seguros	760	763
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(54)	(66)
Otros ingresos (*)	489	373
Total	16.892	17.115

(*) El saldo incluye 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 2021	Septiembre 2020
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.028	512
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	41	45
Pasivos financieros a coste amortizado	4.598	4.957
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(279)	(282)
Actividad de seguros	534	538
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	33	34
Otros gastos	229	195
Total	6.184	6.001

30. Ingresos por dividendos

Ingresos por dividendos (Millones de euros)		
	Septiembre 2021	Septiembre 2020
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	60	9
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	69	69
Total	129	79

31. Ingresos y gastos por comisiones

Ingresos por comisiones. Desglose según su origen (Millones de euros)		
	Septiembre 2021	Septiembre 2020
Efectos de cobro	17	22
Cuentas a la vista	305	250
Tarjetas de crédito y débito y TPV	1.882	1.533
Cheques	99	100
Transferencias, giros y otras órdenes	475	406
Productos de seguros	166	103
Compromisos de préstamo concedidos	174	133
Otros compromisos y garantías financieras concedidas	270	262
Gestión de activos	910	823
Comisiones por títulos	220	278
Administración y custodia de títulos	121	105
Otras comisiones	450	423
Total	5.088	4.438

Gastos por comisiones. Desglose según su origen (Millones de euros)		
	Septiembre 2021	Septiembre 2020
Cuentas a la vista	4	4
Tarjetas de crédito y débito	989	833
Transferencias, giros y otras órdenes de pago	87	70
Comisiones por la venta de seguros	39	33
Administración y custodia de títulos	37	39
Otras comisiones	416	379
Total	1.571	1.357

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 2021	Septiembre 2020
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	127	214
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>	5	101
<i>Restantes activos y pasivos financieros</i>	123	113
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	609	377
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	374	189
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	155	270
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(91)	24
Subtotal ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros	1.175	1.074
Diferencias de cambio, netas	297	297
Total	1.472	1.372

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

	Septiembre 2021	Septiembre 2020
Valores representativos de deuda	89	942
Instrumentos de patrimonio	1.350	(1.448)
Derivados de negociación y contabilidad de coberturas	(763)	1.368
Préstamos y anticipos a la clientela	70	163
Depósitos de la clientela	47	(49)
Resto	382	97
Total	1.175	1.074

33. Otros ingresos y gastos de explotación

Otros ingresos de explotación (Millones de euros)

	Septiembre 2021	Septiembre 2020
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	232	169
Ajustes por hiperinflación	120	52
Otros ingresos de explotación	129	117
Total	482	338

Otros gastos de explotación (Millones de euros)

	Septiembre 2021	Septiembre 2020
Variación de existencias	114	80
Fondos garantía de depósitos y resolución	507	480
Ajustes por hiperinflación	405	230
Otros gastos de explotación	356	315
Total	1.381	1.104

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 2021	Septiembre 2020
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.948	1.869
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.285)	(1.103)
Total	664	767

35. Gastos de administración

35.1. Gastos de personal

Gastos de personal (Millones de euros)

	Notas	Septiembre 2021	Septiembre 2020
Sueldos y salarios		2.811	2.687
Seguridad Social		505	513
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	23	56	58
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	23	35	34
Otros gastos de personal		240	217
Total		3.647	3.509

35.2. Otros gastos de administración

Otros gastos de administración (Millones de euros)

	Septiembre 2021	Septiembre 2020
Tecnología y sistemas	870	824
Comunicaciones	132	129
Publicidad	149	143
Inmuebles, instalaciones y material	280	305
Tributos	271	263
Servicio de transporte de fondos, vigilancia y seguridad	131	119
Otros gastos de administración	567	556
Total	2.400	2.338

36. Amortización

Amortizaciones (Millones de euros)

	Septiembre 2021	Septiembre 2020
Activos tangibles	558	593
<i>De uso propio</i>	328	345
<i>Derecho de uso de activos</i>	228	245
<i>Inversiones inmobiliarias y otros</i>	3	3
Activos intangibles	371	384
Total	929	976

37. Provisiones o reversión de provisiones

Provisiones o reversión de provisiones (Millones de euros)			
	Notas	Septiembre 2021	Septiembre 2020
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	23	91	185
Compromisos y garantías concedidos		11	126
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		87	170
Otras provisiones (*)		790	126
Total		978	607

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

38. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación

Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación (Millones de euros)		
	Septiembre 2021	Septiembre 2020
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global - Valores representativos de deuda	(2)	55
Activos financieros a coste amortizado (*)	2.204	4.223
<i>De los que: recuperación de activos fallidos</i>	<i>(319)</i>	<i>(230)</i>
Total	2.202	4.278

(*) Ver Notas 6.1 y 6.2.

39. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas

No se registró ningún deterioro o reversión del deterioro en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2021. El epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas" presenta una pérdida de 158 millones de euros en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2020.

40. 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 2021	Septiembre 2020
Activos tangibles (*)	149	83
Activos intangibles	11	13
Otros	36	1
Total	196	97

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

41. 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 2021	Septiembre 2020
Ganancias netas por ventas de inmuebles	9	78
Deterioro de activos no corrientes en venta (*)	(81)	(68)
Ganancias (pérdidas) por venta de participaciones clasificadas como activos no corrientes en venta	10	—
Total	(62)	9

(*) En 2021 incluye el deterioro por el cierre de las oficinas en propiedad y la baja de instalaciones tras el acuerdo con la representación legal de los trabajadores sobre el procedimiento de despido colectivo planteado para Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en España (ver Notas 19 y 22).

42. Hechos posteriores

Desde el 1 de octubre de 2021 hasta la fecha de formulación de los Estados Financieros consolidados adjuntos, salvo la distribución en efectivo de una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2021 y el anuncio del programa de recompra de acciones mencionados en la Nota 4, no se han producido otros hechos, no mencionados anteriormente en las notas a los presentes Estados Financieros consolidados, que afecten de forma significativa a los resultados consolidados del Grupo o a la situación patrimonial consolidada del mismo.

BBVA

Anexos

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

Balances intermedios resumidos de BBVA, S.A. (Millones de euros)

	Septiembre 2021	Diciembre 2020 (*)
ACTIVOS		
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	35.305	44.107
Activos financieros mantenidos para negociar	92.581	87.677
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	389	409
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	36.810	37.528
Activos financieros a coste amortizado	226.469	225.914
Derivados - contabilidad de coberturas	705	1.011
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura de riesgo del tipo de interés	18	51
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	18.469	18.380
Activos tangibles	3.427	3.915
Activos intangibles	843	840
Activos por impuestos	13.016	12.764
Otros activos	2.745	2.837
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1.461	9.978
TOTAL ACTIVO	432.238	445.411
	Septiembre 2021	Diciembre 2020 (*)
PASIVOS		
Pasivos financieros mantenidos para negociar	68.979	69.514
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	2.358	3.267
Pasivos financieros a coste amortizado	316.893	331.189
Derivados - contabilidad de coberturas	2.117	1.510
Provisiones	4.779	4.449
Pasivos por impuestos	1.623	1.071
Otros pasivos	2.966	1.543
TOTAL PASIVO	399.716	412.543
FONDOS PROPIOS	33.894	33.992
Capital	3.267	3.267
Prima de emisión	23.599	23.992
Otros elementos de patrimonio neto	41	34
Ganancias acumuladas	6.314	8.859
Otras reservas	114	31
Menos: acciones propias	(3)	(9)
Resultado del periodo / ejercicio	1.095	(2.182)
Menos: dividendos a cuenta	(533)	-
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	(1.373)	(1.124)
TOTAL PATRIMONIO NETO	32.522	32.867
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	432.238	445.411
	Septiembre 2021	Diciembre 2020 (*)
PRO-MEMORIA		
Compromisos de préstamo concedidos	87.788	80.959
Garantías financieras concedidas	10.597	8.745
Otros compromisos concedidos	22.563	25.711

(*) 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 (continuación)

Cuenta de pérdidas y ganancias intermedias resumidas de BBVA, S.A. (Millones de euros)

	Septiembre 2021	Septiembre 2020 (*)
Ingresos por intereses	3.206	3.544
Gastos por intereses	(632)	(886)
MARGEN DE INTERESES	2.574	2.658
Ingresos por dividendos	944	1.066
Ingresos por comisiones	1.812	1.601
Gastos por comisiones	(314)	(262)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	69	153
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	291	342
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	79	3
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	42	(58)
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(34)	14
Diferencias de cambio, netas	35	(50)
Otros ingresos de explotación	126	108
Otros gastos de explotación	(296)	(275)
MARGEN BRUTO	5.328	5.300
Gastos de administración	(2.725)	(2.656)
Amortización	(482)	(499)
Provisiones o reversión de provisiones	(980)	(428)
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	(378)	(1.158)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	764	559
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	(38)	(454)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(145)	(68)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	4	—
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	111	(27)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	695	11
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	123	(22)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	818	(11)
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	277	(1.465)
RESULTADO DEL PERIODO	1.095	(1.476)

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

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 1.7 de los Estados Financieros consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2021.

ANEXO II. Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas correspondientes al tercer trimestre de 2021 y 2020 y los periodos de nueve meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2021 y 2020

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS (Millones de euros)				
	Septiembre 2021	Septiembre 2020 (*)	3º Trimestre 2021	3º Trimestre 2020 (*)
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	16.892	17.115	5.930	5.287
Gastos por intereses	(6.184)	(6.001)	(2.178)	(1.734)
MARGEN DE INTERESES	10.708	11.115	3.753	3.553
Ingresos por dividendos	129	79	4	4
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(2)	(26)	4	(9)
Ingresos por comisiones	5.088	4.438	1.777	1.450
Gastos por comisiones	(1.571)	(1.357)	(574)	(427)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	127	214	7	11
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	609	377	146	108
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	374	189	94	60
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	155	270	59	67
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(91)	24	(9)	(11)
Diferencias de cambio, netas	297	297	91	122
Otros ingresos de explotación	482	338	141	117
Otros gastos de explotación	(1.381)	(1.104)	(384)	(291)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.948	1.869	598	563
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.285)	(1.103)	(375)	(338)
MARGEN BRUTO	15.589	15.620	5.330	4.980
Gastos de administración	(6.047)	(5.847)	(2.064)	(1.848)
Amortización	(929)	(976)	(314)	(315)
Provisiones o reversión de provisiones	(978)	(607)	(50)	(88)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(2.202)	(4.278)	(622)	(706)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	5.433	3.911	2.280	2.022
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	–	(158)	–	(98)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(196)	(97)	–	(32)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	13	(13)	8	(16)
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(62)	9	12	19
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	5.188	3.652	2.299	1.895
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(1.422)	(991)	(640)	(515)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	3.766	2.661	1.659	1.380
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	280	(2.031)	–	73
RESULTADO DEL PERIODO	4.046	631	1.659	1.454
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	735	646	259	312
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	3.311	(15)	1.400	1.141

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

Informe de Gestión
Intermedio Consolidado
Enero-Septiembre 2021





RESULTADOS ENERO-SEPTIEMBRE 2021

Buen comportamiento de los **ingresos recurrentes**

Margen de Intereses + Comisiones

(acumulado)

+6,1%

vs. sept 20 (€ constantes)

Líderes en **eficiencia**

Ratio de eficiencia

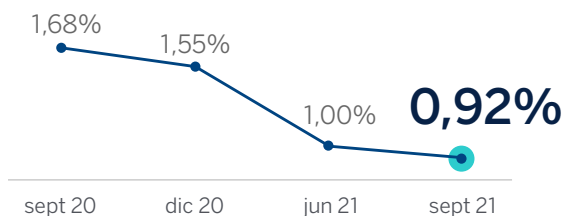
(acumulado)

44,7%

Mejora continua del **coste de riesgo**

Coste de riesgo

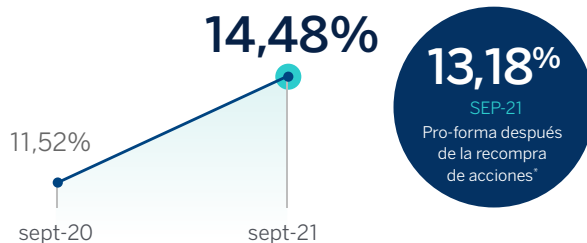
(acumulado)



NOTA: Excluye el negocio de EE.UU vendido a PNC.

Sólida **posición de capital**

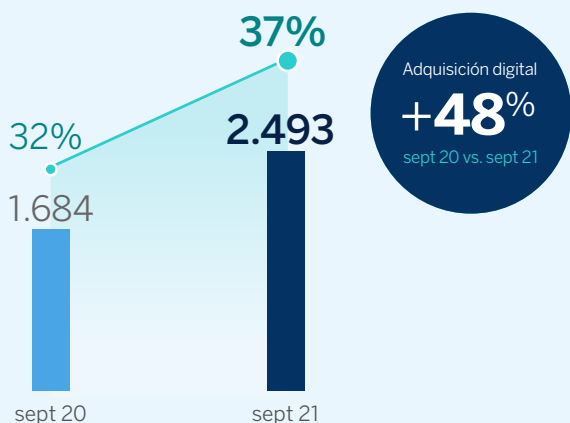
CET1 *fully-loaded*



TRANSFORMACIÓN

Nuevos clientes por canales digitales¹

(acumulado en el año, en miles y % del total)



Nota: Excluye el negocio de EE.UU vendido a PNC.

1. Captación bruta de clientes del segmento minorista por canales propios.



SOSTENIBILIDAD

Financiación Sostenible

(acumulado)



BBVA lidera la experiencia digital móvil de Europa por quinto año consecutivo según Forrester Research



FORRESTER
The Forrester Digital Experience Review™: European Mobile Banking Apps, Q3 2021



Compromiso con la comunidad 2025
550 Mn€ / 100 Mn personas destinados a iniciativas sociales para apoyar el crecimiento inclusivo

* El ratio CET1 Pro-forma incluye la deducción del importe máximo de 3.500 millones de euros del programa de recompra. Esta deducción ha sido efectuada en octubre de acuerdo con la autorización del BCE, que ha autorizado la recompra de acciones por un importe máximo de 3.500 millones de euros, hasta el 10% de las acciones. Esta cantidad ha sido calculada como el 10% del número total de acciones (666.788.658) multiplicado por el precio de la acción a 22 de Julio (5,251 €), fecha de referencia para la solicitud al BCE.

Datos relevantes

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BBVA (CIFRAS CONSOLIDADAS)

	30-09-21	Δ %	30-09-20	31-12-20
Balance (millones de euros)				
Total activo	651.834	(10,2)	725.895	736.176
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽¹⁾	327.968	1,8	322.059	323.252
Depósitos de la clientela ⁽¹⁾	340.828	4,4	326.447	342.661
Total recursos de clientes ⁽¹⁾	452.443	6,1	426.487	445.608
Patrimonio neto	50.567	4,2	48.522	50.020
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	10.708	(3,7)	11.115	14.592
Margen bruto	15.589	(0,2)	15.620	20.166
Margen neto	8.613	(2,1)	8.796	11.079
Resultado atribuido	3.311	n.s.	(15)	1.305
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes ⁽²⁾	3.727	84,9	2.016	2.729
La acción y ratios bursátiles				
Número de acciones (millones)	6.668	—	6.668	6.668
Cotización (euros)	5,72	141,0	2,37	4,04
Beneficio por acción (euros) ⁽³⁾	0,46	n.s.	(0,05)	0,14
Beneficio por acción excluyendo impactos no recurrentes (euros) ⁽²⁾⁽³⁾	0,52	99,4	0,26	0,35
Valor contable por acción (euros)	6,76	4,0	6,50	6,70
Valor contable tangible por acción (euros)	6,41	9,9	5,84	6,05
Capitalización bursátil (millones de euros)	38.120	141,0	15.816	26.905
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %) ⁽⁴⁾	1,0		11,0	4,0
Ratios relevantes (%)				
ROE ajustado (resultado atribuido/fondos propios medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽²⁾	11,1		6,0	6,1
ROTE ajustado (resultado atribuido/fondos propios medios sin activos intangibles medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽²⁾	11,7		6,3	6,5
ROA ajustado (resultado del ejercicio/total activo medio - ATM) ⁽²⁾	0,94		0,55	0,54
RORWA ajustado (resultado del ejercicio/activos ponderados por riesgo medios - APR) ⁽²⁾	1,99		1,17	1,16
Ratio de eficiencia	44,7		43,7	45,1
Coste de riesgo ⁽⁵⁾	0,92		1,68	1,55
Tasa de mora ⁽⁵⁾	4,0		4,1	4,2
Tasa de cobertura ⁽⁵⁾	80		85	82
Ratios de capital (%)				
CET1 fully-loaded	14,48		11,52	11,73
CET1 phased-in ⁽⁶⁾	14,71		11,99	12,15
Ratio de capital total phased-in ⁽⁶⁾	19,17		16,66	16,46
Información adicional				
Número de clientes (millones) ⁽⁷⁾	80,1	3,3	77,6	78,4
Número de accionistas	836.979	(6,8)	898.240	879.226
Número de empleados	113.117	(8,9)	124.110	123.174
Número de oficinas	6.344	(16,1)	7.565	7.432
Número de cajeros automáticos	28.920	(6,8)	31.037	31.000

Nota general: los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 se presentan en un único epígrafe de la cuenta de resultados del Grupo denominado "Resultados después de impuestos de operaciones interrumpidas".

(1) Excluye el saldo de los activos y pasivos de BBVA USA y del resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 clasificados como activos y pasivos no corrientes en venta (AyPNCV) a 31-12-20. Los saldos correspondientes a "Préstamos y anticipos a la clientela bruto", "Depósitos de la clientela" y "Total recursos de clientes" a 30-09-20, incluyendo BBVA USA, se situarían en 379.018 millones de euros, 395.132 millones de euros y 495.171 millones de euros, respectivamente.

(2) Impactos no recurrentes incluye: (I) los resultados después de impuestos de operaciones interrumpidas a 30-09-21, 31-12-20 y 30-09-20; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración a 30-09-21; y (III) la plusvalía neta de la operación de bancaseguros con Allianz a 31-12-20.

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

(4) Calculada a partir de la remuneración al accionista de los últimos doce meses naturales dividida entre el precio de cierre del período.

(5) Excluye BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

(6) 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.

(7) Excluye BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 y BBVA Paraguay.

Índice

Aspectos destacados	4
Resultados y actividad	4
Solvencia	5
Avances en la estrategia	5
Otra información destacada	8
Entorno macroeconómico	9
Grupo	10
Resultados	10
Balance y actividad	16
Solvencia	18
Gestión del riesgo	20
Áreas de negocio	26
España	29
México	32
Turquía	36
América del Sur	40
Resto de negocios	45
Centro corporativo	48
Información adicional: Corporate & Investment Banking	50
Medidas alternativas de rendimiento (MAR)	53

Aspectos destacados

Resultados y actividad

El Grupo BBVA generó un **resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes** de 3.727 millones de euros entre enero y septiembre de 2021, con una variación interanual de +84,9%.

Si incluimos los impactos no recurrentes, esto es, +280 millones de euros que corresponden al beneficio obtenido por BBVA USA y el resto de sociedades incluidas en el acuerdo de venta a PNC hasta el cierre de la operación el 1 de junio de 2021 y -696 millones de euros de los costes netos asociados al proceso de reestructuración, el **resultado atribuido** del Grupo alcanza +3.311 millones de euros, que comparan muy positivamente con los -15 millones de euros del mismo período del año anterior, muy afectado por los efectos de la pandemia de COVID-19.

En términos interanuales y a tipos de cambio constantes, destaca el buen comportamiento del margen bruto y en especial de los ingresos recurrentes, es decir la suma del margen de intereses y las comisiones, que crecen un 6,1% y la positiva evolución (+13,7%) del resultado de operaciones financieras (en adelante, ROF) derivada principalmente del buen comportamiento de la unidad de Global Markets en España y de las revalorizaciones de las inversiones del Grupo en empresas tecnológicas a través de fondos y otros vehículos de inversión y en la cartera de participaciones industriales y financieras.

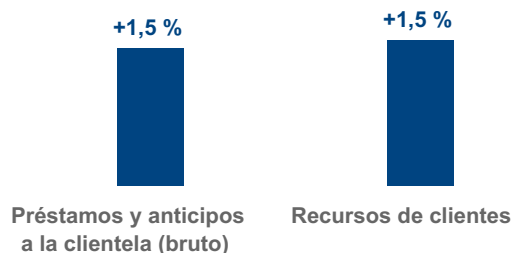
Los gastos de explotación se incrementaron (+6,5% en términos interanuales) en todas las áreas a excepción de España y Resto de Negocios. Este crecimiento se enmarca en un entorno de recuperación de la actividad y elevada inflación, especialmente en México y Turquía.

Por último, destacan las menores dotaciones por deterioro de activos financieros (-46,2% en términos interanuales y a tipos de cambio constantes) debido principalmente al fuerte impacto de las provisiones por COVID-19 en el 2020.

La cifra de **préstamos y anticipos a la clientela** (bruto) registró un crecimiento del 1,5% con respecto al cierre de diciembre de 2020, muy favorecido por la evolución de los particulares (+2,5%), con crecimientos en casi todas las áreas, a excepción de Resto de Negocios, y destacando el crecimiento de los créditos al consumo y tarjetas de crédito en Turquía, España y México. Los préstamos a empresas también se incrementaron ligeramente (+0,6% en el año), gracias a la positiva evolución de los mismos en México y España.

Los **recursos de clientes** presentaron un crecimiento del 1,5% con respecto al cierre de diciembre de 2020, derivado de la evolución favorable de los depósitos a la vista y de los recursos fuera de balance en todas las áreas geográficas (destacando los fondos de inversión en España y en México), que compensaron la reducción de los depósitos a plazo (-16,5%) por los menores saldos registrados en España y, en menor medida, en Resto de Negocios.

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA (BRUTO) Y TOTAL DE RECURSOS DE CLIENTES (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-2020)



Áreas de Negocio

En cuanto a las áreas de negocio, en todas ellas disminuyen las dotaciones por deterioro de activos financieros frente a las realizadas en 2020 por la irrupción de la pandemia. Adicionalmente, en cada una de ellas cabe destacar:

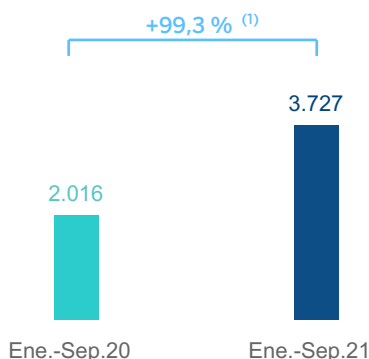
- **España:** Alcanzó un resultado atribuido de 1.223 millones de euros entre enero y septiembre de 2021, un +160,9% del resultado generado en el mismo período del año anterior, debido principalmente al crecimiento de los ingresos recurrentes (gracias a la evolución de las comisiones) y del ROF y a la reducción de los gastos de explotación en 2021.
- **México:** Generó un resultado atribuido de 1.811 millones de euros entre enero y septiembre de 2021, lo que supone un incremento del 47,4% con respecto al mismo período del año anterior, a tipo de cambio constante. Esta evolución se apoya en un crecimiento del 5,9% (a tipo de cambio constante) de los ingresos recurrentes y en la fortaleza del margen neto (+1,4%).
- **Turquía:** El resultado atribuido generado por Turquía entre enero y septiembre de 2021 se situó en 583 millones de euros, un 48,4% a tipo de cambio constante por encima del alcanzado el mismo período del año anterior, principalmente por el crecimiento de las comisiones y el ROF.

- **América del Sur:** América del Sur generó un resultado atribuido acumulado de 339 millones de euros entre enero y septiembre de 2021, lo que, a tipos de cambio constantes y excluyendo BBVA Paraguay en 2020, representa una variación interanual del +35,6%, derivado de la mejor evolución de los ingresos recurrentes y del ROF entre enero y septiembre de 2021 (+18,8%) parcialmente compensados por un mayor ajuste por la inflación de Argentina en 2021.
- **Resto de Negocios:** El resultado atribuido del área se situó a cierre de septiembre de 2021 en 205 millones de euros (+32,1% interanual, a tipos de cambio constantes). Cabe mencionar que este área incorpora principalmente la actividad mayorista desarrollada en Europa (excluida España) y en Estados Unidos, así como el negocio bancario desarrollado a través de las 5 sucursales de BBVA en Asia.

Centro Corporativo: el resultado atribuido del Centro Corporativo incluyendo los impactos no recurrentes anteriormente mencionados, se situó a cierre de septiembre de 2021 en -849 millones de euros, muy por debajo (-68,2%) del resultado negativo del mismo período del año anterior con -2.675 millones de euros. En 2021, el resultado incluye varios impactos no recurrentes: 1) el beneficio de 280 millones de euros obtenido por los negocios del Grupo en Estados Unidos incluidos en el acuerdo de venta y 2) los costes netos asociados al proceso de reestructuración por importe de -696 millones de euros. Sin incluir estos impactos no recurrentes, el resultado atribuido se sitúa en -433 millones de euros (frente a los -644 millones de euros acumulados a cierre de septiembre de 2020).

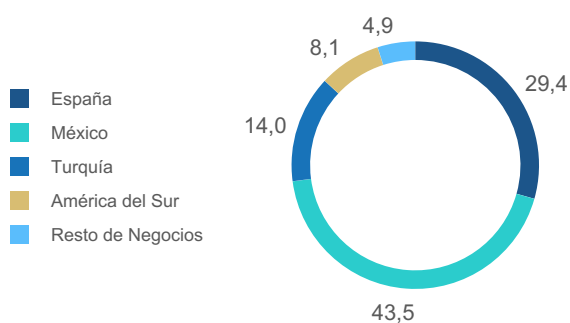
Por último y para una mejor comprensión de la actividad y resultados del Grupo se proporciona a continuación información complementaria del conjunto de los negocios mayoristas, **Corporate & Investment Banking (CIB)**, desarrollados por BBVA en los países donde opera. De esta forma, el área mayorista generó un resultado atribuido de 955 millones de euros entre enero y septiembre de 2021, lo que supone un 42,1% más en la comparativa interanual, gracias al crecimiento de los ingresos recurrentes y el ROF y a las menores dotaciones por deterioro de activos financieros, que se incrementaron significativamente en 2020 por la irrupción de la pandemia de COVID-19.

RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (MILLONES DE EUROS)



Nota general: excluye (I) BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 en Ene.-Sep.20 y Ene.-Sep.21 y (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en Ene.-Sep.21.
(1) A tipos de cambio constantes.

COMPOSICIÓN DEL RESULTADO ATRIBUIDO⁽¹⁾ (PORCENTAJE. ENE.-SEP. 2021)



(1) No incluye el Centro Corporativo.

Solvencia

El ratio CET 1 fully-loaded del Grupo se situó a 30 de septiembre de 2021 en el 14,48%, lo que supone una **fuerte generación de capital** en el trimestre (31 puntos básicos) y un **amplio buffer**, cubriendo sobradamente los requerimientos de capital del Grupo, incluso después de la recompra de acciones. Para más información sobre el programa de recompra de acciones del Grupo, consúltese la sección "Otra información destacada" al final de "Aspectos destacados"

Avances en la estrategia

La estrategia de BBVA se ha visto reforzada en 2021 como consecuencia de la aceleración de algunas tendencias como la digitalización o la apuesta por un desarrollo más sostenible e inclusivo. La anticipación de estas tendencias en la estrategia del Grupo, ha permitido a BBVA avanzar en la ejecución de sus **seis prioridades estratégicas**.



