



Creando Oportunidades

**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 2019**



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

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados
30 de septiembre de 2019

Informe de Gestión Intermedio Consolidado
30 de septiembre de 2019

(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 2019, 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 2019 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 2018. 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 2019 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 2019. 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

31 de octubre de 2019



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, políticas contables y métodos de valoración aplicados y cambios recientes en las NIIF	11
3. Grupo BBVA	13
4. Sistema de retribución a los accionistas	13
5. Información por segmentos de negocio	13
6. Gestión del riesgo	14
7. Valor razonable de instrumentos financieros	17
8. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	19
9. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	19
10. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	19
11. Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	19
12. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	20
13. Activos financieros a coste amortizado	20
14. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	20
15. Activos tangibles	21
16. Activos intangibles	21
17. Activos y pasivos por impuestos	22
18. Otros activos y pasivos	22
19. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	22
20. Pasivos financieros a coste amortizado	23

21.	Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro.....	25
22.	Provisiones.....	25
23.	Pensiones y otros compromisos post-empleo.....	25
24.	Capital.....	25
25.	Ganancias acumuladas, reservas de revalorización y otras reservas.....	26
26.	Otro resultado global acumulado.....	26
27.	Intereses minoritarios (participaciones no dominantes).....	27
28.	Compromisos y garantías concedidas.....	27
29.	Margen de intereses.....	28
30.	Ingresos por dividendos.....	28
31.	Ingresos y gastos por comisiones.....	29
32.	Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros y diferencias de cambio, netas.....	30
33.	Otros ingresos y otros gastos de explotación.....	30
34.	Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro.....	31
35.	Gastos de administración.....	31
36.	Amortización.....	32
37.	Provisiones o (reversión) de provisiones.....	32
38.	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 netas por modificación.....	32
39.	Deterioro del valor o (reversión) del deterioro del valor de activos no financieros.....	32
40.	Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas.....	33
41.	Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas.....	33
42.	Hechos posteriores.....	33
	ANEXO I. Balances y cuentas de pérdidas y ganancias resumidos de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.....	34
	ANEXO II. Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas correspondientes al tercer trimestre de 2019 y 2018 y los periodos comprendidos entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2019 y 2018.....	36

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO

Balances resumidos consolidados a 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS (Millones de euros)

ACTIVO	Notas	Septiembre 2019	Diciembre 2018 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8	40.932	58.196
Activos financieros mantenidos para negociar	9	110.874	90.117
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	5.209	5.135
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.400	1.313
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12	63.275	56.337
Activos financieros a coste amortizado	13	437.792	419.660
Derivados - contabilidad de coberturas		4.012	2.892
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés		68	(21)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	14	1.550	1.578
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		355	366
Activos tangibles	15	10.208	7.229
Activos intangibles	16	8.508	8.314
Activos por impuestos	17	16.889	18.100
Otros activos	18	4.779	5.472
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	19	3.167	2.001
TOTAL ACTIVO		709.017	676.689
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	Septiembre 2019	Diciembre 2018 (*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9	92.407	80.774
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	9.583	6.993
Pasivos financieros a coste amortizado	20	518.215	509.185
Derivados - contabilidad de cobertura		4.825	2.680
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés		-	-
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	21	10.834	9.834
Provisiones	22	6.459	6.772
Pasivos por impuestos	17	2.679	3.276
Otros pasivos	18	5.387	4.301
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		1.600	-
TOTAL PASIVO		651.988	623.814
FONDOS PROPIOS			
Capital	24	56.844	54.326
Prima de emisión		3.267	3.267
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		23.992	23.992
Otros elementos de patrimonio neto		-	-
Ganancias acumuladas	25	49	50
Reservas de revalorización	25	26.381	23.018
Otras reservas	25	-	3
Menos: Acciones propias		(114)	(58)
Menos: Acciones propias		(92)	(296)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		3.667	5.324
Menos: Dividendos a cuenta		(306)	(975)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	26	(6.114)	(7.215)
INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	27	6.299	5.764
TOTAL PATRIMONIO NETO		57.029	52.874
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		709.017	676.689
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE	Nota	Septiembre 2019	Diciembre 2018 (*)
Compromisos de préstamo concedidos	28	130.474	118.959
Garantías financieras concedidas	28	15.094	16.454
Compromisos contingentes concedidos	28	37.263	35.098

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

Las Notas explicativas y Anexos adjuntos forman parte integrante del balance resumido consolidado a 30 de septiembre de 2019.



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 2019 y 2018

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS (Millones de euros)

	Notas	Septiembre 2019	Septiembre 2018 (*)
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	29.1	23.448	21.711
Gastos por intereses	29.2	(9.973)	(8.812)
MARGEN DE INTERESES		13.475	12.899
Ingresos por dividendos	30	104	95
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		(25)	11
Ingresos por comisiones	31	5.561	5.259
Gastos por comisiones	31	(1.818)	(1.606)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	32	123	124
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	32	250	858
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	32	67	7
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	32	(55)	195
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	32	78	48
Diferencias de cambio, neto	32	431	(326)
Otros ingresos de explotación	33	497	1.606
Otros gastos de explotación	33	(1.375)	(2.335)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	34	2.136	2.204
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	34	(1.325)	(1.445)
MARGEN BRUTO		18.124	17.596
Gastos de administración	35	(7.627)	(7.818)
Amortización	36	(1.193)	(903)
Provisiones o reversión de provisiones	37	(373)	(307)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	38	(2.964)	(2.629)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		5.967	5.940
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	39	(51)	(6)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	40	12	76
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	41	10	869
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		5.938	6.878
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas		(1.623)	(1.874)
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		4.315	5.004
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		4.315	5.004
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	27	648	682
Atribuible a los propietarios de la dominante		3.667	4.323

BENEFICIO POR ACCIÓN (Euros)

	Septiembre 2019	Septiembre 2018 (*)
BENEFICIO POR ACCIÓN	0,51	0,62
Beneficio básico por acción en operaciones continuadas	0,51	0,62
Beneficio diluido por acción en operaciones continuadas	0,51	0,62
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 explicativas y Anexos adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de nueve meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2019.



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 2019 y 2018

ESTADOS CONSOLIDADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (Millones de euros)

	Septiembre 2019	Septiembre 2018 (*)
RESULTADO DEL PERIODO	4.315	5.004
OTRO RESULTADO GLOBAL	1.092	(3.405)
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	(285)	(279)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(227)	(47)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	1	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(0)	-
Cambios en el valor razonable de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	(45)	(296)
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	(105)	109
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	91	(44)
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	1.377	(3.126)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	(611)	(8)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(611)	(60)
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	52
Conversión de divisas	1.118	(2.530)
Ganancias o (-) pérdidas por cambio divisas contabilizadas en el patrimonio neto	1.107	(2.449)
Transferido a resultados	-	6
Otras reclasificaciones	11	(86)
Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	(10)	(69)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	14	(130)
Transferido a resultados	(24)	61
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Instrumentos de cobertura [elementos no designados]	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.260	(754)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	1.325	(705)
Transferido a resultados	(64)	(48)
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	(12)	20
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(1)	-
Transferido a resultados	-	20
Otras reclasificaciones	(11)	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	6	(10)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	(374)	224
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	5.407	1.599
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	639	(1.107)
Atribuible a los propietarios de la dominante	4.768	2.706

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

Las Notas explicativas y Anexos adjuntos forman 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 2019.



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 2019

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

Septiembre 2019	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 2018	3.267	23.992	-	50	23.017	3	(57)	(296)	5.324	(975)	(7.215)	(3.236)	9.000	52.874
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	3.667	-	1.101	(9)	648	5.407
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(1)	3.363	(3)	(57)	203	(5.324)	669	-	-	(103)	(1.252)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	(1.059)	-	(5)	-	-	-	-	-	(141)	(1.204)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(870)	-	-	-	-	-	(870)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	37	-	-	1.074	-	-	-	-	-	1.110
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	4.407	(3)	(56)	-	(5.324)	975	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	2	(22)	-	3	-	-	(306)	-	-	38	(285)
Saldos a 30 de septiembre de 2019	3.267	23.992	-	49	26.381	-	(114)	(92)	3.667	(306)	(6.114)	(3.245)	9.544	57.029

Las Notas explicativas y Anexos adjuntos forman 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 2019.



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 (Nota 5)	(-) 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 los cambios en políticas contables	-	-	-	-	(2.713)	-	9	-	-	-	1.756	850	(822)	(919)
Saldos a 1 de enero de 2018	3.267	23.992	-	54	22.761	12	(34)	(96)	3.519	(1.043)	(7.036)	(2.528)	9.536	52.404
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	4.323	-	(1.419)	(1.699)	682	1.886
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(13)	185	(9)	(43)	(146)	(3.519)	144	1.096	540	(1.429)	(3.193)
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	-	-	-	-	1.418	(9)	(29)	-	(3.519)	1.043	1.096	540	(540)	-
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	(239)	-	(9)	-	-	-	-	-	(513)	(754)
Saldos a 30 de Septiembre de 2018	3.267	23.992	-	42	22.947	3	(77)	(242)	4.323	(899)	(7.358)	(3.688)	8.789	51.097

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

Las Notas explicativas y Anexos adjuntos forman 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 2019.



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 2019 y 2018

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

	Septiembre 2019	Septiembre 2018 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	(15.188)	(10)
Resultado del periodo	4.315	5.004
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	6.049	5.484
Amortización	1.193	903
Otros ajustes	4.856	4.581
Aumento/Disminución neto de los activos/pasivos de explotación	(24.685)	(8.736)
Activos/pasivos financieros mantenidos para negociar	(8.982)	2.773
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	37	(208)
Activos/pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	2.394	1.121
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(5.221)	(6.462)
Activos/Pasivos a coste amortizado	(16.161)	(4.535)
Otros activos/pasivos de explotación	3.248	(1.425)
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	(867)	(1.762)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	(977)	3.810
Activos tangibles	(1.093)	296
Activos intangibles	(562)	(530)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	603	(33)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	1.983
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	1.898
Otros cobros/pagos relacionados con actividades de inversión	75	196
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	(1.572)	(4.238)
Dividendos	(1.370)	(1.117)
Pasivos subordinados	49	(2.598)
Emisión / Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición / Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	240	(147)
Otros cobros / pagos relacionados con actividades de financiación	(491)	(376)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (4)	2.304	(4.909)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4)	(15.434)	(5.347)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	54.138	45.549
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	38.704	40.203
	Septiembre 2019	Septiembre 2018 (*)
Efectivo	5.828	5.895
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales (**)	32.876	34.308
Otros activos financieros	-	-
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	38.704	40.203

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

(**) Los saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales incluyen depósitos a corto plazo en bancos centrales del capítulo "Activos financieros a coste amortizado" de los balances resumidos consolidados adjuntos.

Las Notas explicativas y Anexos adjuntos forman 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 2019.



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 2019

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 2018, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 15 de marzo de 2019.

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 (“NIC”) n° 34 “Información Financiera Intermedia”, y han sido presentados al Consejo de Administración en su reunión celebrada el día 30 de octubre de 2019. 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 2018.

Estas Cuentas Anuales consolidadas, se presentaron de acuerdo con lo establecido por las NIIF-UE de aplicación a 31 de diciembre de 2018, teniendo en consideración la Circular 4/2017 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 2018 (ver Nota 2 de las mismas), tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que han entrado en vigor el 1 de enero de 2019 (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 2019 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 2019.

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

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

Los importes reflejados en los estados financieros consolidados adjuntos se presentan en millones de euros, salvo en los casos en los que es más conveniente utilizar una unidad de menor cuantía. Por tanto, determinadas partidas que figuran sin saldo en los estados financieros consolidados podrían presentar algún saldo de haberse utilizado unidades menores. Para presentar los importes en millones

de euros, los saldos contables han sido objeto de redondeo; por ello, es posible que los importes que aparezcan en ciertas tablas no sean la suma aritmética exacta de las cifras que los preceden.

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

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

1.3. Comparación de la información

La información contenida en los estados financieros consolidados adjuntos y en las notas explicativas consolidadas referidas a 31 de diciembre y 30 de septiembre de 2018 que se encontraba elaborada con las normas en vigor en el ejercicio 2018 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 30 de septiembre de 2019.

Arrendamientos

A partir del 1 de enero de 2019, la NIIF 16 “Arrendamientos” sustituye a la NIC 17 “Arrendamientos” e incluye modificaciones en la contabilidad para el arrendatario (ver Nota 2.1). El Grupo ha optado por aplicar el método retrospectivo modificado y no ha reexpresado a efecto comparativos los ejercicios anteriores como permite la propia norma.

