

ENERO - MARZO

2023





1T23 - BBVA registra unos sólidos resultados

Beneficio atribuido
1.846 Mn€

Excelente evolución de los ingresos recurrentes y crecimiento de la actividad

Margen de Intereses + Comisiones
+36,7%
vs. 1T22 (€ constantes)

Crédito a la clientela
+9,8%
vs. mar 2022¹

Liderazgo en eficiencia y rentabilidad

Ratio de eficiencia
43,3%

ROTE
16,3%

ROE
15,5%

#1 RANKING DEL GRUPO DE COMPETIDORES EUROPEOS¹

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

¹ Grupo de competidores europeos son BARC, BNPP, CASA, CABK, DB, HSBC, ING, ISP, LBG, NDA, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de competidores comparables están basados en cifras reportadas a 12M22. Datos BBVA a 1T23.

Coste de riesgo evoluciona según lo esperado

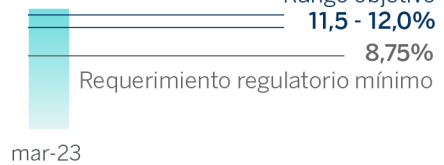
Coste de riesgo

1,05%
1T23

Sólida posición de capital

CET1 fully-loaded

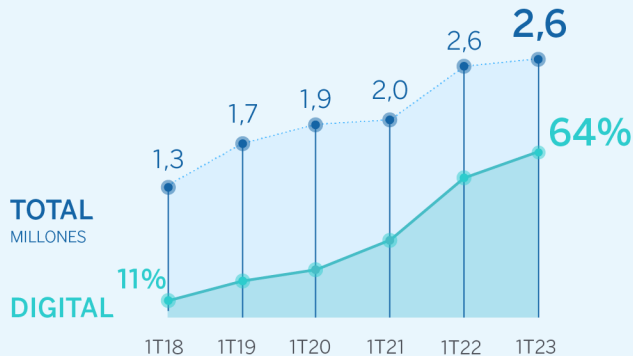
13,13%



TRANSFORMACIÓN

Nuevos clientes¹

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

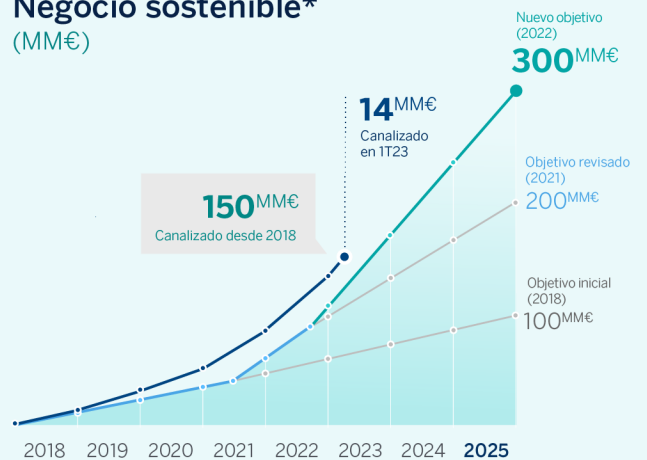


¹ Adquisición bruta de clientes del segmento minorista a través de canales propios. Los datos excluyen el negocio de EE.UU. vendido a PNC.



SOSTENIBILIDAD

Negocio sostenible* (MM€)



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

#1 POR TERCER AÑO CONSECUTIVO DEL RANKING EUROPEO DE BANCOS

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

Datos relevantes

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BBVA (CIFRAS CONSOLIDADAS)

	31-03-23	Δ %	31-03-22	31-12-22
Balance (millones de euros)				
Total activo	739.564	9,5	675.706	712.092
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	373.481	8,0	345.970	368.588
Depósitos de la clientela	395.880	9,6	361.195	394.404
Total recursos de clientes	556.839	9,5	508.439	544.576
Patrimonio neto	51.471	5,4	48.847	50.517
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	5.642	43,1	3.943	19.124
Margen bruto	6.958	29,0	5.395	24.743
Margen neto	3.942	31,9	2.989	14.042
Resultado atribuido	1.846	39,4	1.325	6.358
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes ⁽¹⁾	1.846	39,4	1.325	6.559
La acción y ratios bursátiles				
Número de acciones en circulación (millones)	6.030	(9,6)	6.668	6.030
Cotización (euros)	6,57	26,1	5,21	5,63
Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros) ⁽¹⁾	0,29	37,4	0,21	1,04
Beneficio (pérdida) por acción (euros) ⁽¹⁾	0,29	52,5	0,19	0,98
Valor contable por acción (euros) ⁽¹⁾	8,02	15,1	6,97	7,78
Valor contable tangible por acción (euros) ⁽¹⁾	7,65	15,3	6,64	7,43
Capitalización bursátil (millones de euros)	39.624	14,1	34.740	33.974
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %) ⁽¹⁾⁽²⁾	5,3		2,7	6,2
Ratios relevantes (%)				
ROE ajustado (resultado atribuido/fondos propios medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽¹⁾	15,5		12,1	14,4
ROTE ajustado (resultado atribuido/fondos propios medios sin activos intangibles medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽¹⁾	16,3		12,6	15,1
ROA ajustado (resultado del ejercicio / activo total medio - ATM) ⁽¹⁾	1,11		0,81	0,99
RORWA ajustado (resultado del ejercicio / activos ponderados por riesgo medios - APR) ⁽¹⁾	2,36		1,72	2,12
Ratio de eficiencia ⁽¹⁾	43,3		44,6	43,2
Coste de riesgo ⁽¹⁾	1,05		0,82	0,91
Tasa de mora ⁽¹⁾	3,3		4,0	3,4
Tasa de cobertura ⁽¹⁾	82		76	81
Ratios de capital (%)				
CET1 <i>fully-loaded</i>	13,13		12,70	12,61
CET1 <i>phased-in</i> ⁽³⁾	13,13		12,81	12,68
Ratio de capital total <i>phased-in</i> ⁽³⁾	16,30		16,82	15,98
Información adicional				
Número de clientes activos (millones)	68,3	9,8	62,2	67,3
Número de accionistas	786.031	(3,6)	815.233	801.216
Número de empleados	116.923	5,0	111.402	115.675
Número de oficinas	6.051	(0,3)	6.071	6.040
Número de cajeros automáticos	29.882	1,7	29.379	29.807

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

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

(3) Los ratios *phased-in* incluyen el tratamiento transitorio de la NIIF 9, calculado de acuerdo con las enmiendas al artículo 473 bis del Capital Requirements Regulation (CRR), introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea. A 31 de marzo de 2023, no existen diferencias entre los ratios *phased-in* y *fully-loaded* por el mencionado tratamiento transitorio.

Índice

Aspectos destacados	4
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	35
América del Sur	39
Resto de Negocios	44
Centro Corporativo	47
Información adicional: Corporate & Investment Banking	48
Medidas alternativas de rendimiento (MAR)	51

Aspectos destacados

Resultados y actividad

El Grupo BBVA generó un resultado atribuido de 1.846 millones de euros en el primer trimestre de 2023, que supone un crecimiento del 39,4% con respecto al primer trimestre del año anterior, impulsado por la evolución de los ingresos recurrentes del negocio bancario, principalmente del margen de intereses.

Estos resultados incluyen el registro para el ejercicio 2023 del gravamen temporal de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito por 225 millones de euros, incluidos en la línea de otros ingresos y cargas de explotación de la cuenta de resultados.

Los gastos de explotación se incrementaron un 25,4% a nivel Grupo, impactados en gran medida por las tasas de inflación que se observan en los países donde el Grupo tiene presencia. A pesar de lo anterior, gracias al destacado crecimiento del margen bruto, superior al de los gastos, el ratio de eficiencia se situó en el 43,3% a 31 de marzo de 2023 con una mejora de 241 puntos básicos con respecto al ratio registrado 12 meses antes, en términos constantes, lo que coloca a BBVA, una vez más, en una posición de liderazgo frente a su grupo de competidores europeos¹.

Las dotaciones por deterioro de activos financieros se incrementaron (+28,9% en términos interanuales y a tipos de cambio constantes), con mayores dotaciones principalmente en América del Sur y México, en un contexto de crecimiento de la actividad.

La cifra de préstamos y anticipos a la clientela registró un crecimiento del 1,4% con respecto al cierre de diciembre de 2022 muy favorecido por la evolución de los préstamos a particulares (+2,9% a nivel Grupo).

Los recursos de clientes presentaron un crecimiento del 2,3% con respecto al cierre de diciembre de 2022 gracias al buen desempeño de los recursos fuera de balance (+7,2%), ligado asimismo a una mayor preferencia de los clientes por los mismos.

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



Áreas de Negocio

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

- España generó un resultado atribuido de 541 millones de euros en primer trimestre del año 2023, un 9,5% por debajo del resultado alcanzado en el mismo periodo del año anterior debido al registro el 1 de enero de 2023 del gravamen temporal de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito por 225 millones de euros.
- BBVA alcanzó en México un resultado atribuido de 1.285 millones de euros a cierre del primer trimestre de 2023, lo que supone un incremento del 44,2% con respecto al mismo periodo de 2022, principalmente como resultado del impulso de la actividad crediticia y la mejora del diferencial de la clientela, que se trasladan en un significativo crecimiento del margen de intereses y, en menor medida, de los ingresos por comisiones.
- Turquía generó un resultado atribuido de 277 millones de euros durante el primer trimestre de 2023 que compara muy positivamente con el resultado negativo por 76 millones de euros del mismo trimestre de 2022, recogiendo ambos periodos el impacto de la aplicación de contabilidad por hiperinflación. El resultado acumulado a cierre de marzo de 2023 refleja, además de las buenas dinámicas del negocio, el impacto positivo de la revalorización, desde el punto de vista fiscal, de los bienes inmuebles y otros activos amortizables de Garanti BBVA AS que ha generado un abono en el gasto por Impuesto sobre Sociedades, debido a la mayor base fiscal de los activos, por importe aproximado de 260 millones de euros.
- América del Sur generó un resultado atribuido acumulado de 184 millones de euros a cierre del primer trimestre del año 2023, lo que representa una variación interanual del +57,2%, derivada principalmente de la destacada evolución de los ingresos recurrentes (+70,3%) y el ROF, que compensaron holgadamente el crecimiento de los gastos, en un entorno de elevada inflación en toda la región, y las mayores necesidades de dotación por deterioro de activos financieros.

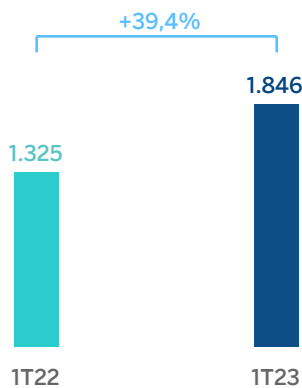
¹ Grupo de competidores europeos: Barclays, BNP Paribas, Crédit Agricole, CaixaBank, Deutsche Bank, HSBC, ING, Intesa Sanpaolo, Lloyds Banking Group, Nordea, Banco Santander, Société Générale, UBS y Unicredit, datos de competidores comparables a cierre de diciembre de 2022.

- Resto de Negocios alcanzó un resultado atribuido de 92 millones de euros acumulados a cierre del primer trimestre de 2023, un 11,6% más que en el mismo periodo del año anterior, gracias a un favorable comportamiento de los ingresos recurrentes y del ROF, que compensan el incremento de gastos en un contexto de mayor inflación y una normalización de los saneamientos crediticios.

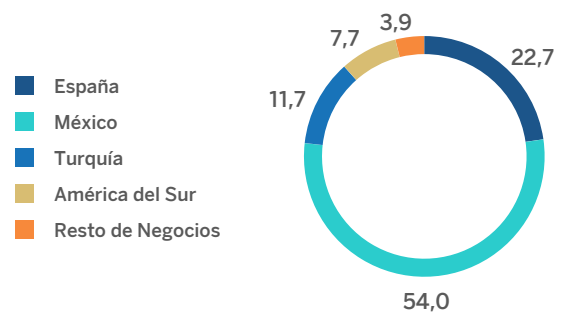
El Centro Corporativo registró en el primer trimestre del año 2023 un resultado atribuido de -531 millones de euros, frente a los -215 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior, principalmente por una contribución negativa en la línea de ROF de las coberturas de tipo de cambio como consecuencia de una evolución mejor de la esperada de las divisas, en especial, del peso mexicano.

Por último, y para una mejor comprensión de la actividad y resultados del Grupo, se proporciona a continuación información complementaria del conjunto de los negocios mayoristas, Corporate & Investment Banking (CIB), desarrollados por BBVA en los países donde opera. CIB generó un resultado atribuido de 550 millones de euros en el primer trimestre de 2023. Estos resultados, que no recogen la aplicación de contabilidad por hiperinflación, suponen un 28,1% más en la comparativa interanual, gracias al crecimiento de los ingresos recurrentes y el ROF, que compensaron con holgura los mayores gastos y dotaciones por deterioro de activos financieros, destacando la aportación de Global Transactional Banking.

RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (MILLONES DE EUROS)



COMPOSICIÓN DEL RESULTADO ATRIBUIDO ⁽¹⁾ (PORCENTAJE. 1T23)



(1) Excluye el Centro Corporativo.

Liquidez

La disposición de amplios buffers de liquidez en cada una de las áreas geográficas en las que el Grupo BBVA está presente y la gestión de los mismos han permitido el mantenimiento de ratios internos y regulatorios ampliamente por encima de los mínimos requeridos.

Solvencia

El ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo se situó a 31 de marzo de 2023 en 13,13%, lo que permite mantener un amplio búfer de gestión sobre el requerimiento de CET1 del Grupo (8,75%), situándose asimismo por encima del rango de gestión objetivo del Grupo establecido en el 11,5-12,0% de CET1.

Remuneración al accionista

En cuanto a la remuneración al accionista, de acuerdo con lo aprobado por la Junta General de Accionistas el 17 de marzo de 2023, en su punto primero del orden del día, el 5 de abril de 2023 se procedió al pago en efectivo, con cargo a los resultados del ejercicio 2022, de 0,31 euros brutos por cada acción en circulación de BBVA con derecho a percibir dicho importe como retribución adicional al accionista del ejercicio 2022. Así, el importe total de distribuciones en efectivo del ejercicio 2022, teniendo en cuenta que en octubre de 2022 se distribuyeron 0,12 euros brutos por acción, se situó en 0,43 euros brutos por acción.

La remuneración total a accionistas incluye además de los pagos en efectivo anteriormente comentados, la remuneración extraordinaria resultante de la ejecución del programa de recompra de acciones propias de BBVA anunciado el pasado 1 de febrero de 2023 por un importe máximo de 422 millones de euros. El 21 de abril de 2023, BBVA anunció la finalización de dicho programa de recompra de acciones, habiéndose adquirido 64.643.559 acciones de BBVA entre el 20 de marzo y el 20 de abril de 2023, representativas, aproximadamente, del 1,1% del capital social de BBVA en dicha fecha.

NIIF 17 - Contratos de seguro

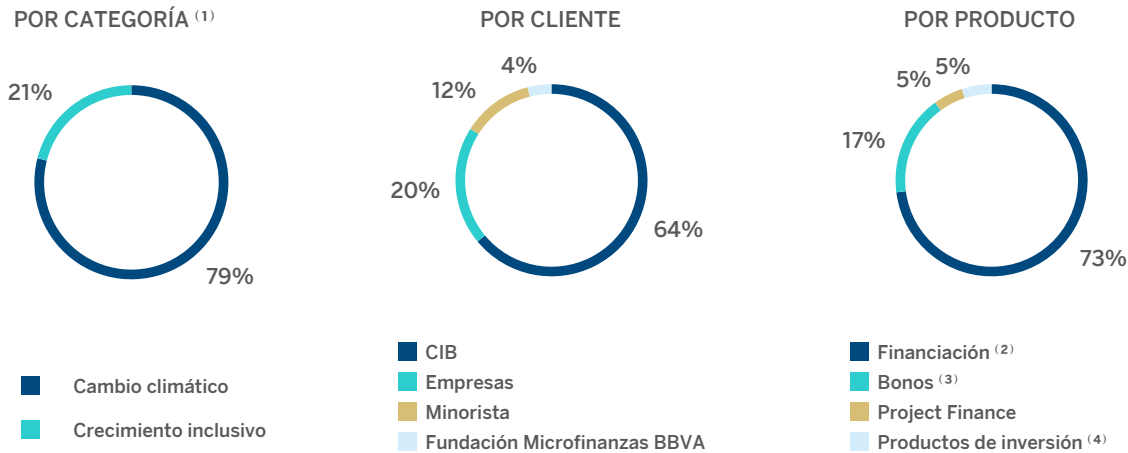
En sustitución de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 4, el 1 de enero de 2023 ha entrado en vigor la NIIF 17 sobre el reconocimiento de los contratos de seguros, que requiere establecer como fecha de transición el 1 de enero de 2022, lo que implica una reexpresión de los estados financieros comparativos desde dicha fecha de transición.

El impacto de la entrada en vigor de la NIIF 17 en los estados financieros del Grupo BBVA no ha sido significativo.

Sostenibilidad

Canalización de negocio sostenible

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



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

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

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

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

BBVA ha movilizado un total aproximado de 150 mil millones de euros en negocio sostenible entre 2018 y marzo de 2023. Este trimestre se han movilizado alrededor de 14 mil millones de euros, lo que supone un incremento de cerca del 20% respecto al mismo trimestre del año 2022.

Dentro de la canalización de negocio sostenible² acumulada entre 2018 y marzo de 2023 cuyo propósito es impulsar la lucha contra el cambio climático, destaca la contribución de la financiación de proyectos sostenibles, la financiación distinta de la de proyectos y la actividad de banca transaccional, que representan el 78% del total canalizado a cierre de marzo de 2023. Cabe considerar que dichos productos han tenido un ritmo normal de amortización desde el inicio de su canalización. La intermediación de bonos de terceros en los que BBVA actúa como *bookrunner*, actividad de negocio que se registra fuera del balance, representa un 18% del negocio canalizado vinculado a la lucha contra el cambio climático. Por último, los fondos de inversión y otros productos fuera de balance como seguros y planes de pensiones, representan el 4%.

Por su parte, dentro de la canalización de negocio sostenible acumulada entre 2018 y marzo de 2023 cuyo propósito es promover el crecimiento inclusivo, la financiación de proyectos sostenibles, la financiación distinta de la de proyectos y la actividad de banca transaccional representan el 58% del total canalizado a cierre de marzo de 2023, mostrando un ritmo normal de amortización desde el inicio de su canalización. La intermediación de bonos de terceros en los que BBVA actúa como *bookrunner* representa un 14%, mientras que los fondos de inversión y otros productos fuera de balance como seguros y planes de pensiones, representan el 8%. Por último, la actividad de la Fundación Microfinanzas BBVA (FMBBVA), no registrada en el balance del Grupo BBVA, cuyo objetivo es apoyar con microcréditos a emprendedores, representa un 20% en cuanto al propósito de promover el crecimiento inclusivo.

Durante el primer trimestre de 2023, ha continuado el buen comportamiento del negocio minorista, destacando la movilización relacionada con la movilidad sostenible, como la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos, que ha crecido un 26% en comparación con el mismo trimestre del año anterior, actividad en la que áreas geográficas como Turquía, México y Perú multiplican por más de dos veces la movilización comparando con el mismo periodo de 2022. En financiación destinada a crecimiento inclusivo, una de las actividades que más destaca es la movilización destinada a emprendimiento, que ha crecido un 15% en comparación con el mismo trimestre del año anterior y donde Turquía más que duplica la movilización del mismo trimestre del año anterior.

En el negocio de empresas, sobresale la financiación relacionada con edificios energéticamente eficientes, como el préstamo promotor o medidas de eficiencia energética para edificios, donde la canalización crece un 50% en relación al mismo trimestre del año anterior y en donde España ha sido fundamental al incrementar un 57% su canalización en esta línea.

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

Por último, en el negocio corporativo destaca el dinamismo del mercado de bonos intermediados en los que BBVA actúa como *bookrunner*. Durante este trimestre, la movilización relacionada con intermediación de estos bonos ha experimentado un incremento del 102% con respecto al mismo trimestre del año pasado, principalmente impulsado por el mayor volumen de los bonos verdes, actividad que destaca con un incremento del 103% con respecto al mismo trimestre del año anterior. Sin embargo, este primer trimestre ha estado marcado también por signos de desaceleración en el mercado de financiación corporativa sostenible, tanto a largo como corto plazo.

Avances relevantes en el ámbito de la sostenibilidad

- **TCFD**







BBVA ha publicado su cuarto informe TCFD (Task Force on climate-related financial disclosure) este trimestre. Siendo este su cuarto informe, BBVA ha sido uno de los primeros bancos en incorporar varias de las recomendaciones de la alianza financiera por las cero emisiones netas de Glasgow (GFANZ, por sus siglas en inglés), para la elaboración de un plan de transición, un elemento crucial para facilitar una mayor comprensión sobre cómo el Grupo aborda la transición hacia una economía baja en carbono. Entre las novedades, se incluye la creación del 'Steering Group' de Alineamiento de la Sostenibilidad de BBVA que hará seguimiento de los objetivos y planes de transición de sus clientes.

- **Publicación de los avances en la descarbonización de las carteras de BBVA**

BBVA tiene el compromiso de alinear su actividad a un escenario de cero emisiones netas en 2050. Para ello acompaña a sus clientes con financiación, asesoramiento y soluciones innovadoras, y está monitorizando las estrategias de descarbonización de sus clientes e incorporándolas en sus herramientas de valoración de riesgos. BBVA sigue indicadores operativos que son relevantes en la transformación para obtener una visión prospectiva e individualizada de cada cliente.

Durante este trimestre, BBVA ha publicado por primera vez en su informe TCFD el avance en su compromiso de descarbonización de su cartera de crédito, publicando detalles de los planes sectoriales en los que se han fijado objetivos de alineamiento: petróleo y gas, generación de electricidad, autos, acero y cemento; u objetivos de retirada progresiva (*phase-out*) como es el caso del sector del carbón. En el sector del petróleo y gas, de acuerdo a las recomendaciones de la alianza bancaria por las cero emisiones netas (NZBA, por sus siglas en inglés), los progresos deben comunicarse transcurridos 12 meses desde la fecha en que se fija el objetivo. BBVA los fijó en octubre de 2022. Por ello, en este sector no ha publicado este seguimiento por el momento. En todos los sectores en los que se han publicado los progresos ha habido reducciones acumuladas en todos los indicadores de descarbonización si bien no se espera que el progreso sea lineal en el corto plazo.