Entre enero y septiembre de 2021, BBVA ha seguido **ayudando a sus clientes a mejorar su salud financiera** gracias a su foco en el desarrollo de nuevas herramientas y funcionalidades.

En este sentido, la app de banca móvil de BBVA sigue liderando la experiencia digital en Europa por quinto año consecutivo según el reciente informe "The Forrester Digital Experience Review™: European Mobile Banking Apps, Q3 2021". BBVA ha destacado especialmente por la experiencia que ofrece sobre salud financiera, que ayuda a los clientes a mejorar su bienestar financiero a través de sugerencias personalizadas. Esta funcionalidad ofrece, además, contenidos útiles que orientan a los clientes en la gestión de su economía día a día con un diseño claro e intuitivo.

Un asesoramiento que es valorado positivamente por los clientes de BBVA, lo que se refleja en un mejor índice de recomendación neta (*Net Promoter Score*) entre los usuarios de las herramientas de salud financiera en España en el último trimestre, que es un 39% mejor al del resto de clientes. Igualmente, estas herramientas de asesoramiento financiero han sido un elemento clave para la contratación de productos. Así, en España, en los nueve primeros meses del año han contribuido en la contratación de fondos de inversión en un 17%, sobre el total de contrataciones, y en un 25% en las contrataciones de hipotecas.

BBVA lidera la experiencia digital móvil de Europa por quinto año consecutivo según Forrester Research

BBVA LÍDER EN BANCA MÓVIL DURANTE 5 AÑOS CONSECUTIVOS

FORRESTER
The Forrester Digital Experience Review™: European Mobile Banking Apps, Q3 2021

Asimismo, el Grupo ha reafirmado su compromiso con la sostenibilidad en 2021 con el foco en la lucha contra el cambio climático y el crecimiento inclusivo. BBVA quiere **ayudar a sus clientes en la transición hacia un futuro sostenible** no sólo con financiación sino también con asesoramiento y con soluciones sostenibles innovadoras.

En cuanto a la financiación, BBVA ha originado un total de 75.355 millones de euros en financiación sostenible entre 2018 y septiembre de 2021. Este tipo de financiación ha crecido un 69% en los primeros nueve meses de 2021 sobre la originación del mismo período del año anterior. Un buen ejemplo del tipo de operaciones incluidas en este tipo de financiación es la participación con 833 millones de euros en una reciente emisión de deuda verde del Reino de España. Los fondos se destinarán a financiar proyectos que impulsen la transición ecológica y la mitigación y adaptación al cambio climático.

BBVA quiere proporcionar un servicio de acompañamiento integral a sus clientes, particulares y empresas, también con asesoramiento para que puedan aprovechar las oportunidades de inversión en sostenibilidad y las tecnologías del futuro, y ser más eficientes y competitivas. Para ello, el Grupo sigue siendo pionero en el desarrollo de soluciones sostenibles innovadoras. Un buen ejemplo, es el reciente lanzamiento en España de la herramienta para el cálculo de la huella de carbono para clientes particulares, tras haberla lanzado en 2020 para empresas. Esta herramienta mide las emisiones de CO₂ a la atmósfera, a través de los datos recabados en las facturas y en los pagos con tarjeta en determinados comercios y ofrece una serie de consejos individualizados para una reducción de las mismas. El carácter global de este nuevo desarrollo permite su implantación en otras áreas geográficas.

Pero más allá de la originación de financiación sostenible, en cuanto a la gestión del impacto de la actividad y la integración del riesgo de la sostenibilidad en los procesos del Banco, en los nueve primeros meses de 2021, BBVA ha anunciado hitos muy relevantes como el compromiso de canalizar 200.000 millones de euros entre 2018 y 2025 en financiación sostenible, dos veces la cantidad establecida en el objetivo inicial; la decisión de dejar de financiar a empresas con actividades relacionadas con el carbón; o el compromiso Net Zero 2050, que implica cero emisiones netas de CO₂ en dicho año, teniendo en cuenta tanto las emisiones directas del Banco (en las que ya es neutro desde 2020) como las indirectas, es decir, las de los clientes a los que financia. En este sentido, BBVA está avanzando en la definición de objetivos de descarbonización a 2030 en determinadas industrias intensivas en emisiones de CO₂ que presentará en el contexto de la COP26.

Asimismo se ha creado la nueva área global de Sostenibilidad, que persigue posicionar a BBVA como el banco de referencia de los clientes en soluciones de sostenibilidad. La nueva área global diseñará la agenda estratégica de sostenibilidad, definirá e impulsará las líneas de trabajo en torno a este ámbito de las diferentes unidades globales y de transformación (Global Risk Management, Finance, Talent & Culture, Data, Engineering, entre otras) y desarrollará nuevos productos sostenibles. Adicionalmente, se encargará de desarrollar conocimiento especializado para un asesoramiento diferencial a los clientes.

En cuanto a su foco en el crecimiento inclusivo, BBVA y sus fundaciones han anunciado recientemente su Compromiso con la Comunidad 2025, el plan a través del cual destinarán 550 millones de euros a iniciativas sociales para apoyar el crecimiento inclusivo en los países en los que está presente. Este compromiso aspira a responder a los desafíos sociales más importantes en cada región y complementa el compromiso ya anunciado de canalizar financiación sostenible en el período 2018-2025 por importe de 200.000 millones de euros.

Este compromiso tiene 3 líneas de actuación: reducir las desigualdades y promover el emprendimiento, crear oportunidades para todos a través de la educación y apoyar la investigación y la cultura.

A través de diversas iniciativas, BBVA apoyará a 5 millones de emprendedores, contribuirá a que 3 millones de personas tengan una educación de calidad y formará en educación financiera a 1 millón de personas. Además la Fundación Microfinanzas BBVA entregará 7.000 millones de euros en microcréditos. En total, estos programas van a alcanzar a 100 millones de personas en dicho período.



Por todo lo anterior, BBVA es el banco europeo más sostenible, conforme a *Dow Jones Sustainability Index*, y el segundo a nivel mundial. Un reconocimiento compartido por *Euromoney*, que ha nombrado a BBVA mejor banco en responsabilidad social corporativa en Europa Occidental en 2021 reconociendo el compromiso de BBVA para mejorar las condiciones sociales, económicas y medioambientales en la región.

Por otro lado, BBVA busca acelerar su **crecimiento**, posicionándose allí donde estén los **clientes**, lo cual exige una mayor presencia en los canales digitales, tanto propios como de terceros. BBVA considera que es un gran momento para crecer rentablemente y apostar por segmentos de valor así como por otras vías de crecimiento como son la entrada en nuevos mercados, los acuerdos con terceros o la adquisición digital de nuevos clientes. En este sentido, el Grupo ha anunciado recientemente el lanzamiento en Italia de una oferta minorista plenamente digital, con una propuesta de valor y una experiencia de cliente diferencial. Además, BBVA sigue enfocado en la adquisición de clientes minoristas por canales digitales propios, la cual, según los datos a cierre de septiembre de 2021, se ha incrementado en un 48% en los últimos doce meses, hasta alcanzar un 37% de los nuevos clientes en el período. Algo que se ha reflejado igualmente en las ventas digitales que, en términos acumulados y a cierre de septiembre representaban ya el 55% del total de las ventas del Grupo en PRV¹.

¹ Product Relative Value es un proxy utilizado para la representación económica de la venta de unidades.

BBVA sigue avanzando en lograr la **excelencia operativa**. El Grupo busca ofrecer una experiencia de cliente excelente a un coste eficiente a través de un modelo de relación apalancando en la digitalización. En este sentido, el 68% de los clientes activos del banco ya utilizan los canales digitales y el 64% los canales móviles. Gracias a esto, BBVA destaca frente a la media de sus competidores europeos en términos de eficiencia con un ratio de 44,7%.

El Grupo pone **el mejor equipo y el más comprometido** en el centro de sus prioridades estratégicas. Por eso, BBVA es una de las 30 empresas a nivel mundial premiadas con el reconocimiento "Lugar de Trabajo Excepcional 2021" por la consultora estadounidense Gallup. Este premio distingue a las organizaciones comprometidas con el desarrollo del potencial humano de su plantilla.

Asimismo, el compromiso del Grupo con la inclusión y diversidad y las iniciativas desarrolladas en este sentido ha llevado a BBVA a ser incluido por cuarto año consecutivo en el *Bloomberg Gender-Equality Index*, ranking que recoge a las 100 compañías mundiales con mejores prácticas en diversidad de género. BBVA es, además, firmante del Charter de la Diversidad a nivel europeo y de los Principios para el Empoderamiento de las Mujeres de Naciones Unidas.

Para todo ello, el Grupo considera los **datos y la tecnología** como los principales catalizadores de la innovación. Los datos se han convertido en un factor diferencial clave y la gestión de los mismos genera sólidas ventajas competitivas. Un ejemplo de la apuesta de BBVA para convertirse en una organización basada en los datos es el avance en el desarrollo de una plataforma integrada de *big data*, en la que trabajan más de 1.600 científicos de datos, desarrolladores y especialistas. Además, BBVA apuesta por el mayor uso de nuevas tecnologías como la nube, el *blockchain* o la inteligencia artificial.

Otra información destacada

- BBVA comunicó el 29 de enero de 2021 mediante hecho relevante su intención de regresar en 2021 a su política de retribución al accionista, consistente en distribuir anualmente entre un 35% y un 40% de los beneficios obtenidos en cada ejercicio, íntegramente en efectivo, mediante dos distribuciones (previsiblemente en octubre y abril y sujeto a las aprobaciones pertinentes), siempre y cuando la recomendación ECB/2020/62 fuese revocada y no existiese ninguna restricción ni limitación adicional. El 23 de julio de 2021 el Banco Central Europeo hizo pública la aprobación de la recomendación ECB/2021/31 que deroga la recomendación ECB/2020/62 con efectos a partir del 30 de septiembre de 2021, eliminando las restricciones en materia de dividendos y de programas de recompra contenidos en dicha recomendación. En este sentido, el 30 de septiembre de 2021 BBVA comunicó que el Consejo de Administración de BBVA había aprobado la distribución en efectivo de una cantidad a cuenta del **dividendo del ejercicio 2021**, por importe de 0,08 euros brutos por cada una de las acciones en circulación, la cual fue abonada el 12 de octubre de 2021.
- El 26 de octubre de 2021, BBVA recibió la autorización del BCE para la recompra de hasta el 10% de su capital social por un importe máximo de 3.500 millones de euros, en una o varias veces y durante un plazo máximo de 12 meses desde que BBVA comunique el inicio efectivo de la **recompra de acciones** (la "Autorización").

Una vez recibida la Autorización, el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión celebrada el 28 de octubre de 2021, acordó llevar a cabo un programa de recompra de acciones propias, que será ejecutado en varios tramos, por un importe máximo de hasta 3.500 millones de euros, con el propósito de reducir el capital social de BBVA (el "Programa Marco"), sin perjuicio de la posibilidad de suspender o finalizar anticipadamente el Programa Marco si concurrieran circunstancias que así lo aconsejaran.

Asimismo, el Consejo de Administración acordó, llevar a cabo un primer programa de recompra de acciones que tendrá un importe máximo de 1.500 millones de euros, con un número máximo de acciones a adquirir de 637.770.016 acciones propias, representativas, aproximadamente, del 9,6% del capital social de BBVA, y un plazo de duración máximo de 5 meses desde el inicio de su ejecución, que tendrá lugar después del 18 de noviembre de 2021.

- En junio de 2021, BBVA y la mayoría de la representación legal de los trabajadores alcanzaron un acuerdo sobre el plan de reestructuración de BBVA S.A. en España, que contempla la desvinculación de un total de 2.935 personas, (distribuidas en 2.725 salidas y 210 excedencias, en torno al 10% del total de empleados del Grupo en España) y un plan para facilitar la recolocación de todos los empleados interesados en la misma. El acuerdo también incluye el cierre de 480 oficinas. El proceso se ha caracterizado por una actitud dialogante de las partes y se ha ejecutado con un claro interés de adhesión voluntaria. A 30 de septiembre de 2021, un total de 1.674 trabajadores ya han firmado la salida de BBVA S.A. (algunos de los cuales han efectuado su salida efectiva hasta el 1 de octubre) y se han cerrado 260 sucursales. Está previsto que durante los meses de octubre y noviembre se produzcan salidas adicionales de los empleados de la red, cuyo número dependerá de las oficinas que se cierren en ambos meses, si bien algunas salidas podrían extenderse hasta el 31 de marzo de 2022 por causas organizativas.

A efectos de información de gestión, al considerarse una decisión estratégica, los impactos del proceso se han asignado al Centro Corporativo. Se estima que se generarán unos ahorros de aproximadamente 250 millones de euros anuales a partir del año 2022 antes de impuestos, de los que aproximadamente 220 se corresponderían a gastos de personal. En 2021 los ahorros estimados serán de aproximadamente 65 millones de euros antes de impuestos, la mayor parte de los cuales se materializarán en el último trimestre de 2021, al haberse producido la salida de empleados a partir del 18 de julio de 2021.

Entorno macroeconómico

En el tercer trimestre de 2021, la economía mundial ha seguido recuperándose de la crisis generada por la pandemia del COVID-19, principalmente gracias al progreso en la vacunación contra el COVID-19 y a los significativos estímulos económicos adoptados por parte de las autoridades. Los indicadores de actividad muestran, sin embargo, que el proceso de recuperación económica ha perdido ímpetu en los últimos meses, especialmente en países como Estados Unidos y China.

Asimismo, las presiones al alza sobre los precios han aumentado recientemente, más que lo previsto. La inflación al consumidor se mantiene en niveles inusualmente elevados, muy por encima de los niveles medios registrados entre 2010 y 2019. En septiembre, la inflación anual alcanzó el 5,4% en Estados Unidos y el 3,4% en la Eurozona.

Tanto la reciente ralentización del crecimiento como al aumento de la inflación en los últimos meses se deben parcialmente a una serie de problemas en las cadenas de suministro globales, provocadas, entre otros factores, por la relativa fortaleza de la demanda frente a la oferta, tras el rápido proceso de reapertura económica que ha sido posible por la reducción de los contagios de coronavirus. Asimismo, los precios de las materias primas han aumentado con fuerza en los últimos meses, especialmente el de las energéticas, reforzando las presiones alcistas sobre los precios y las bajistas sobre la actividad económica.

En este contexto, la Reserva Federal de Estados Unidos prepara el inicio del proceso de retirada de los estímulos monetarios. En concreto, es probable que la reducción de su programa de compras de bonos empiece en el último trimestre de 2021 y que los tipos de interés de política monetaria se ajusten gradualmente al alza a partir del final de 2022. En todo caso, se espera que el tono de la política económica en las principales regiones siga siendo acomodaticio en los próximos trimestres.

Según las estimaciones de BBVA Research, el proceso de recuperación de la economía global previsiblemente continuará en los próximos meses, aunque a un ritmo ligeramente inferior al previsto hace tres meses y el PIB global se expandirá alrededor del 6,1% en 2021. El crecimiento alcanzará el 5,9% en 2021 en Estados Unidos, el 8% en China y el 5,2% en la Eurozona, también de acuerdo a lo previsto por BBVA Research. Asimismo, las presiones inflacionarias permanecerían relativamente elevadas, aunque lo más probable es que se moderen el próximo año en la medida que los problemas en las cadenas de suministros globales se subsanen.

Grupo

Evolución trimestral de los resultados

Los resultados alcanzados por el Grupo BBVA en el **tercer trimestre** de 2021 se situaron en 1.400 millones de euros, con una favorable evolución con respecto al trimestre precedente (+94,9% a tipos de cambio constantes), destacando las siguientes tendencias:

- Incremento de los ingresos recurrentes en Turquía, México y América del Sur.
- Descenso del ROF (-23,6% a tipos de cambio constantes), por la disminución de los resultados de la unidad de Global Markets y afectado también por la estacionalidad en algunas áreas geográficas.
- Favorable evolución de la línea de otros ingresos y cargas de explotación, por la aportación al FUR realizada por España en el segundo trimestre de 2021. Adicionalmente, la comparativa está afectada por los menores ingresos por dividendos registrados en el Centro Corporativo, al incluir el trimestre precedente, entre otros, el dividendo de Telefónica y los procedentes de las inversiones del Grupo en empresas tecnológicas a través de fondos y otros vehículos de inversión.
- Crecimiento de los gastos de explotación en México y en América del Sur, en un entorno de inflación y recuperación de la actividad.

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

	2021			2020			
	3er Trim.	2o Trim.	1er Trim.	4o Trim.	3er Trim.	2o Trim.	1er Trim.
Margen de intereses	3.753	3.504	3.451	3.477	3.553	3.537	4.024
Comisiones netas	1.203	1.182	1.133	1.042	1.023	934	1.124
Resultados de operaciones financieras	387	503	581	175	357	470	544
Otros ingresos y cargas de explotación	(13)	(85)	(11)	(147)	46	(80)	86
Margen bruto	5.330	5.104	5.155	4.547	4.980	4.862	5.778
Gastos de explotación	(2.378)	(2.294)	(2.304)	(2.264)	(2.163)	(2.182)	(2.477)
<i>Gastos de personal</i>	(1.276)	(1.187)	(1.184)	(1.186)	(1.124)	(1.113)	(1.272)
<i>Otros gastos de administración</i>	(788)	(800)	(812)	(766)	(725)	(754)	(860)
<i>Amortización</i>	(314)	(307)	(309)	(312)	(315)	(316)	(345)
Margen neto	2.953	2.810	2.850	2.282	2.817	2.679	3.300
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(622)	(656)	(923)	(901)	(706)	(1.408)	(2.164)
Provisiones o reversión de provisiones	(50)	(23)	(151)	(139)	(88)	(219)	(300)
Otros resultados	19	(7)	(17)	(82)	(127)	(103)	(29)
Resultado antes de impuestos	2.299	2.124	1.759	1.160	1.895	950	807
Impuesto sobre beneficios	(640)	(591)	(489)	(337)	(515)	(273)	(204)
Resultado del ejercicio	1.659	1.533	1.270	823	1.380	678	603
Minoritarios	(259)	(239)	(237)	(110)	(312)	(162)	(172)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	1.400	1.294	1.033	713	1.068	516	431
Resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas ⁽¹⁾	—	103	177	302	73	120	(2.224)
Operaciones corporativas ⁽²⁾	—	—	—	304	—	—	—
Costes netos asociados al proceso de reestructuración	—	(696)	—	—	—	—	—
Resultado atribuido	1.400	701	1.210	1.320	1.141	636	(1.792)
Beneficio por acción excluyendo impactos no recurrentes ⁽³⁾	0,20	0,18	0,14	0,09	0,15	0,06	0,05
Beneficio por acción (euros) ⁽³⁾	0,20	0,09	0,17	0,18	0,16	0,08	(0,29)

Nota general: los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 se presentan en un único epígrafe denominado "Resultados después de impuestos de operaciones interrumpidas".

(1) Resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas incluye el deterioro del fondo de comercio en Estados Unidos registrado en el primer trimestre de 2020 por importe de 2.084 millones de euros.

(2) Plusvalía neta de impuestos por la venta a Allianz de la mitad más una acción de la sociedad constituida para impulsar de forma conjunta el negocio de seguros de no vida en España, excluyendo el ramo de salud.

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

Evolución interanual de los resultados

El Grupo BBVA generó un **resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes** de 3.727 millones de euros entre enero y septiembre de 2021, con una variación interanual de +84,9%. Incluyendo dichos impactos, esto es, +280 millones de euros por el resultado de operaciones interrumpidas y -696 millones de euros de los costes netos asociados al proceso de reestructuración, el **resultado atribuido** del Grupo alcanza +3.311 millones de euros, que comparan muy positivamente con los -15 millones de euros del mismo período del año anterior, muy afectado por los efectos de la pandemia de COVID-19. En cuanto al registro de dichos costes de reestructuración, señalar que, únicamente a efectos de gestión y de los comentarios proporcionados en este informe, se encuentran recogidos en la línea "Costes netos asociados al proceso de reestructuración" de la cuenta de resultados. Con esta visión de gestión se está presentando la información financiera a la Alta Dirección del Grupo, incluyendo el presente informe una conciliación entre la visión de gestión y los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del Grupo BBVA.

A pesar de la complejidad del entorno y a tipos de cambio constantes, continúa el buen comportamiento de los ingresos recurrentes, esto es, del margen de intereses (que aceleró su tasa de crecimiento interanual) y de las comisiones, la positiva evolución del resultado de operaciones financieras (ROF) y las menores dotaciones por deterioro de activos financieros.

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS (MILLONES DE EUROS)

	Ene.-Sep.21	Δ %	Δ % a tipos de cambio constantes	Ene.-Sep.20
Margen de intereses	10.708	(3,7)	2,5	11.115
Comisiones netas	3.518	14,2	19,2	3.081
Resultados de operaciones financieras	1.472	7,3	13,7	1.372
Otros ingresos y cargas de explotación	(108)	n.s.	n.s.	53
Margen bruto	15.589	(0,2)	5,6	15.620
Gastos de explotación	(6.976)	2,2	6,5	(6.823)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(3.647)</i>	<i>4,0</i>	<i>8,7</i>	<i>(3.509)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(2.400)</i>	<i>2,6</i>	<i>6,7</i>	<i>(2.338)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(929)</i>	<i>(4,9)</i>	<i>(1,5)</i>	<i>(976)</i>
Margen neto	8.613	(2,1)	4,9	8.796
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(2.202)	(48,5)	(46,2)	(4.278)
Provisiones o reversión de provisiones	(224)	(63,0)	(61,6)	(607)
Otros resultados	(5)	(98,0)	(98,0)	(259)
Resultado antes de impuestos	6.182	69,3	89,0	3.652
Impuesto sobre beneficios	(1.720)	73,5	91,6	(991)
Resultado del ejercicio	4.462	67,7	88,1	2.661
Minoritarios	(735)	13,8	46,1	(646)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	3.727	84,9	99,3	2.016
Resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas ⁽¹⁾	280	n.s.	n.s.	(2.031)
Costes netos asociados al proceso de reestructuración	(696)	n.s.	n.s.	—
Resultado atribuido	3.311	n.s.	n.s.	(15)
Beneficio por acción excluyendo impactos no recurrentes ⁽²⁾	0,52			0,26
Beneficio por acción (euros) ⁽²⁾	0,46			(0,05)

Nota general: los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 se presentan en un único epígrafe denominado "Resultados después de impuestos de operaciones interrumpidas".

(1) Resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas incluye el deterioro del fondo de comercio en Estados Unidos registrado en el primer trimestre de 2020 por importe de 2.084 millones de euros.

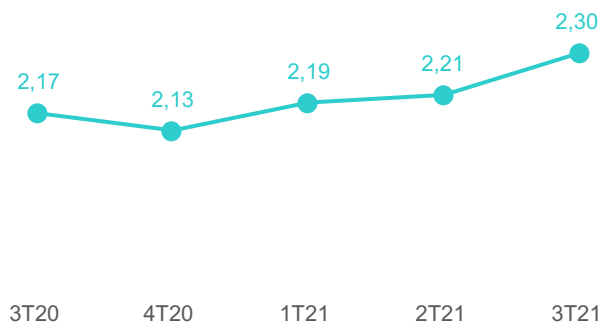
(2) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional.

Salvo que expresamente se indique lo contrario, para una mejor comprensión de la evolución de las principales partidas de la cuenta de resultados del Grupo, las tasas de variación que se muestran a continuación se comentan a **tipos de cambio constantes**. Al comparar dos fechas o períodos en el presente informe, a veces se excluye el impacto de las variaciones de los tipos de cambio de las divisas de los países en los que BBVA opera frente al euro, asumiendo que los tipos de cambio se mantienen constantes. Al hacer esto, con respecto a los importes de la cuenta de resultados, se utilizan los tipos de cambio promedio para cada divisa de las áreas geográficas donde el Grupo opera del período más reciente para ambos períodos.

El **margen de intereses** acumulado a 30 de septiembre de 2021 se situó por encima del mismo período del año anterior (+2,5%), debido a la buena evolución de América del Sur y México, que compensaron el peor comportamiento en Turquía, España y Resto de Negocios.

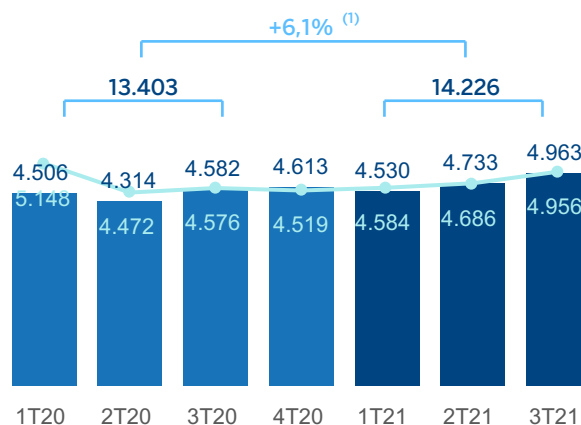
Todas las áreas, a excepción de Resto de Negocios, mostraron una evolución positiva en la línea de **comisiones netas** con respecto al saldo acumulado en esta línea entre enero y septiembre de 2020 (+19,2% en el Grupo), lo que se explica en parte por la menor actividad y por la eliminación del cobro de algunas comisiones como medida de apoyo a los clientes durante los peores momentos de la pandemia en 2020, así como por las mayores comisiones por medios de pago, depósitos y gestión de activos en 2021.

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



(1) Excluye BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

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

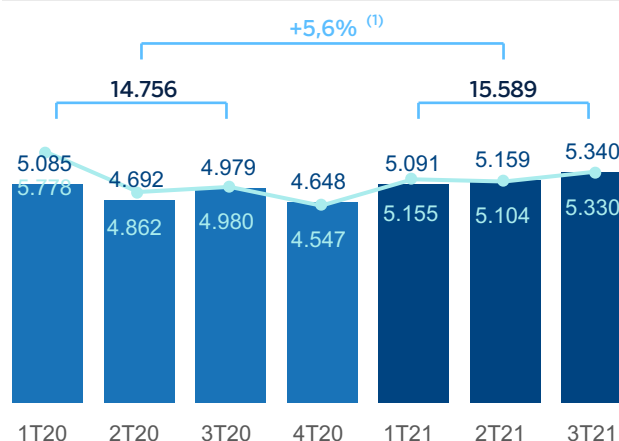


— A tipos de cambio corrientes
(1) A tipos de cambio corrientes: +0,2%

El **ROF** registró a cierre de septiembre de 2021 una variación interanual del +13,7% derivada principalmente del buen comportamiento de la unidad de Global Markets en España y de las revalorizaciones de las inversiones del Grupo en empresas tecnológicas a través de fondos y otros vehículos de inversión y en la cartera de participaciones industriales y financieras.