Impuesto sobre las ganancias

Tal y como se menciona en la Nota 2.1, derivado del Proyecto anual de mejoras de la NIIFs 2015-2017, la modificación de la NIC 12 – “Impuesto sobre las ganancias” ha supuesto que los impactos fiscales de la distribución de beneficios generados se deben registrar en la línea “Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio, cuando antes se registraban en “Patrimonio neto”. El importe derivado de haber aplicado esta modificación de la NIC 12 a los ejercicios anteriores hubiera supuesto un abono de 66 millones de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los primeros nueve meses del ejercicio 2018, lo que hubiera supuesto un incremento del 1,5% del resultado atribuible a los propietarios de la dominante de dicho periodo. Esta reclasificación no tiene impacto en el Patrimonio Neto consolidado.

Áreas de negocio

Durante los primeros meses del ejercicio 2019 se ha realizado un cambio en las áreas de negocio del Grupo BBVA con respecto a la estructura que se encontraba vigente en el ejercicio 2018 (ver Nota 5). La información referida a las áreas de negocio a 31 de diciembre y 30 de junio de 2018 se ha reexpresado a efectos comparativos, tal y como establece la NIIF 8 “Información por segmentos de negocio”.

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 información disponible por el Banco a 30 de septiembre de 2019 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 2019 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2018, 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 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, así como sus sucesivas modificaciones; y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Banco).

Los estados financieros resumidos de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. a 30 de septiembre de 2019 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 2018, salvo por la entrada en vigor de nuevas normas en 2019.

2.1. Cambios introducidos en los nueve primeros meses del ejercicio 2019

A partir del 1 de enero de 2019 entraron en vigor las siguientes modificaciones de las NIIF o las interpretaciones de las mismas (en adelante, "CINIIF"), que han tenido un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo BBVA.

NIIF 16 – "Arrendamientos"

El 1 de enero de 2019, la NIIF 16 sustituyó a la NIC 17 "Arrendamientos". La nueva norma introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento. La norma prevé dos excepciones que se pueden aplicar en los casos de contratos a corto plazo y aquellos cuyo activo subyacente sea de bajo valor. BBVA ha decidido aplicar ambas excepciones. El arrendatario debe reconocer en el activo un derecho de uso que representa su derecho a utilizar el activo arrendado que se registra en los epígrafes "Activos tangibles - Inmovilizado material" y "Activos tangibles - Inversiones inmobiliarias" del balance resumido consolidado (ver Nota 15), y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar los pagos de arrendamiento que se registran en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros" del balance resumido consolidado (ver Nota 20.5). A efectos de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada, debe registrarse la amortización del derecho de uso en el epígrafe de "Amortización – activos tangibles" (ver Nota 36) y el coste financiero asociado al pasivo por arrendamiento en el epígrafe de "Gastos por Intereses – pasivos financieros a coste amortizado" (ver Nota 29.2).

Con respecto a la contabilidad del arrendador, la NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos contables de la NIC 17. En consecuencia, el arrendador continúa clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros, y contabiliza cada uno de esos dos tipos de contratos de arrendamiento de manera diferente.

En la fecha de transición, el Grupo optó por aplicar el método retrospectivo modificado que consiste en reconocer pasivos por arrendamiento por un importe equivalente al valor actual de los pagos futuros comprometidos a 1 de enero del 2019. Respecto al activo, se optó por registrar activos por derecho de uso por un importe igual a los pasivos por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipado o devengado relacionado con ese arrendamiento reconocido en el balance antes de la fecha de aplicación inicial.

A 1 de enero de 2019, el Grupo ha reconocido activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por un importe de 3.419 y 3.472 millones de euros, respectivamente. El impacto en términos de capital (CET1) del Grupo ascendió a -11 puntos básicos.

CINIIF 23 - Incertidumbre sobre tratamientos del impuesto sobre beneficios

La Interpretación aclara cómo aplicar los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos de impuestos sobre beneficios.

Si la entidad considera que es probable que la autoridad tributaria acepte un tratamiento fiscal incierto, la Interpretación requiere que la entidad determine la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados o las tasas fiscales de forma congruente con el tratamiento fiscal usado o que prevé usar en su declaración del impuesto sobre beneficios.

Si la entidad considera que no es probable que la autoridad tributaria acepte un tratamiento fiscal incierto, la Interpretación requiere que la entidad utilice el importe más probable o el valor esperado (suma de los importes posibles, ponderados por su probabilidad) para determinar ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados o las tasas fiscales. El método utilizado deberá ser el método que la entidad espere que proporcione la mejor predicción de la resolución de la incertidumbre.

La entrada en vigor de esta norma el 1 de enero de 2019, no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

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

Las modificaciones a la NIC 28 aclaran que una entidad está obligada a aplicar la NIIF 9 a los instrumentos financieros que son intereses a largo plazo en una asociada o *joint venture* que, en esencia, forman parte de la inversión neta en la asociada o *joint venture*, pero que no se contabilizan por el método de la participación.

La entrada en vigor de esta norma el 1 de enero de 2019, no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

Proyecto anual de mejoras de las NIIFs 2015-2017

El proyecto anual de mejoras a las NIIFs 2015-2017 introduce pequeñas modificaciones y aclaraciones a la NIIF 3 – Combinaciones de negocio, NIIF 11 – Acuerdos conjuntos, NIC 12 – Impuesto a las ganancias y NIC 23 – Coste por préstamos. La entrada en vigor de estas normas el 1 de enero de 2019, no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

Adicionalmente, este proyecto ha introducido una modificación en la NIC 12, cuya entrada en vigor el 1 de enero de 2019 ha supuesto que los impactos fiscales de la distribución de beneficios generados se deben registrar en la línea “Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio. El importe derivado de esta modificación de la NIC 12 ha supuesto un abono de 57 millones de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas de los primeros nueve meses del ejercicio 2019 (ver Nota 1.3).

NIC 19 Modificada – Modificación, reducción o liquidación de un plan

Se introducen pequeñas modificaciones a la NIC 19 sobre Contabilización de Beneficios a los empleados en planes de prestación definida en las que ocurre una modificación, reducción o liquidación del plan durante el periodo. En estos casos la entidad debe emplear hipótesis actuariales actualizadas para determinar el coste de los servicios del periodo actual y el interés neto, a partir del momento de la modificación, reducción o liquidación de un plan.

La entrada en vigor de esta norma el 1 de enero de 2019, no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

2.2. Normas e interpretaciones que no han entrado en vigor a 30 de septiembre de 2019

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 2019. Aunque, en algunos casos, el *International Accounting Standards Board* (“IASB”) permite la aplicación de las modificaciones previamente a su entrada en vigor, el Grupo BBVA no ha procedido a su aplicación anticipada.

NIC 1 y NIC 8 – Definición de materialidad

Esta norma será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.

NIIF 3 – Definición de negocio

Esta norma será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.

NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 Modificaciones - Reforma IBOR

Esta norma será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.

NIIF 17 – Contratos de seguros

Esta norma será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.

3. Grupo BBVA

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

En las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018 se detalla la siguiente información:

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

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

Principales operaciones en los nueve primeros meses del ejercicio 2019

Venta de la participación de BBVA, S.A. en BBVA Paraguay

BBVA alcanzó un acuerdo con Banco GNB Paraguay S.A., filial del Grupo Financiero Gilinski, para la venta de su participación accionarial, directa e indirecta, en la entidad Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay, S.A. ("BBVA Paraguay"). La participación total, directa e indirecta, de BBVA en BBVA Paraguay es del 100% de su capital social.

El precio de venta de las acciones de BBVA Paraguay asciende aproximadamente a 270 millones de dólares estadounidenses. Dicho precio está sujeto a ajustes habituales en este tipo de transacciones entre la fecha de firma y la fecha de cierre de la operación.

Se estima que la plusvalía neta de impuestos ascenderá aproximadamente a 20 millones de euros y el impacto positivo en el *Common Equity Tier 1 (fully loaded)* del Grupo BBVA será aproximadamente de 5 puntos básicos.

El cierre de la operación está sujeto a la obtención de las autorizaciones regulatorias de las autoridades competentes.

Principales operaciones en el ejercicio 2018

En la Nota 3 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018 se detallan las siguientes operaciones:

- Venta de la participación de BBVA, S.A. en BBVA Chile (Julio).
- Acuerdo para la creación de una "joint-venture" y transferir el negocio de "Real Estate" en España (Octubre).

4. Sistema de retribución a los accionistas

El Consejo de Administración de BBVA, en la Junta General de Accionistas del 15 de marzo de 2019, aprobó la distribución en efectivo de una cantidad como dividendo complementario correspondiente a los resultados del ejercicio 2018, por importe de 0,16 euros brutos (0,1296 euros tras las retenciones correspondientes) por cada una de las acciones en circulación, que fue abonado el 10 de abril de 2019.

El Consejo de Administración de BBVA, en su reunión del 2 de octubre de 2019, aprobó la distribución en efectivo de una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2019, 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 15 de octubre de 2019.

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 2019, la estructura de *reporting* de las áreas de negocio del Grupo BBVA difiere con respecto a la presentada a cierre del ejercicio 2018, como consecuencia de la integración del área de negocio *Non-Core Real Estate* dentro de

Actividad Bancaria en España, pasando a denominarse España. Además, los ajustes intragrupo entre Centro Corporativo y los segmentos de negocio han sido reasignados a los segmentos de negocio correspondientes a 31 de diciembre de 2018. Algunos gastos relacionados con proyectos y actividades globales se han reasignado entre Centro Corporativo y los correspondientes segmentos de negocio. Para que la información del periodo sea comparable con la del ejercicio 2018 en lo requerido por la NIIF 8 "Segmentos de negocio", las cifras han sido reexpresadas de acuerdo a la nueva estructura. A continuación se detallan las áreas de negocio del Grupo BBVA:

- España
Incluye fundamentalmente la actividad bancaria y de seguros que el Grupo realiza en España.
- Estados Unidos
Incorpora los negocios financieros que BBVA USA desarrolla en este país y la actividad de la sucursal de BBVA España en Nueva York.
- México
Incluye los negocios bancarios y de seguros en este país así como la actividad de su sucursal en Houston.
- Turquía
Incorpora la actividad del grupo Garanti BBVA que se desarrolla principalmente en este país y, en menor medida, en Rumanía y Holanda.
- América del Sur
Incluye fundamentalmente la actividad bancaria y de seguros que el Grupo desarrolla en la región.
- Resto de Eurasia
Incorpora la actividad del negocio bancario desarrollado por el Grupo en Europa, excluido España, y en Asia.

Por último, el Centro Corporativo ejerce funciones centralizadas del Grupo, las cuales incluyen: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; determinadas emisiones de instrumentos de patrimonio realizadas para el adecuado manejo de la solvencia global del Grupo; carteras 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 con más detalle las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas resumidas, así como las principales magnitudes de los balances 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 2019 no difieren significativamente de los recogidos en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018.

A continuación se presenta la distribución, por epígrafes del balance resumido consolidado, del riesgo de crédito del Grupo BBVA, sin considerar sus pérdidas por deterioro a 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 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:

Exposición máxima al riesgo de crédito (Millones de euros)

	Notas	Septiembre 2019	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Activos financieros mantenidos para negociar		72.915			
Valores representativos de deuda	9	29.028			
Instrumentos de patrimonio	9	8.167			
Préstamos y anticipos	9	35.720			
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	5.209			
Préstamos y anticipos a la clientela		1.089			
Valores representativos de deuda		121			
Instrumentos de patrimonio		4.000			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.400			
Derivados y contabilidad de coberturas		50.614			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		63.337	63.210	126	-
Valores representativos de deuda	12	60.727	60.600	126	-
Instrumentos de patrimonio	12	2.577	2.577	-	-
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	12	33	33	-	-
Activos financieros a coste amortizado		450.421	399.633	34.348	16.385
Préstamos y anticipos a bancos centrales		4.544	4.544	-	-
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		15.140	15.038	88	14
Préstamos y anticipos a la clientela		391.273	340.767	34.170	16.337
Valores representativos de deuda		39.409	39.284	90	35
Total riesgo por activos financieros		643.895	462.844	34.473	16.385
Total compromisos y garantías concedidas	28	182.831	171.740	10.203	888
Total exposición máxima al riesgo de crédito		826.726			

Exposición máxima al riesgo de crédito (Millones de euros)

	Notas	Diciembre 2018	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Activos financieros mantenidos para negociar		59.581			
Valores representativos de deuda	9	25.577			
Instrumentos de patrimonio	9	5.254			
Préstamos y anticipos	9	28.750			
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	5.135			
Préstamos y anticipos a la clientela		1.803			
Valores representativos de deuda		237			
Instrumentos de patrimonio		3.095			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.313			
Derivados y contabilidad de coberturas		38.249			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		56.365	56.362	3	-
Valores representativos de deuda	12	53.737	53.734	3	-
Instrumentos de patrimonio	12	2.595	2.595	-	-
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	12	33	33	-	-
Activos financieros a coste amortizado		431.927	384.632	30.902	16.394
Préstamos y anticipos a bancos centrales		3.947	3.947	-	-
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		9.175	9.131	34	10
Préstamos y anticipos a la clientela		386.225	339.204	30.673	16.348
Valores representativos de deuda		32.580	32.350	195	35
Total riesgo por activos financieros		592.570	440.993	30.905	16.394
Total compromisos y garantías concedidas	28	170.511	161.404	8.120	987
Total exposición máxima al riesgo de crédito		763.081			

El movimiento durante el periodo de nueve meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2019 y del ejercicio 2018 de los riesgos dudosos o deteriorados (activos financieros, otros compromisos y garantías concedidas), se resume a continuación:

Movimiento de riesgos dudosos o deteriorados (Millones de euros)

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Saldo inicial	17.134	20.590
Entradas	7.377	9.792
Disminuciones (*)	(4.363)	(6.909)
Traspasos a fallidos	(2.725)	(5.076)
Diferencias de cambio y otros	(282)	(1.264)
Saldo final	17.141	17.134

(*) 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.