OBJETIVOS ALINEAMIENTO 2030 Y EMISIONES ATRIBUIDAS (actividad bancaria)

Sector y métrica	2020 ⁽¹⁾	2022	% Objetivo 2020 ⁽¹⁾ - 2030	% progreso 2022	Emisiones atribuidas asociadas a la cadena de valor (M t CO ₂ e) ⁽²⁾
 Petróleo y gas M t CO ₂ e ⁽¹⁾	14	—	(30) %	n/a	n/a
 Generación de electricidad kg CO ₂ e/Mwh	221	212	(52) %	(4,0) %	3,5
 Autos g CO ₂ /v-km	205	195	(46) %	(4,8) %	0,77
 Acero kg CO ₂ /t Acero	1.270	1.140	(23) %	(10,2) %	0,82
 Cemento kg CO ₂ /t Cemento	700	690	(17) %	(1,4) %	0,31
 Carbón ⁽³⁾ Importe total comprometido en €M		1.701			0,31

n/a: no aplica

(1) Petróleo y Gas año base 2021.

(2) El cálculo de las emisiones atribuidas asociadas a la cadena de valor se ha llevado a cabo agregando todas las emisiones de los diferentes sectores NACE de los sectores en análisis. Estos sectores NACE comprenden más sectores que los incluidos en el cálculo de PACTA ya que PACTA sólo se calcula sobre el punto de la cadena de valor donde se generan la mayor parte de las emisiones. Este cálculo se lleva a cabo de esta manera porque, basándose en la metodología de PACTA, se asume que alineando la parte de la cadena de valor responsable de las emisiones, se alinea el sector en su conjunto. El cálculo se ha llevado a cabo utilizando la metodología PCAF y comprende las emisiones de BBVA, S.A. excepto sucursales en Portugal.

(3) *Phase-out* 2030 en países desarrollados y 2040 globalmente.

- **Avances en producto de eficiencia energética en España**

BBVA ha lanzado a clientes una solución digital personalizada en colaboración con una gran empresa energética, para la instalación de paneles solares en vivienda residencial junto con una campaña en medios. La solución permite a los clientes particulares simular la instalación de paneles solares en el hogar, tanto en viviendas unifamiliares como en comunidades de propietarios, con información del ahorro potencial en luz, las subvenciones a las que podría optar y la financiación con condiciones ventajosas.

Durante este trimestre, BBVA ha financiado cerca de 4.000 instalaciones de paneles con un crecimiento superior al 67% frente al primer trimestre de 2022.

- **Formación en sostenibilidad a proveedores**

BBVA ha promovido entre 252 de sus proveedores pymes formación en sostenibilidad. Con ello, BBVA extiende a proveedores una formación en sostenibilidad transversal que ya reciben sus empleados desde 2020. Esta iniciativa se encuadra dentro del programa de capacitación Proveedores Sostenibles del Pacto de las Naciones Unidas.

- **BBVA Asset Management reconocido con el Premio al Mejor Equipo de Sostenibilidad**

BBVA Asset Management ha recibido el premio al Mejor Equipo de Sostenibilidad de una Gestora Española en los Funds People Awards 2023. De esta manera, se reconoce la puesta en marcha de su Plan Global de Sostenibilidad iniciado en 2020, su adhesión a UNPRI y a la Net Zero Asset Managers en 2021, y el anuncio en 2022 de sus objetivos iniciales de descarbonización de sus carteras.

Entorno macroeconómico

El crecimiento global ha mostrado resiliencia y ha sido, en general, mayor al esperado por los analistas, pese a la tendencia de moderación exhibida en los últimos trimestres.

La actividad económica se ha beneficiado de la sorpresivamente rápida reducción de los precios energéticos tras el fuerte aumento observado después del inicio de la guerra de Ucrania, así como del proceso de normalización de las cadenas de suministro globales y del dinamismo de los mercados laborales, que han contribuido a la relativa fortaleza del consumo privado y del sector de servicios. Asimismo, la flexibilización de las políticas contra el COVID-19 en China han contribuido a que el proceso de ralentización del crecimiento haya sido más gradual que lo esperado, pese a su impacto inicial negativo sobre la actividad.

Los menores precios energéticos y las mejoras en los cuellos de botella de los procesos productivos han contribuido a una reducción de la inflación general que, en términos anuales, alcanzó 5,0% en Estados Unidos y 6,9% en la Eurozona en marzo. Sin embargo, pese a la reciente ralentización de la inflación general, las medidas de inflación subyacente siguen sin mostrar mejoras significativas.

En este contexto de presiones inflacionarias todavía elevadas, los bancos centrales han continuado endureciendo las condiciones monetarias, lo que ha causado tensiones en el sector bancario y aumentado la volatilidad financiera, que se atenuaron más recientemente, tras las decisivas acciones tomadas por las autoridades en Europa y Estados Unidos y en línea con la percepción que los problemas en el sector bancario no son sistémicos.

A pesar de las recientes turbulencias en el sector bancario, que han contribuido a endurecer aún más las condiciones financieras, reduciendo en cierta medida la presión por medidas de endurecimiento monetario adicionales, los bancos centrales han seguido centrados en reducir la inflación. La Reserva Federal de Estados Unidos y el Banco Central Europeo (BCE) han aumentado sus tipos de interés de referencia (los tipos de interés de las operaciones de refinanciación en el caso del BCE) hasta, respectivamente, el 5,00% y el 3,50% en marzo.

Aunque la incertidumbre es alta, lo más probable es que los tipos de interés oficiales sigan aumentando en el corto plazo, hasta alrededor del 5,25% en Estados Unidos y del 4,00% en la Eurozona, y que se mantengan en estos niveles al menos hasta finales de año. Asimismo, se prevé que en ambas regiones los bancos centrales sigan reduciendo sus balances y haciendo frente a tensiones en el sector bancario mediante medidas macroprudenciales.

BBVA Research prevé que el crecimiento mundial será del 2,8% en 2023 (0,5 puntos porcentuales por encima de la previsión anterior), tras haber alcanzado el 3,2% en 2022 y el 6,1% en 2021. Los datos recientes de actividad y el desvanecimiento de los choques de oferta favorecen una revisión al alza de las previsiones del PIB para 2023, hasta el 0,8% en Estados Unidos y el 0,6% en la Eurozona (respectivamente 0,3 y 0,7 décimas más de lo anteriormente previsto), mientras que en China lo más probable es que el crecimiento este año sea del 5,2%, 0,2 décimas por encima de la previsión anterior principalmente debido al impacto positivo de la flexibilización de las políticas contra el COVID-19. Asimismo, pese las revisiones al alza, se mantienen las perspectivas de ralentización del crecimiento global, en un contexto en el que se espera que la volatilidad financiera siga siendo relativamente elevada y los tipos de interés y la inflación se mantengan en niveles más altos de lo previsto durante un periodo más largo.

La incertidumbre sigue alta y una serie de factores podrían determinar la materialización de escenarios más negativos que el previsto por BBVA Research. En particular, la persistencia de la inflación y de los tipos de interés en niveles elevados podrían generar una recesión profunda y generalizada, así como nuevos episodios de volatilidad financiera.

Grupo

Resultados

El Grupo BBVA generó un resultado atribuido de 1.846 millones de euros en el primer trimestre de 2023, que supone un crecimiento del 39,4% con respecto al primer trimestre del año anterior, impulsado por la evolución de los ingresos recurrentes del negocio bancario, principalmente del margen de intereses.

Estos resultados incluyen el registro para el ejercicio 2023 del gravamen temporal de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito³ por 225 millones de euros, incluidos en la línea de otros ingresos y cargas de explotación de la cuenta de resultados.

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS (MILLONES DE EUROS)

	1er Trim. 23	Δ % a tipos de cambio constantes		1er Trim. 22
Margen de intereses	5.642	43,1	43,3	3.943
Comisiones netas	1.439	15,4	15,8	1.247
Resultados de operaciones financieras	438	(24,4)	(18,7)	580
Otros ingresos y cargas de explotación	(561)	49,9	18,3	(374)
Margen bruto	6.958	29,0	32,7	5.395
Gastos de explotación	(3.016)	25,4	25,7	(2.406)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(1.551)</i>	<i>25,2</i>	<i>26,4</i>	<i>(1.238)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(1.127)</i>	<i>31,8</i>	<i>31,9</i>	<i>(855)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(339)</i>	<i>8,3</i>	<i>6,0</i>	<i>(313)</i>
Margen neto	3.942	31,9	38,6	2.989
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(968)	31,4	28,9	(737)
Provisiones o reversión de provisiones	(14)	(71,0)	(68,2)	(48)
Otros resultados	(16)	n.s.	n.s.	20
Resultado antes de impuestos	2.944	32,3	42,3	2.225
Impuesto sobre beneficios	(950)	5,1	10,7	(903)
Resultado del ejercicio	1.994	50,9	64,6	1.321
Minoritarios	(148)	n.s.	n.s.	3
Resultado atribuido	1.846	39,4	40,5	1.325
Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros) ⁽¹⁾	0,29			0,21
Beneficio (pérdida) por acción (euros) ⁽¹⁾	0,29			0,19

Nota general: los saldos del 2022 han sido reexpresados por aplicación de la NIIF17 - Contratos de seguro.

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

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

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

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

Nota general: los saldos del 2022 han sido reexpresados por aplicación de la NIIF17 - Contratos de seguro.

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

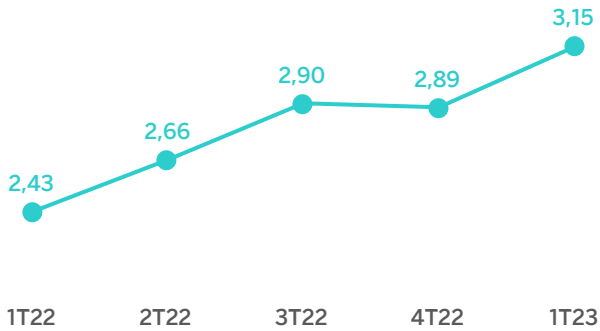
(2) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional. Para más información, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento al final de este informe.

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

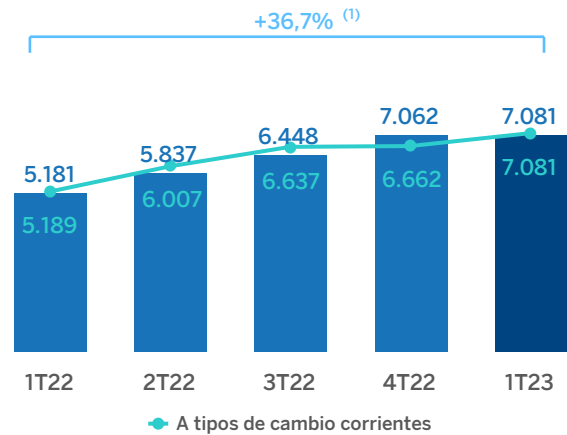
El margen de intereses acumulado a 31 de marzo de 2023 se situó por encima del año anterior (+43,3%), con crecimiento en todas las áreas de negocio gracias a las mejoras del diferencial de la clientela y a los mayores volúmenes de inversión gestionada. Destaca la buena evolución de México, América del Sur y España.

Evolución positiva de la línea de comisiones netas, que en el año se incrementó un 15,8% por el favorable comportamiento de medios de pago y cuentas a la vista. Por áreas de negocio, destacan de manera diferencial México y Turquía.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE)



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

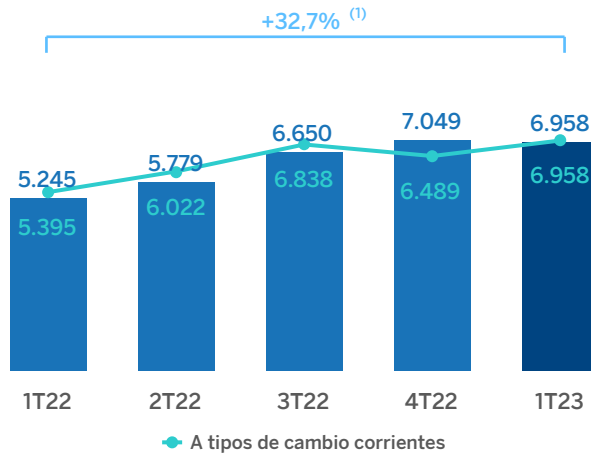


(1) A tipos de cambio corrientes: +36,5%.

El ROF registró a cierre de marzo de 2023 una variación interanual del -18,7%, debido a los resultados negativos registrados en esta línea en el Centro Corporativo y, en menor medida, en España, parcialmente compensadas por la favorable evolución de esta línea en el resto de las áreas de negocio.

La línea de otros ingresos y cargas de explotación acumuló a 31 de marzo de 2023 un resultado de -561 millones de euros, frente a los -374 millones de euros del año anterior, debido principalmente al registro en esta línea de 225 millones de euros por el gravamen temporal de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito correspondiente al ejercicio 2023. Lo anterior ha sido parcialmente compensado por la buena evolución del negocio de seguros, especialmente en México.

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

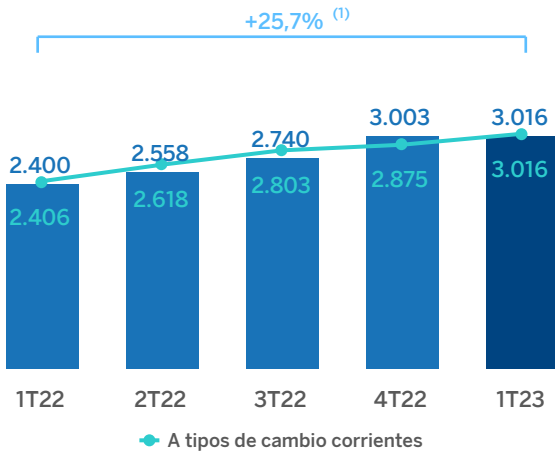


(1) A tipos de cambio corrientes: +29,0%.

En términos interanuales, los gastos de explotación se incrementaron a nivel Grupo a un ritmo del 25,7%. Este incremento está impactado en gran medida por las tasas de inflación que se observan en los países donde el Grupo tiene presencia. Por un lado, han tenido un efecto por las medidas llevadas a cabo por el Grupo en 2023 para compensar la pérdida de poder adquisitivo de la plantilla y, por otro, por el impacto de los gastos generales.

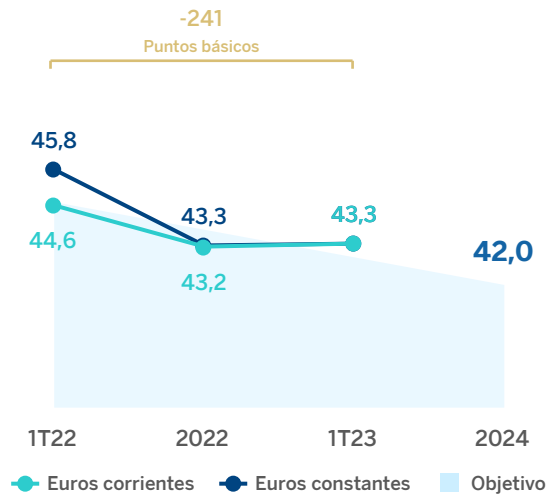
A pesar de lo anterior, gracias al destacado crecimiento del margen bruto (+32,7%), el ratio de eficiencia se situó en el 43,3% a 31 de marzo de 2023 con una mejora de 241 puntos básicos con respecto al ratio registrado 12 meses antes. Por áreas, México y América del Sur registraron una evolución favorable en términos de eficiencia.

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



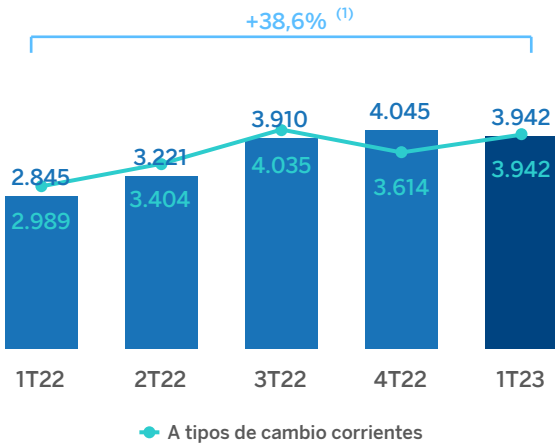
(1) A tipos de cambio corrientes: +25,4%.

RATIO DE EFICIENCIA (PORCENTAJE)



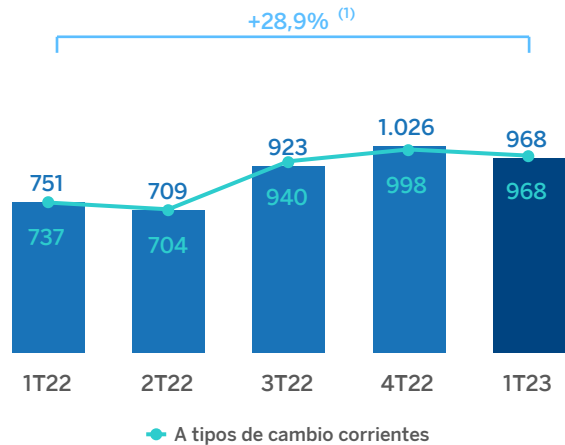
El deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (deterioro de activos financieros) se situó a cierre de marzo de 2023 un 28,9% por encima del primer trimestre del año anterior, con mayores dotaciones principalmente en América del Sur y México, en un contexto de crecimiento de la actividad.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: +31,9%.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: +31,4%.

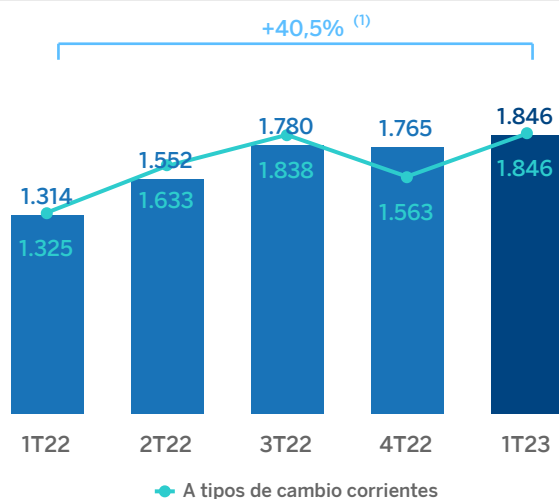
La partida de provisiones o reversión de provisiones (en adelante, provisiones) acumuló a 31 de marzo de 2023 un saldo negativo de 14 millones de euros, con una mejora del 68,2% con respecto a la cifra acumulada en el año anterior, principalmente por las menores dotaciones a provisiones en España y en Turquía.

Por su parte, la línea de otros resultados cerró marzo de 2023 con un saldo de -16 millones de euros, que comparan negativamente con el año anterior, que registró un saldo positivo por 20 millones de euros principalmente por resultados relacionados con activos inmobiliarios en México, España y Turquía.

Como consecuencia de todo lo anterior, el Grupo BBVA generó un resultado atribuido de 1.846 millones de euros en el primer trimestre del año 2023, que compara muy positivamente con el resultado del mismo periodo del año anterior (+40,5%). Estos sólidos resultados se apoyan en la favorable evolución del margen de intereses y, en menor medida, de las comisiones, que logran compensar los mayores gastos de explotación y el incremento de los saneamientos por deterioro de activos financieros.

Los resultados atribuidos, en millones de euros, acumulados a cierre de marzo de 2023 de las diferentes áreas de negocio que componen el Grupo fueron: 541 en España, 1.285 en México, 277 en Turquía, 184 en América del Sur y 92 en Resto de Negocios.

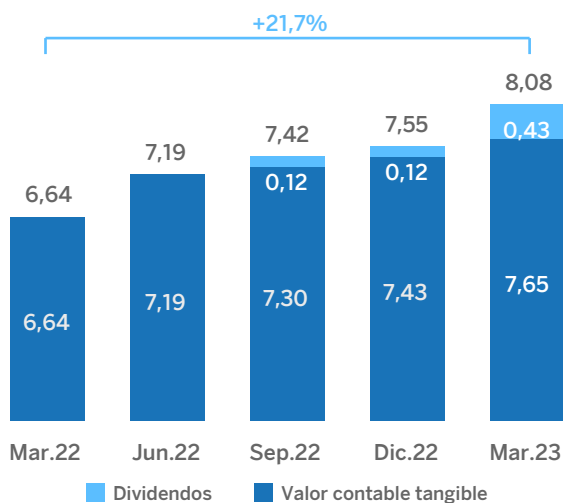
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



(1) A tipos de cambio corrientes: +39,4%.

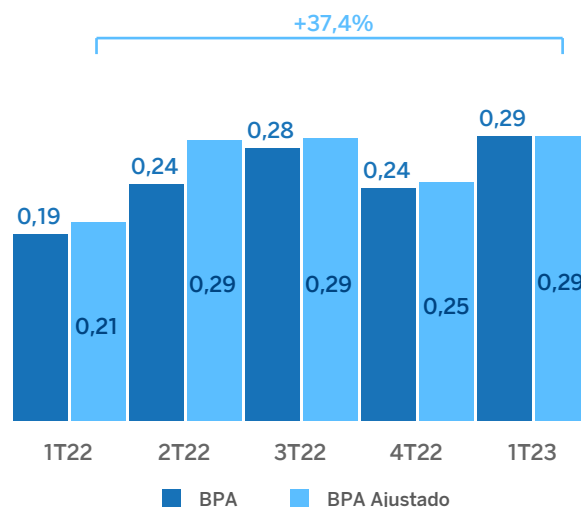
El excelente desempeño del Grupo ha permitido, además, acelerar la creación de valor, como indica el crecimiento del valor contable por acción y dividendos, que se sitúa a cierre del primer trimestre de 2023 un 21,7% por encima del mismo periodo del año anterior.