La línea de **otros ingresos y cargas de explotación** acumuló a 30 de septiembre de 2021 un resultado negativo de -108 millones de euros frente a los +53 millones de euros del mismo período del año anterior, debido a la mayor aportación anual de BBVA en España al Fondo Único de Resolución (en adelante, FUR), al mayor ajuste negativo por inflación de Argentina y a la menor contribución del negocio de seguros.

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

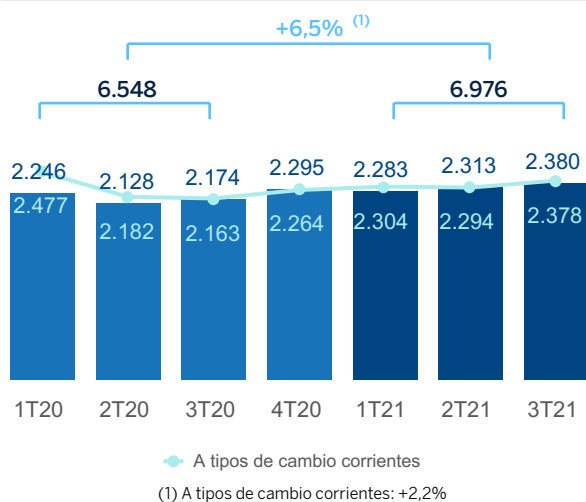


— A tipos de cambio corrientes
(1) A tipos de cambio corrientes: -0,2%

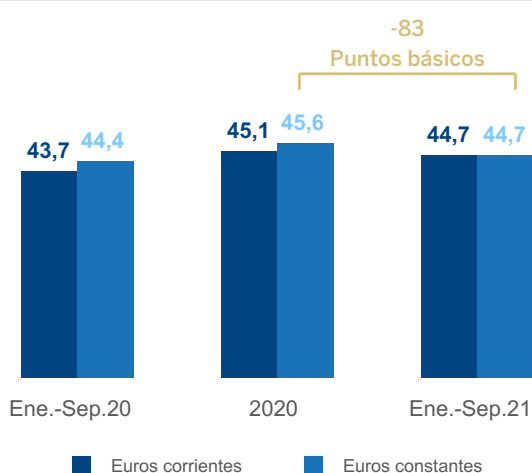
Los **gastos de explotación** se incrementaron (+6,5% en términos interanuales) en todas las áreas a excepción de España y Resto de Negocios. Este crecimiento se enmarca en un entorno de recuperación de la actividad y elevada inflación, especialmente en México y Turquía.

El ratio de **eficiencia**, se situó en el 44,7% a 30 de septiembre de 2021, en línea con el alcanzado en el mismo período del año anterior (44,4%), con una mejora de 83 puntos básicos con respecto al ratio a cierre de diciembre de 2020.

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

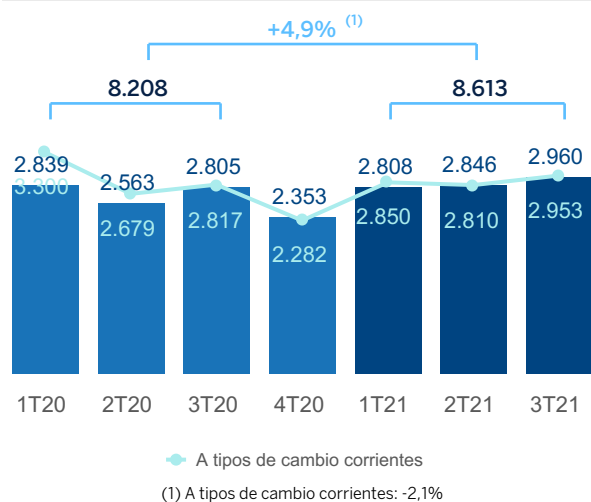


RATIO DE EFICIENCIA (PORCENTAJE)

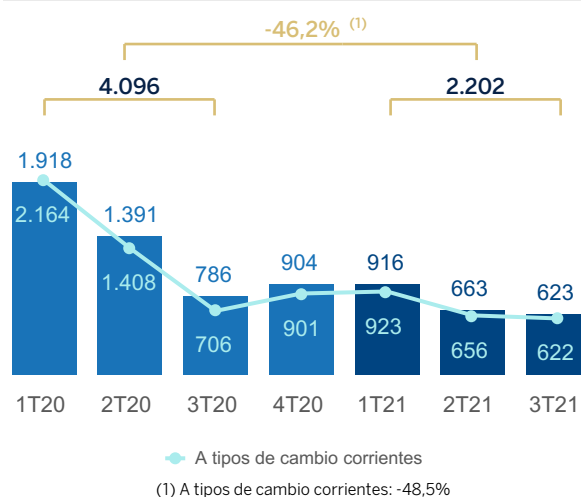


El deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (**deterioro de activos financieros**) cerró septiembre de 2021 con un saldo negativo de 2.202 millones de euros, significativamente por debajo del año anterior (-46,2%) y con descenso en todas las áreas geográficas, debido principalmente al impacto negativo de las provisiones por COVID-19 en 2020.

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



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



La partida de **provisiones o reversión de provisiones** (en adelante provisiones) acumuló a 30 de septiembre de 2021 un saldo negativo de 224 millones de euros, un -61,6% por debajo de la cifra acumulada en el mismo período del año anterior, principalmente por las dotaciones para hacer frente a potenciales reclamaciones en España y, en Turquía, por mayores provisiones para fondos especiales y para riesgos y compromisos contingentes, realizadas en ambos casos en 2020.

Por su parte, la línea de **otros resultados** cerró septiembre de 2021 con un saldo negativo de 5 millones de euros, lo que supone una mejora con respecto a la cifra alcanzada el año anterior (-259 millones de euros), principalmente por el deterioro de las inversiones en negocios dependientes, conjuntos o asociados en 2020 registradas en el Centro Corporativo.

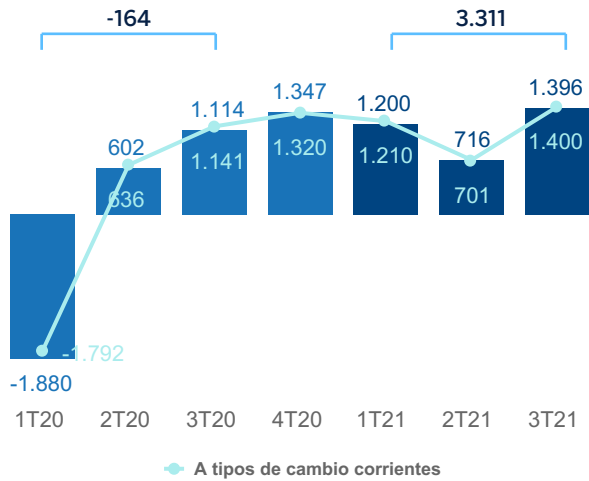
Como consecuencia de todo lo anterior, el Grupo BBVA generó un **resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes** de 3.727 millones de euros entre enero y septiembre de 2021, con una variación interanual de +99,3%. Dentro de estos impactos no recurrentes se incluyen:

- Los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades incluidas en el acuerdo de venta a PNC y clasificados como **operaciones interrumpidas**, que generaron 280 millones de euros hasta el cierre de la operación el 1 de junio de 2021 y contrastan muy positivamente con el resultado negativo por -2.031 millones de euros acumulados entre enero y septiembre de 2020, que incluía el impacto por el deterioro en el fondo de comercio en Estados Unidos. Estos resultados se encuentran registrados en la línea "Resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas" de la cuenta de resultados del Centro Corporativo.
- Los **costes netos asociados al proceso de reestructuración** de BBVA S.A. en España, que han ascendido a -696 millones de euros, de los que, antes de impuestos, -754 millones de euros corresponden al despido colectivo y -240 millones de euros al cierre de oficinas.

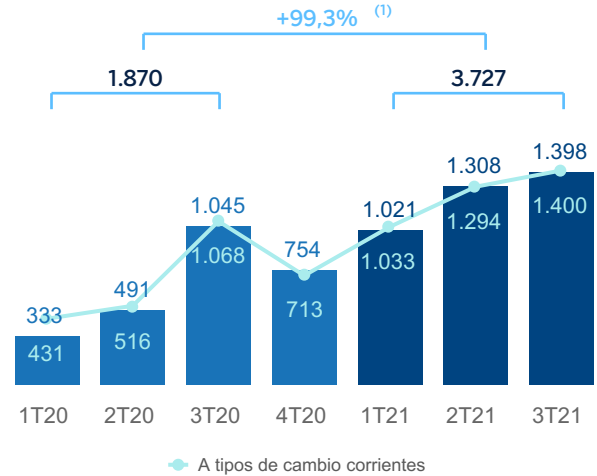
Teniendo en cuenta ambos impactos, el **resultado atribuido** del Grupo acumulado entre enero y septiembre de 2021 alcanza 3.311 millones de euros, que comparan muy positivamente con los -15 millones de euros del mismo período del año anterior, muy afectado por los efectos de la pandemia de COVID-19.

Los resultados atribuidos, en millones de euros, acumulados a cierre de septiembre de 2021 de las diferentes **áreas de negocio** que componen el Grupo fueron: 1.223 en España, 1.811 en México, 583 en Turquía, 339 en América del Sur y 205 en Resto de Negocios.

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



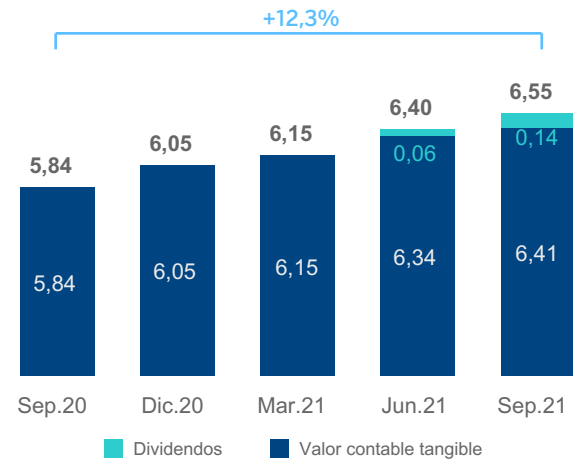
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO EXCLUYENDO IMPACTOS NO RECURRENTES (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



Nota general: impactos no recurrentes incluye: (I) BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 en todos los períodos; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 2T21; y (III) la plusvalía neta de la operación de bancaseguros con Allianz en 4T20.

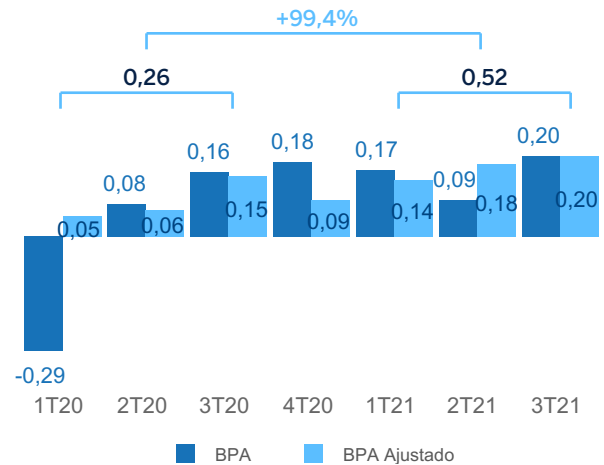
(1) A tipos de cambio corrientes: +84,9%

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



(1) Reponiendo los dividendos pagados en el período.

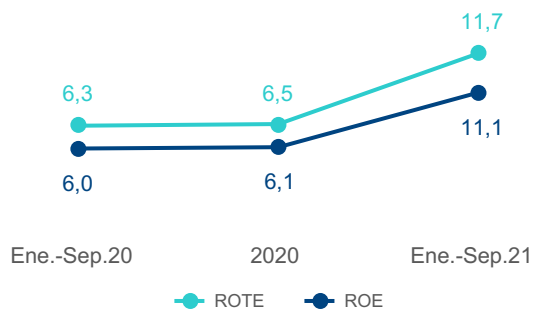
BENEFICIO POR ACCIÓN⁽¹⁾ Y BENEFICIO POR ACCIÓN AJUSTADO⁽¹⁾ (EUROS)



Nota general: BPA ajustado excluye: (I) BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 en todos los períodos; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 2T21; y (III) la plusvalía neta de la operación de bancaseguros con Allianz en 4T20. (1) Ajustado por remuneración de elemento de capital de nivel 1 adicional.

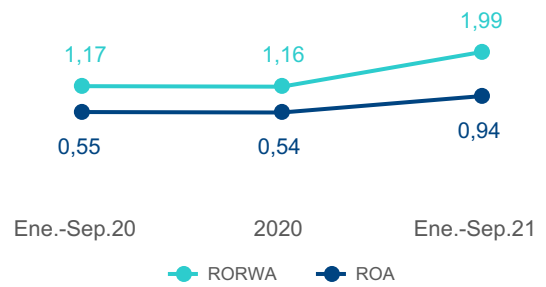
Los indicadores de rentabilidad del Grupo mejoraron, tanto en la comparativa interanual como con respecto al cierre de diciembre 2020, en línea con la favorable evolución de los resultados.

ROE Y ROTE⁽¹⁾ (PORCENTAJE)



(1) Excluye: (I) BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 en todos los períodos; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en Ene.-Sep.21; y (III) la plusvalía neta de la operación de bancaseguros con Allianz en 2020.

ROA Y RORWA⁽¹⁾ (PORCENTAJE)



(1) Excluye: (I) BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 en todos los períodos; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en Ene.-Sep.21; y (III) la plusvalía neta de la operación de bancaseguros con Allianz en 2020.

Balance y actividad

Lo más relevante de la **evolución** de las cifras de balance y actividad del Grupo a 30 de septiembre de 2021 se resume a continuación:

- La cifra de **préstamos y anticipos a la clientela** (bruto) registró un crecimiento del 1,5% con respecto al cierre de diciembre de 2020, muy favorecido por la evolución de los particulares (+2,5%), con crecimientos en casi todas las áreas, a excepción de Resto de Negocios, y destacando el crecimiento de los créditos al consumo y tarjetas de crédito en Turquía, España y México. Los préstamos a empresas también se incrementaron ligeramente (+0,6% en el año), gracias a la positiva evolución de los mismos en México y España.
- Los **recursos de clientes** presentaron un crecimiento del 1,5% con respecto al cierre de diciembre de 2020, derivado de la evolución favorable de los depósitos a la vista y de los recursos fuera de balance en todas las áreas geográficas (destacando los fondos de inversión en España y en México), que compensaron la reducción de los depósitos a plazo (-16,5%) por los menores saldos registrados en España y, en menor medida, en Resto de Negocios.

BALANCES CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

	30-09-21	Δ %	31-12-20	30-09-20
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	63.232	(3,5)	65.520	59.769
Activos financieros mantenidos para negociar	109.078	0,8	108.257	105.395
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	5.874	13,0	5.198	5.123
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1.137	1,8	1.117	1.117
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado	69.963	0,8	69.440	66.877
Activos financieros a coste amortizado	370.217	0,7	367.668	363.708
<i>Préstamos y anticipos en bancos centrales y entidades de crédito</i>	18.237	(12,3)	20.784	18.759
<i>Préstamos y anticipos a la clientela</i>	316.499	1,7	311.147	309.766
<i>Valores representativos de deuda</i>	35.481	(0,7)	35.737	35.183
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	880	(38,7)	1.437	1.241
Activos tangibles	7.291	(6,8)	7.823	7.844
Activos intangibles	2.271	(3,1)	2.345	2.326
Otros activos	21.891	(79,6)	107.373	112.494
Total activo	651.834	(11,5)	736.176	725.895
Pasivos financieros mantenidos para negociar	83.359	(3,6)	86.488	93.790
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	9.726	(3,2)	10.050	9.382
Pasivos financieros a coste amortizado	481.662	(1,8)	490.606	470.764
<i>Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito</i>	71.507	(1,8)	72.806	67.834
<i>Depósitos de la clientela</i>	340.828	(0,5)	342.661	326.447
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>	55.397	(10,3)	61.780	64.092
<i>Otros pasivos financieros</i>	13.930	4,3	13.358	12.390
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	10.564	6,2	9.951	9.505
Otros pasivos	15.957	(82,1)	89.061	93.933
Total pasivo	601.268	(12,4)	686.156	677.373
Intereses minoritarios	5.628	2,9	5.471	5.404
Otro resultado global acumulado	(15.684)	9,3	(14.356)	(14.552)
Fondos propios	60.622	2,9	58.904	57.669
Patrimonio neto	50.567	1,1	50.020	48.522
Total pasivo y patrimonio neto	651.834	(11,5)	736.176	725.895

Pro memoria:

Garantías concedidas 43.740 1,0 43.294 42.805

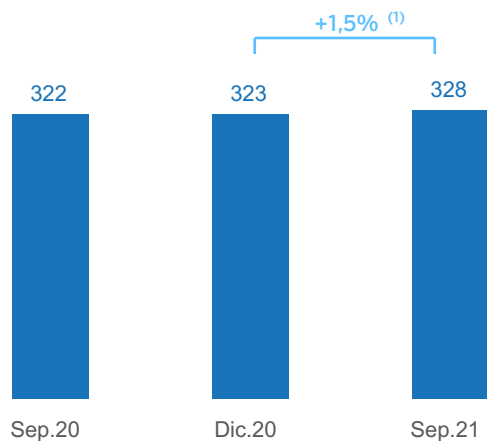
Nota general: los activos y pasivos de BBVA USA y del resto de sociedades que el Grupo poseía en Estados Unidos, los mismos fueron traspasados a PNC tras el cierre de la operación el 1 de junio de 2021 y no están, por lo tanto, incluidos en los saldos del balance consolidado del Grupo a 30-09-2021. Tal y como indica la normativa contable de aplicación, los activos y pasivos mencionados anteriormente, se encuentran clasificados como activos y pasivos no corrientes en venta, dentro de la cifra de otros activos / otros pasivos, respectivamente, del Balance consolidado del Grupo BBVA a 31-12-2020. Únicamente a efectos de gestión y con el fin de que la información sea comparable, se ha procedido a clasificar los activos y pasivos de BBVA USA y del resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC dentro de la cifra de otros activos / otros pasivos, respectivamente, del balance consolidado del Grupo BBVA a 30-09-2020.

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA (MILLONES DE EUROS)

	30-09-21	Δ %	31-12-20	30-09-20
Sector público	19.934	2,9	19.363	20.118
Particulares	147.982	2,5	144.304	141.992
Hipotecario	91.811	0,4	91.428	90.796
Consumo	31.934	8,0	29.571	28.689
Tarjetas de crédito	12.883	7,2	12.016	11.294
Otros préstamos	11.354	0,6	11.289	11.213
Empresas	145.826	0,6	144.912	145.717
Créditos deteriorados	14.226	(3,0)	14.672	14.232
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	327.968	1,5	323.252	322.059
Correcciones de valor ⁽¹⁾	(11.469)	(5,3)	(12.105)	(12.293)
Préstamos y anticipos a la clientela	316.499	1,7	311.147	309.766

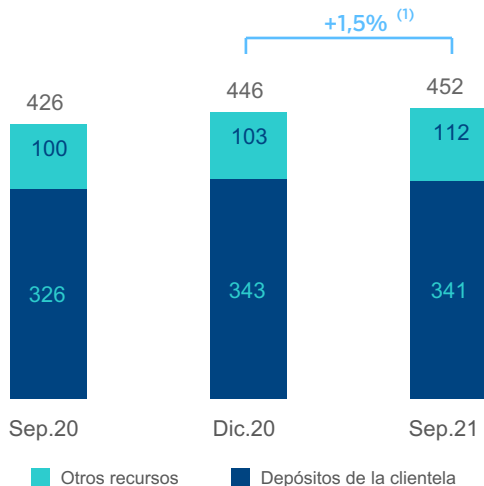
(1) Las correcciones de valor incluyen los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos (originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A.). A 30 de septiembre de 2021, 31 de diciembre de 2020 y 30 de septiembre de 2020 el saldo remanente era de 284, 363 y 382 millones de euros, respectivamente.

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



(1) A tipos de cambio constantes: +3,0%

RECURSOS DE CLIENTES (MILES DE MILLONES DE EUROS)



(1) A tipos de cambio constantes: +2,5%

RECURSOS DE CLIENTES (MILLONES DE EUROS)

	30-09-21	Δ %	31-12-20	30-09-20
Depósitos de la clientela	340.828	(0,5)	342.661	326.447
Depósitos a la vista	276.129	3,7	266.250	251.927
Depósitos a plazo	63.163	(16,5)	75.610	74.349
Otros depósitos	1.535	91,6	801	171
Otros recursos de clientes	111.615	8,4	102.947	100.040
Fondos y sociedades de inversión	71.321	9,9	64.869	62.912
Fondos de pensiones	38.257	5,6	36.215	35.393
Otros recursos fuera de balance	2.037	9,3	1.863	1.735
Total recursos de clientes	452.443	1,5	445.608	426.487

Solvencia

Base de capital

El ratio **CET1 fully-loaded** del Grupo BBVA se situó a 30 de septiembre de 2021 en el 14,48%, lo que supone un crecimiento respecto al trimestre anterior de +31 puntos básicos, cubriendo ampliamente los requerimientos de capital del Grupo BBVA (+588 puntos básicos).

Durante el tercer trimestre del año 2021, la evolución del CET1 *fully-loaded* consolidado se ha apoyado, una vez más, en la recurrente generación de capital orgánico, que neto de dividendos y retribuciones de instrumentos de AT1 contribuyen en 24 puntos básicos. Al margen de estos elementos, el consumo de capital debido a la evolución orgánica de la actividad drena 3 puntos básicos mientras que el resto de partidas aportan +9 puntos básicos. De entre éstas últimas, cabe destacar la contribución positiva debida a la actualización de parámetros de carteras de crédito sujetas al método *IRB*, impactos positivos que se ve parcialmente compensado - entre otros - por una evolución negativa de las variables de mercado, en especial el tipo de cambio.

El **capital de nivel 1 adicional** (AT1) *fully-loaded* consolidado se situó a 30 de septiembre de 2021 en el 1,91%, lo que resulta en un crecimiento respecto al trimestre anterior de +4 puntos básicos.

El ratio **Tier 2 fully-loaded** consolidado a 30 de septiembre de 2021 se situó en el 2,47%, con un crecimiento en el trimestre de +3 puntos básicos. El **ratio de capital total fully-loaded** se sitúa en el 18,86%.

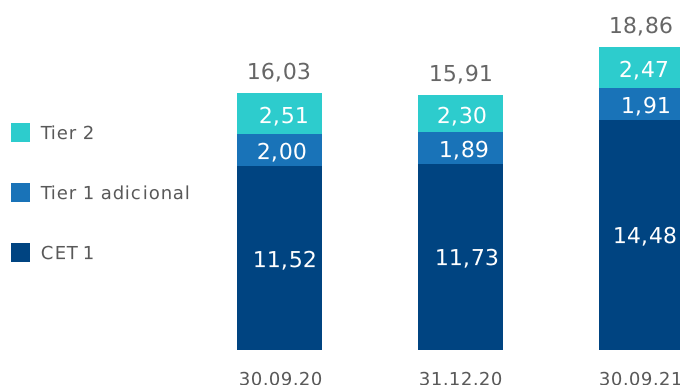
Con respecto al ratio **CET1 phased-in** a nivel consolidado, se situó a 30 de septiembre de 2021 en el 14,71%, teniendo en cuenta el efecto transitorio de la norma NIIF 9. El AT1 alcanzó el 1,90% y el Tier 2 el 2,56%, dando como resultado un ratio de capital total del 19,17%.

En cuanto a la remuneración al accionista, tras el levantamiento de las recomendaciones del Banco Central Europeo, el 30 de septiembre del 2021 BBVA comunicó que el Consejo de Administración de BBVA había aprobado la distribución en efectivo de una cantidad a cuenta del **dividendo del ejercicio 2021**, por importe de 0,08 euros brutos por acción, la cual fue abonada el 12 de octubre de 2021. Este dividendo se encuentra ya considerado en los ratios de capital del Grupo.

DISTRIBUCIÓN ESTRUCTURAL DEL ACCIONARIADO (30-09-2021)

Tramos de acciones	Accionistas		Acciones	
	Número	%	Número	%
Hasta 500	345.689	41,3	64.765.704	1,0
De 501 a 5.000	386.593	46,2	678.331.454	10,2
De 5.001 a 10.000	56.209	6,7	395.267.622	5,9
De 10.001 a 50.000	43.639	5,2	835.142.199	12,5
De 50.001 a 100.000	3.148	0,4	214.561.513	3,2
De 100.001 a 500.000	1.402	0,2	252.447.748	3,8
De 500.001 en adelante	299	0,0	4.227.370.340	63,4
Total	836.979	100,0	6.667.886.580	100,0

RATIOS DE CAPITAL FULLY-LOADED (PORCENTAJE)



BASE DE CAPITAL (MILLONES DE EUROS)

	CRD IV phased-in			CRD IV fully-loaded		
	30-09-21 ^{(1) (2)}	31-12-20	30-09-20	30-09-21 ^{(1) (2)}	31-12-20	30-09-20
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	44.567	42.931	41.231	43.802	41.345	39.651
Capital de nivel 1 (Tier 1)	50.338	49.597	48.248	49.573	48.012	46.550
Capital de nivel 2 (Tier 2)	7.763	8.547	9.056	7.484	8.101	8.628
Capital total (Tier 1+Tier 2)	58.101	58.145	57.305	57.057	56.112	55.178
Activos ponderados por riesgo	303.007	353.273	343.923	302.548	352.622	344.215
CET1 (%)	14,71	12,15	11,99	14,48	11,73	11,52
Tier 1 (%)	16,61	14,04	14,03	16,39	13,62	13,52
Tier 2 (%)	2,56	2,42	2,63	2,47	2,30	2,51
Ratio de capital total (%)	19,17	16,46	16,66	18,86	15,91	16,03

(1) A 30 de septiembre de 2021, la diferencia entre los ratios phased-in y fully-loaded surge por el tratamiento transitorio de determinados elementos de capital, principalmente el impacto de la NIIF 9, al que el Grupo BBVA se ha adherido de manera voluntaria (de acuerdo con el artículo 473bis de la CRR y las posteriores enmiendas introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea).

(2) Datos provisionales.

En cuanto a los requisitos de **MREL** (*Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities*), el 31 de mayo de 2021, BBVA hizo público que había recibido una nueva comunicación de Banco de España sobre su requisito mínimo de fondos propios y pasivos admisibles (MREL) establecido por la Junta Única de Resolución (en adelante, JUR), calculado teniendo en cuenta la información financiera y supervisora a 31 de diciembre de 2019.