A continuación se presentan los movimientos producidos el durante el periodo de nueve meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2019 y del ejercicio 2018, en las provisiones registradas en los balances consolidados adjuntos para cubrir el deterioro del valor o reversión del deterioro del valor estimado en los activos financieros a coste amortizado, activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global:

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

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Saldo inicial	12.295	14.004
Sociedades incorporadas al Grupo en el periodo	-	-
Dotaciones a resultados	8.639	9.070
<i>Stage 1</i>	1.546	1.411
<i>Stage 2</i>	1.708	1.071
<i>Stage 3</i>	5.385	6.589
Recuperaciones	(5.473)	(4.547)
<i>Stage 1</i>	(1.260)	(1.469)
<i>Stage 2</i>	(1.268)	(799)
<i>Stage 3</i>	(2.945)	(2.279)
Traspasos a créditos en suspenso, diferencias de cambio y otros	(2.826)	(6.231)
Saldo final	12.636	12.295

7. Valor razonable de instrumentos financieros

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros a 30 de septiembre de 2019 no difieren significativamente de los detallados en la Nota 8 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018.

A continuación se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo de los balances consolidados adjuntos y su correspondiente valor en libros a 30 de septiembre 2019 y 31 de diciembre 2018:

Valor razonable y valor en libros (Millones de euros)					
	Notas	Septiembre 2019		Diciembre 2018	
		Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
ACTIVOS					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8	40.932	40.932	58.196	58.196
Activos financieros mantenidos para negociar	9	110.874	110.874	90.117	90.117
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	5.209	5.209	5.135	5.135
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.400	1.400	1.313	1.313
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12	63.275	63.275	56.337	56.337
Activos financieros a coste amortizado	13	437.792	442.540	419.660	419.857
Derivados - Contabilidad de coberturas		4.012	4.012	2.892	2.892
PASIVOS					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9	92.407	92.407	80.774	80.774
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	9.583	9.583	6.993	6.993
Pasivos financieros a coste amortizado	20	518.215	516.881	509.185	510.300
Derivados - contabilidad de cobertura		4.825	4.825	2.680	2.680

La siguiente tabla presenta el valor razonable de los instrumentos financieros en los balances consolidados adjuntos, desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable a 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Valor razonable de los instrumentos financieros por niveles (Millones de euros)

	Notas	Septiembre 2019			Diciembre 2018		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS							
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8	40.743	-	189	58.024	-	172
Activos financieros mantenidos para negociar	9	35.483	74.954	437	26.730	62.983	404
Préstamos y anticipos		1.986	33.611	123	47	28.642	60
Valores representativos de deuda		20.922	8.009	97	17.884	7.494	199
Instrumentos de patrimonio		8.107	-	60	5.194	-	60
Derivados		4.469	33.333	157	3.605	26.846	85
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	3.991	78	1.140	3.127	78	1.929
Préstamos y anticipos		77	-	1.012	25	-	1.778
Valores representativos de deuda		10	76	35	90	71	76
Instrumentos de patrimonio		3.905	2	93	3.012	8	75
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.400	-	-	1.313	-	-
Préstamos y anticipos		-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda		1.400	-	-	1.313	-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12	52.624	9.702	949	45.824	9.323	1.190
Préstamos y anticipos		33	-	-	33	-	-
Valores representativos de deuda		50.633	9.561	472	43.788	9.211	711
Instrumentos de patrimonio		1.958	141	477	2.003	113	479
Activos financieros a coste amortizado	13	27.036	214.779	200.725	21.419	204.619	193.819
Derivados - Contabilidad de coberturas		50	3.962	-	7	2.882	3
PASIVOS							
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9	28.704	63.354	349	22.932	57.573	269
Depósitos		11.512	28.857	-	7.989	29.945	-
Derivados		5.206	34.494	348	3.919	27.628	267
Otros pasivos financieros		11.986	3	1	11.024	-	1
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	-	9.579	4	-	4.478	2.515
Depósitos		-	987	-	-	976	-
Débitos representados por valores negociables		-	4.396	4	-	2.858	-
Otros pasivos financieros		-	4.196	-	-	643	2.515
Pasivos financieros a coste amortizado	20	67.672	289.650	159.559	58.225	269.128	182.948
Derivados - Contabilidad de coberturas		241	4.572	12	223	2.454	3

Las técnicas e inputs no observables utilizados para obtener la valoración de los instrumentos financieros clasificados en la jerarquía del valor razonable como Nivel 3, no difieren significativamente de las detalladas en la Nota 8 en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018. No obstante se han adaptado determinadas curvas de tipos de interés a las observadas en el mercado, lo que afecta principalmente a la valoración de algunos tipos de depósitos registrados dentro de la partida "Pasivos financieros a coste amortizado" y ciertos productos de seguros registrados dentro de la partida "Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados - Otros pasivos financieros", lo que ha supuesto su clasificación como instrumentos de Nivel 2 desde el Nivel 3 previo.

El efecto en los resultados y en el patrimonio neto, consolidados, resultante de cambiar las principales asunciones utilizadas en la valoración de los instrumentos financieros del Nivel 3 por otras hipótesis razonablemente posibles, no difiere significativamente del detallado en la Nota 8 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018.

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 2019	Diciembre 2018
Efectivo	5.784	6.346
Saldos en efectivo en bancos centrales	28.180	43.880
Otros depósitos a la vista	6.968	7.970
Total	40.932	58.196

La variación en “Saldos en efectivo en bancos centrales” se debe principalmente al descenso en Banco de España.

9. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

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

	Notas	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Derivados		37.959	30.536
Valores representativos de deuda	6	29.028	25.577
Préstamos y anticipos	6	35.720	28.750
Instrumentos de patrimonio	6	8.167	5.254
Total Activos		110.874	90.117
Derivados		40.047	31.815
Posiciones cortas de valores		11.990	11.025
Depósitos		40.369	37.934
Total Pasivos		92.407	80.774

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 2019	Diciembre 2018
Instrumentos de patrimonio		4.000	3.095
Valores representativos de deuda		121	237
Préstamos y anticipos a la clientela		1.089	1.803
Total	6	5.209	5.135

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 2019	Diciembre 2018
Valores representativos de deuda		1.400	1.313
Total Activos	6	1.400	1.313
Depósitos		987	976
Valores representativos de deuda		4.400	2.858
Otros pasivos financieros (Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo)		4.196	3.159
Total Pasivos		9.583	6.993

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 2019	Diciembre 2018
Valores representativos de deuda	6	60.727	53.737
<i>Pérdidas por deterioro</i>		(61)	(28)
Subtotal		60.666	53.709
Instrumentos de patrimonio	6	2.577	2.595
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	6	33	33
Total		63.275	56.337

13. Activos financieros a coste amortizado

Activos financieros a coste amortizado (Millones de euros)

	Notas	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Valores representativos de deuda		39.363	32.530
<i>De los cuales: Pérdidas por deterioro</i>		(47)	(51)
Préstamos y anticipos en bancos centrales		4.535	3.941
<i>De los cuales: Pérdidas por deterioro</i>		(9)	(6)
Préstamos y anticipos en entidades de crédito		15.120	9.163
<i>De los cuales: Pérdidas por deterioro</i>		(20)	(12)
Préstamos y anticipos a la clientela		378.775	374.027
Administraciones públicas		27.805	28.114
Otras sociedades financieras		9.766	9.468
Sociedades no financieras		165.787	163.922
Resto de la clientela		175.416	172.522
<i>De los cuales: Pérdidas por deterioro</i>		(12.499)	(12.199)
Total		437.792	419.660

14. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas

Negocios conjuntos y asociadas (Millones de euros)

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Negocios conjuntos	157	173
Asociadas	1.393	1.405
Total	1.550	1.578

15. Activos tangibles

Activos tangibles (Millones de euros)

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Inmovilizado material	9.956	7.066
De uso propio	9.693	6.756
Terrenos y edificios	6.062	5.939
Obras en curso	66	70
Mobiliarios, instalaciones y vehículos	6.363	6.314
Derechos de uso	3.485	
Amortización acumulada	(5.907)	(5.350)
Deterioro	(374)	(217)
Cedidos por arrendamiento operativo	263	310
Activos cedidos por arrendamiento operativo	339	386
Amortización acumulada	(76)	(76)
Deterioro	-	-
Inversiones inmobiliarias	252	163
Edificios en renta	211	195
Otros	4	5
Derechos de uso	78	
Amortización acumulada	(13)	(11)
Deterioro	(28)	(27)
Total	10.208	7.229

La variación se debe principalmente a la entrada en vigor de la NIIF 16 el 1 de enero 2019 (ver Nota 2.1).

El derecho de uso corresponde principalmente al alquiler de los inmuebles y locales para la red de oficinas localizados en los países donde el Grupo desarrolla su negocio. Las cláusulas de los contratos de alquiler corresponden en gran parte a contratos de alquiler en condiciones habituales de mercado en el país donde se alquila el bien. Desde el 1 de enero al 30 de septiembre de 2019, no se han producido variaciones significativas en el "Derecho de uso" por arrendamientos.

16. Activos intangibles

Activos intangibles (Millones de euros)

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Fondo de comercio	6.459	6.180
Otro activos intangibles	2.049	2.134
Total	8.508	8.314

17. Activos y pasivos por impuestos

Activos y pasivos por impuestos (Millones de euros)

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Activos por impuestos corrientes	1.446	2.784
Activos por impuestos diferidos	15.443	15.316
Total activos por impuestos	16.889	18.100
Pasivos por impuestos corrientes	508	1.230
Pasivos por impuestos diferidos	2.171	2.046
Total pasivos por impuestos	2.679	3.276

El gasto por impuesto de sociedades, de acuerdo con NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la 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 2019	Diciembre 2018
Existencias	588	635
Inmobiliarias	587	633
Resto de los otros activos	1	2
Operaciones en camino	267	249
Periodificaciones	1.137	702
Gastos pagados no devengados	580	465
Resto de otras periodificaciones activas	556	237
Otros conceptos	2.788	3.886
Total otros activos	4.779	5.472
Operaciones en camino	224	39
Periodificaciones	2.815	2.558
Gastos devengados no pagados	2.005	2.119
Resto de otras periodificaciones pasivas	810	439
Otros conceptos	2.348	1.704
Total otros pasivos	5.387	4.301

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 2019	Diciembre 2018
Adjudicaciones o recuperaciones por impagos	1.699	2.211
Otros activos procedentes del inmovilizado material	245	433
Sociedades en proceso de venta (**)	1.758	29
Amortización acumulada (*)	(34)	(44)
Deterioro del valor	(501)	(628)
Total	3.167	2.001

(*) 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".

(**) A 30 de septiembre 2019, incluye principalmente la participación de BBVA, S.A. en BBVA Paraguay (ver Nota 3).

