

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados e
Informe de Gestión Intermedio
Consolidado correspondientes al
periodo de 9 meses comprendido
entre el 1 de enero y el 30 de
septiembre de 2018



Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados
30 de septiembre de 2018

Informe de Gestión Intermedio Consolidado
Tercer trimestre de 2018

(Junto con el Informe de Revisión Limitada)



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

Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (los "estados financieros intermedios") de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, el "Banco") y de las sociedades dependientes que componen, junto con el Banco, el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante, el "Grupo"), que comprenden el balance resumido consolidado al 30 de septiembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada, el estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos, el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto, el estado resumido consolidado de flujos de efectivo y las notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntas, correspondientes al periodo de nueve meses terminado en dicha fecha. Los Administradores del Banco son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

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



Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 1 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión intermedio consolidado concuerda con los estados financieros intermedios del período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y sociedades dependientes.



Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración del Banco en relación con la publicación del informe financiero trimestral preparado de manera voluntaria en el marco del artículo 120 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, desarrollado por el Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre.

KPMG Auditores, S.L.

Luis Martín Riaño

30 de octubre de 2018



ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS ADJUNTOS

| | |
|---|----|
| 1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información..... | 9 |
| 2. Criterios de consolidación, principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados y cambios recientes en las NIIF | 11 |
| 3. Grupo BBVA..... | 22 |
| 4. Sistema de retribución a los accionistas | 23 |
| 5. Información por segmentos de negocio..... | 24 |
| 6. Gestión del riesgo | 25 |
| 7. Valor razonable..... | 28 |
| 8. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista..... | 28 |
| 9. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar | 28 |
| 10. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados..... | 29 |
| 11. Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados..... | 29 |
| 12. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global..... | 30 |
| 13. Activos financieros a coste amortizado..... | 30 |
| 14. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas | 31 |
| 15. Activo tangible | 31 |
| 16. Activo intangible | 32 |
| 17. Activos y pasivos por impuestos | 32 |
| 18. Otros activos y pasivos | 33 |
| 19. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta | 34 |
| 20. Pasivos financieros a coste amortizado | 34 |

| | | |
|-----|--|----|
| 21. | Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro | 36 |
| 22. | Provisiones..... | 36 |
| 23. | Pensiones y otros compromisos post-empleo | 36 |
| 24. | Capital..... | 37 |
| 25. | Ganancias acumuladas, reservas de revalorización y otras reservas..... | 37 |
| 26. | Otro resultado global acumulado | 38 |
| 27. | Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)..... | 38 |
| 28. | Garantías y compromisos contingentes concedidos | 39 |
| 29. | Recursos de clientes fuera de balance | 39 |
| 30. | Margen de intereses..... | 40 |
| 31. | Ingresos por dividendos | 40 |
| 32. | Resultados de las entidades valoradas por el método de la participación | 40 |
| 33. | Ingresos y gastos por comisiones | 41 |
| 34. | Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros y diferencias de cambio | 42 |
| 35. | Otros ingresos y otros gastos de explotación | 43 |
| 36. | Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro | 43 |
| 37. | Gastos de administración | 43 |
| 38. | Amortización..... | 44 |
| 39. | Provisiones o reversión de provisiones | 44 |
| 40. | Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas y ganancias por modificación..... | 45 |
| 41. | Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros..... | 45 |
| 42. | Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas | 45 |
| 43. | Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas..... | 46 |
| 44. | Hechos posteriores | 46 |
| | Anexo I - Balance y cuenta de pérdidas y ganancias resumidos de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A..... | 47 |

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO

Balances resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Balances resumidos consolidados (Millones de euros)

| ACTIVO | Notas | Septiembre 2018 NIIF 9 | Diciembre 2017 NIC 39 (*) |
|--|--------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista | 8 | 44.800 | 42.680 |
| Activos financieros mantenidos para negociar | 9 | 90.405 | 64.695 |
| Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados | 10 | 4.692 | |
| Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados | 11 | 1.302 | 2.709 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global | 12 | 61.602 | 69.476 |
| Activos financieros a coste amortizado | 13 | 417.893 | 445.275 |
| Derivados - contabilidad de coberturas | | 3.189 | 2.485 |
| Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés | | (52) | (25) |
| Inversiones en negocios conjuntos y asociadas | 14 | 972 | 1.588 |
| Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro | | 392 | 421 |
| Activos tangibles | 15 | 6.688 | 7.191 |
| Activos intangibles | 16 | 8.213 | 8.464 |
| Activos por impuestos | 17 | 17.122 | 16.888 |
| Otros activos | 18 | 6.122 | 4.359 |
| Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta | 19 | 5.644 | 23.853 |
| TOTAL ACTIVO | | 668.985 | 690.059 |
| PASIVO Y PATRIMONIO NETO | Notas | Septiembre 2018 NIIF 9 | Diciembre 2017 NIC 39 (*) |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar | 9 | 81.810 | 46.182 |
| Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados | 11 | 6.782 | 2.222 |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 20 | 501.439 | 543.713 |
| Derivados - contabilidad de cobertura | | 2.862 | 2.880 |
| Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés | | - | (7) |
| Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro | 21 | 9.994 | 9.223 |
| Provisiones | 22 | 6.824 | 7.477 |
| Pasivos por impuestos | 17 | 3.079 | 3.298 |
| Otros pasivos | 18 | 5.098 | 4.550 |
| Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta | | - | 17.197 |
| TOTAL PASIVO | | 617.888 | 636.736 |
| FONDOS PROPIOS | | 56.502 | 55.136 |
| Capital | 24 | 3.267 | 3.267 |
| Prima de emisión | | 23.992 | 23.992 |
| Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital | | - | - |
| Otros elementos de patrimonio neto | | 42 | 54 |
| Ganancias acumuladas | 25 | 26.064 | 25.474 |
| Reservas de revalorización | 25 | 3 | 12 |
| Otras reservas | 25 | (48) | (44) |
| Menos: Acciones propias | | (242) | (96) |
| Resultado atribuible a los propietarios de la dominante | | 4.323 | 3.519 |
| Menos: Dividendos a cuenta | | (899) | (1.043) |
| OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO | 26 | (10.505) | (8.792) |
| INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES) | 27 | 5.100 | 6.979 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | | 51.097 | 53.323 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | 668.985 | 690.059 |
| PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE | Nota | Septiembre 2018 NIIF 9 | Diciembre 2017 NIC 39 (*) |
| Compromisos de préstamo concedidos | 28 | 116.219 | 94.268 |
| Garantías financieras concedidas | 28 | 16.306 | 16.545 |
| Compromisos contingentes concedidos | 28 | 35.690 | 45.738 |

(*) Cifras de las Cuentas Anuales consolidadas, bajo la NIC 39, que se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (ver Nota 1).

Las Notas 1 a 44 y el Anexo I adjunto forma parte integrante del balance resumido consolidado a 30 de septiembre de 2018.

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas correspondientes a los periodos de nueve meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018 y 2017

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas (Millones de euros)

| | Notas | Septiembre 2018 NIIF 9 | Septiembre 2017 NIC 39 (*) |
|---|-------|---------------------------------------|---|
| Ingresos por intereses y otros ingresos similares | 30.1 | 21.711 | 21.461 |
| Gastos por intereses | 30.2 | (8.812) | (8.259) |
| MARGEN DE INTERESES | | 12.899 | 13.202 |
| Ingresos por dividendos | 31 | 95 | 247 |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación | 32 | 11 | (1) |
| Ingresos por comisiones | 33 | 5.259 | 5.364 |
| Gastos por comisiones | 33 | (1.606) | (1.658) |
| Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas | 34 | 124 | 748 |
| Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas | 34 | 858 | 389 |
| Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas | 34 | 7 | |
| Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas | 34 | 195 | (70) |
| Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas | 34 | 48 | (188) |
| Diferencias de cambio (neto) | 34 | (326) | 536 |
| Otros ingresos de explotación | 35 | 1.606 | 1.194 |
| Otros gastos de explotación | 35 | (2.335) | (1.682) |
| Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro | 36 | 2.204 | 2.564 |
| Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro | 36 | (1.445) | (1.737) |
| MARGEN BRUTO | | 17.596 | 18.908 |
| Gastos de administración | 37 | (7.818) | (8.329) |
| Amortización | 38 | (903) | (1.057) |
| Provisiones o reversión de provisiones | 39 | (307) | (564) |
| Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación | 40 | (2.629) | (2.917) |
| RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN | | 5.940 | 6.040 |
| Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas | | - | - |
| Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros | 41 | (6) | (114) |
| Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas | 42 | 76 | 32 |
| Fondo de comercio negativo reconocido en resultados | | - | - |
| Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas | 43 | 869 | 58 |
| GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS | | 6.878 | 6.015 |
| Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas | | (1.874) | (1.670) |
| GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS | | 5.004 | 4.345 |
| Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas | | - | - |
| RESULTADO DEL PERIODO | | 5.004 | 4.345 |
| Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | 27 | 682 | 896 |
| Atribuible a los propietarios de la dominante | | 4.323 | 3.449 |
| Beneficio por acción (Euros) | | | |
| | | Septiembre 2018 NIIF 9 | Septiembre 2017 NIC 39 (*) |
| BENEFICIO POR ACCIÓN | | 0,62 | 0,49 |
| Beneficio básico por acción en operaciones continuadas | | 0,62 | 0,49 |
| Beneficio diluido por acción en operaciones continuadas | | 0,62 | 0,49 |
| Beneficio básico por acción en operaciones interrumpidas | | - | - |
| Beneficio diluido por acción en operaciones interrumpidas | | - | - |

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

Las Notas 1 a 44 y el Anexo I adjunto forma parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de nueve meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018.

Estados consolidados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los periodos de nueve meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018 y 2017

Estados consolidados de ingresos y gastos reconocidos (Millones de euros)

| | Septiembre 2018 NIIF 9 | Septiembre 2017 NIC 39 (*) |
|---|------------------------------|----------------------------------|
| RESULTADO DEL PERIODO | 5.004 | 4.345 |
| OTRO RESULTADO GLOBAL | (3.405) | (3.208) |
| ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS | (279) | 59 |
| Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas | (47) | 85 |
| Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta | - | - |
| Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas | - | - |
| Cambios en el valor razonable de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto | (296) | (26) |
| Ganancias o (-) pérdidas de contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto | - | - |
| Cambios en el valor razonable de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito | 109 | - |
| Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán | (44) | - |
| ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS | (3.126) | (3.267) |
| Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva] | (8) | (229) |
| Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto | (60) | (197) |
| Transferido a resultados | - | - |
| Otras reclasificaciones | 52 | (32) |
| Conversión de divisas | (2.530) | (3.067) |
| Ganancias o (-) pérdidas por cambio divisas contabilizadas en el patrimonio neto | (2.449) | (3.067) |
| Transferido a resultados | 6 | - |
| Otras reclasificaciones | (86) | - |
| Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva) | (69) | (69) |
| Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto | (130) | (108) |
| Transferido a resultados | 61 | 39 |
| Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos | - | - |
| Otras reclasificaciones | - | - |
| Instrumentos de cobertura [elementos no designados] | - | 109 |
| Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto | - | 798 |
| Transferido a resultados | - | (689) |
| Otras reclasificaciones | - | - |
| Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global | (754) | - |
| Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto | (705) | - |
| Transferido a resultados | (48) | - |
| Otras reclasificaciones | - | - |
| Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta | 20 | - |
| Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto | - | - |
| Transferido a resultados | 20 | - |
| Otras reclasificaciones | - | - |
| Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas | (10) | (8) |
| Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados | 224 | (3) |
| RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO | 1.599 | 1.137 |
| Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | (1.107) | 186 |
| Atribuible a los propietarios de la dominante | 2.706 | 951 |

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

Las Notas 1 a 44 y el Anexo I adjunto forma parte integrante del estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos correspondientes al periodo de nueve meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018.

Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los periodos de nueve meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018

Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto (Millones de Euros)

| Septiembre 2018 | Capital (Nota 24) | Prima de emisión | Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital | Otros elementos del patrimonio neto | Ganancias acumuladas (Nota 25) | Reservas de revalorización (Nota 25) | Otros reservas (Nota 25) | (-) Acciones propias | Resultado atribuible a los propietarios de la dominante | (-) Dividendos a cuenta (Nota 4) | Otro resultado global acumulado (Nota 26) | Intereses minoritarios | | Total |
|---|----------------------|------------------------|---|--|--------------------------------------|--|--------------------------------|-------------------------|--|---|---|---|---------------------------------|---------------|
| | | | | | | | | | | | | Otro resultado global acumulado (Nota 27) | Otros elementos (Nota 27) | |
| Saldos a 31 de diciembre de 2017 | 3,267 | 23,992 | - | 54 | 25,474 | 12 | (44) | (96) | 3,519 | (1,043) | (8,792) | (3,378) | 10,358 | 53,323 |
| Efectos de la corrección de errores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes de primera aplicación de la NIIF 9 | - | - | - | - | (851) | - | - | - | - | - | (96) | 22 | 6 | (919) |
| Saldos a 1 de enero de 2018 | 3,267 | 23,992 | - | 54 | 24,623 | 12 | (44) | (96) | 3,519 | (1,043) | (8,889) | (3,356) | 10,364 | 52,404 |
| Resultado global total del periodo | - | - | - | - | - | - | - | - | 4,323 | - | (1,616) | (1,788) | 682 | 1,599 |
| Otras variaciones del patrimonio neto | - | - | - | (13) | 1,441 | (9) | (4) | (146) | (3,519) | 144 | - | - | (800) | (2,906) |
| Emisión de acciones ordinarias | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Emisión de acciones preferentes | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Emisión de otros instrumentos de patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Conversión de deuda en patrimonio neto | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Reducción del capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos (o remuneraciones a los socios) | - | - | - | - | (992) | - | (4) | - | - | (899) | - | - | (376) | (2,272) |
| Compra de acciones propias | - | - | - | - | - | - | - | (1,242) | - | - | - | - | - | (1,242) |
| Venta o cancelación de acciones propias | - | - | - | - | (1) | - | - | 1,097 | - | - | - | - | - | 1,095 |
| Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Transferencias entre componentes del patrimonio neto | - | - | - | - | 2,484 | (9) | 1 | - | (3,519) | 1,043 | - | - | - | - |
| Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pagos basados en acciones | - | - | - | (20) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (20) |
| Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto | - | - | - | 7 | (49) | - | (1) | - | - | - | - | - | (424) | (468) |
| Saldos a 30 de septiembre de 2018 | 3,267 | 23,992 | - | 42 | 26,064 | 3 | (48) | (242) | 4,323 | (899) | (10,505) | (5,145) | 10,245 | 51,097 |

Las Notas 1 a 44 y el Anexo I adjunto forma parte integrante del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de nueve meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018.

Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los periodos de nueve meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2017

Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto (Millones de Euros)

| Septiembre 2017 (*) | Capital (Nota 24) | Prima de emisión | Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital | Otros elementos del patrimonio neto | Ganancias acumuladas (Nota 25) | Reservas de revalorización (Nota 25) | Otros reservas (Nota 25) | (-) Acciones propias | Resultado atribuible a los propietarios de la dominante | (-) Dividendos a cuenta (Nota 4) | Otro resultado global acumulado (Nota 26) | Intereses minoritarios | | Total |
|---|----------------------|------------------------|---|--|--------------------------------------|--|--------------------------------|-------------------------|--|---|---|---|---------------------------------|---------------|
| | | | | | | | | | | | | Otro resultado global acumulado (Nota 27) | Otros elementos (Nota 27) | |
| Saldos a 1 de enero de 2017 | 3.218 | 23.992 | - | 54 | 23.688 | 20 | (67) | (48) | 3.475 | (1.510) | (5.458) | (2.246) | 10.310 | 55.428 |
| Resultado global total del periodo | - | - | - | - | - | - | - | - | 3.449 | - | (2.498) | (710) | 896 | 1.136 |
| Otras variaciones del patrimonio neto | 50 | - | - | (4) | 1.896 | (7) | 24 | (11) | (3.475) | 544 | - | - | (1.181) | (2.164) |
| Emisión de acciones ordinarias | 50 | - | - | - | (50) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Emisión de acciones preferentes | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Emisión de otros instrumentos de patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Conversión de deuda en patrimonio neto | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Reducción del capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos (o remuneraciones a los socios) | - | - | - | - | 9 | - | (9) | - | - | (823) | - | - | (288) | (1.111) |
| Compra de acciones propias | - | - | - | - | - | - | - | (1.327) | - | - | - | - | - | (1.327) |
| Venta o cancelación de acciones propias | - | - | - | - | (8) | - | - | 1.316 | - | - | - | - | - | 1.307 |
| Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Transferencias entre componentes del patrimonio neto | - | - | - | - | 1.930 | (7) | 41 | - | (3.475) | 1.510 | - | - | - | - |
| Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pagos basados en acciones | - | - | - | (22) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (22) |
| Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto | - | - | - | 18 | 14 | - | (7) | - | - | (144) | - | - | (892) | (1.011) |
| Saldos a 30 de Septiembre de 2017 | 3.267 | 23.992 | - | 50 | 25.585 | 14 | (43) | (60) | 3.449 | (967) | (7.956) | (2.956) | 10.025 | 54.400 |

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

Las Notas 1 a 44 y el Anexo I adjunto forma parte integrante del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de nueve meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018.

Estados resumidos consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los períodos de nueve meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018 y 2017

Estados resumidos consolidados de flujos de efectivo (Millones de euros)

| | Septiembre 2018 NIIF 9 | Septiembre 2017 NIC 39 (*) |
|--|---------------------------------------|---|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1) | (10) | (2.529) |
| Resultado del período | 5.004 | 4.345 |
| Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación: | 5.484 | 5.925 |
| Amortización | 903 | 1.057 |
| Otros ajustes | 4.581 | 4.868 |
| Aumento/Disminución neto de los activos/pasivos de explotación | (8.736) | (10.890) |
| Activos/pasivos financieros mantenidos para negociar | 2.773 | 128 |
| Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados | (208) | |
| Activos/pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados | 1.121 | (97) |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global | (6.462) | 3.081 |
| Activos a coste amortizado/Pasivos a coste amortizado | (4.535) | (14.183) |
| Otros activos/pasivos de explotación | (1.425) | 181 |
| Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios | (1.762) | (1.909) |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2) | 3.810 | 1.083 |
| Activos tangibles | 296 | (629) |
| Activos intangibles | (530) | (322) |
| Inversiones en negocios conjuntos y asociadas | (33) | (51) |
| Entidades dependientes y otras unidades de negocio | 1.983 | (1.082) |
| Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta | 1.898 | 427 |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | - | 2.731 |
| Otros cobros/pagos relacionados con actividades de inversión | 196 | 9 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3) | (4.238) | (690) |
| Dividendos | (1.117) | (988) |
| Pasivos subordinados | (2.598) | 614 |
| Emisión / Amortización de instrumentos de capital propio | - | - |
| Adquisición / Enajenación de instrumentos de capital propio | (147) | (23) |
| Otros cobros / pagos relacionados con actividades de financiación | (376) | (293) |
| EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (4) | (4.909) | (1.882) |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4) | (5.347) | (4.017) |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO | 45.549 | 40.039 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO | 40.203 | 36.023 |
| | Septiembre 2018 NIIF 9 | Septiembre 2017 NIC 39 (*) |
| Efectivo | 5.895 | 5.430 |
| Saldo equivalente al efectivo en bancos centrales | 34.308 | 27.652 |
| Otros activos financieros | - | 2.941 |
| Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista | - | - |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO | 40.203 | 36.023 |

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

Las Notas 1 a 44 y el Anexo I adjunto forma parte integrante del estado resumido consolidado de flujos de efectivo correspondiente al periodo de nueve meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de nueve meses comprendido entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2018

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

1.1. Introducción

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

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

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

Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo BBVA correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 16 de marzo de 2018.

1.2. Bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante, “estados financieros consolidados”) del Grupo BBVA se presentan de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad nº 34 “Información Financiera Intermedia” (“NIC 34”), y han sido presentados al Consejo de Administración en su reunión celebrada el día 29 de octubre de 2018. De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas Cuentas Anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el periodo y no duplicando la información publicada previamente en dichos estados financieros.

Por lo anterior, los estados financieros consolidados adjuntos no incluyen toda la información que requerían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, “NIIF-UE”), por lo que para una adecuada comprensión de la información incluida en los mismos, deben ser leídos junto con las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

Estas Cuentas Anuales consolidadas, se presentaron de acuerdo con lo establecido por las NIIF-UE de aplicación a 31 de diciembre de 2017, teniendo en consideración la Circular 4/2004 de Banco de España, así como sus sucesivas modificaciones; y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España.

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido elaborados aplicando los mismos principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración que los aplicados por el Grupo en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2017 (ver Nota 2 de las mismas), tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que han entrado en vigor en los nueve primeros meses del ejercicio 2018 (ver Nota 2.1), de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del

Grupo a 30 de septiembre de 2018 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el Grupo en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018.

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

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

Los importes reflejados en los estados financieros consolidados adjuntos se presentan en millones de euros, salvo en los casos en los que es más conveniente utilizar una unidad de menor cuantía. Por tanto, determinadas partidas que figuran sin saldo en los estados financieros consolidados podrían presentar algún saldo de haberse utilizado unidades menores. Para presentar los importes en millones de euros, los saldos contables han sido objeto de redondeo; por ello, es posible que los importes que aparezcan en ciertas tablas no sean la suma aritmética exacta de las cifras que los preceden.

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

1.3. Comparación de la información

La información contenida en los estados financieros consolidados adjuntos y en las notas explicativas consolidadas referidas a 31 de diciembre de 2017 y 30 de septiembre de 2017 que se encontraba elaborada con las normas en vigor en el ejercicio 2017 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 30 de septiembre de 2018.

A partir del 1 de enero de 2018, la NIIF 9 “Instrumentos financieros” sustituye a la NIC 39 “Instrumentos financieros-Reconocimiento y Valoración- e incluye modificaciones en los requerimientos para la clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros, el deterioro de activos financieros y la contabilidad de coberturas (ver Nota 2.1). Los efectos de la primera aplicación de la NIIF 9 se presentan en la Nota 2.4.

Durante los nueve primeros meses del ejercicio 2018 no se han realizado cambios significativos en las áreas de negocio del Grupo BBVA con respecto a la estructura que se encontraba vigente al cierre del ejercicio 2017 (ver Nota 5).

1.4. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en los estados financieros consolidados del Grupo BBVA es responsabilidad de los Administradores del Banco.

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

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

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 30 de septiembre de 2018 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja), lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2017, distintas de las indicadas en estos estados financieros consolidados.

1.5. Operaciones con partes vinculadas

En la Nota 53 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2017 y en la Nota 46 de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del primer semestre del ejercicio 2018 se detalla la información sobre las principales operaciones con partes vinculadas.

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

1.6. Estados financieros individuales

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

Desde el 1 de enero de 2018 ha entrado en vigor la Circular 4/2017 de Banco de España para entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros. El objetivo de dicha Circular es adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a los cambios del ordenamiento contable europeo derivados de la adopción de dos nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), concretamente la "NIIF 15 - Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes" y la "NIIF 9 - Instrumentos financieros".

Los estados financieros de BBVA, S.A. a 30 de septiembre de 2018 se presentan en el Anexo I adjunto.

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

Los principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados para la elaboración de los estados financieros consolidados adjuntos no difieren significativamente de los detallados en la Nota 2 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2017, excepto por la aplicación de la NIIF 9, fundamentalmente.

2.1. Cambios introducidos los nueve primeros meses del ejercicio 2018

En el ejercicio 2018 entraron en vigor las siguientes modificaciones de las NIIF y de las interpretaciones de las mismas (en adelante, "CINIIF"), que han tenido un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo BBVA.

NIIF 9 - "Instrumentos financieros"

NIIF 9 sustituye a la NIC 39 e incluye requerimientos para la clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros, el deterioro de activos financieros y la contabilidad de coberturas.

La entrada en vigor de esta norma el 1 de enero de 2018, ha tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo a dicha fecha. Su primera aplicación se detalla en la Nota 2.4.

Los principales requerimientos de la NIIF 9 son:

■ Clasificación y valoración de instrumentos financieros

Activos financieros

La NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y valoración de los activos financieros que refleja el modelo de negocio en el que se gestionan los activos y sus características de flujo de efectivo.

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: valorados a coste amortizado, valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado, y valorados a valor razonable con cambios en resultados. La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, préstamos y partidas a cobrar y disponibles para la venta.

La clasificación de los instrumentos financieros en una categoría de coste amortizado o de valor razonable tiene que pasar por dos pruebas: el modelo de negocio y la evaluación del flujo de efectivo contractual, comúnmente conocido como el "Criterio de sólo pago de principal e intereses" (en adelante, SPPI). El propósito de la prueba SPPI es determinar si de acuerdo a las características contractuales del instrumento sus flujos de caja representan sólo la devolución de su principal e intereses, entendidos básicamente como la compensación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito del deudor.

Un instrumento financiero se clasificará en la cartera de coste amortizado cuando se gestiona con un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para recibir flujos de efectivo contractuales, y cumpla la prueba del SPPI. Se clasificarán en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global si se gestionan con un modelo de negocio cuyo objetivo combina la percepción de los flujos de efectivo contractuales y las ventas y cumpla la prueba del SPPI. Se clasificarán a valor razonable con cambios en resultados siempre que por el modelo de negocio de la entidad para su gestión o por las características de sus flujos de efectivo contractuales no sea procedente clasificarlo en alguna de las carteras descritas anteriormente.

Durante el ejercicio 2017, el Grupo ha revisado los modelos de negocio existentes en las distintas geografías en las que opera para establecer su clasificación de acuerdo a la NIIF 9 teniendo en cuenta las particularidades de las estructuras y organizaciones locales, así como la tipología de los productos.

El Grupo ha definido criterios para determinar la frecuencia aceptable y los motivos de las ventas para que el instrumento pueda permanecer en la categoría de mantenidos para recibir los flujos contractuales.

Independientemente de la frecuencia y la importancia de las ventas, ciertos tipos de ventas no son incompatibles con la categoría de mantenidos para recibir los flujos contractuales: como son ventas por disminución de la calidad crediticia; ventas cercanas al vencimiento de las operaciones de forma que las variaciones en los precios de mercado no tendrían un efecto significativo en los flujos de efectivo del activo financiero; ventas en respuesta a un cambio en la regulación o en la tributación; ventas en respuesta a una reestructuración interna o combinación de negocios significativa; ventas derivadas de la ejecución de un plan de crisis de liquidez cuando el evento de crisis no se espera de forma razonable.

El Grupo ha segmentado la cartera de instrumentos a los efectos de efectuar la prueba SPPI diferenciando aquellos productos con contratos estándar (todos los instrumentos tienen características contractuales similares y se utilizan de manera masiva en la contratación) para los cuales el Grupo ha realizado la prueba SPPI mediante la revisión de dichos contratos marco. Aquellos productos que presentando características homogéneas, pero no similares, se ha procedido a evaluar su cumplimiento mediante un ejercicio de muestreo representativo de los contratos. Por último aquellos instrumentos financieros con características contractuales específicas han sido analizados de forma individualizada.

Como consecuencia de los análisis efectuados tanto sobre el modelo de negocio como las características contractuales, se han realizado determinadas reclasificaciones contables que afectan tanto a activos financieros como, en su caso, a pasivos financieros relacionados con los anteriores. En general, existe un

mayor volumen de activos valorados a valor razonable con cambios en resultados y también se ha cambiado el método de valoración de algunos instrumentos de acuerdo con el que mejor refleje el modelo de negocio al que pertenecen. Los cambios realizados en el modelo de valoración con motivo de no superar el criterio de pago de principal e intereses no son significativos.

A 31 de diciembre de 2017, el Grupo tenía ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta que, conforme a la NIIF 9, a partir del ejercicio 2018, el Grupo ha designado como activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado. En consecuencia, todas las ganancias y pérdidas de valor razonable de estos instrumentos se informan en otro resultado global acumulado, no se reconocen pérdidas por deterioro en resultados y no se reclasifican ganancias o pérdidas a la cuenta de resultados en la enajenación. El resto de las inversiones que el Grupo mantenía a 31 de diciembre de 2017 en instrumentos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta han pasado a contabilizarse a valor razonable con cambios en resultados.

Pasivos financieros

La NIIF 9 mantiene en gran medida los requisitos existentes en la NIC 39 para la clasificación de pasivos financieros. Por ello, salvo lo expuesto anteriormente sobre cambios motivados por la asignación a un modelo de negocio de los activos con los que están relacionados, se mantiene la clasificación de pasivos financieros bajo la NIC 39. Sin embargo, un aspecto novedoso introducido por la NIIF 9 es el reconocimiento de los cambios en el valor razonable de los pasivos financieros a los que se les aplica la opción de valor razonable. En este caso, los cambios en el valor razonable que es atribuible al propio riesgo de crédito se reconoce como Otro resultado global acumulado, mientras que el resto de la variación se reconoce en resultados. En cualquier caso, la variación del propio riesgo de crédito se podrá reconocer en resultados si el tratamiento descrito anteriormente genera alguna asimetría contable.

■ Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdidas incurridas" de la NIC 39 por un modelo de "pérdida de crédito esperada". El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros valorados a coste amortizado y a los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado, excepto para las inversiones en instrumentos de patrimonio; y a los contratos de garantías financieras y compromisos de préstamo unilateralmente revocables por la Entidad. Igualmente, se excluyen del modelo de deterioro todos los instrumentos financieros valorados a valor razonable con cambio en resultados.

La nueva norma 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).

El cálculo de las coberturas por riesgo de crédito en cada una de esas tres categorías, debe realizarse de manera diferente. De este modo, se debe registrar la pérdida esperada a 12 meses para las operaciones clasificadas en la primera de las categorías mencionadas, mientras que se deben registrar las pérdidas estimadas para toda la vida esperada remanente de las operaciones clasificadas en las otras dos categorías. Así, la NIIF 9 diferencia entre los siguientes conceptos de pérdida esperada:

- Pérdida esperada a 12 meses: son las pérdidas de crédito esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros; y
- Pérdida esperada a lo largo de la vida de toda la operación: son las pérdidas de crédito esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero.

Todo ello requiere un juicio considerable, tanto en la modelización para la estimación de las pérdidas esperadas como en las previsiones, sobre cómo los factores económicos afectan a dichas pérdidas, que se deben realizar sobre una base ponderada por su probabilidad.

A efectos de la implantación de la NIIF 9, el Grupo BBVA ha tomado en consideración las siguientes definiciones:

Incumplimiento

BBVA ha aplicado una definición de incumplimiento para los instrumentos financieros que es consistente con la utilizada en la gestión interna del riesgo de crédito, así como con los indicadores previstos en la regulación aplicable a la fecha de entrada en vigor de la NIIF 9. Se han considerado indicadores tanto cualitativos como cuantitativos.

El Grupo ha considerado que existe incumplimiento cuando se da una de las siguientes situaciones:

- un impago de más de 90 días; o
- existen dudas razonables sobre el reembolso total del instrumento.

De acuerdo con la NIIF 9, el incumplimiento de los 90 días es una presunción que puede refutarse en aquellos casos en los que la entidad considere, en base a información razonable y documentada, que es apropiado utilizar un plazo más largo. A 30 de septiembre de 2018, el Grupo no ha utilizado plazos superiores a 90 días para ninguna de las carteras significativas.

Activo financiero deteriorado

Un activo financiero presenta un deterioro crediticio cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Constituyen evidencia de que un activo financiero presenta un deterioro crediticio los datos observables sobre los sucesos siguientes:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario,
- incumplimiento de las cláusulas contractuales, tal como un impago o un suceso de mora,
- concesiones o ventajas que el prestamista, por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le ha otorgado a éste, que no le habría facilitado en otras circunstancias,
- probabilidad cada vez mayor de que el prestatario entre en quiebra o en otra situación de reestructuración financiera,
- desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras, o
- la compra o creación de un activo financiero con un descuento importante que refleja la pérdida crediticia sufrida.

Puede que no sea posible identificar un único suceso concreto sino que, por el contrario, el efecto combinado de varios sucesos pueda haber causado que el activo financiero pase a presentar un deterioro crediticio.

La definición de activo financiero deteriorado del Grupo está alineada con la definición de incumplimiento descrita en los párrafos anteriores.

■ Aumento significativo del riesgo de crédito

El objetivo de los requerimientos de deterioro es reconocer las pérdidas crediticias esperadas a lo largo de toda la vida para los instrumentos financieros en los que haya habido incrementos significativos del riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial considerando toda la información razonable y documentada, incluyendo información prospectiva.

El modelo desarrollado por el Grupo para la evaluación del aumento significativo del riesgo de crédito cuenta con un doble enfoque que se aplica de forma global:

- Criterio cuantitativo: el Grupo utiliza un análisis cuantitativo basado en la comparación de la probabilidad esperada de incumplimiento actual a lo largo de la vida de la operación con la probabilidad esperada de incumplimiento original ajustada, de forma que ambos valores resulten comparables en términos de probabilidad esperada de incumplimiento para la vida residual. Los umbrales utilizados para considerar un incremento de riesgo significativo tienen en cuenta las singularidades según geografías y carteras. Considerando la antigüedad de las operaciones vigentes, en el momento de entrada en vigor de la norma se ha realizado alguna simplificación para la comparación de probabilidades de incumplimiento entre el momento actual y el original, en función de la mejor información disponible en ese momento.
- Criterio cualitativo: la mayoría de los indicadores para la detección del incremento de riesgo significativo están recogidos en los sistemas del Grupo vía los sistemas de rating/scoring o los escenarios macroeconómicos, por lo que el análisis cuantitativo recoge la mayoría de las circunstancias. Ahora bien, el Grupo tiene previsto utilizar criterios cualitativos adicionales cuando se considere necesario para recoger circunstancias que pudieran no estar recogidas en los sistemas rating/scoring o en los escenarios macroeconómicos utilizados.

Adicionalmente, se consideran stage 2 los instrumentos en los que concurra alguna de las siguientes circunstancias:

- Impago de más de 30 días: de acuerdo con la NIIF 9, el incumplimiento de más de 30 días es una presunción que puede refutarse en aquellos casos en los que la entidad considere, en base a información razonable y documentada, que tal impago no representa un incremento significativo del riesgo. A 30 de septiembre de 2018, el Grupo no ha utilizado un plazo más largo de 30 días para ninguna de las carteras significativas.
- En seguimiento especial (“watch list”): están sometidos a una vigilancia especial por parte de las unidades de Riesgos debido a que muestran señales negativas en su calidad crediticia, aunque no existe evidencia objetiva de deterioro.
- Refinanciaciones o reestructuraciones que no muestran evidencia de deterioro.

Aunque la norma introduce una serie de simplificaciones operativas/soluciones prácticas para el análisis del incremento de riesgo significativo, el Grupo no espera utilizarlas como regla general. No obstante, para activos de alta calidad, principalmente relacionados con determinadas instituciones u organismos de carácter público, sí que se prevé utilizar la posibilidad que prevé la norma de considerar directamente que su riesgo de crédito no ha aumentado significativamente porque tienen un bajo riesgo crediticio en la fecha de presentación.

Por tanto, la clasificación de los instrumentos financieros sujetos a deterioro con el nuevo NIIF 9 es la siguiente:

■ Stage-1: Sin incrementos significativos de riesgo

La corrección de valor por pérdidas de esos instrumentos financieros se calcula como las pérdidas crediticias esperadas en los siguientes doce meses.

■ Stage-2: Incremento significativo de riesgo

Cuando el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor por pérdidas de ese instrumento financiero se calcula como la pérdida crediticia esperada durante toda la vida del activo.

■ Stage-3: Deteriorados

Cuando hay evidencia objetiva de que el activo financiero está deteriorado, éste se transfiere a esta categoría en el cual la corrección de valor por pérdidas de ese instrumento financiero se calcula como la pérdida crediticia esperada durante toda la vida del activo.