Esta comunicación sobre MREL sustituye la anteriormente recibida y de acuerdo a la misma, BBVA deberá alcanzar, a partir del 1 de enero de 2022, un volumen de fondos propios y pasivos admisibles correspondiente al 24,78%² del total de Activos Ponderados por Riesgo (en adelante, APRs) de su grupo de resolución, a nivel subconsolidado³ (en adelante, el "MREL en APRs"). Asimismo, de este MREL en APRs, un 13,50% del total de APRs deberá cumplirse con instrumentos subordinados (el "requisito de subordinación en APRs"). Este MREL en APRs equivale a un 10,25% en términos de exposición total considerada a efectos del cálculo del ratio de apalancamiento *-leverage ratio-* (el "MREL en RA"), mientras que el requisito de subordinación en APRs equivale a un 5,84% en términos de exposición total considerada a efectos del cálculo del ratio de apalancamiento (el "requisito de subordinación en RA"). En el caso de BBVA, el requisito que resulta más restrictivo en la actualidad es el que expresa el MREL en APRs. Dada la estructura de fondos propios y pasivos admisibles del grupo de resolución, a 30 de septiembre de 2021, el ratio MREL en APRs se sitúa en 29,92%^{4,5}, cumpliendo con el citado requisito MREL.

Con el objetivo de reforzar el cumplimiento de dichos requisitos, en marzo de 2021 BBVA realizó una emisión de deuda *senior* preferente por un importe de 1.000 millones de euros. Posteriormente, en septiembre de 2021, BBVA llevó a cabo la emisión de 1.000 millones de euros en un bono social *senior* preferente a tipo flotante y con un vencimiento a dos años. Ambas emisiones han mitigado la pérdida de elegibilidad de tres emisiones, dos *senior* preferente y una *senior* no preferente, emitidas durante 2017 que entran en 2021 en su último año de vida.

Por último, el **ratio leverage** (o ratio de apalancamiento) del Grupo se sitúa a 30 de septiembre de 2021 en el 7,5% con criterio *fully-loaded* (7,6% *phased-in*). Estas cifras incluyen el efecto de la exclusión temporal de ciertas posiciones con los bancos centrales de las diferentes áreas geográficas en las que el Grupo opera, previsto en la "CRR-Quick fix".

Ratings

Durante los primeros nueve meses de 2021, el *rating* de BBVA ha continuado demostrando su estabilidad y todas las agencias de calificación han confirmado su *rating* manteniéndolo en la categoría A. El pasado junio, en una revisión conjunta de varios bancos europeos, S&P cambió la perspectiva del *rating* de BBVA a estable desde negativa (confirmando su *rating* A-), reconociendo tanto los beneficios de la diversificación geográfica del Grupo como el sustancial fortalecimiento de capital experimentado tras de la venta de BBVA USA. La siguiente tabla muestra las calificaciones crediticias y perspectivas otorgadas por las agencias:

RATINGS

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

² Conforme a la nueva regulación aplicable, el MREL en APRs y el requisito de subordinación en APRs no incluyen el requisito combinado de colchones de capital. A estos efectos, el requisito combinado de colchones de capital aplicable sería un 2,5%, sin perjuicio de cualquier otro colchón que pudiera resultar de aplicación en cada momento.

³ De acuerdo con la estrategia de resolución MPE ("Multiple Point of Entry") del Grupo BBVA, establecida por la JUR, el grupo de resolución está formado por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y las filiales que pertenecen al mismo grupo de resolución europeo. A 31 de diciembre de 2019, el total de APRs del grupo de resolución ascendía a 204.218 millones de euros y la exposición total considerada a efectos del cálculo de la ratio de apalancamiento ascendía a 422.376 millones de euros.

⁴ Recursos propios y pasivos admisibles para cumplir tanto con MREL como con el requisito combinado de colchones de capital, que sería de un 2,5%, sin perjuicio de cualquier otro colchón que pudiera resultar de aplicación en cada momento.

⁵ A 30 de septiembre de 2021, tanto el ratio MREL en APRs como los ratios que se indican a continuación son provisionales el ratio MREL en RA se sitúa en 12,43% y los ratios de subordinación en términos de APRs y en términos de exposición del ratio de apalancamiento, se sitúan en el 26,60% y 11,05%, respectivamente.

Gestión del riesgo

Riesgo de crédito

Las autoridades locales de los países en los que opera el Grupo iniciaron en 2020, tras la irrupción de la pandemia, medidas económicas de apoyo, entre las que se destacan la concesión de medidas de alivio en forma de aplazamientos temporales de pago para los clientes afectados por la pandemia, así como la concesión de créditos que cuentan con avales o garantías públicas, especialmente a empresas y autónomos.

Estas medidas se soportan en las normas emitidas por las autoridades de las áreas geográficas donde el Grupo opera así como en determinados acuerdos sectoriales, y están destinadas a aliviar las necesidades temporales de liquidez de los clientes. De la eficacia de estas medidas de alivio dependerá la clasificación de la calidad crediticia de los clientes, así como el cálculo de las pérdidas esperadas, una vez que se revise la calidad crediticia de los mismos en función de sus nuevas circunstancias. En cualquier caso, la incorporación de garantías públicas se considera un factor mitigante en la estimación de las pérdidas esperadas. La posibilidad de acogerse a este tipo de medidas de aplazamiento temporal ha expirado en las principales áreas geográficas donde el Grupo tiene presencia.

En cuanto a los programas de garantía pública, en España tras la publicación del RDL 5/2021 y del Código de Buenas Prácticas, al que BBVA se ha adherido de forma voluntaria, se podían solicitar extensiones de plazo hasta 15 de octubre de 2021, y en Perú, una nueva extensión del Plan Reactiva, permite que se puedan solicitar hasta el 31 de diciembre de 2021, ya que se ha ampliado tres meses adicionales mediante el real decreto de urgencia N° 091-2021 del 29 de septiembre.

A efectos de la clasificación de las exposiciones en función de su riesgo de crédito, el Grupo ha mantenido una aplicación rigurosa de la NIIF 9 en el momento de la concesión de las moratorias y ha reforzado los procedimientos para realizar el seguimiento del riesgo de crédito tanto durante la vigencia de las mismas como a su vencimiento. En este sentido se han introducido indicadores adicionales para identificar el incremento significativo de riesgo que se puede haber producido en algunas operaciones o conjunto de ellas y, en su caso, proceder a su clasificación en la categoría de riesgo que corresponda.

Asimismo, se han considerado las indicaciones proporcionadas por la Autoridad Bancaria Europea (EBA por sus siglas en inglés) para no considerar refinanciaciones las moratorias que cumplan una serie de requisitos, ello sin perjuicio de mantener clasificada la exposición en la categoría de riesgo que corresponda o su consideración como refinanciación si previamente estaba así calificada.

En relación a los aplazamientos temporales de pago para clientes afectados por la pandemia desde el primer momento se trabajó en un plan de anticipación, con el objetivo de mitigar al máximo el impacto de estas medidas para el Grupo, debido a la alta concentración de sus vencimientos, en el tiempo. El importe de moratorias vigentes otorgadas por el Grupo según el criterio de la EBA, se situaba a 30 de septiembre de 2021 en 1.036 millones de euros.

Cálculo de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito

Para responder a las circunstancias que ha generado la pandemia de COVID-19 en el entorno macroeconómico, caracterizado por un alto nivel de incertidumbre en cuanto a su intensidad, duración y velocidad de recuperación, se ha procedido a la actualización de la información forward looking en los modelos de NIIF 9 para incorporar la mejor información disponible a fecha de publicación del presente informe. La estimación de las pérdidas esperadas se ha calculado para las diferentes áreas geográficas donde el Grupo opera, con la mejor información disponible para cada una de ellas, teniendo en cuenta tanto las perspectivas macroeconómicas como los efectos sobre carteras, sectores o acreditados específicos. Los escenarios utilizados tienen en consideración las diversas medidas económicas que han anunciado tanto los gobiernos como las autoridades monetarias, supervisoras y macroprudenciales en todo el mundo. No obstante, la magnitud final del impacto de esta pandemia en el negocio, la situación financiera y los resultados del Grupo, que podría ser material, dependerá de eventos futuros e inciertos, incluidas la intensidad y la persistencia en el tiempo de las consecuencias derivadas de la pandemia en las diferentes zonas geográficas en las que opera el Grupo.

Las pérdidas esperadas calculadas conforme a la metodología prevista por el Grupo, incluyendo las proyecciones macroeconómicas, se han complementado con ajustes de gestión cuantitativos para incluir aquellos aspectos que pueden implicar un potencial deterioro que por su naturaleza no recoge el propio modelo, los cuales irán asignándose a operaciones específicas conforme se vaya materializando, en su caso, dicho deterioro (por ejemplo, sectores y colectivos más afectados por la crisis).

La clasificación de actividades vulnerables al COVID-19 se estableció en los momentos iniciales de la pandemia, para la identificación de actividades susceptibles de sufrir un mayor deterioro en la cartera del Grupo. En base a esta clasificación se tomaron medidas de gestión, con ajustes preventivos de *rating* y definición restrictiva del apetito de riesgo. Dados los avances producidos en la evolución de la pandemia que han conducido a la eliminación, en su práctica totalidad, de las medidas restrictivas que afectan a la movilidad, con la consecuente recuperación de ésta, actualmente se tienen en consideración las particularidades de cada cliente por encima de su pertenencia a un determinado sector. Por lo tanto, no se considera necesario mantener esta clasificación de vulnerabilidad debido a su escaso nivel discriminante.

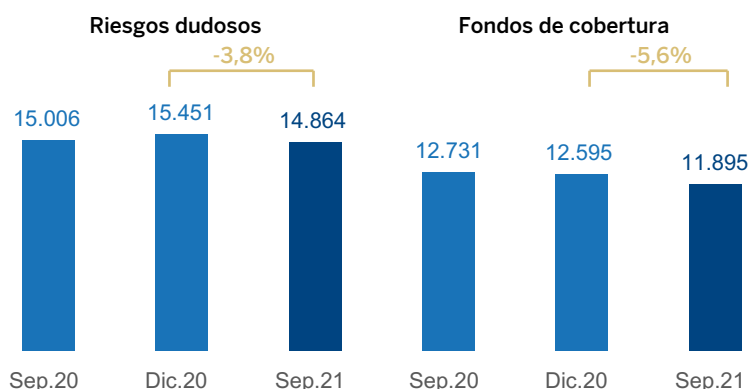
A 30 de septiembre de 2021, con el objeto de incorporar aquellos aspectos que no recogen los modelos de deterioro, existen ajustes de gestión a las pérdidas esperadas por importe de 304 millones de euros a nivel Grupo, 272 millones de euros en España y 32 millones de euros en Perú. A 30 de junio de 2021 por este concepto existían 348 millones de euros en total, 315 millones de euros dotados en España y 32 en Perú. La variación en el trimestre por tanto se debe a la utilización en España de 43 millones de euros mientras que Perú no ha variado su posición.

Métricas de riesgo de crédito del Grupo BBVA

Las principales métricas de riesgo del Grupo BBVA se comportaron de la siguiente manera entre enero y septiembre de 2021, como resultado, entre otras razones, de la situación generada por la pandemia:

- El **riesgo crediticio** se incrementó un 0,4% en el trimestre (+0,4% a tipos de cambio constantes). A tipos constantes se observó un ligero incremento a nivel Grupo en el trimestre, donde Turquía lidera el crecimiento junto con Resto de Negocios. España registró una ligera caída mientras que México y América del Sur se mantuvieron prácticamente planos, este último con incrementos en prácticamente la totalidad de países de la región. Con respecto a diciembre, el riesgo crediticio se incrementó un 1,3% (+2,0% a tipos de cambio constantes) con crecimientos generalizados a excepción de Chile y Perú.
- El **saldo de dudosos** descendió en el tercer trimestre del año (-5,2%, tanto en términos corrientes como constantes) en las principales áreas geográficas. Con respecto al cierre de 2020 el saldo disminuyó un 3,8% (-2,8% a tipos de cambio constantes) en general por el buen comportamiento de los flujos subyacentes, con entradas controladas y recuperaciones positivas, en un entorno económico más favorable que en trimestres previos.

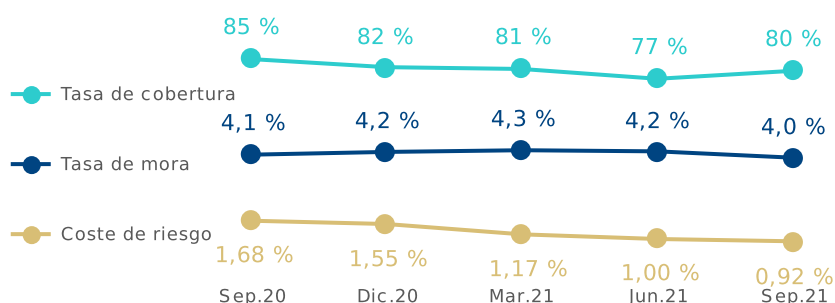
RIESGOS DUDOSOS⁽¹⁾ Y FONDOS DE COBERTURA⁽¹⁾ (MILLONES DE EUROS)



(1) Excluye BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

- La **tasa de mora** se situó a 30 de septiembre de 2021 en el 4,0% (4,2% en junio 2021), 21 puntos básicos por debajo de la cifra registrada en diciembre de 2020.
- Los **fondos de cobertura** disminuyeron un 5,6% con respecto a diciembre de 2020 (-1,1% en el trimestre) relacionado con la evolución positiva de los saldos dudosos y un aumento de fallidos en el año.
- La **tasa de cobertura** cerró en el 80%, -149 puntos básicos con respecto al cierre de 2020. Respecto al trimestre anterior la tasa mejora en 327 puntos básicos fruto del ya mencionado buen comportamiento del saldo de dudosos en el período.
- El **coste de riesgo** acumulado a 30 de septiembre de 2021 se situó en el 0,92% (-64 puntos básicos por debajo del cierre de 2020 y -9 puntos básicos respecto a junio 2021). Los saneamientos realizados en el trimestre estuvieron prácticamente en línea con los observados en el trimestre precedente recogiéndose en el mes de septiembre además de los flujos recurrentes del mes, el impacto positivo por la actualización de los escenarios macroeconómicos mitigado parcialmente por el efecto del recalibrado anual en los modelos de provisiones del Grupo.

TASAS DE MORA⁽¹⁾ Y COBERTURA⁽¹⁾ Y COSTE DE RIESGO⁽¹⁾ (PORCENTAJE)



(1) Excluye BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

RIESGO CREDITICIO⁽¹⁾ (MILLONES DE EUROS)

	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20
Riesgo crediticio	371.708	370.348	365.292	366.883	365.127
Riesgos dudosos	14.864	15.676	15.613	15.451	15.006
Fondos de cobertura	11.895	12.033	12.612	12.595	12.731
Tasa de mora (%)	4,0	4,2	4,3	4,2	4,1
Tasa de cobertura (%) ⁽²⁾	80	77	81	82	85

Nota general: cifras excluyendo BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 para los períodos de 2021 y 2020, y sin considerar la clasificación de BBVA Paraguay como activos y pasivos no corrientes en venta para los períodos de 2020.

(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 2021, 79% a 31 de diciembre de 2020 y 82% a 30 de septiembre de 2020.

EVOLUCIÓN DE LOS RIESGOS DUDOSOS (MILLONES DE EUROS)

	3er Trim. 21 ⁽¹⁾	2º Trim. 21	1er Trim. 21	4º Trim. 20	3er Trim. 20
Saldo inicial	15.676	15.613	15.451	15.006	15.594
Entradas	1.445	2.321	1.915	2.579	1.540
Recuperaciones	(1.330)	(1.065)	(921)	(1.016)	(1.028)
Entrada neta	115	1.256	994	1.563	512
Pases a fallidos	(848)	(1.138)	(796)	(1.149)	(510)
Diferencias de cambio y otros	(80)	(55)	(36)	31	(590)
Saldo al final del período	14.864	15.676	15.613	15.451	15.006
Pro memoria:					
Créditos dudosos	14.226	15.013	14.933	14.709	14.269
Garantías concedidas dudosas	637	663	681	743	737

Nota general: cifras excluyendo BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 para los períodos de 2021 y 2020, y sin considerar la clasificación de BBVA Paraguay como activos y pasivos no corrientes en venta para los períodos de 2020.

(1) Datos provisionales.

Riesgos estructurales
Liquidez y financiación

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

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

Ante la situación de incertidumbre inicial generada por la irrupción del COVID-19 en marzo de 2020, los diferentes bancos centrales proporcionaron una respuesta conjunta a través de medidas y programas específicos, cuya extensión, en algunos casos, ha sido prolongada durante 2021, para facilitar la financiación de la economía real y la disposición de liquidez en los mercados financieros, incrementando los colchones de liquidez en casi todas las áreas geográficas.

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

- El ratio de **cobertura de liquidez** (LCR, por sus siglas en inglés) del Grupo BBVA se mantuvo holgadamente por encima del 100% durante los primeros nueve meses de 2021 y se situó en el 170% a 30 de septiembre de 2021. Para el cálculo de este ratio se asume que no se produce transferencia de liquidez entre filiales; esto es, ningún tipo de exceso de liquidez de las filiales en el extranjero está siendo considerado en el ratio consolidado. De considerarse estos excesos de liquidez, el ratio LCR en el Grupo BBVA se situaría en el 209%.
- El ratio de **financiación estable neta** (NSFR, por sus siglas en inglés), definido como el resultado entre la cantidad de financiación estable disponible y la cantidad de financiación estable requerida, exige a los bancos mantener un perfil de financiación estable en relación con la composición de sus activos y actividades fuera de balance. Este cociente deberá ser, como mínimo, del 100% en todo momento. El ratio NSFR del Grupo BBVA, calculado aplicando los criterios regulatorios establecidos en el Reglamento (UE) 2019/876 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 20 de mayo de 2019 y con entrada en vigor en junio de 2021, se situó en el 135% a 30 de septiembre de 2021.

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. 30-09-21)				
	Eurozona ⁽¹⁾	México	Turquía	América del Sur
LCR	197	219	169	Todos los países >100
NSFR	126	143	158	Todos los países >100

(1) Perímetro: España + resto de Eurozona donde BBVA tiene presencia.

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 143,5 mil millones de euros, de los cuales el 94% se corresponden a los activos de máxima calidad (nivel 1 en el LCR).

Los aspectos más destacados para las principales áreas geográficas son los siguientes:

- En la zona euro, BBVA ha seguido manteniendo una robusta posición con un amplio colchón de liquidez de alta calidad. Durante los primeros nueve meses de 2021, la actividad comercial ha drenado liquidez por un importe aproximado de 7 mil millones de euros debido fundamentalmente a las salidas durante el primer trimestre de algunos depósitos mayoristas que mantenían saldos extraordinariamente elevados al cierre de diciembre 2020. Cabe destacar también que en el segundo trimestre de 2021 se produjo el cobro de la operación de venta de BBVA USA. Por otro lado, BBVA S.A. acudió en marzo de 2021 a la ventana del programa TLTRO III para aprovechar la mejora de las condiciones anunciada por el Banco Central Europeo (BCE) en diciembre 2020, con un importe dispuesto de 3,5 mil millones de euros que, junto a los 34,9 mil millones de euros dispuestos a cierre de diciembre de 2020 totalizan 38,4 mil millones de euros. En este sentido, el BCE continúa apoyando la liquidez en el sistema con las medidas que puso en marcha desde el comienzo de la pandemia pero cabe destacar que ha anunciado que durante el cuarto trimestre de 2021 reducirá ligeramente el ritmo de compras de activos bajo su programa *Pandemic Emergency Purchase Programme* (en adelante, PEPP).
- En BBVA México, la actividad comercial ha aportado liquidez entre enero y septiembre de 2021 en, aproximadamente, 25 mil millones de pesos mexicanos, derivado de un mayor crecimiento de los recursos en comparación con el crecimiento de la actividad crediticia. Esta mayor liquidez se prevé que se vaya reduciendo por la reactivación de la actividad crediticia en línea con la mejor dinámica de crecimiento del país. Esta holgura de liquidez está permitiendo realizar una política de eficiencia en el coste de la captación, en un entorno de mayores tipos de interés. En términos de emisiones mayoristas, en el mes de septiembre venció una emisión *senior* por 3.500 millones de pesos mexicanos, que, como ya ocurrió con la emisión subordinada por 750 millones de dólares estadounidenses que venció en marzo de 2021 y la emisión *senior* de 1.000 millones de pesos mexicanos que venció en el mes de abril, tampoco ha necesitado ser renovada.
- El Banco Central de Turquía realizó una bajada de 100 puntos básicos en el mes de septiembre, para dejar la tasa de referencia en el 18%, basado en una relajación en la inflación subyacente. Durante los primeros nueve meses de 2021, el *gap* de crédito en moneda local ha aumentado, con un mayor crecimiento en préstamos que en depósitos. En moneda extranjera se ha acompañado una disminución de préstamos con salidas de depósitos. Garanti BBVA sigue manteniendo una situación holgada de liquidez.
- En América del Sur, se mantiene una adecuada situación de liquidez en toda la región, favorecida por el apoyo de los diferentes bancos centrales y gobiernos que, con el objetivo de mitigar el impacto de la crisis del COVID-19, han actuado implementando medidas de estímulo a la actividad económica y aportando mayor liquidez a los sistemas financieros. En Argentina, se sigue incrementando la liquidez en el sistema por el mayor crecimiento de depósitos que préstamos en moneda local. En Colombia, tras el ajuste del exceso de liquidez realizado durante los últimos trimestres, se ha mantenido una confortable posición de liquidez. A pesar de que el entorno político está más estabilizado, Fitch rebajó el *rating* del país al inicio del trimestre. BBVA Perú mantiene unos sólidos niveles de liquidez, a pesar del entorno incierto que está viviendo el país, el cual se ha reflejado en una rebaja del *rating* soberano por parte de Moody's a principios de septiembre de 2021. Durante el último trimestre se ha producido una mejora en el *gap* de crédito, especialmente en el de moneda local.

Las **principales operaciones** en mercados de financiación mayorista, llevadas a cabo por las entidades que forman BBVA durante los primeros nueve meses de 2021 son:

- El 1 de septiembre de 2021, BBVA S.A. emitió 1.000 millones de euros en un bono social *senior* preferente a tipo flotante y con un vencimiento a dos años. Esta emisión es la segunda realizada en el año 2021, tras la emisión de deuda *senior* preferente llevada a cabo en marzo, siendo además la quinta emisión realizada por BBVA ligada a criterios ESG (*environmental, social and governance*, por sus siglas en inglés). Para más información sobre estas operaciones, consúltese el capítulo "Solvencia" del presente informe.
- En Turquía, no se han producido emisiones entre enero y septiembre de 2021. El 2 de junio, Garanti BBVA renovó el 100% de un préstamo sindicado indexado a criterios de sostenibilidad, que consta de dos tramos separados de 279 millones de dólares estadounidenses y 294 millones de euros con un vencimiento a un año. En noviembre vence otro préstamo sindicado de 560 millones de euros que se espera que se renueve.
- En América del Sur, BBVA Uruguay emitió en febrero de 2021 el primer bono sostenible en el mercado financiero uruguayo por 15 millones de dólares estadounidenses a un tipo de interés inicial de 3,854%.

Tipo de cambio

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

El dólar americano acumuló una apreciación del 6,0% frente al euro en los nueve primeros meses del año 2021, revirtiendo así gran parte de la depreciación del año pasado. Entre las divisas emergentes, es de destacar el buen comportamiento del peso mexicano con una apreciación, desde el cierre de 2020, del 2,8% frente al euro. La lira turca, que se mantuvo estable en el tercer trimestre, acumula una depreciación en los primeros nueve meses del año 2021 del -11,5% frente al euro. Las incertidumbres políticas han lastrado a algunas divisas de América del Sur: sol peruano (-7,0%), peso chileno (-6,2%) y peso colombiano (-5,1%). Por su parte, el peso argentino (-9,7%) continúa con una depreciación contenida en comparación con los años precedentes.

TIPOS DE CAMBIO (EXPRESADOS EN DIVISA/EURO)

	Cambios finales			Cambios medios	
	30-09-21	Δ % sobre 30-09-20	Δ % sobre 31-12-20	Ene.-Sep.21	Δ % sobre Ene.-Sep.20
Dólar estadounidense	1,1579	1,1	6,0	1,1961	(6,0)
Peso mexicano	23,7439	10,3	2,8	24,0762	1,9
Lira turca	10,2981	(11,6)	(11,5)	9,7098	(21,8)
Sol peruano	4,7824	(11,9)	(7,0)	4,5826	(15,1)
Peso argentino ⁽¹⁾	114,29	(22,0)	(9,7)	—	—
Peso chileno	930,48	(1,3)	(6,2)	881,98	2,2
Peso colombiano	4.440,18	2,3	(5,1)	4.424,44	(5,8)

(1) En aplicación de la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias", la conversión de la cuenta de resultados de Argentina se hace empleando el tipo de cambio final.

BBVA mantiene sus políticas activas de gestión de las principales inversiones en países emergentes que sitúa, en media, entre el 30% y el 50% de los resultados anuales y alrededor del 70% del exceso del ratio de capital CET1. La venta de BBVA USA en junio modificó la sensibilidad del ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo a movimientos en las divisas. La sensibilidad más afectada por este cambio ha sido la del dólar estadounidense que se sitúa en torno a +18 puntos básicos ante una depreciación del 10% en la moneda. La sensibilidad del peso mexicano se estima a cierre de septiembre de 2021 en -5 puntos básicos y prácticamente nula en el caso de la lira turca, ambas estimadas ante depreciaciones del 10%. En relación a la cobertura de los resultados esperados para 2021, los niveles de cobertura se han mantenido este último trimestre: 75% en México y Turquía y cerca del 100% en Perú y Colombia.

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 EBA, 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 objeto 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 prepaño. Estas hipótesis se revisan y adaptan, al menos, una vez al año, según la evolución de los comportamientos.

A nivel agregado, BBVA sigue manteniendo un perfil de riesgo moderado, conforme al objetivo establecido, teniendo sensibilidad positiva a subidas de los tipos de interés en el margen de intereses. La gestión eficaz del riesgo estructural del balance ha permitido mitigar el impacto negativo de la evolución a la baja de los tipos de interés y la volatilidad vivida como consecuencia de los efectos del COVID-19, y queda reflejada en la solidez y recurrencia del margen de intereses.

A nivel de mercado, durante el tercer trimestre de 2021 se han producido movimientos limitados en las curvas de bonos de Estados Unidos y de Europa, generándose un movimiento en "U", con subidas a partir del mes de agosto por los mensajes de inicio de disminución gradual de las medidas extraordinarias de política monetaria expansiva por parte de ambos bancos centrales. Respecto al mundo emergente, movimientos más virulentos en las curvas de bonos, por el efecto contagio de las últimas alzas en las curvas de Estados Unidos, las presiones inflacionistas y la continuación del ciclo de subida de tipos (con la excepción de Turquía, que bajó 100 puntos básicos en la reunión de septiembre). Todo lo anterior ha tenido un impacto limitado en la generación de margen de intereses de las distintas unidades.

Por áreas, las principales características son:

- El balance de España se caracteriza por una cartera crediticia con elevada proporción referenciada a tipo de interés variable (hipotecas y préstamos a empresas) y un pasivo compuesto fundamentalmente por depósitos de clientes a la vista. La cartera COAP actúa como palanca de gestión y cobertura del balance, mitigando su sensibilidad a movimientos de tipos de interés. El perfil de riesgo de tipo de interés del balance se ha mantenido estable durante el año, con una sensibilidad del margen de intereses positiva ante subidas de 100 puntos básicos de los tipos de interés de en torno al 20%.