20. Pasivos financieros a coste amortizado

Pasivos financieros a coste amortizado (Millones de euros)

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Depósitos	439.887	435.229
Depósitos de bancos centrales	29.140	27.281
Depósitos de entidades de crédito	31.414	31.978
Depósitos de la clientela	379.333	375.970
Valores representativos de deuda emitidos	63.324	61.112
Otros pasivos financieros	15.003	12.844
Total	518.215	509.185

20.1 Depósitos de bancos centrales

Depósitos de bancos centrales (Millones de euros)

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Cuentas a la vista	67	20
Cuentas a plazo	28.133	26.886
Cesión temporal de activos	940	375
Total	29.140	27.281

20.2 Depósitos de entidades de crédito

Depósitos de entidades de crédito (Millones de euros)

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Cuentas a la vista	9.332	8.370
Cuentas a plazo	17.992	17.658
Cesión temporal de activos	2.660	4.593
Depósitos subordinados	205	191
Otros depósitos	1.225	1.166
Total	31.414	31.978

20.3 Depósitos de la clientela

Depósitos de la clientela (Millones de euros)

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Cuentas a la vista	272.729	260.573
Cuentas a plazo	99.262	106.385
Cesión temporales de activos	388	1.209
Depósitos subordinados	201	220
Otros depósitos	6.754	7.582
Total	379.333	375.970

20.4 Valores representativos de deuda emitidos

Valores representativos de deuda emitidos (Millones de euros)

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
En euros	38.140	37.436
Pagarés y efectos	855	267
Bonos y obligaciones no convertibles	10.275	9.638
Bonos garantizados (*)	15.885	15.809
Contratos híbridos	563	814
Bonos de titulaciones	1.539	1.630
Certificados de depósito	1.020	142
Pasivos subordinados	8.003	9.136
Convertibles (valores perpetuos eventualmente convertibles)	5.000	5.490
No convertibles	3.003	3.647
<i>Participaciones preferentes</i>	82	107
<i>Otros pasivos subordinados</i>	2.921	3.540
En moneda extranjera	25.184	23.676
Pagarés y efectos	1.358	3.237
Bonos y obligaciones no convertibles	11.118	9.335
Bonos garantizados (*)	438	569
Contratos híbridos	1.483	1.455
Bonos de titulaciones	20	38
Certificados de depósito	763	544
Pasivos subordinados	10.003	8.499
Convertibles (valores perpetuos eventualmente convertibles)	1.835	873
No convertibles	8.168	7.626
<i>Participaciones preferentes</i>	75	74
<i>Otros pasivos subordinados</i>	8.092	7.552
Total	63.324	61.112

(*) Incluye cédulas hipotecarias

20.5 Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros (Millones de euros)

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Pasivos por arrendamientos	3.385	-
Acreedores por otros pasivos financieros	3.607	2.891
Cuentas de recaudación	2.987	4.305
Acreedores por otras obligaciones a pagar	5.024	5.648
Total	15.003	12.844

Con la entrada en vigor de la NIIF 16, se ha procedido a reconocer los "Pasivos por arrendamientos" (ver Nota 2.1).

21. Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro

Provisiones técnicas (Millones de euros)

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Provisiones matemáticas	9.443	8.504
Provisiones para siniestros	671	662
Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones	720	668
Total	10.834	9.834

22. Provisiones

Provisiones. Desglose por conceptos (Millones de euros)

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	4.563	4.787
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	56	62
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	696	686
Compromisos y garantías concedidos	655	636
Restantes provisiones (*)	489	601
Total	6.459	6.772

(*) 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 2019	Septiembre 2018
Gastos por intereses	29.2	51	45
Gastos de personal		121	121
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	35.1	83	76
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	35.1	38	45
Dotación a provisiones, neto	37	171	112
Total efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada: cargos (abonos)		343	278

24. Capital

A 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 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 2019	Diciembre 2018
Ganancias acumuladas	26.381	23.018
Reservas de revalorización	-	3
Otras reservas	(114)	(58)
Total	26.267	22.963

26. Otro resultado global acumulado

Otro resultado global acumulado (Millones de euros)

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(1.574)	(1.284)
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(1.407)	(1.245)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(211)	(155)
Ineficacia de las coberturas de valor razonable en los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	43	116
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(4.540)	(5.932)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	(828)	(218)
Conversión de divisas	(5.521)	(6.643)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	29	(6)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.794	943
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	(11)	1
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(3)	(9)
Total	(6.114)	(7.215)

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

27. Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)

Intereses minoritarios: desglose por subgrupos (Millones de euros)

	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Garanti BBVA	4.400	4.058
BBVA Perú	1.295	1.167
BBVA Argentina	404	352
BBVA Colombia	72	67
BBVA Venezuela	71	67
Otras sociedades	57	53
Total	6.299	5.764

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

	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Garanti BBVA	393	501
BBVA Perú	181	149
BBVA Argentina	62	-
BBVA Colombia	8	7
BBVA Venezuela	-	(5)
Otras sociedades	3	29
Total	648	682

28. Compromisos y garantías concedidas

Compromisos y garantías concedidas (Millones de euros)

	Notas	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Compromisos de préstamo concedidos		130.474	118.959
Garantías financieras concedidas		15.094	16.454
Compromisos contingentes concedidos		37.263	35.098
Total	6	182.831	170.511

29. Margen de intereses

29.1 Ingresos por intereses y otros ingresos similares

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

	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Activos financieros mantenidos para negociar	1.601	1.229
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	117	108
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.411	1.156
Activos financieros a coste amortizado	19.383	18.019
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(42)	173
Actividad de seguros	759	824
Otros ingresos	220	201
Total	23.448	21.711

29.2 Gastos por intereses

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

	Notas	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Pasivos financieros mantenidos para negociar		1.016	211
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		8	-
Pasivos financieros a coste amortizado (*)		8.417	7.471
Rectificación de costes con origen en coberturas contables		(186)	413
Actividad de seguros		518	591
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	23	51	45
Otros gastos		149	80
Total		9.973	8.812

(*) Incluye 86 millones de euros a 30 de septiembre de 2019 en concepto de gastos por intereses de pasivos por arrendamiento (ver Nota 20.5).

30. Ingresos por dividendos

Ingresos por dividendos (Millones de euros)

	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Dividendos procedentes de:		
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	24	16
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	80	79
Total	104	95

31. Ingresos y gastos por comisiones

Ingresos por comisiones (Millones de euros)

	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Efectos de cobro	29	29
Cuentas a la vista	353	337
Tarjetas de crédito y débito, cajeros y TPV	2.337	2.095
Cheques	149	139
Transferencias, giros y otras órdenes	482	438
Por comercialización de productos de seguros	126	126
Comisiones de disponibilidad	93	171
Riesgos contingentes	293	286
Gestión de activos	779	772
Comisiones por títulos	240	260
Administración y custodia de títulos	91	93
Otras comisiones	589	514
Total	5.561	5.259

Gastos por comisiones (Millones de euros)

	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Tarjetas de crédito y débito	1.207	1.070
Transferencias, giros y otras órdenes de pago	107	72
Comisiones por la venta de seguros	37	36
Otras comisiones	467	427
Total	1.818	1.606

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

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

	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Ganancias o (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	123	124
Activos financieros a coste amortizado	22	36
Restantes activos y pasivos financieros	101	88
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	250	858
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	-	-
Otras ganancias (pérdidas)	250	858
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	67	7
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	-	-
Otras ganancias (pérdidas)	67	7
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(55)	195
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	78	48
Subtotal ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros	463	1.233
Diferencias de cambio	431	(326)
Total	893	907

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

	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Valores representativos de deuda	1.093	226
Instrumentos de patrimonio	897	212
Préstamos y anticipos a la clientela	159	(163)
Derivados de negociación y contabilidad de coberturas	(989)	574
Depósitos de la clientela	(28)	311
Resto	(669)	73
Total	463	1.233

33. Otros ingresos y otros gastos de explotación

Otros ingresos de explotación (Millones de euros)

	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros (*)	180	1.229
Resto de ingresos de explotación	317	377
<i>Del que: Ajustes por hiperinflación</i>	106	63
Total	497	1.606

(*) La variación se debe principalmente a la disminución de los ingresos por servicios relacionados con *real estate* a raíz de las diversas operaciones de activos de *real estate* completadas por BBVA (ver Nota 3).

Otros gastos de explotación (Millones de euros)		
	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Variación de existencias (*)	73	1.116
Resto de gastos de explotación	1.301	1.219
<i>Del que: Fondos Garantía de Depósitos y Resolución</i>	464	441
<i>Del que: Ajuste por hiperinflación</i>	373	312
Total	1.375	2.335

(*) La variación se debe principalmente a la disminución de los ingresos por servicios relacionados con *real estate* en España a raíz de las diversas operaciones de activos de *real estate* completadas por BBVA (ver Nota 3).

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

Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguros (Millones de euros)		
	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	2.136	2.204
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.325)	(1.445)
Total	812	759

35. Gastos de administración

35.1 Gastos de personal

Gastos de personal (Millones de euros)			
	Notas	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Sueldos y salarios		3.660	3.582
Seguridad Social		589	543
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	23	83	76
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	23	38	45
Otros gastos de personal		333	317
Total		4.703	4.563

35.2 Otros gastos de administración

Otros gastos de administración (Millones de euros)		
	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Tecnología y sistemas	906	855
Comunicaciones	163	179
Publicidad	234	249
Inmuebles, instalaciones y material	406	727
<i>De los que: Gastos alquileres (*)</i>	79	413
Tributos	296	306
Otros gastos de administración	919	938
Total	2.924	3.255

(*) La variación se debe principalmente a la entrada en vigor de la NIIF 16 el 1 de enero 2019 (ver Nota 2.1).

36. Amortización

Amortizaciones (Millones de euros)

	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Activos tangibles	730	443
Uso propio	436	440
Inversiones inmobiliarias	2	3
Derecho de uso de activos (*)	292	
Otros activos intangibles	463	461
Total	1.193	903

(*) La variación se debe principalmente a la entrada en vigor de la NIIF 16 el 1 de enero 2019 (ver Nota 2.1).

37. Provisiones o (reversión) de provisiones

Provisiones o (reversión) de provisiones (Millones de euros)

	Notas	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	23	171	112
Compromisos y garantías concedidos		23	(93)
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		116	163
Otras provisiones		63	125
Total		373	307

38. 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 netas por modificación

Deterioro del valor o (reversión) del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas y ganancias netas por modificación (Millones de euros)

	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global - valores representativos de deuda	33	(15)
Activos financieros a coste amortizado	2.931	2.643
<i>Del que: Recuperación de activos fallidos</i>	(674)	(457)
Total	2.964	2.629

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

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

	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Activos tangibles	37	(5)
Activos intangibles	3	4
Otros	11	7
Total	51	6

40. Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas

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

	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Ganancias		
Enajenación de participaciones	7	52
Enajenación de activos tangibles y otros	23	78
Pérdidas		
Enajenación de participaciones	-	(12)
Enajenación de activos tangibles y otros	(17)	(42)
Total	12	76

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

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

	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Ganancias netas por ventas de inmuebles	49	142
Deterioro de activos no corrientes en venta	(39)	(139)
Ganancias (pérdidas) por venta de participaciones clasificadas como activos no corrientes en venta (*)	-	866
Total	10	869

(*) La variación en el ejercicio 2018 corresponde principalmente a la venta de la participación en BBVA Chile (ver Nota 3).

42. Hechos posteriores

Desde el 1 de octubre de 2019 hasta la fecha de preparación de los presentes estados financieros consolidados, salvo el pago del dividendo mencionado en la Nota 4, no se han producido otros hechos que afecten de forma significativa a los resultados del Grupo o a la situación patrimonial del mismo a la fecha de preparación de los presentes estados financieros consolidados.

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

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

ACTIVOS	Septiembre 2019	Diciembre 2018 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	15.086	30.922
Activos financieros mantenidos para negociar	92.055	75.210
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	829	1.726
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	26.848	19.273
Activos financieros a coste amortizado	222.715	219.127
Derivados - contabilidad de coberturas	2.099	1.090
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés	68	(21)
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	31.121	30.734
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-	-
Activos tangibles	4.556	1.739
Activos intangibles	881	898
Activos por impuestos	13.804	13.990
Otros activos	3.243	4.187
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	981	1.065
TOTAL ACTIVO	414.285	399.940
PASIVOS	Septiembre 2019	Diciembre 2018 (*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	76.647	68.242
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	2.731	1.746
Pasivos financieros a coste amortizado	285.539	283.157
Derivados - contabilidad de cobertura	2.984	1.068
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés	-	-
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	-	-
Provisiones	4.649	5.125
Pasivos por impuestos	1.000	1.197
Capital social reembolsable a la vista	-	-
Otros pasivos	3.199	1.996
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
TOTAL PASIVO	376.749	362.531
FONDOS PROPIOS	37.769	37.417
Capital	3.267	3.267
Prima de emisión	23.992	23.992
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	41	46
Otros elementos de patrimonio neto	-	-
Ganancias acumuladas	-	-
Reservas de revalorización	-	3
Otras reservas	9.129	8.796
Menos: Acciones propias	(13)	(23)
Resultado del periodo	1.659	2.316
Menos: Dividendos a cuenta	(306)	(980)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	(234)	(8)
TOTAL PATRIMONIO NETO	37.536	37.409
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	414.285	399.940
PRO-MEMORIA	Septiembre 2019	Diciembre 2018 (*)
Compromisos de préstamos concedidos	72.817	69.513
Garantía financieras concedidas	8.960	9.197
Otros compromisos concedidos	30.317	27.202

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

ANEXO I. Balances y cuentas de pérdidas y ganancias resumidos de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (continuación)

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

	Septiembre 2019	Septiembre 2018 (*)
Ingresos por intereses	3.757	3.580
Gastos por intereses	(1.185)	(1.000)
MARGEN DE INTERESES	2.572	2.580
Ingresos por dividendos	1.961	1.898
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Ingresos por comisiones	1.570	1.526
Gastos por comisiones	(323)	(288)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	23	27
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	295	294
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	15	15
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(119)	(9)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	44	22
Diferencias de cambio, neto	(97)	(33)
Otros ingresos de explotación	94	81
Otros gastos de explotación	(255)	(244)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-	-
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-	-
MARGEN BRUTO	5.779	5.869
Gastos de administración	(2.899)	(3.037)
Amortización	(505)	(339)
Provisiones o reversión de provisiones	(293)	(565)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(103)	(226)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	1.979	1.702
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	(303)	24
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(36)	(21)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	(1)	(16)
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	(8)	1.044
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	1.632	2.733
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	27	(120)
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	1.659	2.613
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	1.659	2.613

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

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 1.6 de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2019.