Metodología para el cálculo de las pérdidas esperadas

De acuerdo a la NIIF 9, la estimación de las pérdidas esperadas debe reflejar:

- Un importe ponderado y no sesgado, determinado mediante la evaluación de una serie de resultados posibles,
- El valor del dinero en el tiempo, e
- Información razonable y soportable que esté disponible sin un esfuerzo o coste excesivo y que refleje tanto condiciones actuales como predicciones sobre condiciones futuras.

El Grupo estima las pérdidas esperadas tanto de forma individual como colectivamente. El objetivo de la estimación individual del Grupo es estimar las pérdidas esperadas para riesgos significativos deteriorados o clasificados en Stage 2. En estos casos, el importe de las pérdidas crediticias se calcula como la diferencia entre los cash flows esperados descontados al tipo de interés efectivo de la operación y el valor en libros del instrumento.

Para la estimación colectiva de las pérdidas esperadas los instrumentos se distribuyen en grupos de activos en base a sus características de riesgo. Las exposiciones dentro de cada grupo se segmentan en función de características similares del riesgo de crédito, indicativas de la capacidad de pago del acreditado de acuerdo con sus condiciones contractuales. Estas características de riesgo tienen que ser relevantes en la estimación de los flujos futuros de cada grupo. Las características de riesgo de crédito pueden considerar, entre otros, los siguientes factores:

- Tipo de operación.
- Herramientas de rating o scoring.
- Puntuación o calificaciones de riesgo de crédito.
- Tipo de colateral.
- Tiempo en mora para las operaciones en stage 3.
- Segmento.
- Criterios cualitativos que puedan incidir en el incremento significativo del riesgo.
- Valor del colateral si tiene impacto sobre la probabilidad de que ocurra un evento de deterioro.

Las pérdidas estimadas se derivan de los siguientes parámetros:

- PD: estimación de la probabilidad de incumplimiento en cada periodo.

- EAD: estimación de la exposición en caso de incumplimiento en cada periodo futuro, teniendo en cuenta los cambios en la exposición después de la fecha de presentación de los estados financieros.
- LGD: estimación de la pérdida en caso de incumplimiento, como diferencia entre los flujos de caja contractuales y los que se esperan recibir, incluyendo las garantías.

En el caso de los valores representativos de deuda, el Grupo supervisa los cambios en el riesgo de crédito mediante el seguimiento de las calificaciones crediticias externas publicadas.

Para determinar si hay un aumento significativo en el riesgo de crédito a no reflejado en las calificaciones publicadas, el Grupo también han revisado los cambios en los rendimientos de los bonos y, cuando estaban disponibles, los precios de los CDS junto con las noticias y la información regulatoria disponibles de los emisores.

Utilización de información presente, pasada y futura

La NIIF 9 requiere incorporar información presente, pasada y futura tanto para la detección del incremento de riesgo significativo como para la medición de las pérdidas esperadas.

A la hora de estimar las pérdidas esperadas la norma no requiere identificar todos los posibles escenarios. Sin embargo, sí se deberá considerar la probabilidad de que ocurra un evento de pérdida y la probabilidad de que no ocurra, incluso aunque la posibilidad de que ocurra una pérdida sea muy pequeña. Asimismo, cuando no exista una relación lineal entre los diferentes escenarios económicos futuros y sus pérdidas esperadas asociadas deberá utilizarse más de un escenario económico futuro para la estimación.

El enfoque empleado por el Grupo consiste en utilizar primero el escenario más probable (escenario base) que es consistente con el empleado en los procesos internos de gestión del Grupo y aplicar después un ajuste adicional, calculado considerando la media ponderada de las pérdidas esperadas en otros dos escenarios económicos (uno más positivo y otro más negativo). Las principales variables macroeconómicas que se valoran en cada uno de los escenarios para cada una de las geografías en las que el Grupo opera son el Producto Interior Bruto (PIB), tipos de interés, tasa de desempleo y Loan to value (LTV).

■ Contabilidad de coberturas

La contabilidad general de coberturas también implica cambios, pues el enfoque de la NIIF 9 es distinto al de la NIC 39, al tratar de alinear la contabilidad con la gestión económica del riesgo. Asimismo, la NIIF 9 permite aplicar contabilidad de coberturas a una mayor variedad de riesgos e instrumentos de cobertura. La norma no trata la contabilidad de las denominadas estrategias de macrocoberturas. Con objeto de evitar algún conflicto entre la contabilidad actual de macrocoberturas y el nuevo régimen general de contabilidad de coberturas, la NIIF 9 incluye una opción de política contable para seguir aplicando contabilidad de coberturas de acuerdo a NIC 39.

El tratamiento de las macro-coberturas se está desarrollando como un proyecto separado de NIIF 9. Las entidades tienen la opción de seguir aplicando lo establecido por NIC 39 respecto a las coberturas contables hasta que se complete dicho proyecto. De acuerdo con el análisis efectuado, el Grupo sigue aplicando la NIC 39 a sus coberturas contables.

NIIF 9 Modificada - Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa

Las modificaciones a la NIIF 9 permiten a las entidades valorar determinados activos financieros prepagables con compensación negativa a coste amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado si se cumple una condición específica, en lugar de hacerlo a valor razonable con cambios en resultados. La condición es que el activo financiero cumpla con los requisitos para considerar que tiene flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses salvo por esa opción de cancelación anticipada.

Las modificaciones son de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, aunque se permite su aplicación anticipada. El Grupo BBVA ha aplicado esta modificación desde el 1 de enero de 2018, sin que haya tenido un impacto significativo en sus estados financieros consolidados.

NIIF 7 modificada - "Instrumentos Financieros: Información a revelar"

El IASB modificó la NIIF 7 en diciembre de 2011 para introducir nuevos desgloses de información sobre los instrumentos financieros que las entidades deben presentar en el ejercicio en que apliquen por primera vez la NIIF 9.

NIIF 15 - "Ingresos de contratos con clientes"

La NIIF 15 establece los principios que una entidad deberá aplicar para contabilizar los ingresos y flujos de fondos procedentes de los contratos para la venta de bienes o servicios a sus clientes.

Según esta nueva norma, las entidades reconocerán los ingresos procedentes de un contrato con clientes cuando hayan satisfecho sus obligaciones de transmisión de bienes o realización de servicios a sus clientes, de acuerdo con lo contractualmente pactado, y se considera que un bien o servicio ha sido transferido cuando el cliente obtiene el control del mismo (ya sea a lo largo del tiempo o en un momento determinado). Respecto al importe que se ha de reconocer, éste será aquel que refleje la contraprestación a la que se espera tener derecho por los bienes o servicios transferidos.

La NIIF 15 sustituye a la NIC 18 - "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11 - "Contratos de construcción", a la CINIIF 13 - "Programas de fidelización de clientes", a la CINIIF 15 - "Acuerdos para la construcción de inmuebles", a la CINIIF 18 - "Transferencias de activos procedentes de clientes" y a la SIC 31 - "Ingresos-Permutas de servicios de publicidad".

La entrada en vigor de esta norma el 1 de enero de 2018, no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

NIIF 2 - "Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones"

Las modificaciones realizadas a la NIIF 2 establecen los requerimientos a aplicar en tres aspectos:

- En la medición del valor razonable de un pago basado en acciones que se liquida en efectivo, las condiciones para la irrevocabilidad de la concesión distintas de las condiciones de mercado únicamente se tendrán en cuenta para ajustar el número de acciones a incluir en el importe de la transacción.
- Cuando, en una transacción que se clasificaría como pago basado en acciones que se liquida con instrumentos de patrimonio, una entidad retiene un número de instrumentos de patrimonio que iguala el valor monetario de la obligación legal de retención de impuestos, la transacción en su totalidad se clasificará como un pago basado en acciones que se liquida con instrumentos de patrimonio.
- Cuando un pago basado en acciones que se liquida en efectivo pase a ser clasificado como pago basado en acciones que se liquida con instrumentos de patrimonio, la modificación se contabilizará dando de baja el pasivo original y reconociendo en patrimonio el valor razonable de los instrumentos de patrimonio concedidos y por los que se han recibido bienes o servicios en la fecha de modificación; las diferencias se reconocerán de forma inmediata en la cuenta de resultados.

La entrada en vigor de esta norma el 1 de enero de 2018, no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

NIIF 4 modificada "Contratos de seguro"

Las modificaciones realizadas a la NIIF 4 abordan las consecuencias contables derivadas de aplicar la NIIF 9 antes que la futura norma sobre contratos de seguro, mediante la introducción de dos soluciones cuya aplicación es opcional:

- Enfoque de aplazamiento o exención temporal, que permite a las entidades cuyas actividades principales están relacionadas con la actividad aseguradora aplazar la aplicación de la NIIF 9 y continuar aplicando la NIC 39 hasta el año 2021.
- Enfoque de superposición, que permite a cualquier entidad que emite contratos de seguro registrar en patrimonio, en lugar de en la cuenta de resultados, la volatilidad contable adicional que surja de la aplicación de la NIIF 9 en comparación con la NIC 39 con anterioridad a la aplicación de la futura norma sobre contratos de seguro.

La entrada en vigor de esta norma el 1 de enero de 2018, no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

Proyecto anual de mejoras de las NIIFs 2014-2016 - Pequeñas modificaciones a la NIIF 1 y NIC 28

El proyecto anual de mejoras a las NIIFs 2014-2016 introduce pequeñas modificaciones y aclaraciones a la NIIF 1 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera y NIC 28 - Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, que serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su aplicación anticipada para las modificaciones a la NIC 28.

La entrada en vigor de esta norma el 1 de enero de 2018, no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas

La Interpretación se refiere a cómo determinar la fecha de la transacción y, por tanto, el tipo de cambio a utilizar para convertir el activo, gasto o ingreso relacionado en el reconocimiento inicial, en circunstancias en las que se ha registrado con anterioridad un activo no monetario por pagos anticipados o un pasivo no monetario por ingresos diferidos derivado del pago o cobro anticipado de la contraprestación, y establece que la fecha de transacción será la fecha en la que la entidad reconozca inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario.

Si hay varios pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de transacción para cada pago o cobro anticipado de la contraprestación.

La entrada en vigor de esta norma el 1 de enero de 2018, no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

NIC 40 Modificada - Propiedades de inversión

Las modificaciones establecen que una entidad transferirá una propiedad a, o desde, propiedades de inversión únicamente cuando exista un cambio en el uso de una propiedad apoyada por la evidencia de que ha ocurrido dicho cambio. Se considera que se produce un cambio de uso cuando la propiedad pasa a cumplir, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión.

La entrada en vigor de esta norma el 1 de enero de 2018, no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

2.2. Normas vigentes en el ejercicio 2017 con impacto en los primeros nueve meses del ejercicio 2018

Entidades y sucursales radicadas en países con altas tasas de inflación

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

En el tercer trimestre del ejercicio 2018, la economía de Argentina se ha considerado altamente inflacionaria según los mencionados criterios. Consecuentemente, a 30 de septiembre de 2018, ha sido preciso ajustar los estados financieros de las entidades del Grupo radicadas en Argentina para corregirlos de los efectos de la inflación.

Conforme a lo requerido por la NIC 29, las partidas monetarias (fundamentalmente, préstamos y créditos) no se han reexpresado, mientras que las partidas no monetarias (fundamentalmente, el inmovilizado material y el patrimonio neto) han sido reexpresadas en función de la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumo de dicho país.

Las diferencias históricas acumuladas entre los costes reexpresados y los costes anteriores de las partidas no monetarias a 31 de diciembre de 2017, se han registrado con abono al patrimonio del balance resumido consolidado con efectos contables 1 de enero de 2018, mientras que las diferencias correspondientes al periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018, junto con la reexpresión de los resultados, se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta de los nueve primeros meses del ejercicio 2018, en función de la naturaleza de los ingresos y los gastos.

La pérdida neta total en el beneficio atribuido a la entidad dominante derivado de la aplicación de la NIC29 fue 190 millones de euros.

2.3. Normas e interpretaciones que no han entrado en vigor a 30 de septiembre de 2018

A la fecha de elaboración de los presentes estados financieros consolidados se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones de las mismas que no eran de obligado cumplimiento a 30 de septiembre de 2018. Aunque, en algunos casos, el IASB permite la aplicación de las modificaciones previamente a su entrada en vigor, el Grupo BBVA no ha procedido a su aplicación anticipada.

NIIF 10 modificada - “Estados financieros consolidados” y NIC 28 modificada

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir de su fecha de entrada en vigor, aún por determinar.

NIIF 16 - “Arrendamientos”

Esta norma será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

NIIF 17 - Contratos de seguros

Esta norma será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2021.

CINIIF 23 - Incertidumbre sobre tratamientos del impuesto sobre beneficios

La interpretación será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

NIC 28 Modificada - Intereses de largo plazo en una asociada o negocio conjunto

Las modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

Proyecto anual de mejoras de las NIIFs 2015-2017

Las modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

NIC 19 Modificada - Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan

Las modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

2.4 Balance resumido consolidado de apertura a 1 de enero de 2018

Balances resumidos consolidados (Millones de euros)

| ACTIVO | Diciembre 2017 NIC 39 | Clasificación y medición de instrumentos financieros | Deterioro | Balance Apertura 1 de enero de 2018 NIIF 9 |
|--|-----------------------------|---|--------------|--|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista | 42.680 | - | - | 42.680 |
| Activos financieros mantenidos para negociar | 64.695 | 27.159 | - | 91.854 |
| Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados | | 4.337 | - | 4.337 |
| Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados | 2.709 | (1.690) | - | 1.019 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global | | 62.194 | 8 | 62.202 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 69.476 | (69.476) | - | |
| Activos financieros a coste amortizado | 431.521 | (8.651) | (1.158) | 421.712 |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | 13.754 | (13.754) | - | |
| Derivados - contabilidad de coberturas | 2.485 | - | - | 2.485 |
| Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés | (25) | - | - | (25) |
| Inversiones en negocios conjuntos y asociadas | 1.588 | 1 | - | 1.589 |
| Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro | 421 | - | - | 421 |
| Activos tangibles | 7.191 | - | - | 7.191 |
| Activos intangibles | 8.464 | - | - | 8.464 |
| Activos por impuestos | 16.888 | 8 | 400 | 17.296 |
| Otros activos | 4.359 | - | - | 4.359 |
| Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta | 23.853 | - | (21) | 23.832 |
| TOTAL ACTIVO | 690.059 | 125 | (770) | 689.414 |

Las diferencias registradas en la partida de "Activos financieros mantenidos para negociar" se deben principalmente a activos financieros afectados por la actividad de mercados, que se reclasifican desde "Activos financieros a coste amortizado".

Las diferencias registradas en la partida de "Activos financieros disponibles para la venta" se deben principalmente a la reclasificación a la nueva partida "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global".

Las diferencias registradas en la partida de "Activos financieros a coste amortizado" se deben principalmente a la reclasificación a la partida de "Activos financieros mantenidos para negociar".

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO | Diciembre 2017 NIC 39 | Clasificación y medición de instrumentos financieros | Deterioro | Balance Apertura 1 de enero de 2018 NIIF 9 |
|--|--------------------------------------|---|------------------|---|
| Pasivos financieros mantenidos para negociar | 46.182 | 34.601 | - | 80.783 |
| Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados | 2.222 | 3.273 | - | 5.495 |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 543.713 | (37.595) | - | 506.118 |
| Derivados - contabilidad de cobertura | 2.880 | (112) | - | 2.768 |
| Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés | (7) | - | - | (7) |
| Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro | 9.223 | - | - | 9.223 |
| Provisiones | 7.477 | - | 125 | 7.602 |
| Pasivos por impuestos | 3.298 | (24) | 17 | 3.291 |
| Capital social reembolsable a la vista | - | - | - | - |
| Otros pasivos | 4.550 | - | - | 4.550 |
| Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta | 17.197 | 1 | (10) | 17.188 |
| TOTAL PASIVO | 636.736 | 142 | 132 | 637.010 |
| FONDOS PROPIOS | 55.136 | 71 | (923) | 54.285 |
| Capital | 3.267 | - | - | 3.267 |
| Prima de emisión | 23.992 | - | - | 23.992 |
| Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital | - | - | - | - |
| Otros elementos de patrimonio neto | 54 | - | - | 54 |
| Ganancias acumuladas | 25.474 | 71 | (923) | 24.623 |
| Reservas de revalorización | 12 | - | - | 12 |
| Otras reservas | (44) | - | - | (44) |
| Menos: Acciones propias | (96) | - | - | (96) |
| Resultado atribuible a los propietarios de la dominante | 3.519 | - | - | 3.519 |
| Menos: Dividendos a cuenta | (1.043) | - | - | (1.043) |
| OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO | (8.792) | (109) | 13 | (8.889) |
| INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES) | 6.979 | 21 | 8 | 7.008 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 53.323 | (17) | (902) | 52.404 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 690.059 | 125 | (770) | 689.414 |

Las diferencias registradas en la partida de "Pasivos financieros mantenidos para negociar" se deben principalmente a pasivos financieros afectados por la actividad de mercados, que se reclasifican desde "Pasivos financieros a coste amortizado".

Las diferencias registradas en la partida de "Pasivos financieros a coste amortizado" se deben principalmente a la reclasificación a "Pasivos mantenidos para negociar".

3. Grupo BBVA

El Grupo BBVA es un grupo financiero diversificado internacionalmente, con una presencia significativa en el negocio tradicional de banca al por menor, banca mayorista, administración de activos y banca privada. Adicionalmente, el Grupo realiza actividades en otros sectores: asegurador, inmobiliario, de arrendamiento operativo, etc.

En las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2017 se detalla la siguiente información:

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

La actividad del Grupo se desarrolla principalmente en España, México, América del Sur, Estados Unidos y Turquía, además de una presencia activa en Europa y Asia, sin existir variaciones significativas en el Grupo en los nueve primeros meses del ejercicio 2018 (ver Nota 5).

Principales operaciones en los nueve primeros meses del ejercicio 2018

Desinversiones

■ Venta de la participación de BBVA, S.A. en BBVA Chile

El 28 de noviembre de 2017, BBVA recibió una oferta vinculante (la “Oferta”) del grupo The Bank of Nova Scotia (“Scotiabank”) para la compra, por un precio de aproximadamente 2.200 millones de dólares (1.850 millones de euros), de su participación accionarial en la entidad Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile (“BBVA Chile”) así como en otras sociedades del Grupo en Chile con actividades conexas con dicho negocio bancario (entre ellas, BBVA Seguros Vida, S.A.). El 5 de diciembre de 2017, BBVA anuncio la aceptación de la Oferta y suscribió el acuerdo de venta.

El 6 de julio de 2018, el Grupo BBVA completó la venta a The Bank of Nova Scotia de la participación accionarial de aproximadamente el 68,19% en BBVA Chile por un importe total en efectivo de aproximadamente 2.200 millones de dólares americanos, con una plusvalía neta de 633 millones de euros, registrados en el tercer trimestre del ejercicio 2018.

■ Acuerdo para la creación de una “joint-venture” y transferir el negocio de “Real Estate” en España

El 29 de noviembre de 2017, BBVA alcanzó un acuerdo con una entidad filial de Cerberus Capital Management, L.P. (“Cerberus”) para la creación de una “joint venture” a la que traspasar la mayoría del negocio inmobiliario de BBVA en España (el “Negocio”).

El Negocio comprende: (i) activos inmobiliarios adjudicados (en adelante, los “REOs”), con un valor bruto contable de aproximadamente 13.000 millones de euros, tomando como punto de partida la situación de los REOs a 26 de junio de 2017; y (ii) los activos y empleados necesarios para la gestión del Negocio de forma autónoma. A efectos del acuerdo con Cerberus se valoró el conjunto del Negocio, en aproximadamente 5.000 millones de euros.

El 10 octubre de 2018, una vez obtenidas las autorizaciones preceptivas, se ha cerrado la operación de traspaso del negocio inmobiliario de BBVA en España. El cierre de la operación ha supuesto la venta de un 80% del capital social de la sociedad Divarian Propiedad, S.A. a una entidad gestionada por Cerberus.

Divarian es la sociedad a la que el Grupo BBVA previamente aportó el Negocio, si bien la efectiva transmisión de algunos activos inmobiliarios (“REOs”) está sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones. El precio final a pagar por Cerberus se ajustará en función de los REOs que finalmente se aporten.

Se estima que la operación no tendrá un efecto significativo en el beneficio atribuido del grupo BBVA, ni en el Common Equity Tier 1 (fully loaded).

4. Sistema de retribución a los accionistas

La Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA, celebrada el 16 de marzo de 2018, aprobó, en el punto primero de su orden del día, la distribución en efectivo de un dividendo complementario al dividendo del ejercicio 2017 ya abonado, por importe de 0,15 euros brutos (0,1215 euros tras las retenciones correspondientes) por cada una de las acciones en circulación, que fue abonado el 10 de abril de 2018.

El Consejo de Administración de BBVA, en su reunión de 26 de septiembre de 2018, aprobó la distribución en efectivo de una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2018, por importe de 0,10 euros brutos (0,081 euros tras las retenciones del 19% correspondientes) por cada una de las acciones en circulación, que fue abonado el 10 de octubre de 2018.

5. Información por segmentos de negocio

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

En los nueve primeros meses del ejercicio 2018, la estructura de la información por segmentos de negocio del Grupo BBVA sigue siendo básicamente la misma que la del ejercicio 2017, aunque su composición difiere de la presentada a cierre del tercer trimestre del ejercicio 2017, producto del acuerdo de venta de BBVA Chile, anunciado el año pasado y que ha sido cerrado el 6 de julio de 2018 (ver Nota 3). Con todo, la estructura actual de los segmentos de negocio del Grupo es la siguiente:

■ Actividad bancaria en España

Incluye las unidades en España de Red Minorista; Banca de Empresas y Corporaciones (BEC); Corporate & Investment Banking (CIB); BBVA Seguros y Asset Management. También incorpora los créditos a promotores que se conceden nuevos o que ya no se encuentran en condiciones de dificultad, así como las carteras, financiación y posiciones estructurales de tipo de interés del balance euro.

■ Non Core Real Estate

Se creó para gestionar, de manera especializada en España, los créditos a promotores que se encontraban en dificultad y los activos inmobiliarios procedentes, principalmente, de inmuebles adjudicados, tanto los de hipotecas residenciales como los de origen promotor. El 29 de noviembre del 2017, el Grupo BBVA firmó un acuerdo de venta con Cerberus para la posterior venta del 80% de la sociedad creada a una entidad filial de Cerberus (ver Nota 3). Si bien la efectiva transmisión de algunos activos inmobiliarios está sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones y mientras tanto, BBVA continuará gestionando dichos activos.

■ Estados Unidos

Incorpora los negocios que el Grupo desarrolla en este país a través del Grupo BBVA Compass y la sucursal de BBVA en Nueva York.

■ México

Aglutina todos los negocios bancarios y los de seguros efectuados en este país.

■ Turquía

Incorpora los negocios que el Grupo desarrolla a través del Grupo Garanti.

■ América del Sur

Incluye fundamentalmente la actividad bancaria y de seguros que BBVA desarrolla en la región.

■ Resto de Eurasia

Incorpora la actividad llevada a cabo en el resto de Europa y Asia, es decir, los negocios minoristas y mayoristas desarrollados por el Grupo en la zona.

Por último, el Centro Corporativo es un agregado que contiene todos aquellos activos y pasivos no asignados a los otros segmentos de negocio por corresponder básicamente a la función de holding del Grupo. Aglutina: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; determinadas emisiones de instrumentos de patrimonio realizadas para el adecuado manejo de la solvencia global del Grupo; carteras, con sus correspondientes resultados, cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones industriales; ciertos activos y pasivos por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles.

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

6. Gestión del riesgo

Los principios y políticas de gestión del riesgo, así como las herramientas y procedimientos, establecidos e implantados en el Grupo a 30 de septiembre de 2018 no difieren significativamente de los recogidos en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2017 y de la actualización en los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del 30 de junio de 2018.

A continuación se presenta la distribución, por epígrafes del balance resumido consolidado, del riesgo de crédito del Grupo BBVA junto con sus pérdidas por deterioro a 30 de septiembre de 2018, sin deducir las garantías reales ni las mejoras crediticias obtenidas para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de pago, desglosada según la naturaleza de los instrumentos financieros y de sus contrapartes:

| Riesgo de crédito y pérdidas por deterioro (Millones de euros) | | | | | |
|---|-----------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Notas | Septiembre 2018 | | | |
| Activos financieros mantenidos para negociar | | 53.137 | | | |
| Valores representativos de deuda | 9 | 25.787 | | | |
| Instrumentos de patrimonio | 9 | 4.991 | | | |
| Préstamos y anticipos a la clientela | 9 | 22.358 | | | |
| Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados | | 4.692 | | | |
| Préstamos y anticipos a la clientela | 10 | 1.361 | | | |
| Valores representativos de deuda | 10 | 300 | | | |
| Instrumentos de patrimonio | 10 | 3.031 | | | |
| Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados | 11 | 1.302 | | | |
| Derivados y contabilidad de coberturas | | 39.767 | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global | | 61.581 | 61.581 | - | - |
| Valores representativos de deuda | | 59.074 | 59.074 | - | - |
| Instrumentos de patrimonio | 12 | 2.507 | 2.507 | - | - |
| Activos a coste amortizado | | 430.550 | 383.418 | 30.042 | 17.091 |
| Préstamos y anticipos a bancos centrales | | 3.269 | 3.269 | - | - |
| Préstamos y anticipos a entidades de crédito | | 12.099 | 12.080 | 9 | 10 |
| Préstamos y anticipos a la clientela | | 383.111 | 336.062 | 30.004 | 17.045 |
| Valores representativos de deuda | | 32.072 | 32.007 | 29 | 36 |
| Total riesgo por activos financieros | | 591.028 | 444.999 | 30.042 | 17.091 |
| Total compromisos y garantías concedidas | 28 | 168.215 | 159.982 | 7.304 | 929 |
| Total exposición máxima al riesgo de crédito | | 759.244 | 604.981 | 37.345 | 18.020 |
| Pérdidas por deterioro | | (13.261) | (2.439) | (2.434) | (8.388) |
| Del que: | | | | | |
| Por activos financieros | | (12.669) | (2.167) | (2.332) | (8.170) |
| Por compromisos y garantías concedidas | | (592) | (273) | (102) | (218) |

No se dispone de un desglose similar previo a la entrada en vigor de la NIIF 9 el 1 de enero de 2018, ver Nota 2.1

La composición del saldo de los activos financieros deteriorados, clasificados por epígrafe del balance resumido consolidado y por sector de actividad, y las garantías concedidas deterioradas a 30 de septiembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 era la siguiente:

| Riesgos dudosos o deteriorados Desglose por tipo de instrumento y por sectores (Millones de euros) | | |
|---|----------------------------|---------------------------|
| | Septiembre 2018 | Diciembre 2017 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global | - | 70 |
| Valores representativos de deuda | - | 70 |
| Activos a coste amortizado | 17.091 | 19.780 |
| Préstamos y anticipos a entidades de crédito | 10 | 11 |
| Préstamos y anticipos a la clientela | 17.045 | 19.753 |
| Valores representativos de deuda | 36 | 17 |
| Total activos financieros deteriorados | 17.091 | 19.850 |
| Garantías concedidas dudosas | 649 | 739 |
| Total riesgos dudosos o deteriorados | 17.740 | 20.590 |

A continuación se presenta el movimiento de riesgos dudosos o deteriorados entre 31 de diciembre de 2017 y el 30 de septiembre de 2018:

| Movimiento de riesgos dudosos o deteriorados (Millones de euros) | |
|--|----------------------------|
| | Septiembre 2018 |
| Saldo inicial | 20.590 |
| Entradas | 6.825 |
| Disminuciones (*) | (5.417) |
| Traspasos a fallidos | (3.346) |
| Diferencias de cambio y otros | (912) |
| Saldo final | 17.740 |

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

No se dispone de un desglose similar previo a la entrada en vigor de la NIIF 9 el 1 de enero de 2018, ver Nota 2.1

A continuación se presentan los movimientos producidos durante el periodo de nueve meses comprendido entre el 31 de diciembre de 2017 y el 30 de septiembre de 2018, en las pérdidas por deterioro de activos financieros acumulados:

Movimiento pérdidas por deterioro de activos financieros (Millones de euros)

| | |
|---|---------------|
| Saldo a 31 diciembre 2017 | 12.833 |
| Ajuste de primera implantación NIIF 9 | 1.171 |
| Saldo a 1 de enero de 2018 | 14.004 |
| Sociedades incorporadas en el periodo | - |
| Dotaciones a resultados | 6.899 |
| <i>Stage 1</i> | 1.194 |
| <i>Stage 2</i> | 812 |
| <i>Stage 3</i> | 4.893 |
| Recuperaciones | (3.907) |
| <i>Stage 1</i> | (1.215) |
| <i>Stage 2</i> | (667) |
| <i>Stage 3</i> | (2.025) |
| Trasposos a créditos en suspenso, diferencias de cambio y otros | (4.328) |
| Saldo a 30 de septiembre de 2018 | 12.669 |

No se dispone de un desglose similar previo a la entrada en vigor de la NIIF 9 el 1 de enero de 2018, ver Nota 2.1

7. Valor razonable

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros a 30 de septiembre de 2018 no difieren significativamente de los detallados en la Nota 8 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2017.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018, no se han producido transferencias significativas de instrumentos financieros entre los distintos niveles de la jerarquía de métodos de valoración utilizados y las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de los inputs utilizados en la valoración de los instrumentos financieros.

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

Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (Millones de euros)

| | Septiembre 2018 | Diciembre 2017 |
|--|--------------------|-------------------|
| Efectivo | 5.894 | 6.220 |
| Saldos en efectivo en Bancos Centrales | 31.070 | 31.718 |
| Otros Depósitos a la Vista | 7.836 | 4.742 |
| Total | 44.800 | 42.680 |

9. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

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

| | Notas | Septiembre 2018 | Diciembre 2017 |
|--------------------------------------|-------|--------------------|-------------------|
| Derivados | | 37.269 | 35.265 |
| Valores representativos de deuda | 6 | 25.787 | 22.573 |
| Préstamos y anticipos a la clientela | 6 | 22.358 | 56 |
| Instrumentos de patrimonio | 6 | 4.991 | 6.801 |
| Total | | 90.405 | 64.695 |
| Derivados | | 38.912 | 36.169 |
| Posiciones cortas de valores | | 10.845 | 10.013 |
| Depósitos | | 32.053 | - |
| Total | | 81.810 | 46.182 |

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

Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Millones de euros)

| | Notas | Septiembre 2018 |
|----------------------------------|----------|-----------------|
| Instrumentos de patrimonio | | 3.031 |
| Valores representativos de deuda | | 300 |
| Préstamos y anticipos | | 1.361 |
| Total | 6 | 4.692 |

Este epígrafe se incluye tras la entrada en vigor de la NIIF 9 el 1 de enero de 2018. Anteriormente no existía esta categoría en la norma NIC 39 (ver Nota 2.1).

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

Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Millones de euros)

| | Notas | Septiembre 2018 | Diciembre 2017 |
|---|----------|-----------------|----------------|
| Instrumentos de patrimonio | | | 1.888 |
| Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo | | | 1.621 |
| Otros valores | | | 266 |
| Valores representativos de deuda | | 1.302 | 174 |
| Préstamos y anticipos de entidades de crédito | | - | 648 |
| Total | 6 | 1.302 | 2.709 |
| Depósitos | | 974 | - |
| Valores representativos de deuda | | 2.788 | - |
| Otros pasivos financieros | | 3.020 | 2.222 |
| Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo | | 3.020 | 2.222 |
| Total | | 6.782 | 2.222 |

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Millones de euros)

| | Notas | Septiembre 2018 | Diciembre 2017 |
|--|-------|--------------------|-------------------|
| Valores representativos de deuda | | 59.073 | 66.273 |
| Pérdidas por deterioro de Valores representativos de deuda | | (11) | (21) |
| Instrumentos de patrimonio | 6 | 2.507 | 4.488 |
| Pérdidas por deterioro de Instrumentos de patrimonio | | - | (1.264) |
| Préstamos y anticipos | | 33 | - |
| Total | | 61.602 | 69.476 |

13. Activos financieros a coste amortizado

Activos financieros a coste amortizado (Millones de euros)

| | Septiembre 2018 | Diciembre 2017 |
|--|--------------------|-------------------|
| Valores representativos de deuda | 32.042 | 24.093 |
| Del que: Pérdidas por deterioro | (30) | (15) |
| Préstamos y anticipos en bancos centrales | 3.268 | 7.300 |
| Del que: Pérdidas por deterioro | (1) | - |
| Préstamos y anticipos en entidades de crédito | 12.087 | 26.261 |
| Del que: Pérdidas por deterioro | (12) | (36) |
| Préstamos y anticipos a la clientela | 370.496 | 387.621 |
| Administraciones públicas | 28.751 | 31.645 |
| Otras sociedades financieras | 8.593 | 18.173 |
| Sociedades no financieras | 161.336 | 164.510 |
| Resto de la clientela | 171.816 | 173.293 |
| Del que: Pérdidas por deterioro | (12.614) | (12.748) |
| Total | 417.893 | 445.275 |

14. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas

Negocios multigrupo y asociadas (Millones de euros)

| | Septiembre 2018 | Diciembre 2017 |
|----------------------|--------------------|-------------------|
| Entidades multigrupo | 188 | 256 |
| Entidades asociadas | 784 | 1.332 |
| Total | 972 | 1.588 |

15. Activo tangible

Activos tangibles (Millones de euros)

| | Septiembre 2018 | Diciembre 2017 |
|---|--------------------|-------------------|
| Inmovilizado material | | |
| De uso propio | | |
| Terrenos y edificios | 5.620 | 5.490 |
| Obras en curso | 43 | 234 |
| Mobiliarios, instalaciones y vehículos | 6.113 | 6.628 |
| Amortización acumulada | (5.241) | (5.456) |
| Deterioro | (293) | (315) |
| Subtotal | 6.242 | 6.581 |
| Cedidos por arrendamiento operativo | | |
| Activos cedidos por arrendamiento operativo | 378 | 492 |
| Amortización acumulada | (70) | (77) |
| Deterioro | - | - |
| Subtotal | 308 | 415 |
| Subtotal | 6.551 | 6.996 |
| Inversiones inmobiliarias | | |
| Edificios en renta | 161 | 224 |
| Otros | 13 | 4 |
| Amortización acumulada | (12) | (13) |
| Deterioro | (25) | (20) |
| Subtotal | 137 | 195 |
| Total | 6.688 | 7.191 |

16. Activo intangible

| Activo intangible (Millones de euros) | | |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------|
| | Septiembre 2018 | Diciembre 2017 |
| Fondo de comercio | 6.106 | 6.062 |
| Otro activo intangible | 2.107 | 2.402 |
| Total | 8.213 | 8.464 |

17. Activos y pasivos por impuestos

| Activos y pasivos por impuestos (Millones de euros) | | |
|---|--------------------|-------------------|
| | Septiembre 2018 | Diciembre 2017 |
| Activos por impuestos | | |
| Corrientes | 1.779 | 2.163 |
| Diferidos | 15.343 | 14.725 |
| Activos por impuestos | 17.122 | 16.888 |
| Pasivos por impuestos | | |
| Corrientes | 899 | 1.114 |
| Diferidos | 2.180 | 2.184 |
| Pasivos por impuestos | 3.079 | 3.298 |

El gasto por impuesto de sociedades, de acuerdo con NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el ejercicio anual.