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



Nota general: reponiendo los dividendos pagados en el periodo.

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



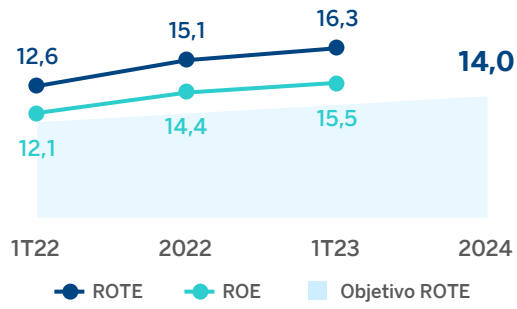
Nota general: BPA ajustado excluye el impacto neto por la compra de oficinas en España en 2T22.

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

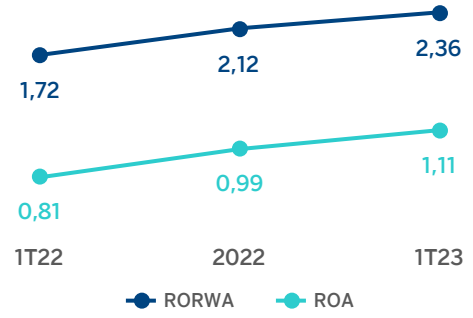
(2) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional. Para más información, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento al final de este informe.

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

ROE Y ROTE ⁽¹⁾ (PORCENTAJE)



ROA Y RORWA ⁽¹⁾ (PORCENTAJE)



(1) El ratio de cierre de 2022 excluye el impacto neto de la compra de oficinas en España.

Balance y actividad

Lo más relevante de la evolución de las cifras de balance y actividad del Grupo a 31 de marzo de 2023 se resume a continuación:

- La cifra de préstamos y anticipos a la clientela registró un crecimiento del 1,4% con respecto al cierre de diciembre de 2022 muy favorecido por la evolución de los préstamos a particulares (+2,9% a nivel Grupo), apoyados por el buen desempeño tanto de las tarjetas de crédito como de los préstamos al consumo (+6,2% en conjunto a nivel Grupo) en México y Turquía y, en menor medida, por la buena evolución de los créditos hipotecarios en México.
- Los recursos de clientes presentaron un crecimiento del 2,3% con respecto al cierre de diciembre de 2022 gracias al buen desempeño de los recursos fuera de balance (+7,2%), ligado asimismo a una mayor preferencia de los clientes por los mismos, destacando los fondos de inversión en México y en España. Por su parte, los depósitos de la clientela se mantuvieron estables con respecto al cierre del año anterior (+0,4%), con reducción de los saldos a la vista en España, compensada por el incremento del plazo en Turquía y, en menor medida, en América del Sur.

BALANCES CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

	31-03-23	Δ %	31-12-22	31-03-22
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	83.267	4,4	79.756	70.937
Activos financieros mantenidos para negociar	119.877	8,3	110.671	112.131
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	7.227	4,9	6.888	6.625
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	997	9,2	913	1.036
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado	66.277	1,4	65.374	71.079
Activos financieros a coste amortizado	427.259	3,1	414.421	381.838
<i>Préstamos y anticipos en bancos centrales y entidades de crédito</i>	22.256	8,9	20.431	16.750
<i>Préstamos y anticipos a la clientela</i>	362.317	1,4	357.351	334.553
<i>Valores representativos de deuda</i>	42.686	16,5	36.639	30.536
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	920	0,4	916	911
Activos tangibles	8.945	2,4	8.737	7.628
Activos intangibles	2.209	2,4	2.156	2.056
Otros activos	22.586	1,5	22.259	21.465
Total activo	739.564	3,9	712.092	675.706
Pasivos financieros mantenidos para negociar	107.185	12,1	95.611	85.960
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11.309	6,9	10.580	9.761
Pasivos financieros a coste amortizado	542.326	2,5	529.172	504.940
<i>Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito</i>	75.109	15,1	65.258	73.161
<i>Depósitos de la clientela</i>	395.880	0,4	394.404	361.195
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>	54.586	(1,5)	55.429	53.540
<i>Otros pasivos financieros</i>	16.751	19,0	14.081	17.045
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	11.010	8,7	10.131	9.620
Otros pasivos	16.263	1,1	16.081	16.577
Total pasivo	688.093	4,0	661.575	626.859
Intereses minoritarios	3.680	1,6	3.623	5.510
Otro resultado global acumulado	(16.195)	(8,2)	(17.642)	(14.109)
Fondos propios	63.986	(0,9)	64.535	57.446
Patrimonio neto	51.471	1,9	50.517	48.847
Total pasivo y patrimonio neto	739.564	3,9	712.092	675.706
Pro memoria:				
Garantías concedidas	55.042	(0,3)	55.182	48.891

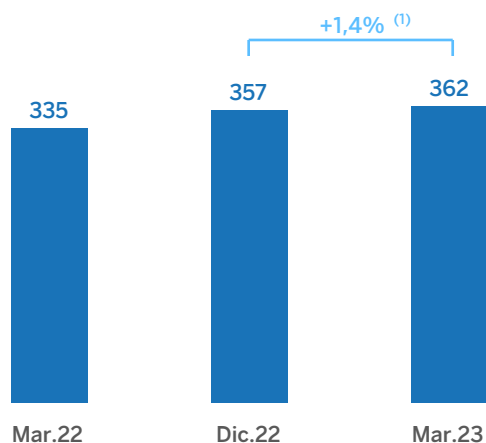
Nota general: los saldos del 2022 han sido reexpresados por aplicación de la NIIF17 - Contratos de seguro.

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA (MILLONES DE EUROS)

	31-03-23	Δ %	31-12-22	31-03-22
Sector público	21.752	4,2	20.884	20.517
Particulares	161.346	2,9	156.838	149.936
Hipotecario	91.999	0,5	91.569	92.598
Consumo	37.663	4,7	35.965	32.845
Tarjetas de crédito	18.997	9,3	17.382	13.326
Otros préstamos	12.687	6,4	11.921	11.168
Empresas	177.168	(0,1)	177.374	160.785
Créditos dudosos	13.215	(2,1)	13.493	14.731
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	373.481	1,3	368.588	345.970
Correcciones de valor ⁽¹⁾	(11.164)	(0,7)	(11.237)	(11.417)
Préstamos y anticipos a la clientela	362.317	1,4	357.351	334.553

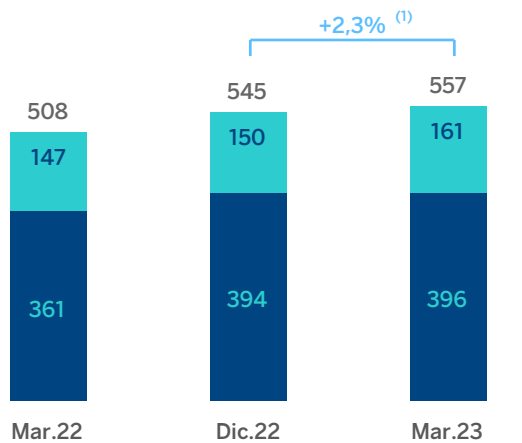
(1) Las correcciones de valor incluyen los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos (originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A.). A 31 de marzo de 2023, 31 de diciembre de 2022 y 31 de marzo de 2022 el saldo remanente era de 173, 190 y 245 millones de euros, respectivamente.

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



(1) A tipos de cambio constantes: +0,8%.

RECURSOS DE CLIENTES (MILES DE MILLONES DE EUROS)



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

RECURSOS DE CLIENTES (MILLONES DE EUROS)

	31-03-23	Δ %	31-12-22	31-03-22
Depósitos de la clientela	395.880	0,4	394.404	361.195
Depósitos a la vista	308.918	(2,3)	316.082	301.333
Depósitos a plazo	83.516	10,4	75.646	58.649
Otros depósitos	3.446	28,8	2.676	1.213
Otros recursos de clientes	160.959	7,2	150.172	147.244
Fondos y sociedades de inversión y carteras gestionadas ⁽¹⁾	118.640	8,9	108.936	106.323
Fondos de pensiones	38.901	0,6	38.653	38.460
Otros recursos fuera de balance	3.418	32,4	2.582	2.461
Total recursos de clientes	556.839	2,3	544.576	508.439

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

Solvencia

Base de capital

La fortaleza de los resultados del Grupo BBVA en el trimestre contribuyó a alcanzar un ratio CET1 *fully-loaded* consolidado a 31 de marzo de 2023 del 13,13%, lo que permite mantener un amplio búfer de gestión sobre el requerimiento de CET1 del Grupo (8,75%)⁴, situándose asimismo por encima del rango de gestión objetivo del Grupo establecido en el 11,5-12,0% de CET1.

Durante el primer trimestre del año, el ratio CET1 se incrementó en 52 puntos básicos. La generación de beneficio, neto de los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital, resultó en una contribución de 25 puntos básicos en el ratio CET1. Por su parte el crecimiento de los activos ponderados por riesgo supuso un consumo de 23 puntos básicos de CET1 que se compensan, en parte, por el efecto en patrimonio de la hiperinflación, la positiva evolución del efecto de los mercados en el CET1 y menores deducciones regulatorias. Adicionalmente, se incluye la reversión de la deducción de CET1 por la cobertura prudencial de exposiciones dudosas, una vez que ha sido incorporado en el requerimiento de capital del Grupo, cuyo impacto ha sido +19 puntos básicos.

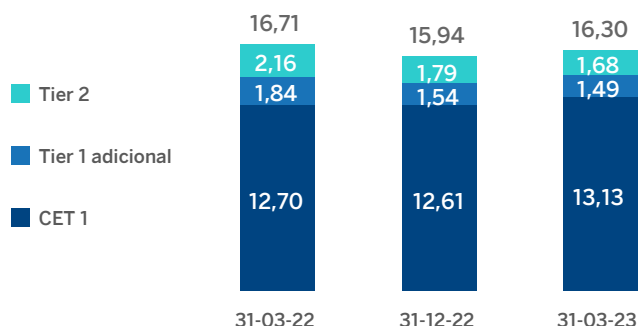
Los activos ponderados por riesgo (APR) *fully-loaded* se incrementaron en el trimestre en, aproximadamente, 11.700 millones de euros, principalmente, como consecuencia del incremento de la actividad incluyendo también los impactos regulatorios y supervisores previstos.

El capital de nivel 1 adicional (AT1) *fully-loaded* consolidado se situó a 31 de marzo de 2023 en 1,49%, lo que resulta en una reducción respecto al trimestre anterior de 5 puntos básicos, principalmente por el incremento de los activos ponderados por riesgo.

Por su parte, el ratio Tier 2 *fully-loaded* consolidado se situó a cierre de diciembre en 1,68%, con una reducción en el trimestre de 11 puntos básicos. El ratio de capital total *fully-loaded* se sitúa en el 16,30%.

Cabe mencionar que, con efectos desde el 1 de enero de 2023, ha finalizado la aplicación de parte de los efectos transitorios que aplica el Grupo en la determinación del ratio *phased-in*, por lo que a 31 de marzo de 2023 dicho ratio es coincidente con el ratio *fully-loaded*.

RATIOS DE CAPITAL FULLY-LOADED (PORCENTAJE)



BASE DE CAPITAL (MILLONES DE EUROS)

	CRD IV phased-in			CRD IV fully-loaded		
	31-03-23 ^{(1) (2)}	31-12-22	31-03-22	31-03-23 ^{(1) (2)}	31-12-22	31-03-22
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	45.761	42.738	40.537	45.761	42.484	40.154
Capital de nivel 1 (Tier 1)	50.948	47.931	46.364	50.948	47.677	45.982
Capital de nivel 2 (Tier 2)	5.865	5.930	6.839	5.865	6.023	6.838
Capital total (Tier 1+Tier 2)	56.813	53.861	53.203	56.813	53.699	52.819
Activos ponderados por riesgo	348.598	337.066	316.361	348.598	336.884	316.131
CET1 (%)	13,13	12,68	12,81	13,13	12,61	12,70
Tier 1 (%)	14,62	14,22	14,66	14,62	14,15	14,55
Tier 2 (%)	1,68	1,76	2,16	1,68	1,79	2,16
Ratio de capital total (%)	16,30	15,98	16,82	16,30	15,94	16,71

(1) La diferencia entre los ratios phased-in y fully-loaded surge por el tratamiento transitorio de determinados elementos de capital, principalmente el impacto de la NIIF 9, al que el Grupo BBVA se ha adherido de manera voluntaria (de acuerdo con el artículo 473bis de la CRR y las posteriores enmiendas introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea). A 31 de marzo de 2023, no existen diferencias entre los ratios phased-in y fully-loaded por el mencionado tratamiento transitorio.

(2) Datos provisionales.

En cuanto a la remuneración al accionista, de acuerdo con lo aprobado por la Junta General de Accionistas el 17 de marzo de 2023, en su punto primero del orden del día, el 5 de abril de 2023 se procedió al pago en efectivo, con cargo a los resultados del ejercicio 2022, de 0,31 euros brutos por cada acción en circulación de BBVA con derecho a percibir dicho importe como retribución adicional al accionista del ejercicio 2022. Así, el importe total de distribuciones en efectivo del ejercicio 2022, teniendo en cuenta que en octubre de 2022 se distribuyeron 0,12 euros brutos por acción, se situó en 0,43 euros brutos por acción.

⁴ Incluye la actualización del colchón de capital anticíclico calculado sobre la base de exposición a cierre de diciembre de 2022.

La remuneración total a accionistas incluye además de los pagos en efectivo anteriormente comentados, la remuneración extraordinaria resultante de la ejecución del programa de recompra de acciones propias de BBVA anunciado el pasado 1 de febrero de 2023 por un importe máximo de 422 millones de euros.

El capital social de BBVA se situaba a 31 de marzo de 2023 en 2.954.757.116,36 euros, representado por 6.030.116.564 acciones de 0,49 euros de valor nominal cada una, si bien el 20 de marzo de 2023, una vez recibida la preceptiva autorización por parte del BCE, el Grupo inició la ejecución del mencionado programa de recompra de acciones propias con la finalidad de reducir el capital social de BBVA mediante la amortización de las acciones adquiridas. El 21 de abril de 2023, BBVA anunció la finalización de dicho programa de recompra de acciones, habiéndose adquirido 64.643.559 acciones de BBVA entre el 20 de marzo y el 20 de abril de 2023, representativas, aproximadamente, del 1,1% del capital social de BBVA en dicha fecha.

DISTRIBUCIÓN ESTRUCTURAL DEL ACCIONARIADO (31-03-23)

Tramos de acciones	Accionistas		Acciones en circulación	
	Número	%	Número	%
Hasta 500	326.256	41,5	61.193.570	1,0
De 501 a 5.000	359.832	45,8	639.344.983	10,6
De 5.001 a 10.000	53.578	6,8	376.518.484	6,2
De 10.001 a 50.000	41.760	5,3	797.609.653	13,2
De 50.001 a 100.000	2.973	0,4	202.817.212	3,4
De 100.001 a 500.000	1.359	0,2	245.800.790	4,1
De 500.001 en adelante	273	0,03	3.706.831.872	61,5
Total	786.031	100	6.030.116.564	100

Por lo que respecta a los requisitos de MREL (*Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities*), BBVA debe mantener, desde el 1 de enero de 2022, un volumen de fondos propios y pasivos admisibles correspondiente al 21,46% del total de APR de su grupo de resolución, a nivel subconsolidado⁵ (en adelante, el "MREL en APRs"). Este MREL en APRs no incluye el requisito combinado de colchones de capital aplicable que, de acuerdo con la normativa vigente y el criterio supervisor, sería actualmente del 3,30%. Dada la estructura de fondos propios y pasivos admisibles del grupo de resolución, a 31 de marzo de 2023, el ratio MREL en APRs se sitúa en el 26,89%^{6,7}, cumpliendo con el citado requisito.

Con el objetivo de reforzar el cumplimiento de dichos requisitos, BBVA ha realizado una emisión de deuda durante el primer trimestre del año 2023. Para más información sobre ésta y otras emisiones, véase la sección de "Riesgos estructurales" dentro del capítulo "Gestión del riesgo".

Por último, el ratio *leverage* (o ratio de apalancamiento) del Grupo se sitúa a 31 de marzo de 2023 en el 6,6% con criterio *fully-loaded* (6,6% *phased-in*)⁸.

Ratings

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

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

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

⁵ De acuerdo con la estrategia de resolución MPE ("Multiple Point of Entry") del Grupo BBVA, establecida por la JUR, el grupo de resolución está formado por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y las filiales que pertenecen al mismo grupo de resolución europeo. A 31 de marzo de 2023, el total de APRs del grupo de resolución ascendía a 206.655 millones de euros y la exposición total considerada a efectos del cálculo del ratio de apalancamiento ascendía a 508.210 millones de euros.

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

⁷ A 31 de marzo de 2023 el ratio MREL en Ratio de Apalancamiento se sitúa en 10,93% y los ratios de subordinación en términos de APRs y en términos de exposición del ratio de apalancamiento, se sitúan en el 23,59% y 9,02%, respectivamente, siendo datos provisionales.

⁸ Ratio *leverage* del Grupo es provisional a fecha de publicación de este informe.

Gestión del riesgo

Riesgo de crédito

Actualmente la economía mundial se está enfrentando a varios desafíos excepcionales. La guerra en Ucrania y las sanciones impuestas contra Rusia han ocasionado perturbaciones, inestabilidad y volatilidad significativas en los mercados mundiales, así como un aumento de la inflación y un menor crecimiento económico. El incremento durante el último año en los tipos de interés podría afectar negativamente al Grupo al reducir la demanda de crédito, limitando su capacidad de generación de crédito para sus clientes y provocando un tensionamiento en la capacidad de pago de los particulares.

En relación a las medidas de alivio para clientes afectados por la pandemia, y adicionalmente, afectados por los efectos económicos derivados de la guerra en Ucrania, en España y en Perú, aún continúan vigentes, la posibilidad de llevar a cabo extensiones tanto en el plazo de vencimiento como en el periodo de carencia, en financiaciones con garantía pública. En España pueden ser solicitadas por parte de las empresas y autónomos desde el 30 de junio de 2022, tras haber expirado el plazo del Marco Temporal de ayudas de estado aprobado por la Comisión Europea. En Perú el Decreto fue aprobado en mayo de 2022, pudiendo acogerse a esta medida hasta el 30 de junio de 2023 tras la extensión del periodo inicial que finalizaba el 31 de diciembre de 2022.

Adicionalmente, con fecha 23 de noviembre de 2022, se ha publicado el Real Decreto-ley 19/2022, de 22 de noviembre, por el que, se modifica el Código de Buenas Prácticas, se establece un nuevo código de buenas prácticas para aliviar la subida de los tipos de interés en préstamos hipotecarios sobre vivienda habitual, y se adoptan otras medidas estructurales para la mejora del mercado de préstamos. El 30 de noviembre de 2022, el Consejo de Administración de BBVA acordó la adhesión al nuevo Código de Buenas Prácticas con efectos desde el 1 de enero de 2023. El número e importe de las operaciones concedidas a los clientes en cumplimiento de este nuevo Código de Buenas Prácticas han sido muy reducidos.

En cuanto a la exposición directa del Grupo a Rusia y Ucrania, esta es limitada para BBVA, si bien desde el Grupo se han tomado diferentes medidas encaminadas a disminuir su impacto, entre las que se encuentran, la rebaja de límites en un primer momento seguida de la suspensión de la operativa con Rusia, la bajada de *ratings* internos y la inclusión del país y de sus acreditados dentro de dudoso subjetivo. Sin embargo, el riesgo indirecto es mayor por la actividad de clientes en la zona o en sectores afectados. Los efectos económicos se están dando principalmente a través de un mayor precio de las materias primas, principalmente de las energéticas, pese a la moderación observada en los últimos meses aunque también a través de los canales financieros y de la confianza de los agentes económicos.

Cálculo de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito

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

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

Así, en España, durante los ejercicios 2021 y 2022, se revisó al alza la severidad de determinadas operaciones concretas clasificadas como dudosas por razones diferentes de la morosidad, con un ajuste remanente al cierre del ejercicio 2022 de 388 millones de euros, sin variación significativa durante el primer trimestre de 2023. Además, con motivo del terremoto que ha afectado a una zona en el sur de Turquía, durante el mes de febrero de 2023 se ha procedido a revisar la clasificación de la exposición crediticia registrada en las cinco ciudades más afectadas, que ha supuesto una reclasificación a *stage 2* de unos 518 millones de euros de saldos en balance y de 682 millones de euros de saldos fuera de balance, así como en un cargo en resultados de unos 58 millones de euros. Es de prever que la clasificación de estos saldos y provisiones evolucionen durante el ejercicio en función de los acontecimientos en dicha zona, estando previsto que se vuelva a evaluar la clasificación de las operaciones y sus necesidades de cobertura a medida que se obtenga mayor certidumbre.

Por otro lado, los ajustes complementarios pendientes de asignar a operaciones o clientes concretos que están vigentes a 31 de marzo de 2023 totalizan 219 millones de euros, de los que 87 millones de euros corresponden a España, 98 millones de euros a México, 15 millones de euros a Perú, 10 millones de euros a Colombia, 4 millones de euros a Chile, y 6 millones al Resto de los Negocios del Grupo. En comparación a 31 de diciembre de 2022, los ajustes complementarios pendientes de asignar a operaciones o clientes concretos totalizaron 302 millones de euros distribuidos en 163 millones de euros en España, 92 millones de euros en México, 25 millones de euros en Perú, 11 millones de euros en Colombia, 5 millones de euros a Chile, y 6 millones de euros al Resto de los Negocios del Grupo. La variación en el trimestre se debe a la utilización en el periodo en España, Perú, Colombia y Chile, y sin que se haya producido ninguna dotación adicional en estos primeros meses del año.