ANEXO II. Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas correspondientes al tercer trimestre de 2019 y 2018 y los periodos comprendidos entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2019 y 2018

Cuenta de pérdidas y ganancias resumidas consolidada (Millones de euros)				
	Septiembre 2019	Septiembre 2018 (*)	3º Trimestre 2019	3º Trimestre 2018 (*)
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	23.448	21.711	7.770	7.293
Gastos por intereses	(9.973)	(8.812)	(3.281)	(2.983)
MARGEN DE INTERESES	13.475	12.899	4.488	4.309
Ingresos por dividendos	104	95	1	12
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(25)	11	(6)	(2)
Ingresos por comisiones	5.561	5.259	1.900	1.706
Gastos por comisiones	(1.818)	(1.606)	(627)	(533)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	123	124	56	(6)
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	250	858	77	529
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	67	7	(31)	4
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(55)	195	(52)	88
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	78	48	4	(3)
Diferencias de cambio, neto	431	(326)	297	(400)
Otros ingresos de explotación	497	1.606	160	1.052
Otros gastos de explotación	(1.375)	(2.335)	(380)	(1.273)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	2.136	2.204	589	603
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.325)	(1.445)	(342)	(354)
MARGEN BRUTO	18.124	17.596	6.135	5.733
Gastos de administración	(7.627)	(7.818)	(2.543)	(2.521)
Amortización	(1.193)	(903)	(403)	(304)
Provisiones o reversión de provisiones	(373)	(307)	(113)	(123)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(2.964)	(2.629)	(1.187)	(1.023)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	5.967	5.940	1.889	1.762
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	(51)	(6)	(8)	(6)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	12	76	5	(4)
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	10	869	(1)	840
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	5.938	6.878	1.886	2.593
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(1.623)	(1.874)	(488)	(652)
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	4.315	5.004	1.398	1.940
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	4.315	5.004	1.398	1.941
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	648	682	173	154
Atribuible a los propietarios de la dominante	3.667	4.323	1.225	1.787

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

Informe de gestión intermedio consolidado

Enero-septiembre 2019

Índice

Datos relevantes	2
Aspectos destacados	3
Información del Grupo	5
Entorno macroeconómico y sectorial	5
Resultados	8
Balance y actividad	14
Solvencia	16
Gestión del riesgo	18
La acción BBVA	22
Banca responsable	25
Áreas de negocio	27
España	30
Estados Unidos	33
México	36
Turquía	39
América del Sur	42
Resto de Eurasia	46
Centro corporativo	48
Medidas alternativas de rendimiento (MAR)	50

Datos relevantes

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BBVA (CIFRAS CONSOLIDADAS)

	30-09-19	Δ %	30-09-18	31-12-18
Balance (millones de euros)				
Total activo	709.017	6,0	668.985	676.689
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	391.273	2,1	383.111	386.225
Depósitos de la clientela	379.333	3,7	365.687	375.970
Total recursos de clientes	485.159	4,0	466.683	474.120
Patrimonio neto	57.029	11,6	51.097	52.874
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	13.475	4,5	12.899	17.591
Margen bruto	18.124	3,0	17.596	23.747
Margen neto	9.304	4,8	8.875	12.045
Resultado atribuido	3.667	(15,2)	4.323	5.324
La acción y ratios bursátiles				
Número de acciones (millones)	6.668	-	6.668	6.668
Cotización (euros)	4,78	(12,9)	5,49	4,64
Beneficio por acción (euros) ⁽¹⁾	0,51	(17,8)	0,62	0,76
Valor contable por acción (euros)	7,63	9,9	6,94	7,12
Valor contable tangible por acción (euros)	6,35	11,4	5,70	5,86
Capitalización bursátil (millones de euros)	31.876	(12,9)	36.607	30.909
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %)	5,4		4,4	5,4
Ratios relevantes (%)				
ROE (resultado atribuido/fondos propios medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽²⁾	10,1		12,1	11,5
ROTE (resultado atribuido/fondos propios medios sin activos intangibles medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽²⁾	12,2		14,8	14,1
ROA (resultado del ejercicio/total activo medio - ATM)	0,84		0,95	0,91
RORWA (resultado del ejercicio/activos ponderados por riesgo medios - APR)	1,60		1,82	1,74
Ratio de eficiencia	48,7		49,6	49,3
Coste de riesgo	1,01		0,90	1,01
Tasa de mora	3,9		4,1	3,9
Tasa de cobertura	75		73	73
Ratios de capital (%)				
CET1 fully-loaded	11,6		11,3	11,3
CET1 phased-in ⁽³⁾	11,8		11,6	11,6
Ratio de capital total phased-in ⁽³⁾	16,2		15,9	15,7
Información adicional				
Número de clientes (millones)	77,3	3,3	74,8	74,8
Número de accionistas	884.412	(1,3)	895.809	902.708
Número de empleados	126.332	(0,0)	126.357	125.627
Número de oficinas	7.798	(2,5)	7.999	7.963
Número de cajeros automáticos	32.830	2,6	31.999	32.635

(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 8,8% en enero-septiembre del 2019, 10,1% en el 2018 y 10,6% en enero-septiembre del 2018; y el ROTE en el 10,4%, 11,9% y 12,6%, respectivamente.

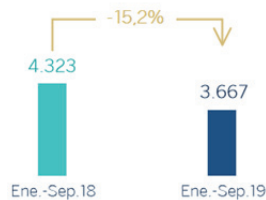
(3) A 30 de septiembre del 2019, los ratios phased-in incluyen el tratamiento transitorio de la NIIF 9, calculado de acuerdo con el artículo 473 bis del Capital Requirements Regulation (CRR).

Aspectos destacados

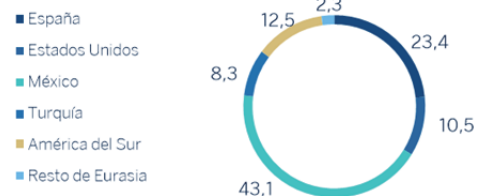
Resultados

- En el período enero-septiembre del 2019, se mantiene el crecimiento generalizado de los **ingresos de carácter más recurrente**, con una evolución positiva en términos de margen de intereses en la mayor parte de las áreas de negocio.
- Se mantiene la tendencia de contención de los **gastos de explotación** y de mejora del ratio de eficiencia con respecto al mismo período del año previo.
- Como consecuencia de lo anterior, el **margen neto** presentó un crecimiento del 4,8% en términos interanuales.
- El **deterioro de activos financieros** se incrementó un 12,7% interanual como consecuencia principalmente de las mayores necesidades de provisión en Estados Unidos.
- Finalmente, el **resultado** atribuido se situó en 3.667 millones de euros, un 15,2% menos que en el período enero-septiembre del 2018. Si se excluye de la comparativa interanual el resultado de operaciones corporativas del 2018, el resultado atribuido cerró a septiembre del 2019 en línea con el del mismo período del año anterior.

RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (MILLONES DE EUROS)



COMPOSICIÓN DEL RESULTADO ATRIBUIDO ⁽¹⁾ (PORCENTAJE. ENE.-SEP. 19)



(1) No incluye el Centro Corporativo.

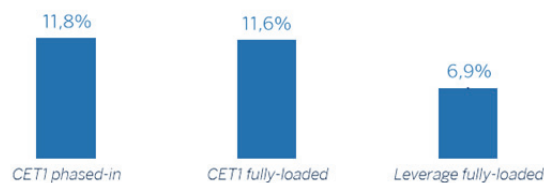
Balance y actividad

- Al 30 de septiembre del 2019, la cifra de **préstamos y anticipos a la clientela** (bruto) registró un crecimiento del 1,3% con respecto al 31 de diciembre del 2018, con incrementos en las áreas de negocio de México y, en menor medida, en América del Sur y Resto de Eurasia.
- Buen desempeño de los **recursos de clientes** (+2,3% con respecto al 31 de diciembre del 2018) gracias a la evolución de los depósitos a la vista, fondos de inversión y fondos de pensiones.

Solvencia

- El ratio **CET1 fully-loaded** se situó en el 11,6% al 30 de septiembre del 2019, +22 puntos básicos en los primeros nueve meses del año por la recurrente generación de capital orgánica. Así, este ratio mantiene su posicionamiento en el rango de capital objetivo definido para el Grupo.

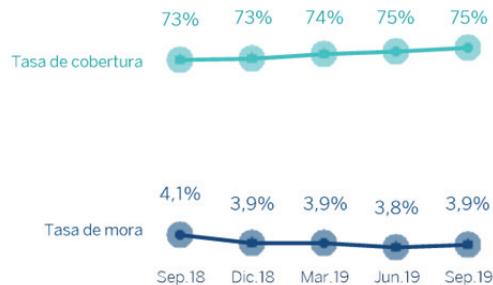
RATIOS DE CAPITAL Y LEVERAGE (PORCENTAJE AL 30-09-19)



Gestión del riesgo

- Comportamiento positivo de las **métricas de riesgo**. Los **riesgos dudosos** se mantuvieron planos entre enero y septiembre del 2019. La tasa de mora se situó en el 3,9%, la tasa de cobertura en el 75% al 30 de septiembre del 2019, y el coste de riesgo en el 1,01%.

TASAS DE MORA Y COBERTURA (PORCENTAJE)



Transformación

- La unificación de la **marca BBVA** en todos los países en los que BBVA está presente, anunciada en junio del 2019 es ya una realidad visible en la mayoría de los entornos digitales y físicos del Grupo.
- Continúa el aumento de la base de **clientes digitales y móviles** del Grupo así como de las **ventas digitales**.

CLIENTES DIGITALES Y MÓVILES (MILLONES)



Dividendos

- El 15 de octubre se procedió al pago en efectivo de una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2019 por un importe bruto de 0,10 euros por acción, acordado en el Consejo de Administración de BBVA que se celebró el 2 de octubre.

Otros temas de interés

- El 7 de agosto del 2019, BBVA alcanzó un acuerdo con Banco GNB Paraguay S.A., para la venta de su participación accionarial, directa e indirecta, en la entidad Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay, S.A. (en adelante **BBVA Paraguay**) y que asciende al 100% de su capital social. Como resultado de lo anterior, todas las partidas del balance de BBVA Paraguay se han reclasificado en la categoría de 'Activos (pasivos) no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta' (en adelante AyPNCV).
- El 1 de enero del 2019, entró en vigor la **NIIF 16** 'Arrendamientos', que requiere que el arrendatario reconozca los activos y pasivos derivados de los derechos y obligaciones de los contratos de arrendamiento. Los principales impactos son el reconocimiento de un activo por el derecho de uso y de un pasivo por las obligaciones de pago futuros. El impacto de la primera implantación fue de 3.419 y 3.472 millones de euros, respectivamente, con un efecto de -11 puntos básicos en el ratio CET1 de capital.
- Con el fin de que la información del ejercicio 2019 sea comparable con la del 2018, se ha procedido a reexpresar los balances, las cuentas de resultados y los ratios de los tres primeros trimestres del ejercicio 2018 del Grupo y del área de negocio de América del Sur, para recoger los impactos de la hiperinflación en Argentina como consecuencia de la aplicación de la **NIC 29** 'Información financiera en economías hiperinflacionarias'. Este impacto se registró por primera vez en el tercer trimestre del 2018, pero con efectos contables al 1 de enero del 2018.