18. Otros activos y pasivos

| Otros activos y pasivos (Millones de euros) | | |
|---|--------------------|-------------------|
| | Septiembre 2018 | Diciembre 2017 |
| Otros activos | | |
| Existencias | 289 | 229 |
| Inmobiliarias | 292 | 226 |
| Resto de los otros activos | (3) | 3 |
| Operaciones en camino | 211 | 156 |
| Periodificaciones | 1.091 | 768 |
| Gastos pagados no devengados | 524 | 509 |
| Resto de otras periodificaciones activas | 567 | 259 |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones | - | - |
| Otros conceptos | 4.531 | 3.207 |
| Total Otros activos | 6.122 | 4.359 |
| Otros pasivos | | |
| Operaciones en camino | 92 | 165 |
| Periodificaciones | 2.860 | 2.490 |
| Gastos devengados no pagados | 2.104 | 1.997 |
| Resto de otras periodificaciones pasivas | 756 | 493 |
| Otros conceptos | 2.147 | 1.894 |
| Total Otros pasivos | 5.098 | 4.550 |

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

Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Millones de euros)

| | Septiembre 2018 | Diciembre 2017 |
|---|--------------------|-------------------|
| Adjudicaciones o recuperaciones por impagos (*) | 5.428 | 6.207 |
| Otros activos procedentes del inmovilizado material | 513 | 447 |
| Sociedades en proceso de venta (**) | 497 | 18.623 |
| Amortización acumulada (***) | (39) | (77) |
| Deterioro del valor | (755) | (1.348) |
| Total | 5.644 | 23.853 |

(*) Corresponde principalmente al acuerdo con Cerberus de transferencia del negocio de "Real Estate" en España (ver Nota 3).

(**) La variación corresponde principalmente a la venta de la participación en BBVA Chile (ver Nota 3).

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

20. Pasivos financieros a coste amortizado

Pasivos financieros a coste amortizado (Millones de euros)

| | Notas | Septiembre 2018 | Diciembre 2017 |
|---|-------|--------------------|-------------------|
| Depósitos | | 428.027 | 467.949 |
| Depósitos de bancos centrales (*) | | 28.631 | 37.054 |
| Depósitos de entidades de crédito | 20.1 | 33.708 | 54.516 |
| Depósitos de la clientela | 20.2 | 365.687 | 376.379 |
| Valores representativos de deuda emitidos | 20.3 | 62.022 | 63.915 |
| Otros pasivos financieros | 20.4 | 11.390 | 11.850 |
| Total | | 501.439 | 543.713 |

(*) De los cuales: saldo correspondiente a cesión temporal de activos a 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es 2.701 y 6.155 millones de euros, respectivamente.

20.1. Depósitos de entidades de crédito

Depósitos de entidades de crédito (Millones de euros)

| | Notas | Septiembre 2018 | Diciembre 2017 |
|----------------------------|-----------|--------------------|-------------------|
| Cuentas a plazo | | 19.657 | 25.941 |
| Cuentas a la vista | | 8.883 | 3.731 |
| Cesión temporal de activos | | 5.168 | 24.843 |
| Total | 20 | 33.708 | 54.516 |

20.2. Depósitos de la clientela

| Depósitos de la clientela (Millones de euros) | | | |
|---|-----------|-----------------|----------------|
| | Notas | Septiembre 2018 | Diciembre 2017 |
| Administraciones Públicas | | 25.942 | 23.210 |
| Cuentas a la vista | | 231.295 | 223.497 |
| Imposiciones a plazo | | 103.311 | 116.538 |
| Cesiones temporales de activos | | 1.116 | 9.076 |
| Depósitos subordinados | | 228 | 194 |
| Otras cuentas | | 3.795 | 3.864 |
| Total | 20 | 365.687 | 376.379 |

20.3. Valores representativos de deuda emitidos

| Valores representativos de deuda emitidos (Millones de euros) | | | |
|---|-----------|-----------------|----------------|
| | Notas | Septiembre 2018 | Diciembre 2017 |
| En euros | | 39.317 | 38.735 |
| Pagarés y efectos | | 287 | 1.309 |
| Bonos y obligaciones no convertibles | | 10.013 | 9.418 |
| Bonos garantizados | | 16.289 | 16.425 |
| Contratos híbridos | | 1.110 | 807 |
| Bonos de titulaciones | | 2.080 | 2.295 |
| Certificados de Depósito | | 460 | - |
| Pasivos subordinados | | 9.078 | 8.481 |
| Convertibles | | 5.494 | 4.500 |
| <i>Valores perpetuos eventualmente convertibles</i> | | 5.494 | 4.500 |
| No convertibles | | 3.583 | 3.981 |
| <i>Participaciones preferentes</i> | | 107 | 107 |
| <i>Otros pasivos subordinados</i> | | 3.476 | 3.875 |
| En moneda extranjera | | 22.704 | 25.180 |
| Pagarés y efectos | | 2.763 | 3.157 |
| Bonos y obligaciones no convertibles | | 9.299 | 11.109 |
| Bonos garantizados | | 521 | 650 |
| Contratos híbridos | | 1.634 | 1.809 |
| Bonos de titulaciones | | 42 | 47 |
| Certificados de Depósito | | 193 | - |
| Pasivos subordinados | | 8.255 | 8.407 |
| Convertibles | | 865 | 2.085 |
| <i>Valores perpetuos eventualmente convertibles</i> | | 865 | 2.085 |
| No convertibles | | 7.389 | 6.323 |
| <i>Participaciones preferentes</i> | | 76 | 55 |
| <i>Otros pasivos subordinados</i> | | 7.314 | 6.268 |
| Total | 20 | 62.022 | 63.915 |

20.4. Otros pasivos financieros

| Otros pasivos financieros (Millones de euros) | | | |
|---|-----------|-----------------|----------------|
| | Notas | Septiembre 2018 | Diciembre 2017 |
| Acreeedores por otros pasivos financieros | | 2.764 | 2.835 |
| Cuentas de recaudación | | 3.283 | 3.452 |
| Acreeedores por otras obligaciones a pagar | | 5.343 | 5.563 |
| Dividendo a cuenta pendiente de pago | | - | - |
| Total | 20 | 11.390 | 11.850 |

21. Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro

| Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro Provisiones técnicas (Millones de euros) | | | |
|---|--|-----------------|----------------|
| | | Septiembre 2018 | Diciembre 2017 |
| Provisiones matemáticas | | 8.639 | 7.961 |
| Provisión para siniestros | | 666 | 631 |
| Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones | | 689 | 631 |
| Total | | 9.994 | 9.223 |

22. Provisiones

| Provisiones. Desglose por conceptos (Millones de euros) | | | |
|--|--|-----------------|----------------|
| | | Septiembre 2018 | Diciembre 2017 |
| Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo | | 4.767 | 5.407 |
| Otras retribuciones a los empleados a largo plazo | | 59 | 67 |
| Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes | | 733 | 756 |
| Compromisos y garantías concedidos | | 592 | 578 |
| Otras provisiones (*) | | 673 | 669 |
| Total | | 6.824 | 7.477 |

(*) Provisiones de distintos conceptos y correspondientes a distintas geografías que, de manera individual, no son significativas.

23. Pensiones y otros compromisos post-empleo

El Grupo financia planes de aportación definida para la mayoría de los empleados en activo, siendo los más significativos los planes existentes en España y México. La mayoría de los planes de prestación definida corresponden a personal jubilado, los cuales se encuentran cerrados a nuevas incorporaciones, siendo España, México, Estados Unidos y Turquía los países que concentran la mayor parte de compromisos. El

Grupo también mantiene en México compromisos por gastos médicos para un colectivo cerrado de empleados y familiares, tanto para el periodo activo como una vez jubilado.

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

| Efectos en cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas (Millones de euros) | | | |
|--|-------|-----------------|-----------------|
| | Notas | Septiembre 2018 | Septiembre 2017 |
| Ingresos y gastos por intereses | | 59 | 56 |
| Gastos de personal | | 121 | 125 |
| Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida | 37.1 | 76 | 76 |
| Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida | 37.1 | 45 | 49 |
| Dotación a provisiones (neto) | 39 | 112 | 263 |
| Total efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada: cargos (abonos) | | 292 | 444 |

24. Capital

A 30 de septiembre de 2018, el capital social del Banco ascendía a 3.267.264.424,20 euros formalizado en 6.667.886.580 acciones, de 0,49 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas mediante anotaciones en cuenta. Todas las acciones del Banco poseen los mismos derechos políticos y económicos, no existiendo derechos de voto distintos para ningún accionista. Tampoco existen acciones que no sean representativas de capital.

25. Ganancias acumuladas, reservas de revalorización y otras reservas

Ganancias acumuladas, reservas de revalorización y otras reservas (Millones de euros)

| | Septiembre 2018 | Diciembre 2017 |
|----------------------------|-----------------|----------------|
| Ganancias acumuladas | 26.064 | 25.474 |
| Reservas de revalorización | 3 | 13 |
| Otras reservas | (48) | (43) |
| Total | 26.019 | 25.442 |

El impacto de la primera aplicación de la NIIF 9, está recogido en la línea de "Ganancias Acumuladas" del cuadro anterior (ver Notas 1.3 y 2.1).

26. Otro resultado global acumulado

Otro resultado global acumulado (Millones de euros)

| | Septiembre 2018 | Diciembre 2017 |
|--|--------------------|-------------------|
| Elementos que no se reclasificarán en resultados | (1.426) | (1.183) |
| Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas | (1.218) | (1.183) |
| Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta | - | - |
| Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas | - | - |
| Resto de ajustes de valoración | (208) | - |
| Elementos que pueden reclasificarse en resultados | (9.079) | (7.609) |
| Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva) | (23) | 1 |
| Conversión de divisas | (9.966) | (9.159) |
| Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva) | (87) | (34) |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global | 1.034 | 1.641 |
| Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta | 1 | (26) |
| Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas | (37) | (31) |
| Total | (10.505) | (8.792) |

27. Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)

Intereses minoritarios. Desglose por subgrupos (Millones de euros)

| | Septiembre 2018 | Diciembre 2017 |
|------------------------------|--------------------|-------------------|
| Grupo Garanti | 3.504 | 4.903 |
| Grupo BBVA Banco Continental | 1.104 | 1.059 |
| Grupo BBVA Banco Francés | 303 | 420 |
| Grupo BBVA Chile (*) | - | 399 |
| Grupo BBVA Colombia | 68 | 65 |
| Grupo BBVA Banco Provincial | 67 | 78 |
| Otras sociedades | 54 | 55 |
| Total | 5.100 | 6.979 |

(*) Ver Nota 3.

Resultado del periodo atribuible a intereses minoritarios. Desglose por subgrupos (Millones de euros)

| | Septiembre 2018 | Septiembre 2017 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| Grupo Garanti | 501 | 634 |
| Grupo BBVA Banco Continental | 149 | 150 |
| Grupo BBVA Banco Francés | - | 70 |
| Grupo BBVA Chile (*) | 26 | 36 |
| Grupo BBVA Colombia | 7 | 4 |
| Grupo BBVA Banco Provincial | (5) | - |
| Otras sociedades | 4 | 2 |
| Total | 682 | 896 |

(*) Ver Nota 3.

28. Garantías y compromisos contingentes concedidos

Garantías y compromisos concedidos (Millones de euros)

| | Notas | Septiembre 2018 | Diciembre 2017 |
|-------------------------------------|----------|--------------------|-------------------|
| Compromisos de préstamo concedidos | | 116.219 | 94.268 |
| Garantías financieras concedidas | | 16.306 | 16.545 |
| Compromisos contingentes concedidos | | 35.690 | 45.738 |
| Total | 6 | 168.215 | 156.551 |

29. Recursos de clientes fuera de balance

Recursos de clientes fuera de balance (Millones de euros)

| | Septiembre 2018 | Diciembre 2017 |
|----------------------------------|--------------------|-------------------|
| Inversión colectiva | 64.081 | 60.939 |
| Fondos de pensiones | 33.709 | 33.985 |
| Carteras de clientes gestionadas | 31.809 | 36.901 |
| Otros recursos fuera de balance | 3.199 | 3.081 |
| Total | 132.798 | 134.906 |

30. Margen de intereses

30.1. Ingresos por intereses y otros ingresos similares

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

| | Septiembre 2018 | Septiembre 2017 |
|--|--------------------|--------------------|
| Bancos centrales | 361 | 250 |
| Préstamos y anticipos a entidades de crédito | 321 | 226 |
| Préstamos y anticipos a la clientela | 16.944 | 16.671 |
| Valores representativos de deuda | 2.867 | 2.843 |
| Activos financieros mantenidos para negociar | 1.164 | 957 |
| Resto de carteras | 1.703 | 1.886 |
| Rectificaciones de ingresos con origen en coberturas contables | 173 | (197) |
| Actividad de seguros | 824 | 967 |
| Otros ingresos | 221 | 701 |
| Total | 21.711 | 21.461 |

30.2. Gastos por intereses

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

| | Septiembre 2018 | Septiembre 2017 |
|--|--------------------|--------------------|
| Bancos centrales | 67 | 88 |
| Depósitos de entidades de crédito | 1.589 | 1.090 |
| Depósitos de la clientela | 4.567 | 4.543 |
| Valores representativos de deuda emitidos | 1.428 | 1.641 |
| Rectificación de costes con origen en coberturas contables | 437 | (375) |
| Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos | 79 | 87 |
| Actividad de seguros | 423 | 693 |
| Otros gastos | 222 | 492 |
| Total | 8.812 | 8.259 |

31. Ingresos por dividendos

Ingresos por dividendos (Millones de euros)

| | Septiembre 2018 | Septiembre 2017 |
|--|--------------------|--------------------|
| Dividendos procedentes de: | | |
| Activos financieros mantenidos para negociar | | 127 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global | 79 | 120 |
| Otros | 16 | - |
| Total | 95 | 247 |

32. Resultados de las entidades valoradas por el método de la participación

El epígrafe "Resultados en entidades valoradas por el método de la participación" presenta un beneficio de 11 millones de euros en los nueve primeros meses del ejercicio 2018, comparado con la pérdida de 1 millón de euros registrados en el mismo periodo del ejercicio 2017.

33. Ingresos y gastos por comisiones

Ingresos por comisiones (Millones de euros)

| | Septiembre 2018 | Septiembre 2017 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Efectos de cobro | 29 | 35 |
| Cuentas a la vista | 337 | 375 |
| Tarjetas de crédito y débito | 2.095 | 2.116 |
| Cheques | 139 | 157 |
| Transferencias, giros y otras órdenes | 438 | 440 |
| Por productos de seguros | 126 | 145 |
| Comisiones de disponibilidad | 171 | 180 |
| Riesgos contingentes | 286 | 299 |
| Gestión de activos | 772 | 680 |
| Comisiones por títulos | 260 | 312 |
| Administración y custodia | 93 | 92 |
| Otras comisiones | 514 | 531 |
| Total | 5.259 | 5.364 |

Gastos por comisiones (Millones de euros)

| | Septiembre 2018 | Septiembre 2017 |
|---|--------------------|--------------------|
| Tarjetas de crédito y débito | 1.070 | 1.084 |
| Transferencias, giros y otras órdenes de pago | 72 | 77 |
| Comisiones por la venta de seguros | 36 | 43 |
| Otras comisiones | 428 | 454 |
| Total | 1.606 | 1.658 |

34. Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros y diferencias de cambio

Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros y diferencias de cambio.
Desgloses por epígrafe de balance (Millones de euros)

| | Septiembre 2018 | Septiembre 2017 |
|--|--------------------|--------------------|
| Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas | 124 | 748 |
| Activos financieros con cambios en otro resultado global | 77 | 689 |
| Préstamos y anticipos | 36 | 85 |
| Resto | 11 | (26) |
| Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas | 858 | 389 |
| Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas | 7 | |
| Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas | 195 | (70) |
| Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas | 48 | (188) |
| Subtotal Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros | 1.233 | 880 |
| Diferencias de cambio | (326) | 536 |
| Total | 907 | 1.416 |

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

| | Septiembre 2018 | Septiembre 2017 |
|---|--------------------|--------------------|
| Valores representativos de deuda | 226 | 435 |
| Instrumentos de patrimonio | 212 | 818 |
| Préstamos y anticipos a la clientela | (163) | 78 |
| Derivados de negociación y contabilidad de coberturas | 574 | (346) |
| Depósitos de la clientela | 311 | (131) |
| Resto | 72 | 25 |
| Total | 1.233 | 880 |

35. Otros ingresos y otros gastos de explotación

Otros ingresos de explotación (Millones de euros)

| | Septiembre 2018 | Septiembre 2017 |
|--|--------------------|--------------------|
| Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros | 1.229 | 941 |
| Del que: Inmobiliarias | 1.114 | 753 |
| Resto de ingresos de explotación | 377 | 253 |
| Del que: Beneficios netos explotación fincas en renta | 30 | 49 |
| Total | 1.606 | 1.194 |

Otros gastos de explotación (Millones de euros)

| | Septiembre 2018 | Septiembre 2017 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Variación de existencias | 1.116 | 769 |
| Del que: Inmobiliarias | - | 710 |
| Resto de gastos de explotación | 1.219 | 913 |
| Total | 2.335 | 1.682 |

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

Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguros (Millones de euros)

| | Septiembre 2018 | Septiembre 2017 |
|---|--------------------|--------------------|
| Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro | 2.204 | 2.564 |
| Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro | (1.445) | (1.737) |
| Total | 759 | 827 |

37. Gastos de administración

37.1. Gastos de personal

Gastos de personal (Millones de euros)

| | Notas | Septiembre 2018 | Septiembre 2017 |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| Sueldos y salarios | | 3.582 | 3.851 |
| Seguridad Social | | 543 | 585 |
| Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida | 23 | 76 | 76 |
| Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida | 23 | 45 | 49 |
| Otros gastos de personal | | 317 | 370 |
| Total | | 4.563 | 4.931 |

37.2. Otros gastos de administración

Otros gastos de administración (Millones de euros)

| | Septiembre 2018 | Septiembre 2017 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Tecnología y sistemas | 855 | 508 |
| Comunicaciones | 179 | 210 |
| Publicidad | 249 | 278 |
| Inmuebles, instalaciones y material | 727 | 787 |
| De los que: Gastos alquileres (*) | 413 | 445 |
| Tributos | 306 | 346 |
| Otros gastos de administración | 938 | 1.270 |
| Total | 3.255 | 3.398 |

(*) No se prevé la cancelación anticipada de los gastos de alquileres de inmuebles por parte de las sociedades consolidadas.

38. Amortización

Amortizaciones del periodo (Millones de euros)

| | Septiembre 2018 | Septiembre 2017 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Activos tangibles | 443 | 528 |
| De uso propio | 440 | 518 |
| Inversiones inmobiliarias | 3 | 10 |
| Cedidos en arrendamiento operativo | - | - |
| Otros activos intangibles | 461 | 529 |
| Total | 903 | 1.057 |

39. Provisiones o reversión de provisiones

Provisiones o reversión de provisiones (Millones de euros)

| | Notas | Septiembre 2018 | Septiembre 2017 |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo | 23 | 112 | 263 |
| Otras retribuciones a los empleados a largo plazo | | - | - |
| Compromisos y garantías concedidos | | (93) | (92) |
| Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes | | 163 | 286 |
| Otras provisiones | | 125 | 108 |
| Total | | 307 | 564 |

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

Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (Millones de euros)

| | Septiembre 2018 | Septiembre 2017 |
|---|--------------------|--------------------|
| Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global | (14) | (13) |
| Valores representativos de deuda | (14) | (13) |
| Instrumentos de patrimonio | - | - |
| Activos a coste amortizado | 2.643 | 2.931 |
| De los que: Recuperación de activos fallidos | (457) | (393) |
| Total | 2.629 | 2.917 |

41. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros

Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros (Millones de euros)

| | Septiembre 2018 | Septiembre 2017 |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| Activos tangibles | (5) | 15 |
| Activos Intangibles | 4 | 9 |
| Otros | 7 | 90 |
| Total | 6 | 114 |

42. Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas

Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas (Millones de euros)

| | Septiembre 2018 | Septiembre 2017 |
|--|--------------------|--------------------|
| Ganancias: | | |
| Enajenación de participaciones | 52 | 29 |
| Enajenación de activos tangibles y otros | 78 | 53 |
| Pérdidas: | | |
| Enajenación de participaciones | (12) | (25) |
| Enajenación de activos tangibles y otros | (42) | (25) |
| Total | 76 | 32 |

43. Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas

Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (Millones de euros)

| | Septiembre 2018 | Septiembre 2017 |
|---|--------------------|--------------------|
| Ganancias netas por ventas de inmuebles | 142 | 49 |
| Deterioro de activos no corrientes en venta | (139) | (73) |
| Ganancias (pérdidas) por venta de participaciones clasificadas como activos no corrientes en venta | 866 | 82 |
| Ganancias por venta de otros instrumentos de capital clasificados como activos no corrientes en venta | - | - |
| Total | 869 | 58 |

44. Hechos posteriores

Con fecha 16 de octubre fue dictada la sentencia del Tribunal Supremo (STS nº 1505/2018), en la que se considera que el banco otorgante del préstamo hipotecario es el sujeto pasivo del impuesto de actos jurídicos documentados y no el prestatario, lo que supone un cambio en la jurisprudencia del Tribunal Supremo mantenida durante décadas. Además, la citada sentencia anula el número 2 del artículo 68 del reglamento del impuesto sobre transmisiones patrimoniales y actos jurídicos documentados por considerar que la expresión "cuando se trate de escrituras de constitución de préstamo con garantía se considerará adquirente el prestatario" es contraria a la ley.

El alcance de dicho cambio jurisprudencial podrá evaluarse a la luz de la decisión del Pleno de la Sala Tercera de lo Contencioso-administrativo, después de que su presidente el 19 de octubre, le avocara para tomar conocimiento de algún recurso pendiente de la misma materia, a fin de decidir si dicho giro jurisprudencial debe ser o no confirmado.

Anexo I - Balance y cuenta de pérdidas y ganancias resumidos de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

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

| ACTIVOS | Septiembre 2018 Circular 4/2017 | Balance Apertura 1 de enero de 2018 Circular 4/2017 | Diciembre 2017 Circular 4/2004 (*) |
|--|--|--|---|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista | 21.507 | 18.503 | 18.503 |
| Activos financieros mantenidos para negociar | 74.265 | 77.389 | 50.424 |
| Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados | 4.429 | 4.699 | |
| Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados | - | - | 648 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global | 23.682 | 22.769 | 24.205 |
| Activos financieros a coste amortizado | 218.197 | 222.235 | 244.232 |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | | | 8.354 |
| Derivados - contabilidad de coberturas | 1.495 | 1.561 | 1.561 |
| Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés | (52) | (25) | (25) |
| Inversiones en negocios conjuntos y asociadas | 30.918 | 30.795 | 30.795 |
| Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro | - | - | - |
| Activos tangibles | 1.402 | 1.599 | 1.599 |
| Activos intangibles | 855 | 882 | 882 |
| Activos por impuestos | 13.344 | 13.204 | 12.911 |
| Otros activos | 5.234 | 3.768 | 3.768 |
| Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta | 1.772 | 2.226 | 2.226 |
| TOTAL ACTIVO | 397.048 | 399.605 | 400.083 |
| PASIVOS | Septiembre 2018 Circular 4/2017 | Balance Apertura 1 de enero de 2018 Circular 4/2017 | Diciembre 2017 Circular 4/2004 (*) |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar | 71.441 | 70.960 | 43.703 |
| Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados | 1.511 | 993 | - |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 273.585 | 277.721 | 305.797 |
| Derivados - contabilidad de cobertura | 1.323 | 1.327 | 1.327 |
| Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés | - | (7) | (7) |
| Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro | - | - | - |
| Provisiones | 7.333 | 7.661 | 7.605 |
| Pasivos por impuestos | 1.192 | 1.233 | 1.240 |
| Capital social reembolsable a la vista | - | - | - |
| Otros pasivos | 2.930 | 2.207 | 2.207 |
| Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta | - | - | - |
| TOTAL PASIVO | 359.315 | 362.095 | 361.872 |
| FONDOS PROPIOS | 37.828 | 37.136 | 37.802 |
| Capital | 3.267 | 3.267 | 3.267 |
| Prima de emisión | 23.992 | 23.992 | 23.992 |
| Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital | 39 | 47 | 47 |
| Otros elementos de patrimonio neto | - | - | - |
| Ganancias acumuladas | - | - | - |
| Reservas de revalorización | 3 | 12 | 12 |
| Otras reservas | 8.817 | 8.779 | 9.445 |
| Menos: Acciones propias | - | - | - |
| Resultado atribuible a los propietarios de la dominante | 2.613 | 2.083 | 2.083 |
| Menos: Dividendos a cuenta | (903) | (1.044) | (1.044) |
| OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO | (95) | 374 | 409 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 37.733 | 37.510 | 38.211 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 397.048 | 399.605 | 400.083 |
| PRO-MEMORIA | Septiembre 2018 Circular 4/2017 | Balance Apertura 1 de enero de 2018 Circular 4/2017 | Diciembre 2017 Circular 4/2004 (*) |
| Compromisos de préstamos concedidos | 65.243 | 54.631 | 54.631 |
| Garantía financieras concedidas | 10.051 | 11.336 | 11.336 |
| Otros compromisos concedidos | 29.182 | 36.503 | 36.503 |

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

Anexo I - Balance y cuenta de pérdidas y ganancias resumidos de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (continuación)

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

| | Septiembre 2018 Circular 4/2017 | Septiembre 2017 Circular 4/2004 (*) |
|---|------------------------------------|--|
| Ingresos por intereses | 3.580 | 3.620 |
| Gastos por intereses | (1.000) | (1.038) |
| MARGEN DE INTERESES | 2.580 | 2.582 |
| Ingresos por dividendos | 1.898 | 2.210 |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación | - | - |
| Ingresos por comisiones | 1.526 | 1.491 |
| Gastos por comisiones | (288) | (284) |
| Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas | 27 | 479 |
| Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas | 294 | 34 |
| Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas | 15 | - |
| Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas | (9) | 17 |
| Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas | 22 | (195) |
| Diferencias de cambio (neto) | (33) | 267 |
| Otros ingresos de explotación | 81 | 119 |
| Otros gastos de explotación | (244) | (244) |
| Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro | - | - |
| Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro | - | - |
| MARGEN BRUTO | 5.869 | 6.476 |
| Gastos de administración | (3.037) | (3.014) |
| Amortización | (339) | (415) |
| Provisiones o reversión de provisiones | (565) | (668) |
| Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (226) | (406) |
| RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN | 1.702 | 1.973 |
| Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas | 24 | 53 |
| Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros | (21) | (3) |
| Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas | (16) | 1 |
| Fondo de comercio negativo reconocido en resultados | - | - |
| Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas | 1.044 | 28 |
| GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS | 2.733 | 2.052 |
| Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas | (120) | (146) |
| GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS | 2.613 | 1.906 |
| Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas | - | - |
| RESULTADO DEL PERIODO | 2.613 | 1.906 |

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

Este Anexo forma parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018.



BBVA Creando
Oportunidades

Informe de gestión

Enero-Septiembre 2018



Índice

| | |
|---|----|
| Datos relevantes | 2 |
| Información del Grupo | 3 |
| Aspectos destacados | 3 |
| Resultados | 6 |
| Balance y actividad | 14 |
| Solvencia | 16 |
| Gestión del riesgo | 18 |
| La acción BBVA | 22 |
| Banca responsable | 25 |
| Áreas de negocio | 26 |
| Actividad bancaria en España | 29 |
| Non Core Real Estate | 33 |
| Estados Unidos | 36 |
| México | 40 |
| Turquía | 44 |
| América del Sur | 48 |
| Resto de Eurasia | 53 |
| Centro corporativo | 55 |
| Medidas alternativas de rendimiento (MAR) | 57 |

Datos relevantes

Datos relevantes del Grupo BBVA (Cifras consolidadas)

| | NIIF 9 | | NIC 39 | |
|--|----------|--------|----------|----------|
| | 30-09-18 | Δ % | 30-09-17 | 31-12-17 |
| Balance (millones de euros) | | | | |
| Total activo | 668.985 | (3,2) | 690.797 | 690.059 |
| Préstamos y anticipos a la clientela bruto | 383.111 | (8,0) | 416.240 | 400.369 |
| Depósitos de la clientela | 365.687 | (6,9) | 392.865 | 376.379 |
| Otros recursos de clientes | 132.798 | (3,6) | 137.724 | 134.906 |
| Total recursos de clientes | 498.485 | (6,1) | 530.589 | 511.285 |
| Patrimonio neto | 51.097 | (6,1) | 54.400 | 53.323 |
| Cuenta de resultados (millones de euros) | | | | |
| Margen de intereses | 12.899 | (2,3) | 13.202 | 17.758 |
| Margen bruto | 17.596 | (6,9) | 18.908 | 25.270 |
| Margen neto | 8.875 | (6,8) | 9.522 | 12.770 |
| Resultado antes de impuestos | 6.012 | (0,0) | 6.015 | 6.931 |
| Resultado atribuido | 4.323 | 25,3 | 3.449 | 3.519 |
| La acción y ratios bursátiles | | | | |
| Número de acciones (millones) | 6.668 | 0,0 | 6.668 | 6.668 |
| Cotización (euros) | 5,49 | (27,4) | 7,56 | 7,11 |
| Beneficio por acción (euros) ⁽¹⁾ | 0,62 | 26,7 | 0,49 | 0,48 |
| Valor contable por acción (euros) | 6,94 | (2,4) | 7,11 | 6,96 |
| Valor contable tangible por acción (euros) | 5,70 | (1,6) | 5,79 | 5,69 |
| Capitalización bursátil (millones de euros) | 36.607 | (27,4) | 50.416 | 47.422 |
| Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %) | 4,4 | | 3,8 | 4,2 |
| Ratios relevantes (%) | | | | |
| ROE (resultado atribuido/fondos propios medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽²⁾ | 12,2 | | 9,6 | 7,4 |
| ROTE (resultado atribuido/fondos propios medios sin activos intangibles medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽²⁾ | 14,8 | | 11,9 | 9,1 |
| ROA (resultado del ejercicio/total activo medio - ATM) | 0,95 | | 0,82 | 0,68 |
| RORWA (resultado del ejercicio/activos ponderados por riesgo medios - APR) | 1,82 | | 1,53 | 1,27 |
| Ratio de eficiencia | 49,6 | | 49,6 | 49,5 |
| Coste de riesgo | 0,90 | | 0,94 | 0,89 |
| Tasa de mora | 4,1 | | 4,6 | 4,6 |
| Tasa de cobertura | 73 | | 72 | 65 |
| Ratios de capital (%) | | | | |
| CET1 fully-loaded | 11,3 | | 11,2 | 11,1 |
| CET1 phased-in ⁽³⁾ | 11,6 | | 11,9 | 11,7 |
| Tier 1 phased-in ⁽³⁾ | 13,3 | | 13,1 | 13,0 |
| Ratio de capital total phased-in ⁽³⁾ | 15,9 | | 15,7 | 15,5 |
| Información adicional | | | | |
| Número de accionistas | 895.809 | (0,6) | 900.807 | 891.453 |
| Número de empleados | 126.357 | (4,3) | 132.019 | 131.856 |
| Número de oficinas | 7.999 | (4,5) | 8.374 | 8.271 |
| Número de cajeros automáticos | 31.396 | 0,6 | 31.214 | 31.688 |

Nota general: los datos a 30-09-17 y 31-12-17 se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

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

(2) Los ratios ROE y ROTE incluyen en el denominador los fondos propios medios del Grupo y tienen en cuenta otra partida del patrimonio neto denominada "Otro resultado global acumulado". De no haberse tenido en cuenta dicha partida, el ROE se situaría en 10,0% en enero-septiembre del 2018, 8,5% en enero-septiembre del 2017 y 6,4% en el 2017; y el ROTE en el 11,8%, 10,2% y 7,7%, respectivamente.

(3) A 30 de septiembre del 2018, los ratios phased-in incluyen el tratamiento transitorio del impacto de la NIIF 9, calculado de acuerdo con el artículo 473 bis del Capital Requirements Regulation (CRR). Para el 2017, los ratios de capital están calculados bajo la normativa CRD IV de Basilea III, en la cual se aplica un faseado del 80%.

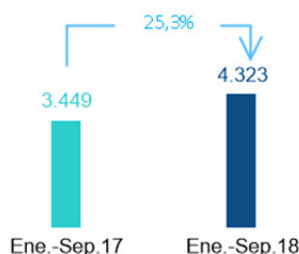
Información del Grupo

Aspectos destacados

Resultados (páginas 6-13)

- Crecimiento generalizado de los **ingresos de carácter más recurrente** en prácticamente todas las geografías.
- Tendencia de contención de los **gastos de explotación**.
- Menor importe por **deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados** (en adelante, deterioro de activos financieros).
- El resultado de **operaciones corporativas** asciende a 633 millones de euros y recoge las plusvalías (netas de impuestos) originadas por la **venta** de, aproximadamente, un 68,2% del capital social de **BBVA Chile**.
- **Resultado** atribuido de 4.323 millones de euros, un 25,3% más que en los primeros nueve meses del ejercicio anterior. El resultado atribuido sin operaciones corporativas se situó en 3.689 millones de euros, o lo que es lo mismo, un 7,0% superior al del mismo período del año anterior.

Resultado atribuido al Grupo (Millones de euros)



Composición del resultado atribuido ⁽¹⁾ (Porcentaje. Enero-septiembre 2018)



(1) No incluye el Centro Corporativo.

(2) Incluye las áreas de Actividad bancaria en España y Non Core Real Estate.

Balance y actividad (páginas 14-15)

- Menor volumen de **préstamos y anticipos a la clientela** (bruto); sin embargo en Estados Unidos, México y América del Sur, excluyendo BBVA Chile, se observó crecimiento.
- Los **riesgos dudosos** siguen comportándose favorablemente.
- Dentro de los **recursos fuera de balance**, se mantiene la positiva evolución de los fondos de inversión.

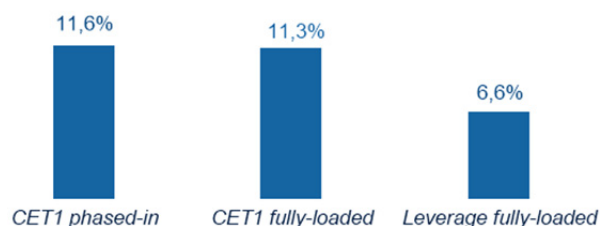
Hiperinflación en Argentina

- Los estados financieros del Grupo del tercer trimestre recogen, por un lado, el impacto negativo derivado de la contabilización de la hiperinflación en Argentina (-190 millones de euros) en el resultado atribuido, y por otro, el impacto positivo sobre el patrimonio neto de 104 millones de euros.

Solvencia (páginas 16-17)

- Posición de **capital** por encima de los requisitos regulatorios.
- BBVA ha colocado una emisión de 1.000 millones de euros en **participaciones preferentes eventualmente convertibles** en acciones ordinarias de BBVA de nueva emisión (también conocidos como CoCos), con un cupón del 5,875%, igualando el mejor cupón histórico alcanzado por BBVA para este tipo de emisiones.

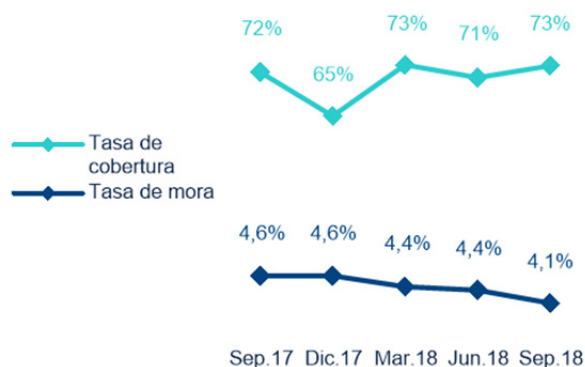
Ratios de capital y leverage (Porcentaje a 30-09-18)



Gestión del riesgo (páginas 18-21)

- Sólidos indicadores en las principales **métricas de gestión del riesgo**: a 30-9-2018, la tasa de mora terminó en el 4,1%, la cobertura en el 73% y el coste de riesgo acumulado en el 0,90%.