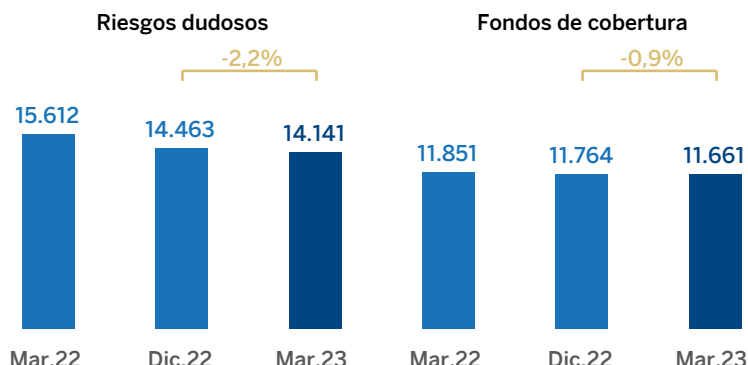
Métricas de riesgo de crédito del Grupo BBVA

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

- El riesgo crediticio se incrementó el primer trimestre del año un 1,1% (+0,8% a tipos de cambio constantes), con crecimiento generalizado a tipos de cambio constantes en prácticamente todas las áreas salvo en Resto de Negocios y España.

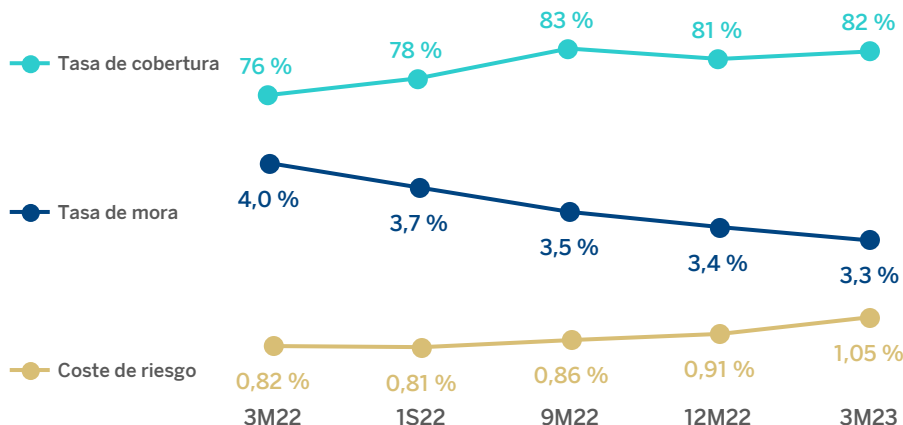
- Descenso del saldo de dudosos entre enero y marzo de 2023 a nivel Grupo (-2,2%, términos corrientes y -2,5% a tipos constantes), debido a menores entradas en mora, dinámicas positivas en las carteras mayoristas (repagos y recuperaciones principalmente en Turquía) así como mayor volumen de fallidos en España. Con respecto al mismo periodo del año anterior, el saldo de dudosos disminuyó un 9,4% (-8,9% a tipos de cambio constantes).

RIESGOS DUDOSOS Y FONDOS DE COBERTURA (MILLONES DE EUROS)



- La tasa de mora se situó a 31 de marzo de 2023 en el 3,3%, 11 puntos básicos por debajo de la cifra registrada en diciembre de 2022 y 65 puntos básicos por debajo de la de marzo de 2022. Destaca la variación en Turquía que mejora en 77 puntos básicos respecto al cierre de 2022 y 239 puntos básicos respecto al primer trimestre del año pasado.
- Los fondos de cobertura permanecieron prácticamente estables respecto a la cifra de cierre del cuarto trimestre (-0,9% con respecto a diciembre de 2022).
- La tasa de cobertura cerró en el 82%, 112 puntos básicos superior a la cifra de cierre de 2022 (655 puntos básicos por encima del primer trimestre de 2022), debido principalmente a la evolución de Turquía y México.
- El coste de riesgo acumulado a 31 de marzo de 2023 se situó en el 1,05%. Menores requerimientos con respecto al trimestre anterior en todas las áreas geográficas salvo en México, Argentina y Resto de Negocios.

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



RIESGO CREDITICIO ⁽¹⁾ (MILLONES DE EUROS)

	31-03-23	31-12-22	30-09-22	30-06-22	31-03-22
Riesgo crediticio	428.423	423.669	428.064	413.638	394.861
Riesgos dudosos	14.141	14.463	15.162	15.501	15.612
Fondos de cobertura	11.661	11.764	12.570	12.159	11.851
Tasa de mora (%)	3,3	3,4	3,5	3,7	4,0
Tasa de cobertura (%) ⁽²⁾	82	81	83	78	76

(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 81% a 31 de marzo de 2023, 80% a 31 de diciembre de 2022 y 74% a 31 de marzo de 2022.

EVOLUCIÓN DE LOS RIESGOS DUDOSOS (MILLONES DE EUROS)

	1er Trim. 23 ⁽¹⁾	4º Trim. 22	3er Trim. 22	2º Trim. 22	1er Trim. 22
Saldo inicial	14.463	15.162	15.501	15.612	15.443
Entradas	2.259	2.332	1.871	2.085	1.762
Recuperaciones	(1.526)	(1.180)	(1.595)	(1.697)	(1.280)
Entrada neta	733	1.152	276	388	482
Pases a fallidos	(1.102)	(928)	(683)	(579)	(581)
Diferencias de cambio y otros	48	(923)	67	80	269
Saldo al final del periodo	14.141	14.463	15.162	15.501	15.612
Pro memoria:					
Créditos dudosos	13.215	13.493	14.256	14.597	14.731
Garantías concedidas dudosas	926	970	906	904	881

(1) Datos provisionales.

Riesgos estructurales

Liquidez y financiación

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

Uno de los elementos clave en la gestión de la liquidez y financiación en el Grupo BBVA es el mantenimiento de unos amplios colchones de liquidez de alta calidad en todas las áreas geográficas. En este sentido, el Grupo ha mantenido durante los últimos 12 meses un volumen medio de activos líquidos de alta calidad (HQLA, por sus siglas en inglés) de 141,3 mil millones de euros, de los cuales el 96% se corresponden a los activos de máxima calidad (nivel 1 en el LCR).

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

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

- El ratio de cobertura de liquidez (LCR, por sus siglas en inglés) exige a los bancos mantener un volumen de activos líquidos de alta calidad suficiente para afrontar un estrés de liquidez durante 30 días. El LCR consolidado del Grupo BBVA se mantuvo holgadamente por encima del 100% durante el año 2022 y se situó en el 142% a 31 de marzo de 2023. Hay que tener en cuenta, que dada la naturaleza MPE de BBVA, este ratio limita el numerador del LCR de las filiales distintas a BBVA, S.A. al 100%. Por lo que el ratio resultante está por debajo del de las unidades individuales (el LCR de los principales componentes alcanza en BBVA S.A. 161%, en México 188% y en Turquía 217%). Sin tener en cuenta esta restricción, el ratio LCR del Grupo alcanzaría el 184%.
- El ratio de financiación estable neta (NSFR, por sus siglas en inglés) exige a los bancos mantener un perfil de financiación estable en relación con la composición de sus activos y actividades fuera de balance. El ratio NSFR del Grupo BBVA, se situó en el 132% a 31 de marzo de 2023.

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

RATIOS LCR Y NSFR (PORCENTAJE. 31-03-23)

	BBVA, S.A.	México	Turquía	América del Sur
LCR	161 %	188 %	217 %	Todos los países >100
NSFR	123 %	138 %	173 %	Todos los países >100

Cabe señalar que los episodios de volatilidad en los mercados financieros durante el primer trimestre de 2023, relacionados con los eventos en la banca regional americana y un banco suizo, no han tenido un impacto significativo en la situación de liquidez y financiación de las unidades del Grupo BBVA. Al margen de lo anterior, los aspectos más destacados para las principales áreas geográficas son los siguientes:

- En BBVA, S.A. se ha mantenido una holgada posición con un amplio colchón de liquidez de alta calidad. Durante el primer

trimestre del año 2023, la actividad comercial se ha caracterizado por el descenso en los volúmenes de inversión crediticia y de depósitos de clientes, éstos últimos influenciados por el componente estacional y por el trasvase hacia recursos fuera de balance. Por otro lado, el Banco inició en diciembre de 2022 la devolución del programa TLTRO III por un importe de 12 mil millones de euros, a los que se ha unido una devolución adicional de 12 mil millones entre febrero y marzo de 2023, que en conjunto representan aproximadamente dos terceras partes del importe original. La sólida situación de liquidez en la que se encuentra BBVA ha permitido a la Entidad adelantar parte de los vencimientos futuros de financiación manteniendo en todo caso unas métricas regulatorias de liquidez ampliamente por encima de los mínimos establecidos.

- BBVA México continúa presentando una holgada situación de liquidez, lo que ha contribuido a una gestión eficiente en el coste de los recursos, en un entorno de tipos crecientes. Durante el primer trimestre del año la actividad comercial, sin embargo, ha drenado liquidez principalmente por salidas estacionales de recursos, unido a un crecimiento del crédito sostenido.
- En Turquía, en el primer trimestre de 2023, el *gap* de crédito en moneda local se ha reducido, debido a un mayor crecimiento en depósitos que en préstamos, y el de moneda extranjera se ha incrementado, por reducciones en los depósitos, derivados del mecanismo de incentivación de los depósitos en liras turcas, y aumento en los préstamos en moneda extranjera. Garanti BBVA sigue manteniendo una situación estable de liquidez con unos ratios holgados. Por su parte, el Banco Central de Turquía ha continuado implementando medidas para disminuir la dolarización de la economía.
- En América del Sur, se mantiene una adecuada situación de liquidez en toda la región. En Argentina, se sigue incrementando la liquidez en el sistema y en BBVA por un mayor crecimiento de depósitos que de préstamos en moneda local. En BBVA Colombia, también mejora la situación de liquidez en el trimestre, con un mayor crecimiento de depósitos que préstamos. BBVA Perú mantiene unos sólidos niveles de liquidez gracias al mayor crecimiento de depósitos que de inversión crediticia, afectada por vencimientos de préstamos amparados en programas COVID-19. La inestabilidad política no está teniendo impactos materiales en términos de liquidez.

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

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

Por su parte, el 15 de febrero, BBVA México realizó dos operaciones, la primera de ellas supone la emisión de un bono verde por 8.689 millones de pesos mexicanos (unos 442 millones de euros, aproximadamente) con vencimiento a 4 años, tratándose de la segunda emisión de este tipo en BBVA México, tomando como referencia la tasa TIEE (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio utilizada en México) a un día +32 puntos básicos y la segunda, supone la emisión de un bono senior por 6.131 millones de pesos mexicanos (unos 312 millones de euros, aproximadamente) a un tipo fijo del 9,54% y a un plazo de 7 años.

Tipo de cambio

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

Los factores que han afectado a las principales divisas del grupo durante el primer trimestre de 2023 han sido muy dispares, de ahí la diversidad de comportamientos. En positivo, por su relevancia para el Grupo, es de destacar la continuidad de la fortaleza del peso mexicano que se ha apreciado un 6,2% frente al euro. Otras divisas de Latinoamérica que también han presentado buen comportamiento en los tres primeros meses del año han sido el peso chileno (+6,8%) y el colombiano (+2,0%). Por el contrario, la depreciación del peso argentino (-16,9%) ha sido más acusada de lo que venía siéndolo, mientras que la del sol peruano ha sido poco relevante (-0,8%). En cuanto a la lira turca, la depreciación del 4,3% se puede calificar como moderada. Por su parte, el dólar estadounidense ha cedido un 1,9% frente al euro si bien se ha movido en un rango más estrecho de lo visto en trimestres anteriores.

TIPOS DE CAMBIO (EXPRESADOS EN DIVISA/EURO)

	Cambios finales			Cambios medios	
	31-03-23	Δ % sobre 31-03-22	Δ % sobre 31-12-22	1er Trim. 23	Δ % sobre 1er Trim. 22
Dólar estadounidense	1,0875	2,1	(1,9)	1,0730	4,5
Peso mexicano	19,6392	12,5	6,2	20,0431	14,7
Lira turca ⁽¹⁾	20,8632	(22,0)	(4,3)	—	—
Sol peruano	4,0902	0,7	(0,8)	4,0902	4,3
Peso argentino ⁽¹⁾	226,85	(45,7)	(16,9)	—	—
Peso chileno	858,39	1,8	6,8	871,43	4,2
Peso colombiano	5.032,16	(17,3)	2,0	5.107,57	(14,1)

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

En relación a la cobertura de los ratios de capital, BBVA cubre en agregado un 70% del exceso de capital de sus filiales. La sensibilidad del ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo a depreciaciones del 10% en las principales divisas se estima en: +17 puntos básicos para el dólar americano, -11 puntos básicos para el peso mexicano y en -1 punto básico en el caso de la lira turca. En cuanto a la cobertura de resultados, BBVA cubre entre un 40% y un 50% del resultado atribuido agregado que espera generar en los próximos 12 meses. El importe finalmente cubierto para cada divisa depende de la expectativa de evolución futura de la misma, el coste y la relevancia de esos ingresos en relación a los resultados del conjunto de Grupo.

Tipo de interés

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

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

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

El primer trimestre de 2023 ha estado caracterizado por la persistencia de la inflación en la mayoría de países donde el Grupo tiene presencia. Si bien es cierto que se observa cierta mejora en la inflación general, la subyacente se muestra aún resistente y, por consiguiente, ofrece a los bancos centrales un argumento sólido para continuar en su estrategia de subidas de tipos de interés. Es importante resaltar que los mercados financieros han experimentado un fuerte episodio de volatilidad en el mes de marzo, derivado de la crisis protagonizada por ciertos bancos regionales americanos y otro de origen suizo. Estos eventos provocaron fuertes caídas en las curvas de deuda soberana y los mercados llegaron a cuestionar si los bancos centrales deberían pausar su estrategia de subidas de tipos. En consecuencia aunque los tramos cortos de las curvas soberanas permanecen muy presionados, las referencias a más largo plazo caen en el trimestre, con descensos significativos de las referencias a 10 años tanto en Alemania como en Estados Unidos. Por su parte, las primas de riesgo de España y, especialmente Italia, experimentaron una mejora con respecto a la curva alemana. En México, el banco central continúa también con las subidas de tasas, situación que se repite en varios países de América del Sur, como Colombia, Perú o Argentina. Turquía por su parte, continúa con la estrategia contraria de bajadas de tipos.

Por áreas, las principales características son:

- El balance de España se caracteriza por una cartera crediticia con elevada proporción referenciada a tipo de interés variable (hipotecas y préstamos a empresas) y un pasivo compuesto fundamentalmente por depósitos de clientes a la vista. La cartera COAP actúa como palanca de gestión y cobertura del balance, mitigando su sensibilidad a movimientos de tipos de interés. El perfil de riesgo de tipo de interés del balance se ha mantenido estable durante el año, siendo España la franquicia del Grupo con mayor sensibilidad positiva a subidas de tipos.
Por otro lado, el BCE situó en marzo de 2023 el tipo de interés de referencia en el 3,50%, el tipo de la facilidad marginal de depósito en el nivel de 3,00% y el tipo de la facilidad marginal de crédito en el 3,75%. Así, los tipos de referencia Euribor continuaron subiendo en el trimestre. En este sentido, el diferencial de la clientela se está beneficiando de las subidas de tipos de interés y de la contención en el coste de los depósitos.
- México continúa mostrando un equilibrio entre los balances referenciados a tipo de interés fijo y variable lo que se traduce en una sensibilidad limitada a los movimientos de tipos de interés. Entre los activos más sensibles a movimientos de tipos de interés, destaca la cartera de empresas, mientras que las carteras del consumo e hipotecas son mayoritariamente a tipo fijo. Por el lado de los recursos, destacar la fuerte proporción de cuentas corrientes no remuneradas, las cuales son insensibles a movimientos de tipos de interés. La cartera COAP está invertida principalmente en bonos soberanos a tipo fijo con duraciones limitadas. La tasa de política monetaria se sitúa en el 11,25%, 75 puntos básicos por encima del nivel de cierre del año 2022. En términos de diferencial de la clientela, se aprecia una mejora en el primer trimestre de 2023 favorecido por la contención del coste de los depósitos y una positiva evolución del rendimiento del crédito.
- En Turquía, la sensibilidad de los préstamos, en su mayoría a tipo fijo, pero con plazos relativamente cortos, y la cartera COAP equilibran la sensibilidad de los depósitos por el lado del pasivo. De este modo, la sensibilidad del margen de intereses permanece acotada, tanto en lira turca como en moneda extranjera. El diferencial de la clientela empeoró en el primer trimestre de 2023 por el mayor coste de los depósitos y los límites de las tasas en los préstamos.
- En América del Sur, el perfil de riesgo de tipo de interés sigue siendo bajo al tener la mayor parte de los países del área una composición de fijo/variable y vencimientos muy similares entre el activo y el pasivo, con una sensibilidad del margen de intereses acotada. Asimismo, en los balances con varias divisas, también se realiza una gestión del riesgo de tipo de interés por cada una de las divisas, mostrando un nivel de riesgo muy reducido. Respecto a las tasas de referencia de los bancos centrales de Perú y Colombia, durante el primer trimestre de 2023 han realizado subidas en los tipos de referencia de 25 y 100 puntos básicos, respectivamente. El diferencial de la clientela empeora en Colombia, afectado por un mayor coste de los depósitos que no se traslada en la misma medida a la rentabilidad de los préstamos y se mantiene prácticamente plano en Perú.

TIPOS DE INTERÉS (PORCENTAJE)

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

(1) Calculado como media del mes.

Áreas de negocio

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

La estructura de las áreas de negocio reportadas por el Grupo BBVA a 31 de marzo de 2023 coincide con la presentada a cierre del ejercicio 2022.

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

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

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

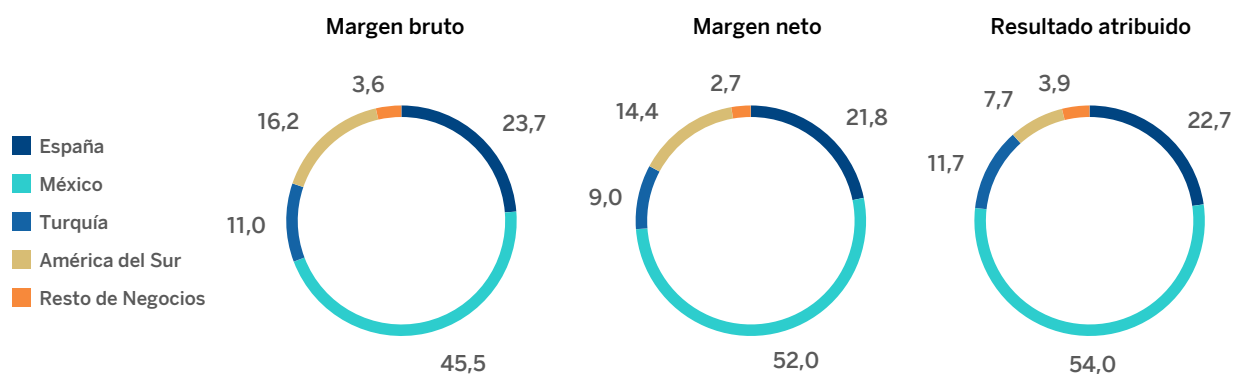
Además de estos desgloses geográficos, se proporciona información complementaria del conjunto de los negocios mayoristas, Corporate & Investment Banking (CIB), desarrollados por BBVA en los países donde opera. Por las características de los clientes a los que atiende, el tipo de productos que ofrece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

Para la elaboración de la información por áreas de negocio se parte de las unidades de mínimo nivel y/o sociedades jurídicas que componen el Grupo y se asignan a las distintas áreas en función de la zona geográfica o grupo societario principal en los que desarrollan su actividad.

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

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

COMPOSICIÓN DEL MARGEN BRUTO ⁽¹⁾, MARGEN NETO ⁽¹⁾ Y RESULTADO ATRIBUIDO ⁽¹⁾ (PORCENTAJE. 1T23)



(1) Excluye el Centro Corporativo.

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

	Grupo BBVA	Áreas de negocio					Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo
		España	México	Turquía	América del Sur	Resto de Negocios		
1er Trim. 23								
Margen de intereses	5.642	1.183	2.589	626	1.190	113	5.702	(60)
Margen bruto	6.958	1.726	3.306	802	1.175	260	7.269	(311)
Margen neto	3.942	974	2.318	403	642	122	4.458	(516)
Resultado antes de impuestos	2.944	851	1.768	327	405	111	3.463	(519)
Resultado atribuido	1.846	541	1.285	277	184	92	2.378	(531)
1er Trim. 22 ⁽¹⁾								
Margen de intereses	3.943	856	1.748	492	809	75	3.980	(37)
Margen bruto	5.395	1.655	2.232	500	885	202	5.474	(79)
Margen neto	2.989	946	1.487	262	473	87	3.255	(266)
Resultado antes de impuestos	2.225	837	1.067	155	315	105	2.480	(255)
Resultado atribuido	1.325	598	777	(76)	160	81	1.540	(215)

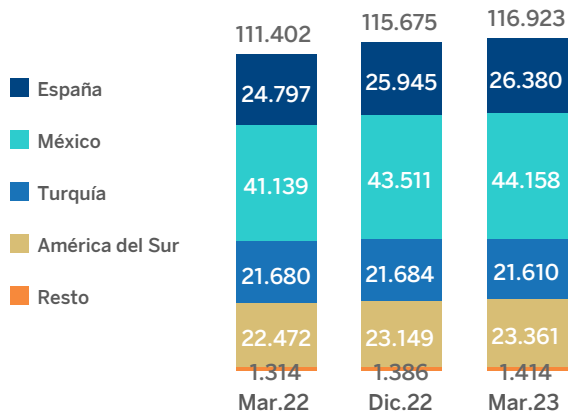
(1) Saldos reexpresados por aplicación de la NIIF17 - Contratos de seguro.