Información del Grupo

Entorno macroeconómico y sectorial

El **crecimiento global** siguió desacelerándose hasta tasas ligeramente por debajo del 3,0% en términos anuales en los últimos trimestres, significativamente por debajo de la expansión del 3,7% registrada en el 2018. El creciente proteccionismo comercial y la elevada incertidumbre están teniendo un impacto negativo sobre la actividad económica, principalmente sobre las exportaciones y la inversión, lo que se añade a la moderación cíclica de la economía estadounidense y de la zona euro. Las políticas contracíclicas anunciadas, lideradas por los bancos centrales, no podrán compensar completamente el impacto de las múltiples fuentes de incertidumbre. Así, las previsiones de crecimiento mundial se sitúan en torno al 3,2% en el 2019.

En términos de **política monetaria**, los principales bancos centrales anunciaron más medidas de relajación en los últimos meses. En Estados Unidos, la Reserva Federal recortó los tipos de interés en 50 puntos básicos entre julio y septiembre hasta situarlos en el 2% y dejó la puerta abierta a nuevas bajadas si fuera necesario. En la Eurozona, el Banco Central Europeo anunció en septiembre un paquete de medidas monetarias para apoyar la economía y al sistema financiero, incluyendo: i) un recorte de 10 puntos básicos de los tipos de interés de la facilidad de depósito, hasta dejarlos en -0,50% ; ii) la adopción de un sistema escalonado de tipos de interés para dicha facilidad de depósito; iii) un nuevo programa de compra de deuda de 20.000 millones de euros al mes; y iv) una mejora en las condiciones de financiación a los bancos en las subastas de liquidez de la institución. En China, además de decisiones de estímulo fiscal y de la depreciación del tipo de cambio, se anunció recientemente un recorte de los requerimientos de reservas para los bancos y se han reducido los tipos de interés oficiales. De esta forma, los **tipos de interés** se mantendrán bajos durante más tiempo en las grandes economías, lo que permite ganar margen de maniobra a los países emergentes.

España

Los datos más recientes confirman que el PIB sigue avanzando a un ritmo superior al del resto de la zona euro, pero se ha desacelerado hasta el 0,4% trimestral en el segundo trimestre desde un crecimiento de alrededor del 0,7% en media desde el 2014. Este resultado refleja una moderación de la demanda doméstica, tanto del consumo privado como de la inversión, así como el desvanecimiento de algunos estímulos y el efecto negativo de la incertidumbre.

En cuanto al sistema bancario, continúa el desapalancamiento del sistema y la mejora de los indicadores de calidad de activos (la tasa de mora se situó en el 5,2% en julio del 2019). La rentabilidad sigue presionada (ROE del 4,8% en el primer semestre del 2019) por el entorno de bajos tipos de interés y los menores volúmenes de negocio. Las entidades españolas mantienen holgados niveles de solvencia y liquidez.

Estados Unidos

En el segundo trimestre del 2019, el crecimiento se desaceleró hasta el 2% en tasa trimestral anualizada desde el 3,1% registrado en el primero, y se espera una moderación gradual en lo que resta de año. La fortaleza del consumo sigue contrastando con la debilidad de la inversión, afectada negativamente por el menor crecimiento global y la incertidumbre política, a lo que se unió el peor desempeño de las exportaciones netas y los inventarios. En ausencia de presiones inflacionistas, la Reserva Federal podría realizar bajadas adicionales de tipos, que se unirían a las ya realizadas entre julio y agosto del 2019, lo que supondría un factor de apoyo para prevenir una mayor desaceleración ante el aumento de la incertidumbre y la prolongación de las disputas comerciales todavía por resolver.

Los datos de actividad bancaria más recientes (agosto del 2019), muestran que el crédito y los depósitos del sistema crecen a tasas del 5,4% y 4,0%, respectivamente. La morosidad continuó a la baja; así, la tasa de mora se sitúa en el 1,45% en el segundo trimestre del 2019.

México

La economía se estancó en el primer semestre y no se vislumbran signos de recuperación en el corto plazo, sobre todo en lo que respecta a la inversión. Hay diversos factores detrás de este comportamiento: el retraso en la ratificación del nuevo acuerdo comercial con Estados Unidos y Canadá, la continua incertidumbre por factores externos e internos, la desaceleración del sector manufacturero en Estados Unidos, así como la ralentización del empleo y del consumo privado. En este contexto, la inflación se moderó significativamente desde mediados de año hasta el 3% en septiembre, lo que propició que el banco central haya iniciado el ciclo de bajada de tipos de interés, con dos recortes de 25 puntos básicos en agosto y septiembre, hasta el 7,75%. En el futuro, siguen siendo probables más recortes para paliar la desaceleración del crecimiento y la persistencia de la incertidumbre.

El sistema bancario siguió creciendo en términos interanuales. Con datos de agosto del 2019, los créditos y los depósitos crecieron un 7,9% y un 7,3%, respectivamente, con aumentos en todas las carteras. La morosidad se mantuvo contenida (3,2%, frente al 3,3% doce meses antes) y los indicadores de capital son holgados.

Turquía

La economía turca salió técnicamente de la recesión en el primer trimestre del 2019, al crecer un 1,6% en tasa trimestral, y la recuperación continuó en el segundo trimestre con un avance del 1,2%. La corrección de la demanda doméstica parece estar llegando a su fin, si bien hacia adelante es probable que la fuerte contribución de la demanda externa se vaya moderando. Se espera que la economía crezca alrededor del 0,3% en el 2019. La desaceleración de la inflación siguió en los últimos meses hasta situarse por debajo del 10% en septiembre. En este contexto, el banco central recortó el tipo de interés en 425 puntos básicos en julio y en otros 325 puntos básicos en septiembre hasta el 16,5%.

Con datos de agosto del 2019, el volumen total de crédito en el sistema disminuyó un 6,1% interanualmente (+0,6% en moneda local y -14,6% en moneda extranjera). El ratio de mora del sistema se sitúa en el 4,6% en agosto del 2019.

Argentina

Tras el resultado de las elecciones primarias a mediados de agosto se produjo una salida de capitales que llevó a una fuerte depreciación del tipo de cambio, situación que se intentó paliar con una política monetaria fuertemente restrictiva y con medidas de control de capitales. Todo esto resultó en un fuerte aumento de la inflación, una caída de los salarios reales y, por ende, del consumo y de la inversión. El sector exterior será el único apoyo de la actividad, propiciado por el impulso de la depreciación sobre las exportaciones, a lo que se unirá el fuerte ajuste de las importaciones. Hacia adelante, existe incertidumbre sobre las medidas y políticas que se llevarán a cabo tras las elecciones para combatir la crisis.

En el sistema financiero, los créditos y depósitos crecieron a tasas elevadas, si bien con notable influencia de la elevada inflación. Los indicadores de rentabilidad son muy altos (ROE: 41,1% y ROA: 4,5% en julio del 2019) y la morosidad aumenta, con una tasa de mora del 4,7% en julio del 2019.

Colombia

La economía sigue recuperándose, con un crecimiento anual en torno al 3,0% en promedio en los dos primeros trimestres del año, tras avanzar un 2,6% en el conjunto del 2018. La recuperación sigue liderada por el consumo, mientras que se está consolidando la inversión no relacionada con la construcción. Hacia adelante, se espera cierta moderación del consumo privado ante el deterioro del mercado de trabajo y la debilidad de la confianza, aunque se compensará en parte por el mayor gasto asociado con el aumento de la inmigración, mientras que la inversión en construcción debería empezar a mostrar signos de recuperación. Con todo, se espera que el crecimiento se mantenga relativamente estable alrededor del 3% en los próximos trimestres. La autoridad monetaria de Colombia mantuvo la tasa de referencia en el 4,25% durante el trimestre.

El crédito total del sistema creció un 7,7% interanual en julio del 2019, con una tasa de mora del 4,7%. Los depósitos totales aumentaron un 6,9% interanual en el mismo período.

Perú

La actividad continuó desacelerándose en el segundo trimestre del año, lo que se refleja en un crecimiento anual algo por debajo del 2% en promedio en el primer semestre desde tasas alrededor del 4% del 2018. Este crecimiento débil responde al mal desempeño de las actividades primarias, que permanecen en terreno negativo por factores de carácter temporal. Los indicadores más recientes apuntan a que el crecimiento anual podría repuntar ligeramente por encima del 3% en promedio en el segundo semestre. No obstante, continúa el riesgo de que el reciente aumento de la incertidumbre política termine pesando sobre la confianza en los próximos trimestres. En este contexto, con una inflación por debajo del objetivo del 2%, el banco central bajó el tipo de interés en 25 puntos básicos hasta el 2,5% en agosto y, a pesar de no haber realizado ningún movimiento en los últimos meses, se mantiene la posibilidad de alguna bajada adicional más adelante.

El sistema bancario presentó tasas moderadas de crecimiento interanual en créditos y depósitos (+7,1% y +9,5% respectivamente, en julio del 2019), con niveles de rentabilidad razonablemente altos (ROE: 18,8%) y mora contenida (ratio de mora: 2,6%).

TIPOS DE INTERÉS (PORCENTAJE)

	30-09-19	30-06-19	31-03-19	31-12-18	30-09-18	30-06-18	31-03-18
Tipo oficial BCE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Euribor 3 meses ⁽¹⁾	(0,42)	(0,33)	(0,31)	(0,31)	(0,32)	(0,32)	(0,33)
Euribor 1 año ⁽¹⁾	(0,34)	(0,19)	(0,11)	(0,13)	(0,17)	(0,18)	(0,19)
Tasas fondos federales Estados Unidos	1,90	2,40	2,43	2,40	2,18	1,91	1,67
TIIIE (México) ⁽¹⁾	8,20	8,51	8,52	8,41	8,11	7,93	7,83
CBRT (Turquía)	16,31	23,86	25,50	24,06	24,01	17,77	12,75

(1) Calculado como media del mes.

TIPOS DE CAMBIO (EXPRESADOS EN DIVISA/EURO)

	Cambios finales			Cambios medios	
	30-09-19	Δ % sobre 30-09-18	Δ % sobre 31-12-18	Ene.-Sep. 19	Δ % sobre Ene.-Sep. 18
Peso mexicano	21,4522	1,5	4,8	21,6315	5,1
Dólar estadounidense	1,0889	6,3	5,2	1,1236	6,3
Peso argentino	62,4130	(26,7)	(30,6)	62,4130	(26,7)
Peso chileno	790,19	(3,1)	0,7	770,44	(2,6)
Peso colombiano	3.769,78	(8,2)	(0,6)	3.639,63	(5,3)
Sol peruano	3,6805	3,6	4,9	3,7378	4,2
Lira turca	6,1491	13,3	(1,5)	6,3401	(13,1)

Resultados

El Grupo BBVA generó un **resultado** atribuido de 3.667 millones de euros durante los nueve primeros meses del 2019. Esta cifra se reduce un 15,2% en comparación con el resultado del período enero-septiembre del 2018 (-15,6% a tipos de cambio constantes), que incluía el resultado de operaciones corporativas generado por las plusvalías (netas de impuestos) de la venta de BBVA Chile. Si se excluye de la comparativa interanual el resultado de operaciones corporativas del 2018, el resultado atribuido cerró septiembre del 2019 en línea con el del mismo período del año anterior (-0,6 a tipos de cambio corrientes, -1,2% a tipos de cambio constantes). En el tercer trimestre del 2019, el resultado atribuido registró un incremento del 0,5% a tipos de cambio constantes con respecto al obtenido en el segundo trimestre del año (-4,2% a tipos de cambio corrientes). El buen comportamiento de las comisiones y, sobre todo, la mejor evolución de los resultados de operaciones financieras (ROF) en el trimestre explican este incremento.