Tasas de mora y cobertura (Porcentaje)



Transformación

- Continúa el aumento de la base de **clientes digitales y móviles** del Grupo y de las **ventas digitales** en todas las geografías donde opera BBVA, con impacto positivo en eficiencia.

Clientes digitales y móviles (Millones)



Otros temas de interés

- El 10 de octubre se cerró el acuerdo de venta a Cerberus del 80% de la *joint venture* a la que BBVA había traspasado el negocio inmobiliario en España. Los estados financieros del Grupo del tercer trimestre del año 2018 no incluyen los impactos de esta operación.
- BBVA ha firmado la venta a Blackstone de su participación del 25,24% en Testa, valorada en 478 millones de euros, que se espera cerrar a lo largo del último trimestre del año.
- En cuanto a la **remuneración al accionista**, el pasado 10 de octubre se pagó en efectivo una cantidad a cuenta del ejercicio 2018 por un importe bruto de 0,10 euros por acción.

Impacto de primera aplicación de la NIIF 9

- Los datos correspondientes a los primeros nueve meses del 2018 están elaborados bajo la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 9, que entró en vigor el 1 de enero del 2018. Esta nueva norma contable no exigía la reelaboración de información de períodos anteriores para hacerla comparable, por lo que las cifras comparativas mostradas correspondientes al ejercicio 2017 se han elaborado según la normativa en vigor en ese momento (Norma Internacional de Contabilidad -NIC- 39).
- Los impactos derivados de la primera aplicación de la NIIF 9, a 1 de enero del 2018, se registraron con cargo a reservas por aproximadamente 900 millones de euros, principalmente por la dotación de provisiones basada en pérdidas esperadas, frente al modelo de pérdidas incurridas de la norma anterior NIC 39.
- En capital, el impacto de la primera aplicación de la NIIF 9 supuso una disminución de 31 puntos básicos con respecto al ratio CET1 *fully-loaded* de diciembre del 2017.

Resultados

BBVA generó un **resultado** atribuido de 4.323 millones de euros durante los nueve primeros meses del 2018, lo que supone un crecimiento interanual del 25,3% (+43,0% a tipos de cambio constantes). En este avance se incluye el resultado de operaciones corporativas generado por las plusvalías (netas de impuestos) de la venta de BBVA Chile. Además, en términos constantes, destaca de nuevo el buen comportamiento de los ingresos de carácter más recurrente, la contención de los gastos de explotación y el importe más reducido de los saneamientos y las provisiones, que compensan la menor aportación de los resultados de operaciones financieras (ROF) en comparación con la del mismo período del año anterior.

Cuentas de resultados consolidadas: evolución trimestral (Millones de euros)

| | NIIF 9 | | | NIC 39 | | | |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | 2018 | | | 2017 | | | |
| | 3 ^{er} Trim. | 2 ^o Trim. | 1 ^{er} Trim. | 4 ^o Trim. | 3 ^{er} Trim. | 2 ^o Trim. | 1 ^{er} Trim. |
| Margen de intereses | 4.256 | 4.355 | 4.288 | 4.557 | 4.399 | 4.481 | 4.322 |
| Comisiones netas | 1.161 | 1.256 | 1.236 | 1.215 | 1.249 | 1.233 | 1.223 |
| Resultados de operaciones financieras | 200 | 297 | 410 | 552 | 347 | 378 | 691 |
| Ingresos por dividendos | 11 | 72 | 12 | 86 | 35 | 169 | 43 |
| Resultado de entidades valoradas por el método de la participación | (3) | 6 | 8 | 5 | 6 | (2) | (5) |
| Otros ingresos y cargas de explotación | (102) | (10) | 142 | (54) | 154 | 77 | 108 |
| Margen bruto | 5.522 | 5.977 | 6.096 | 6.362 | 6.189 | 6.336 | 6.383 |
| Gastos de explotación | (2.779) | (2.963) | (2.979) | (3.114) | (3.075) | (3.175) | (3.137) |
| Gastos de personal | (1.438) | (1.560) | (1.566) | (1.640) | (1.607) | (1.677) | (1.647) |
| Otros gastos de administración | (1.044) | (1.105) | (1.106) | (1.143) | (1.123) | (1.139) | (1.136) |
| Amortización | (297) | (299) | (307) | (331) | (344) | (359) | (354) |
| Margen neto | 2.743 | 3.014 | 3.117 | 3.248 | 3.115 | 3.161 | 3.246 |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (1.018) | (788) | (823) | (1.885) | (976) | (997) | (945) |
| Provisiones o reversión de provisiones | (121) | (86) | (99) | (180) | (201) | (193) | (170) |
| Otros resultados | (36) | 67 | 41 | (267) | 44 | (3) | (66) |
| Resultado antes de impuestos | 1.569 | 2.207 | 2.237 | 916 | 1.982 | 1.969 | 2.065 |
| Impuesto sobre beneficios | (428) | (602) | (611) | (499) | (550) | (546) | (573) |
| Resultado después de impuestos de operaciones continuadas | 1.141 | 1.604 | 1.626 | 417 | 1.431 | 1.422 | 1.492 |
| Resultado de operaciones corporativas ⁽¹⁾ | 633 | - | - | - | - | - | - |
| Resultado del ejercicio | 1.774 | 1.604 | 1.626 | 417 | 1.431 | 1.422 | 1.492 |
| Minoritarios | (100) | (295) | (286) | (347) | (288) | (315) | (293) |
| Resultado atribuido | 1.674 | 1.309 | 1.340 | 70 | 1.143 | 1.107 | 1.199 |
| Resultado atribuido sin operaciones corporativas | 1.040 | 1.309 | 1.340 | 70 | 1.143 | 1.107 | 1.199 |
| Beneficio por acción (euros) ⁽²⁾ | 0,24 | 0,18 | 0,19 | (0,00) | 0,16 | 0,16 | 0,17 |

(1) Incluye plusvalías netas de la venta de BBVA Chile.

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

Cuentas de resultados consolidadas (Millones de euros)

| | NIIF 9 | | NIC 39 | |
|---|---------------|--------------|----------------------------------|---------------|
| | Ene.-Sep. 18 | Δ % | Δ % a tipos de cambio constantes | Ene.-Sep. 17 |
| Margen de intereses | 12.899 | (2,3) | 10,2 | 13.202 |
| Comisiones netas | 3.653 | (1,4) | 9,4 | 3.705 |
| Resultados de operaciones financieras | 907 | (35,9) | (31,2) | 1.416 |
| Ingresos por dividendos | 95 | (61,7) | (60,6) | 247 |
| Resultado de entidades valoradas por el método de la participación | 11 | n.s. | n.s. | (1) |
| Otros ingresos y cargas de explotación | 30 | (91,1) | (89,3) | 339 |
| Margen bruto | 17.596 | (6,9) | 4,3 | 18.908 |
| Gastos de explotación | (8.721) | (7,1) | 2,7 | (9.386) |
| Gastos de personal | (4.563) | (7,5) | 2,3 | (4.931) |
| Otros gastos de administración | (3.255) | (4,2) | 6,6 | (3.398) |
| Amortización | (903) | (14,5) | (7,5) | (1.057) |
| Margen neto | 8.875 | (6,8) | 5,8 | 9.522 |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (2.629) | (9,9) | (1,2) | (2.917) |
| Provisiones o reversión de provisiones | (307) | (45,7) | (43,1) | (564) |
| Otros resultados | 73 | n.s. | n.s. | (25) |
| Resultado antes de impuestos | 6.012 | (0,0) | 16,6 | 6.015 |
| Impuesto sobre beneficios | (1.641) | (1,7) | 12,8 | (1.670) |
| Resultado después de impuestos de operaciones continuadas | 4.371 | 0,6 | 18,1 | 4.345 |
| Resultado de operaciones corporativas ⁽¹⁾ | 633 | - | - | - |
| Resultado del ejercicio | 5.004 | 15,2 | 35,2 | 4.345 |
| Minoritarios | (682) | (23,9) | 0,4 | (896) |
| Resultado atribuido | 4.323 | 25,3 | 43,0 | 3.449 |
| Resultado atribuido sin operaciones corporativas | 3.689 | 7,0 | 22,0 | 3.449 |
| Beneficio por acción (euros) ⁽²⁾ | 0,62 | | | 0,49 |

(1) Incluye plusvalías netas de la venta de BBVA Chile.

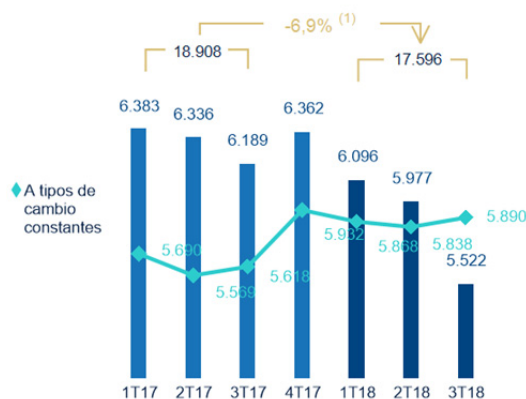
(2) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional.

Salvo que expresamente se indique lo contrario, para una mejor comprensión de la evolución de las principales partidas de la cuenta de resultados del Grupo, las tasas de variación que se muestran a continuación se comentan a **tipos de cambio constantes**.

Margen bruto

El **margen bruto** acumulado en el periodo mostró un crecimiento interanual del 4,3%, muy apoyado en la favorable evolución de las partidas de carácter más recurrente.

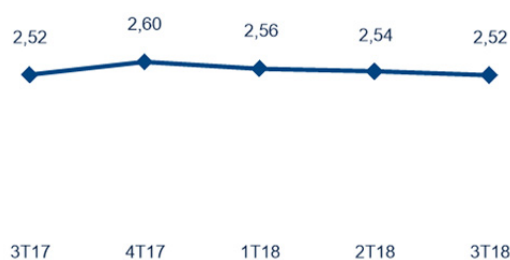
Margen bruto (Millones de euros)



(1) A tipos de cambio constantes: 4,3%.

El **margen de intereses** registró un avance del 10,2% en términos interanuales, con un aumento generalizado en todas las áreas de negocio, destacando Estados Unidos, México, Turquía y América del Sur. En el tercer trimestre, el margen de intereses creció un 6,0% con respecto al trimestre anterior.

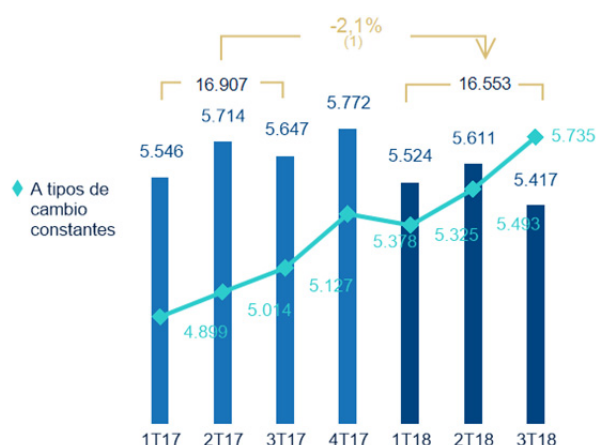
Margen de intereses sobre ATM (Porcentaje)



Por su parte, las **comisiones netas** acumuladas (+9,4% interanual) también registraron una evolución favorable en todas las áreas del Grupo, muy influidas por su adecuada diversificación. Moderación de la cifra trimestral (-1,1% en el tercer trimestre).

Así, los **ingresos de carácter más recurrente** (margen de intereses más comisiones netas) registraron un incremento interanual del 10,1% (+4,4% en el tercer trimestre).

Margen de intereses más comisiones netas
(Millones de euros)



(1) A tipos de cambio constantes: 10,1%.

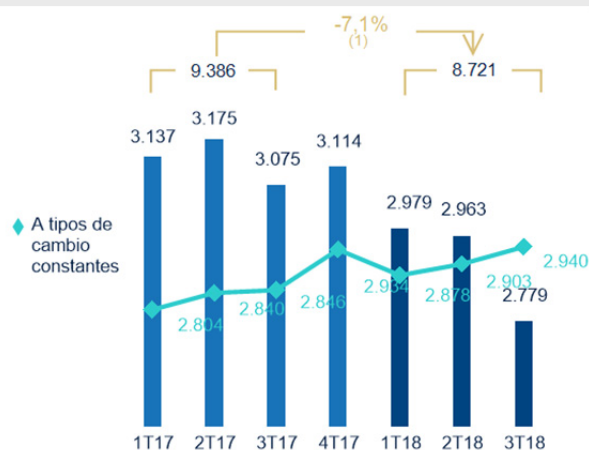
Los **ROF** entre enero y septiembre del 2018 se moderaron en comparación con los del mismo período del 2017, que fueron excepcionalmente altos debido, en gran parte, al registro de las plusvalías de 228 millones de euros antes de impuestos, procedentes de las ventas en mercado de la participación en China Citic Bank (CNCB): -204 millones de euros en el primer trimestre, por la venta del 1,7%, y 24 millones de euros en el tercero por la venta del 0,34% restante. También se han producido menores ventas de carteras COAP en España en los nueve meses del 2018 en comparación con el mismo período del ejercicio anterior. Por áreas de negocio, destaca su buen comportamiento en México, América del Sur y Turquía.

La línea de **otros ingresos y cargas de explotación** aportó 30 millones de euros, que suponen un 89,3% menos en términos interanuales, principalmente por los impactos negativos derivados de la contabilización de la hiperinflación en Argentina que ha supuesto un impacto de -190 millones de euros. La variación también se explica por el mayor coste del Fondo Único de Resolución - FUR- (124 millones de euros en España, frente a 98 millones de euros del mismo período del 2017). La contribución neta del negocio de seguros creció un 2,4% en términos acumulados (-0,7% en el tercer trimestre).

Margen neto

Los **gastos de explotación** de los nueve primeros meses del 2018 registraron un crecimiento interanual del 2,7%, afectados por los tipos de cambio (descenso del 7,1% a tipos de cambio corrientes). Se mantiene la disciplina de costes implantada en todas las áreas del Grupo a través de diversos planes de eficiencia. Por áreas de negocio siguieron sobreesaliendo las reducciones interanuales de España y Resto de Eurasia. En el resto de geografías el crecimiento de los gastos fue menor al del margen bruto (en América del Sur, excluyendo BBVA Chile).

Gastos de explotación (Millones de euros)

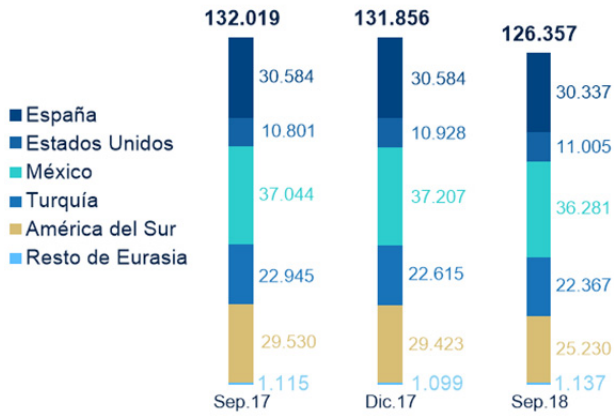


(1) A tipos de cambios constantes: 2,7%.

Desglose de gastos de explotación y cálculo de eficiencia (Millones de euros)

| | Ene.-Sep. 18 | Δ % | Ene.-Sep. 17 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Gastos de personal | 4.563 | (7,5) | 4.931 |
| Sueldos y salarios | 3.582 | (7,0) | 3.851 |
| Cargas sociales | 664 | (6,5) | 710 |
| Gastos de formación y otros | 317 | (14,2) | 370 |
| Otros gastos de administración | 3.255 | (4,2) | 3.398 |
| Inmuebles, instalaciones y material | 727 | (7,6) | 787 |
| Informática | 855 | 11,5 | 767 |
| Comunicaciones | 179 | (14,7) | 210 |
| Publicidad y promoción | 249 | (10,2) | 278 |
| Gastos de representación | 73 | (4,1) | 76 |
| Otros gastos | 864 | (7,5) | 935 |
| Contribuciones e impuestos | 306 | (11,5) | 346 |
| Gastos de administración | 7.818 | (6,1) | 8.329 |
| Amortización | 903 | (14,5) | 1.057 |
| Gastos de explotación | 8.721 | (7,1) | 9.386 |
| Margen bruto | 17.596 | (6,9) | 18.908 |
| Ratio de eficiencia (gastos de explotación/margen bruto; %) | 49,6 | | 49,6 |

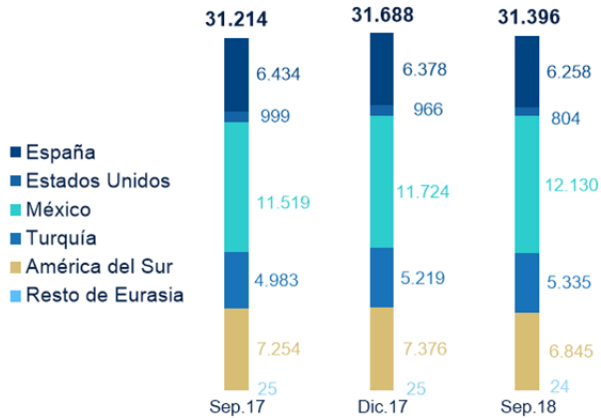
Número de empleados



Número de oficinas

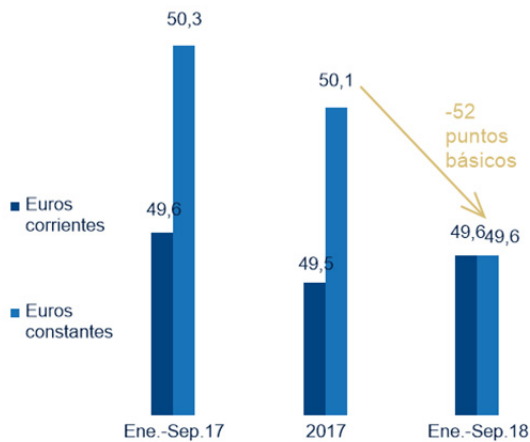


Número de cajeros automáticos

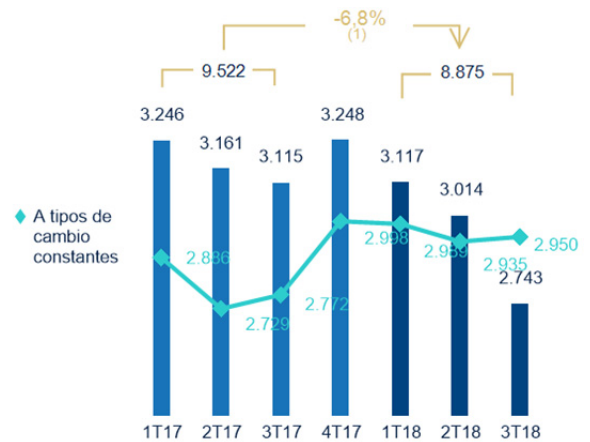


Consecuencia de esta evolución de los gastos, mejora el ratio de **eficiencia**, que se situó en el 49,6%, igual que durante mismo período del año anterior, y el **margen neto**, con un crecimiento interanual del 5,8% (+0,5% en el tercer trimestre).

Ratio de eficiencia (Porcentaje)



Margen neto (Millones de euros)

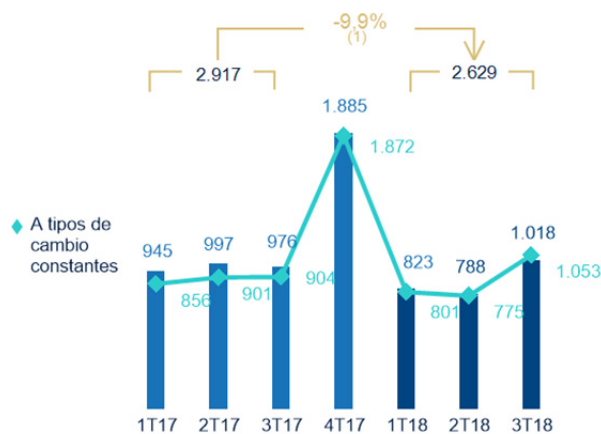


(1) A tipos de cambio constantes: 5,8%.

Saneamientos y otros

El **deterioro de activos financieros** a lo largo de los primeros nueve meses del 2018 descendió un 1,2% con respecto a la cifra del mismo período del 2017. Por áreas de negocio, destacan España, con unas necesidades de provisiones más reducidas para grandes clientes, y Estados Unidos, con menores requerimientos de saneamientos para el colectivo afectado por los huracanes en el 2017. Disminución también en México y, en menor medida, en América del Sur. Por el contrario, aumentó en Turquía y en Resto de Eurasia, focalizado en las carteras de clientes mayoristas.

Deterioro de activos financieros (Millones de euros)



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

La partida de **provisiones o reversión de provisiones** (en adelante, provisiones) se situó un 43,1% por debajo de la cifra del mismo período del 2017 (que incluía un cargo de 177 millones de euros por costes de reestructuración). La línea de otros resultados mostró un saldo positivo, frente al negativo del ejercicio anterior. Ello es debido a la incorporación de las plusvalías por determinadas ventas de participadas llevadas a cabo en México y Non Core Real Estate, mientras que el ejercicio anterior presentó un saldo negativo debido a ciertas operaciones con efecto desfavorable procedentes del área de Non Core Real Estate.

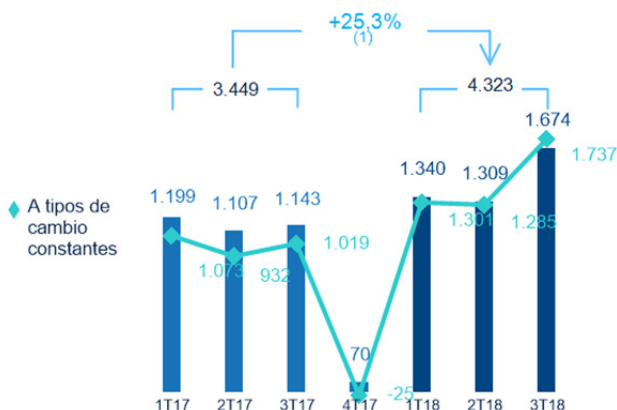
La rúbrica **resultado de operaciones corporativas** asciende a 633 millones de euros y registra las plusvalías (netas de impuestos) originadas por la venta de, aproximadamente, un 68,2% del capital social de BBVA Chile.

Resultado

Como consecuencia de todo lo anterior, el **resultado** atribuido del Grupo durante los nueve primeros meses del 2018 alcanzó la cifra de 4.323 millones de euros y siguió registrando una evolución interanual muy favorable (+43,0% a tipos de cambio constantes y +25,3% a tipos corrientes). El **resultado atribuido sin operaciones corporativas**, se situó en 3.689 millones de euros, o lo que es lo mismo, un 7,0% superior al importe registrado 12 meses antes (+22,0 % a tipos de cambio constantes).

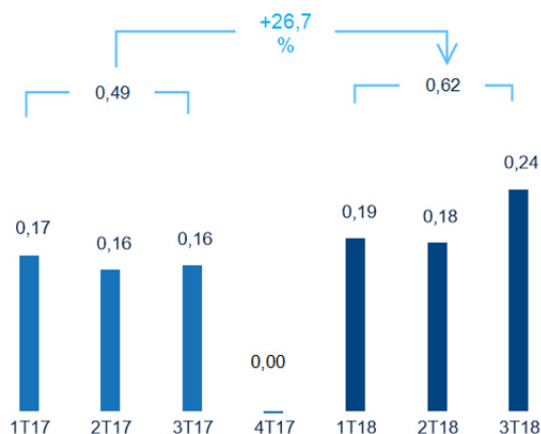
Por **áreas de negocio**, la Actividad bancaria en España generó 1.167 millones de euros, Non Core Real Estate detrajo 60 millones, Estados Unidos aportó 541 millones, México registró 1.851 millones de beneficio, Turquía contribuyó con 488 millones, América del Sur con 467 millones y Resto de Eurasia con 57 millones.

Resultado atribuido al Grupo (Millones de euros)



(1) A tipos de cambio constantes: 43,0%.

Beneficio por acción ⁽¹⁾ (Euros)



(1) Ajustado por remuneración de elementos de capital de nivel 1 adicional.

ROE y ROTE ⁽¹⁾ (Porcentaje)



(1) Los ratios ROE y ROTE incluyen en el denominador los fondos propios medios del Grupo y tienen en cuenta otra partida del patrimonio neto denominada "Otro resultado global acumulado". De no haberse tenido en cuenta dicha partida, el ROE se situaría en el 8,5% en enero-septiembre del 2017, el 6,4% en el 2017 y el 10,0% en enero-septiembre del 2018; y el ROTE en el 10,2%, 7,7% y 11,8%, respectivamente.

ROA y RORWA (Porcentaje)



Balance y actividad

La comparativa interanual de los datos de balance y actividad del Grupo se ha visto afectado por la venta de BBVA Chile, que a 30 de septiembre del 2018 ya no se encontraba dentro del perímetro de BBVA.

A continuación se presenta la **evolución** de los datos de balance y actividad del Grupo, desde el balance de apertura realizado tras la primera implantación de la NIIF 9 hasta el cierre de septiembre del 2018. Este balance recoge las nuevas categorías incluidas en la mencionada norma.

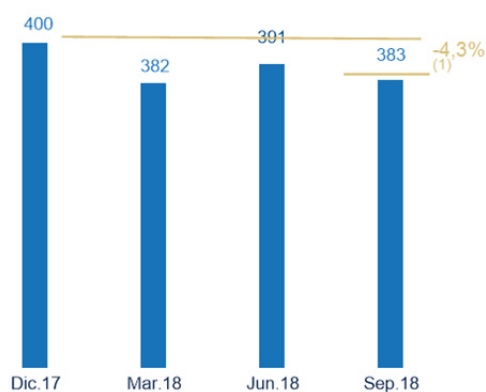
En cuanto a la actividad del Grupo, lo más relevante de su trayectoria durante este período se resume a continuación:

- Menor volumen de **préstamos y anticipos a la clientela** (bruto), sin embargo en Estados Unidos, México y América del Sur, excluyendo BBVA Chile, se observó crecimiento.
- Los **riesgos dudosos** disminuyeron gracias al favorable comportamiento observado, sobre todo, en España.
- Las partidas de **otros activos** y **otros pasivos** se ven afectadas por la venta de BBVA Chile completada en julio. Hasta entonces, estas partidas incluían los saldos del balance de BBVA Chile reclasificados en la categoría de activos y pasivos no corrientes en venta.
- En **depósitos** de la clientela, el plazo presentó un descenso, compensado por el aumento de los depósitos a la vista, particularmente en España.
- Dentro de los **recursos fuera de balance**, los fondos de inversión conservaron su positivo desempeño.

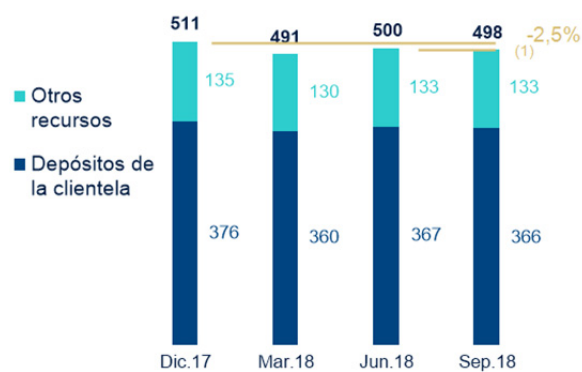
| Balances consolidados (Millones de euros) | | | |
|--|----------------|--------------|----------------|
| | 30-09-18 | Δ % | 01-01-18 |
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista | 44.800 | 5,0 | 42.680 |
| Activos financieros mantenidos para negociar | 90.405 | (1,6) | 91.854 |
| Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados | 4.692 | 8,2 | 4.337 |
| Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados | 1.302 | 27,7 | 1.019 |
| Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado | 61.602 | (1,0) | 62.202 |
| Activos financieros a coste amortizado | 417.893 | (0,9) | 421.710 |
| Préstamos y anticipos en bancos centrales y entidades de crédito | 15.355 | (13,3) | 17.713 |
| Préstamos y anticipos a la clientela | 370.496 | (0,9) | 374.011 |
| Valores representativos de deuda | 32.042 | 6,9 | 29.986 |
| Inversiones en negocios conjuntos y asociadas | 972 | (38,8) | 1.589 |
| Activos tangibles | 6.688 | (7,0) | 7.191 |
| Activos intangibles | 8.213 | (3,0) | 8.464 |
| Otros activos | 32.417 | (33,0) | 48.369 |
| Total activo | 668.985 | (3,0) | 689.414 |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar | 81.810 | 1,3 | 80.783 |
| Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados | 6.782 | 23,4 | 5.495 |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 501.439 | (0,9) | 506.018 |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito | 62.339 | (9,6) | 68.928 |
| Depósitos de la clientela | 365.687 | 0,5 | 363.689 |
| Valores representativos de deuda emitidos | 62.022 | 0,6 | 61.649 |
| Otros pasivos financieros | 11.390 | (3,1) | 11.752 |
| Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro | 9.994 | 8,4 | 9.223 |
| Otros pasivos | 17.862 | (49,7) | 35.491 |
| Total pasivo | 617.888 | (3,0) | 637.010 |
| Intereses minoritarios | 5.100 | (27,2) | 7.008 |
| Otro resultado global acumulado | (10.505) | 18,2 | (8.889) |
| Fondos propios | 56.502 | 4,1 | 54.285 |
| Patrimonio neto | 51.097 | (2,5) | 52.404 |
| Total pasivo y patrimonio neto | 668.985 | (3,0) | 689.414 |
| Pro memoria: | | | |
| Garantías concedidas | 45.207 | (5,2) | 47.668 |

Préstamos y anticipos a la clientela (Millones de euros)

| | NIIF 9 | | NIC 39 | |
|---|----------------|---------------|----------------|--|
| | 30-09-18 | Δ % | 31-12-17 | |
| Sector público | 28.702 | (4,1) | 29.921 | |
| Particulares | 169.594 | 3,0 | 164.578 | |
| Hipotecario | 109.057 | (2,9) | 112.274 | |
| Consumo | 28.332 | (11,7) | 32.092 | |
| Tarjetas de crédito | 12.527 | (8,1) | 13.630 | |
| Otros préstamos | 19.678 | 199,0 | 6.581 | |
| Empresas | 167.771 | (10,0) | 186.479 | |
| Créditos dudosos | 17.045 | (12,1) | 19.390 | |
| Préstamos y anticipos a la clientela bruto | 383.111 | (4,3) | 400.369 | |
| Fondos de insolvencias | (12.614) | (1,0) | (12.748) | |
| Préstamos y anticipos a la clientela | 370.496 | (4,4) | 387.621 | |

Préstamos y anticipos a la clientela (bruto)
(Miles de millones de euros)

(1) A tipos de cambios constantes: -0.3%.

Recursos de clientes
(Miles de millones de euros)

(1) A tipos de cambios constantes: -0.2%.

Recursos de clientes (Millones de euros)

| | NIIF 9 | | NIC 39 | |
|-----------------------------------|----------------|--------------|----------------|--|
| | 30-09-18 | Δ % | 31-12-17 | |
| Depósitos de la clientela | 365.687 | (2,8) | 376.379 | |
| De los que depósitos a la vista | 251.666 | 4,5 | 240.750 | |
| De los que depósitos a plazo | 107.458 | (7,2) | 115.761 | |
| Otros recursos de clientes | 132.798 | (1,6) | 134.906 | |
| Fondos y sociedades de inversión | 64.081 | 5,2 | 60.939 | |
| Fondos de pensiones | 33.709 | (0,8) | 33.985 | |
| Otros recursos fuera de balance | 3.199 | 3,8 | 3.081 | |
| Carteras de clientes | 31.809 | (13,8) | 36.901 | |
| Total recursos de clientes | 498.485 | (2,5) | 511.285 | |

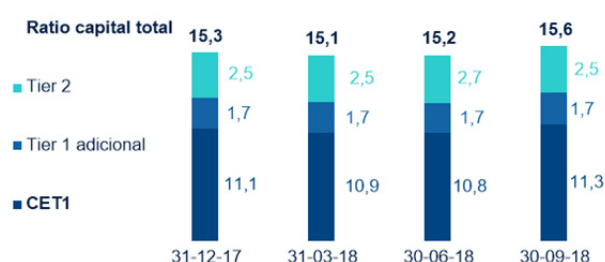
Solvencia

Base de capital

El ratio **CET1 fully-loaded** de BBVA se situó en el 11,3% al cierre de septiembre del 2018, por encima del objetivo del Grupo de situar dicho ratio en el 11%. En el tercer trimestre del 2018, la venta de la participación en BBVA Chile generó un impacto positivo en el ratio CET1 *fully-loaded* de 50 puntos básicos (pbs), en línea con lo previsto. Adicionalmente, se ha estimado que la operación de traspaso del negocio inmobiliario de BBVA en España a Cerberus no tenga un impacto material en los ratios. Asimismo destacar que las medidas activadas por el regulador y supervisor turco (BRSA por sus siglas en inglés) a nivel local en el trimestre no tienen impactos en el Grupo a nivel consolidado.

Los activos ponderados por riesgo (**APR**) han disminuido en el año, excluyendo el efecto de la venta de BBVA Chile, debido, en gran medida, a la depreciación de las divisas frente al euro. El Grupo lleva realizados en el año dos titulaciones, una tradicional en junio de una cartera de préstamos de automóviles de *consumer finance* por un importe de 800 millones de euros y otra sintéticas en marzo, sobre la que el Fondo Europeo de Inversiones (FEI, filial del Banco Europeo de Inversiones) otorgó una garantía financiera sobre un tramo intermedio de una cartera total de 1.950 millones de euros de préstamos a pymes. El impacto positivo en capital de ambas titulaciones vía liberación de activos ponderados por riesgo ha sido de 767 millones de euros. Además, durante el primer semestre BBVA recibió autorización por parte del Banco Central Europeo (BCE) para la actualización del cálculo de los APR por riesgo de tipo de cambio estructural bajo modelo estándar.

Evolución de los ratios de capital *fully-loaded* (Porcentaje)



Base de capital (Millones de euros)

| | CRD IV phased-in | | | | CRD IV fully-loaded | | | |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30-09-18 ⁽¹⁾ | 30-06-18 | 31-03-18 | 31-12-17 | 30-09-18 ⁽¹⁾ | 30-06-18 | 31-03-18 | 31-12-17 |
| Capital de nivel 1 ordinario (CET1) | 39.662 | 39.550 | 39.877 | 42.341 | 38.925 | 38.746 | 38.899 | 40.061 |
| Capital de nivel 1 (Tier 1) | 45.765 | 45.717 | 46.006 | 46.980 | 44.868 | 44.685 | 44.794 | 46.316 |
| Capital de nivel 2 (Tier 2) | 8.847 | 9.499 | 9.032 | 9.134 | 8.670 | 9.520 | 9.091 | 8.891 |
| Capital total (Tier 1+Tier 2) | 54.612 | 55.216 | 55.038 | 56.114 | 53.538 | 54.205 | 53.885 | 55.207 |
| Activos ponderados por riesgo | 343.051 | 356.985 | 358.386 | 361.686 | 343.271 | 357.205 | 356.847 | 361.686 |
| CET1 (%) | 11,6 | 11,1 | 11,1 | 11,7 | 11,3 | 10,8 | 10,9 | 11,1 |
| Tier 1 (%) | 13,3 | 12,8 | 12,8 | 13,0 | 13,1 | 12,5 | 12,6 | 12,8 |
| Tier 2 (%) | 2,6 | 2,7 | 2,5 | 2,5 | 2,5 | 2,7 | 2,5 | 2,5 |
| Ratio de capital total (%) | 15,9 | 15,5 | 15,4 | 15,5 | 15,6 | 15,2 | 15,1 | 15,3 |

Nota general: a 30 de Septiembre, 30 de Junio y 31 de marzo del 2018, la principal diferencia entre los ratios phased-in y fully-loaded surge por el tratamiento transitorio del impacto de la NIIF9, al que el Grupo BBVA se ha adherido de manera voluntaria (de acuerdo con el artículo 473bis de la CRR).