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

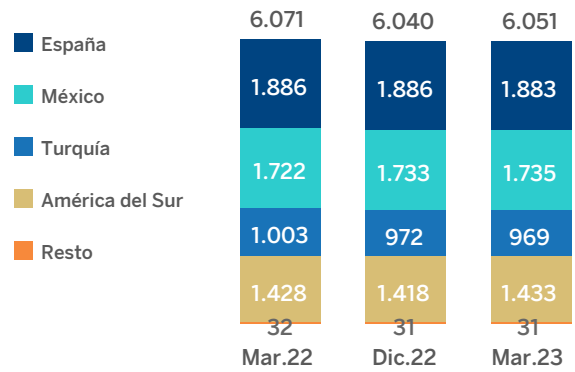
	Grupo BBVA	Áreas de negocio					Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo	Eliminaciones
		España	México	Turquía	América del Sur	Resto de Negocios			
31-03-23									
Préstamos y anticipos a la clientela	362.317	172.085	77.277	38.995	39.185	35.946	363.488	402	(1.573)
Depósitos de la clientela	395.880	214.476	80.172	51.234	40.782	10.070	396.733	186	(1.039)
Recursos fuera de balance	160.959	90.577	44.408	7.491	17.971	510	160.958	0	—
Total activo/pasivo	739.564	441.720	151.955	71.222	63.063	50.407	778.367	22.396	(61.198)
APRs	348.598	116.550	78.316	58.683	47.341	33.725	334.615	13.983	—
31-12-22 ⁽¹⁾									
Préstamos y anticipos a la clientela	357.351	173.971	71.231	37.443	38.437	37.375	358.456	278	(1.383)
Depósitos de la clientela	394.404	221.019	77.750	46.339	40.042	9.827	394.978	187	(760)
Recursos fuera de balance	150.172	86.759	38.196	6.936	17.760	520	150.170	2	—
Total activo/pasivo	712.092	427.116	142.557	66.036	61.951	49.952	747.613	22.719	(58.239)
APRs	337.066	114.474	71.738	56.275	46.834	35.064	324.385	12.682	—

(1) Saldos reexpresados por aplicación de la NIIF17 - Contratos de seguro.

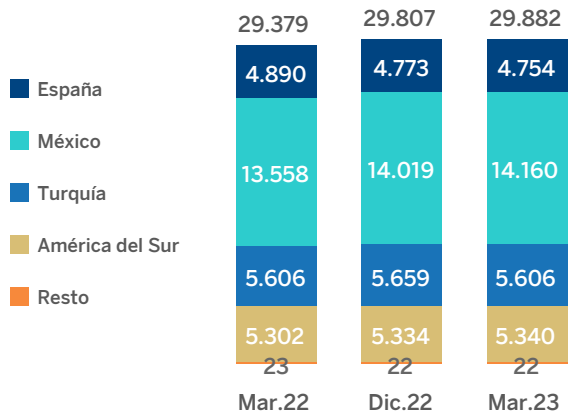
NÚMERO DE EMPLEADOS



NÚMERO DE OFICINAS



NÚMERO DE CAJEROS AUTOMÁTICOS

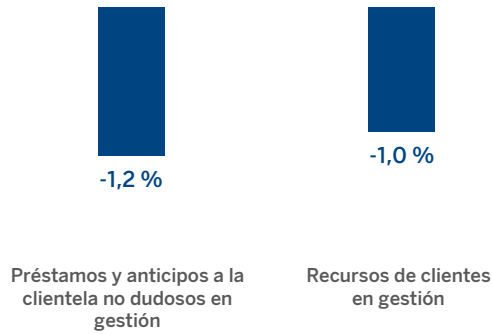


España

Claves

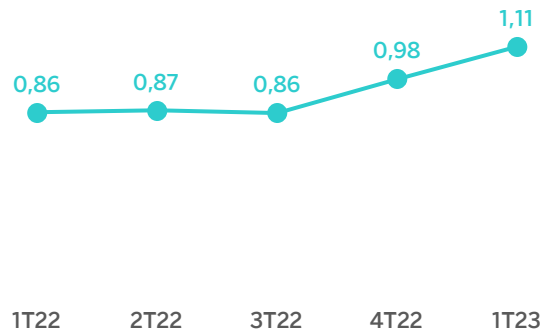
- Caída estacional de la inversión
- Significativa mejora del margen de intereses
- Registro del gravamen temporal a las entidades de crédito correspondiente al ejercicio 2023
- El coste de riesgo continúa en niveles bajos en línea con el cierre de 2022

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

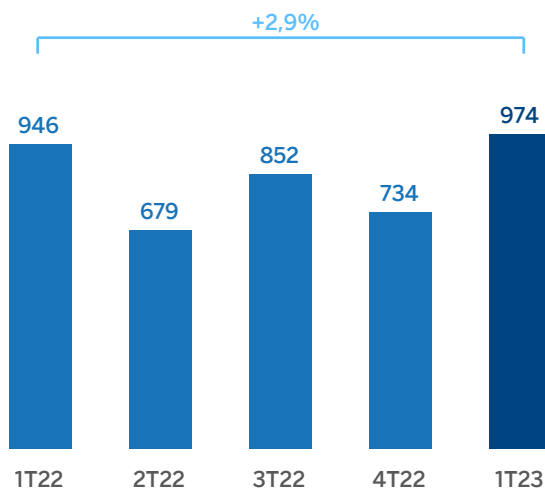


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

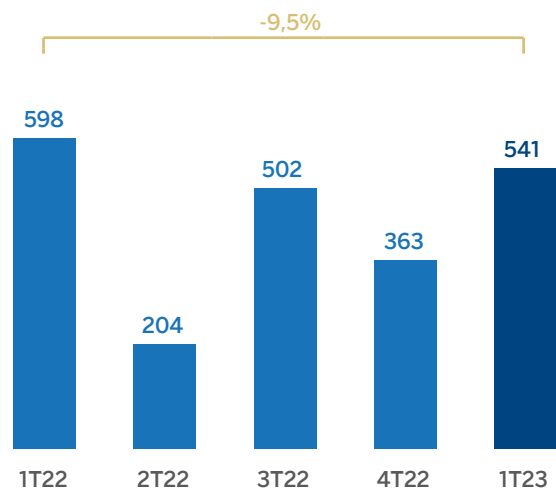
MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE)



MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS)



RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS)



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

Cuentas de resultados	1er Trim. 23	Δ %	1er Trim. 22 ⁽¹⁾
Margen de intereses	1.183	38,2	856
Comisiones netas	536	—	536
Resultados de operaciones financieras	120	(36,9)	190
Otros ingresos y cargas de explotación	(112)	n.s.	73
<i>De los que: Actividad de seguros</i>	99	10,2	90
Margen bruto	1.726	4,3	1.655
Gastos de explotación	(753)	6,2	(709)
<i>Gastos de personal</i>	(414)	8,2	(383)
<i>Otros gastos de administración</i>	(245)	10,3	(222)
<i>Amortización</i>	(94)	(9,8)	(105)
Margen neto	974	2,9	946
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(114)	27,0	(89)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(9)	(55,0)	(19)
Resultado antes de impuestos	851	1,7	837
Impuesto sobre beneficios	(310)	30,1	(238)
Resultado del ejercicio	541	(9,6)	599
Minoritarios	(1)	(33,3)	(1)
Resultado atribuido	541	(9,5)	598
Balances	31-03-23	Δ %	31-12-22 ⁽¹⁾
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	50.952	3,6	49.185
Activos financieros a valor razonable	137.432	8,7	126.413
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	47.764	13,9	41.926
Activos financieros a coste amortizado	207.349	1,4	204.528
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	172.085	(1,1)	173.971
Posiciones inter-áreas activo	37.955	(2,5)	38.924
Activos tangibles	2.957	(1,1)	2.990
Otros activos	5.075	(0,0)	5.076
Total activo/pasivo	441.720	3,4	427.116
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	96.927	14,5	84.619
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	60.305	16,6	51.702
Depósitos de la clientela	214.476	(3,0)	221.019
Valores representativos de deuda emitidos	40.898	0,3	40.782
Posiciones inter-áreas pasivo	—	—	—
Otros pasivos	14.777	(6,9)	15.870
Dotación de capital regulatorio	14.337	9,2	13.124
Indicadores relevantes y de gestión	31-03-23	Δ %	31-12-22
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	169.215	(1,2)	171.209
Riesgos dudosos	7.668	(2,8)	7.891
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	213.311	(3,1)	220.140
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	90.577	4,4	86.759
Activos ponderados por riesgo	116.550	1,8	114.474
Ratio de eficiencia (%)	43,6		47,5
Tasa de mora (%)	3,9		3,9
Tasa de cobertura (%)	59		61
Coste de riesgo (%)	0,27		0,28

(1) Saldos reexpresados por aplicación de la NIIF17 - Contratos de seguro.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

Entorno macroeconómico y sectorial

Tras crecer un 5,5% en 2022, el PIB aumentaría alrededor del 1,6% en 2023 según BBVA Research, una previsión dos décimas más alta que la previsión anterior, fundamentalmente debido a la significativa reducción de los precios energéticos y el dinamismo de la actividad económica en los últimos meses. Asimismo, el crecimiento se moderaría más adelante, en línea con las perspectivas de condiciones monetarias más restrictivas y de desaceleración del crecimiento global y europeo. La inflación anual, que ha cerrado 2022 en el 5,7%, se ha moderado hasta el 3,3% en marzo, favorecida por menores precios energéticos y efectos base favorables. Se prevé que promediará alrededor del 3,9% en 2023, por encima del objetivo de 2% del BCE.

En cuanto al sistema bancario, con datos a enero de 2023, el volumen de crédito al sector privado se mantuvo estable, con una ligera disminución del 0,6% interanual. A cierre de diciembre de 2022 (último dato disponible por carteras de crédito) el crédito a familias se mantiene estable mientras que el crédito a empresas cae un 1,1% en el año. Los depósitos de la clientela se incrementaron un 0,6% interanual con datos a cierre de enero de 2023, gracias al crecimiento de los depósitos a la vista, ya que el plazo continuó su tendencia descendente, aunque a menor ritmo (-4,5% interanual). La tasa de mora continuó disminuyendo, hasta situarse en el 3,56% en enero de 2023, 77 puntos básicos por debajo del dato de enero de 2022. Adicionalmente, señalar que el sistema mantiene holgados niveles de solvencia y liquidez.

Actividad

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

- La inversión crediticia desciende (-1,2%), resultado de las cancelaciones hipotecarias realizadas por algunos clientes, que no han sido compensadas por el crecimiento de los créditos a empresas medianas (+0,7%) y al sector público (+3,5%).
- En calidad crediticia, la tasa de mora registró un ligero descenso de 5 puntos básicos con respecto al cierre de diciembre de 2022 y se sitúa en el 3,9% debido principalmente al volumen de fallidos realizados en el trimestre. La tasa de cobertura, también descendió ligeramente en el trimestre, hasta situarse en el 59% por el comentado pase a fallidos.
- Los recursos totales de la clientela registraron una reducción del 1,0%, lo cual se explica por los menores saldos de los depósitos de clientes en gestión, que en diciembre de 2022 incluían las pagas extraordinarias, y las aportaciones de clientes a recursos fuera de balance. Así, la variación de los saldos a la vista fue del -3,8% y del +3,3% en el caso de los depósitos a plazo, siendo el peso de estos últimos limitado sobre el total de depósitos de la clientela (10,7% a cierre de marzo de 2023). Por su parte, los recursos fuera de balance (fondos de inversión y de pensiones) se incrementaron un 4,4% favorecido por las aportaciones netas del trimestre, a pesar de las turbulencias de los mercados hacia el final del trimestre.

Resultados

España generó un resultado atribuido de 541 millones de euros en primer trimestre del año 2023, un 9,5% por debajo del resultado alcanzado en el mismo periodo del año anterior debido al registro el 1 de enero de 2023 del gravamen temporal de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito por 225 millones de euros, incluidos en la línea de otros ingresos y cargas de explotación de la cuenta de resultados. Al margen de lo anterior, destaca el dinamismo del margen de intereses.

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

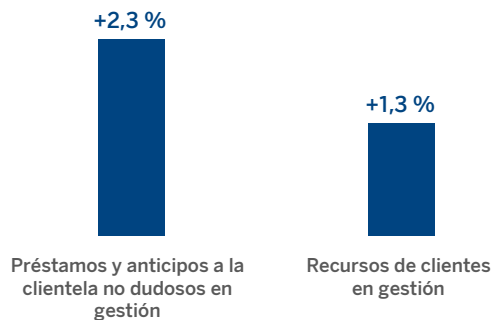
- El margen de intereses, con un significativo crecimiento interanual del 38,2%, continúa beneficiándose de la mejora del diferencial de la clientela, en un entorno de subidas de tipos de interés.
- Las comisiones se situaron en línea con el año anterior, resultado de una menor aportación de las comisiones de gestión de activos y servicios bancarios, compensadas por mayores ingresos en operativa mayorista.
- Disminución de la aportación interanual del ROF (-36,9%), con una menor contribución de las carteras COAP parcialmente compensado la buena evolución de Global Markets.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación compara negativamente con el año anterior, debido al registro en esta línea de 225 millones de euros por el gravamen temporal de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito correspondiente al ejercicio 2023. Por su parte, el desempeño del negocio de seguros se situó por encima del año anterior (+10,2%).
- Crecimiento de los gastos de explotación (+6,2%), tanto en personal por mayor retribución fija, con medidas adicionales que mejoran las del acuerdo de subida salarial sectorial, como en generales, resultado de la inflación, destacando los mayores gastos en informática.
- Por su parte, el margen bruto se incrementó un 4,3%, por debajo del crecimiento de los gastos. Este crecimiento está afectado por el registro del gravamen temporal de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito. Así, el ratio de eficiencia se situó en el 43,6%.
- El deterioro de activos financieros se situó un 27,0% por encima del registrado en el primer trimestre de 2022, debido a mayores necesidades de provisiones de la cartera crediticia, así como al registro de algunos elementos positivos no recurrentes en el primer trimestre de 2022. Como resultado de lo anterior, el coste de riesgo acumulado a cierre de marzo de 2023 se situó en el 0,27%, por debajo del 0,28% a cierre de diciembre de 2022.
- La partida de provisiones y otros resultados cerró el primer trimestre de 2023 en -9 millones de euros, que comparan favorablemente con el año anterior, gracias, entre otros factores, a menores provisiones por contingencias legales y a las mayores liberaciones en riesgos y compromisos contingentes.

México

Claves

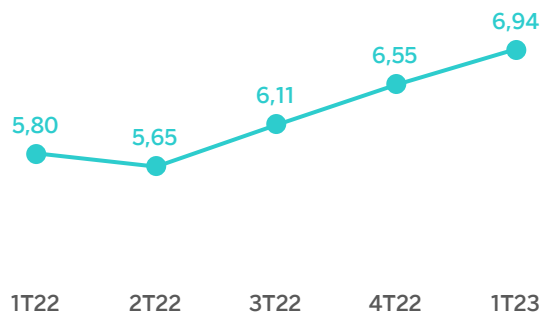
- Favorable comportamiento de la cartera, con mayor dinamismo del segmento minorista
- Incremento del margen de intereses como resultado de la gestión del diferencial
- Destacada evolución del ratio de eficiencia
- Significativo crecimiento del resultado atribuido

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

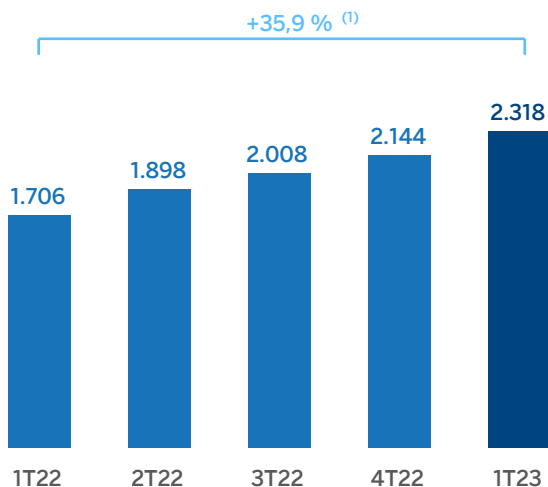


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

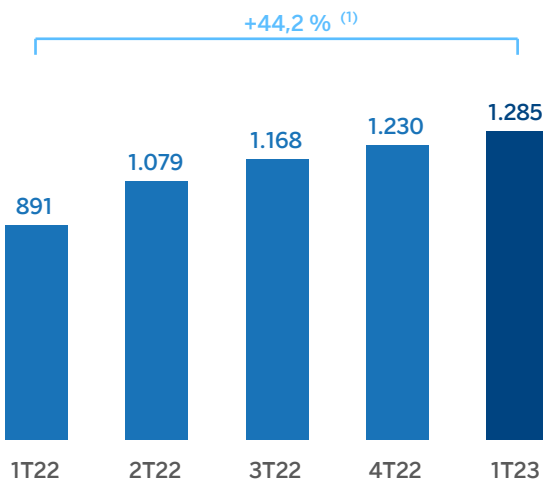


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



(1) A tipo de cambio corriente: +55,9 %.

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



(1) A tipo de cambio corriente: +65,4 %.

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

Cuentas de resultados	1er Trim. 23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Trim. 22 ⁽²⁾
Margen de intereses	2.589	48,2	29,2	1.748
Comisiones netas	483	40,4	22,4	344
Resultados de operaciones financieras	149	61,9	41,1	92
Otros ingresos y cargas de explotación	86	77,2	54,5	48
Margen bruto	3.306	48,2	29,2	2.232
Gastos de explotación	(988)	32,8	15,7	(744)
<i>Gastos de personal</i>	(455)	37,3	19,7	(332)
<i>Otros gastos de administración</i>	(424)	31,6	14,8	(322)
<i>Amortización</i>	(109)	20,0	4,6	(90)
Margen neto	2.318	55,9	35,9	1.487
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(549)	31,2	14,4	(419)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(1)	(38,7)	(46,5)	(1)
Resultado antes de impuestos	1.768	65,6	44,4	1.067
Impuesto sobre beneficios	(483)	66,2	44,9	(291)
Resultado del ejercicio	1.285	65,4	44,2	777
Minoritarios	(0)	69,6	47,8	(0)
Resultado atribuido	1.285	65,4	44,2	777

Balances	31-03-23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-22 ⁽²⁾
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	12.726	(3,8)	(9,4)	13.228
Activos financieros a valor razonable	48.366	3,8	(2,2)	46.575
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	1.386	(8,0)	(13,4)	1.507
Activos financieros a coste amortizado	84.617	9,6	3,2	77.191
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	77.277	8,5	2,2	71.231
Activos tangibles	2.098	6,5	0,3	1.969
Otros activos	4.148	15,4	8,7	3.593
Total activo/pasivo	151.955	6,6	0,4	142.557
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	28.035	8,5	2,2	25.840
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	6.862	55,9	46,8	4.402
Depósitos de la clientela	80.172	3,1	(2,9)	77.750
Valores representativos de deuda emitidos	8.317	7,2	1,0	7.758
Otros pasivos	19.224	13,2	6,6	16.976
Dotación de capital regulatorio	9.344	(4,9)	(10,5)	9.831

Indicadores relevantes y de gestión	31-03-23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-22
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽³⁾	77.997	8,6	2,3	71.788
Riesgos dudosos	1.951	0,6	(5,3)	1.939
Depósitos de clientes en gestión ⁽⁴⁾	79.665	3,3	(2,7)	77.117
Recursos fuera de balance ⁽⁵⁾	44.408	16,3	9,5	38.196
Activos ponderados por riesgo	78.316	9,2	2,8	71.738
Ratio de eficiencia (%)	29,9			31,7
Tasa de mora (%)	2,3			2,5
Tasa de cobertura (%)	137			129
Coste de riesgo (%)	2,88			2,49

(1) A tipo de cambio constante.

(2) Saldos reexpresados por aplicación de la NIIF17 - Contratos de seguro.

(3) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(4) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

Entorno macroeconómico y sectorial

La actividad económica posiblemente perderá parte del dinamismo que ha mostrado en 2022, cuando el PIB creció un 3,1%, ligeramente por encima de lo previsto por BBVA Research. Sin embargo, la moderación este año será menos acentuada que lo anteriormente esperado: el PIB crecería un 1,4%, ocho décimas más que la previsión de hace tres meses, apoyado principalmente por el consumo privado. La inflación, que ha cerrado el año 2022 en el 7,8%, ha alcanzado el 6,9% en marzo y podría promediar alrededor de 5,7% en 2023, muy por encima del objetivo de inflación. Las presiones de precios, así como el tono de la política monetaria en Estados Unidos, previsiblemente contribuirán a que Banxico mantenga los tipos de interés oficiales en los niveles actuales de 11,25%, o incluso en niveles algo más altos, hasta el cierre del año.

En cuanto al sistema bancario, con datos a cierre de febrero de 2023 el volumen de crédito vigente al sector privado no financiero aumentó un 12,8% en términos interanuales, con un mayor impulso de la cartera de consumo (+18,0%) en relación a las hipotecas y a las empresas (+11,8% y +11,2%, respectivamente). El crecimiento de los depósitos totales se moderó levemente hasta un 6,1% interanual en febrero de 2023, donde se destaca la incipiente recomposición hacia los recursos a plazo (+13,1% interanual). La morosidad del sistema se mantiene estable en torno a 2,35% en febrero de 2023 y los indicadores de capital, por su parte, son holgados.

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

Actividad

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

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un crecimiento del 2,3% entre enero y marzo de 2023, con crecimiento más dinámico de la cartera minorista. La cartera mayorista, que incluye empresas de mayor tamaño y sector público, registró un crecimiento del 1,2%, destacando el dinamismo del segmento de banca corporativa, explicado en parte por menores emisiones de bonos corporativos por el elevado coste de acceso a los mercados de financiación mayorista. Por su parte, el segmento minorista creció a una tasa del 3,2%. Dentro de este segmento, los créditos a las pymes crecieron un 6,7%, los créditos al consumo un 4,4%, los hipotecarios un 2,1% y las tarjetas de crédito sorprendieron positivamente al crecer un 1,7%, en un trimestre que suele estar afectado por la estacionalidad de las campañas de cierre de año. Lo anterior, ha permitido mantener una composición estable de la actividad crediticia con un reparto equitativo entre el crédito mayorista y minorista.
- En cuanto a los indicadores de calidad crediticia, disminución de la tasa de mora, que se situó a cierre de marzo de 2023 en el 2,3%, lo que supone una reducción de 18 puntos básicos con respecto al cierre del año anterior, con descenso del saldo dudoso, debido a la gestión de fallidos y buen nivel de recuperaciones, así como por efecto de la creciente actividad. Por su parte, la tasa de cobertura se situó a cierre de marzo en el 137%, con un incremento en el trimestre consecuencia de la disminución del saldo dudoso, excluyendo el impacto de la variación del tipo de cambio.
- Los depósitos de clientes en gestión registraron un descenso entre enero y marzo de 2023 (-2,7%), al registrar los saldos de los clientes minoristas a cierre del año anterior las remuneraciones extraordinarias, que normalmente se utilizan en el primer trimestre. Por su parte, gracias al esfuerzo comercial y a la estrategia para favorecer el crecimiento de los fondos de inversión, con menores comisiones en un entorno altamente competitivo, los recursos fuera de balance crecieron a una tasa del 9,5% entre enero y marzo de 2023.