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

	2019			2018			
	3 ^{er} Trim.	2 ^o Trim.	1 ^{er} Trim.	4 ^o Trim.	3 ^{er} Trim.	2 ^o Trim.	1 ^{er} Trim.
Margen de intereses	4.488	4.566	4.420	4.692	4.309	4.302	4.287
Comisiones netas	1.273	1.256	1.214	1.226	1.173	1.244	1.236
Resultados de operaciones financieras	351	116	426	316	212	285	410
Otros ingresos y cargas de explotación	22	(18)	8	(83)	38	6	92
Margen bruto	6.135	5.920	6.069	6.151	5.733	5.838	6.026
Gastos de explotación	(2.946)	(2.952)	(2.922)	(2.981)	(2.825)	(2.921)	(2.975)
Gastos de personal	(1.572)	(1.578)	(1.553)	(1.557)	(1.459)	(1.539)	(1.565)
Otros gastos de administración	(971)	(976)	(977)	(1.119)	(1.062)	(1.087)	(1.106)
Amortización	(403)	(398)	(392)	(305)	(304)	(295)	(304)
Margen neto	3.189	2.968	3.147	3.170	2.908	2.917	3.050
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1.187)	(753)	(1.023)	(1.353)	(1.023)	(783)	(823)
Provisiones o reversión de provisiones	(113)	(117)	(144)	(66)	(123)	(85)	(99)
Otros resultados	(4)	(3)	(22)	(183)	(36)	67	41
Resultado antes de impuestos	1.886	2.095	1.957	1.568	1.727	2.116	2.170
Impuesto sobre beneficios	(488)	(577)	(559)	(421)	(419)	(605)	(617)
Resultado después de impuestos de operaciones continuadas	1.398	1.519	1.398	1.147	1.307	1.511	1.553
Resultado de operaciones corporativas ⁽¹⁾	-	-	-	-	633	-	-
Resultado del ejercicio	1.398	1.519	1.398	1.147	1.941	1.511	1.553
Minoritarios	(173)	(241)	(234)	(145)	(154)	(265)	(262)
Resultado atribuido	1.225	1.278	1.164	1.001	1.787	1.245	1.290
Resultado atribuido sin operaciones corporativas	1.225	1.278	1.164	1.001	1.154	1.245	1.290
Beneficio por acción (euros) ⁽²⁾	0,17	0,17	0,16	0,14	0,26	0,17	0,18

Nota general: la aplicación de la contabilidad por hiperinflación en Argentina se realizó por primera vez en septiembre del 2018 con efectos contables 1 de enero del 2018, recogiendo el impacto de los 9 meses en el tercer trimestre. Con el fin de que la información del 2019 sea comparable con la del 2018, se ha procedido a reexpresar las cuentas de resultados de los tres primeros trimestres del 2018 para recoger los impactos de la inflación sobre los ingresos y gastos de las mismas.

(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)

	Ene.-Sep. 19	Δ % a tipos de		Ene.-Sep. 18
		Δ %	cambio constantes	
Margen de intereses	13.475	4,5	5,2	12.899
Comisiones netas	3.743	2,4	2,9	3.653
Resultados de operaciones financieras	893	(1,5)	(0,3)	907
Otros ingresos y cargas de explotación	13	(90,8)	(90,3)	136
Margen bruto	18.124	3,0	3,8	17.596
Gastos de explotación	(8.820)	1,1	1,4	(8.721)
Gastos de personal	(4.703)	3,1	3,5	(4.563)
Otros gastos de administración	(2.924)	(10,2)	(9,9)	(3.255)
Amortización	(1.193)	32,1	31,9	(903)
Margen neto	9.304	4,8	6,1	8.875
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(2.964)	12,7	14,5	(2.629)
Provisiones o reversión de provisiones	(373)	21,7	24,3	(307)
Otros resultados	(29)	n.s.	n.s.	73
Resultado antes de impuestos	5.938	(1,2)	(0,3)	6.012
Impuesto sobre beneficios	(1.623)	(1,1)	(0,9)	(1.641)
Resultado después de impuestos de operaciones continuadas	4.315	(1,3)	(0,0)	4.371
Resultado de operaciones corporativas ⁽¹⁾	-	-	-	633
Resultado del ejercicio	4.315	(13,8)	(12,8)	5.004
Minoritarios	(648)	(5,0)	7,1	(682)
Resultado atribuido	3.667	(15,2)	(15,6)	4.323
Resultado atribuido sin operaciones corporativas	3.667	(0,6)	(1,2)	3.689
Beneficio por acción (euros) ⁽²⁾	0,51			0,62

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

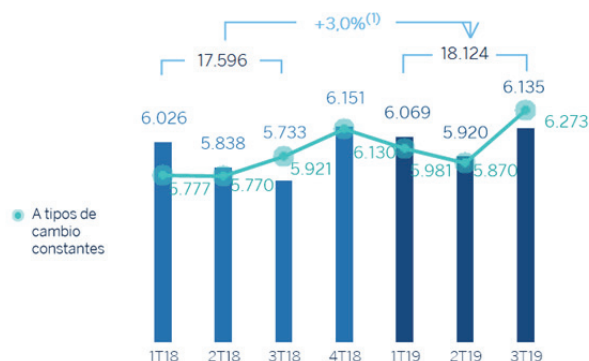
(2) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional.

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** y las variaciones trimestrales son del trimestre que finaliza con respecto al trimestre anterior.

Margen bruto

El **margen bruto** mostró un crecimiento interanual del 3,8%, apoyado en la favorable evolución del margen de intereses y, en menor grado, en el crecimiento de las comisiones netas

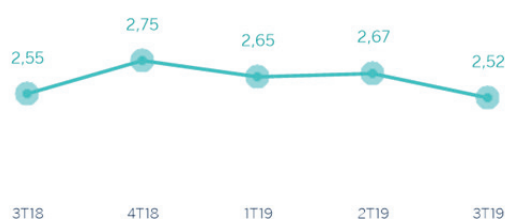
MARGEN BRUTO (MILLONES DE EUROS)



(1) A tipos de cambio constantes: +3,8%.

El **margen de intereses** avanzó un 5,2% en términos interanuales y un 1,3% con respecto al trimestre anterior. Por áreas de negocio, destaca la evolución interanual de México, América del Sur y Turquía.

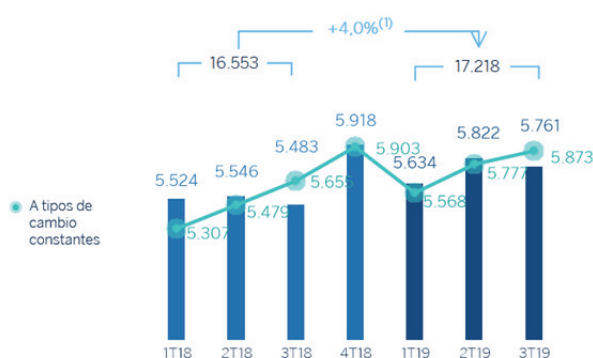
MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE)



Las **comisiones netas** acumuladas también registraron una evolución positiva del 2,9% interanual, influidas por su adecuada diversificación. En el tercer trimestre crecieron un 2,8%.

Así, los **ingresos de carácter más recurrente** (margen de intereses más comisiones netas) registraron un incremento interanual del 4,7% (+1,7% en el trimestre).

MARGEN DE INTERESES MÁS COMISIONES NETAS (MILLONES DE EUROS)



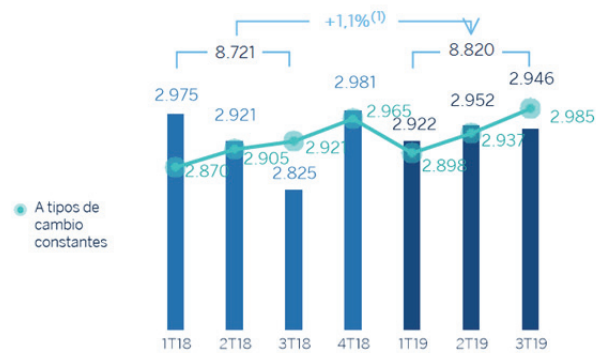
Los **ROF** cierran en línea con los registrados entre enero y septiembre del 2018 (-0,3%), explicado sobre todo por una menor aportación de la unidad de Global Markets y del COAP, parcialmente compensada por las plusvalías de la venta, en el primer trimestre del año, de Prisma Medios de Pago, S.A. en Argentina. Mayor aportación de los ROF en el tercer trimestre por la positiva evolución de las operaciones en divisa, especialmente en América del Sur.

La línea de **otros ingresos y cargas de explotación** mejoró en el tercer trimestre frente al saldo negativo del segundo trimestre, como consecuencia de la aportación anual de BBVA en España al Fondo Único de Resolución –en adelante, FUR- por importe de 144 millones de euros. En la comparativa interanual, la mayor aportación al FUR (20 millones de euros superior a la realizada en el 2018) y, especialmente, el mayor ajuste por hiperinflación de Argentina, hacen que esta línea cierre un 90,3% por debajo del importe registrado en el mismo período del 2018, a pesar de la mayor contribución neta del negocio de seguros (+6,9% en términos interanuales).

Margen neto

Los **gastos de explotación** de los nueve primeros meses del 2019 se incrementaron un 1,4% en comparación con los registrados en el mismo período del año anterior (1,1% a tipos de cambio corrientes) con una variación por debajo de la inflación registrada en la mayor parte de los países donde BBVA está presente. Destaca la continua reducción de costes en España producto de los planes de control de gastos. La caída en América del Sur, se explica por el cambio de perímetro derivado de la venta de BBVA Chile en el tercer trimestre del 2018.

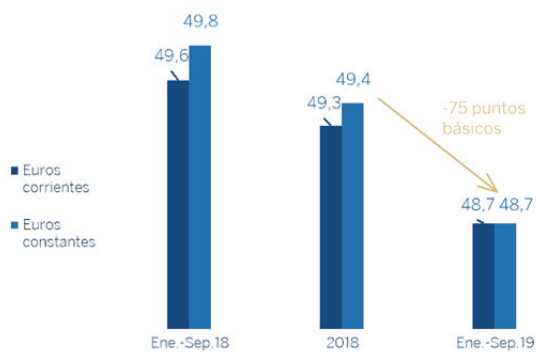
GASTOS DE EXPLOTACIÓN (MILLONES DE EUROS)



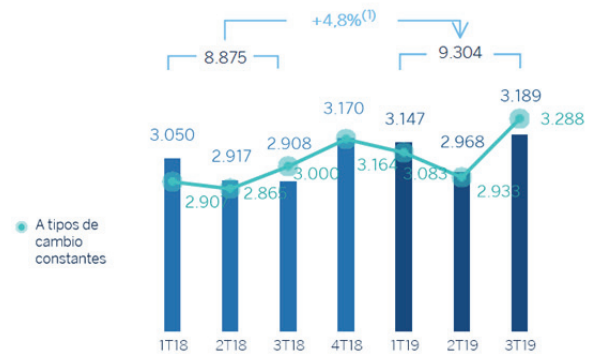
(1) A tipos de cambio constantes: +1,4%

El **ratio de eficiencia** siguió mejorando como consecuencia de este menor crecimiento de los gastos en comparación con el incremento del margen bruto, de forma que se situó en el 48,7% en el tercer trimestre, significativamente por debajo del nivel alcanzado a cierre de septiembre del 2018 (49,6%). Resultado de todo lo anterior, el **margen neto** registró un crecimiento interanual del 6,1%.

RATIO DE EFICIENCIA (PORCENTAJE)



MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS)

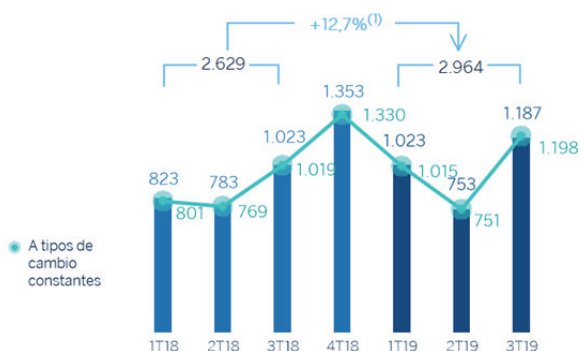


(1) A tipos de cambio constantes: +6,1%

Saneamientos y otros

El deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (**deterioro de activos financieros**) acumulado a cierre de septiembre del 2019 registró un incremento del 14,5%. Por áreas de negocio, destacan las mayores necesidades de provisión en Estados Unidos para clientes específicos de la cartera comercial y a mayores países a fallidos en la cartera de consumo; en Turquía, por deterioro de carteras de clientes minoristas y en México por el crecimiento de la cartera de consumo y el impacto por el deterioro en el escenario macro. Por el contrario, España registró una reducción del 63,0% interanual por las menores necesidades de provisión y, principalmente, del efecto positivo de las operaciones de venta de carteras de créditos deteriorados y fallidos, entre las cuales destacan las realizadas en el segundo trimestre del 2019.

DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS)



(1) A tipos de cambio constantes: +14,5%.

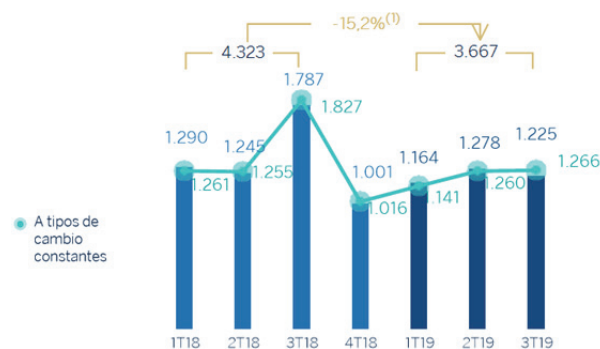
La partida de provisiones o reversión de provisiones (**provisiones**) se situó un 24,3% por encima de la cifra del mismo período del 2018, por mayores dotaciones por avales y compromisos contingentes. Por su parte, la línea de otros resultados cerró con un saldo negativo de 29 millones de euros, frente a la aportación positiva de 73 millones de septiembre del 2018, resultado de las plusvalías por determinadas ventas de participadas llevadas a cabo en México, Turquía y el antiguo área de negocio de Non Core Real Estate realizadas en el 2018.