(1) Datos provisionales.

En cuanto a **emisiones** de capital, el Grupo ha computado a lo largo del año una nueva emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones ordinarias (CoCos) como instrumento AT1 por importe de 1.000 millones de dólares realizada en noviembre de 2017 y ha dejado de incluir una emisión de AT1 de 1.500 millones de dólares que fue cancelada anticipadamente en mayo de 2018. Asimismo, el Grupo realizó en septiembre una nueva emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles (CoCos) por 1.000 millones de euros y que una vez recibida la autorización del regulador, computará como AT1 con un impacto aproximado de +30 pbs en el ratio Tier 1 de

fully-loaded. Por último, el Grupo ha recibido en el trimestre autorización del regulador para el cómputo de una emisión subordinada Tier 2 de 300 millones de dólares, realizada en mayo, con un impacto positivo de unos 8 pbs en el ratio total *fully-loaded*.

Por su parte, el Grupo ha continuado con su programa para cumplir con los requerimientos de MREL mediante el cierre de dos emisiones públicas de deuda senior non-preferred, por un total de 2.500 millones de euros.

En relación con la **remuneración al accionista**, BBVA ha pagado el pasado 10 de octubre la primera distribución con cargo al beneficio de 2018 en efectivo, con una cantidad a cuenta de 0,10 euros brutos por acción. El importe total desembolsado por el Grupo ha supuesto 667 millones de euros, sin impacto en solvencia ya que los ratios de capital incluyen el devengo de un dividendo en línea con la política comunicada de un *pay-out* en torno al 35-40% del beneficio recurrente. Asimismo, BBVA pagó en efectivo, el 10 de abril del 2018, el dividendo complementario del ejercicio 2017 por un importe de 0,15 euros brutos por acción.

Así, el ratio **CET1 phased-in** se situó en el 11,6% a 30-9-2018, teniendo en cuenta el efecto de la norma NIIF 9. Esto es, el Parlamento y la Comisión Europea han establecido un mecanismo de adecuación progresiva del impacto de dicha norma NIIF 9 sobre los ratios de capital. El Grupo ha comunicado al organismo supervisor la adhesión a dicha disposición. El **Tier 1** alcanzó el 13,3% y el **Tier 2** el 2,6%, dando como resultado un ratio **total de capital** del 15,9%. Estos niveles se sitúan por encima de los requerimientos establecidos por el regulador en su carta SREP y colchones sistémicos aplicables para el 2018 para el Grupo BBVA. Este requerimiento, desde el 1 de enero del 2018, es, en términos *phased-in*, del 8,438% para el ratio CET1 y del 11,938% para el ratio total. Su variación con respecto al del 2017 se explica por la progresiva implementación de los colchones de conservación de capital y el de otras entidades de importancia sistémica. El requerimiento regulatorio para el 2018 en visión *fully-loaded* permanece sin cambios frente al año anterior (CET1 del 9,25% y ratio total del 12,75%).

En términos de MREL (iniciales de *minimum requirement for own funds and eligible liabilities* o requisito mínimo de fondos propios y pasivos admisibles, en castellano), el requisito que BBVA deberá alcanzar, a partir del 1 de enero del 2020, un volumen de fondos propios y pasivos admisibles correspondiente al 15,08% del total de pasivos y fondos propios de su grupo de resolución (BBVA S.A. y sus subsidiarias, que pertenecen al mismo grupo de resolución europeo), con datos a 31 de diciembre del 2016 (28,04% expresado en términos de APR). El Grupo estima que actualmente se encuentra en línea con dicho requisito MREL.

Por último, el ratio **leverage** del Grupo mantuvo una posición sólida, con un 6,6% con criterio *fully-loaded* (6,7% *phased-in*), cifra que sigue siendo la mayor de su *peer group*.

Ratings

Durante los primeros nueve meses del año, Moody's, S&P y DBRS mejoraron en un escalón el *rating* de BBVA, a A3, A- y A (high), respectivamente. En el tercer trimestre del 2018, las tres principales agencias Moody's, S&P y Fitch confirmaron el *rating* de BBVA (A3, A- y A- respectivamente), siendo S&P la única que situó su perspectiva en negativa por la reciente evolución de la economía en Turquía. En la actualidad, todas las agencias asignan un *rating* en la categoría A, circunstancia que no ocurría desde mediados del 2012, reconociendo así la fortaleza y robustez del modelo de negocio de BBVA.

Ratings

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

(1) Adicionalmente, Moody's asigna un *rating* a los depósitos a largo plazo de BBVA de A2.

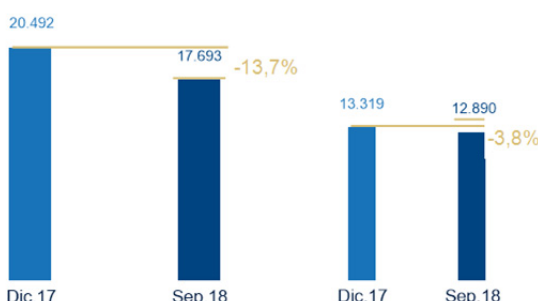
Gestión del riesgo

Riesgo de crédito

Se mantiene el comportamiento positivo de las métricas de riesgo del Grupo BBVA en el período enero-septiembre del 2018:

- El **riesgo crediticio** cae un -4,8%, -1,5% aislando el impacto de la venta de BBVA Chile, en el período (-2,5% y +0,8%, respectivamente, a tipos de cambio constantes), con evolución positiva en todas las áreas de negocio, salvo en Actividad Bancaria en España y Non Core Real Estate donde se observa contracción de la actividad. En el tercer trimestre se registró una reducción en el riesgo crediticio del -5,2% (-3,6% a tipos de cambio constantes). Aislando la venta de BBVA Chile la evolución del riesgo crediticio en el trimestre hubiera caído un -1,9% (-0,4% a tipos de cambio constantes).
- El **saldo dudoso** descendió en los últimos nueve meses un -13,7% (-10,9% en términos constantes), destacando el buen comportamiento de la Actividad Bancaria en España y, por operaciones singulares de venta de carteras, en Non Core Real Estate. En menor medida, existe una evolución favorable en México y Estados Unidos. Por su parte, América del Sur se vio negativamente impactada por la evolución de algunas carteras minoristas y clientes singulares que quedó parcialmente compensada por la venta de BBVA Chile, y Turquía registró cierto deterioro, focalizado en el segmento de clientes mayoristas. En el trimestre también se apreció un descenso (-10,0% a tipos de cambio corrientes y -7,9% a tipos de cambio constantes).
- La **tasa de mora** se situó en el 4,1% al 30-9-2018, con una reducción de 22 puntos básicos con respecto a la de junio del 2018.
- Los **fondos de cobertura** se han contraído un -3,2% en los últimos nueve meses (+1,6% a tipos de cambio constantes) mientras que disminuyeron un -7,6% en el trimestre (-4,6% a tipos de cambio constantes).
- La **tasa de cobertura** cerró en el 73%, con una mejora de 786 puntos básicos en los nueve meses y 185 puntos básicos en los últimos tres meses.
- El **coste de riesgo** acumulado a septiembre del 2018 fue del 0,90%, +1 punto básico superior al dato del 2017.

Riesgos dudosos y fondos de cobertura (Millones de euros)



Riesgo crediticio ⁽¹⁾ (Millones de euros)

| | 30-09-18 | 30-06-18 ⁽²⁾ | 31-03-18 ⁽²⁾ | 31-12-17 ⁽²⁾ |
|------------------------------|----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Riesgo crediticio | 428.318 | 451.587 | 442.446 | 450.045 |
| Riesgos dudosos | 17.693 | 19.654 | 19.516 | 20.492 |
| Fondos de cobertura | 12.890 | 13.954 | 14.180 | 13.319 |
| Tasa de mora (%) | 4,1 | 4,4 | 4,4 | 4,6 |
| Tasa de cobertura (%) | 73 | 71 | 73 | 65 |

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

(2) Cifras sin considerar la clasificación a activos no corrientes en venta (ANCV).

Evolución de los riesgos dudosos
(Millones de euros)

| | 3 ^{er} Trim. 18 ⁽¹⁾ | 2 ^o Trim. 18 ⁽²⁾ | 1 ^{er} Trim. 18 ⁽²⁾ | 4 ^o Trim. 17 ⁽²⁾ | 3 ^{er} Trim. 17 |
|-----------------------------------|---|--|---|--|--------------------------|
| Saldo inicial | 19.654 | 19.516 | 20.492 | 20.932 | 22.422 |
| Entradas | 2.163 | 2.596 | 2.065 | 3.757 | 2.268 |
| Recuperaciones | (1.962) | (1.655) | (1.748) | (2.142) | (2.001) |
| Entrada neta | 201 | 942 | 317 | 1.616 | 267 |
| Pases a fallidos | (1.607) | (863) | (913) | (1.980) | (1.575) |
| Diferencias de cambio y otros | (554) | 59 | (380) | (75) | (181) |
| Saldo al final del período | 17.693 | 19.654 | 19.516 | 20.492 | 20.932 |
| Pro memoria: | | | | | |
| Créditos dudosos | 17.045 | 18.627 | 18.569 | 19.753 | 20.222 |
| Garantías concedidas dudosas | 649 | 1.027 | 947 | 739 | 710 |

(1) Datos provisionales.

(2) Cifras sin considerar la clasificación a activos no corrientes en venta (ANCV).

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 instrumentos que permiten acceder a un gran número de fuentes de financiación alternativas, adecuándose en todo momento a las exigencias regulatorias actuales.

Un **principio** básico de BBVA en la gestión de la liquidez y financiación del Grupo es la autosuficiencia financiera de sus filiales bancarias en el extranjero. Este principio 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.

La solidez financiera de los bancos del Grupo sigue apoyándose en la financiación de la actividad crediticia, fundamentalmente, a través de recursos estables de clientes. Durante los **nueve primeros meses** del 2018, las condiciones de **liquidez** se mantuvieron holgadas en todas las geografías donde opera el Grupo BBVA:

- En la zona euro, continúa la situación de liquidez confortable y la estabilidad en la evolución del *gap* de crédito.
- En Estados Unidos, situación de liquidez adecuada. Incremento del *gap* de crédito en el año debido al dinamismo del crédito al consumo y empresas así como a la estrategia de contención del coste de depósitos en un entorno de mayor competencia y tipos al alza.
- En México, sólida posición de liquidez, con mejora en el entorno tras el proceso electoral y el nuevo acuerdo comercial con los Estados Unidos. Aumento del *gap* de crédito en lo que va de año por un crecimiento de la captación bancaria menor al de la inversión crediticia.
- Situación de liquidez estable en Turquía, con reducción del *gap* de crédito derivado de un crecimiento de los depósitos superior al de la inversión crediticia.
- En América del Sur persiste la confortable situación de liquidez en todas las geografías. En Argentina, a pesar de la volatilidad de los mercados, no se ha producido un cambio material en la situación de liquidez.

Por la parte de **financiación**, los mercados de financiación mayorista en las geografías donde opera el Grupo siguieron mostrando estabilidad, con la excepción de Turquía donde se registró volatilidad durante el tercer trimestre, habiéndose estabilizado a finales del mismo con la renovación de los vencimientos de préstamos sindicados de diferentes entidades.

Las entidades que forman el Grupo BBVA llevaron a cabo las siguientes **operaciones** durante los nueve primeros meses del 2018:

- BBVA S.A. realizó tres operaciones públicas: una emisión de deuda *senior non-preferred* por 1.500 millones de euros, con un cupón flotante a Euríbor a tres meses más 60 puntos básicos y un plazo de cinco años. También llevó a cabo una emisión, de 1.000 millones de euros, la mayor por parte de una entidad financiera de la Eurozona, de los denominados bonos verdes. Fue una emisión de deuda *senior non-preferred*, a siete años, que convirtió a BBVA en el primer banco español en hacer este tipo de emisiones. La elevada demanda permitió bajar el precio a *mid-swap* más 80 puntos básicos. En el tercer trimestre, BBVA realizó una emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones ordinarias de BBVA de nueva emisión (CoCos) abierta por primera vez a inversores institucionales españoles, con registro en la CNMV, por importe de 1.000 millones de euros a un cupón anual de 5,875% y opción de amortización a partir del quinto año.

Adicionalmente BBVA realizó una emisión privada de deuda subordinada Tier 2 por importe de 300 millones de dólares, a un plazo de 15 años, con un cupón del 5,25%.

- En Estados Unidos, BBVA Compass emitió en junio un bono de deuda *senior* por 1.150 millones de dólares en dos tramos, ambos a tres años: 700 millones a tipo fijo con un *reoffer yield* del 3,605% y 450 millones a tipo flotante (Libor a tres meses más 73 puntos básicos).
- En México, BBVA Bancomer llevó a cabo una emisión internacional de deuda subordinada Tier 2 por importe de 1.000 millones de dólares. La emisión del instrumento se hizo a un precio equivalente a Treasury más 265 puntos básicos y vencimiento a 15 años, con una *call* al décimo (BBVA Bancomer 15NC10). Adicionalmente, se emitieron dos nuevas operaciones de Certificados Bursátiles Bancarios por 7.000 millones de pesos mexicanos en dos tramos, uno de ellos siendo el primer bono verde emitido por un banco privado en México (3.500 millones de pesos a tres años a TIE28 + 10 puntos básicos).
- En Turquía, Garanti emitió el primer bono de carácter privado en mercados emergentes por 75 millones de dólares a seis años, para apoyar el emprendimiento femenino.
- Por su parte, en América del Sur, en Chile, Forum emitió en mercado local deuda *senior* por una cantidad equivalente a 108 millones de euros. Y BBVA Perú emitió en mercado local deuda *senior* a tres años por un importe agregado de 53 millones de euros.

El ratio de cobertura de liquidez **LCR** en el Grupo BBVA se mantuvo holgadamente por encima del 100% en el período, sin que se asuma transferencia de liquidez entre filiales; esto es, ningún tipo de exceso de liquidez de las filiales en el extranjero está siendo considerado en el ratio consolidado. A 30 de septiembre del 2018, este ratio se situó en el 127%. Aunque este requerimiento sólo se establece a nivel Grupo, en todas las filiales se supera este mínimo con amplitud (zona euro 152%, México 134%, Turquía 119% y Estados Unidos 145%).

Tipo de cambio

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

Los nueve primeros meses del **2018** estuvieron marcados por la depreciación, con respecto al euro, de la lira turca (-34,7%) y del peso argentino (-50,6%), en tanto que el peso mexicano (+8,6%) y el dólar estadounidense (+3,6%) se apreciaron. BBVA mantiene sus políticas activas de gestión de las principales inversiones en países emergentes que sitúa, en media, entre el 30% y el 50% de los resultados del ejercicio y alrededor del 70% del exceso del ratio de capital CET1. En base a esta política, la sensibilidad del ratio CET1 a una depreciación frente al euro del 10% de las principales divisas emergentes (peso mexicano o lira turca) se sitúa en torno a 2 puntos básicos negativos para cada una de estas monedas. En el caso del dólar, la sensibilidad es de aproximadamente 11 puntos básicos positivos ante una depreciación del 10% de esta moneda frente al euro, como consecuencia de los APRs denominados en dólares. Dado el contexto en los mercados emergentes, la cobertura de los resultados esperados en Turquía al inicio del 2018 se mantiene en torno a 50% y, en el caso de México se incrementa hasta aproximadamente el 100% para el 2018 y al 50% para el 2019.

Tipos de interés

El objetivo de la gestión del riesgo de **tipo de interés** es mantener un crecimiento sostenido del margen de intereses a corto y medio plazo, con independencia del movimiento de los tipos de interés, controlando los impactos en capital por la valoración de la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado.

Los bancos del Grupo mantienen carteras de renta fija para la gestión de la estructura de sus balances. Durante los **nueve primeros meses** del 2018, los resultados de esta gestión fueron satisfactorios, habiéndose mantenido estrategias de riesgo limitado en todos los bancos del Grupo, cuya capacidad de resistencia para hacer frente a eventos de mercado ha permitido afrontar, sin impactos relevantes, los casos de Italia y Turquía.

Tras el proceso de formación de gobierno en Italia, la reacción del mercado ante las primeras propuestas sobre gasto público ha contribuido a mantener la presión sobre la deuda italiana, no obstante sin impacto significativo en el ratio de capital durante el trimestre.

En Turquía, las elevadas tasas de crecimiento de los últimos trimestres han aflorado tensiones inflacionistas que, junto con el nivel de déficit por cuenta corriente, han debilitado a la Lira turca. En este contexto, el Banco Central de Turquía (CBRT) ha subido tipos para contener la depreciación de la lira. La gestión del riesgo, junto con un *mix* de cartera con un elevado componente de bonos ligados a la inflación, han producido un impacto contenido en el ratio de capital.

Por último, en cuanto a las **políticas monetarias** seguidas por los distintos bancos centrales de las principales geografías donde BBVA opera cabe resaltar:

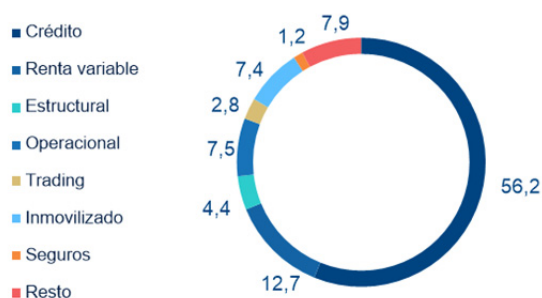
- Sin cambios relevantes en la Eurozona, donde se mantienen los tipos de interés al 0% y la facilidad de depósito al -0,40%.

- En Estados Unidos continúa la tendencia alcista de tipos de interés, con aumentos de 25 puntos básicos cada uno en marzo, junio y septiembre, que los situaron en el 2,25%.
- En México, tras realizar dos subidas en la primera mitad del año, Banxico los mantuvo en el 7,75%.
- En Turquía, tras las subidas del primer semestre, en el tercer trimestre el Banco Central subió los tipos en dos ocasiones por un total de 625 puntos básicos, situando el tipo de interés medio de financiación del CBRT en el 24,00%.
- En América del Sur, las autoridades monetarias de Colombia y Perú han mantenido sin cambios sus tasas de referencia todo el trimestre, dando por finalizado el ciclo de bajadas. En Argentina, el Banco Central se ha visto obligado a subir encajes y tasas de referencia como medida de protección ante la fuerte depreciación de la divisa. De este modo, las tasas de referencia subieron hasta el 65% desde el 40% con el que se inició el trimestre. Los encajes bancarios en moneda local también se elevaron en 18 puntos porcentuales.

Capital económico

El consumo de **capital económico** en riesgo (CER) a cierre de agosto del 2018, en términos consolidados, alcanzó los 31.163 millones de euros, lo que equivale a una tasa de variación del -4,9% con respecto al cierre de mayo del 2018. La variación, en el mismo horizonte temporal y a tipos de cambio constantes fue del +0,5%, debido principalmente al incremento del riesgo de crédito por mayor actividad, si bien se ve compensado tanto por la venta de BBVA Chile como por las variaciones del CER de fondo de comercio y tipo de cambio.

Desglose del capital económico en riesgo en términos consolidados (Porcentaje. Agosto 2018)



La acción BBVA

El **crecimiento económico mundial** podría haberse desacelerado ligeramente en el tercer trimestre del 2018 hacia tasas ligeramente por debajo del 1% trimestral. Aunque el ritmo de expansión sigue siendo robusto, está siendo algo menos sincronizado entre países, con la fortaleza de la economía de Estados Unidos que contrasta con la moderación en China, Europa y algunas economías emergentes. En este contexto, tanto la Reserva Federal (Fed) como el BCE están avanzando en la normalización de su política monetaria y, aunque siguen apoyando la actividad, este proceso ha dado lugar a un aumento de las tensiones financieras en las economías emergentes por la apreciación del dólar y la reducción de la liquidez. No obstante, el repunte de las tensiones financieras se ha concentrado especialmente en los países emergentes con más vulnerabilidades, observándose una clara diferenciación entre países. El principal riesgo continúa siendo el proteccionismo, ya que, aunque el efecto directo sobre el crecimiento global de las medidas adoptadas podría ser limitado, el impacto indirecto por la disminución de la confianza y la volatilidad financiera podrían dejarse notar en los próximos trimestres y aumentar la incertidumbre.

En cuanto a la evolución de los **mercados bursátiles**, cabe destacar el retroceso de los principales índices europeos durante los primeros nueve meses del año. Así, tanto el Stoxx 50 como el Euro Stoxx 50 descendieron un 3,5% y un 3,0%, respectivamente, en lo que va de año. Por su parte, en España, la caída del Ibex 35 ha sido más acusada, con una disminución del 6,5%, en el mismo horizonte temporal. En Estados Unidos, en cambio, el índice S&P 500 se revalorizó un 9,0% en los últimos nueve meses (un 7,2% en el tercer trimestre).

Por lo que se refiere al **sector bancario** en particular, en Europa, su evolución fue notablemente más negativa que la de los índices generales del mercado en los nueve primeros meses del 2018. En este sentido, el índice de bancos europeos Stoxx Banks, que incluye los del Reino Unido, disminuyó un 14,8% y el índice de bancos de la Eurozona, el Euro Stoxx Banks, un 18,3%. En cambio, en Estados Unidos, el índice sectorial S&P Regional Banks mostró un ligero incremento del 0,9% con respecto al cierre del ejercicio 2017.

La **acción BBVA** cerró el mes de septiembre en 5,49 euros, lo cual implica una reducción del 22,8% en lo que va de año.

Evolución de la acción BBVA comparada con los índices europeos (Índice base 100=30-09-17)



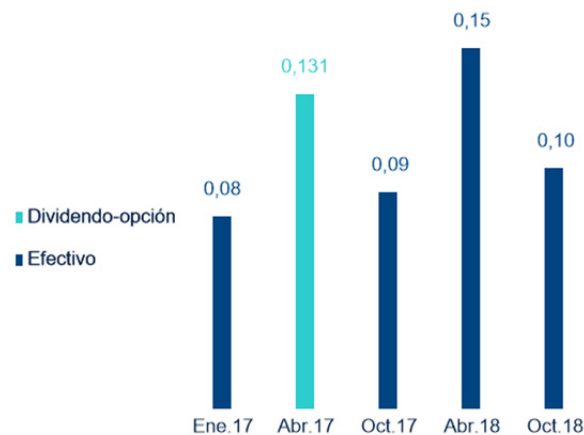
La acción BBVA y ratios bursátiles

| | 30-09-18 | 31-12-17 |
|---|---------------|---------------|
| Número de accionistas | 895.809 | 891.453 |
| Número de acciones en circulación | 6.667.886.580 | 6.667.886.580 |
| Contratación media diaria (número de acciones) | 32.530.465 | 35.820.623 |
| Contratación media diaria (millones de euros) | 205 | 252 |
| Cotización máxima (euros) | 7,73 | 7,93 |
| Cotización mínima (euros) | 5,12 | 5,92 |
| Cotización última (euros) | 5,49 | 7,11 |
| Valor contable por acción (euros) | 6,94 | 6,96 |
| Valor contable tangible por acción (euros) | 5,70 | 5,69 |
| Capitalización bursátil (millones de euros) | 36.607 | 47.422 |
| Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %) ⁽¹⁾ | 4,4 | 4,2 |

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

En cuanto a la **remuneración al accionista**, el pasado 10 de octubre se pagó en efectivo una cantidad a cuenta del ejercicio 2018 por un importe bruto de 0,10 euros por acción. Este pago es consistente con la política de remuneración al accionista que se anunció mediante Hecho Relevante de 1 de febrero de 2017, que prevé, sujeto a las aprobaciones pertinentes por parte de los órganos sociales correspondientes, el pago de dos dividendos en efectivo, previsiblemente en octubre y abril de cada año.

Remuneración al accionista (Euros brutos/acción)



A 30 de septiembre del 2018, el número de **acciones** de BBVA seguía siendo de 6.668 millones y el número de **accionistas** alcanzó los 895.809. Por tipo de inversor, el 44,73% del capital pertenecía a inversores residentes en España y el 55,27% restante estaba en manos de accionistas no residentes.

Distribución estructural del accionariado 3^{er} Trim. 18

| Tramos de acciones | Accionistas | | Acciones | |
|-----------------------|----------------|--------------|----------------------|--------------|
| | Número | % | Número | % |
| Hasta 150 | 180.107 | 20,1 | 12.805.559 | 0,2 |
| De 151 a 450 | 180.147 | 20,1 | 49.323.895 | 0,7 |
| De 451 a 1.800 | 282.772 | 31,6 | 276.144.598 | 4,1 |
| De 1.801 a 4.500 | 132.635 | 14,8 | 377.482.630 | 5,7 |
| De 4.501 a 9.000 | 62.003 | 6,9 | 390.613.359 | 5,9 |
| De 9.001 a 45.000 | 51.629 | 5,8 | 896.906.117 | 13,5 |
| De 45.001 en adelante | 6.516 | 0,7 | 4.664.610.422 | 70,0 |
| Total | 895.809 | 100,0 | 6.667.886.580 | 100,0 |

Los **títulos** de la acción BBVA forman parte de los principales índices bursátiles, entre los que se encuentran el Ibex 35, Euro Stoxx 50 y Stoxx 50, con unas ponderaciones del 7,6%, 1,5% y 1,0%, respectivamente. También forman parte de varios índices sectoriales, entre los que destacan el Euro Stoxx Banks, con un peso del 8,1%, y el Stoxx Banks, con un 3,8%.

Por último, la presencia de BBVA en varios **índices de sostenibilidad** a nivel internacional o índices ESG (*environmental, social and governance*, por sus siglas en inglés), que evalúan el desempeño de las empresas en estas materias. En septiembre del 2018, BBVA se incorporó al Dow Jones Sustainability Index (DJSI), índice de referencia en el mercado, que mide el desempeño de cerca de 3.400 empresas cotizadas en materia ambiental, social y de gobierno corporativo. Entre los aspectos mejor valorados en el análisis de BBVA, se incluyen la estrategia fiscal, las políticas de seguridad de la información y ciberseguridad, la gestión de riesgos y oportunidades medioambientales, la inclusión financiera y, sobre todo, el Compromiso 2025 anunciado este año (ver apartado de banca responsable).

Principales índices de sostenibilidad en los que BBVA está presente a 30-09-2018

| | |
|---|--|
| <p>MEMBER OF Dow Jones Sustainability Indices In Collaboration with RobecoSAM </p> | Miembro de los índices DJSI World y DJSI Europe |
| <p>(1) MSCI  2017 Constituent MSCI ESG Leaders Indexes</p> | Miembro de los índices MSCI ESG Leaders Indexes |
| <p> FTSE4Good</p> | Miembro de los FTSE4Good Index Series |
| <p> EURONEXT vigeo  euris INDICES</p> | Miembro de los índices Euronext Vigeo Eurozone 120 y Europe 120 |
| <p> member of the INVESTMENT REGISTER ETHIBEL EXCELLENCE</p> | Miembro de los índices Ethibel Sustainability Excellence Europe y Ethibel Sustainability Excellence Global |
| <p> CDP DRIVING SUSTAINABLE ECONOMIES</p> | En el 2017, BBVA obtuvo una calificación "C" |

(1) La inclusión de BBVA en cualquiera de los índices de MSCI y el uso de los logos, marcas, logotipos o nombres de índices aquí incluidos no constituye el patrocinio o promoción de BBVA por MSCI o cualquiera de sus filiales. Los índices de MSCI son propiedad exclusiva de MSCI. MSCI y los índices y logos de MSCI son marcas registradas o logotipos de MSCI o de sus filiales.

Banca responsable

BBVA cuenta con un **modelo** diferencial de hacer banca, denominado banca responsable, basado en la búsqueda de una rentabilidad ajustada a principios, el estricto cumplimiento de la legalidad, las buenas prácticas y la creación de valor a largo plazo para todos los grupos de interés. El modelo de banca responsable de BBVA cuenta con cuatro pilares:

- Relaciones equilibradas con sus clientes, basadas en la transparencia, la claridad y la responsabilidad.
- Finanzas sostenibles para combatir el cambio climático, respetar los derechos humanos y alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas.
- Prácticas responsables con empleados, proveedores y otros grupos de interés.
- Inversión en la comunidad, para fomentar el cambio social y crear oportunidades para todos.

Como reconocimiento a su modelo de banca responsable y a los esfuerzos de BBVA por avanzar en cuestiones de sostenibilidad, en septiembre del 2018 BBVA se incorporó al Dow Jones Sustainability Index (DJSI), tal y como se comenta en el apartado de la acción.

En línea con el Plan de Acción de la Comisión Europea sobre finanzas sostenibles, BBVA anunció este año 2018 su **Compromiso 2025**, la estrategia de cambio climático y desarrollo sostenible del Banco para avanzar en la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas y del Acuerdo de París sobre Cambio Climático. Se trata de un compromiso a ocho años (2018-2025) basado en financiar, gestionar e involucrar. BBVA se compromete a movilizar 100.000 millones de euros en financiación verde y social, infraestructuras sostenibles y *agribusiness*, emprendimiento social e inclusión financiera. En su compromiso de gestionar los recursos ambientales y sociales y minimizar los potenciales impactos negativos directos e indirectos, BBVA se ha fijado como objetivo que en 2025 el 70% de la energía que utilice sea renovable y reducir un 68% sus emisiones directas de CO2 con respecto a 2015. Además, BBVA se compromete a involucrar a todos sus grupos de interés para impulsar la contribución del sector financiero al desarrollo sostenible.

En este sentido, en el mes de abril, BBVA presentó el **marco de bonos vinculados a los ODS** bajo el cual puede hacer emisiones de lo que se denomina bonos verdes, sociales o sostenibles. La existencia de este marco es uno de los elementos característicos de las emisiones sostenibles. En mayo, realizó una emisión de los denominados **bonos verdes**, de 1.000 millones de euros, siendo en ese momento la de mayor importe realizada por una entidad financiera de la Eurozona y convirtiendo a BBVA en el primer banco español en llevar a cabo este tipo de emisiones. En este sentido, en septiembre, BBVA Bancomer, llevó a cabo una emisión de este tipo de bonos por importe de 3.500 millones de pesos mexicanos, lo que le convierte en el primer banco privado de México que emite con éxito un bono de estas características.

Adicionalmente, en el tercer trimestre, BBVA Asset Management lanzó un fondo de asignación de activos global (asset allocation, en inglés) gestionado con criterios de inversión socialmente responsable (ISR): BBVA Futuro Sostenible, que tiene un perfil de riesgo defensivo, y completa la gama de soluciones de inversión con criterios socialmente responsables de la gestora del Grupo BBVA. BBVA Futuro Sostenible es un fondo pionero a nivel español ya que tiene una aproximación completa a la ISR en todos sus aspectos:

- Integración en todas las clases de activo de criterios ISR con inversión en las mejores compañías y gobiernos en criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo.
- Menor huella de carbono que el índice de referencia.
- Inversión de impacto basada en los ODS.
- Reparto de una cuarta parte de la comisión de gestión en proyectos solidarios.
- Exclusión de compañías que no cumplen con el Pacto Mundial de Naciones Unidas, sectores controvertidos y peores compañías y gobiernos que no cumplen con nuestros criterios de mínimos estándares en gobiernos corporativo, ambiental y social.

Por lo que se refiere a prácticas responsables, BBVA publicó a principios del 2018 su **Compromiso en materia de derechos humanos**, un plan de acción que abarca a todas las áreas del Grupo y su ecosistema. Para el Banco, el respeto a la dignidad de las personas y sus derechos es un requisito indispensable de actuación y está muy ligado al reto que ha asumido de favorecer y preservar el bienestar en los entornos sociales en los que trabaja. Este compromiso se basa en los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos.

En septiembre, BBVA celebró la Semana Global del Voluntariado. Más de 7.000 empleados de BBVA realizaron en torno a 325 actividades de voluntariado y solidarias, organizadas por el banco, por los empleados y por otras organizaciones no gubernamentales en más de 15 países, para contribuir a la Agenda de los Objetivos de Desarrollo Sostenible establecidos por Naciones Unidas para el 2030.

Áreas de negocio

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

A cierre del tercer trimestre del 2018, la **estructura de reporting** de las áreas de negocio del Grupo BBVA siguió siendo básicamente la misma, aunque su composición difiere de la presentada a cierre del tercer trimestre del 2017, producto del acuerdo de venta de BBVA Chile, anunciado el año pasado y que ha sido cerrado el 6 de julio. Esta operación, que ha afectado a la composición del área América del Sur, se detalla a continuación, así como la estructura del resto de áreas de negocio del Grupo BBVA:

- **Actividad bancaria en España** incluye las unidades en España de Red Minorista, Banca de Empresas y Corporaciones (BEC), Corporate & Investment Banking (CIB), BBVA Seguros y Asset Management. También incorpora los créditos a promotores que se conceden nuevos o que ya no se encuentran en condiciones de dificultad, así como las carteras, financiación y posiciones estructurales de tipo de interés del balance euro.
- **Non Core Real Estate** se creó para gestionar, de manera especializada en España, los créditos a promotores que se encontraban en dificultad y los activos inmobiliarios procedentes, principalmente, de inmuebles adjudicados, tanto los de hipotecas residenciales como los de origen promotor. El 29 de noviembre del 2017, el Grupo BBVA firmó un acuerdo de venta con Cerberus Capital Management, L.P. (Cerberus) para la creación de una joint venture a la que traspasaría el negocio inmobiliario de BBVA en España para la posterior venta del 80% de la sociedad creada a una entidad filial de Cerberus. El 10 de octubre del 2018 se cerró la citada operación, si bien la efectiva transmisión de algunos activos inmobiliarios ("REOs") está sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones y mientras tanto, BBVA continuará gestionando dichos activos. A efectos de las explicaciones de este informe trimestral, las cifras de Non Core Real Estate se muestran en continuidad con respecto a períodos anteriores.
- **Estados Unidos** incorpora los negocios que el Grupo desarrolla en este país a través del grupo BBVA Compass y la oficina de BBVA en Nueva York.
- **México** aglutina principalmente los negocios bancarios y los de seguros efectuados por el Grupo en este país. Desde el 2018 incluye también la sucursal de BBVA Bancomer en Houston (en ejercicios precedentes ubicada en Estados Unidos). En consecuencia, las cifras de los ejercicios anteriores han sido reelaboradas para incorporar este cambio y mostrar series comparables.
- **Turquía** incluye la actividad del grupo Garanti.
- **América del Sur** incluye fundamentalmente la actividad bancaria y de seguros que BBVA desarrolla en la región. Cabe resaltar que el 6 de julio del 2018 se completó el acuerdo de venta de BBVA Chile a The Bank of Nova Scotia (Scotiabank), por lo que la comparativa de los resultados, del balance, de la actividad y los ratios más significativos de esta área de negocio se ve afectada.
- **Resto de Eurasia** incorpora la actividad de los negocios minoristas y mayoristas desarrollados por el Grupo en el resto de Europa y Asia.

Adicionalmente, en todas las áreas existe, además de lo anteriormente descrito, un resto formado, básicamente, por un complemento que recoge eliminaciones e imputaciones no asignadas a las unidades que componen las áreas anteriormente descritas.