Por otro lado, el BCE ha mantenido el tipo de la facilidad marginal de depósito sin cambios en el nivel de -0,50% y los programas de apoyo extraordinarios creados a raíz de la crisis del COVID-19. Esto ha generado estabilidad en los tipos de interés de referencia en Europa (Euribor) durante los primeros nueve meses de 2021. En este sentido, el diferencial de la clientela continúa presionado por el entorno de muy bajos tipos de interés.

- México continúa mostrando un equilibrio entre los balances referenciados a tipo de interés fijo y variable. Entre los activos más sensibles a movimientos de tipos de interés, destaca la cartera de empresas, mientras que las carteras del consumo e hipotecas son mayoritariamente a tipo fijo. La cartera COAP se utiliza para neutralizar la mayor duración de los depósitos de clientes. La sensibilidad del margen de intereses continúa acotada, mostrando un impacto positivo ante subidas de 100 puntos básicos del peso mexicano de en torno a un 2%. La tasa de política monetaria se sitúa en el nivel de 4,75%, por encima que al cierre del año 2020 (4,25%), produciéndose un recorte de 25 puntos básicos durante el primer trimestre del año 2021 y aumentos de 25 puntos básicos en las reuniones de junio, agosto y septiembre. En términos de diferencial de la clientela, se aprecia una mejoría durante los primeros nueve meses de 2021, la cual debería continuar gracias a un entorno de mayores tipos de interés.
- En Turquía, la sensibilidad de los préstamos, en su mayoría a tipo fijo pero con plazos relativamente cortos y la cartera COAP equilibran la sensibilidad de los depósitos en el lado del pasivo. De este modo, el riesgo de tipo de interés está acotado, tanto en lira turca como en moneda extranjera. Respecto a los tipos de referencia, en el primer trimestre se produjo un aumento de 200 puntos básicos con respecto al nivel de diciembre de 2020, durante el segundo trimestre de 2021 se mantuvieron sin cambios y en el tercer trimestre se produjo un recorte de 100 puntos básicos. El diferencial de la clientela en liras turcas mejoró a partir de junio, beneficiado por las refinanciaciones de préstamos a tipos más altos. Se espera que el mismo continúe mejorando en un entorno de menores tipos de interés.
- 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 similar entre el activo y el pasivo, con una sensibilidad del margen de intereses acotada. Asimismo, en los balances con varias divisas, también se realiza una gestión del riesgo de tipo de interés por cada una de las divisas, mostrando un nivel de riesgo muy reducido. Respecto a las tasas de referencia de los bancos centrales de Perú y Colombia, han comenzado un ciclo alcista de tipos, con subidas en el último trimestre de 75 y 25 puntos básicos, respectivamente. En los primeros nueve meses del año se han producido pocos cambios en los diferenciales de la clientela, los cuales se espera que mejoren en un entorno de mayores tipos de interés.

TIPOS DE INTERÉS (PORCENTAJE)

	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	30-06-20	31-03-20
Tipo oficial BCE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Euribor 3 meses ⁽¹⁾	(0,55)	(0,54)	(0,54)	(0,54)	(0,49)	(0,38)	(0,42)
Euribor 1 año ⁽¹⁾	(0,49)	(0,48)	(0,49)	(0,50)	(0,41)	(0,15)	(0,27)
Tasas fondos federales Estados Unidos	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
TIIE (México)	4,75	4,25	4,00	4,25	4,25	5,00	6,50
CBRT (Turquía)	18,00	19,00	19,00	17,00	10,25	8,25	9,75

(1) Calculado como media del mes.

Áreas de negocio

En este apartado se presentan y analizan los datos más relevantes de las diferentes áreas de negocio del Grupo. En concreto, se muestra un resumen de la cuenta de resultados y del balance, 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 2021 difiere con respecto a la presentada a cierre del ejercicio 2020, principalmente como consecuencia de la desaparición de **Estados Unidos** como área de negocio, a raíz del acuerdo de venta alcanzado con PNC y cerrado el pasado 1 de junio de 2021, una vez obtenidas las autorizaciones preceptivas pertinentes. BBVA sigue manteniendo presencia en Estados Unidos, principalmente a través del negocio mayorista que el Grupo desarrolla en la oficina de Nueva York y su bróker *dealer* BBVA Securities Inc.

A continuación se detalla la composición de las áreas de negocio que componen el Grupo BBVA:

- **España** incorpora fundamentalmente la actividad bancaria y de seguros que el Grupo realiza en este país, incluyendo la parte proporcional de los resultados de la nueva sociedad surgida a finales de 2020 del acuerdo de bancaseguros alcanzado con Allianz.
- **México** incluye los negocios bancarios y de seguros en este país así como la actividad que BBVA México desarrolla a través de su sucursal en Houston.
- **Turquía** reporta la actividad del grupo Garanti BBVA que se desarrolla básicamente en este país y, en menor medida, en Rumanía y Países Bajos.
- **América del Sur** incluye principalmente la actividad bancaria y de seguros que se desarrolla en la región. La información de este área de negocio incluye BBVA Paraguay para los datos de resultados, actividad, balance e indicadores relevantes de gestión de 2020 y no está incluido para 2021 al haberse materializado el acuerdo de venta en enero de 2021.
- **Resto de Negocios** incorpora principalmente la actividad mayorista desarrollada en Europa (excluida España) y en Estados Unidos, así como el negocio bancario desarrollado a través de las 5 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 entre las que se encuentra el fondo de capital riesgo Propel Venture Partners; ciertos activos y pasivos por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles así como la financiación de dichas carteras y activos. Adicionalmente incluye los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades incluidas en el acuerdo de venta a PNC hasta el cierre de la operación el 1 de junio de 2021, presentándose dichos resultados en una única línea denominada "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas". Por último, los costes asociados al proceso de reestructuración de BBVA S.A. en España, al considerarse dicho proceso una decisión estratégica, están incluidos en este agregado y se encuentran registrados en la línea "Costes netos asociados al proceso de reestructuración".

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

Para la elaboración de la información por áreas de negocio se parte de las unidades de mínimo nivel y/o sociedades jurídicas que componen el Grupo y se asignan a las distintas áreas en función de la zona geográfica o grupo societario principal en los que desarrollan su actividad. Las cifras correspondientes al ejercicio 2020 han sido elaboradas siguiendo los mismos criterios y la misma estructura de áreas que se acaba de explicar, de forma que las comparaciones interanuales son homogéneas.

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.

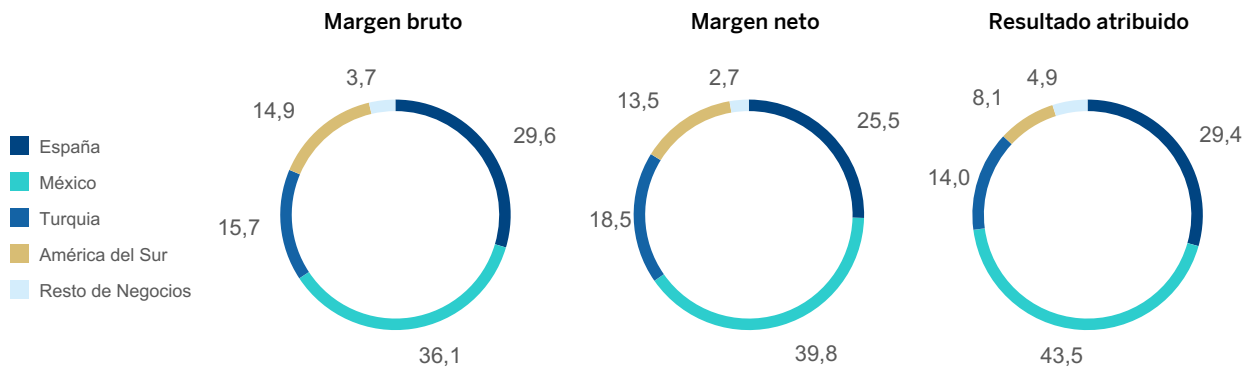
Finalmente cabe mencionar que, como viene siendo habitual, en el caso de las áreas de negocio de América, en Turquía, en Resto de Negocios y en CIB, además de las tasas de variación a **tipos de cambio** corrientes, se incluyen las resultantes de aplicar tipos de cambio constantes.

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.21								
Margen de intereses	10.708	2.635	4.280	1.651	2.061	209	10.836	(128)
Margen bruto	15.589	4.550	5.558	2.414	2.294	568	15.384	206
Margen neto	8.613	2.305	3.609	1.680	1.220	243	9.057	(444)
Resultado antes de impuestos	6.182	1.662	2.551	1.504	665	259	6.641	(459)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes ⁽¹⁾	3.727	1.223	1.811	583	339	205	4.161	(433)
Ene.-Sep.20								
Margen de intereses	11.115	2.686	4.036	2.218	2.069	220	11.230	(115)
Margen bruto	15.620	4.393	5.237	2.866	2.441	650	15.587	33
Margen neto	8.796	2.110	3.491	2.075	1.397	309	9.382	(586)
Resultado antes de impuestos	3.652	605	1.694	1.325	647	198	4.470	(817)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes ⁽¹⁾	2.016	469	1.206	503	326	157	2.660	(644)

(1) Impactos no recurrentes incluye: (I) los resultados después de impuestos de operaciones interrumpidas hasta su venta el 1 de junio de 2021 en el período Ene.-Sep.21 y los generados durante los nueve primeros meses de 2020 en el período Ene.-Sep.20; y (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en el período Ene.-Sep.21.

COMPOSICIÓN DEL MARGEN BRUTO ⁽¹⁾, MARGEN NETO ⁽¹⁾ Y RESULTADO ATRIBUIDO ⁽¹⁾ (PORCENTAJE ENE.-SEP. 21)



(1) No incluye el Centro Corporativo.

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

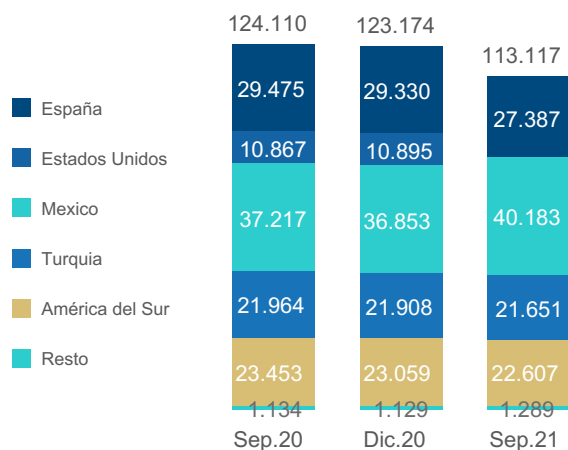
	Grupo BBVA	Áreas de negocio					Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo	Eliminaciones	AyPNCV (1)
		España	México	Turquía	América del Sur	Resto de negocios				
30-09-21										
Préstamos y anticipos a la clientela	316.499	168.408	53.014	38.933	32.422	24.995	317.771	170	(1.442)	—
Depósitos de la clientela	340.828	200.222	58.440	41.282	35.458	7.341	342.743	180	(2.095)	—
Recursos fuera de balance	111.615	67.119	24.947	4.565	14.418	567	111.615	0	—	—
Total activo/pasivo	651.834	400.849	113.955	61.549	54.139	35.933	666.425	31.119	(45.710)	—
APRs	303.007	108.921	61.162	55.233	40.849	27.193	293.358	9.649	—	—
31-12-20										
Préstamos y anticipos a la clientela	311.147	167.998	50.002	37.295	33.615	24.015	312.926	505	(1.299)	(985)
Depósitos de la clientela	342.661	206.428	54.052	39.353	36.874	9.333	346.040	363	(2.449)	(1.293)
Recursos fuera de balance	102.947	62.707	22.524	3.425	13.722	569	102.947	—	—	—
Total activo/pasivo	736.176	410.409	110.236	59.585	55.436	35.172	670.839	105.416	(40.080)	—
APRs	353.273	104.388	60.825	53.021	39.804	24.331	282.370	70.903	—	—

(1) Activos y pasivos no corrientes en venta de BBVA Paraguay a 31-12-20.

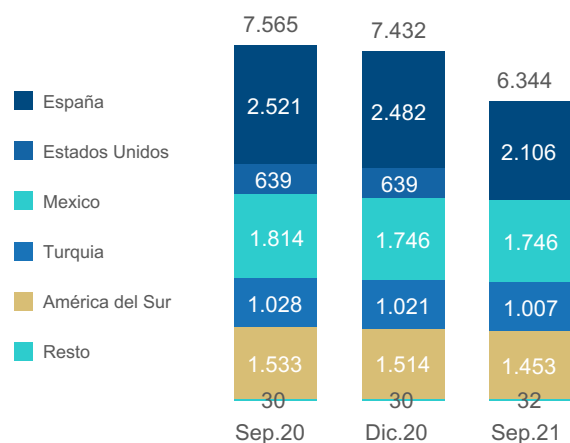
El Grupo BBVA contaba a 30 de septiembre de 2021 con 113.117 **empleados**, 6.344 **oficinas** y 28.920 **cajeros automáticos**, lo que supone una disminución del 8,2 %, 14,6 % y 6,7 %, respectivamente con respecto al cierre de diciembre de 2020 y que responde, principalmente, a la salida de BBVA USA y del resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos tras su venta el 1 de junio de 2021, así como al inicio de las salidas de empleados y los cierres de oficinas derivados del plan de reestructuración de BBVA S.A. en España.

En relación al número de empleados de México, se observa un incremento, explicado por la internalización de empleados cuya tareas están directamente ligadas con la actividad del Banco, en el contexto de la reciente reforma laboral en el país.

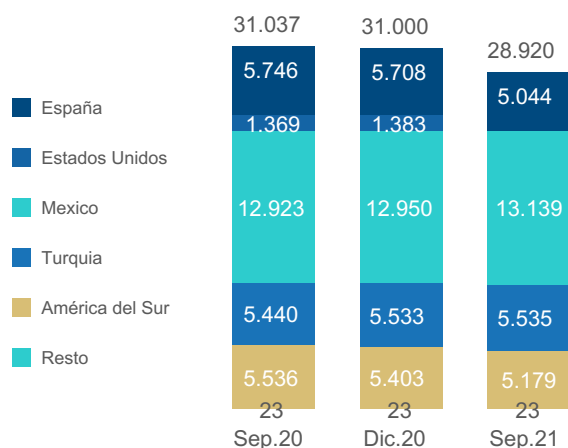
NÚMERO DE EMPLEADOS



NÚMERO DE OFICINAS



NÚMERO DE CAJEROS AUTOMÁTICOS

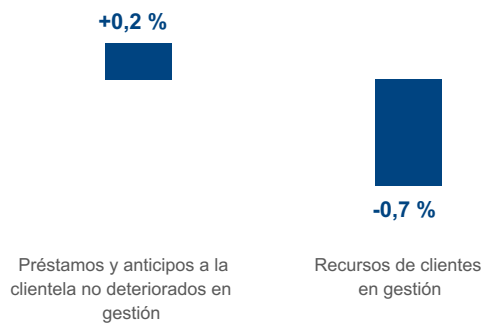


España

Claves

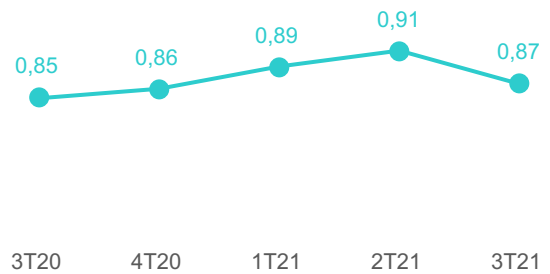
- **Ligero crecimiento de la actividad crediticia en el año**
- **Mejora del ratio de eficiencia**
- **Favorable evolución interanual de los ingresos recurrentes gracias a la evolución de las comisiones**
- **Disminución del deterioro de activos financieros, que comparan con un 2020 fuertemente afectado por la pandemia, que se traslada en una mejora del coste de riesgo**

ACTIVIDAD⁽¹⁾ (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-20)

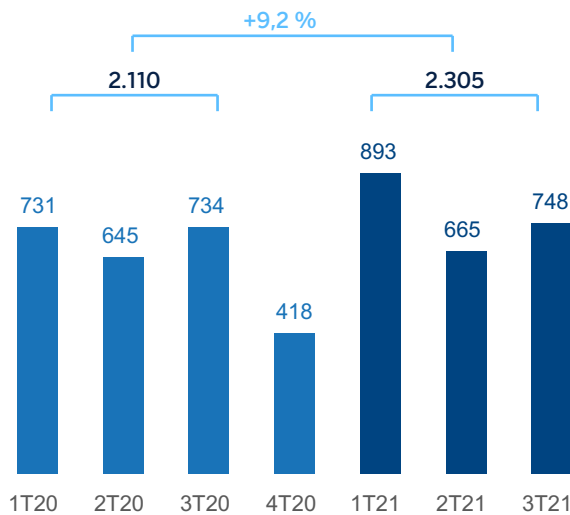


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

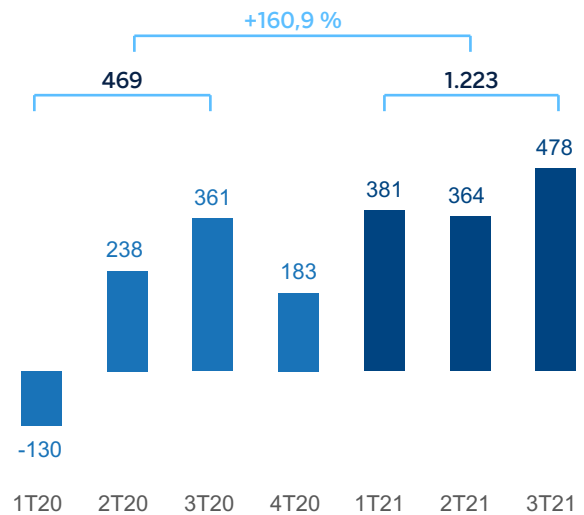
MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE)



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.21	Δ %	Ene.-Sep.20
Margen de intereses	2.635	(1,9)	2.686
Comisiones netas	1.592	18,0	1.349
Resultados de operaciones financieras	305	40,7	217
Otros ingresos y cargas de explotación	19	(86,9)	141
<i>De los que: Actividad de seguros ⁽¹⁾</i>	<i>268</i>	<i>(26,1)</i>	<i>362</i>
Margen bruto	4.550	3,6	4.393
Gastos de explotación	(2.245)	(1,7)	(2.283)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(1.280)</i>	<i>(0,8)</i>	<i>(1.291)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(638)</i>	<i>(1,2)</i>	<i>(646)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(326)</i>	<i>(5,7)</i>	<i>(346)</i>
Margen neto	2.305	9,2	2.110
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(402)	(62,6)	(1.075)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(242)	(43,7)	(430)
Resultado antes de impuestos	1.662	174,5	605
Impuesto sobre beneficios	(437)	226,1	(134)
Resultado del ejercicio	1.225	159,9	471
Minoritarios	(2)	(23,0)	(2)
Resultado atribuido	1.223	160,9	469

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

Balances	30-09-21	Δ %	31-12-20
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	23.138	(39,7)	38.356
Activos financieros a valor razonable	141.522	2,6	137.969
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>37.440</i>	<i>22,0</i>	<i>30.680</i>
Activos financieros a coste amortizado	197.527	(0,3)	198.173
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>168.408</i>	<i>0,2</i>	<i>167.998</i>
Posiciones inter-áreas activo	30.098	13,7	26.475
Activos tangibles	2.458	(15,3)	2.902
Otros activos	6.105	(6,6)	6.535
Total activo/pasivo	400.849	(2,3)	410.409
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	72.655	(1,7)	73.921
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	58.351	(0,7)	58.783
Depósitos de la clientela	200.222	(3,0)	206.428
Valores representativos de deuda emitidos	37.605	(8,3)	41.016
Posiciones inter-áreas pasivo	—	—	—
Otros pasivos	18.496	9,1	16.955
Dotación de capital regulatorio	13.520	1,6	13.306

Indicadores relevantes y de gestión	30-09-21	Δ %	31-12-20
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾	165.889	0,2	165.511
Riesgos dudosos	8.022	(3,8)	8.340
Depósitos de clientes en gestión ⁽²⁾	199.600	(3,0)	205.809
Recursos fuera de balance ⁽³⁾	67.119	7,0	62.707
Activos ponderados por riesgo	108.921	4,3	104.388
Ratio de eficiencia (%)	49,3		54,6
Tasa de mora (%)	4,1		4,3
Tasa de cobertura (%)	65		67
Coste de riesgo (%)	0,32		0,67

(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(2) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

Entorno macroeconómico y sectorial

La recuperación económica continúa, en un entorno donde la vacunación ha permitido una reducción de los contagios y una reducción de restricciones a la movilidad. El crecimiento del segundo trimestre (1,1% trimestral) ha estado por debajo de lo previsto inicialmente por BBVA Research, lo que ha contribuido a una revisión a la baja de su previsión de **crecimiento** para 2021 desde el 6,5% hasta el 5,2%. El entorno de recuperación también se observa en Europa, por lo que el BCE reducirá las compras de activos bajo el programa PEPP. La inflación sigue acelerándose, como en otros países del entorno (en agosto se situó en el 3,3%, por encima de lo esperado por BBVA Research) impulsada sobre todo por la energía.

En cuanto al **sistema bancario**, con datos a cierre de julio de 2021 el volumen de crédito al sector privado registra una ligera caída del 0,3% desde diciembre de 2020, tras el crecimiento del 2,6% en 2020. La tasa de mora continuó disminuyendo, hasta situarse en el 4,39%, también a cierre de julio de 2021 (4,51% a cierre del año 2020). Por tanto, 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 **2021** fue:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se situó ligeramente por encima del cierre de 2020 (+0,2%) debido principalmente al crecimiento de los créditos a las medianas empresas (+6,2%) y de los préstamos al consumo (+6,3% incluyendo tarjetas de crédito).
- En **calidad crediticia**, la tasa de mora disminuye 8 puntos básicos en el trimestre hasta 4,1% principalmente por la evolución positiva de los flujos en el subyacente, y en especial por la recuperación de algunos clientes del área mayorista, contribuyendo a aumentar la tasa de cobertura del área hasta el 65% a 30 de septiembre de 2021.
- Los **recursos totales** de la clientela se mantuvieron estables (-0,7%) con respecto al cierre del año 2020, gracias a la buena evolución de los recursos fuera de balance (+7,0%), que compensaron parcialmente la reducción en los depósitos de clientes en gestión (-3,0%) con origen en el menor saldo de los depósitos a plazo de los clientes minoristas en un entorno de tipos bajos.

Lo más relevante de la evolución de la **actividad** del área en el tercer **trimestre de 2021** ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se situó ligeramente por debajo del trimestre anterior (-0,8%), principalmente por la reducción de los créditos al sector público (-11,9%), parcialmente compensada por el crecimiento en los segmentos de medianas empresas (+1,8%) y los créditos al consumo y tarjetas de crédito (+1,6%).
- Los **recursos totales** de la clientela se mantuvieron estables en el trimestre (+0,3%) gracias al crecimiento de los depósitos a la vista (+1,6%) y de los recursos fuera de balance (+1,1%), que compensan la reducción de los depósitos a plazo (-11,7%).

Resultados

España generó un **resultado** atribuido de 1.223 millones de euros durante los primeros nueve meses de 2021, un +160,9% por encima del resultado alcanzado en el mismo período del año anterior, debido principalmente a las mayores dotaciones por deterioro de activos financieros por la irrupción del COVID-19 y por provisiones realizadas en ambos casos en 2020, así como a la mayor contribución de los ingresos por comisiones y del ROF en 2021.

Lo más destacado de la evolución **interanual** de la cuenta de resultados del área a cierre de septiembre de 2021 ha sido:

- El **margen de intereses** continúa registrando una disminución con respecto al mismo período del año anterior, si bien a menor ritmo (-1,9% comparado con el -2,2% interanual a cierre de junio de 2021), afectado por el entorno de tipos a la baja y compensado parcialmente por los menores costes de financiación.
- Las **comisiones netas** continuaron mostrando una evolución positiva (+18,0% interanual), favorecidas principalmente por una mayor contribución de los ingresos asociados a la gestión de activos y a la aportación de los servicios bancarios y de seguros, en este último caso, por la operación de bancaseguros con Allianz.
- El **ROF** a cierre de septiembre de 2021 sigue mostrando un destacado crecimiento interanual del 40,7%, principalmente por los resultados de la unidad de Global Markets.
- La línea de **otros ingresos y cargas de explotación** compara negativamente con los primeros nueve meses del año anterior (19 millones de euros acumulados a cierre de septiembre de 2021 frente a 141 millones de euros acumulados a cierre de septiembre de 2020), debido principalmente a la mayor aportación al FUR y a la menor contribución del negocio de seguros en esta línea por la operación de bancaseguros con Allianz.
- Reducción de los **gastos de explotación** (-1,7% en términos interanuales) resultado tanto de la reducción de la línea de amortizaciones como de los gastos de personal y generales.
- Como resultado del crecimiento del margen bruto y la mencionada reducción de los gastos, el **ratio de eficiencia** se situó en el 49,3%, frente al 52,0% registrado a cierre de septiembre de 2020.
- El **deterioro de activos financieros** alcanzó la cifra de -402 millones de euros, lo que supone una significativa reducción frente al importe acumulado durante los primeros nueve meses de 2020, debido fundamentalmente al impacto negativo registrado por el deterioro en el escenario macroeconómico por el COVID-19 tras la irrupción de la pandemia en marzo de 2020, así como la mejora del mismo en 2021. Por su parte, el coste de riesgo acumulado continuó su tendencia descendente y se situó en el 0,32% a 30 de septiembre de 2021.
- La partida de **provisiones y otros resultados** cerró en -242 millones de euros muy por debajo de los -430 millones de euros del mismo período del año anterior, que recogía dotaciones para hacer frente a potenciales reclamaciones.

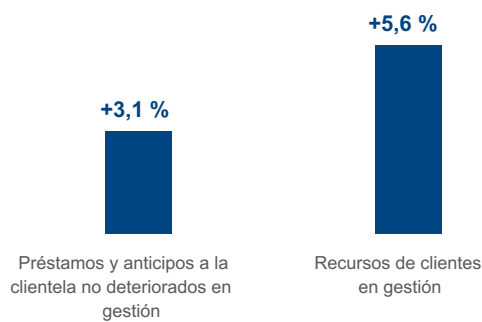
En el **tercer trimestre** de 2021, España generó un resultado atribuido de 478 millones de euros (+31,2% con respecto al trimestre precedente). La evolución se ha visto favorecida principalmente por la aportación al FUR realizada en el segundo trimestre de 2021 y los menores saneamientos por deterioro de activos financieros, que han compensado ampliamente la disminución de los ingresos recurrentes, afectados por la estacionalidad estival, y el menor ROF, por los resultados más discretos de la unidad de Global Markets entre julio y septiembre.