Resultados

BBVA alcanzó en México un resultado atribuido de 1.285 millones de euros a cierre del primer trimestre de 2023, lo que supone un incremento del 44,2% con respecto al mismo periodo de 2022, principalmente como resultado del impulso de la actividad crediticia y la mejora del diferencial de la clientela, que se trasladan en un significativo crecimiento del margen de intereses y, en menor medida, de los ingresos por comisiones.

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

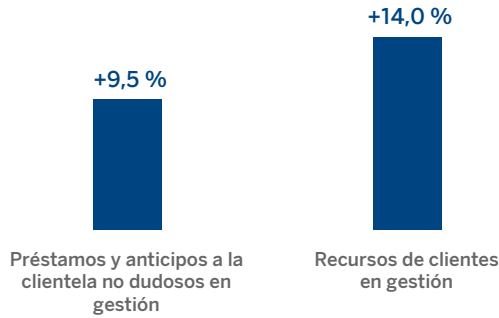
- El margen de intereses registró un destacado crecimiento del 29,2%, resultado del fuerte dinamismo de la inversión crediticia y una efectiva gestión de precios, en un contexto de subida de tipos, con una mejora del diferencial de la clientela.
- Las comisiones netas se incrementaron un 22,4% gracias al mayor volumen de transacciones de la clientela, especialmente en tarjetas de crédito, así como a los ingresos derivados de la gestión de fondos de inversión.
- La aportación del ROF se incrementó (+41,1%), derivado de la buena gestión de Global Markets y en menor medida a la operativa en divisas.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación registró un crecimiento del 54,5% que se explica por la buena evolución del negocio de seguros.
- Incremento de los gastos de explotación (+15,7%), con mayores gastos de personal por ajuste salarial e incremento de la plantilla, en un contexto de fuerte impulso de la actividad y crecimiento de los gastos generales vinculado a la inflación, destacando *marketing* y tecnología. A pesar de lo anterior, el ratio de eficiencia continúa evolucionando favorablemente, con una significativa mejora de 346 puntos básicos frente al registrado doce meses antes.
- Los saneamientos crediticios aumentaron (+14,4%), principalmente debido a las mayores necesidades de saneamiento de la cartera minorista. Resultado de lo anterior, el coste de riesgo acumulado a cierre de marzo de 2023, se situó en el 2,88%, en línea con el registrado a cierre de marzo de 2022.

Turquía

Claves

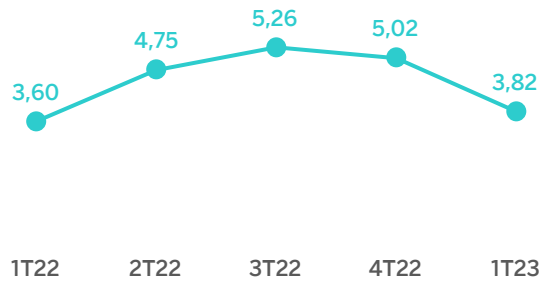
- **Significativa desdolarización del balance**
- **Mejora de los indicadores de riesgo con respecto al cierre de 2022**
- **Resultado atribuido impactado positivamente por menor impuesto sobre beneficios**

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

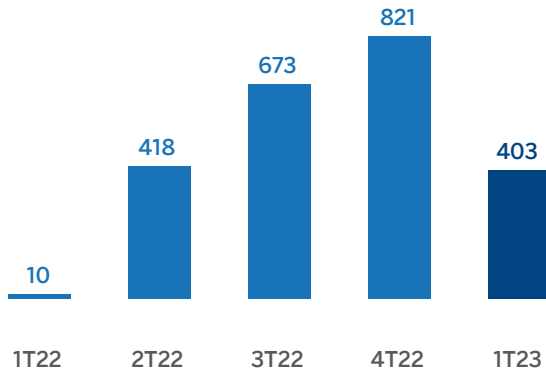


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

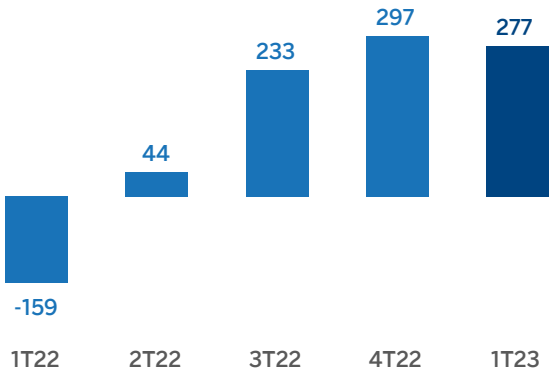
MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



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



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



Nota: variación a tipo de cambio corriente: +53,8%.

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

Cuentas de resultados	1er Trim. 23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Trim. 22 ⁽²⁾
Margen de intereses	626	27,4	63,0	492
Comisiones netas	172	25,9	61,0	137
Resultados de operaciones financieras	224	27,9	64,0	175
Otros ingresos y cargas de explotación	(220)	(27,3)	(48,7)	(303)
Margen bruto	802	60,4	n.s.	500
Gastos de explotación	(399)	67,7	112,7	(238)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(209)</i>	<i>58,7</i>	<i>103,1</i>	<i>(132)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(154)</i>	<i>99,6</i>	<i>154,5</i>	<i>(77)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(36)</i>	<i>24,2</i>	<i>49,6</i>	<i>(29)</i>
Margen neto	403	53,8	n.s.	262
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(59)	(38,0)	(20,3)	(96)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(16)	48,9	63,6	(11)
Resultado antes de impuestos	327	110,7	n.s.	155
Impuesto sobre beneficios	(5)	(98,4)	(98,0)	(308)
Resultado del ejercicio	323	n.s.	n.s.	(153)
Minoritarios	(45)	n.s.	n.s.	77
Resultado atribuido	277	n.s.	n.s.	(76)

Balances	31-03-23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-22 ⁽²⁾
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8.479	39,9	46,2	6.061
Activos financieros a valor razonable	5.109	(1,8)	2,6	5.203
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>1</i>	<i>(50,8)</i>	<i>(48,6)</i>	<i>3</i>
Activos financieros a coste amortizado	54.240	5,1	9,8	51.621
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>38.995</i>	<i>4,1</i>	<i>8,8</i>	<i>37.443</i>
Activos tangibles	1.368	12,8	17,2	1.213
Otros activos	2.025	4,5	9,0	1.938
Total activo/pasivo	71.222	7,9	12,7	66.036
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	2.079	(2,7)	1,6	2.138
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	2.756	(4,0)	0,3	2.872
Depósitos de la clientela	51.234	10,6	15,5	46.339
Valores representativos de deuda emitidos	2.904	(10,2)	(6,2)	3.236
Otros pasivos	5.087	7,3	11,9	4.741
Dotación de capital regulatorio	7.161	6,7	11,5	6.711

Indicadores relevantes y de gestión	31-03-23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-22
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽³⁾	38.958	4,8	9,5	37.191
Riesgos dudosos	2.333	(10,2)	(6,1)	2.597
Depósitos de clientes en gestión ⁽⁴⁾	49.806	9,2	14,2	45.592
Recursos fuera de balance ⁽⁵⁾	7.491	8,0	12,9	6.936
Activos ponderados por riesgo	58.683	4,3	8,9	56.275
Ratio de eficiencia (%)	49,7			33,5
Tasa de mora (%)	4,3			5,1
Tasa de cobertura (%)	99			90
Coste de riesgo (%)	0,52			0,94

(1) A tipo de cambio constante.

(2) Saldos reexpresados por aplicación de la NIIF17 - Contratos de seguro.

(3) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(4) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

Entorno macroeconómico y sectorial

Tras crecer un 5,6% en 2022, una décima por encima de lo estimado por BBVA Research, se prevé que el PIB crecerá alrededor de 3,0% en 2023 (sin cambios con respecto a la previsión anterior). El impacto negativo de los fuertes seísmos registrados al inicio del año sobre el crecimiento sería, previsiblemente, compensado por el impacto de las labores de construcción y el mayor estímulo fiscal. Pese a la moderación reciente, la inflación se mantiene excesivamente elevada (50,5% en marzo), en buena parte debido a relativa fortaleza de la demanda, la depreciación de la lira turca y la elevada inercia del proceso de revisión de precios. La evolución futura de la inflación, en particular, y de la economía, en general, dependerá, entre otros factores, de las políticas implementadas tras las elecciones generales anunciadas para mayo. Asimismo, el entorno económico es altamente inestable, dada la combinación de una elevada inflación, unos tipos de interés reales muy negativos, la incertidumbre sobre la política económica, la presión sobre la lira turca, las elevadas necesidades de financiación externa y el actual contexto global y regional.

En cuanto al sistema bancario turco, con datos a febrero de 2023, en los que sigue siendo claro el efecto de la inflación, el volumen total de crédito en el sistema aumentó un 55,8% interanual, en línea con el crecimiento de los meses previos. El *stock* de crédito sigue siendo impulsado por la aceleración del crédito al consumo y mediante tarjeta de crédito (+75,8% interanual) mientras el crédito a empresas creció menos (+49,8% interanual). Los depósitos totales crecieron fuertemente (+70,4% interanual a febrero de 2023). Se aceleró el crecimiento de los depósitos en liras turcas (+138,0%) mientras que los depósitos en dólares crecieron mucho más lentamente (+23,1%), reduciendo la dolarización hasta el 29% a finales de febrero de 2023 (*versus* 49% un año antes, impulsado por las medidas regulatorias anunciadas a lo largo del año para fomentar el crecimiento de depósitos en lira turca). En cuanto a la tasa de mora del sistema, mejoró sustancialmente hasta el 1,93% a febrero de 2023 (109 puntos básicos menos que el mismo mes de 2022).

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto de actividad como de resultados, se hacen a tipo de cambio constante. Para la conversión de estas cifras se emplea el tipo de cambio a 31 de marzo de 2023. 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 en el primer trimestre del año 2023 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó un 9,5% entre enero y marzo de 2023, motivada principalmente por el crecimiento de los préstamos en lira turca (+10,4%). Este crecimiento estuvo favorecido principalmente por el comportamiento de las tarjetas de crédito y, en menor medida, por los créditos al consumo. En relación a los préstamos denominados en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) se incrementaron un 6,6%, favorecidos por el incremento de la actividad con clientes focalizados en el comercio exterior (con cobertura natural del riesgo de tipo de cambio).
- En términos de calidad de activos, la tasa de mora se redujo 77 puntos básicos con respecto a la alcanzada a cierre de diciembre de 2022 hasta situarse en el 4,3% y 239 puntos básicos por debajo de la cifra del primer trimestre de 2022 debido al buen comportamiento en la cartera mayorista en recuperaciones y repagos principalmente. Mejora del ratio de cobertura en el trimestre situándose en el 99% a 31 de marzo de 2023 por la disminución del saldo dudoso.
- Los depósitos de la clientela (72% del pasivo total del área a 31 de marzo de 2023) continuaron siendo la principal fuente de financiación del balance y crecieron un 14,2%. Destaca la positiva evolución de los depósitos a plazo en liras turcas (+40,3%), que representan un 77,3% del total de depósitos de la clientela en moneda local, así como los depósitos a la vista (+10,7%). Los saldos depositados en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) continuaron su senda descendente y disminuyeron un 8,1%, observándose una transferencia de depósitos a plazo en moneda extranjera a moneda local bajo un esquema de protección de tipo de cambio. Así, los depósitos en lira turca representaban a 31 de marzo de 2023 un 62% sobre el total de depósitos de la clientela del área. Por su parte, los recursos fuera de balance crecieron un 12,9%.

Resultados

Turquía generó un resultado atribuido de 277 millones de euros durante el primer trimestre de 2023 que compara muy positivamente con el resultado negativo por 76 millones de euros del mismo trimestre de 2022, recogiendo ambos periodos el impacto de la aplicación de contabilidad por hiperinflación. El resultado acumulado a cierre de marzo de 2023 refleja, además de las buenas dinámicas del negocio, el impacto positivo de la revalorización, desde el punto de vista fiscal, de los bienes inmuebles y otros activos amortizables de Garanti BBVA AS que ha generado un abono en el gasto por Impuesto sobre Sociedades, debido a la mayor base fiscal de los activos, por importe aproximado de 260 millones de euros.

Los aspectos más relevantes de la evolución interanual de la cuenta de resultados a cierre de marzo de 2023 se resumen a continuación:

- El margen de intereses registró un incremento interanual del 63,0%, reflejo del crecimiento de los préstamos en liras turcas, la mejora del diferencial en moneda extranjera, así como de los menores costes de financiación y mayores ingresos de la cartera de valores.
- Las comisiones netas aumentaron un 61,0%, favorecidas por el comportamiento de las comisiones de medios de pago, transferencias, intermediación, avales y gestión de activos.
- El ROF mostró una excelente evolución (+64,0%) gracias al incremento de los resultados de la unidad de Global Markets así como por las ganancias por las posiciones en divisas, derivados y títulos.

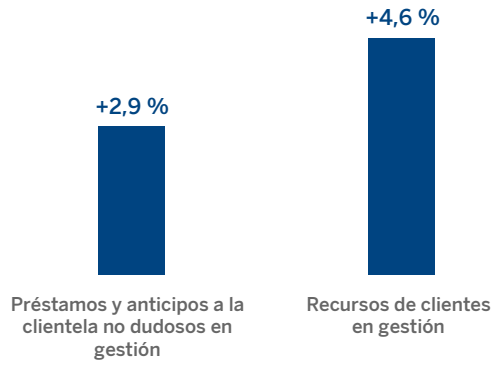
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación mostró un saldo de -220 millones de euros, que compara favorablemente con el saldo negativo del año anterior. Esta línea recoge, entre otros, la pérdida de valor de la posición monetaria neta por la tasa de inflación del país, que se situó por debajo de la pérdida registrada por este concepto en el primer trimestre de 2022, parcialmente compensada por los ingresos derivados de los bonos ligados a la inflación (CPI linkers), los cuales resultaron ligeramente inferiores a los obtenidos en el primer trimestre de 2022. Cabe resaltar además el mejor comportamiento de las filiales de Garanti BBVA, también incluidos en esta línea.
- Los gastos de explotación se incrementaron un 112,7%, con crecimiento tanto en personal, resultado de las mejoras salariales para compensar la pérdida de poder adquisitivo de la plantilla, como en generales, principalmente debido a la donación institucional por aproximadamente 32 millones de euros que el Grupo BBVA ha hecho para ayudar a los afectados por el terremoto que registró una zona del sur del país el pasado mes de febrero.
- En cuanto al deterioro de activos financieros, disminuyeron un 20,3%, principalmente gracias a las fuertes recuperaciones en los segmentos mayoristas y buenas dinámicas de las entradas en mora. Por su parte, el coste de riesgo acumulado a cierre de marzo de 2023 registró una mejora significativa hasta situarse en el 0,52% desde el 0,94% acumulado a cierre del año anterior.
- La línea de provisiones y otros resultados cerró marzo de 2023 con una pérdida superior a la del mismo trimestre del año precedente, principalmente por menores resultados ligados a activos inmobiliarios.

América del Sur

Claves

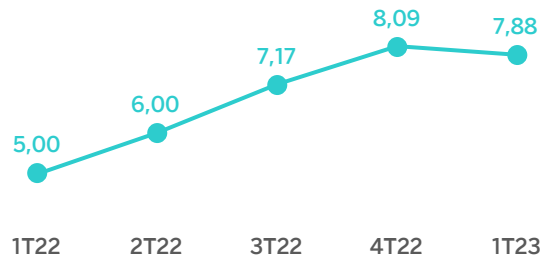
- Crecimiento de la actividad crediticia y los recursos de la clientela
- Favorable comportamiento de los ingresos recurrentes
- Mayor ajuste por hiperinflación de Argentina
- Mejora del ratio de eficiencia

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

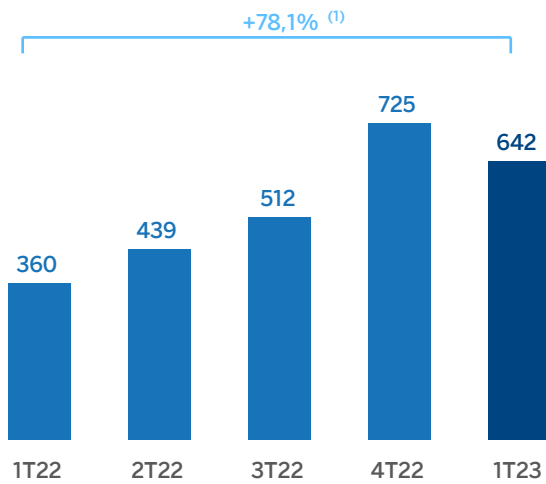


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

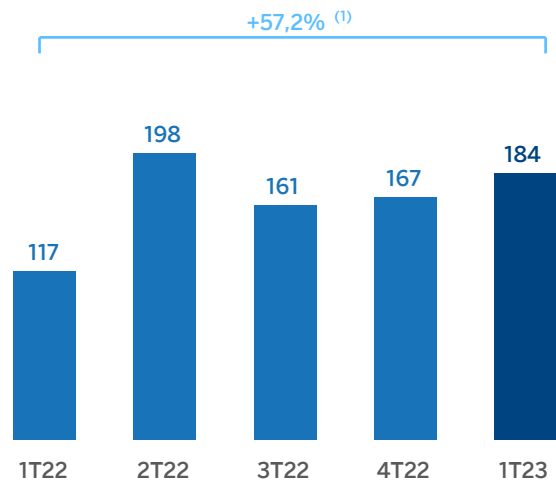


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



(1) A tipos de cambio corrientes: +35,7%.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: +14,8%.

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

Cuentas de resultados	1er Trim. 23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Trim. 22 ⁽²⁾
Margen de intereses	1.190	47,0	81,7	809
Comisiones netas	184	3,4	21,0	178
Resultados de operaciones financieras	127	36,3	66,1	93
Otros ingresos y cargas de explotación	(326)	66,9	85,3	(195)
Margen bruto	1.175	32,7	66,1	885
Gastos de explotación	(533)	29,2	53,6	(413)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(252)</i>	<i>25,5</i>	<i>50,6</i>	<i>(201)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(239)</i>	<i>34,4</i>	<i>61,7</i>	<i>(177)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(43)</i>	<i>24,0</i>	<i>32,1</i>	<i>(35)</i>
Margen neto	642	35,7	78,1	473
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(227)	61,2	98,2	(141)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(9)	(45,8)	(38,5)	(16)
Resultado antes de impuestos	405	28,6	75,4	315
Impuesto sobre beneficios	(124)	38,3	94,8	(89)
Resultado del ejercicio	282	24,7	68,1	226
Minoritarios	(98)	48,7	92,9	(66)
Resultado atribuido	184	14,8	57,2	160

Balances	31-03-23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-22 ⁽²⁾
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.646	(0,6)	2,8	7.695
Activos financieros a valor razonable	10.559	(1,7)	3,7	10.739
<i>De los que: Préstamos y anticipo</i>	<i>61</i>	<i>(59,6)</i>	<i>(60,4)</i>	<i>152</i>
Activos financieros a coste amortizado	41.734	3,2	4,4	40.448
<i>De los que: Préstamos y anticipo a la clientela</i>	<i>39.185</i>	<i>1,9</i>	<i>3,0</i>	<i>38.437</i>
Activos tangibles	1.070	(1,6)	1,0	1.088
Otros activos	2.054	3,7	4,4	1.981
Total activo/pasivo	63.063	1,8	4,0	61.951
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	2.390	(15,1)	(16,4)	2.813
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	5.395	(3,8)	(4,7)	5.610
Depósitos de la clientela	40.782	1,8	4,6	40.042
Valores representativos de deuda emitidos	3.070	3,9	3,3	2.956
Otros pasivos	5.537	18,9	26,3	4.655
Dotación de capital regulatorio	5.889	0,2	2,4	5.874

Indicadores relevantes y de gestión	31-03-23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-22
Préstamos y anticipo a la clientela no dudosos en gestión ⁽³⁾	39.206	1,9	2,9	38.484
Riesgos dudosos	1.929	5,1	5,2	1.835
Depósitos de clientes en gestión ⁽⁴⁾	40.782	1,8	4,6	40.042
Recursos fuera de balance ⁽⁵⁾	17.971	1,2	4,7	17.760
Activos ponderados por riesgo	47.341	1,1	3,1	46.834
Ratio de eficiencia (%)	45,4			46,3
Tasa de mora (%)	4,3			4,1
Tasa de cobertura (%)	99			101
Coste de riesgo (%)	2,18			1,69

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) Saldos reexpresados por aplicación de la NIIF17 - Contratos de seguro.

(3) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

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

(5) Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas en Colombia y Perú y fondos de pensiones.

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

País	Margen neto				Resultado atribuido			
	1er Trim. 23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Trim. 22 ⁽²⁾	1er Trim. 23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Trim. 22 ⁽²⁾
Argentina	170	106,8	n.s.	82	52	181,9	n.s.	18
Colombia	123	(28,9)	(17,3)	173	41	(43,3)	(34,0)	72
Perú	258	37,7	32,0	187	57	12,9	8,2	51
Otros países ⁽³⁾	90	204,5	179,1	30	34	75,5	63,2	19
Total	642	35,7	78,1	473	184	14,8	57,2	160

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) Saldos reexpresados por aplicación de la NIIF17 - Contratos de seguro.