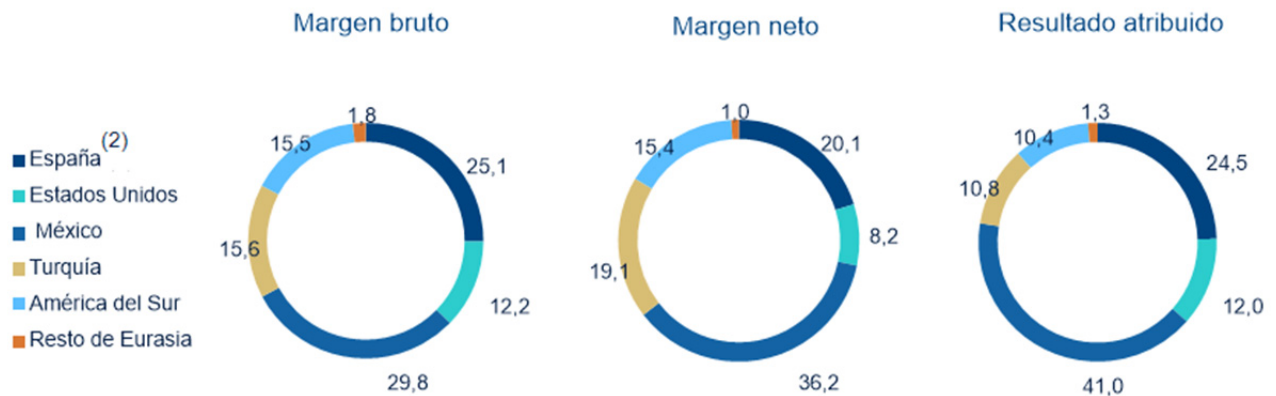
Por último, el **Centro Corporativo** es un agregado que contiene todo aquello no repartido entre las áreas de negocio por corresponder a la función de *holding* del Grupo. Aglutina: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; determinadas emisiones de instrumentos de patrimonio realizadas para el adecuado manejo de la solvencia global del Grupo; carteras, con sus correspondientes resultados, cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones industriales; ciertos activos y pasivos por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles.

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

Para la elaboración de la **información por áreas** 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 geografía principal en la que desarrollan su actividad.

Principales partidas de la cuenta de resultados por áreas de negocio (Millones de euros)

| | Áreas de negocio | | | | | | | | | |
|------------------------------|------------------|------------------------------|----------------------|----------------|--------|---------|-----------------|------------------|--------------------|----------------------------|
| | Grupo BBVA | Actividad bancaria en España | Non Core Real Estate | Estados Unidos | México | Turquía | América del Sur | Resto de Eurasia | Σ Áreas de negocio | Centro Corporativo y otros |
| Ene.-Sep. 18 | | | | | | | | | | |
| Margen de intereses | 12.899 | 2.749 | 32 | 1.665 | 4.110 | 2.204 | 2.226 | 124 | 13.109 | (210) |
| Margen bruto | 17.596 | 4.516 | (11) | 2.182 | 5.340 | 2.801 | 2.777 | 317 | 17.921 | (325) |
| Margen neto | 8.875 | 2.061 | (69) | 810 | 3.581 | 1.887 | 1.527 | 99 | 9.896 | (1.022) |
| Resultado antes de impuestos | 6.012 | 1.574 | (75) | 686 | 2.558 | 1.267 | 987 | 94 | 7.089 | (1.077) |
| Resultado atribuido | 4.323 | 1.167 | (60) | 541 | 1.851 | 488 | 467 | 57 | 4.510 | (188) |
| Enero-Sep. 17 | | | | | | | | | | |
| Margen de intereses | 13.202 | 2.792 | 48 | 1.591 | 4.109 | 2.399 | 2.393 | 144 | 13.476 | (274) |
| Margen bruto | 18.908 | 4.734 | (18) | 2.139 | 5.351 | 3.008 | 3.340 | 367 | 18.920 | (13) |
| Margen neto | 9.522 | 2.178 | (92) | 756 | 3.514 | 1.873 | 1.827 | 140 | 10.196 | (674) |
| Resultado antes de impuestos | 6.015 | 1.459 | (349) | 541 | 2.237 | 1.510 | 1.209 | 141 | 6.748 | (733) |
| Resultado atribuido | 3.449 | 1.056 | (274) | 402 | 1.636 | 568 | 616 | 101 | 4.105 | (656) |

Composición del margen bruto⁽¹⁾, margen neto⁽¹⁾ y resultado atribuido⁽¹⁾ (Porcentaje. Enero-Septiembre 2018)

(1) No incluye el Centro Corporativo.

(2) Incluye las áreas de Actividad bancaria en España y Non Core Real Estate.

Principales partidas de balance y activos ponderados por riesgo por áreas de negocio (Millones de euros)

| | Grupo BBVA | Actividad bancaria en España | Non Core Real Estate | Áreas de negocio | | | | | Σ Áreas de negocio | Centro Corporativo y otros | Variación por AyPNCV ⁽¹⁾ |
|--------------------------------------|------------|------------------------------|----------------------|------------------|--------|---------|-----------------|------------------|--------------------|----------------------------|-------------------------------------|
| | | | | Estados Unidos | México | Turquía | América del Sur | Resto de Eurasia | | | |
| 30-09-18 | | | | | | | | | | | |
| Préstamos y anticipos a la clientela | 370.496 | 167.856 | 743 | 58.608 | 52.039 | 40.833 | 34.795 | 15.622 | 370.496 | - | - |
| Depósitos de la clientela | 365.687 | 173.925 | 77 | 60.917 | 50.327 | 38.841 | 36.405 | 5.196 | 365.687 | - | - |
| Recursos fuera de balance | 100.989 | 64.150 | 2 | - | 22.323 | 2.583 | 11.548 | 383 | 100.989 | - | - |
| Total activo/pasivo | 668.985 | 326.807 | 7.755 | 78.898 | 96.124 | 66.035 | 51.073 | 18.482 | 645.174 | 23.811 | - |
| Activos ponderados por riesgo | 343.051 | 102.020 | 7.475 | 62.728 | 54.391 | 52.822 | 41.544 | 13.889 | 334.870 | 8.182 | - |
| 31-12-17 | | | | | | | | | | | |
| Préstamos y anticipos a la clientela | 387.621 | 183.172 | 3.521 | 53.718 | 45.768 | 51.378 | 48.272 | 14.864 | 400.693 | - | (13.072) |
| Depósitos de la clientela | 376.379 | 177.763 | 13 | 60.806 | 49.964 | 44.691 | 45.666 | 6.700 | 385.604 | - | (9.225) |
| Recursos fuera de balance | 98.005 | 62.054 | 4 | - | 19.472 | 3.902 | 12.197 | 376 | 98.005 | - | - |
| Total activo/pasivo | 690.059 | 319.417 | 9.714 | 75.775 | 94.061 | 78.694 | 74.636 | 17.265 | 669.562 | 20.497 | - |
| Activos ponderados por riesgo | 361.686 | 108.141 | 9.692 | 58.688 | 44.941 | 62.768 | 55.975 | 15.150 | 355.354 | 6.332 | - |

(1) Incluye los activos y pasivos no corrientes en venta de las operaciones de BBVA Chile y real estate.

Tipos de interés (Medias trimestrales. Porcentaje)

| | 2018 | | | 2017 | | | |
|---------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | 3 ^{er} Trim. | 2 ^o Trim. | 1 ^{er} Trim. | 4 ^o Trim. | 3 ^{er} Trim. | 2 ^o Trim. | 1 ^{er} Trim. |
| Tipo oficial BCE | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Euribor 3 meses | (0,32) | (0,33) | (0,33) | (0,33) | (0,33) | (0,33) | (0,33) |
| Euribor 1 año | (0,17) | (0,19) | (0,19) | (0,19) | (0,16) | (0,13) | (0,10) |
| Tasas fondos federales Estados Unidos | 2,01 | 1,81 | 1,58 | 1,30 | 1,25 | 1,05 | 0,80 |
| TIIE (México) | 8,11 | 7,88 | 7,84 | 7,42 | 7,37 | 7,04 | 6,41 |
| CBRT (Turquía) | 19,29 | 14,82 | 12,75 | 12,17 | 11,97 | 11,80 | 10,10 |

Tipos de cambio (Expresados en divisa/euro)

| | Cambios finales | | | Cambios medios | |
|----------------------|-----------------|-----------|-----------|----------------|--------------|
| | 30-09-18 | Δ % sobre | Δ % sobre | Ene.-Sep. 18 | Δ % sobre |
| | | 30-09-17 | 31-12-17 | | Ene.-Sep. 17 |
| Peso mexicano | 21,7798 | (1,5) | 8,6 | 22,7371 | (7,6) |
| Dólar estadounidense | 1,1576 | 2,0 | 3,6 | 1,1944 | (6,8) |
| Peso argentino | 45,7373 | (54,7) | (50,6) | 45,7373 | (60,4) |
| Peso chileno | 765,70 | (1,8) | (3,6) | 750,19 | (2,9) |
| Peso colombiano | 3.460,21 | 0,3 | 3,6 | 3.448,28 | (4,9) |
| Sol peruano | 3,8148 | 1,1 | 1,7 | 3,8952 | (6,7) |
| Lira turca | 6,9650 | (39,7) | (34,7) | 5,5066 | (27,3) |

Actividad bancaria en España

Claves

- Actividad impactada por la estacionalidad.
- Buena evolución de las comisiones netas.
- Mejora de la eficiencia por la continua reducción de los gastos.
- Sólidos indicadores de calidad crediticia: menores saneamientos y provisiones.

Actividad ⁽¹⁾ (Variación interanual. Datos a 30-09-18)

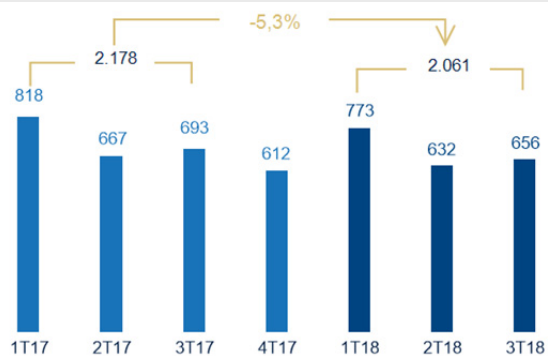


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

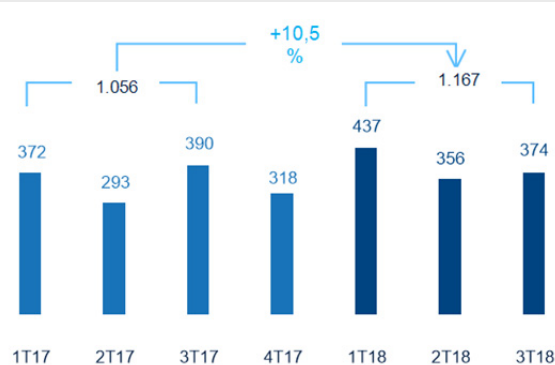
Margen de intereses sobre ATM (Porcentaje)



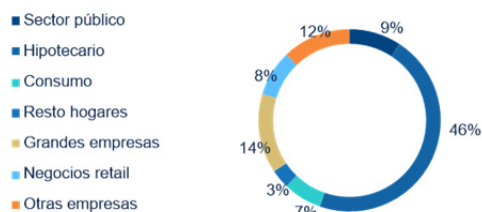
Margen neto (Millones de euros)



Resultado atribuido (Millones de euros)



Composición de los préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾ (30-09-18)



(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

Composición de los recursos de los clientes en gestión ⁽¹⁾ (30-09-18)



(1) No incluye las cesiones temporales de activos.

Entorno macroeconómico y sectorial

Según la última información existente del Instituto Nacional de Estadística (INE), la **economía** española creció un 0,6% trimestral en el segundo trimestre del 2018, lo que supone una ligera moderación del crecimiento con respecto al año pasado. Los indicadores más recientes apuntan a que este avance sólido del PIB continúa en la segunda parte del año, a pesar del aumento de la incertidumbre, apoyado en unos factores domésticos sólidos relacionados con la mejora del mercado de trabajo y unas condiciones financieras favorables. Tanto la política monetaria como la fiscal siguen apoyando el crecimiento, mientras que la reciente depreciación del euro y la demanda robusta de la zona euro podrían impulsar nuevamente las exportaciones.

En cuanto al **sistema bancario** español, con datos de julio del 2018 del Banco de España (últimos publicados), el volumen total de crédito al sector privado (familia y empresas) mantuvo su tendencia interanual decreciente (-3,0%). En cuanto a la morosidad del sector, se observó una disminución muy significativa del volumen de activos dudosos (-27,3% interanual a julio del 2018) por la finalización de una importante operación de venta de activos inmobiliarios completada por una de las entidades del sistema durante el primer trimestre del año. A cierre de julio, el ratio de mora del sistema fue del 6,35%, un 25,1% por debajo del registrado un año antes.

Actividad

Lo más relevante de la evolución en lo que va de año de la actividad del área a 30-9-2018 ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un retroceso del 2,0% con respecto a la cifra de finales de diciembre del 2017 (-1,5% interanual), motivado fundamentalmente por la reducción de la cartera hipotecaria (-2,5% en los últimos nueve meses) y las del sector público, grandes empresas y otras empresas (-7,1% en conjunto para el mismo horizonte temporal). Por el contrario, se mantuvo la muy positiva evolución de la financiación al consumo y tarjetas de crédito (+16,8% en lo que va de año) que, junto a la buena evolución de las pequeñas empresas y autónomos, compensan la reducción de los préstamos hipotecarios.
- En cuanto a **calidad crediticia**, nueva disminución del saldo dudoso que afectó positivamente a la tasa de mora del área, la cual se redujo 22 puntos básicos en los últimos tres meses hasta el 5,0%. Por su parte, la cobertura cerró en el 56%.
- Los **depósitos** de clientes en gestión crecieron un 0,6% en el trimestre y frente al dato de cierre de diciembre del 2017 se mantienen planos (+0,1%). Por productos, nuevo descenso del plazo (-24,1% en los últimos nueve meses), compensado por el aumento experimentado por los depósitos a la vista (+9,3%).
- Los **recursos fuera de balance** registraron un crecimiento del 0,4% respecto al saldo alcanzado en junio, con aportaciones netas positivas a fondos de inversión y pese al comportamiento desfavorable de los mercados. La comparativa con respecto al cierre de diciembre del 2017 continúa siendo positiva (+3,4%).

Resultados

El **resultado** atribuido generado por la Actividad bancaria en España durante los primeros nueve meses del 2018 alcanzó los 1.167 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 10,5%, muy influido por el favorable comportamiento de las comisiones, los gastos de explotación y el saneamiento crediticio. Lo más destacado de la trayectoria de la cuenta del área ha sido:

- El **margen de intereses** de los primeros nueve meses del 2018 presentó un descenso interanual del 1,5% aunque permanece estable en el trimestre. La menor contribución de las operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico (TLTRO por sus siglas en inglés) explicaron en gran medida esta disminución.
- Positiva evolución de las **comisiones netas** (+8,0% interanual), que compensó el comentado retroceso del margen de intereses. Destacó la significativa contribución de las comisiones de gestión de activos y de servicios bancarios).
- Menor aportación de los **ROF** en comparación con los del mismo período del año anterior (-19,2%), asociada a las menores ventas de carteras COAP realizadas y a los excelentes resultados del primer semestre del pasado ejercicio.
- Disminución de la línea de **otros ingresos y cargas de explotación** (-51,5% interanual). Uno de los aspectos que explica esta trayectoria es la mayor aportación realizada al FUR en comparación con la del mismo período del 2017. Por su parte, los resultados netos de seguros mostraron un ascenso del 11,3%.
- Por tanto, retroceso del **margen bruto** del 4,6%.
- En **gastos de explotación** siguió la tendencia de reducción observada en períodos previos (-4,0% interanual). El ratio de eficiencia terminó en el 54,4%, por debajo del registrado a cierre del 2017 (54,9%), y el **margen neto** descendió un 5,3% en los últimos doce meses.
- Retroceso del **deterioro de activos financieros** (-34,5% interanual) como consecuencia de la disminución de las entradas brutas en mora y unas menores necesidades de provisiones en grandes clientes. Por tanto, el coste de riesgo acumulado del área se situó en el 0,22% al 30-9-2018.

- Por último, la partida de **provisiones y otros resultados**, en la comparativa interanual, mostró una disminución del 28,7%.

Estados financieros e indicadores relevantes de gestión (Millones de euros y porcentaje)

| Cuentas de resultados | NIIF 9 | | NIC 39 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| | Ene.-Sep. 18 | Δ % | Ene.-Sep. 17 |
| Margen de intereses | 2.749 | (1,5) | 2.792 |
| Comisiones netas | 1.268 | 8,0 | 1.174 |
| Resultados de operaciones financieras | 318 | (19,2) | 394 |
| Otros ingresos y cargas de explotación | 182 | (51,5) | 375 |
| de los que Actividad de seguros ⁽¹⁾ | 356 | 11,3 | 320 |
| Margen bruto | 4.516 | (4,6) | 4.734 |
| Gastos de explotación | (2.455) | (4,0) | (2.556) |
| Gastos de personal | (1.395) | (3,4) | (1.443) |
| Otros gastos de administración | (844) | (2,9) | (869) |
| Amortización | (216) | (11,3) | (244) |
| Margen neto | 2.061 | (5,3) | 2.178 |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (281) | (34,5) | (429) |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados | (207) | (28,7) | (290) |
| Resultado antes de impuestos | 1.574 | 7,9 | 1.459 |
| Impuesto sobre beneficios | (404) | 0,9 | (401) |
| Resultado del ejercicio | 1.169 | 10,5 | 1.058 |
| Minoritarios | (2) | 8,2 | (2) |
| Resultado atribuido | 1.167 | 10,5 | 1.056 |

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

| Balances | NIIF 9 | | NIC 39 |
|---|----------------|------------|----------------|
| | 30-09-18 | Δ % | 31-12-17 |
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista | 18.559 | 37,9 | 13.463 |
| Activos financieros a valor razonable | 103.418 | 30,1 | 79.501 |
| de los que préstamos y anticipos | 21.474 | n.s. | 1.312 |
| Activos financieros a coste amortizado | 193.643 | (12,5) | 221.391 |
| de los que préstamos y anticipos a la clientela | 167.856 | (8,4) | 183.172 |
| Posiciones inter-áreas activo | 4.276 | 136,8 | 1.806 |
| Activos tangibles | 937 | 6,9 | 877 |
| Otros activos | 5.973 | 151,0 | 2.380 |
| Total activo/pasivo | 326.807 | 2,3 | 319.417 |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 68.819 | 86,9 | 36.817 |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito | 41.338 | (33,6) | 62.226 |
| Depósitos de la clientela | 173.925 | (2,2) | 177.763 |
| Valores representativos de deuda emitidos | 31.613 | (5,1) | 33.301 |
| Posiciones inter-áreas pasivo | - | - | - |
| Otros pasivos | 3.142 | n.s. | 391 |
| Dotación de capital económico | 7.971 | (10,6) | 8.920 |

| Indicadores relevantes y de gestión | 30-09-18 | Δ % | 31-12-17 |
|---|-----------------|------------|-----------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾ | 163.868 | (2,0) | 167.291 |
| Riesgos dudosos | 9.590 | (11,5) | 10.833 |
| Depósitos de clientes en gestión ⁽²⁾ | 174.972 | 0,1 | 174.822 |
| Recursos fuera de balance ⁽³⁾ | 64.150 | 3,4 | 62.054 |
| Activos ponderados por riesgo | 102.020 | (5,7) | 108.141 |
| Ratio de eficiencia (%) | 54,4 | | 54,9 |
| Tasa de mora (%) | 5,0 | | 5,5 |
| Tasa de cobertura (%) | 56 | | 50 |
| Coste de riesgo (%) | 0,22 | | 0,32 |

(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(2) No incluye las cesiones temporales de activos.

(3) Incluye fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

Non Core Real Estate

Claves

- Se mantiene la tendencia positiva en el mercado inmobiliario español, aunque con tasas de crecimiento más moderadas.
- Reducción casi por completo de la exposición neta inmobiliaria a raíz del cierre en octubre de la operación con Cerberus.
- Significativa reducción de las pérdidas del área.

Entorno sectorial

El contexto macroeconómico sigue siendo favorable para el sector inmobiliario: la economía continúa creando empleo, crece la renta de los hogares, la confianza de los consumidores se encuentra en niveles relativamente elevados y persiste el interés de los demandantes extranjeros de vivienda, entre otros factores. Todo ello en un contexto de bajos tipos de interés.

- Tras el relevante incremento de la inversión en vivienda del primer trimestre del 2018, en el segundo trimestre el crecimiento se moderó. Pese a ello, en el primer semestre del año, la **inversión en vivienda** avanzó a un promedio trimestral del 1,6%, por encima del crecimiento medio de la economía, según datos de la Contabilidad Nacional Trimestral del INE.
- Entre enero y agosto se vendieron 384.246 viviendas en España, lo que supuso un incremento interanual del 9,9%, según la información del Consejo General del Notariado (CIEN).
- El crecimiento del **precio** de la vivienda se aceleró en el segundo trimestre de 2018 hasta el 6,8% en términos interanuales (datos del INE).
- El tipo de interés aplicado a las nuevas operaciones de crédito se situó en los entornos del 2,3%, así, el **coste de financiación hipotecaria** sigue en niveles relativamente bajos. De este modo, el nuevo crédito destinado a la compra de vivienda creció un 16,9% en los ocho primeros meses del año.
- Por último, la **actividad constructora** continuó su avance, dando respuesta al incremento de la demanda residencial. Según el Ministerio de Fomento, en los primeros siete meses del año 2018 se firmaron casi 62.100 visados para iniciar nuevas viviendas, un 26,1% más que en el mismo período del 2017.

Actividad

La caída de la **exposición** inmobiliaria neta desde el cierre del 2017 fue de 14,9% y la exposición inmobiliaria neta se situó en 5.460 millones de euros a 30-9-2018.

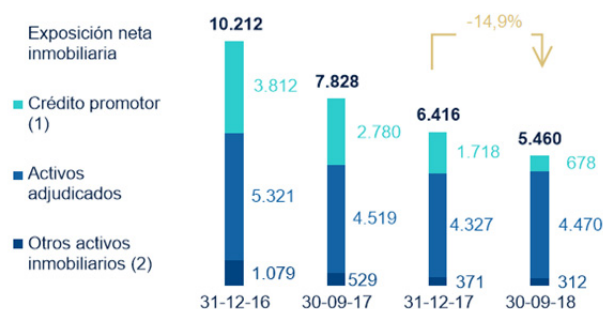
Con respecto al crédito promotor, en julio se cerró el acuerdo con el fondo de pensiones canadiense Canada Pension Plan Investment Board (CPPIB) para la venta de una cartera de créditos promotor dudosos y fallidos por un importe aproximado de 1.000 millones de euros de valor bruto.

Una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias, BBVA cerró el 10 de octubre del 2018 la operación de traspaso de su negocio inmobiliario en España a Cerberus Capital Management, L.P. El cierre de la operación supone la venta a Cerberus de un 80% del capital social de Divarian, la joint venture a la que se ha traspasado el negocio inmobiliario, si bien la efectiva transmisión de algunos activos inmobiliarios ("REOs") está sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones y mientras tanto, BBVA continuará gestionando dichos activos. BBVA participará en el 20% restante del capital social de Divarian. BBVA estima que la operación no tendrá un efecto significativo en el beneficio atribuido del Grupo BBVA, ni en el ratio de capital CET1 *fully-loaded*.

El negocio traspasado comprende tanto los activos inmobiliarios, como los empleados necesarios para la gestión de este negocio. La transmisión de algunos activos inmobiliarios a la sociedad está sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones habituales en este tipo de operaciones, como se reflejó en el hecho relevante del anuncio del acuerdo, por lo que el precio final se ajustará en función de los activos que finalmente se aporten.

Adicionalmente, BBVA alcanzó en septiembre un acuerdo con Blackstone para vender su participación del 25,24% en Testa por 478 millones de euros. Esta operación, una vez reciba las autorizaciones pertinentes, supondrá un nuevo hito en la reducción de la exposición inmobiliaria de BBVA.

Exposición neta inmobiliaria (Millones de euros)



- (1) Comparado con el perímetro de transparencia (Circular 5/2011 del 30 de noviembre del Banco de España), el crédito promotor no incluye 2,3 miles de millones de euros (septiembre del 2018) relacionados principalmente con la cartera no dudosa transferida al área de Actividad bancaria en España.
- (2) Otros activos inmobiliarios no procedentes de adjudicados.

Cobertura de la exposición inmobiliaria (Millones de euros a 30-09-18)

| | Importe del riesgo bruto | Provisiones | Exposición neta | % cobertura sobre riesgo |
|---|--------------------------|--------------|-----------------|--------------------------|
| Crédito promotor ⁽¹⁾ | 1.436 | 758 | 678 | 53 |
| Riesgo vivo | 247 | 32 | 215 | 13 |
| Edificios terminados | 177 | 24 | 153 | 14 |
| Edificios en construcción | 24 | 4 | 20 | 17 |
| Suelo | 43 | 3 | 40 | 8 |
| Sin garantía hipotecaria y otros | 3 | 1 | 2 | 23 |
| Dudosos | 1.189 | 725 | 464 | 61 |
| Edificios terminados | 432 | 216 | 216 | 50 |
| Edificios en construcción | 50 | 18 | 32 | 36 |
| Suelo | 597 | 406 | 190 | 68 |
| Sin garantía hipotecaria y otros | 110 | 85 | 26 | 77 |
| Adjudicados | 11.568 | 7.098 | 4.470 | 61 |
| Edificios terminados | 7.169 | 3.659 | 3.510 | 51 |
| Edificios en construcción | 519 | 345 | 174 | 66 |
| Suelo | 3.880 | 3.094 | 786 | 80 |
| Otros activos inmobiliarios ⁽²⁾ | 814 | 503 | 312 | 62 |
| Exposición inmobiliaria | 13.818 | 8.358 | 5.460 | 60 |

(1) Comparado con el perímetro de transparencia (Circular 5/2011 del 30 de noviembre del Banco de España), el crédito promotor no incluye 2,3 miles de millones de euros (septiembre del 2018) relacionados principalmente con la cartera no dudosa transferida al área de Actividad bancaria en España.

(2) Otros activos inmobiliarios no procedentes de adjudicados.

La exposición inmobiliaria total, incluyendo el crédito promotor, los adjudicados y otros activos, reflejó una tasa de **cobertura** del 60% al cierre de septiembre del 2018. En cuanto a la cobertura de los activos adjudicados, se mantuvo en el 61%.

Los saldos **dudosos** de crédito volvieron a disminuir, gracias a unas entradas en mora reducidas y a una actividad recuperatoria destacada durante el trimestre. Por su parte, la cobertura de dudosos cerró en el 61%.

Resultados

Esta área de negocio presentó un **resultado** negativo acumulado entre enero y septiembre del 2018 de 60 millones de euros, lo cual compara positivamente con una pérdida de 274 millones del mismo período del ejercicio anterior.

Estados financieros (Millones de euros)

| Cuentas de resultados | NIIF 9 | | NIC 39 |
|---|--------------|---------------|--------------|
| | Ene.-Sep. 18 | Δ % | Ene.-Sep. 17 |
| Margen de intereses | 32 | (34,4) | 48 |
| Comisiones netas | 3 | (0,3) | 3 |
| Resultados de operaciones financieras | 6 | n.s. | (0) |
| Otros ingresos y cargas de explotación | (51) | (26,1) | (69) |
| Margen bruto | (11) | (38,5) | (18) |
| Gastos de explotación | (58) | (21,4) | (74) |
| Gastos de personal | (36) | (3,3) | (38) |
| Otros gastos de administración | (19) | (15,5) | (22) |
| Amortización | (3) | (80,4) | (14) |
| Margen neto | (69) | (24,8) | (92) |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (6) | (95,2) | (126) |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados | 0 | n.s. | (131) |
| Resultado antes de impuestos | (75) | (78,5) | (349) |
| Impuesto sobre beneficios | 15 | (80,1) | 75 |
| Resultado del ejercicio | (60) | (78,1) | (274) |
| Minoritarios | (0) | n.s. | 1 |
| Resultado atribuido | (60) | (78,0) | (274) |

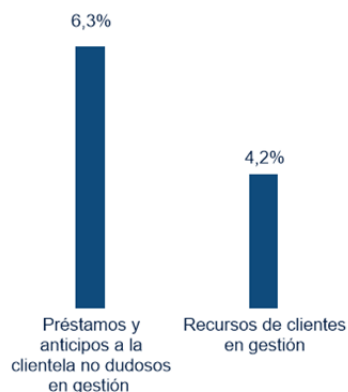
| Balances | NIIF 9 | | NIC 39 |
|---|--------------|---------------|--------------|
| | 30-09-18 | Δ % | 31-12-17 |
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista | 15 | 26,2 | 12 |
| Activos financieros a valor razonable | 1.316 | n.s. | 9 |
| de los que préstamos y anticipos | 1.326 | n.s. | - |
| Activos financieros a coste amortizado | 757 | (78,5) | 3.521 |
| de los que préstamos y anticipos a la clientela | 743 | (78,9) | 3.521 |
| Posiciones inter-áreas activo | - | - | - |
| Activos tangibles | 20 | n.s. | 0 |
| Otros activos | 5.648 | (8,5) | 6.172 |
| Total activo/pasivo | 7.755 | (20,2) | 9.714 |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | - | - | - |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito | 37 | n.s. | 0 |
| Depósitos de la clientela | 77 | n.s. | 13 |
| Valores representativos de deuda emitidos | 465 | (40,7) | 785 |
| Posiciones inter-áreas pasivo | 5.043 | (12,7) | 5.775 |
| Otros pasivos | 271 | n.s. | - |
| Dotación de capital económico | 1.861 | (40,7) | 3.141 |
| Pro memoria: | | | |
| Activos ponderados por riesgo | 7.475 | (22,9) | 9.692 |

Estados Unidos

Claves

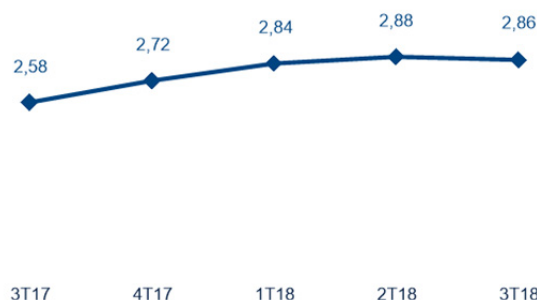
- Crecimiento de la inversión apoyado en el crédito al consumo y la financiación a empresas.
- Buena evolución del margen de intereses y de los saneamientos.
- Mejora de la eficiencia.
- Resultado atribuido afectado positivamente por la reforma fiscal de finales del 2017.

Actividad ⁽¹⁾ (Variación interanual a tipo de cambio constante. Datos a 30-09-18)

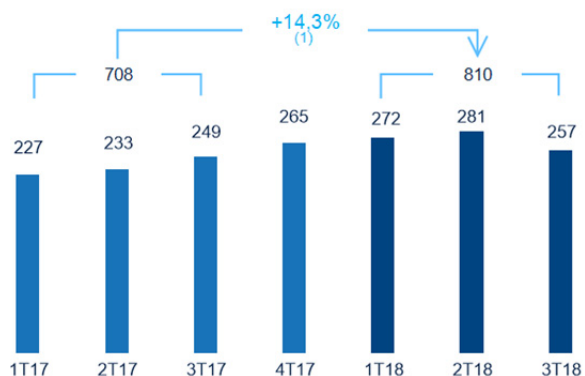


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

Margen de intereses sobre ATM (Porcentaje. Tipo de cambio constante)

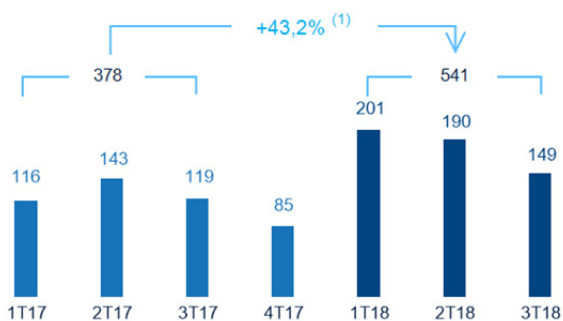


Margen neto (Millones de euros a tipo de cambio constante)



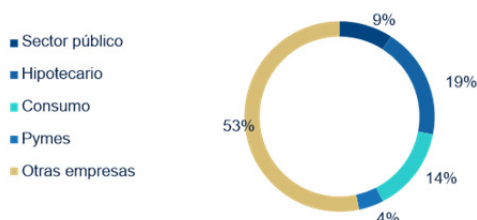
(1) A tipo de cambio corriente: 7,1%.

Resultado atribuido (Millones de euros a tipo de cambio constante)



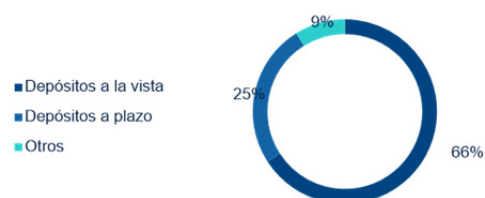
(1) A tipo de cambio corriente: 34,5%.

Composición de los préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾ (30-09-18)



(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

Composición de los recursos de los clientes en gestión ⁽¹⁾ (30-09-18)



(1) No incluye las cesiones temporales de activos.

Entorno macroeconómico y sectorial

De acuerdo con la última información disponible del Bureau of Economic Analysis (BEA), el crecimiento del **PIB** de Estados Unidos se aceleró significativamente hasta el 4,2% en términos anualizados en el segundo trimestre del 2018, compensando la moderación observada a principios de año. Este buen desempeño vino explicado por el fuerte aumento del consumo privado, tanto de bienes como de servicios, que continuó apoyado en unos fundamentales sólidos, como el dinamismo del mercado laboral y el mayor crecimiento de los salarios. Además, la demanda externa también contribuyó positivamente al crecimiento, derivado del fuerte aumento de las exportaciones y el estancamiento de las importaciones. En este contexto, la fortaleza de la demanda interna, en parte impulsada por una política fiscal más expansiva, y el repunte del precio del petróleo, aceleraron la **inflación** hasta el 2,7%, con datos de agosto, y la Fed siguió con el proceso de normalización, con tres alzas, de 25 puntos básicos cada una, de los tipos de interés oficiales en lo que llevamos de año (hasta el rango 2,00%-2,25%). Se espera que continúe en una senda de gradual normalización durante este año y el que viene.

La persistencia del ciclo expansivo en el país, junto con el resurgimiento de la incertidumbre y la volatilidad financiera, asociado a una combinación de factores (entre ellos, el temor de una escalada proteccionista y una mayor percepción de riesgo sobre la vulnerabilidad de los mercados emergentes) han revalorizado sustancialmente el **dólar** desde el segundo trimestre del 2018, que en lo que llevamos de año se apreció alrededor de un 5%, con datos de cierre de septiembre del tipo de cambio efectivo ponderado por la importancia de sus principales socios comerciales.

La situación general del **sistema bancario** del país siguió siendo muy favorable. De acuerdo con los últimos datos disponibles de la Fed a agosto del 2018, el volumen total de crédito bancario en el sistema se incrementó un 1,3% sobre el mismo mes del año anterior, con un comportamiento muy similar en todas las principales carteras. Por su parte, los depósitos se mantuvieron en el mismo nivel que doce meses antes (+0,1%). Por último, la morosidad mantuvo su tendencia decreciente, con una tasa de mora del 1,59% a finales del segundo trimestre del 2018.

Actividad

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.