México

Claves

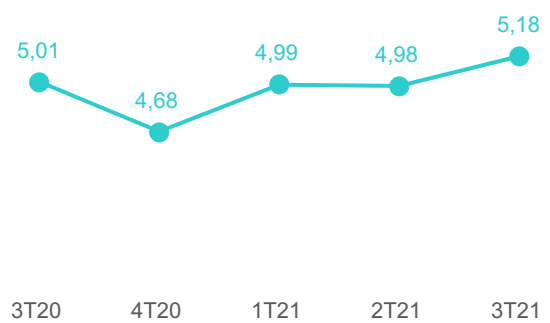
- Crecimiento de la inversión crediticia en los primeros nueve meses del año impulsado por una aceleración en la cartera minorista
- Continúa el favorable comportamiento de los recursos de la clientela, derivado del crecimiento de los depósitos a la vista lo que permite una mejora del mix de financiación de BBVA México
- Incremento de los ingresos recurrentes y fortaleza del margen neto
- Disminución del deterioro de activos financieros, que compara con los primeros nueve meses del 2020 que estuvieron fuertemente afectados por la pandemia

ACTIVIDAD⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE RESPECTO AL 31-12-20)

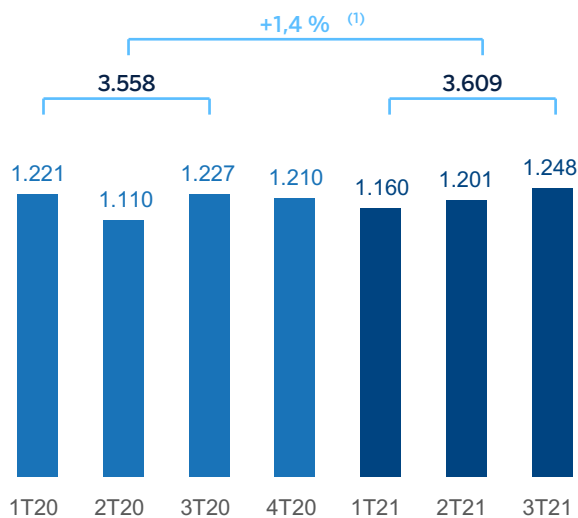


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)

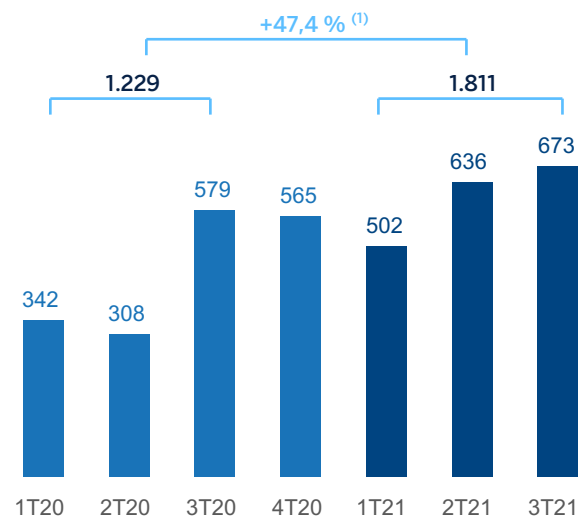


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



(1) A tipo de cambio corriente: +3,4%

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



(1) A tipo de cambio corriente: +50,2%

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

Cuentas de resultados	Ene.-Sep.21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	Ene.-Sep.20
Margen de intereses	4.280	6,0	4,1	4.036
Comisiones netas	898	17,7	15,5	763
Resultados de operaciones financieras	253	(23,4)	(24,8)	330
Otros ingresos y cargas de explotación	127	17,9	15,6	107
Margen bruto	5.558	6,1	4,1	5.237
Gastos de explotación	(1.948)	11,6	9,5	(1.745)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(853)</i>	<i>18,1</i>	<i>15,9</i>	<i>(722)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(853)</i>	<i>8,0</i>	<i>6,0</i>	<i>(790)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(242)</i>	<i>3,8</i>	<i>1,8</i>	<i>(233)</i>
Margen neto	3.609	3,4	1,4	3.491
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1.075)	(38,5)	(39,7)	(1.749)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	18	n.s.	n.s.	(48)
Resultado antes de impuestos	2.551	50,6	47,7	1.694
Impuesto sobre beneficios	(740)	51,6	48,7	(488)
Resultado del ejercicio	1.812	50,2	47,4	1.206
Minoritarios	(0)	40,6	38,0	(0)
Resultado atribuido	1.811	50,2	47,4	1.206

Balances	30-09-21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-20
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	13.777	50,4	46,2	9.161
Activos financieros a valor razonable	33.472	(7,9)	(10,5)	36.360
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>1.361</i>	<i>(47,4)</i>	<i>(48,9)</i>	<i>2.589</i>
Activos financieros a coste amortizado	62.196	4,0	1,1	59.819
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>53.014</i>	<i>6,0</i>	<i>3,1</i>	<i>50.002</i>
Activos tangibles	1.644	(0,2)	(3,0)	1.647
Otros activos	2.866	(11,8)	(14,2)	3.249
Total activo/pasivo	113.955	3,4	0,5	110.236
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	21.232	(10,8)	(13,2)	23.801
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	5.509	7,5	4,5	5.125
Depósitos de la clientela	58.440	8,1	5,1	54.052
Valores representativos de deuda emitidos	7.811	2,2	(0,6)	7.640
Otros pasivos	13.624	5,5	2,6	12.911
Dotación de capital regulatorio	7.339	9,4	6,4	6.707

Indicadores relevantes y de gestión	30-09-21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-20
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	53.465	6,0	3,1	50.446
Riesgos dudosos	1.459	(19,7)	(22,0)	1.818
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	57.893	7,7	4,7	53.775
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	24.947	10,8	7,7	22.524
Activos ponderados por riesgo	61.162	0,6	(2,2)	60.825
Ratio de eficiencia (%)	35,1			33,4
Tasa de mora (%)	2,5			3,3
Tasa de cobertura (%)	131			122
Coste de riesgo (%)	2,70			4,02

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

(4) Incluye fondos de inversión y otros recursos fuera de balance.

Entorno macroeconómico y sectorial

El **crecimiento** económico muestra señales de moderación tras la fuerte expansión registrada en la primera mitad del año 2021. BBVA Research estima que el PIB se expandirá 6,0% en 2021, dos décimas por debajo de su previsión anterior. En un entorno de relativa debilidad de la demanda interna, los precios de las materias primas y de algunos insumos productivos han aumentado las presiones inflacionistas, que han llevado a Banxico a subir los tipos de interés de política monetaria hasta 4,75% en septiembre, desde el 4,0% en mayo.

En cuanto al **sistema bancario**, con datos a cierre de agosto de 2021 el volumen de crédito del sistema creció ligeramente desde diciembre de 2020 (+0,9%), con fuerte crecimiento en la cartera de hipotecas (+5,8% desde el cierre de 2020), mientras que los depósitos se incrementaron ligeramente (+1,6% desde diciembre de 2020). La morosidad del sistema ha mejorado ligeramente en 2021, alcanzando una tasa de mora del 2,32% a cierre de agosto (+2,56% a cierre de diciembre del año pasado) 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 **2021** ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) creció un 3,1% con respecto a diciembre 2020 gracias a la evolución del segmento minorista (+6,3%), que continuó mostrando el dinamismo iniciado en el segundo trimestre de 2021. Dentro del segmento minorista, la cartera hipotecaria continuó destacando (+6,5% con respecto a diciembre de 2020). Por su parte, los créditos al consumo y las tarjetas de crédito aceleraron su ritmo de crecimiento (+4,5% en los primeros nueve meses de 2021), al igual que la financiación a las pymes que fue un 13,7% superior a la registrada en el cierre de diciembre de 2020. El impulso al modelo de negocio para el segmento pyme, ha permitido ampliar la oferta de productos e incrementar el esfuerzo comercial con personal cualificado para hacer frente a sus necesidades y, lograr aumentar el número de clientes. Por su parte, la cartera mayorista registró un ligero crecimiento con respecto al cierre de diciembre de 2020 (+0,6%). Resultado de lo anterior el *mix* de BBVA México muestra un aumento hacia la cartera más rentable con un 51% de cartera minorista y un 49% de mayorista.
- En cuanto a los indicadores de **calidad crediticia**, la tasa de mora registró una reducción de 51 puntos básicos en el tercer trimestre de 2021 hasta situarse en el 2,5% consecuencia de una actividad prácticamente plana (sin excluir el efecto del tipo de cambio) y una reducción del saldo dudoso por fallidos, y entradas contenidas en el segmento mayorista. Por su parte, la cobertura mejora por las dinámicas positivas de los flujos de mora del trimestre situándose en el 131%.
- Los **depósitos de clientes** en gestión mostraron un incremento del 4,7% durante los primeros nueve meses de 2021. Esta evolución se explica por el crecimiento de los depósitos a la vista del 6,8%, debido a la preferencia de los clientes por tener sus saldos líquidos en un entorno de incertidumbre, frente al retroceso observado en los depósitos a plazo (-4,3%). Lo anterior ha permitido a BBVA México mejorar su *mix* de depósitos, al contar con un 82% del total de los depósitos en recursos de menor coste. Por su parte, los fondos de inversión crecieron un 7,8% entre enero y septiembre de 2021, favorecidos por una oferta mejorada que recientemente incluye fondos ligados a factores medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (*Environmental, Social and Governance, ESG*, por sus siglas en inglés).

Lo más relevante de la evolución de la **actividad** del área en el tercer **trimestre** de 2021 ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) creció un 1,2% en el trimestre gracias a la buena evolución de la práctica totalidad de las carteras del segmento minorista (+2,9%), mientras la cartera mayorista permaneció estable (-0,3%), debido a los vencimientos y amortizaciones de créditos de empresas y corporativos que se han materializado entre julio y septiembre y que han sido parcialmente compensados por el buen comportamiento de los créditos al gobierno (+2,0%), al participar activamente en las licitaciones.
- Los **recursos totales** en gestión se incrementaron en el trimestre (1,5%) con crecimiento, tanto de los depósitos a la vista como de los depósitos a plazo, que registraron un crecimiento del 1,9% favorecidos estos últimos por las recientes subidas de 75 puntos básicos realizada por Banxico en los tipos de interés. Por su parte los fondos de inversión cerraron septiembre con un crecimiento del 1,7%.

Resultados

BBVA en México alcanzó un **resultado** atribuido de 1.811 millones de euros acumulado a cierre de septiembre de 2021, o lo que es lo mismo, un incremento del 47,4% con respecto al mismo período de 2020, muy afectado por la pandemia de COVID-19.

Lo más relevante en la **evolución interanual** de la cuenta de resultados a cierre de septiembre de 2021 se resume a continuación:

- El **margen de intereses** cerró por encima del registrado entre enero y septiembre de 2020 (+4,1%), derivado de los menores costes de financiación, del impacto negativo en esta línea de las medidas de apoyo a clientes en el contexto de la pandemia otorgadas en el segundo trimestre de 2020 y, en menor medida, de la mejora en el *mix* de la cartera en 2021. Destaca la favorable tendencia a la recuperación de la nueva originación de crédito minorista, que ya se refleja en esta línea.
- Las **comisiones netas** aumentaron un 15,5% gracias a los mayores niveles de transacciones, especialmente en tarjetas de crédito, así como a las derivadas de operaciones de banca de inversión y de la gestión de fondos de inversión.
- Descenso interanual del **ROF** del 24,8% debido principalmente a los menores resultados de la unidad de Global Markets en 2021, así como a los menores resultados de las carteras COAP.

- La línea de **otros ingresos y cargas de explotación** registró un incremento interanual del 15,6%, resultado de los ingresos extraordinarios generados por los efectos de iniciativas encaminadas a la transformación del modelo productivo, que han permitido incrementar las eficiencias operativas. Todo esto permitió a esta línea de la cuenta de resultados crecer, a pesar de los menores resultados de la unidad de seguros, afectada principalmente por una mayor siniestralidad.
- Incremento de los **gastos de explotación** (+9,5%) en un entorno de elevada inflación, principalmente por mayores gastos de personal en el contexto de mayor actividad. También contribuye al crecimiento interanual que no se incurriese en ciertos gastos en 2020 a consecuencia de la pandemia, y la mayor ejecución de algunos gastos generales en 2021, destacando los gastos de informática, entre otros.
- La rúbrica de **deterioro de activos financieros** disminuyó significativamente respecto al mismo período del año anterior (-39,7%) debido, fundamentalmente, a la dotación adicional de provisiones derivada del COVID-19, registradas en 2020 y a un comportamiento de la cartera mejor de lo esperado. Con respecto al coste de riesgo acumulado a septiembre de 2021, éste continuó su tendencia descendente y se situó en el 2,70%.
- La línea de **provisiones y otros resultados** mostró una comparativa favorable, impulsada por unas mayores ventas de activos adjudicados realizadas en 2021 y menores provisiones relacionadas con riesgos contingentes a las registradas durante los nueve primeros meses de 2020.

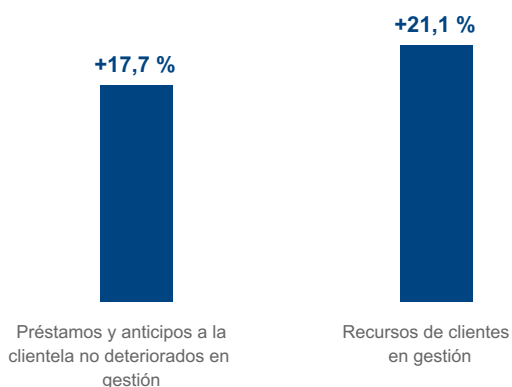
En el **trimestre** y excluyendo el efecto de la variación del tipo de cambio, BBVA México generó un resultado atribuido de 673 millones de euros, con un crecimiento del +5,8% con respecto al trimestre anterior, marcado por la buena evolución de los ingresos de carácter más recurrente (+4,9%), el incremento de los gastos de explotación en el contexto de recuperación de la actividad (+3,4%), mayor dotación por deterioro de activos financieros (+15,7%, por debajo de los niveles previos a la irrupción de la pandemia) y un ajuste a la baja en la tasa fiscal efectiva.

Turquía

Claves

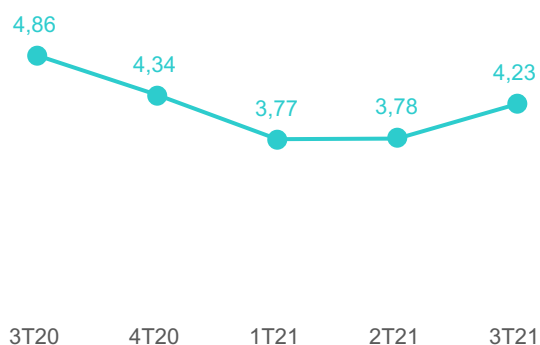
- Crecimiento de la actividad impulsado por los préstamos y depósitos en lira turca
- Excelente desempeño del ROF y comisiones netas
- Continúa la tendencia descendente del coste de riesgo
- Crecimiento del beneficio atribuido impulsado por menores pérdidas por deterioro de activos financieros en una comparativa fuertemente afectada por los efectos de la pandemia en 2020

ACTIVIDAD⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE RESPECTO AL 31-12-20)

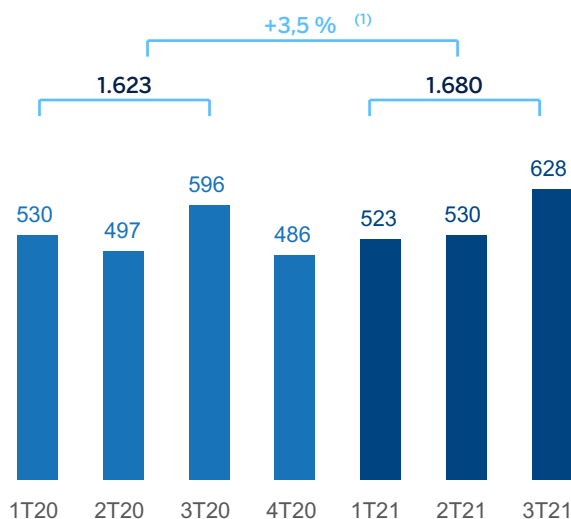


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)

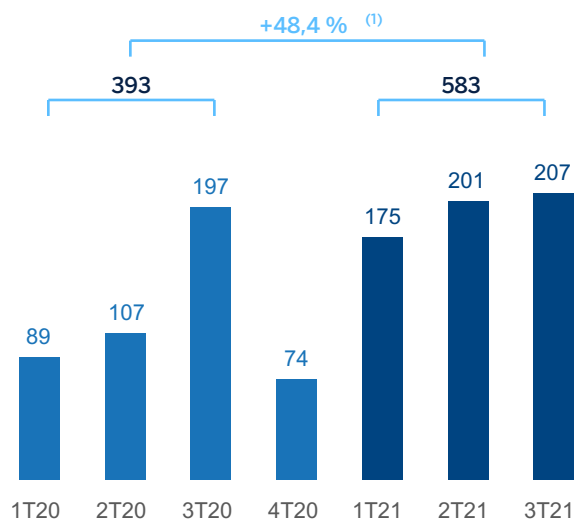


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



(1) A tipo de cambio corriente: -19,0%

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



(1) A tipo de cambio corriente: +16,1%

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

Cuentas de resultados	Ene.-Sep.21	Δ %	Δ %⁽¹⁾	Ene.-Sep.20
Margen de intereses	1.651	(25,6)	(4,9)	2.218
Comisiones netas	443	13,2	44,6	391
Resultados de operaciones financieras	239	15,9	48,1	206
Otros ingresos y cargas de explotación	81	59,9	104,3	51
Margen bruto	2.414	(15,8)	7,6	2.866
Gastos de explotación	(734)	(7,3)	18,5	(792)
<i>Gastos de personal</i>	(421)	(3,7)	23,1	(437)
<i>Otros gastos de administración</i>	(218)	(7,4)	18,3	(236)
<i>Amortización</i>	(95)	(20,3)	1,9	(119)
Margen neto	1.680	(19,0)	3,5	2.075
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(235)	(65,4)	(55,8)	(680)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	59	n.s.	n.s.	(70)
Resultado antes de impuestos	1.504	13,5	45,1	1.325
Impuesto sobre beneficios	(323)	5,0	34,2	(308)
Resultado del ejercicio	1.181	16,1	48,4	1.017
Minoritarios	(598)	16,1	48,4	(515)
Resultado atribuido	583	16,1	48,4	503

Balances	30-09-21	Δ %	Δ %⁽¹⁾	31-12-20
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6.258	14,2	29,1	5.477
Activos financieros a valor razonable	5.417	1,6	14,8	5.332
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	413	(0,5)	12,5	415
Activos financieros a coste amortizado	47.893	2,5	15,9	46.705
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	38.933	4,4	18,0	37.295
Activos tangibles	851	(5,5)	6,8	901
Otros activos	1.130	(3,5)	9,1	1.170
Total activo/pasivo	61.549	3,3	16,7	59.585
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	1.999	(14,4)	(3,3)	2.336
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.880	14,8	29,7	3.381
Depósitos de la clientela	41.282	4,9	18,5	39.353
Valores representativos de deuda emitidos	3.971	(1,6)	11,2	4.037
Otros pasivos	3.735	(13,3)	(2,0)	4.308
Dotación de capital regulatorio	6.682	8,3	22,4	6.170

Indicadores relevantes y de gestión	30-09-21	Δ %	Δ %⁽¹⁾	31-12-20
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	38.173	4,2	17,7	36.638
Riesgos dudosos	3.330	4,6	18,2	3.183
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	41.280	4,9	18,6	39.346
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	4.565	33,3	50,6	3.425
Activos ponderados por riesgo	55.233	4,2	17,7	53.021
Ratio de eficiencia (%)	30,4			28,8
Tasa de mora (%)	6,5			6,6
Tasa de cobertura (%)	78			80
Coste de riesgo (%)	0,88			2,13

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

Entorno macroeconómico y sectorial

Los indicadores de **actividad económica** siguen mostrando fortaleza, sugiriendo que en 2021 el PIB podría crecer un 9,5%, según la estimación de BBVA Research. El dinamismo económico, así como la reciente depreciación de la lira turca y los precios de algunas materias primas, han contribuido a que la inflación anual aumente hasta el 19,6% a cierre de septiembre de 2021. Pese a las presiones inflacionarias, el Banco Central de Turquía ha recortado los tipos de interés de referencia en 100 puntos básicos hasta el 18,0% en septiembre de 2021.

Respecto al **sistema bancario**, con datos a agosto de 2021, el volumen total de crédito en el sistema aumentó un 9,3% desde diciembre de 2020 (+8,1% en liras turcas y +11,8% en moneda extranjera), mientras que los depósitos crecieron un 13,2%, incluyendo estas tasas de crecimiento el efecto de la inflación. En cuanto al ratio de mora del sistema, se situó en el 3,67% a cierre de agosto de 2021 (4,08% a cierre de 2020).

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.

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la **actividad** del área durante los **primeros nueve meses** de 2021 ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó un 17,7% entre enero y septiembre de 2021 motivada por el crecimiento de los préstamos en lira turca (+22,3%), favorecidos por los créditos al consumo, gracias a la fuerte originación de los llamados *General Purpose Loans* y también a las tarjetas de crédito, a las hipotecas y a los préstamos a empresas. Los préstamos en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) se redujeron durante los primeros nueve meses de 2021 (-8,2%).
- En términos de **calidad de activos**, la tasa de mora disminuyó 81 puntos básicos con respecto a la de junio de 2021 hasta situarse en el 6,5%, debido a unas entradas en mora contenidas junto con fuertes recuperaciones de la cartera mayorista y con un incremento de la actividad focalizada en la cartera minorista. La cobertura se situó en el 78% a 30 de septiembre de 2021, con un incremento de 863 puntos básicos en el trimestre, fruto mayoritariamente del buen comportamiento del saldo de dudoso.
- Los **depósitos** de la clientela en gestión (67% del pasivo total del área a 30 de septiembre de 2021) continuaron siendo la principal fuente de financiación del balance y crecieron un 18,6%. Cabe resaltar la positiva evolución de los depósitos a la vista en liras turcas (+29,9%), que representan un 27% del total de depósitos de la clientela en la moneda local, así como los depósitos a plazo (+16,2%). Por su parte, la evolución de los recursos fuera de balance también fue destacada (+50,6%). En línea con la tendencia del sector, los depósitos en moneda extranjera disminuyeron un 2,0%.

Lo más relevante de la evolución de la **actividad** del área en el tercer **trimestre** de 2021 ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se situó por encima del trimestre anterior (+6,3%) gracias a la evolución de los préstamos en lira turca, destacando los créditos al consumo (+9,8%) y las tarjetas de crédito (+13,0%), con un comportamiento plano en la cartera de empresas entre julio y septiembre.
- Los **recursos totales** de gestión mostraron una evolución trimestral positiva (+4,5%), destacando el crecimiento de los depósitos a la vista, tanto en moneda local como en moneda extranjera, así como el crecimiento de los recursos fuera de balance.

Resultados

El **resultado** atribuido generado por Turquía durante los primeros nueve meses de 2021 se situó en 583 millones de euros, un 48,4% por encima del alcanzado el mismo período del año anterior, que registró un fuerte incremento del deterioro de activos financieros derivado de la pandemia de COVID-19. Teniendo en cuenta el efecto de la depreciación de la lira turca en el período, los resultados generados por Turquía, se incrementaron un 16,1%.

Los aspectos más relevantes de la evolución interanual de la cuenta de resultados del área a cierre de septiembre de 2021 fueron:

- El **margen de intereses** disminuyó un 4,9%, fundamentalmente debido a la contracción del diferencial de la clientela y al aumento de los costes de financiación, a pesar del mayor volumen de créditos y la mayor contribución de los bonos ligados a la inflación.
- Las **comisiones netas** crecieron significativamente (+44,6% interanual) impulsado principalmente por el positivo desempeño de las comisiones de intermediación y medios de pago.
- La evolución del **ROF** fue muy positiva (+48,1%), principalmente por el impacto positivo de la actividad de *trading* en moneda extranjera, por las ganancias de la unidad de Global Markets y por transacciones con valores.
- **Otros ingresos y cargas de explotación** se incrementaron un 104,3% entre enero y septiembre de 2021, en comparación con el mismo período de 2020, gracias principalmente a la mayor contribución de las filiales de Garanti BBVA, destacando la operativa de *renting*.
- Los **gastos de explotación** se incrementaron un 18,5%, impactados por la mayor tasa de inflación media anual, por la depreciación de la lira turca y la recuperación de la actividad. Además, en 2020 hubo una reducción de algunos gastos discrecionales debido al COVID-19, la cual está afectando a la comparativa interanual. A pesar de lo anterior, el ratio de eficiencia continuó en niveles bajos (30,4%).

- En cuanto al **deterioro de activos financieros**, disminuyeron un 55,8% frente a los registrados entre enero y septiembre de 2020, debido fundamentalmente al impacto negativo registrado por el deterioro del escenario macroeconómico por el COVID-19 tras la irrupción de la pandemia en marzo de 2020, así como a la mejora del mismo en 2021. A cierre de septiembre de 2021, se han registrado además recuperaciones y repagos de clientes puntuales. Como resultado de lo anterior, el coste de riesgo acumulado a cierre de septiembre de 2021 disminuyó hasta el 0,88%.
- La línea de **provisiones y otros resultados** cerró septiembre en 59 millones de euros, frente a los -70 millones de euros registrados en el mismo período del año anterior, principalmente gracias a las plusvalías por ventas de activos inmobiliarios y las menores provisiones para fondos especiales y pasivos y compromisos contingentes.

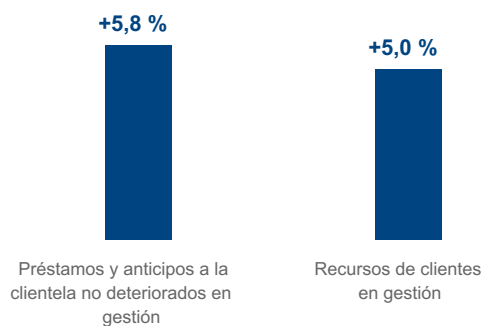
En el **trimestre** y excluyendo el efecto de la variación del tipo de cambio, Turquía generó un resultado atribuido de 207 millones de euros, o lo que es lo mismo, un 2,6% por encima del trimestre anterior, principalmente por la buena evolución del margen de intereses, que se incrementó un 19,7%, impulsado por los préstamos en liras turcas, una mejora en el diferencial de la clientela y una mayor contribución de los bonos ligados a la inflación. Lo anterior fue parcialmente compensado por el incremento del deterioro de activos financieros en el trimestre (+35,9%) y el ajuste al alza en la tasa fiscal efectiva, derivado de la reforma tributaria de abril de 2021.