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

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

	Argentina		Colombia		Perú	
	31-03-23	31-12-22	31-03-23	31-12-22	31-03-23	31-12-22
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾⁽²⁾	3.854	3.183	13.723	13.541	17.033	16.804
Riesgos dudosos ⁽¹⁾	71	53	641	612	1.074	1.045
Depósitos de clientes en gestión ⁽¹⁾⁽³⁾	6.900	5.787	13.625	13.307	16.432	16.090
Recursos fuera de balance ⁽¹⁾⁽⁴⁾	2.313	1.914	2.417	2.086	1.447	1.441
Activos ponderados por riesgo	7.910	8.089	15.450	15.279	18.460	17.936
Ratio de eficiencia (%)	54,1	61,3	46,3	40,4	37,3	37,2
Tasa de mora (%)	1,7	1,6	4,3	4,2	5,0	4,9
Tasa de cobertura (%)	169	173	103	106	90	91
Coste de riesgo (%)	4,00	2,61	1,74	1,56	2,11	1,58

(1) Cifras a tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

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

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

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

Actividad y resultados del área

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

- La actividad crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró una variación del 2,9%, con crecimiento focalizado en la cartera minorista, que creció por encima de la mayorista (+4,0% contra +1,9%), favorecida por la evolución de los créditos al consumo (+4,9%) y las tarjetas de crédito (+10,5%).
- Con respecto a la calidad crediticia, la tasa de mora se situó en el 4,3% con incremento de 15 puntos básicos en el trimestre a nivel región, aunque con estabilidad respecto al mismo periodo del año anterior. Por su parte, la tasa de cobertura del área se situó en el 99%.
- Los recursos de clientes en gestión se incrementaron (+4,6%) con respecto a los saldos de cierre de 2022, con mayor contribución de los depósitos a plazo (+15,6%) en un entorno de subida de tipos de referencia y, en menor medida, por los recursos fuera de balance (+4,7%).

América del Sur generó un resultado atribuido acumulado de 184 millones de euros a cierre del primer trimestre del año 2023, lo que representa una variación interanual del +57,2%, derivada principalmente de la destacada evolución de los ingresos recurrentes (+70,3%) y el ROF, que compensaron holgadamente el crecimiento de los gastos, en un entorno de elevada inflación en toda la región, y las mayores necesidades de dotación por deterioro de activos financieros.

En cuanto al impacto por inflación de Argentina, a cierre de marzo de 2023 se situó en -241 millones de euros, por encima de los -142 millones acumulados a cierre de marzo de 2022, registrados en ambos casos en la línea de "Otros ingresos y cargas de explotación" de la cuenta de resultados del área.

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

Argentina

Entorno macroeconómico y sectorial

A pesar del contexto global menos favorable y del entorno local marcado por la dificultad en corregir las actuales distorsiones macroeconómicas y cumplir los objetivos establecidos en el acuerdo alcanzado con el Fondo Monetario Internacional, la actividad económica mostró cierto dinamismo en 2022, con el PIB creciendo un 5,2% en el periodo, dos décimas más que lo previsto por BBVA Research. Sin embargo, los datos más recientes muestran una significativa ralentización de la actividad económica a lo que se suman los fuertes impactos negativos de la reciente sequía sobre la producción y la exportación agrícola. En este contexto, la previsión para el crecimiento del PIB en 2023 ha sido recortada desde el -0,5% hace tres meses hasta el -2,5%. Asimismo, la expectativa de contracción del PIB en 2023 está respaldada por la desaceleración global, la inflación elevada (94,8% en diciembre de 2023, 103,4% en marzo según la estimación de BBVA Research y, previsiblemente, alrededor de 107% en 2023, en promedio), la volatilidad financiera, el limitado margen para adoptar nuevas medidas de estímulo y la incertidumbre sobre la evolución de la política económica en un año de elecciones presidenciales.

El sistema bancario continúa creciendo a un ritmo estable, pero sigue siendo impulsado por una elevada inflación. Con datos provisionales a marzo de 2023, el crédito total creció un 78,3% con respecto al mismo mes de 2022, favorecido tanto por las carteras de consumo como de empresas, alcanzando crecimientos del 78,0% y 86,0% interanual, respectivamente. Por su parte, los depósitos aceleran su crecimiento respecto a meses previos al crecer un 110% interanual en el dato provisional de marzo de 2023. Finalmente, la tasa de mora se mantuvo estable en el 3,21% en enero de 2023 (113 puntos básicos menos que en el mismo mes de 2022).

Actividad y resultados

- En el primer trimestre del año 2023, el saldo de inversión gestionada aumentó un 21,1%, cifra que está muy por debajo de la inflación, con crecimiento tanto en el segmento de empresas (+22,8%) como en el segmento minorista (+19,7%), destacando en este último las tarjetas de crédito (+16,0%) y los créditos al consumo (+24,7%), impulsados estos últimos por la campaña de préstamos para favorecer la inclusión financiera de determinados clientes. La tasa de mora se situó en el 1,7%, lo que supone un incremento con respecto al cierre del año anterior (+13 puntos básicos) originado en las carteras minoristas. Por su parte, la tasa de cobertura se situó en el trimestre en el 169% debido al incremento del saldo dudoso.
- Los recursos en balance crecieron un 19,2% entre enero y marzo de 2023, con un crecimiento similar de los saldos a la vista y de los depósitos a plazo, en términos absolutos, si bien los últimos se incrementaron a un mayor ritmo (+15,3% versus +24,8%). Por su parte, los fondos de inversión también tuvieron una evolución favorable (+20,8%).
- El resultado atribuido acumulado a cierre de marzo de 2023 se situó en 52 millones de euros, muy por encima del registrado en el primer trimestre de 2022, lo cual se explica fundamentalmente por la favorable evolución del margen de intereses, impulsado tanto por el efecto volumen como precio, con una clara mejora del diferencial de la clientela, así como una mayor rentabilidad de las carteras de títulos. La evolución interanual de las comisiones y del ROF también resultó favorable y fue parcialmente compensada por un ajuste más negativo por inflación, mayores gastos -tanto de personal por revisiones salariales, como generales- y saneamientos crediticios.

Colombia

Entorno macroeconómico y sectorial

La actividad económica se ha desacelerado al final del año pasado, con lo que el crecimiento en 2022 se situó en el 7,5%, por debajo de la previsión del 8,0% de BBVA Research. Asimismo, la elevada inflación (13,1% en diciembre y 13,3% en marzo) ha contribuido a que el Banco de la República suba los tipos de interés hasta el 13% en marzo. En este contexto, y tomando en cuenta la volatilidad financiera y la incertidumbre sobre la política económica, BBVA Research estima que los tipos de interés se mantendrán en este nivel contractivo, o incluso en un nivel algo superior hasta el cuarto trimestre de este año, la inflación se mantendrá relativamente elevada en 2023 (12,0%, en promedio) y que el crecimiento se desacelerará significativamente hasta cerca del 0,7% en 2023 (sin cambios respecto a la previsión anterior).

El crecimiento del crédito total del sistema bancario se situó en el 15,4% interanual en enero de 2023, y continúa impulsado por los préstamos a empresas con un 16,6% y los préstamos a hogares sobre todo consumo, con un 16,6% interanual. Asimismo, los depósitos totales mostraron un crecimiento del 14,4% interanual a enero de 2023, caracterizado por una fuerte recomposición hacia recursos a plazo (alza de 54,2% interanual) y una desaceleración en el crecimiento de los recursos vista (hasta el -1,7% interanual). La tasa de mora del sistema se mantiene estable en torno a 3,93% en enero de 2023, una caída de 21 puntos básicos desde el mismo mes de 2022.

Actividad y resultados

- La actividad crediticia registró un crecimiento del 1,3% con respecto al cierre de 2022. Destacó el comportamiento de la cartera minorista (+2,2%), gracias al comportamiento de los créditos al consumo y las tarjetas de crédito, mientras que la cartera mayorista mostró estabilidad (+0,2%). En cuanto a la calidad de los activos, incremento de la tasa de mora en el primer trimestre del año (+18 puntos básicos), que se situó en el 4,3%, con origen en las carteras minoristas, principalmente en consumo. Por su parte, la tasa de cobertura disminuyó ligeramente en el trimestre hasta el 103%.
- En el primer trimestre de 2023, los depósitos de la clientela se incrementaron un 2,4% gracias a la positiva evolución de los depósitos a plazo (+13,1%). Por su parte, los recursos fuera de balance registraron un crecimiento del 15,9% entre enero y marzo de 2023.
- El resultado atribuido acumulado a cierre del primer trimestre de 2023 se situó en 41 millones de euros, es decir, un 34,0%

por debajo del resultado a cierre del mismo trimestre del año anterior. La menor aportación del margen de intereses ha estado afectada por el alto coste de los recursos y fue compensada por el ROF y los ingresos por comisiones netas. Por la parte baja de la cuenta, incremento de los gastos de explotación y mayores dotaciones por deterioro de activos financieros.

Perú

Entorno macroeconómico y sectorial

En un contexto marcado por la inestabilidad política, que podría llegar a tener un impacto negativo sobre la actividad económica, el PIB se expandió un 2,7% en 2022, en línea con la previsión de BBVA Research. Asimismo, la incertidumbre sobre las políticas futuras, la elevada inflación, los altos tipos de interés y la ralentización económica global impactarán negativamente el crecimiento en 2023, período para el cual se prevé un crecimiento de alrededor del 1,9%, seis décimas por debajo de la previsión anterior. La inflación, que cerró 2022 en 8,5% y alcanzó 8,4% en marzo, se mantendría alta en 2023 (alrededor de 6,3%, en promedio), mientras los tipos de interés oficiales se mantendrían en el nivel actual de 7,75% en los próximos meses.

El crecimiento del crédito total del sistema bancario peruano continuó moderándose, y alcanzó el 1,8% interanual en febrero de 2023. La mayor desaceleración se sigue observando en el crédito a empresas, con una contracción de saldo del 4,7% interanual. En contraste, persiste el dinamismo del crédito al consumo, cuyo saldo creció un 22,5% interanual en febrero de 2023, mientras la cartera hipotecaria mantuvo un ritmo estable de crecimiento en torno al 7,3% interanual. Los depósitos totales del sistema crecieron ligeramente (+1,6% interanual en febrero de 2023), con una mayor recomposición hacia depósitos a plazo (+31,0% interanual) en detrimento de los depósitos a la vista (-8,8% interanual). Por su parte, la tasa de mora del sistema se deterioró ligeramente hasta el 3,39% en febrero de 2023 (19 puntos básicos por encima del mismo mes de 2022).

Actividad y resultados

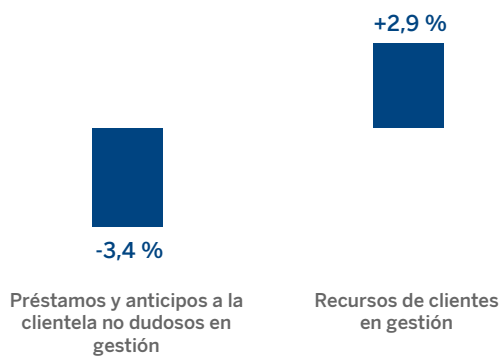
- La variación trimestral de la actividad crediticia se situó a cierre de marzo de 2023 en el +1,4%, con una evolución favorable de los créditos al consumo (+5,4%) y las tarjetas de crédito (+7,3%) y un comportamiento plano en el segmento de empresas (+0,8%), principalmente por la dificultad para compensar las amortizaciones del programa "Reactiva Perú". Al margen de lo anterior, la tasa de mora se incrementó ligeramente hasta situarse en el 5,0%, afectada por entradas en mora de determinadas pymes y otras carteras minoristas. Por su parte, la tasa de cobertura se situó en el 90%, en línea con el cierre de 2022.
- Los recursos de clientes en gestión se incrementaron un 2,0% durante el primer trimestre de 2023, debido al favorable comportamiento de los depósitos a plazo (+17,2%), favorecidos por la subida de tasas de referencia por parte del banco central, que compensó los menores saldos en los depósitos a la vista (-4,0%) y el comportamiento plano de los recursos fuera de balance (+0,4%).
- El resultado atribuido de BBVA Perú se situó a cierre de marzo de 2023 en 57 millones de euros, un 8,2% por encima del alcanzado a cierre del mismo trimestre del año anterior, impulsado por los ingresos recurrentes del negocio bancario, que crecieron un 28,4%, gracias al favorable comportamiento del margen de intereses, que se benefició del incremento del diferencial de la clientela y de la mayor rentabilidad de la cartera de títulos, y, en menor medida, de las comisiones, y el ROF. Por la parte baja de la cuenta de resultados, se registró un incremento en los gastos de explotación (+23,8%) y del nivel de dotaciones por deterioro de activos financieros (+186,3%), principalmente por mayores requerimientos respecto al año previo en el comportamiento recurrente de la cartera, junto con un primer trimestre de 2022 que recogía algunos elementos positivos no recurrentes.

Resto de Negocios

Claves

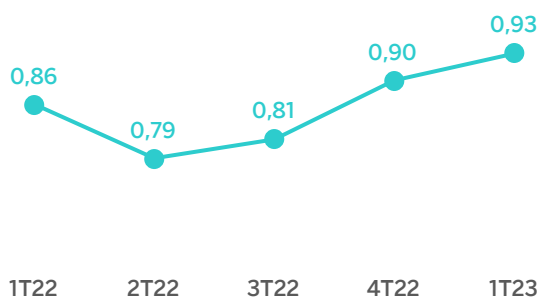
- Crecimiento de la inversión en la sucursal de Nueva York y de los recursos
- Dinamismo de los ingresos recurrentes
- La tasa de mora y el coste de riesgo permanecen en niveles bajos
- Mejora de la eficiencia

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

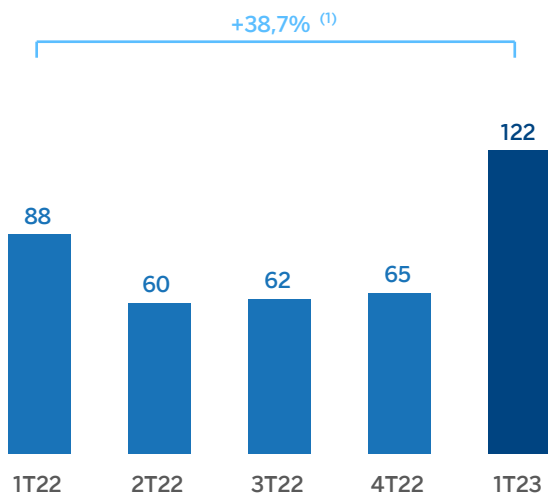


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

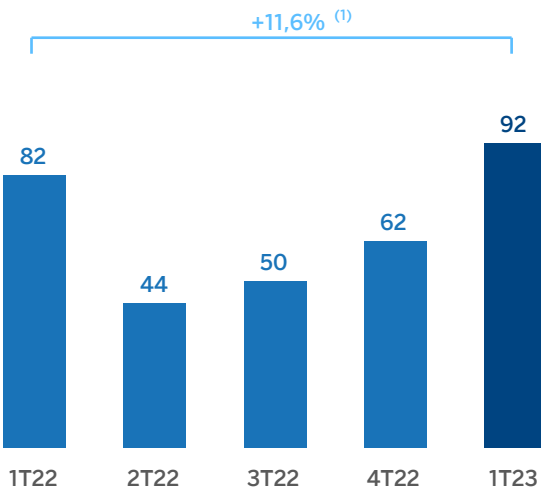


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



(1) A tipos de cambio corrientes: +39,5%.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: +12,4%.

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

Cuentas de resultados	1er Trim. 23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Trim. 22
Margen de intereses	113	50,3	49,4	75
Comisiones netas	69	22,3	20,3	56
Resultados de operaciones financieras	77	12,9	12,1	68
Otros ingresos y cargas de explotación	1	(65,8)	(65,4)	3
Margen bruto	260	28,5	27,3	202
Gastos de explotación	(138)	20,1	18,7	(115)
<i>Gastos de personal</i>	(70)	13,8	12,3	(61)
<i>Otros gastos de administración</i>	(62)	28,9	27,7	(48)
<i>Amortización</i>	(6)	12,6	11,6	(5)
Margen neto	122	39,5	38,7	87
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(18)	n.s.	n.s.	7
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	7	(24,5)	(26,0)	10
Resultado antes de impuestos	111	6,0	5,2	105
Impuesto sobre beneficios	(19)	(16,7)	(17,2)	(23)
Resultado del ejercicio	92	12,4	11,6	81
Minoritarios	—	—	—	—
Resultado atribuido	92	12,4	11,6	81

Balances	31-03-23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-22
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	4.135	3,0	4,9	4.015
Activos financieros a valor razonable	6.652	30,7	33,0	5.090
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	5.877	38,9	41,6	4.230
Activos financieros a coste amortizado	39.167	(3,1)	(2,6)	40.425
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	35.946	(3,8)	(3,3)	37.375
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—	—
Activos tangibles	75	(4,3)	(4,0)	78
Otros activos	379	10,3	11,6	343
Total activo/pasivo	50.407	0,9	1,7	49.952
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	5.942	35,1	37,8	4.397
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	1.777	(35,3)	(34,7)	2.745
Depósitos de la clientela	10.070	2,5	3,2	9.827
Valores representativos de deuda emitidos	1.453	(6,9)	(6,3)	1.561
Posiciones inter-áreas pasivo	25.945	(0,4)	0,2	26.060
Otros pasivos	1.039	2,5	3,6	1.014
Dotación de capital regulatorio	4.182	(3,8)	(3,2)	4.348

Indicadores relevantes y de gestión	31-03-23	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-22
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	35.946	(4,0)	(3,4)	37.431
Riesgos dudosos	252	31,0	31,0	192
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	10.070	2,5	3,2	9.827
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	510	(1,9)	(1,9)	520
Activos ponderados por riesgo	33.725	(3,8)	(3,2)	35.064
Ratio de eficiencia (%)	53,1			65,0
Tasa de mora (%)	0,5			0,4
Tasa de cobertura (%)	101			131
Coste de riesgo (%)	0,21			0,04

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

(4) Incluye fondos de pensiones.

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

Actividad

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

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró una reducción (-3,4%), debido a la evolución de las sucursales en Asia y Europa que fue compensado por el comportamiento favorable de la sucursal en Nueva York.
- En cuanto a los indicadores de riesgo de crédito, la tasa de mora se situó en el 0,5%, por encima del cierre del año anterior (+13 puntos básicos), principalmente por la entrada de un cliente singular.
- Los recursos de clientes en gestión crecieron un 2,9% gracias al crecimiento de los depósitos a plazo en la sucursal de Nueva York y en Asia, que compensó holgadamente el descenso de los depósitos a la vista y los recursos fuera de balance.

Resultados

Resto de Negocios alcanzó un resultado atribuido de 92 millones de euros acumulados a cierre del primer trimestre de 2023, un 11,6% más que en el mismo periodo del año anterior, gracias a un favorable comportamiento de los ingresos recurrentes y del ROF, que compensan el incremento de gastos en un contexto de mayor inflación y una normalización de los saneamientos crediticios.

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

- El margen de intereses presentó una mejora del 49,4%, resultado de las subidas generalizadas de tipos realizadas por los bancos centrales en las áreas geográficas que componen este agregado, así como del mayor volumen de inversión gestionada. Destaca la evolución en Europa y la sucursal de Nueva York.
- Las comisiones netas se incrementaron (+20,3%), con una buena evolución especialmente de la oficina de Nueva York, de BBVA Securities y, en menor medida, del negocio de CIB en Asia, que compensaron las menores comisiones registradas en Europa.
- La línea de ROF creció un 12,1%, apoyados en los resultados de BBVA Securities y, en menor medida, de Global Markets en Asia y Europa.
- Incremento de los gastos de explotación del 18,7% originado principalmente por los mayores gastos generales y de personal, principalmente en Europa y en la sucursal de Nueva York.
- La línea de deterioro de activos financieros cerró marzo de 2023 con una ligera dotación frente a la liberación del año anterior, con origen principalmente en Europa.
- La línea de provisiones o reversión de provisiones y otros resultados presentó una disminución del 26,0% por las menores liberaciones con respecto al mismo periodo del año anterior.
- Así, el resultado atribuido del área acumulado entre enero y marzo de 2023 se situó en 92 millones de euros (+11,6% interanual).

Centro Corporativo

ESTADOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1er Trim. 23	Δ %	1er Trim. 22
Margen de intereses	(60)	60,8	(37)
Comisiones netas	(4)	1,4	(4)
Resultados de operaciones financieras	(258)	n.s.	(38)
Otros ingresos y cargas de explotación	11	n.s.	1
Margen bruto	(311)	293,0	(79)
Gastos de explotación	(205)	9,7	(187)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(151)</i>	<i>15,9</i>	<i>(130)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(4)</i>	<i>(54,1)</i>	<i>(9)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(50)</i>	<i>4,2</i>	<i>(48)</i>
Margen neto	(516)	93,8	(266)
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	0	(81,0)	1
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(3)	n.s.	11
Resultado antes de impuestos	(519)	103,5	(255)
Impuesto sobre beneficios	(9)	n.s.	46
Resultado del ejercicio	(528)	152,8	(209)
Minoritarios	(3)	(44,2)	(6)
Resultado atribuido	(531)	147,0	(215)
Balances	31-03-23	Δ %	31-12-22
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	566	(33,9)	856
Activos financieros a valor razonable	2.427	1,5	2.390
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
Activos financieros a coste amortizado	3.742	14,7	3.262
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>402</i>	<i>44,7</i>	<i>278</i>
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—
Activos tangibles	1.754	(5,8)	1.863
Otros activos	13.907	(3,1)	14.349
Total activo/pasivo	22.396	(1,4)	22.719
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	305	182,0	108
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	698	2,4	682
Depósitos de la clientela	186	(0,2)	187
Valores representativos de deuda emitidos	(2.057)	138,4	(863)
Posiciones inter-áreas pasivo	6.786	(14,8)	7.963
Otros pasivos	5.918	47,5	4.011
Dotación de capital regulatorio	(40.913)	2,6	(39.887)
Patrimonio neto	51.471	1,9	50.517

Resultados

El Centro Corporativo registró en el primer trimestre del año 2023 un resultado atribuido de -531 millones de euros, frente a los -215 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior, principalmente por una contribución negativa en la línea de ROF de las coberturas de tipo de cambio como consecuencia de una evolución mejor de la esperada de las divisas, en especial, del peso mexicano.