Lo más relevante de la evolución en lo que va de año de la actividad del área a 30-9-2018 ha sido:

- La **actividad crediticia** del área (crédito a la clientela no dudoso en gestión) mostró un ascenso del 4,9% durante los primeros nueve meses del año y del 6,3% en los últimos doce meses.
- Por **carteras**, las tasas de interés más altas continúan afectando negativamente a las hipotecas y el crédito promotor (*construction real estate*). Por el contrario, la financiación al consumo y tarjetas de crédito, que cuenta con mayores márgenes y, por tanto, una rentabilidad más alta, avanzó un 19,6% desde el cierre del ejercicio previo. Buen comportamiento también de los préstamos a pymes (+10,6%) y a grandes empresas (+4,8%).
- Continuó la solidez de los **indicadores de riesgo**. La tasa de mora se reduce hasta el 1,1%. Por su parte, la cobertura terminó en el 101%.
- Los **depósitos** de clientes en gestión mostraron un descenso del 3,3% con respecto a la cifra de diciembre del 2017, con un comportamiento plano de los depósitos a la vista (+0,6%) y una reducción en el plazo (-11,3%). En la comparativa interanual se observó un crecimiento del 4,2%, como consecuencia de las campañas de captación lanzadas en el año pasado, con aportación positiva de los recursos de menor coste (+4,4% de los depósitos a la vista y +8,9% del plazo).

Resultados

Estados Unidos generó un **resultado** atribuido durante los primeros nueve meses del 2018 de 541 millones de euros, un 43,2% superior al del mismo período del año pasado debido, fundamentalmente, al aumento del margen de intereses, a las menores provisiones y a un importe más reducido del gasto por impuestos como consecuencia de una disminución de la tasa impositiva efectiva, tras la reforma fiscal aprobada en el último trimestre del 2017. Adicionalmente cabe destacar:

- El **margen de intereses** continuó registrando un favorable desempeño, con una cifra acumulada que avanzó un 12,0% en términos interanuales y un 2,3% en el trimestre. Esto se debió, por una parte, al aumento de los tipos de interés llevados a cabo por la Fed, pero también a las medidas estratégicas adoptadas por BBVA Compass para mejorar el rendimiento de la inversión (impulso de la financiación al consumo) y reducir el coste del pasivo (mejora del *mix* de depósitos y financiación mayorista).
- Las **comisiones netas** mostraron una reducción del 2,9% interanual, debido a un menor importe procedente de las de mercados, banca de inversión y remesas de dinero.

- Retroceso interanual, del 6,5%, de los **ROF**, debido a menores valoraciones de los derivados de tipos de interés, mitigadas en parte por mayores ganancias por *trading* de bonos y tipos de cambio.
- Crecimiento interanual de los **gastos de explotación** (+6,2%) como consecuencia principalmente de una mayor actividad comercial relacionada con el crecimiento de préstamos al consumo. Este incremento es inferior al mostrado por el margen bruto (+9,1%). En consecuencia, mejora del ratio de eficiencia.
- El importe del **deterioro de activos financieros** disminuyó un 25,1% en los últimos doce meses, debido a menores requerimientos de saneamientos del colectivo afectado por los huracanes del 2017. En consecuencia, el coste de riesgo acumulado a 30-9-2018 se redujo hasta el 0,33%.

Estados financieros e indicadores relevantes de gestión (Millones de euros y porcentaje)

| Cuentas de resultados | NIIF 9 | | | NIC 39 |
|---|--------------|-------------|--------------------|--------------|
| | Ene.-Sep. 18 | Δ % | Δ % ⁽¹⁾ | Ene.-Sep. 17 |
| Margen de intereses | 1.665 | 4,6 | 12,0 | 1.591 |
| Comisiones netas | 448 | (9,0) | (2,9) | 493 |
| Resultados de operaciones financieras | 69 | (11,1) | (6,5) | 78 |
| Otros ingresos y cargas de explotación | (0) | (99,1) | (99,0) | (23) |
| Margen bruto | 2.182 | 2,0 | 9,1 | 2.139 |
| Gastos de explotación | (1.373) | (0,7) | 6,2 | (1.383) |
| Gastos de personal | (784) | (1,9) | 5,0 | (799) |
| Otros gastos de administración | (457) | 3,3 | 10,5 | (442) |
| Amortización | (132) | (7,1) | (0,5) | (142) |
| Margen neto | 810 | 7,1 | 14,3 | 756 |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (138) | (30,1) | (25,1) | (197) |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados | 14 | n.s. | n.s. | (18) |
| Resultado antes de impuestos | 686 | 26,7 | 35,0 | 541 |
| Impuesto sobre beneficios | (145) | 4,1 | 11,1 | (139) |
| Resultado del ejercicio | 541 | 34,5 | 43,2 | 402 |
| Minoritarios | - | - | - | - |
| Resultado atribuido | 541 | 34,5 | 43,2 | 402 |

| Balances | NIIF 9 | | | NIC 39 |
|---|---------------|------------|--------------------|---------------|
| | 30-09-18 | Δ % | Δ % ⁽¹⁾ | 31-12-17 |
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista | 4.389 | (38,5) | (40,7) | 7.138 |
| Activos financieros a valor razonable | 10.525 | (4,9) | (8,2) | 11.068 |
| de los que préstamos y anticipos | 175 | 212,2 | 201,4 | 56 |
| Activos financieros a coste amortizado | 60.940 | 11,4 | 7,5 | 54.705 |
| de los que préstamos y anticipos a la clientela | 58.608 | 9,1 | 5,3 | 53.718 |
| Posiciones inter-áreas activo | - | - | - | - |
| Activos tangibles | 662 | 0,6 | (2,9) | 658 |
| Otros activos | 2.383 | 8,0 | 4,3 | 2.207 |
| Total activo/pasivo | 78.898 | 4,1 | 0,5 | 75.775 |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 305 | 119,3 | 111,6 | 139 |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito | 4.477 | 25,1 | 20,7 | 3.580 |
| Depósitos de la clientela | 60.917 | 0,2 | (3,3) | 60.806 |
| Valores representativos de deuda emitidos | 3.227 | 60,0 | 54,4 | 2.017 |
| Posiciones inter-áreas pasivo | 1.808 | 63,0 | 57,3 | 1.110 |
| Otros pasivos | 5.060 | (6,8) | (10,1) | 5.431 |
| Dotación de capital económico | 3.103 | 15,2 | 11,2 | 2.693 |

| Indicadores relevantes y de gestión | 30-09-18 | Δ % | Δ % ⁽¹⁾ | 31-12-17 |
|---|-----------------|------------|---------------------------|-----------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾ | 58.729 | 8,7 | 4,9 | 54.036 |
| Riesgos dudosos | 679 | (2,5) | (5,9) | 696 |
| Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾ | 60.913 | 0,2 | (3,3) | 60.806 |
| Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾ | - | - | - | - |
| Activos ponderados por riesgo | 62.728 | 6,9 | 3,2 | 58.688 |
| Ratio de eficiencia (%) | 62,9 | | | 64,4 |
| Tasa de mora (%) | 1,1 | | | 1,2 |
| Tasa de cobertura (%) | 101 | | | 104 |
| Coste de riesgo (%) | 0,33 | | | 0,43 |

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

México

Claves

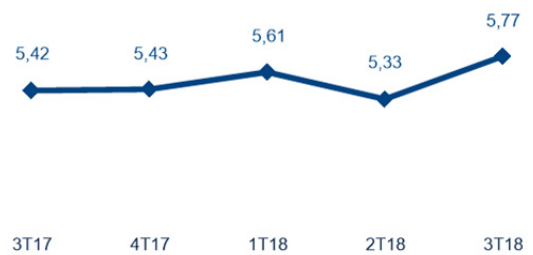
- **Buen comportamiento de la actividad.**
- **Se mantiene el incremento de los gastos por debajo del margen bruto.**
- **Avance interanual de doble dígito en el resultado atribuido.**
- **Buenos indicadores de calidad crediticia.**

Actividad ⁽¹⁾ (Variación interanual a tipo de cambio constante. Datos a 30-09-18)

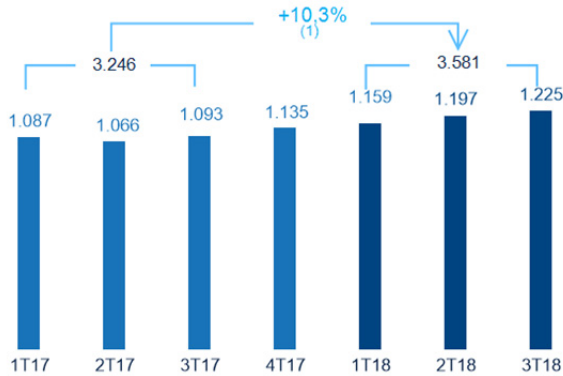


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

Margen de intereses sobre ATM (Porcentaje. Tipo de cambio constante)

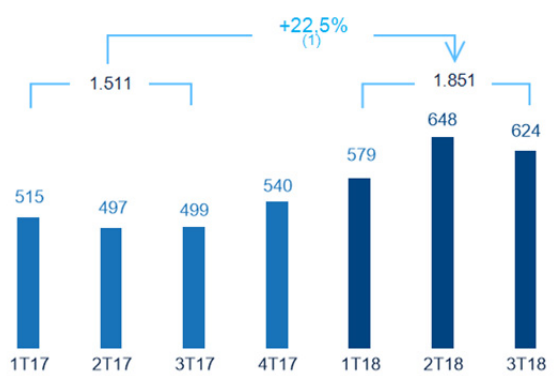


Margen neto (Millones de euros a tipo de cambio constante)



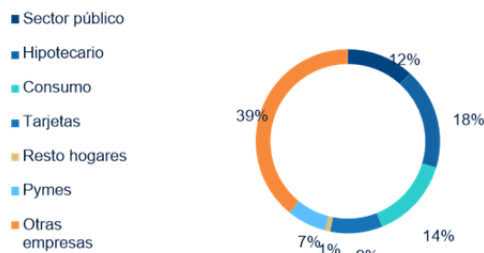
(1) A tipo de cambio corriente: 1,9%.

Resultado atribuido (Millones de euros a tipo de cambio constante)



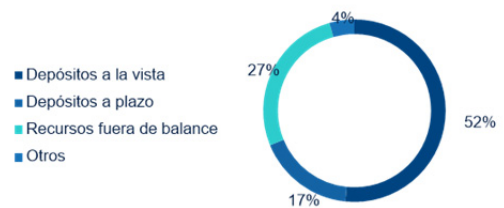
(1) A tipo de cambio corriente: 13,1%.

Composición de los préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾ (30-09-18)



(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

Composición de los recursos de los clientes en gestión ⁽¹⁾ (30-09-18)



(1) No incluye las cesiones temporales de activos.

Entorno macroeconómico y sectorial

El **crecimiento del PIB** en México se contrajo un 0,2% trimestral (-0,6% anualizado) en el segundo trimestre, medido en cifras ajustadas de estacionalidad. Esta caída contrasta con el buen desempeño exhibido por la economía durante los dos trimestres anteriores, y se explica por la caída del consumo, la inversión privada, y por una menor inversión pública derivada del cambio de administración. Al analizar la evolución de la actividad por el lado de la oferta, tanto la industria como el comercio han registrado menores crecimientos, en tanto que en el sector primario se registró una fuerte caída. A esto se le suma la menor producción del sector petrolero y la desaceleración de las exportaciones de manufacturas, principalmente a causa de las tensiones comerciales con Estados Unidos. En este sentido, el nuevo acuerdo comercial entre estos dos países y Canadá reduce significativamente la incertidumbre.

Con respecto a la **inflación**, el aumento observado en los últimos meses parece ser transitorio, ya que se debe principalmente al incremento de los precios de la energía, mientras que la inflación subyacente se mantiene relativamente estable. Esto, junto con unas presiones inflacionistas contenidas, apunta a que Banxico podría mantener sin cambios los tipos de interés el resto del año.

Un trimestre más, el **sistema bancario** mexicano mostró unos excelentes niveles de solvencia y calidad de activos. Los datos de actividad, según la última información disponible de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) de agosto del 2018, conservaron el dinamismo de trimestres anteriores, con crecimientos interanuales de la cartera de crédito y del volumen de depósitos del 10,5% y 10,3%, respectivamente. Estabilidad de la tasa de mora (2,2%) y la cobertura (151%). Por último, la solvencia del sistema es holgada, con un índice de capitalización del 15,61% al cierre de julio del 2018.

Actividad

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.

Lo más relevante de la evolución en lo que va de año de la actividad del área a 30-9-2018 ha sido:

- Ascenso de la **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) a lo largo de los primeros nueve meses del 2018 (+6,0%), mostrando un avance interanual del 6,5%. BBVA mantiene la posición de liderazgo en el país, con una cuota de mercado del 22,8% en cartera viva no dudosa, de acuerdo con las cifras locales de la CNBV al cierre de agosto del 2018.
- Por carteras, la **mayorista**, que supone un 51,8% del total de inversión crediticia, se incrementó un 7,1% en lo que va de año y un 6,9% en términos interanuales, impulsada principalmente por las empresas medianas. Por su parte, la **cartera minorista** aumentó un 4,9% (incluyendo pymes) en los primeros nueve meses del año (+6,0% interanual), muy apoyada en los préstamos al consumo (nómina, personal y auto), que subieron un 6,8% entre enero y septiembre y un 6,9% en los últimos doce meses. Por su parte la cartera de tarjetas de crédito presentó una ligera disminución de -0,2% en lo que va del año, pero al revisar la evolución de los últimos doce meses, se observa un crecimiento de 3,1%. Lo anterior debido a la elevada amortización mensual (superior al 95%) del importe facturado en el mes por los clientes con este tipo de crédito.
- En cuanto a los indicadores de **calidad crediticia**, la tasa de mora permaneció en el 2,0% (2,0% a 30-6-2018), mientras que la cobertura cerró en el 149%
- Los **recursos** totales de clientes (depósitos de clientes en gestión, fondos de inversión y otros recursos fuera de balance) mostraron un aumento del 2,1% en lo que va de año y un avance interanual del 2,3%. Esta evolución se explica principalmente por los depósitos a la vista (-2,5% en los primeros nueve meses del 2018 y -2,2% en el último año). Por otro lado, los depósitos a plazo crecieron a un ritmo del 10,9% en el año y 9,2% en los últimos doce meses. Los fondos de inversión ascendieron un 7,3% en los primeros nueve meses del 2018 (+8,4% interanual).
- *Mix* rentable de financiación: las partidas de bajo coste representan el 75% del total de los depósitos de clientes en gestión.

Resultado

BBVA en México alcanzó un **resultado** atribuido durante los primeros nueve meses del 2018 de 1.851 millones de euros, cifra que refleja un incremento interanual del 22,5%. Lo más relevante de la cuenta de resultados de México se resume a continuación:

- Positiva evolución del **margen de intereses**, que creció a una tasa interanual del 8,3%, superior a la que registró la actividad (+6,5%).

- Buen desempeño de las **comisiones netas**, que presentaron un aumento del 7,3% en los últimos doce meses, resultado de la mayor actividad en fondos de inversión y banca de inversión, así como por un mayor volumen de transacciones con clientes de tarjetas de crédito y banca electrónica.
- Incremento interanual de los **ROF** (+19,3%) debido, entre otros, a los positivos resultados derivados de la operativa de divisas.
- En la línea de otros ingresos y cargas de explotación se observó una comparativa desfavorable (-7,0% interanual), debido a que el positivo desempeño de seguros no logra compensar la mayor aportación al FGD.
- Los **gastos de explotación** mantuvieron un ritmo de crecimiento controlado (+3,7% interanual) y por debajo del avance mostrado por el **margen bruto** del área (+8,0%). Con ello, el ratio de eficiencia siguió mejorando y se situó en el 32,9% a 30-9-2018.
- La adecuada gestión del riesgo se vio reflejada en la evolución de la rúbrica de **deterioro de activos financieros**, que retrocedió un 9,9%, explicado por un cambio en el *mix* de cartera crediticia. Lo anterior hizo que el coste de riesgo acumulado del área terminara en el 2,82%, desde el 3,24% de diciembre del 2017.
- Dentro de la línea de **otros resultados** se incluyó, en el primer trimestre del 2018, el ingreso extraordinario derivado de la venta de la participación de BBVA Bancomer en un desarrollo inmobiliario y, en el segundo trimestre, la plusvalía por la venta de un edificio corporativo.

Estados financieros e indicadores relevantes de gestión (Millones de euros y porcentaje)

| Cuentas de resultados | NIIF 9 | | NIC 39 | |
|---|--------------|--------------|--------------------|--------------|
| | Ene.-Sep. 18 | Δ % | Δ % ⁽¹⁾ | Ene.-Sep. 17 |
| Margen de intereses | 4.110 | 0,0 | 8,3 | 4.109 |
| Comisiones netas | 900 | (0,9) | 7,3 | 908 |
| Resultados de operaciones financieras | 199 | 10,2 | 19,3 | 180 |
| Otros ingresos y cargas de explotación | 131 | (14,1) | (7,0) | 153 |
| Margen bruto | 5.340 | (0,2) | 8,0 | 5.351 |
| Gastos de explotación | (1.759) | (4,2) | 3,7 | (1.836) |
| Gastos de personal | (761) | (3,6) | 4,4 | (789) |
| Otros gastos de administración | (810) | (4,9) | 2,9 | (852) |
| Amortización | (188) | (3,5) | 4,5 | (195) |
| Margen neto | 3.581 | 1,9 | 10,3 | 3.514 |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (1.055) | (16,8) | (9,9) | (1.268) |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados | 32 | n.s. | n.s. | (9) |
| Resultado antes de impuestos | 2.558 | 14,3 | 23,8 | 2.237 |
| Impuesto sobre beneficios | (707) | 17,7 | 27,4 | (601) |
| Resultado del ejercicio | 1.851 | 13,1 | 22,5 | 1.636 |
| Minoritarios | (0) | 11,8 | 21,0 | (0) |
| Resultado atribuido | 1.851 | 13,1 | 22,5 | 1.636 |

| Balances | NIIF 9 | Δ % | Δ %⁽¹⁾ | NIC 39 |
|---|-----------------|------------|--------------------------|-----------------|
| | 30-09-18 | | | 31-12-17 |
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista | 6.225 | (29,5) | (35,1) | 8.833 |
| Activos financieros a valor razonable | 26.955 | (5,8) | (13,3) | 28.627 |
| de los que préstamos y anticipos | 130 | (91,7) | (92,3) | 1.558 |
| Activos financieros a coste amortizado | 58.815 | 23,3 | 13,5 | 47.691 |
| de los que préstamos y anticipos a la clientela | 52.039 | 13,7 | 4,7 | 45.768 |
| Activos tangibles | 1.804 | 3,1 | (5,1) | 1.749 |
| Otros activos | 2.326 | (67,5) | (70,1) | 7.160 |
| Total activo/pasivo | 96.124 | 2,2 | (5,9) | 94.061 |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 16.300 | 73,3 | 59,5 | 9.405 |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito | 2.659 | (54,6) | (58,2) | 5.853 |
| Depósitos de la clientela | 50.327 | 0,7 | (7,3) | 49.964 |
| Valores representativos de deuda emitidos | 8.575 | 17,3 | 7,9 | 7.312 |
| Otros pasivos | 13.986 | (20,7) | (27,0) | 17.627 |
| Dotación de capital económico | 4.278 | 9,7 | 1,0 | 3.901 |

| Indicadores relevantes y de gestión | 30-09-18 | Δ % | Δ %⁽¹⁾ | 31-12-17 |
|---|-----------------|------------|--------------------------|-----------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾ | 52.049 | 15,2 | 6,0 | 45.196 |
| Riesgos dudosos | 1.136 | 1,1 | (7,0) | 1.124 |
| Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾ | 49.263 | 9,2 | 0,6 | 45.093 |
| Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾ | 22.323 | 14,6 | 5,5 | 19.472 |
| Activos ponderados por riesgo | 54.391 | 21,0 | 11,4 | 44.941 |
| Ratio de eficiencia (%) | 32,9 | | | 34,4 |
| Tasa de mora (%) | 2,0 | | | 2,3 |
| Tasa de cobertura (%) | 149 | | | 123 |
| Coste de riesgo (%) | 2,82 | | | 3,24 |

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

Turquía

Claves

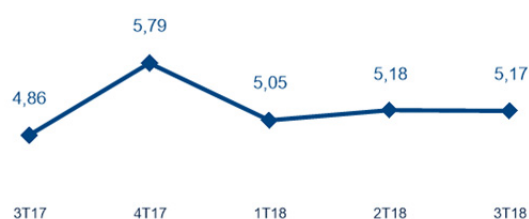
- **Actividad impactada por la evolución de los tipos de cambio.**
- **Buena evolución de los ingresos de carácter más recurrente.**
- **Control de los gastos de explotación.**
- **Indicadores de riesgos afectados por el deterioro del entorno macroeconómico y y ciertos impactos negativos de la cartera de clientes mayoristas.**

Actividad ⁽¹⁾ (Variación interanual a tipo de cambio constante. Datos a 30-09-18)

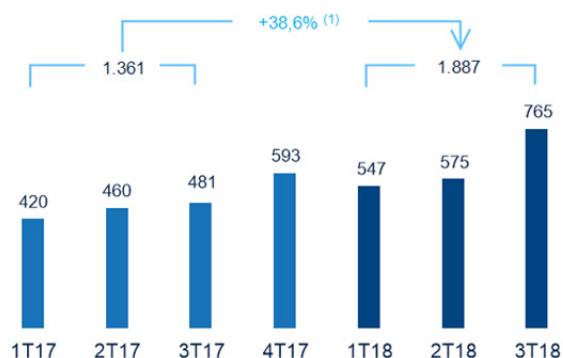


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

Margen de intereses sobre ATM (Porcentaje. Tipo de cambio constante)

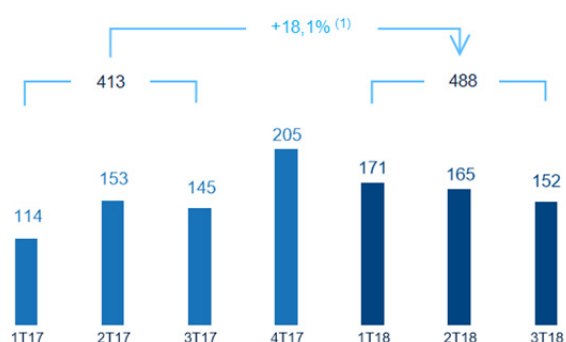


Margen neto (Millones de euros a tipo de cambio constante)



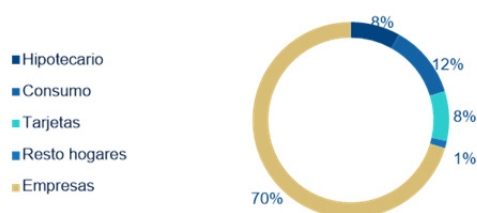
(1) A tipo de cambio corriente: 0,8%.

Resultado atribuido (Millones de euros a tipo de cambio constante)



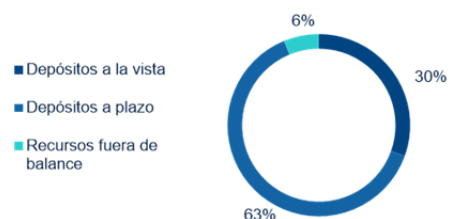
(1) A tipo de cambio corriente: -14,1%.

Composición de los préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾ (30-09-18)



(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

Composición de los recursos de los clientes en gestión ⁽¹⁾ (30-09-18)



(1) No incluye las cesiones temporales de activos.

Entorno macroeconómico y sectorial

Acorde con los datos más recientes del Turkish Statistical Institute, el **crecimiento económico** interanual de Turquía en el segundo trimestre del 2018 fue del 5,2%, apoyado en una menor contribución de la demanda interna mientras que la contribución de la demanda externa fue positiva.

La variación interanual de la **inflación** subió al 24,5% en septiembre (el nivel más alto desde junio del 2003), como consecuencia de la depreciación de la moneda, el aumento de los costes y la alta inflación de alimentos, motivada las malas condiciones climáticas.

El CBRT subió el **tipo de interés** de financiación 625 puntos básicos (1.125 puntos básicos en lo que va del año) hasta el 24,0% en su reunión de septiembre. Las decisiones de CBRT no solo contribuyen a luchar contra la inflación y las expectativas de inflación, sino que también apoyan la estabilidad financiera al disminuir las presiones sobre la moneda.

El Nuevo Programa Económico (NEP) del gobierno turco recomienda un plan de consolidación fiscal más prudente que contribuirá a mantener las cuentas públicas equilibradas y apoyará la política monetaria para equilibrar la economía hacia un camino más sostenible. El plan contiene un objetivo de déficit a medio plazo del 1,7% del PIB.

En cuanto a la evolución del **sector financiero** turco, el crecimiento interanual del crédito se ha ido desacelerando a lo largo del tercer semestre del 2018, principalmente debido a la financiación empresarial. A finales de septiembre del 2018, la tasa de aumento interanual del total de inversión crediticia (ajustada por el efecto de la depreciación de la lira turca) alcanzó el 9,0%. Por su parte, los depósitos de clientes también mostraron signos de desaceleración. El avance interanual del total de depósitos de clientes retrocedió hasta el 6,4% (ajustado también por el efecto de la depreciación de la lira). Los depósitos en lira turca se incrementaron un 12,5% y los recursos en moneda extranjera (principalmente en dólares estadounidenses) disminuyeron un 10,2%. Por último, la tasa de mora cerró el mes de septiembre en el 3,1% (un aumento de 15 puntos básicos en el tercer trimestre).

Actividad

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

Lo más relevante de la evolución en lo que va de año de la actividad del área a 30-9-2018 ha sido:

- Crecimiento de la **inversión** crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) del 19,7% en el año, (+25,1% en términos interanuales), favorecido por la evolución de los tipos de cambio. Los préstamos en lira turca de Garanti Bank permanecieron planos en el trimestre y, en consecuencia, el crecimiento durante los primeros nueve meses del 2018 se situó en el 8,5%. Por otra parte, el crédito en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) de Garanti Bank registró un retroceso del 8,3% en el año.
- Por **segmentos**, aunque la financiación a empresas y los préstamos al consumo en lira turca crecieron durante la primera mitad del año, como ya se ha mencionado, el total de préstamos en lira turca permaneció plano en el trimestre, principalmente debido a los altos tipos de interés.
- En términos de **calidad de activos**, la tasa de mora cerró en el 5,2% debido al deterioro del entorno macro y la entrada en dudosos de ciertos clientes. Por su parte, la cobertura se situó en el 76%.
- Los **depósitos** de la clientela (59% del pasivo total del área al 30-9-2018) siguieron siendo la principal fuente de financiación del balance de Turquía y subieron un 33,6% durante los primeros nueve meses del 2018 (+41,1% en términos interanuales), muy apoyados en el mayor crecimiento mostrado por los denominados en lira turca y al incremento de los tipos de cambio. En el trimestre, los depósitos en lira turca crecieron un 9,1% y fortalecieron la base de financiación de Garanti Bank. Sin embargo, los depósitos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) de Garanti Bank registraron una tendencia a la baja del -3,0% en el trimestre. Buen desempeño de los depósitos a la vista (coste prácticamente nulo), con un peso del 33% sobre el total de los depósitos de la clientela. Además, continuó la concentración en depósitos de los segmentos retail y pymes, lo que está favoreciendo un coste de financiación bajo.
- Todos los ratios de financiación y liquidez se mantuvieron dentro de los niveles de confort y Garanti mantuvo los niveles de solvencia muy por encima de los requeridos.

Resultados

Durante los primeros nueve meses del 2018, Turquía generó un **resultado** atribuido acumulado de 488 millones de euros, lo que supone una subida interanual del 18,1%. Los aspectos más relevantes de la evolución interanual de la cuenta de resultados del área fueron:

- Favorable desempeño del **margen de intereses**, que creció un 26,4% pese a la presión de los diferenciales de la clientela, gracias principalmente a la mayor aportación de los bonos ligados a la inflación.
- Crecimiento de las **comisiones netas** del 32,0%. Este aumento significativo se debió principalmente al buen desempeño de las procedentes de sistemas de pago, anticipos, transferencias y otras comisiones.
- Crecimiento de los **ROF** (+99,8%) aprovechando las condiciones volátiles del mercado, la gestión de las carteras COAP y ganancias en derivados.
- El **margen bruto** fue un 28,1% superior al del mismo período del 2017, gracias al incremento de la actividad típicamente bancaria.
- Los **gastos de explotación** se incrementaron un 10,8%, ligeramente por debajo del nivel medio de inflación (13,75%) y muy inferior a la tasa de incremento interanual del margen bruto, fruto de una estricta disciplina de control de costes. Por tanto, el ratio de eficiencia se redujo hasta el 32,6%.
- Ascenso del **deterioro de activos financieros** en un 149,5%, debido a ciertos impactos negativos de la cartera de clientes mayoristas y a la actualización del escenario macroeconómico. Como resultado, el coste de riesgo acumulado del área se situó en el 1,72%.

Estados financieros e indicadores relevantes de gestión (Millones de euros y porcentaje)

| Cuentas de resultados | NIIF 9 | | | NIC 39 |
|---|--------------|---------------|--------------------|--------------|
| | Ene.-Sep. 18 | Δ % | Δ % ⁽¹⁾ | Ene.-Sep. 17 |
| Margen de intereses | 2.204 | (8,1) | 26,4 | 2.399 |
| Comisiones netas | 515 | (4,1) | 32,0 | 537 |
| Resultados de operaciones financieras | 31 | 45,2 | 99,8 | 22 |
| Otros ingresos y cargas de explotación | 51 | 1,0 | 39,0 | 50 |
| Margen bruto | 2.801 | (6,9) | 28,1 | 3.008 |
| Gastos de explotación | (914) | (19,5) | 10,8 | (1.135) |
| Gastos de personal | (486) | (19,7) | 10,5 | (605) |
| Otros gastos de administración | (323) | (17,8) | 13,1 | (392) |
| Amortización | (105) | (23,4) | 5,3 | (137) |
| Margen neto | 1.887 | 0,8 | 38,6 | 1.873 |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (638) | 81,4 | 149,5 | (352) |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados | 17 | n.s. | n.s. | (12) |
| Resultado antes de impuestos | 1.267 | (16,1) | 15,4 | 1.510 |
| Impuesto sobre beneficios | (278) | (9,8) | 24,1 | (308) |
| Resultado del ejercicio | 989 | (17,7) | 13,2 | 1.201 |
| Minoritarios | (501) | (20,9) | 8,8 | (634) |
| Resultado atribuido | 488 | (14,1) | 18,1 | 568 |

| Balances | NIIF 9 | | | NIC 39 |
|---|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| | 30-09-18 | Δ % | Δ % ⁽¹⁾ | 31-12-17 |
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista | 7.628 | 89,0 | 189,5 | 4.036 |
| Activos financieros a valor razonable | 5.545 | (13,6) | 32,3 | 6.419 |
| de los que préstamos y anticipos | - | - | - | - |
| Activos financieros a coste amortizado | 50.344 | (22,6) | 18,5 | 65.083 |
| de los que préstamos y anticipos a la clientela | 40.833 | (20,5) | 21,8 | 51.378 |
| Activos tangibles | 924 | (31,2) | 5,4 | 1.344 |
| Otros activos | 1.593 | (12,0) | 34,7 | 1.811 |
| Total activo/pasivo | 66.035 | (16,1) | 28,6 | 78.694 |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 2.562 | 295,6 | n.s. | 648 |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito | 8.539 | (23,7) | 16,8 | 11.195 |
| Depósitos de la clientela | 38.841 | (13,1) | 33,1 | 44.691 |
| Valores representativos de deuda emitidos | 5.738 | (31,2) | 5,3 | 8.346 |
| Otros pasivos | 8.296 | (26,7) | 12,3 | 11.321 |
| Dotación de capital económico | 2.059 | (17,4) | 26,5 | 2.493 |

| Indicadores relevantes y de gestión | 30-09-18 | Δ % | Δ %⁽¹⁾ | 31-12-17 |
|---|-----------------|------------|--------------------------|-----------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾ | 40.181 | (21,9) | 19,7 | 51.438 |
| Riesgos dudosos | 2.774 | 8,7 | 66,5 | 2.553 |
| Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾ | 38.836 | (12,8) | 33,6 | 44.539 |
| Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾ | 2.583 | (33,8) | 1,4 | 3.902 |
| Activos ponderados por riesgo | 52.822 | (15,8) | 28,9 | 62.768 |
| Ratio de eficiencia (%) | 32,6 | | | 36,5 |
| Tasa de mora (%) | 5,2 | | | 3,9 |
| Tasa de cobertura (%) | 76 | | | 85 |
| Coste de riesgo (%) | 1,72 | | | 0,82 |

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

América del Sur

Claves

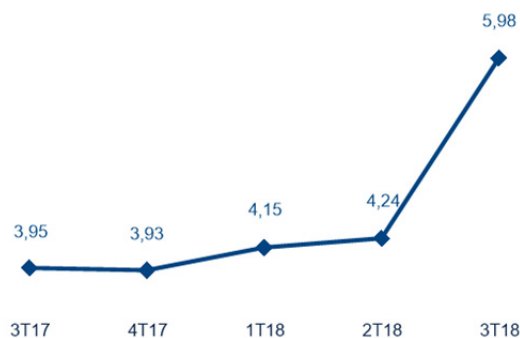
- Cerrada la operación de venta de BBVA Chile.
- La actividad en los demás países evoluciona a buen ritmo.
- Buen desempeño de los ingresos de carácter más recurrente.
- Ajuste por hiperinflación de Argentina.

Actividad ⁽¹⁾ (Variación interanual a tipos de cambio constantes. Datos a 30-09-18)

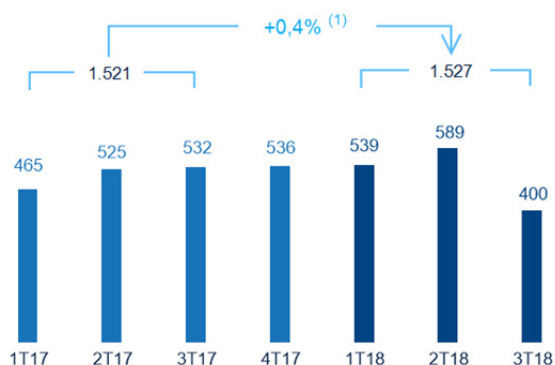


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

Margen de intereses sobre ATM (Porcentaje. Tipos de cambio constantes)

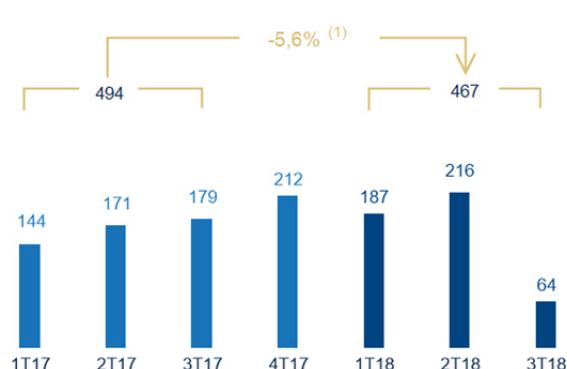


Margen neto (Millones de euros a tipos de cambio constantes)



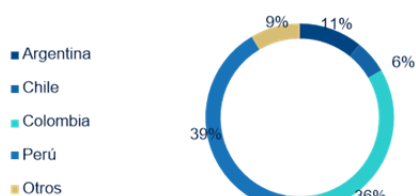
(1) A tipos de cambio corrientes: -16,4%.

Resultado atribuido (Millones de euros a tipos de cambio constantes)



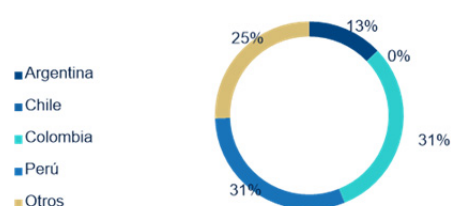
(1) A tipos de cambio corrientes: -24,2%.