América del Sur

Claves

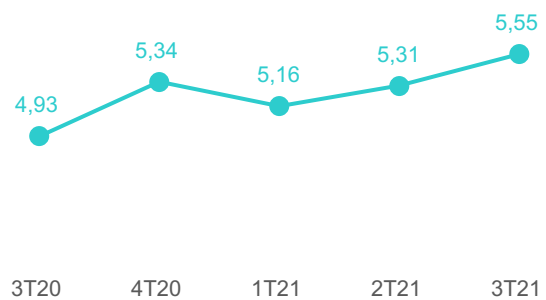
- Crecimiento de la actividad crediticia entre enero y septiembre, con un mayor dinamismo a partir del mes de abril, sobre todo en el segmento de particulares
- Reducción de los recursos de clientes de mayor coste
- Favorable evolución interanual de los ingresos recurrentes y el ROF y mayor ajuste por inflación en Argentina
- Comparativa interanual influida a nivel del resultado atribuido por el incremento en la línea de deterioro de activos financieros en 2020 por la irrupción de la pandemia

ACTIVIDAD⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-20)



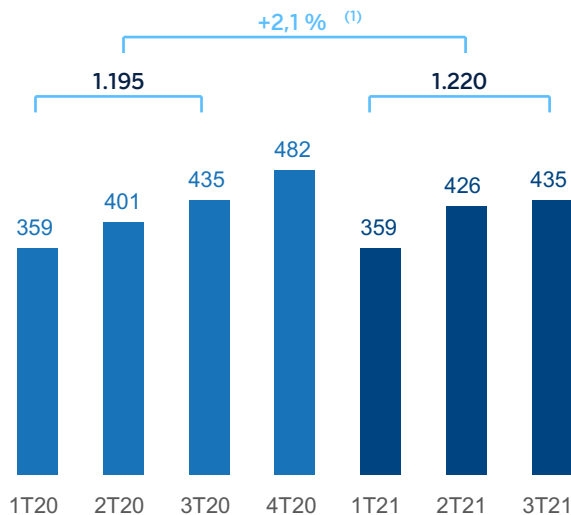
(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos. Excluye los saldos de BBVA Paraguay a 31-12-20.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



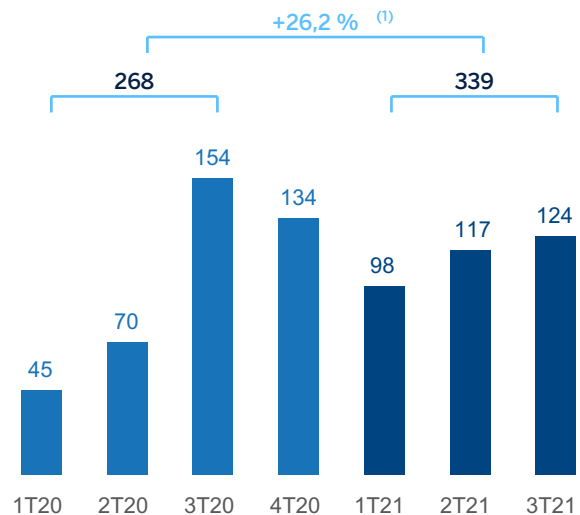
Nota general: excluye BBVA Paraguay.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: -12,7%
A tipos de cambio constantes excluyendo BBVA Paraguay: +4,8%

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



(1) A tipos de cambio corrientes: +3,9%
A tipos de cambio constantes excluyendo BBVA Paraguay: +35,6%

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

Cuentas de resultados	Ene.-Sep.21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	Δ % ⁽²⁾	Ene.-Sep.20
Margen de intereses	2.061	(0,4)	13,8	16,5	2.069
Comisiones netas	426	15,9	34,9	38,0	368
Resultados de operaciones financieras	250	(7,2)	7,3	10,4	270
Otros ingresos y cargas de explotación	(443)	66,5	76,3	78,9	(266)
Margen bruto	2.294	(6,0)	8,8	11,5	2.441
Gastos de explotación	(1.074)	2,9	17,6	20,2	(1.044)
<i>Gastos de personal</i>	(519)	0,7	15,8	18,7	(515)
<i>Otros gastos de administración</i>	(449)	9,4	24,9	27,2	(410)
<i>Amortización</i>	(107)	(10,1)	0,4	2,7	(119)
Margen neto	1.220	(12,7)	2,1	4,8	1.397
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(508)	(24,8)	(16,2)	(14,9)	(675)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(47)	(36,9)	(27,2)	(26,7)	(75)
Resultado antes de impuestos	665	2,8	27,1	32,4	647
Impuesto sobre beneficios	(207)	7,2	31,3	33,1	(193)
Resultado del ejercicio	458	0,9	25,3	32,0	454
Minoritarios	(119)	(6,8)	22,8	22,8	(128)
Resultado atribuido	339	3,9	26,2	35,6	326

Balances	30-09-21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	Δ % ⁽²⁾	31-12-20
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.853	10,2	15,9	24,3	7.127
Activos financieros a valor razonable	7.357	0,4	6,4	6,5	7.329
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	172	59,3	67,9	67,9	108
Activos financieros a coste amortizado	36.365	(5,7)	0,1	3,2	38.549
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	32.422	(3,6)	2,2	5,7	33.615
Activos tangibles	814	0,7	5,0	6,1	808
Otros activos	1.751	7,8	14,2	16,3	1.624
Total activo/pasivo	54.139	(2,3)	3,4	6,7	55.436
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	1.588	19,8	26,7	26,7	1.326
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	5.240	(2,6)	4,3	4,6	5.378
Depósitos de la clientela	35.458	(3,8)	1,6	5,8	36.874
Valores representativos de deuda emitidos	3.159	(3,4)	3,2	4,1	3.269
Otros pasivos	4.076	6,9	12,9	14,6	3.813
Dotación de capital regulatorio	4.617	(3,3)	2,6	6,2	4.776

Indicadores relevantes y de gestión	30-09-21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	Δ % ⁽²⁾	31-12-20
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽³⁾	32.542	(3,5)	2,3	5,8	33.719
Riesgos dudosos	1.731	(2,8)	3,2	5,6	1.780
Depósitos de clientes en gestión ⁽⁴⁾	35.453	(3,9)	1,6	5,7	36.886
Recursos fuera de balance ⁽⁵⁾	14.418	5,1	3,4	3,4	13.722
Activos ponderados por riesgo	40.849	2,6	8,8	12,5	39.804
Ratio de eficiencia (%)	46,8				42,6
Tasa de mora (%)	4,5				4,4
Tasa de cobertura (%)	108				110
Coste de riesgo (%)	1,87				2,36

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) A tipos de cambio constantes excluyendo BBVA Paraguay.

(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 y fondos de pensiones.

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

País	Margen neto			Resultado atribuido				
	Ene.-Sep.21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	Ene.-Sep.20	Ene.-Sep.21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	Ene.-Sep.20
Argentina	181	(28,7)	n.s.	255	42	(49,7)	n.s.	84
Colombia	423	(5,2)	0,6	446	159	55,4	65,0	103
Perú	509	(6,6)	10,0	545	79	3,4	21,7	76
Otros países ⁽²⁾	107	(29,2)	(26,5)	151	58	(7,6)	(2,2)	63
Total	1.220	(12,7)	2,1	1.397	339	3,9	26,2	326

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) Bolivia, Chile (Forum), Paraguay en 2020, 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	
	30-09-21	31-12-20	30-09-21	31-12-20	30-09-21	31-12-20
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾⁽²⁾	2.969	2.540	11.790	11.082	14.617	14.047
Riesgos dudosos ⁽¹⁾	80	47	695	642	878	840
Depósitos de clientes en gestión ⁽¹⁾⁽³⁾	5.515	4.176	12.170	11.506	14.239	14.738
Recursos fuera de balance ⁽¹⁾⁽⁴⁾	1.674	876	1.049	1.486	1.552	1.995
Activos ponderados por riesgo	6.180	5.685	13.387	13.096	17.305	15.845
Ratio de eficiencia (%)	67,8	53,6	36,1	35,2	37,2	37,7
Tasa de mora (%)	2,6	1,8	5,3	5,2	4,7	4,5
Tasa de cobertura (%)	177	241	107	113	101	101
Coste de riesgo (%)	2,79	3,24	2,05	2,64	1,85	2,13

(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.

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. La información de este área de negocio incluye BBVA Paraguay para los datos de resultados, actividad, balance e indicadores relevantes de gestión de 2020 y no incluye Paraguay para 2021 al haberse materializado el acuerdo para su venta en enero de ese mismo año. Con el objetivo de facilitar una comparativa más homogénea, las tablas adjuntas incluyen una columna a tipos de cambio constantes que no tiene en cuenta BBVA Paraguay. Igualmente, los comentarios del área excluyen BBVA Paraguay.

Actividad y resultados del área

Lo más relevante de la evolución de la **actividad** del área durante los primeros **nueve meses** de **2021** ha sido:

- La **actividad crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró una variación del +5,8% respecto a diciembre 2020. Por carteras, la mayorista registró un aumento del +4,8% y la minorista cerró con un crecimiento del +6,8%.
- Con respecto a la **calidad crediticia**, la tasa de mora se situó en el 4,5%, lo que supone una caída de 13 puntos básicos con respecto al cierre del primer semestre de 2021, con disminución generalizada en los principales países del área, por menores entradas y mayor nivel de fallidos y recuperaciones.
- Los **recursos** de clientes en gestión se incrementaron (+5,0%) con respecto a los saldos de cierre de diciembre de 2020. Los depósitos de la clientela en gestión aumentaron un 5,7%, a pesar de los esfuerzos en algunos países por reducir el pasivo de mayor coste, en un entorno de adecuada situación de liquidez del Grupo en toda la región. Por su parte, los recursos fuera de balance aumentaron un +3,4% en el conjunto del área entre enero y septiembre de 2021.

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

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se situó por encima del trimestre anterior (+1,0%), principalmente gracias a la buena evolución de los préstamos al consumo y tarjetas de créditos (+3,1% y 6,5%, respectivamente).
- Los **recursos totales** de la clientela se incrementaron en el trimestre favorecidos por el crecimiento tanto de los depósitos a la vista (+1,6%) como de los recursos fuera de balance (+1,9%).

En relación a la **evolución interanual** de América del Sur, el área generó un **resultado** atribuido acumulado de 339 millones de euros entre enero y septiembre de 2021, lo que representa una variación interanual del +35,6%, derivado principalmente de la mejor evolución de los ingresos recurrentes y del ROF en 2021 (+18,8%), a pesar de los rebotes y restricciones a la movilidad por el COVID-19 que han estado vigentes durante parte del año 2021 en algunos países de la región, en una comparativa que también se ve afectada por la significativa dotación por deterioro de los activos financieros realizada en 2020, provocada igualmente por el COVID-19. El impacto acumulado a cierre de septiembre de 2021 derivado de la inflación en Argentina en el resultado atribuido del área se situó en -125 millones de euros frente a los -82 millones acumulados a cierre de septiembre de 2020.

En el **trimestre** y excluyendo el efecto de la variación de los tipos de cambio, América del Sur generó un resultado atribuido de 124 millones de euros, apoyado principalmente en el buen comportamiento de los ingresos recurrentes (+10,1% con respecto al trimestre precedente), que junto con un menor nivel de provisiones por deterioro de activos financieros (-8,5%) compensaron los menores resultados del ROF y el incremento de los gastos de explotación en el contexto de mayor actividad.

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

Argentina

Entorno macroeconómico y sectorial

En un entorno marcado por la reducción del número de contagios y la aceleración de la vacunación en los últimos meses, la **actividad económica** sigue recuperándose paulatinamente de la fuerte caída del PIB registrada en 2020. Así, BBVA Research estima que el crecimiento del PIB será del 7,5% en el 2021. La inflación se mantiene elevada y el tipo de cambio sigue depreciándose gradualmente.

El **sistema bancario** continúa influenciado por el escenario de elevada inflación. A cierre de julio de 2021 el crédito creció al 14,2% con respecto a diciembre 2020 mientras que los depósitos lo hicieron al 25,6%. Por su parte, la tasa de mora aumentó durante el segundo trimestre de 2021 hasta el 4,8% (+1 punto porcentual con respecto al primer trimestre de 2021).

Actividad y resultados

- La **actividad crediticia** aumentó un 16,9% con respecto al cierre de diciembre de 2020, cifra que está por debajo de la inflación, con crecimiento en el segmento minorista (+22,6%), destacando las tarjetas de crédito (+20,5%), y el segmento de empresas (+8,3%). La tasa de mora disminuyó ligeramente en el trimestre hasta el 2,6% impulsado por el incremento en actividad y un mejor desempeño de las recuperaciones.
- Los **recursos** en balance continuaron creciendo (+32,1% entre enero y septiembre de 2021), tanto de particulares como mayoristas, mientras que los recursos fuera de balance se incrementaron un 91,1% con respecto a diciembre 2020.
- En el tercer trimestre de 2021, Argentina registró un buen comportamiento de los ingresos recurrentes, contrarrestado por mayores gastos de explotación. El **resultado** atribuido acumulado a cierre de septiembre de 2021 se situó en 42 millones de euros, al continuar el buen comportamiento de los ingresos recurrentes procedentes de las comisiones y una mayor aportación del ROF por las operaciones de derivados en divisas, compensado por mayores gastos y mayores saneamientos con respecto a 2020.

Colombia

Entorno macroeconómico y sectorial

La mejora de la situación epidemiológica ha respaldado el proceso de recuperación **económica**. Los indicadores recientes muestran que el PIB podría crecer 9,2% este año, según BBVA Research. En línea con las tendencias globales, la inflación ha aumentado más de lo esperado y ha alcanzado el 4,4% a cierre de agosto. En este contexto, el Banco Central ha iniciado el ciclo alcista de tipos de interés antes de lo previsto.

El crédito total del **sistema bancario** se recupera (+3,4% a cierre de julio de 2021 con respecto a diciembre 2020) tras algunos meses de crecimiento débil, impulsado por el crédito a hogares, tanto la cartera de consumo (+3,3%) como empresas (+4,2%), que compensan la caída de hipotecas (-1,1%). Por su parte, los depósitos totales se desaceleran tras crecer un 2,8% a cierre de julio de 2021 con respecto a diciembre 2020. La tasa de mora del sistema a cierre de julio de 2021 se mantuvo estable en el 4,61%.

Actividad y resultados

- La **actividad crediticia** registró un crecimiento del 6,4% con respecto al cierre de 2020, gracias tanto al desempeño de las carteras mayoristas (+9,1%) como minoristas (+4,9%). En cuanto a la calidad de los activos, a cierre de septiembre de 2021 se registró una ligera reducción trimestral en la tasa de mora hasta situarse en el 5,3% consecuencia de unas entradas en mora contenidas, unas mayores recuperaciones (principalmente en carteras mayoristas) y mayor actividad.
- Los **depósitos** de la clientela en gestión se incrementan un 5,8% con respecto al cierre de 2020 con gran reducción del coste de los mismos. Por su parte, los recursos fuera de balance cerraron con una variación negativa del 29,4% en los primeros nueve meses de 2021 debido a la volatilidad de las inversiones realizadas por clientes institucionales.
- En el tercer trimestre de 2021 BBVA Colombia registró una leve reducción del margen bruto, debido a que la buena evolución del margen de intereses fue compensada por menores comisiones y ROF, así como un incremento de los gastos de personal en un contexto de mayor actividad. El **resultado atribuido** de los nueve primeros meses del año 2021 se situó en 159 millones de euros, muy por encima (+65,0% interanual) de los 103 millones de euros alcanzados entre enero y septiembre de 2020, gracias al desempeño del margen de intereses y las comisiones, así como a las menores dotaciones por deterioro de activos financieros con respecto al mismo período del año anterior, cuando se incrementaron notablemente por la irrupción de la pandemia.

Perú

Entorno macroeconómico y sectorial

La recuperación económica continúa, reforzando las perspectivas de BBVA Research de que el **crecimiento** del PIB podría ser de alrededor de 12,2% en el 2021. La creciente inflación ha llevado al Banco Central a subir los tipos de interés antes de lo previsto.

El **sistema bancario** continúa influenciado por los efectos de las políticas de apoyo en el contexto de la pandemia de COVID-19, aunque expandiéndose a un ritmo más moderado que durante junio de 2021, con crecimientos en créditos y depósitos del 4,2% y 0,8%, respectivamente con respecto al cierre de diciembre 2020. Por su parte, la tasa de mora del sistema se mantiene aún contenida en el 3,11%.

Actividad y resultados

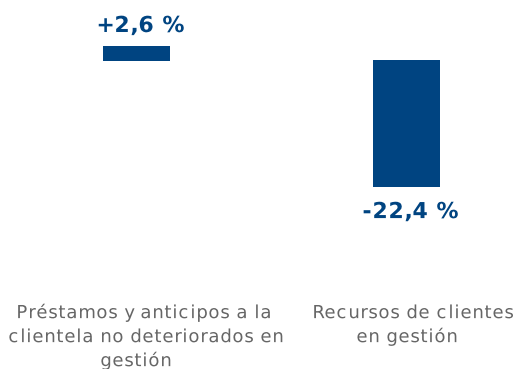
- La **actividad crediticia** cerró septiembre con un favorable crecimiento del 4,1% con respecto al cierre del ejercicio 2020, debido principalmente al comportamiento de las hipotecas, de los créditos al consumo (+6,2% y +16,6%, respectivamente) y al crecimiento de los préstamos a empresas (+3,8% con respecto a diciembre 2020), que acapararon liquidez con el objeto de afrontar la incertidumbre política en el marco del proceso electoral. La tasa de mora mejora en el tercer trimestre de 2021 hasta situarse en el 4,7% favorecida por los pases a fallidos. Por su parte, la tasa de cobertura permaneció estable en el 101%.
- Los **depósitos** de clientes en gestión disminuyeron un 3,4% en los primeros nueve meses de 2021, con caída de los depósitos a plazo para reducir su coste. Por su parte, los recursos fuera de balance también registraron un descenso con respecto al cierre de diciembre de 2020 (-22,2%).
- En el tercer trimestre, BBVA Perú ha mostrado una buena evolución de los ingresos recurrentes, pero una reducción del ROF debido al impacto negativo sobre el mismo de las posiciones en derivados ante la subida de tasas realizada por el Banco Central. En la evolución interanual de la cuenta de resultados, los ingresos recurrentes crecieron un 9,5%, gracias al favorable comportamiento del margen de intereses y las comisiones (que crecieron un 5,0% y un 26,9%, respectivamente). Reducción interanual de las dotaciones por deterioro de activos financieros (-6,1%), producto de las fuertes dotaciones realizadas en 2020 a raíz de la irrupción de la pandemia. Consecuencia de todo lo anterior, el **resultado** atribuido se situó en 79 millones de euros, un 21,7% por encima del alcanzado entre enero y septiembre de 2020.

Resto de Negocios

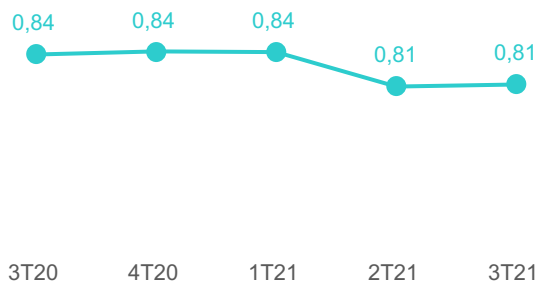
Claves

- Crecimiento de la inversión gracias a la evolución en el trimestre y descenso de los recursos entre enero y septiembre, con crecimiento en el tercer trimestre
- Favorable evolución de los indicadores de riesgo en el trimestre
- Continúa el buen comportamiento del margen de intereses de las sucursales en Asia y el ROF del conjunto del área
- Liberación en la línea de deterioro de activos financieros, que compara con un 2020 fuertemente afectado por la irrupción de la pandemia

ACTIVIDAD⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-20)

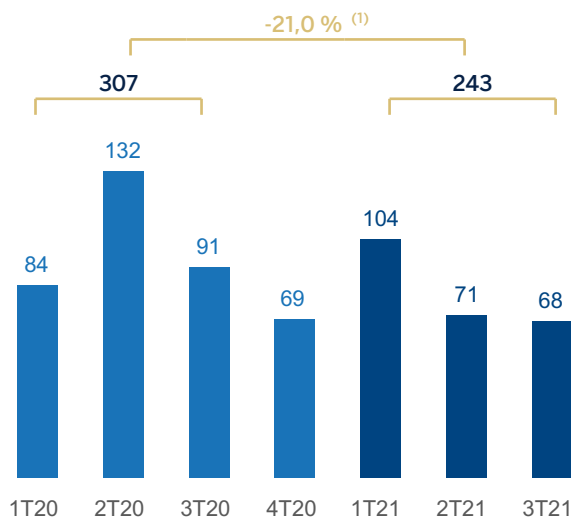


MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



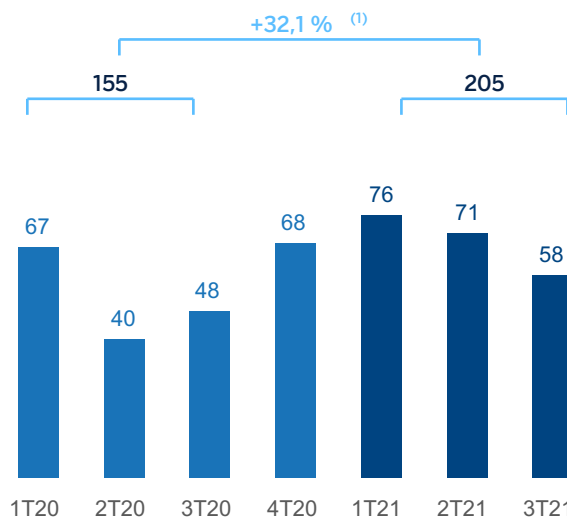
(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: -21,4%

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



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

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

Cuentas de resultados	Ene.-Sep.21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	Ene.-Sep.20
Margen de intereses	209	(4,9)	(5,1)	220
Comisiones netas	189	(28,3)	(26,4)	263
Resultados de operaciones financieras	156	17,6	17,6	133
Otros ingresos y cargas de explotación	14	(59,2)	(57,9)	34
Margen bruto	568	(12,6)	(11,6)	650
Gastos de explotación	(325)	(4,7)	(3,0)	(341)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(165)</i>	<i>(11,1)</i>	<i>(8,9)</i>	<i>(185)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(145)</i>	<i>3,4</i>	<i>4,3</i>	<i>(140)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(16)</i>	<i>0,1</i>	<i>0,7</i>	<i>(15)</i>
Margen neto	243	(21,4)	(21,0)	309
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	20	n.s.	n.s.	(100)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(4)	(66,5)	(66,6)	(11)
Resultado antes de impuestos	259	30,6	32,1	198
Impuesto sobre beneficios	(54)	30,8	32,1	(41)
Resultado del ejercicio	205	30,6	32,1	157
Minoritarios	—	—	—	—
Resultado atribuido	205	30,6	32,1	157

Balances	30-09-21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-20
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	4.454	(27,2)	(31,2)	6.121
Activos financieros a valor razonable	2.544	73,1	66,5	1.470
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>1.456</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>153</i>
Activos financieros a coste amortizado	28.507	4,8	3,5	27.213
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>24.995</i>	<i>4,1</i>	<i>2,8</i>	<i>24.015</i>
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—	—
Activos tangibles	65	(13,5)	(14,1)	75
Otros activos	363	24,0	21,7	293
Total activo/pasivo	35.933	2,2	0,1	35.172
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	1.905	124,4	112,4	849
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	1.798	5,8	2,7	1.700
Depósitos de la clientela	7.341	(21,3)	(23,6)	9.333
Valores representativos de deuda emitidos	1.249	(17,4)	(18,3)	1.511
Posiciones inter-áreas pasivo	19.535	7,7	6,1	18.132
Otros pasivos	799	31,4	29,0	608
Dotación de capital regulatorio	3.307	8,8	7,0	3.039

Indicadores relevantes y de gestión	30-09-21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-20
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	24.979	3,9	2,6	24.038
Riesgos dudosos	317	(2,3)	(2,8)	324
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	7.341	(21,3)	(23,6)	9.333
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	567	(0,5)	(0,5)	569
Activos ponderados por riesgo	27.193	11,8	10,1	24.331
Ratio de eficiencia (%)	57,2			55,6
Tasa de mora (%)	0,9			1,0
Tasa de cobertura (%)	98			109
Coste de riesgo (%)	(0,11)			0,30

(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 durante los **primeros nueve meses** de 2021 fue:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un aumento durante los primeros nueve meses del año (+2,6%), gracias al crecimiento del negocio de las sucursales de BBVA en Asia.
- En cuanto a los indicadores de **riesgo de crédito**, la tasa de mora se situó en el 0,9%, 8 puntos básicos por debajo del cierre de junio de 2021 por mejora en el comportamiento del saldo de dudosos en Europa, con mejora de la tasa de cobertura hasta el 98%.
- Los **recursos** de clientes en gestión disminuyeron un 22,4% debido principalmente a los menores saldos depositados por los clientes mayoristas en la sucursal de Nueva York.

Lo más relevante de la evolución de la **actividad** del área en el tercer **trimestre** de 2021 ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó un 2,6% con respecto al trimestre anterior debido al favorable comportamiento de los créditos al sector público, principalmente en Asia.
- Los **recursos** totales de la clientela crecieron en el trimestre (+5,5%) gracias al crecimiento de los depósitos a la vista (+9,6%) en Europa -excluida España-.

Resultados

En cuanto a la evolución **interanual** de la cuenta de resultados del área a cierre de septiembre de 2021:

- El **margen de intereses** presentó una variación del -5,1% respecto al mismo período del año anterior, principalmente por la evolución de la sucursal de Nueva York.
- Las **comisiones** netas disminuyeron un 26,4% con respecto al cierre de septiembre de 2020 por las menores comisiones por emisión y asesoramiento en Europa y, en especial, por las de BBVA Securities, el bróker *dealer* que el Grupo mantiene en Estados Unidos.
- La línea de **ROF** se incrementó (+17,6% en términos interanuales) impulsada por los mayores resultados de BBVA Securities, de los negocios en Europa y de las sucursales en Asia.
- Reducción interanual de los **gastos de explotación** (-3,0%) debido a los menores gastos registrados por BBVA Securites.
- La línea de **deterioro de activos financieros** cerró septiembre con una liberación de 20 millones de euros, que contrastan positivamente con los -100 millones de euros registrados doce meses antes, principalmente por el buen comportamiento de los clientes deteriorados de la sucursal de Nueva York y de la cartera minorista en Europa.
- Así, el **resultado atribuido** del área acumulado entre enero y septiembre de 2021 se situó en 205 millones de euros (+32,1% interanual).

En el **tercer trimestre** de 2021 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 58 millones de euros (-17,2% con respecto al trimestre precedente) como resultado de menores comisiones (-16,1%), un resultado negativo en la línea otros ingresos y cargas de explotación que contrasta con el resultado positivo del trimestre precedente, así como menores liberaciones en la línea de deterioro de activos financieros y provisiones. Todo lo anterior fue parcialmente compensado por una reducción de los gastos de explotación (-13,9%) y una menor tasa fiscal efectiva.