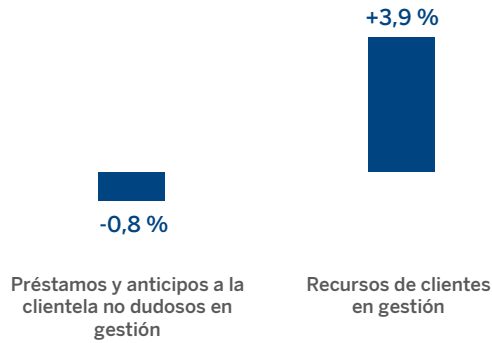
El Gasto por impuesto del Centro Corporativo recoge la diferencia entre la tasa fiscal efectiva en el periodo de cada área de negocio y la tasa fiscal esperada del Grupo para el conjunto del año. En este trimestre el gasto por impuesto es negativo básicamente por el efecto singular positivo del cambio fiscal en Turquía.

Información adicional: Corporate & Investment Banking

Claves

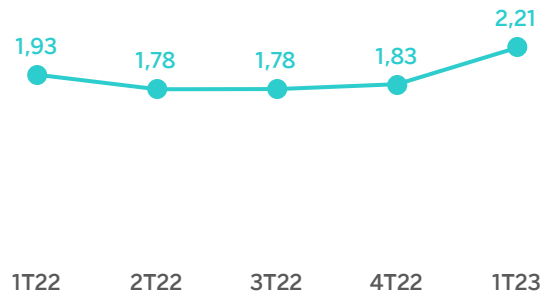
- Ralentización de la inversión crediticia y crecimiento de los recursos en el trimestre
- Favorable evolución de los ingresos recurrentes y excelente desempeño del ROF
- Mejora de la eficiencia
- Destacada evolución del resultado atribuido

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

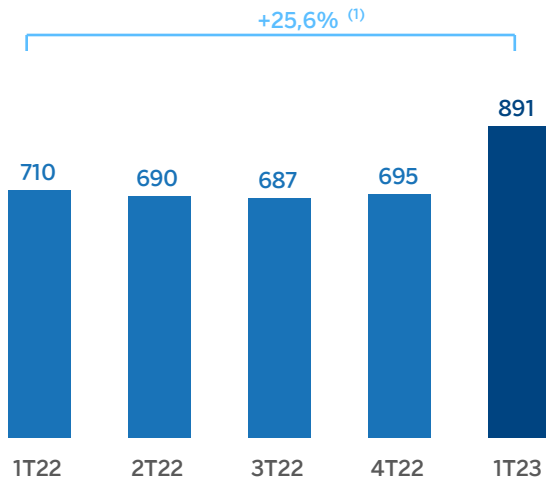


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

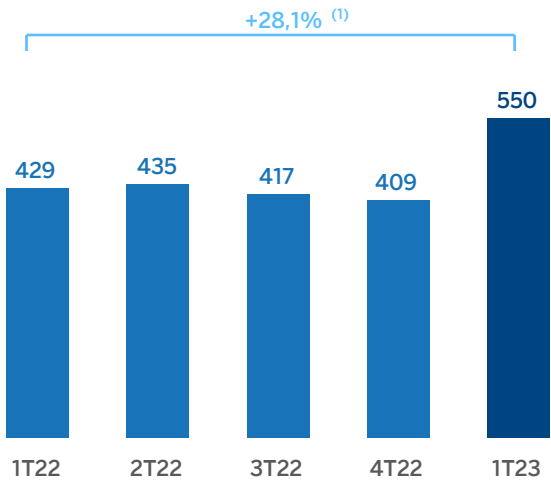


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



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

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



(1) A tipos de cambio corrientes: +26,4%.

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

Cuentas de resultados	1er Trim. 23 ⁽¹⁾	Δ %	Δ % ⁽²⁾	1er Trim. 22
Margen de intereses	516	11,6	13,2	463
Comisiones netas	276	39,3	40,4	198
Resultados de operaciones financieras	431	25,3	34,4	344
Otros ingresos y cargas de explotación	(28)	250,0	245,8	(8)
Margen bruto	1.195	19,9	23,8	997
Gastos de explotación	(304)	17,9	19,0	(258)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(143)</i>	<i>19,4</i>	<i>19,3</i>	<i>(120)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(136)</i>	<i>20,4</i>	<i>23,5</i>	<i>(113)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(26)</i>	<i>—</i>	<i>(1,8)</i>	<i>(26)</i>
Margen neto	891	20,6	25,6	739
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(44)	113,7	99,5	(20)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	15	(19,7)	(19,8)	19
Resultado antes de impuestos	862	17,0	22,1	737
Impuesto sobre beneficios	(239)	14,8	20,0	(208)
Resultado del ejercicio	623	17,8	22,9	528
Minoritarios	(73)	(21,8)	(5,9)	(94)
Resultado atribuido	550	26,4	28,1	435
Balances	31-03-23	Δ %	Δ % ⁽²⁾	31-12-22
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	4.820	(12,7)	(11,9)	5.524
Activos financieros a valor razonable	130.792	10,9	10,3	117.958
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>53.662</i>	<i>18,3</i>	<i>18,4</i>	<i>45.360</i>
Activos financieros a coste amortizado	90.375	1,0	0,7	89.440
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>76.859</i>	<i>(0,5)</i>	<i>(0,8)</i>	<i>77.208</i>
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—	—
Activos tangibles	54	4,8	3,9	52
Otros activos	1.919	122,6	157,8	862
Total activo/pasivo	227.960	6,6	6,2	213.836
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	105.432	6,7	6,2	98.790
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	25.158	19,9	19,6	20.987
Depósitos de la clientela	53.258	10,5	10,0	48.180
Valores representativos de deuda emitidos	5.831	10,2	9,5	5.292
Posiciones inter-áreas pasivo	21.979	(14,2)	(14,4)	25.609
Otros pasivos	5.539	34,3	30,5	4.124
Dotación de capital regulatorio	10.762	(0,9)	0,6	10.855
Indicadores relevantes y de gestión	31-03-23	Δ %	Δ % ⁽²⁾	31-12-22
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽³⁾	76.884	(0,5)	(0,8)	77.291
Riesgos dudosos	817	8,4	11,6	753
Depósitos de clientes en gestión ⁽⁴⁾	48.069	1,7	1,2	47.270
Recursos fuera de balance ⁽⁵⁾	3.009	71,9	84,0	1.750
Ratio de eficiencia (%)	25,5			28,5

(1) Para la conversión de la cuenta de resultados en aquellos países en los que se aplica contabilidad por hiperinflación, se emplea el tipo de cambio puntual a 31 de marzo de 2023.

(2) A tipos de cambio constantes.

(3) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(4) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto en actividad como en resultados, se hacen a tipos de cambio constantes. Para la conversión de estas cifras en aquellos países en los que se aplica contabilidad por hiperinflación, se emplea el tipo de cambio puntual a 31 de marzo de 2023. Estas tasas, junto con las de variación a tipos de cambio corrientes, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión.

Actividad

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

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) mostró una ralentización del -0,8% desde diciembre 2022, donde las nuevas operaciones y renovaciones no logran compensar los vencimientos del trimestre, debido a un entorno de exceso de liquidez que dificulta el mantenimiento de los volúmenes de trimestres pasados, especialmente en la banca transaccional (Global Transactional Banking). Por productos destaca la evolución de Investment Banking & Finance y por áreas geográficas, destacó el aumento de la operativa en la sucursal de Nueva York.
- Los recursos de clientes continuaron creciendo con respecto a diciembre (+3,9%) pero de una forma menos dinámica comparado con cierres anteriores como resultado de la menor actividad crediticia, manteniendo la tendencia positiva en la gestión de precios.

Resultados

CIB generó un resultado atribuido de 550 millones de euros en el primer trimestre de 2023. Estos resultados, que no recogen la aplicación de contabilidad por hiperinflación, suponen un 28,1% más en la comparativa interanual, gracias al crecimiento de los ingresos recurrentes y el ROF, que compensaron con holgura los mayores gastos y dotaciones por deterioro de activos financieros, destacando la aportación de Global Transactional Banking.

La aportación por áreas de negocio, excluyendo el Centro Corporativo, sobre el resultado atribuido acumulado de CIB a cierre de marzo de 2023 fue la siguiente: 19% España, 26% México, 25% Turquía, 16% América del Sur y 15% Resto de Negocios.

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

- El margen de intereses se situó un 13,2% por encima del mismo periodo del año anterior, ligado a la buena evolución interanual de la actividad, principalmente en Global Transactional Banking y la tendencia positiva en la gestión de precios.
- Las comisiones netas registraron un crecimiento del 40,4%, con evolución positiva de todas las líneas de negocio, especialmente en Global Markets, beneficiado por un incremento de la operativa en el mercado de primario de deuda y Global Transactional Banking, en particular México por comisiones vinculadas a cobros, pagos y liquidez. Por áreas geográficas, todas tuvieron una evolución favorable con crecimientos a doble dígito.
- Excelente desempeño del ROF (+34,4%), principalmente gracias a la unidad de Global Markets, impulsada por los ingresos generados por la volatilidad de los mercados, así como el *trading* intradía de las posiciones en divisa. En cuanto a las áreas geográficas, todas salvo España crecieron a doble dígito.
- Los gastos de explotación se incrementaron un 19,0%, con mayores gastos de personal, en parte por las medidas llevadas a cabo por el Grupo para compensar la pérdida de poder adquisitivo de la plantilla. Por su parte, los gastos generales continúan afectados por el entorno inflacionista actual. A pesar de lo anterior, el ratio de eficiencia se situó en 25,5%, lo que supone una mejora con respecto al mismo periodo del año anterior.
- Las dotaciones por deterioro de activos financieros se incrementaron, con mayores dotaciones en Turquía y, en menor medida, en Europa.

Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

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

Las MAR del Grupo BBVA, que se muestran a continuación, se presentan de acuerdo con la directriz de la Autoridad Europea del Mercado de Valores (ESMA, por sus siglas en inglés) publicada el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es). La directriz mencionada anteriormente tiene como finalidad promover la utilidad y transparencia de las MAR incluidas en los folletos o en la información regulada para la protección de los inversores en la Unión Europea. Siguiendo las indicaciones de la mencionada directriz, estas MAR:

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

Tipos de cambio constantes

Al comparar dos fechas o periodos en este informe de gestión, a veces se excluye el impacto de las variaciones de los tipos de cambio de las divisas de los países en los que BBVA opera frente al euro, asumiendo que los tipos de cambio se mantienen constantes. Al hacer esto, con respecto a los importes de la cuenta de resultados, se utilizan los tipos de cambio promedio para cada divisa⁹ de las áreas geográficas donde el Grupo opera del periodo más reciente para ambos periodos y, con respecto a los importes del balance y la actividad, se utilizan los tipos de cambio de cierre del periodo más reciente.

Resultado del ejercicio ajustado (excluyendo impactos no recurrentes)

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

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

	Ene.-Mar.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Mar.2022
(Millones de euros) + Resultado después de impuestos anualizado	8.088	6.763	5.359
(Millones de euros) - Impacto neto por la compra de oficinas en España	—	(201)	—
= Resultado del ejercicio ajustado	8.088	6.965	5.359

Resultado atribuido ajustado (excluyendo impactos no recurrentes)

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

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

	Ene.-Mar.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Mar.2022
(Millones de euros) + Resultado atribuido anualizado	7.488	6.358	5.373
(Millones de euros) - Impacto neto por la compra de oficinas en España	—	(201)	—
= Resultado atribuido ajustado	7.488	6.559	5.373

⁹ A excepción de aquellos países cuyas economías se hayan considerado hiperinflacionarias, para los que se utilizará el tipo de cambio de cierre del periodo más reciente.

ROE

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

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

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

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

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

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

ROE		Ene.-Mar.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Mar.2022
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido anualizado	7.488	6.358	5.373
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	64.967	61.517	59.257
	+ Otro resultado global acumulado medio	(16.811)	(16.055)	(14.746)
= ROE		15,5 %	14,0 %	12,1 %

ROE ajustado

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

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

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

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

ROE ajustado		Ene.-Mar.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Mar.2022
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ajustado anualizado	7.488	6.559	5.373
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	64.967	61.517	59.257
	+ Otro resultado global acumulado medio	(16.811)	(16.055)	(14.746)
= ROE ajustado		15,5 %	14,4 %	12,1 %

ROTE

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

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

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

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

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

ROTE		Ene.-Mar.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Mar.2022
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido anualizado	7.488	6.358	5.373
	+ Fondos propios medios	64.967	61.517	59.257
Denominador (millones de euros)	+ Otro resultado global acumulado medio	(16.811)	(16.055)	(14.746)
	- Activos intangibles medios	2.170	2.119	2.036
	= ROTE	16,3 %	14,7 %	12,6 %

ROTE ajustado

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

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

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

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

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

ROTE ajustado		Ene.-Mar.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Mar.2022
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ajustado anualizado	7.488	6.559	5.373
	+ Fondos propios medios	64.967	61.517	59.257
Denominador (millones de euros)	+ Otro resultado global acumulado medio	(16.811)	(16.055)	(14.746)
	- Activos intangibles medios	2.170	2.119	2.036
	= ROTE ajustado	16,3 %	15,1 %	12,6 %

ROA

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

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

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

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

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

ROA		Ene.-Mar.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Mar.2022
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	8.088	6.763	5.359
Denominador (millones de euros)	Total activo medio	726.032	701.093	658.681
= ROA		1,11 %	0,96 %	0,81 %

ROA ajustado

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

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

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

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

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

ROA ajustado		Ene.-Mar.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Mar.2022
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio ajustado anualizado	8.088	6.965	5.359
Denominador (millones de euros)	Total activo medio	726.032	701.093	658.681
= ROA ajustado		1,11 %	0,99 %	0,81 %

RORWA

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

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

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

Activos ponderados por riesgo (APR) medios: son la media móvil ponderada de los APR puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado.

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

RORWA		Ene.-Mar.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Mar.2022
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	8.088	6.763	5.359
Denominador (millones de euros)	APR medios	342.154	327.998	310.971
= RORWA		2,36 %	2,06 %	1,72 %

RORWA ajustado

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

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

Explicación de la fórmula: el numerador "Resultado del ejercicio ajustado" es el mismo y se calcula de igual manera que la explicada para el ROA ajustado.

Activos ponderados por riesgo (APR) medios: son la media móvil ponderada de los APR puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado.

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

RORWA ajustado		Ene.-Mar.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Mar.2022
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio ajustado anualizado	8.088	6.965	5.359
Denominador (millones de euros)	APR medios	342.154	327.998	310.971
= RORWA ajustado		2,36 %	2,12 %	1,72 %

Beneficio por acción

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

Beneficio (pérdida) por acción		Ene.-Mar.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Mar.2022
(Millones de euros)	+ Resultado atribuido	1.846	6.358	1.325
(Millones de euros)	- Remuneración de los instrumentos de Capital de Nivel 1 Adicional (CoCos)	74	313	80
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos	1.772	6.045	1.244
	+ Número medio de acciones en circulación	6.030	6.424	6.668
Denominador (millones)	- Autocartera (media del periodo)	9	9	14
	- Programa de recompra de acciones (media del periodo)	2	225	207
= Beneficio (pérdida) por acción (euros)		0,29	0,98	0,19

Adicionalmente, a efectos de gestión, se presenta el beneficio por acción excluyendo impactos no recurrentes. En concreto, durante el periodo Enero-Diciembre 2022 se excluye el impacto neto de impuestos por la compra de oficinas en España en el segundo trimestre de 2022.

Beneficio (pérdida) por acción ajustado		Ene.-Mar.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Mar.2022
(Millones de euros)	+ Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos	1.772	6.045	1.244
(Millones de euros)	- Impacto neto por la compra de oficinas en España	—	(201)	—
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido Ex. Remuneración CoCos sin impactos no recurrentes	1.772	6.246	1.244
Denominador (millones)	+ Número de acciones en circulación ⁽¹⁾	6.030	6.030	6.030
	- Autocartera (media del periodo) ⁽²⁾	11	9	14
= Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros)		0,29	1,04	0,21

(1) En el periodo Enero-Diciembre de 2022 y Enero-Marzo de 2022, el número de acciones en circulación tiene en cuenta la amortización total del primer programa de recompra de acciones.

(2) El periodo Enero-Marzo de 2023 incluye 2 millones de acciones correspondientes al número medio de acciones adquiridas hasta el 31 de marzo de 2023, en ejecución del programa de recompra de acciones anunciado el 1 de febrero de 2023.

Ratio de eficiencia

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

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

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

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

Ratio de eficiencia		Ene.-Mar.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Mar.2022
Numerador (millones de euros)	+ Gastos de explotación	3.016	10.701	2.406
Denominador (millones de euros)	+ Margen bruto	6.958	24.743	5.395
= Ratio de eficiencia		43,3 %	43,2 %	44,6 %

Rentabilidad por dividendo

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

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

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

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

Rentabilidad por dividendo		31-03-23	31-12-22	31-03-22
Numerador (euros)	\sum Dividendos	0,35	0,35	0,14
Denominador (euros)	Precio de cierre	6,57	5,63	5,21
= Rentabilidad por dividendo		5,3 %	6,2 %	2,7 %

Valor contable por acción

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

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

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

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

Valor contable por acción

		31-03-23	31-12-22	31-03-22
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	63.986	64.535	57.446
	+ Otro resultado global acumulado	(16.195)	(17.642)	(14.109)
Denominador (millones de acciones)	+ Número de acciones en circulación	6.030	6.030	6.668
	- Autocartera	10	5	17
	- Programa de recompra de acciones ⁽¹⁾	65	—	435
= Valor contable por acción		8,02	7,78	6,97

(1) A cierre de marzo de 2023 se incluyen 65 millones de acciones adquiridas en el segundo programa de recompra en 2023. A cierre de marzo de 2022 se incluyen 290 millones de acciones adquiridas desde el inicio del primer programa de recompra de acciones hasta el 31 de marzo de 2022 y la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de marzo de 2022 del primer segmento del segundo tramo de recompra de acciones (1.000 millones de euros), en ejecución a cierre de dicho periodo.

Valor contable tangible por acción

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

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

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

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

Valor contable tangible por acción

		31-03-23	31-12-22	31-03-22
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	63.986	64.535	57.446
	+ Otro resultado global acumulado	(16.195)	(17.642)	(14.109)
	- Activos intangibles	2.209	2.156	2.056
Denominador (millones de acciones)	+ Número de acciones en circulación	6.030	6.030	6.668
	- Autocartera	10	5	17
	- Programa de recompra de acciones ⁽¹⁾	65	—	435
= Valor contable tangible por acción		7,65	7,43	6,64

(1) A cierre de marzo de 2023 se incluyen 65 millones de acciones adquiridas en el segundo programa de recompra en 2023. A cierre de marzo de 2022 se incluyen 290 millones de acciones adquiridas desde el inicio del primer programa de recompra de acciones hasta el 31 de marzo de 2022 y la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de marzo de 2022 del primer segmento del segundo tramo de recompra de acciones (1.000 millones de euros), en ejecución a cierre de dicho periodo.

Tasa de mora

Relación existente entre los riesgos calificados contablemente como dudosos y el saldo total de riesgo crediticio. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Saldo dudoso}}{\text{Riesgo crediticio}}$$

Explicación de la fórmula: el saldo dudoso y el riesgo crediticio son brutos, es decir, no están ajustados por las provisiones asociadas.

El saldo dudoso se calcula como la suma de “préstamos y anticipos a coste amortizado” más el “riesgo contingente” en *stage 3*¹⁰ con las siguientes contrapartidas:

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

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

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

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

Tasa de mora		31-03-23	31-12-22	31-03-22
Numerador (millones de euros)	Saldo dudoso	14.141	14.463	15.612
Denominador (millones de euros)	Riesgo crediticio	428.423	423.669	394.861
= Tasa de mora		3,3 %	3,4 %	4,0 %

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

Tasa de cobertura

Refleja el grado en que el deterioro de los activos dudosos ha sido cubierto contablemente vía correcciones de valor. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

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

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

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

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

Tasa de cobertura		31-03-23	31-12-22	31-03-22
Numerador (millones de euros)	Fondos de cobertura	11.661	11.764	11.851
Denominador (millones de euros)	Saldo dudoso	14.141	14.463	15.612
= Tasa de cobertura		82 %	81 %	76 %

¹⁰ 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*).

Coste de riesgo

Indicador utilizado para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito a través del coste anual, en términos de pérdidas por deterioro (saneamientos crediticios), de cada unidad de crédito a la clientela bruto. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

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

Explicación de la fórmula: el crédito a la clientela bruto es el relativo a los “préstamos y anticipos de la cartera de activos a coste amortizado” con las siguientes contrapartidas:

- otras entidades financieras
- administraciones públicas
- sociedades no financieras
- hogares, se excluyen los bancos centrales y las entidades de crédito.

Para el cálculo del “crédito a la clientela bruto medio” se realiza el promedio de los saldos puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado más el mes anterior. Para el cálculo de los “saneamientos crediticios anualizados”, se acumulan los saneamientos de cada mes del periodo analizado y se anualizan (en base al número de días transcurridos).

Los saneamientos son los relativos a los préstamos y anticipos de la cartera de activos a coste amortizado descrito arriba.

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

Relevancia de su uso: esta métrica es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito a través del coste en el año.

Coste de riesgo		Ene.-Mar.2023	Ene.-Dic.2022	Ene.-Mar.2022
Numerador (millones de euros)	Saneamientos crediticios anualizados	3.864	3.252	2.742
Denominador (millones de euros)	Crédito a la clientela bruto medio	369.340	356.064	336.194
= Coste de riesgo		1,05 %	0,91 %	0,82 %

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

Aviso legal

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

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