Composición de los préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾ (30-09-18)



(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

Composición de los recursos de los clientes en gestión ⁽¹⁾ (30-09-18)



(1) No incluye las cesiones temporales de activos.

Entorno macroeconómico y sectorial

La **actividad** de las economías de América del Sur sufrió en promedio una significativa caída en el segundo trimestre del año. Sin embargo, esta evolución se explica por la fuerte contracción de Argentina, ya que en el resto de los países de la región, principalmente los países andinos, se consolida la recuperación comenzada en 2017. En Argentina, la falta de confianza por parte de los inversores internacionales respecto a su capacidad de satisfacer las necesidades de financiación desató una crisis cambiaria, con un impacto significativo sobre la actividad económica. El acuerdo alcanzado con el FMI otorga a Argentina capacidad para hacer frente a sus necesidades de financiación el año que viene e intervenir en el mercado de divisas para controlar el tipo de cambio. En el resto de los países de la región, el consumo sigue recuperándose, apoyado por los menores niveles de inflación, y también la inversión, impulsada por el incremento de la demanda interna, la recuperación de la confianza, y un contexto externo favorable (dinamismo de la demanda y precios de las materias primas).

La **inflación** en la región, al igual que la actividad, muestra dos dinámicas bien diferenciadas. Mientras que en Argentina, y en menor medida en Brasil, los precios aumentaron como resultado de la depreciación del tipo de cambio, en el resto de los países la inflación se mantiene en niveles cercanos a los objetivos de los respectivos bancos centrales. En este sentido, se podría estar llegando al fin de la fase de política monetaria laxa, y en los próximos meses podrían comenzar las subidas graduales de los tipos de interés por parte de las autoridades monetarias, a excepción de Argentina, que a partir del acuerdo firmado con el FMI está poniendo en práctica una regla de política monetaria basada en un objetivo de crecimiento cero de los agregados monetarios con el fin de retirar liquidez del mercado, y así evitar la demanda de divisas.

En cuanto a los **sistemas bancarios** de los países en los que BBVA está presente, el entorno macroeconómico y los reducidos niveles de bancarización permitieron que, en términos agregados (con lógicas diferencias entre países), los principales indicadores de rentabilidad y solvencia registraran unas cifras elevadas y la morosidad siguiera contenida. Adicionalmente, tanto el crédito como los depósitos mostraron crecimientos sostenidos.

Actividad

El 6 de julio del 2018, una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, BBVA completó la **venta** de su participación accionarial, directa e indirecta, en la entidad Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile (**BBVA Chile**), así como en otras sociedades de su grupo en Chile con actividades conexas con dicho negocio bancario (entre ellas, BBVA Seguros Vida, S.A.) a favor de The Bank of Nova Scotia. Dicha participación equivale a, aproximadamente, un 68,2% del capital social de BBVA Chile. Los impactos de esta operación se han registrado en los estados financieros del Grupo BBVA durante el tercer trimestre del año 2018 (ver capítulos resultados y balance y actividad del presente informe).

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 y están impactadas por la desinversión en BBVA Chile. 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. Lo más relevante de la evolución en lo que va de año de la actividad del área a 30-9-2018 ha sido:

- La **actividad crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) del área se situó un 22,9% por debajo del cierre del año anterior. Excluyendo BBVA Chile de la comparativa, el crédito a la clientela subió un 6,4% desde 31-12-2017. Por países, el incremento más significativo se observó en Argentina (+34,6% en lo que va de año y +60,4 interanual), unido a la mejoría en inversión en Colombia y en Perú. Por carteras, y excluyendo BBVA Chile de la comparativa, la evolución fue especialmente positiva en hipotecas, consumo y empresas.
- En **calidad crediticia** de la cartera, ligero repunte de la tasa de mora, que a 30-9-2018 se situó en el 4,3%, mientras que la cobertura subió hasta el 101%.
- Por el lado de los **recursos**, los depósitos de la clientela se redujeron un 14,6% durante los primeros nueve meses del 2018 (-11,5% interanual), aunque a perímetro constante, esto es, excluyendo BBVA Chile de la comparativa, subieron un 9,3% en el mismo horizonte temporal (+13,1% interanual). Los recursos fuera de balance se redujeron un 2,4% entre enero y septiembre. A perímetro constante, esto es, excluyendo BBVA Chile de la comparativa, los recursos fuera de balance se incrementan un 9,1% en lo que va de año. Por países, positiva trayectoria de Argentina, Colombia y, en menor medida, Perú con tasas de crecimiento del total de recursos de la clientela del +56,2%, +7,4% y +4,8%, respectivamente.

Resultados

Durante los primeros nueve meses del 2018, América del Sur generó un **resultado** atribuido de 467 millones de euros, lo que representa una variación interanual del -5,6% (-24,2% a tipos de cambio corrientes). Esta evolución está afectada por el impacto negativo de la contabilización de la hiperinflación en Argentina en el resultado atribuido del área (-190 millones de euros), así como por el cambio de perímetro derivado de la venta de BBVA Chile el 6 de julio del 2018. A

pesar de todo esto, los ingresos de carácter más recurrente (margen de intereses y comisiones) y los ROF crecieron 12,3% en los últimos doce meses. Descenso interanual del deterioro de activos financieros (-0,4%). En consecuencia, el coste de riesgo acumulado a cierre de septiembre se situó en el 1,45%.

Por países, las trayectorias registradas en los primeros nueve meses del 2018 fueron las siguientes:

- En **Argentina**, crecimiento interanual del margen bruto del 25,7%. Este avance se sustentó tanto en la evolución de los ingresos de carácter más recurrente (impulsados por los mayores volúmenes de actividad) como en la positiva trayectoria de los ROF (principalmente por diferencias de cambio). Aumento del deterioro de activos financieros. En consecuencia, el resultado atribuido recoge el efecto negativo de la corrección monetaria por hiperinflación y se sitúa en -2 millones de euros.
- En **Colombia**, el incremento de los resultados se sustentó en el buen desempeño del margen de intereses (por positivo comportamiento tanto de actividad como de diferenciales de la clientela) y el aumento de las comisiones, lo cual impulsó el crecimiento del margen bruto (+5,8%) por encima del nivel de los gastos de explotación (+5,4%). Lo anterior, junto con la reducción del deterioro de activos financieros, repercutió en un ascenso interanual del resultado atribuido del 43,1%.
- En **Perú**, el resultado atribuido se incrementó un 5,7% en los últimos doce meses, apalancado en la buena evolución del margen de intereses (incremento de la inversión crediticia) y de las comisiones y un deterioro de activos financieros plano.

Estados financieros e indicadores relevantes de gestión (Millones de euros y porcentaje)

| Cuentas de resultados | NIIF 9 | | NIC 39 | |
|---|--------------|---------------|--------------------|--------------|
| | Ene.-Sep. 18 | Δ % | Δ % ⁽¹⁾ | Ene.-Sep. 17 |
| Margen de intereses | 2.226 | (7,0) | 13,2 | 2.393 |
| Comisiones netas | 455 | (14,5) | 9,9 | 532 |
| Resultados de operaciones financieras | 303 | (13,6) | 9,2 | 350 |
| Otros ingresos y cargas de explotación | (207) | n.s. | n.s. | 65 |
| Margen bruto | 2.777 | (16,9) | 3,6 | 3.340 |
| Gastos de explotación | (1.249) | (17,4) | 7,9 | (1.513) |
| Gastos de personal | (626) | (19,9) | 5,6 | (782) |
| Otros gastos de administración | (532) | (16,9) | 8,4 | (641) |
| Amortización | (91) | 0,3 | 23,0 | (91) |
| Margen neto | 1.527 | (16,4) | 0,4 | 1.827 |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (502) | (9,5) | (0,4) | (555) |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados | (38) | (39,7) | (20,5) | (63) |
| Resultado antes de impuestos | 987 | (18,4) | 1,8 | 1.209 |
| Impuesto sobre beneficios | (339) | (2,4) | 24,4 | (347) |
| Resultado del ejercicio | 648 | (24,8) | (7,0) | 862 |
| Minoritarios | (181) | (26,5) | (10,5) | (246) |
| Resultado atribuido | 467 | (24,2) | (5,6) | 616 |

| Balances | NIIF 9 | | | NIC 39 |
|---|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| | 30-09-18 | Δ % | Δ % ⁽¹⁾ | 31-12-17 |
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista | 7.211 | (20,2) | (12,0) | 9.039 |
| Activos financieros a valor razonable | 6.583 | (43,4) | (40,1) | 11.627 |
| de los que préstamos y anticipos | 648 | n.s. | n.s. | 3 |
| Activos financieros a coste amortizado | 36.502 | (28,7) | (24,0) | 51.207 |
| de los que préstamos y anticipos a la clientela | 34.795 | (27,9) | (23,3) | 48.272 |
| Activos tangibles | 723 | (0,3) | 17,2 | 725 |
| Otros activos | 54 | (97,3) | (97,2) | 2.038 |
| Total activo/pasivo | 51.073 | (31,6) | (26,8) | 74.636 |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 567 | (79,9) | (79,3) | 2.823 |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito | 2.989 | (60,4) | (60,1) | 7.552 |
| Depósitos de la clientela | 36.405 | (20,3) | (14,0) | 45.666 |
| Valores representativos de deuda emitidos | 3.077 | (57,3) | (56,4) | 7.209 |
| Otros pasivos | 5.669 | (33,3) | (24,7) | 8.505 |
| Dotación de capital económico | 2.367 | (17,8) | (9,9) | 2.881 |

| Indicadores relevantes y de gestión | 30-09-18 | Δ % | Δ % ⁽¹⁾ | 31-12-17 |
|---|----------|--------|--------------------|----------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾ | 34.838 | (27,5) | (22,9) | 48.068 |
| Riesgos dudosos | 1.729 | (8,3) | (7,9) | 1.884 |
| Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾ | 36.433 | (20,7) | (14,6) | 45.970 |
| Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾ | 11.542 | (5,4) | (2,5) | 12.197 |
| Activos ponderados por riesgo | 41.554 | (25,8) | (19,0) | 55.975 |
| Ratio de eficiencia (%) | 45,0 | | | 45,1 |
| Tasa de mora (%) | 4,3 | | | 3,4 |
| Tasa de cobertura (%) | 101 | | | 89 |
| Coste de riesgo (%) | 1,45 | | | 1,32 |

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

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

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

América del Sur. Información por países (Millones de euros)

| País | NIIF 9 | | | NIC 39 | | NIIF 9 | | | NIC 39 | |
|-----------------------------|--------------|---------------|--------------------|---------------------|--------------|---------------|--------------------|--------------|--------------|--|
| | Ene.-Sep. 18 | Δ % | Δ % ⁽¹⁾ | Ene.-Sep. 17 | Ene.-Sep. 18 | Δ % | Δ % ⁽¹⁾ | Ene.-Sep. 17 | Ene.-Sep. 18 | |
| | Margen neto | | | Resultado atribuido | | | | | | |
| Argentina | 131 | (65,7) | (13,3) | 381 | (2) | n.s. | n.s. | 163 | | |
| Chile | 254 | (19,8) | (17,4) | 316 | 116 | (15,9) | (13,4) | 138 | | |
| Colombia | 481 | 0,9 | 6,1 | 476 | 181 | 36,1 | 43,1 | 133 | | |
| Perú | 536 | (2,1) | 4,9 | 547 | 128 | (1,4) | 5,7 | 130 | | |
| Otros países ⁽²⁾ | 126 | 19,3 | 26,8 | 106 | 44 | (15,9) | (9,6) | 52 | | |
| Total | 1.527 | (16,4) | 0,4 | 1.827 | 467 | (24,2) | (5,6) | 616 | | |

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) Venezuela, Paraguay, Uruguay y Bolivia. Adicionalmente, incluye eliminaciones y otras imputaciones.

América del Sur. Indicadores relevantes y de gestión por países (Millones de euros)

| | Argentina | | Chile | | Colombia | | Perú | |
|---|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | 30-09-18 | 31-12-17 | 30-09-18 | 31-12-17 | 30-09-18 | 31-12-17 | 30-09-18 | 31-12-17 |
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁻²⁾ | 3.799 | 2.822 | 1.996 | 14.070 | 12.631 | 12.323 | 13.447 | 13.182 |
| Riesgos dudosos ⁽¹⁾ | 44 | 22 | 56 | 405 | 783 | 696 | 723 | 656 |
| Depósitos de clientes en gestión ⁽¹⁻³⁾ | 5.405 | 3.342 | 14 | 9.325 | 13.447 | 12.667 | 13.006 | 12.415 |
| Recursos fuera de balance ⁽¹⁻⁴⁾ | 783 | 619 | - | 1.248 | 1.405 | 1.158 | 1.698 | 1.609 |
| Activos ponderados por riesgo | 7.021 | 9.364 | 2.119 | 14.398 | 13.240 | 12.299 | 15.222 | 14.879 |
| Ratio de eficiencia (%) | 70,1 | 56,1 | 43,4 | 45,2 | 36,4 | 36,0 | 35,7 | 35,6 |
| Tasa de mora (%) | 1,1 | 0,8 | 2,7 | 2,6 | 5,8 | 5,3 | 4,1 | 3,8 |
| Tasa de cobertura (%) | 175 | 198 | 104 | 60 | 102 | 88 | 99 | 100 |
| Coste de riesgo (%) | 1,22 | 0,61 | 0,80 | 0,76 | 1,95 | 2,59 | 1,40 | 1,14 |

(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, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

Resto de Eurasia

Claves

- **Positiva trayectoria de la actividad crediticia.**
- **Evolución de los depósitos muy influida por el entorno de tipos de interés negativos.**
- **Resultado afectado por la disminución de los ingresos.**
- **Mejora en las tasas de mora y cobertura.**

Entorno macroeconómico y sectorial

El **crecimiento** en la Eurozona se estabilizó en el segundo trimestre de este año en el 0,4% trimestral, según la última información de Eurostat. Este comportamiento se explica principalmente por el mejor desempeño de la demanda interna, principalmente por el aumento de la inversión, que compensó el deterioro de la demanda externa. Los indicadores más recientes apuntan a que la mejora del mercado laboral sigue apoyando el crecimiento del gasto privado, mientras que las favorables condiciones financieras y la absorción de la capacidad ociosa de la economía seguirán sosteniendo la recuperación de la inversión. Por su parte, la depreciación del euro desde el segundo trimestre del 2018, sumada a un comercio mundial aún dinámico, seguirán dando soporte a la competitividad de las exportaciones. En este contexto, la inflación general subió hasta el 2,1% en julio, principalmente por el alza del precio de los productos energéticos y de los alimentos, mientras que la inflación subyacente se mantuvo en niveles bajos (1,2%). En tal escenario, el BCE irá reduciendo gradualmente la compra de activos en los próximos meses y finalizará en diciembre, al tiempo que ha anunciado que mantendrá los tipos de interés en niveles bajos hasta, al menos, el verano del 2019. El objetivo es evitar sobresaltos en los mercados financieros, lo que resulta importante a tenor de las presiones salariales (aún acotadas) y la intensificación tanto de los riesgos en Europa como de los globales asociados al proteccionismo.

Actividad y resultados

Esta área de negocio incluye, básicamente, los negocios minoristas y mayoristas desarrollados por el Grupo en Europa (excluyendo España) y Asia.

Lo más relevante de la actividad del área a 30-9-2018 y de los resultados durante los primeros nueve meses del año fue:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) presentó un ascenso del 8,8% (+2,6% interanual).
- Los indicadores de **riesgo de crédito** mejoraron en los últimos tres meses: la tasa de mora terminó en el 1,6% (1,7% a junio del 2018 y 2,1% a marzo del mismo año) y la cobertura lo hizo en el 100% (93% y 88%, respectivamente, a 30-6-2018 y a 31-3-2018).
- Los **depósitos** de clientes en gestión estuvieron muy influidos por el entorno de tipos de interés negativos de la región y presentaron un descenso del 21,4% durante los primeros nueve meses del 2018. En los últimos doce meses, la tasa de variación fue del -20,9%.
- En **resultados**, disminución del margen bruto (-13,8% interanual): descenso en resto de Europa, -14,4%, y en Asia, -4,3%. Por su parte, continuó la reducción de los gastos de explotación (-4,6%), justificada por la contención de los costes de personal y generales. Ascenso del deterioro de activos financieros en el trimestre por dotaciones puntuales de determinados clientes mayoristas en Europa y en Asia. El resultado atribuido generado por el área entre enero y septiembre del 2018 fue de 57 millones de euros (-42,9% interanual).

Estados financieros e indicadores relevantes de gestión (Millones de euros y porcentaje)

| Cuentas de resultados | NIIF 9 | Δ % | NIC 39 |
|---|--------------|---------------|--------------|
| | Ene.-Sep. 18 | | Ene.-Sep. 17 |
| Margen de intereses | 124 | (13,3) | 144 |
| Comisiones netas | 114 | (8,3) | 124 |
| Resultados de operaciones financieras | 77 | (21,5) | 98 |
| Otros ingresos y cargas de explotación | 1 | (3,5) | 1 |
| Margen bruto | 317 | (13,8) | 367 |
| Gastos de explotación | (217) | (4,6) | (228) |
| Gastos de personal | (101) | (12,8) | (116) |
| Otros gastos de administración | (111) | 8,4 | (103) |
| Amortización | (5) | (48,5) | (9) |
| Margen neto | 99 | (28,8) | 140 |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (9) | n.s. | 10 |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados | 3 | n.s. | (8) |
| Resultado antes de impuestos | 94 | (33,4) | 141 |
| Impuesto sobre beneficios | (37) | (9,8) | (40) |
| Resultado del ejercicio | 57 | (42,9) | 101 |
| Minoritarios | - | - | - |
| Resultado atribuido | 57 | (42,9) | 101 |

| Balances | NIIF 9 | Δ % | NIC 39 |
|---|---------------|------------|---------------|
| | 30-09-18 | | 31-12-17 |
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista | 700 | (20,2) | 877 |
| Activos financieros a valor razonable | 531 | (46,4) | 991 |
| de los que préstamos y anticipos | - | - | - |
| Activos financieros a coste amortizado | 16.893 | 12,6 | 15.009 |
| de los que préstamos y anticipos a la clientela | 15.622 | 5,1 | 14.864 |
| Posiciones inter-áreas activo | - | - | - |
| Activos tangibles | 38 | 6,3 | 36 |
| Otros activos | 320 | (9,1) | 352 |
| Total activo/pasivo | 18.482 | 7,0 | 17.265 |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 39 | (13,1) | 45 |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito | 2.301 | (2,7) | 2.364 |
| Depósitos de la clientela | 5.196 | (22,5) | 6.700 |
| Valores representativos de deuda emitidos | 266 | (24,9) | 354 |
| Posiciones inter-áreas pasivo | 9.178 | 62,6 | 5.643 |
| Otros pasivos | 778 | (37,6) | 1.246 |
| Dotación de capital económico | 724 | (20,7) | 913 |

| Indicadores relevantes y de gestión | 30-09-18 | Δ % | 31-12-17 |
|---|----------|--------|----------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾ | 16.731 | 8,9 | 15.362 |
| Riesgos dudosos | 390 | (29,9) | 556 |
| Depósitos de clientes en gestión ⁽²⁾ | 5.196 | (22,5) | 6.700 |
| Recursos fuera de balance ⁽³⁾ | 383 | 1,9 | 376 |
| Activos ponderados por riesgo | 13.889 | (8,3) | 15.150 |
| Ratio de eficiencia (%) | 68,6 | | 65,9 |
| Tasa de mora (%) | 1,6 | | 2,4 |
| Tasa de cobertura (%) | 100 | | 74 |
| Coste de riesgo (%) | 0,13 | | (0,16) |

(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(2) No incluye las cesiones temporales de activos.

(3) Incluye fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

Centro corporativo

El Centro Corporativo incorpora, fundamentalmente, los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; determinadas emisiones de instrumentos de patrimonio realizadas para el adecuado manejo de la solvencia global del Grupo; carteras, con sus correspondientes resultados, cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones industriales; ciertos activos y pasivos por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles.

El Centro Corporativo registró un **resultado** atribuido negativo de 188 millones de euros durante los primeros nueve meses del 2018, lo cual compara positivamente con una pérdida de 656 millones en el mismo período del 2017. Por líneas, lo más relevante es:

- La contribución negativa de los ROF, frente a las plusvalías, de 228 millones de euros antes de impuestos, procedentes de las ventas en mercado de la participación en CNCB (204 millones en el primer trimestre, por la venta del 1,7%, y 24 millones de euros en el tercero, por la venta del 0,34% restante) registradas en el mismo período del año anterior.
- El **resultado de operaciones corporativas**, que registra las plusvalías (netas de impuestos) originadas por la **venta** de, aproximadamente, un 68,2% del capital social de **BBVA Chile**, ascienden a 633 millones de euros. Sin tener en cuenta este efecto, esto es, el resultado atribuido sin operaciones corporativas, se situó en -821 millones de euros, lo que supone una pérdida un 25,2% superior a la que se registró 12 meses antes.

Estados financieros (Millones de euros y porcentaje)

| Cuentas de resultados | NIIF 9 | Δ % | NIC 39 |
|---|----------------|---------------|--------------|
| | Ene.-Sep. 18 | | Ene.-Sep. 17 |
| Margen de intereses | (210) | (23,4) | (274) |
| Comisiones netas | (50) | (24,1) | (66) |
| Resultados de operaciones financieras | (96) | n.s. | 293 |
| Otros ingresos y cargas de explotación | 31 | (10,3) | 34 |
| Margen bruto | (325) | n.s. | (13) |
| Gastos de explotación | (696) | 5,3 | (662) |
| Gastos de personal | (374) | 4,1 | (359) |
| Otros gastos de administración | (158) | 106,8 | (77) |
| Amortización | (164) | (27,3) | (226) |
| Margen neto | (1.022) | 51,5 | (674) |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | 0 | n.s. | (1) |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados | (55) | (3,9) | (58) |
| Resultado antes de impuestos | (1.077) | 47,0 | (733) |
| Impuesto sobre beneficios | 253 | 175,7 | 92 |
| Resultado después de impuestos de operaciones continuadas | (824) | 28,6 | (641) |
| Resultado de operaciones corporativas ⁽¹⁾ | 633 | n.s. | - |
| Resultado del ejercicio | (191) | (70,2) | (641) |
| Minoritarios | 3 | n.s. | (14) |
| Resultado atribuido | (188) | (71,4) | (656) |
| Resultado atribuido sin operaciones corporativas | (821) | 25,2 | (656) |

(1) Incluye plusvalías netas de la venta de BBVA Chile.

| Balances | NIIF 9 30-09-18 | Δ % | NIC 39 31-12-17 |
|---|----------------------------|-------------|----------------------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista | 73 | n.s. | 5 |
| Activos financieros a valor razonable | 4.101 | 63,2 | 2.514 |
| de los que préstamos y anticipos | - | - | - |
| Activos financieros a coste amortizado | - | - | - |
| de los que préstamos y anticipos a la clientela | - | - | - |
| Posiciones inter-áreas activo | (4.276) | 185,0 | (1.501) |
| Activos tangibles | 1.581 | (16,5) | 1.893 |
| Otros activos | 22.332 | 27,0 | 17.585 |
| Total activo/pasivo | 23.811 | 16,2 | 20.497 |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | - | - | - |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito | - | - | - |
| Depósitos de la clientela | - | - | - |
| Valores representativos de deuda emitidos | 9.060 | 3,3 | 8.772 |
| Posiciones inter-áreas pasivo | (16.030) | (2,2) | (16.384) |
| Otros pasivos | 107 | (75,8) | 443 |
| Dotación de capital económico | (22.363) | (10,3) | (24.941) |
| Capital y reservas | 53.037 | 0,8 | 52.606 |

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 del 2015 ([ESMA/2015/1415es](#)). Esta directriz tiene como finalidad promover la utilidad y transparencia de las MAR incluidas en los folletos o en la información regulada para la protección de los inversores en la Unión Europea. Siguiendo las indicaciones de la directriz, estas MAR:

- Incluyen sus definiciones de forma clara y legible (párrafos 21-25).
- Indican las conciliaciones con la partida, el subtotal o total más directamente conciliable presentado en los estados financieros del período correspondiente, identificando y explicando por separado las partidas materiales de conciliación (párrafos 26-32).
- 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 (párrafos 33-34).
- No poseen mayor preponderancia que las medidas directamente derivadas de los estados financieros (párrafos 35-36).
- Se presentan comparándolas con períodos anteriores (párrafos 37-40).
- Muestran consistencia a lo largo del tiempo (párrafos 41-44).

Tipos de cambio constantes

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

Valor contable por acción

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

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

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

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

Valor contable por acción

| | | NIIF 9 | | NIC 39 | |
|---------------------------------------|-----------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| | | 30-09-18 | 01-01-18 | 31-12-17 | 30-09-17 |
| Numerador (millones de euros) | + Fondos propios | 56.502 | 54.285 | 55.136 | 55.287 |
| | + Ajuste por dividendo-opción | - | - | - | - |
| | + Otro resultado global acumulado | (10.505) | (8.889) | (8.792) | (7.956) |
| Denominador (millones de acciones) | + Número de acciones | 6.668 | 6.668 | 6.668 | 6.668 |
| | + Dividendo-opción | - | - | - | - |
| | - Autocartera | 38 | 13 | 13 | 8 |
| = | Valor contable por acción | 6,94 | 6,82 | 6,96 | 7,11 |

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:

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

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

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

Valor contable tangible por acción

| | | NIIF 9 | | NIC 39 | |
|---------------------------------------|------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| | | 30-09-18 | 01-01-18 | 31-12-17 | 30-09-17 |
| Numerador (millones de euros) | + Fondos propios | 56.502 | 54.285 | 55.136 | 55.287 |
| | + Ajuste por dividendo-opción | - | - | - | - |
| | + Otro resultado global acumulado | (10.505) | (8.889) | (8.792) | (7.956) |
| | - Activos intangibles | 8.213 | 8.464 | 8.464 | 8.743 |
| Denominador (millones de acciones) | + Número de acciones | 6.668 | 6.668 | 6.668 | 6.668 |
| | + Dividendo-opción | - | - | - | - |
| | - Autocartera | 38 | 13 | 13 | 8 |
| = | Valor contable tangible por acción | 5,70 | 5,55 | 5,69 | 5,79 |

Rentabilidad por dividendo

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

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

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

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

Rentabilidad por dividendo

| | | 30-09-18 | 31-12-17 | 30-09-17 |
|---------------------|----------------------------|----------|----------|----------|
| Numerador (euros) | \sum Dividendos | 0,24 | 0,30 | 0,29 |
| Denominador (euros) | Precio de cierre | 5,49 | 7,11 | 7,56 |
| = | Rentabilidad por dividendo | 4,4% | 4,2% | 3,8% |

Tasa de mora

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

$$\frac{\text{Riesgos dudosos}}{\text{Riesgo crediticio}}$$

Explicación de la fórmula: Los riesgos en el numerador y en el denominador incorporan los riesgos correspondientes a la parte de crédito a la clientela bruto de inversión crediticia y los riesgos contingentes. En el cálculo de esta métrica se excluyen los saldos con entidades de crédito y las posiciones en renta fija. Para su cálculo se parte de las rúbricas existentes en la primera tabla de la página 18 de este informe.

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.

Cambio de criterio, debido a la entrada en vigor, el 1 de enero del 2018, de la NIIF 9. En el cálculo de esta métrica no se han tenido en cuenta ciertas adquisiciones temporales de activos con clientes mayoristas que hasta el 31 de diciembre del 2017 se presentaban en el balance dentro de la inversión crediticia.

Tasa de mora

| | | 30-09-18 | 31-12-17 | 30-09-17 |
|---------------------------------|-------------------|----------|----------|----------|
| Numerador (millones de euros) | Riesgos dudosos | 17.693 | 20.492 | 20.932 |
| Denominador (millones de euros) | Riesgo crediticio | 428.318 | 450.045 | 455.888 |
| = | Tasa de mora | 4,1% | 4,6% | 4,6% |

Tasa de cobertura

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

$$\frac{\text{Fondos de cobertura}}{\text{Riesgos dudosos}}$$

Explicación de la fórmula: Los riesgos dudosos incorporan tanto los relativos al crédito a la clientela bruto de inversión crediticia como los relativos a riesgos contingentes, excluyendo los saldos dudosos de entidades de crédito y renta fija. Con respecto a los fondos de cobertura, son las provisiones por insolvencias, tanto para el crédito a la clientela como para los riesgos contingentes. Para su cálculo se parte de las rúbricas existentes en la primera tabla de la página 18 de este informe.

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 provisiones por insolvencias.

Tasa de cobertura

| | | 30-09-18 | 31-12-17 | 30-09-17 |
|------------------------------------|---------------------|----------|----------|----------|
| Numerador (millones de euros) | Fondos de cobertura | 12.890 | 13.319 | 15.042 |
| Denominador (millones de euros) | Riesgos dudosos | 17.693 | 20.492 | 20.932 |
| = | Tasa de cobertura | 73% | 65% | 72% |

Coste de riesgo

Indica la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito a través del coste anual, en términos de pérdidas por deterioro (saneamientos crediticios contables, registrados dentro de la partida de deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados) de cada unidad de crédito a la clientela bruto. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

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

Explicación de la fórmula: Para el cálculo de los saneamientos crediticios anualizados, se acumulan los saneamientos de cada mes del período analizado y se anualizan, para homogeneizar las comparaciones entre distintos períodos. Por ejemplo, si se tienen los saneamientos crediticios relativos a seis meses (180 días), se dividen entre 180 para obtener el saneamiento diario y se multiplican por 365 para obtener la cifra anualizada. Para este cálculo se utiliza los días naturales del período considerado.

El crédito a la clientela bruto es el relativo a los préstamos y anticipos a la clientela de la cartera de activos financieros a coste amortizado del balance consolidado del Grupo. Para el cálculo del crédito a la clientela bruto medio se realiza el promedio de los saldos puntuales de cierre de cada mes del período analizado más el mes anterior.

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

| | | 30-09-18 | 31-12-17 | 30-09-17 |
|------------------------------------|--------------------------------------|----------|----------|----------|
| Numerador (millones de euros) | Saneamientos crediticios anualizados | 3.533 | 3.674 | 3.918 |
| Denominador (millones de euros) | Crédito a la clientela (bruto) medio | 393.855 | 414.448 | 418.080 |
| = | Coste de riesgo | 0,90% | 0,89% | 0,94% |

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 los resultados de operaciones financieras, más los ingresos por dividendos, más el resultado de entidades valoradas por el método de la participación y más otros ingresos y gastos de explotación. Para un mayor detalle del cálculo de este ratio, consúltese la tabla de la página 10 de este informe, cuyas cifras están a tipos de cambio corrientes, y los gráficos de la página 11, 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.-Sept. 2018 | Ene.-Dic. 2017 | Ene.-Sept. 2017 |
|------------------------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Numerador (millones de euros) | Gastos de explotación | (8.721) | (12.500) | (9.386) |
| Denominador (millones de euros) | Margen bruto | 17.596 | 25.270 | 18.908 |
| = | Ratio de eficiencia | 49,6% | 49,5% | 49,6% |

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:

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

Explicación de la fórmula. Resultado atribuido anualizado: La partida de resultado se toma directamente 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. En caso de existir resultados de carácter singular, estos se eliminarán del resultado atribuido del período antes de ser anualizado, para posteriormente sumárselos a la métrica ya anualizada.

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

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

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

Cambio de criterio: A partir del 2018 se ha incluido en el denominador la partida de “otro resultado global acumulado” medio para alinearlo con la práctica habitual del sector y con el cálculo del valor contable tangible por acción explicado anteriormente.

ROE

| | | Ene.-Sept. 2018 | Ene.-Dic. 2017 | Ene.-Sept. 2017 |
|------------------------------------|---|--------------------|----------------|--------------------|
| Numerador (millones de euros) | Resultado atribuido anualizado | 4.933 | 3.519 | 4.612 |
| | + Operaciones corporativas | 633 | - | - |
| Denominador (millones de euros) | + Fondos propios medios | 55.470 | 54.613 | 54.347 |
| | + Otro resultado global acumulado medio | (9.666) | (7.019) | (6.519) |
| = | ROE | 12,2% | 7,4% | 9,6% |

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:

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

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

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

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

Cambio de criterio: A partir del 2018 se ha incluido en el denominador la partida de “otro resultado global acumulado” medio para alinearlo con la práctica habitual del sector y con el cálculo del valor contable tangible por acción explicado anteriormente.

ROTE

| | | Ene.-Sept. 2018 | Ene.-Dic. 2017 | Ene.-Sept. 2017 |
|------------------------------------|---|--------------------|----------------|--------------------|
| Numerador (millones de euros) | Resultado atribuido anualizado | 4.933 | 3.519 | 4.612 |
| | + Operaciones corporativas | 633 | - | - |
| Denominador (millones de euros) | + Fondos propios medios | 55.470 | 54.613 | 54.347 |
| | + Otro resultado global acumulado medio | (9.666) | (7.019) | (6.519) |
| | - Activos intangibles medios | 8.282 | 9.073 | 9.233 |
| = | ROTE | 14,8% | 9,1% | 11,9% |

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:

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

Explicación de la fórmula. Resultado del ejercicio anualizado: La partida de resultado del ejercicio se toma directamente 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. En caso de existir resultados de carácter singular, estos se eliminarán del resultado del ejercicio antes de ser anualizado, para posteriormente sumárselos a la métrica ya 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

| | | Ene.-Sept. 2018 | Ene.-Dic. 2017 | Ene.-Sept. 2017 |
|------------------------------------|------------------------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| Numerador (millones de euros) | Resultado del ejercicio anualizado | 5.844 | 4.762 | 5.809 |
| | + Operaciones corporativas | 633 | - | - |
| Denominador (millones de euros) | Total activo medio | 679.435 | 702.508 | 705.752 |
| | = | ROA | 0,95% | 0,68% |

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:

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

Explicación de la fórmula. Resultado del ejercicio anualizado: se trata de la misma partida anteriormente definida para el ROA.

Activos ponderados por riesgo (APR) medios: Son la media móvil ponderada de los APR puntuales de cierre de cada mes del período analizado y su fórmula de cálculo es la misma que la explicada para los fondos propios medios en el ROE.

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.-Sept. 2018 | Ene.-Dic. 2017 | Ene.-Sept. 2017 |
|------------------------------------|------------------------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| Numerador (millones de euros) | Resultado del ejercicio anualizado | 5.844 | 4.762 | 5.809 |
| | + Operaciones corporativas | 633 | - | - |
| Denominador (millones de euros) | APR medios | 355.301 | 375.589 | 378.761 |
| = | RORWA | 1,82% | 1,27% | 1,53% |

Otros recursos de clientes

Aglutina los recursos fuera de balance (fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance) y las carteras de clientes.

Explicación de la fórmula: Suma de los saldos puntuales a una determinada fecha de fondos de inversión, más fondos de pensiones, más otros recursos fuera de balance y carteras de clientes; tal y como figura en la segunda tabla de la página 15 de este informe.

Relevancia de su uso: Esta métrica es de uso muy común en el sector bancario, ya que aparte de los recursos en balance, las entidades financieras gestionan otro tipo de fondos de sus clientes, tales como fondos de inversión, de pensiones, carteras de clientes, etc.

Otros recursos de clientes

| Millones de euros | | 30-09-18 | 31-12-17 | 30-09-17 |
|-------------------|---------------------------------|----------|----------|----------|
| + | Fondos de inversión | 64.081 | 60.939 | 60.868 |
| + | Fondos de pensiones | 33.709 | 33.985 | 33.615 |
| + | Otros recursos fuera de balance | 3.199 | 3.081 | 3.293 |
| + | Carteras de clientes | 31.809 | 36.901 | 39.948 |
| = | Otros recursos de clientes | 132.798 | 134.906 | 137.724 |