Centro Corporativo

ESTADOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	Ene.-Sep.21	Δ %	Ene.-Sep.20
Margen de intereses	(128)	11,2	(115)
Comisiones netas	(29)	(45,0)	(53)
Resultados de operaciones financieras	268	24,2	216
Otros ingresos y cargas de explotación	95	n.s.	(15)
Margen bruto	206	n.s.	33
Gastos de explotación	(649)	5,0	(618)
<i>Gastos de personal</i>	(409)	14,5	(357)
<i>Otros gastos de administración</i>	(96)	(17,4)	(117)
<i>Amortización</i>	(144)	(0,3)	(144)
Margen neto	(444)	(24,2)	(586)
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(2)	n.s.	0
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(14)	(94,2)	(232)
Resultado antes de impuestos	(459)	(43,9)	(817)
Impuesto sobre beneficios	41	(76,3)	173
Resultado del ejercicio	(418)	(35,1)	(644)
Minoritarios	(15)	n.s.	—
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	(433)	(32,7)	(644)
Resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas ⁽¹⁾	280	n.s.	(2.031)
Costes netos asociados al proceso de reestructuración	(696)	n.s.	—
Resultado atribuido	(849)	(68,2)	(2.675)

(1) Incluyen los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos hasta el cierre de la operación de venta a PNC el 1 de junio de 2021.

Balances	30-09-21	Δ %	31-12-20
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	10.189	n.s.	874
Activos financieros a valor razonable	2.058	40,5	1.464
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	—	—	—
Activos financieros a coste amortizado	1.577	(8,2)	1.718
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	170	(66,2)	505
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—
Activos tangibles	1.988	(3,6)	2.063
Otros activos	15.308	(84,6)	99.298
Total activo/pasivo	31.119	(70,5)	105.416
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	8	(88,5)	72
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	847	0,2	845
Depósitos de la clientela	180	(50,4)	363
Valores representativos de deuda emitidos	1.603	(63,1)	4.344
Posiciones inter-áreas pasivo	7.280	n.s.	64
Otros pasivos	6.102	(92,7)	83.707
Dotación de capital regulatorio	(35.466)	4,3	(33.998)
Patrimonio neto	50.567	1,1	50.020

Resultados

El Centro Corporativo registró entre enero y septiembre de 2021 un **resultado atribuido** negativo de 433 millones de euros, que **excluye varios impactos no recurrentes**, entre ellos:

- El resultado después de impuestos de **operaciones interrumpidas**, que incorpora los resultados generados por los negocios que el Grupo mantenía en Estados Unidos hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021 y que han totalizado un resultado positivo de 280 millones de euros, mientras que a cierre de septiembre de 2020 se situó en -2.031 millones de euros, al incluir el deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos por -2.084 millones de euros.
- Los **costes netos asociados al proceso de reestructuración** de BBVA S.A. en España, que han ascendido a -696 millones de euros, de los que, antes de impuestos, -754 millones de euros corresponden al despido colectivo y -240 millones de euros al cierre de oficinas.

Incluyendo ambos impactos no recurrentes, el **resultado atribuido** acumulado del Centro Corporativo, se situó a cierre de septiembre de 2021 en -849 millones de euros, observándose una notable mejora con respecto al año anterior.

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

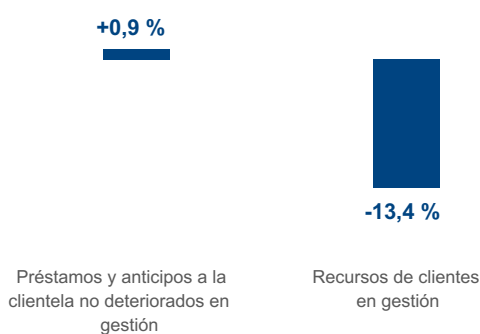
- Las **comisiones netas** también evolucionaron de forma positiva, lo que se explica en parte por el impacto en 2020 de los gastos asociados a la emisión del primer bono convertible en acciones (CoCo) verde por un importe de 1.000 millones de euros.
- El **ROF** creció un 24,2% como resultado, principalmente, de la valoración de las inversiones del Grupo en empresas tecnológicas a través de fondos y otros vehículos de inversión.
- La línea de **otros ingresos y cargas de explotación** registró a cierre de septiembre de 2021 un resultado positivo, principalmente por los mayores ingresos por dividendos obtenidos por las inversiones del Grupo en empresas tecnológicas a través de fondos y otros vehículos de inversión.
- Por último las pérdidas recogidas en la línea de **provisiones o reversión de provisiones y otros resultados** resultaron significativamente menores a las del mismo período el año anterior, principalmente por el deterioro de las inversiones en negocios dependientes, conjuntos o asociados en 2020.

Información adicional: Corporate & Investment Banking

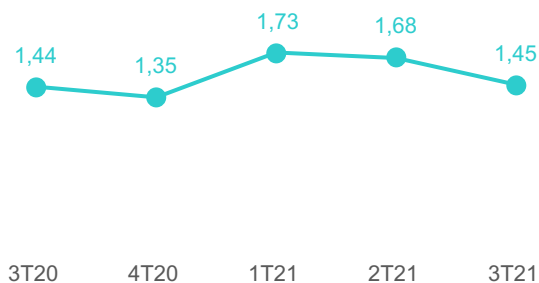
Claves

- **Saldos de inversión crediticia por encima de los niveles previos a la pandemia y reducción de los recursos de clientes**
- **Crecimiento de los ingresos recurrentes y buena evolución del ROF**
- **Ratio de eficiencia permanece en niveles bajos**
- **Significativa reducción en la línea de deterioro de activos financieros, en una comparativa con 2020 muy afectada por la pandemia**

ACTIVIDAD⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-20)

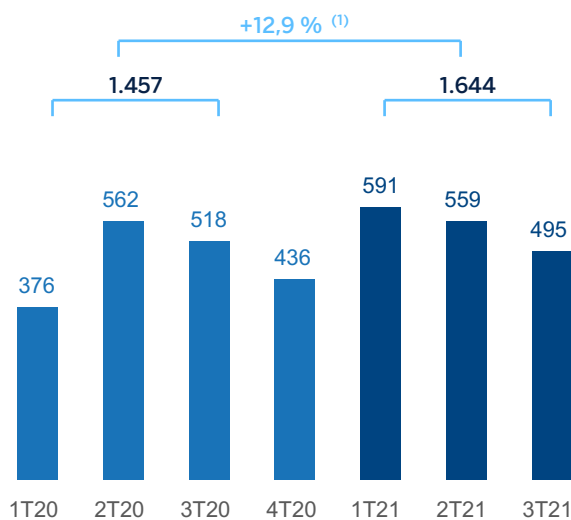


MARGEN BRUTO SOBRE ATM (PORCENTAJE A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



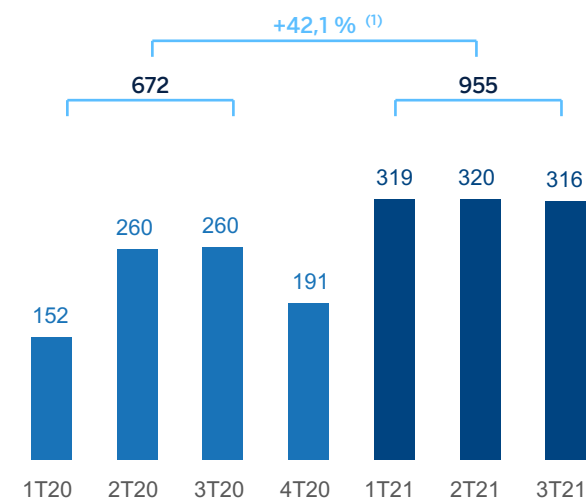
(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: +3,7%

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



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

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

Cuentas de resultados	Ene.-Sep.21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	Ene.-Sep.20
Margen de intereses	1.156	4,0	11,2	1.111
Comisiones netas	583	0,6	6,8	579
Resultados de operaciones financieras	636	6,9	15,1	594
Otros ingresos y cargas de explotación	(28)	(1,8)	0,7	(29)
Margen bruto	2.346	4,0	11,2	2.256
Gastos de explotación	(702)	4,6	7,6	(671)
<i>Gastos de personal</i>	(324)	14,0	16,5	(284)
<i>Otros gastos de administración</i>	(296)	(0,9)	3,3	(299)
<i>Amortización</i>	(81)	(7,1)	(6,9)	(88)
Margen neto	1.644	3,7	12,9	1.585
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(13)	(96,2)	(95,7)	(343)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	—	n.s.	n.s.	(44)
Resultado antes de impuestos	1.631	36,1	46,6	1.199
Impuesto sobre beneficios	(457)	41,8	52,0	(322)
Resultado del ejercicio	1.174	34,0	44,6	877
Minoritarios	(220)	28,6	56,1	(171)
Resultado atribuido	955	35,3	42,1	706

(1) A tipos de cambio constantes.

Balances	30-09-21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-20
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.118	(31,7)	(33,9)	7.491
Activos financieros a valor razonable	114.505	3,9	3,7	110.217
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	39.290	26,0	26,2	31.183
Activos financieros a coste amortizado	68.979	(2,9)	(2,0)	71.031
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	58.401	(1,4)	(0,3)	59.225
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—	—
Activos tangibles	39	(20,8)	(20,9)	50
Otros activos	1.726	104,7	132,6	843
Total activo/pasivo	190.368	0,4	0,6	189.632
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	85.661	(2,1)	(2,5)	87.508
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	15.308	(4,1)	(4,3)	15.958
Depósitos de la clientela	36.686	(14,6)	(14,0)	42.966
Valores representativos de deuda emitidos	3.132	49,5	51,5	2.096
Posiciones inter-áreas pasivo	37.137	22,9	24,2	30.218
Otros pasivos	2.907	37,9	30,6	2.108
Dotación de capital regulatorio	9.536	8,6	10,6	8.778

(1) A tipos de cambio constantes.

Indicadores relevantes y de gestión	30-09-21	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-20
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	57.576	(0,2)	0,9	57.704
Riesgos dudosos	1.647	29,2	42,1	1.275
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	36.037	(14,8)	(14,2)	42.313
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	1.165	13,2	19,5	1.030
Ratio de eficiencia (%)	29,9			31,4

(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 inversión 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. 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 entre enero y septiembre de 2021 ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión), continúa por encima del nivel previo al comienzo de la pandemia en marzo de 2020, con un ligero incremento (+0,9%) con respecto al cierre de ese mismo año. Por áreas geográficas Asia, Turquía y, en menor medida, América del Sur mostraron una evolución positiva en el período.
- Los **recursos de clientes** registraron una caída del 13,4% en los nueve primeros meses de 2021, debido a que ciertas operaciones originadas en los últimos meses del año 2020 no han sido renovadas en 2021, siendo esta tendencia generalizada en todas las áreas de negocio, a excepción de México, que registró un crecimiento del 3,8% entre enero y septiembre de 2021.

Lo más relevante de la evolución de la **actividad** del área en el **tercer trimestre de 2021** ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se mantuvo estable en el trimestre (+0,9%) gracias, principalmente, a la buena evolución en Asia y Turquía.
- Los **recursos de clientes** disminuyeron ligeramente en el trimestre (-0,8%) debido a los menores saldos registrados en los depósitos de la clientela (-1,0%) en Turquía y América del Sur.

Resultados

CIB generó un **resultado** atribuido de 955 millones de euros entre enero y septiembre de 2021, lo que supone un 42,1% más en la comparativa interanual, gracias al crecimiento de los ingresos recurrentes y el ROF y a las menores dotaciones por deterioro de activos financieros, que se incrementaron significativamente en 2020 por la pandemia de COVID-19.

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

- El **margen de intereses** continuó creciendo a doble dígito (+11,2%), apoyado por la evolución de España, México y Turquía. Junto al comportamiento de la actividad crediticia, donde se observa un menor volumen, cabe destacar el esfuerzo comercial por ajustar el precio de determinadas operaciones, uno de los focos estratégicos del área en 2021, lo que ha supuesto una mejora en la rentabilidad por operación.
- Incremento de las **comisiones netas** (+6,8%), principalmente por el comportamiento de la banca de inversión y transaccional, beneficiada esta última por la reactivación del negocio en 2021. Por el contrario, la operativa de Global Markets se ha visto ralentizada por el acceso al mercado primario de determinados clientes. Por áreas geográficas, destacar el comportamiento positivo de México, América del Sur y Turquía.
- El **ROF** continuó mostrando un buen desempeño, gracias a una buena gestión de las posiciones en los mercados, con un primer y segundo trimestre muy buenos y un tercer trimestre de 2021 afectado por la estacionalidad en España y los menores resultados en México y Perú.
- Los **gastos de explotación** se incrementaron un 7,6% entre enero y septiembre, en una comparativa interanual afectada por los planes de contención implementados por el área en 2020 y que no se han producido en la vuelta a la normalidad en 2021, si bien el área sigue centrando sus esfuerzos en la gestión de vacantes y los gastos discrecionales.
- Las dotaciones por **deterioro de activos financieros** se situaron significativamente por debajo de las del mismo período del año anterior, con un tercer trimestre de 2021 muy beneficiado por la mejora de las perspectivas, frente a un 2020 muy afectado por las provisiones relacionadas con el COVID-19.

En el **tercer trimestre** de 2021 y excluyendo el efecto de la variación de los tipos de cambio, el conjunto de los negocios mayoristas del Grupo generaron un resultado atribuido de 316 millones de euros (-1,1% con respecto al trimestre precedente). Esta evolución se explica principalmente por una disminución del ROF en el trimestre, como se ha comentado previamente, afectado por la estacionalidad en España y los menores resultados en México y Perú, a pesar del mejor comportamiento del margen de intereses, principalmente gracias a los resultados de Global Markets en México, unos gastos controlados y, especialmente, la liberación de provisiones por deterioro de activos financieros, con origen principalmente en Turquía.

Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

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

Las MAR del Grupo BBVA, que se muestran a continuación, se presentan de acuerdo con la directriz de la Autoridad Europea del Mercado de Valores (**ESMA**, por sus siglas en inglés) publicada el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), así como la declaración publicada por la ESMA el 20 de mayo de 2020 (ESMA-32-63-972) en relación a las implicaciones del brote de COVID-19 en los informes financieros semestrales. La 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 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 período 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 períodos anteriores.
- Muestran consistencia a lo largo del tiempo.

Tipos de cambio constantes

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

Conciliación de los Estados Financieros del Grupo BBVA

A continuación se presenta la conciliación entre la cuenta de pérdidas y ganancias de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados (en adelante, Estados Financieros consolidados) y las cuenta de resultado consolidados de gestión, que se muestra a lo largo del presente informe, para el período enero - septiembre de 2021.

La principal diferencia entre ambas se encuentra en el tratamiento de los costes asociados al proceso de reestructuración en 2021 que, a efectos de gestión, se encuentran recogidos en una única línea, neta de impuestos, de la cuenta de resultados denominada "Costes netos asociados al proceso de reestructuración", frente al tratamiento en la cuenta de pérdidas y ganancias de los Estados Financieros consolidados, que registran los impactos brutos y su efecto fiscal en los epígrafes correspondientes que les resulta aplicables de acuerdo a la normativa contable.

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

CONCILIACIÓN DE LAS CUENTAS DE RESULTADOS DEL GRUPO BBVA. SEPTIEMBRE 2021 (MILLONES DE EUROS)

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

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

(**) Incluyen amortizaciones.

Resultado del ejercicio

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

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

Resultado del ejercicio		Ene.-Sep.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Sep.2020
(Millones de euros)	+ Resultado después de impuestos de operaciones continuadas anualizado (1)	5.270	3.789	3.555
(Millones de euros)	+ Resultado después de impuestos procedente de actividades interrumpidas anualizado (2)	280	(1.729)	(2.013)
	= Resultado del ejercicio	5.550	2.060	1.542

(1) Los costes asociados al proceso de reestructuración no han sido anualizados.

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

Resultado del ejercicio ajustado

Explicación de la fórmula: El resultado del ejercicio ajustado se define como el resultado del ejercicio de la cuenta de resultados consolidada del Grupo procedente de las operaciones continuadas menos aquellos resultados de carácter singular que, a efectos de gestión, se determine 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.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Sep.2020
(Millones de euros)	+ Resultado después de impuestos de operaciones continuadas anualizado	5.270	3.789	3.555
(Millones de euros)	- Plusvalías netas de la operación de seguros	—	304	—
(Millones de euros)	- Costes netos asociados al proceso de reestructuración	(696)	—	—
	= Resultado del ejercicio ajustado	5.966	3.485	3.555

Resultado atribuido

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

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

Resultado atribuido		Ene.-Sep.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Sep.2020
(Millones de euros)	+ Resultado atribuido procedente de operaciones continuadas anualizado (1)	4.288	3.033	2.692
(Millones de euros)	+ Resultado atribuido procedente de actividades interrumpidas anualizado (2)	280	(1.729)	(2.013)
	= Resultado atribuido	4.567	1.305	680

(1) Los costes asociados al proceso de reestructuración no han sido anualizados.

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

Resultado atribuido ajustado

Explicación de la fórmula: El resultado atribuido ajustado se define como el resultado atribuido de la cuenta de resultados consolidada del Grupo procedente de las actividades continuadas menos aquellos resultados de carácter singular que, a efectos de gestión, se determine 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.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Sep.2020
(Millones de euros)	+ Resultado atribuido procedente de operaciones continuadas anualizado	4.288	3.033	2.692
(Millones de euros)	- Plusvalías netas de la operación de seguros	—	304	—
(Millones de euros)	- Costes netos asociados al proceso de reestructuración	(696)	—	—
	= Resultado atribuido ajustado	4.983	2.729	2.692

ROE

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

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

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

Fondos propios medios: Son la media móvil ponderada de los fondos propios puntuales de cierre de cada mes del período 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.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Sep.2020
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido anualizado	4.567	1.305	680
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	60.021	57.626	57.450
	+ Otro resultado global acumulado medio	(15.064)	(12.858)	(12.391)
	= ROE	10,2 %	2,9 %	1,5 %

ROE ajustado

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

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

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

Fondos propios medios: Son la media móvil ponderada de los fondos propios puntuales de cierre de cada mes del período 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 ajustado		Ene.-Sep.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Sep.2020
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ajustado anualizado	4.983	2.729	2.692
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	60.021	57.626	57.450
	+ Otro resultado global acumulado medio	(15.064)	(12.858)	(12.391)
	= ROE ajustado	11,1 %	6,1 %	6,0 %

ROTE

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

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

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

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

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

ROTE		Ene.-Sep.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Sep.2020
Numerador (millones de euros)	Resultado atribuido anualizado	4.567	1.305	680
	+ Fondos propios medios	60.021	57.626	57.450
	+ Otro resultado global acumulado medio	(15.064)	(12.858)	(12.391)
Denominador (millones de euros)	- Activos intangibles medios	2.286	2.480	2.532
	- Activos intangibles medios de BBVA USA y BBVA Paraguay ⁽¹⁾	1.199	2.528	2.699
	= ROTE	11,0 %	3,3 %	1,7 %

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

ROTE ajustado

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

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

Explicación de la fórmula: El numerador 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.

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

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

ROTE ajustado		Ene.-Sep.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Sep.2020
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ajustado anualizado	4.983	2.729	2.692
	+ Fondos propios medios	60.021	57.626	57.450
Denominador (millones de euros)	+ Otro resultado global acumulado medio	(15.064)	(12.858)	(12.391)
	- Activos intangibles medios	2.286	2.480	2.532
	- Activos intangibles medios de BBVA Paraguay	—	4	4
	= ROTE ajustado	11,7 %	6,5 %	6,3 %

ROA

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

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

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

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

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

ROA		Ene.-Sep.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Sep.2020
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	5.550	2.060	1.542
Denominador (millones de euros)	Total activo medio	689.188	729.833	729.756
	ROA	0,81 %	0,28 %	0,21 %

ROA ajustado

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

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

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

Total activo medio: se toma del balance consolidado del Grupo, sin considerar los activos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas dentro del acuerdo de venta suscrito con PNC, cerrado el pasado 1 de junio de 2021. El saldo medio se calcula de la misma forma que la explicada para los fondos propios medios en el ROE.

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

ROA ajustado		Ene.-Sep.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Sep.2020
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio ajustado anualizado	5.966	3.485	3.555
Denominador (millones de euros)	Total activo medio	637.820	642.762	642.438
ROA ajustado		0,94 %	0,54 %	0,55 %

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 es el resultado del ejercicio definido previamente es 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.

Activos ponderados por riesgo (APR) medios: son la media móvil ponderada de los APR puntuales de cierre de cada mes del período 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.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Sep.2020
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	5.550	2.060	1.542
Denominador (millones de euros)	APR medios	332.672	358.675	362.393
RORWA		1,67 %	0,57 %	0,43 %

RORWA ajustado

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

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

Explicación de la fórmula. El numerador es el resultado del ejercicio ajustado definido previamente es 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.

Activos ponderados por riesgo (APR) medios: Son la media móvil ponderada de los APR puntuales de cierre de cada mes del período analizado, sin considerar aquellos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas dentro del acuerdo de venta suscrito con PNC, cerrado el pasado 1 de junio de 2021.

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

RORWA ajustado		Ene.-Sep.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Sep.2020
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio ajustado anualizado	5.966	3.485	3.555
Denominador (millones de euros)	APR medios	299.858	300.518	303.322
RORWA ajustado		1,99 %	1,16 %	1,17 %

Beneficio por acción

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

Beneficio por acción		Ene.-Sep.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Sep.2020
(Millones de euros)	Resultado atribuido	3.311	1.305	(15)
(Millones de euros)	- Remuneración de los instrumentos de Capital de Nivel 1 Adicional (CoCos)	279	387	287
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos	3.032	917	(302)
Denominador (millones)	+ Número medio de acciones	6.668	6.668	6.668
	- Autocartera (media del período)	11	13	11
	= Beneficio (pérdida) por acción (euros)	0,46	0,14	(0,05)

Adicionalmente, a efectos de gestión, se presenta el beneficio por acción excluyendo: (I) el resultado después de impuestos de operaciones interrumpidas, esto es, los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021, para los tres períodos desglosados; (II) la plusvalía neta de impuestos de la operación de bancaseguros con Allianz registrada en el cuarto trimestre del ejercicio 2020; y (III) los costes netos asociados al proceso de reestructuración registrados en el segundo trimestre del ejercicio 2021.

Beneficio por acción excluyendo impactos no recurrentes		Ene.-Sep.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Sep.2020
(Millones de euros)	+ Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos	3.032	917	(302)
(Millones de euros)	- Operaciones interrumpidas	280	(1.729)	(2.031)
(Millones de euros)	- Plusvalía neta de la operación de bancaseguros	—	304	—
(Millones de euros)	- Costes netos asociados al proceso de reestructuración	(696)	—	—
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido Ex. Remuneración CoCos sin impactos no recurrentes	3.448	2.342	1.729
Denominador (millones)	+ Número medio de acciones	6.668	6.668	6.668
	- Autocartera (media del período)	11	13	11
	= Beneficio (pérdida) por acción excluyendo impactos no recurrentes (euros)	0,52	0,35	0,26

Ratio de eficiencia

Mide el porcentaje del margen bruto que consumen los gastos de explotación incurridos por una entidad. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Gastos de explotación}}{\text{Margen bruto}}$$

Explicación de la fórmula: Tanto la partida de "Gastos de explotación" como la de "Margen bruto" se toman de la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Los gastos de explotación son la suma de los gastos de administración (gastos de personal más otros gastos de administración) más amortización. El margen bruto es la suma del margen de intereses, más las comisiones netas, más el resultado de operaciones financieras, más los ingresos por dividendos, más el resultado de entidades valoradas por el método de la participación y más otros ingresos y gastos de explotación. Para un mayor detalle del cálculo de este ratio, consúltese los gráficos del apartado "Resultados", uno de ellos con los cálculos con cifras a tipos de cambio corrientes y otro con los datos a tipos de cambio constantes.

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

Ratio de eficiencia		Ene.-Sep.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Sep.2020
Numerador (millones de euros)	= Gastos de explotación	6.976	9.088	6.823
Denominador (millones de euros)	= Margen bruto	15.589	20.166	15.620
= Ratio de eficiencia		44,7 %	45,1 %	43,7 %

Rentabilidad por dividendo

Se trata de la remuneración dada al accionista durante los últimos doce meses naturales entre el precio de cotización de cierre del período. 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		30-09-21	31-12-20	30-09-20
Numerador (euros)	∑ Dividendos	0,06	0,16	0,26
Denominador (euros)	Precio de cierre	5,72	4,04	2,37
= Rentabilidad por dividendo		1,0 %	4,0 %	11,0 %

Valor contable por acción

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

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

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

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

Valor contable por acción		30-09-21	31-12-20	30-09-20
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	60.622	58.904	57.669
	+ Ajuste por dividendo-opción	—	—	—
	+ Otro resultado global acumulado	(15.684)	(14.356)	(14.552)
Denominador (millones de acciones)	+ Número de acciones	6.668	6.668	6.668
	+ Dividendo-opción	—	—	—
	- Autocartera	16	14	30
= Valor contable por acción		6,76	6,70	6,50

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:

Fondos propios + Otro resultado global acumulado - Activos intangibles

Número de acciones en circulación - Autocartera

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

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

Valor contable tangible por acción		30-09-21	31-12-20	30-09-20
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	60.622	58.904	57.669
	+ Ajuste por dividendo-opción	—	—	—
	+ Otro resultado global acumulado	(15.684)	(14.356)	(14.552)
	- Activos intangibles	2.271	2.345	2.326
	- Activos intangibles de BBVA USA y BBVA Paraguay ⁽¹⁾	—	1.952	2.047
Denominador (millones de acciones)	+ Número de acciones	6.668	6.668	6.668
	+ Dividendo-opción	—	—	—
	- Autocartera	16	14	30
=	Valor contable tangible por acción	6,41	6,05	5,84

(1) BBVA Paraguay incluye 3 millones de euros a 31-12-20 y 30-09-20.

Tasa de mora

Relación existente entre los riesgos calificados contablemente como dudosos y el saldo total de riesgo crediticio, excluyendo en ambos los saldos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC, cerrado el pasado 1 de junio de 2021. 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 3⁶ 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		30-09-21	31-12-20	30-09-20
Numerador (millones de euros)	Saldo dudoso	14.864	15.451	15.006
Denominador (millones de euros)	Riesgo crediticio	371.708	366.883	365.127
=	Tasa de mora	4,0 %	4,2 %	4,1 %

⁶ 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, excluyendo aquellos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC, cerrado el pasado 1 de junio de 2021. 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		30-09-21	31-12-20	30-09-20
Numerador (millones de euros)	Fondos de cobertura	11.895	12.595	12.731
Denominador (millones de euros)	Saldo dudoso	14.864	15.451	15.006
=	Tasa de cobertura	80 %	82 %	85 %

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. Se excluye el riesgo atribuible a BBVA USA y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC, cerrado el pasado 1 de junio de 2021. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Saneamientos crediticios anualizados}}{\text{Crédito a la clientela bruto medio}}$$

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 período analizado más el mes anterior para el cálculo de los “saneamientos crediticios anualizados”, se acumulan los saneamientos de cada mes del período 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.2021	Ene.-Dic.2020	Ene.-Sep.2020
Numerador (millones de euros)	Saneamientos crediticios anualizados	2.969	5.160	5.601
Denominador (millones de euros)	Crédito a la clientela bruto medio	324.022	332.096	334.298
=	Coste de riesgo	0,92 %	1,55 %	1,68 %