La rúbrica **resultado de operaciones corporativas** a cierre de septiembre del 2018 se situó en 633 millones de euros y registraba las plusvalías (netas de impuestos) originadas por la venta de BBVA Chile.

Resultado

Como consecuencia de todo lo anterior, el **resultado atribuido** del Grupo durante los nueve primeros meses del 2019 se situó en 3.667 millones de euros un 15,6% por debajo del obtenido en el mismo período del año anterior (-15,2% a tipos de cambio corrientes), caracterizado por unos mayores niveles de ingresos recurrentes pero negativamente impactado por unas mayores necesidades de saneamientos y la ausencia de operaciones corporativas en el período.

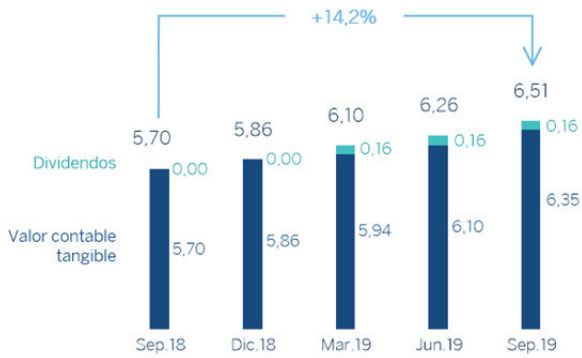
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (MILLONES DE EUROS)



(1) A tipos de cambio constantes: -15,6%.

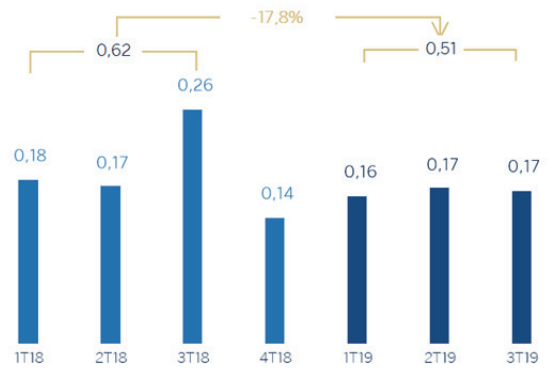
Por **áreas de negocio**, y en millones de euros, durante los nueve primeros meses del año España generó 1.064, Estados Unidos aportó 478, México registró 1.965 de beneficio, Turquía contribuyó con 380, América del Sur con 569 y Resto de Eurasia con 103.

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



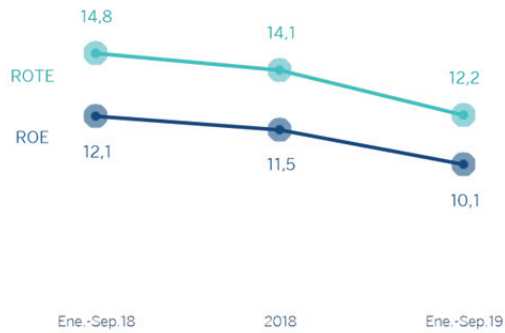
(1) Reponiendo los dividendos pagados en el periodo.

BENEFICIO POR ACCIÓN ⁽¹⁾ (EUROS)



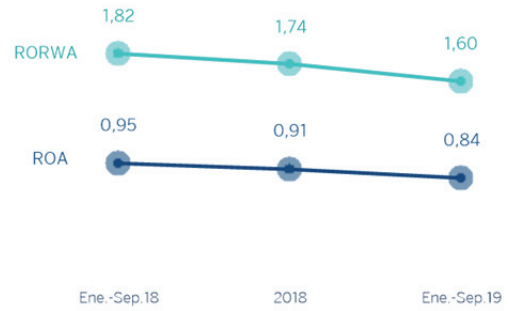
(1) Ajustado por remuneración de elementos de capital de nivel 1 adicional.

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 10.6% en ene.-sep.18, el 10.1% en el 2018 y el 8.8% en ene.-sep.19, y el ROTE en el 12.6%, el 11.9% y el 10.4%, respectivamente.

ROA Y RORWA (PORCENTAJE)



Balance y actividad

Lo más relevante de la **evolución** de las cifras de balance y actividad del Grupo a 30 de septiembre del 2019, se resume a continuación:

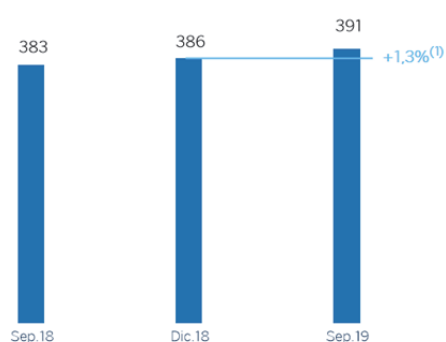
- La cifra de **préstamos y anticipos a la clientela** (bruto) registró un crecimiento del 1,3% durante los primeros nueve meses del 2019, con incrementos en las áreas de negocio de México, y, en menor medida, en América del Sur y Resto de Eurasia.
- Los **riesgos dudosos** se incrementaron un 2,3% en el trimestre hasta situarse en línea con el saldo a 31-12-2018. Esta subida trimestral es producto del mayor saldo registrado en Turquía. En la comparativa interanual caen un 3,4% debido, principalmente, a las ventas de carteras de préstamos en mora realizadas en España.
- En **depósitos** de la clientela, buen comportamiento, tanto de los depósitos a plazo como de los depósitos a la vista en el tercer trimestre (+1,4% y +0,5%, respectivamente). En la comparativa interanual y con respecto al saldo a 31-12-2018, la caída de los depósitos a plazo es compensada con el incremento de los saldos a la vista.
- Los **recursos fuera de balance** registraron un crecimiento del 7,8% con respecto al 31-12-18, gracias a la buena evolución tanto de los fondos de inversión como de los fondos de pensiones.
- En **activos tangibles**, el saldo a 30 de septiembre del 2019 se ve afectado, sobre todo, por la implantación de la NIIF 16 "Arrendamientos", que implica un crecimiento del 41,2% en comparación con el cierre del ejercicio anterior.
- La cifra de **otros activos / otros pasivos** incorpora a cierre de septiembre del 2019, los activos y pasivos de BBVA Paraguay, que se han clasificado como activos y pasivos no corrientes en venta (AyPNCV) en el balance público consolidado, una vez que el Grupo BBVA hizo público mediante hecho relevante a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, CNMV) el acuerdo de venta alcanzado, ya comentado en la sección de aspectos destacados.

BALANCES CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

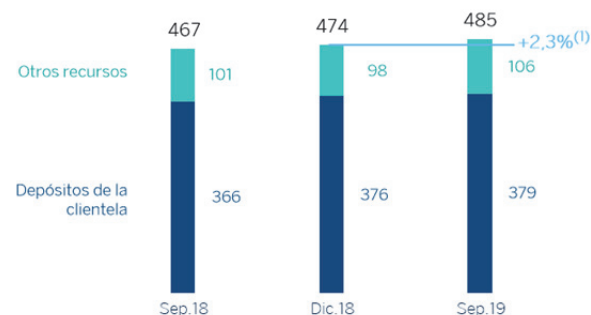
	30-09-19	Δ %	31-12-18	30-09-18
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	40.932	(29,7)	58.196	44.800
Activos financieros mantenidos para negociar	110.874	23,0	90.117	90.405
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	5.209	1,4	5.135	4.692
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1.400	6,6	1.313	1.302
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado	63.275	12,3	56.337	61.602
Activos financieros a coste amortizado	437.792	4,3	419.660	417.893
Préstamos y anticipos en bancos centrales y entidades de crédito	19.655	50,0	13.103	15.355
Préstamos y anticipos a la clientela	378.775	1,3	374.027	370.496
Valores representativos de deuda	39.363	21,0	32.530	32.042
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.550	(1,8)	1.578	972
Activos tangibles	10.208	41,2	7.229	6.688
Activos intangibles	8.508	2,3	8.314	8.213
Otros activos	29.269	1,6	28.809	32.417
Total activo	709.017	4,8	676.689	668.985
Pasivos financieros mantenidos para negociar	92.407	14,4	80.774	81.810
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	9.583	37,0	6.993	6.782
Pasivos financieros a coste amortizado	518.215	1,8	509.185	501.439
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	60.554	2,2	59.259	62.339
Depósitos de la clientela	379.333	0,9	375.970	365.687
Valores representativos de deuda emitidos	63.324	3,6	61.112	62.022
Otros pasivos financieros	15.003	16,8	12.844	11.390
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	10.834	10,2	9.834	9.994
Otros pasivos	20.949	23,0	17.029	17.862
Total pasivo	651.988	4,5	623.814	617.888
Intereses minoritarios	6.299	9,3	5.764	5.100
Otro resultado global acumulado	(6.114)	(15,3)	(7.215)	(7.358)
Fondos propios	56.844	4,6	54.326	53.355
Patrimonio neto	57.029	7,9	52.874	51.097
Total pasivo y patrimonio neto	709.017	4,8	676.689	668.985
Pro memoria:				
Garantías concedidas	45.655	1,0	47.574	45.207

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA (MILLONES DE EUROS)

	30-09-19	Δ %	31-12-18	30-09-18
Sector público	27.782	(2,5)	28.504	28.702
Particulares	173.744	1,9	170.501	169.594
Hipotecario	110.958	(0,5)	111.528	112.278
Consumo	35.144	0,6	34.939	34.190
Tarjetas de crédito	14.469	7,1	13.507	12.527
Otros préstamos	13.173	25,1	10.527	10.598
Empresas	173.410	1,5	170.872	167.771
Créditos dudosos	16.337	(0,1)	16.348	17.045
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	391.273	1,3	386.225	383.111
Fondos de insolvencias	(12.499)	2,5	(12.199)	(12.614)
Préstamos y anticipos a la clientela	378.775	1,3	374.027	370.496

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

(1) A tipos de cambios constantes: +0,2%.

RECURSOS DE CLIENTES
(MILES DE MILLONES DE EUROS)

(1) A tipos de cambios constantes: +1,3%.

RECURSOS DE CLIENTES (MILLONES DE EUROS)

	30-09-19	Δ %	31-12-18	30-09-18
Depósitos de la clientela	379.333	0,9	375.970	365.687
Depósitos a la vista	272.729	4,7	260.573	251.666
Depósitos a plazo	100.147	(7,5)	108.313	107.458
Otros depósitos	6.457	(8,9)	7.084	6.564
Otros recursos de clientes	105.826	7,8	98.150	100.995
Fondos y sociedades de inversión	66.748	8,7	61.393	64.081
Fondos de pensiones	36.179	7,0	33.807	33.715
Otros recursos fuera de balance	2.899	(1,7)	2.949	3.199
Total recursos de clientes	485.159	2,3	474.120	466.683

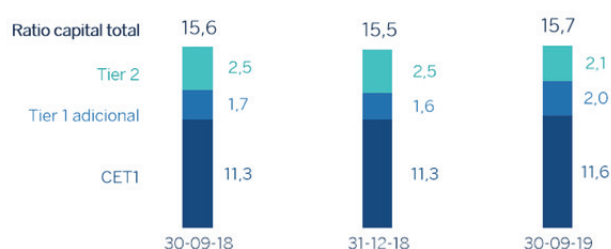
Solvencia

Base de capital

El ratio **CET1 fully-loaded** de BBVA se situó en el 11,6% a cierre de septiembre del 2019 que, aislando el impacto por la primera aplicación de la norma NIIF 16 que entró en vigor el 1 de enero de 2019 (-11 puntos básicos), supone un crecimiento de 33 puntos básicos con respecto a diciembre del 2018. Este incremento se encuentra apoyado por la recurrente generación de capital orgánica y los impactos en el ratio de capital de la evolución positiva de los mercados registrada principalmente durante el primer semestre del año.

Los **activos ponderados por riesgo** (APR) se incrementaron euros corrientes en aproximadamente 19.800 millones de euros en los nueve primeros meses del 2019 como resultado del crecimiento de la actividad, principalmente en mercados emergentes, la incorporación de impactos regulatorios (aplicación NIIF 16 y TRIM - Targeted Review of Internal Models) por aproximadamente 7.300 millones de euros (que han tenido un impacto en el ratio CET1 de -24 puntos básicos); adicionalmente el efecto de la apreciación, en especial del dólar estadounidense y del peso mexicano, han incrementado los APR en aproximadamente 5.300 millones de euros. Por último en el segundo trimestre del año se produjo el reconocimiento, por parte de la Comisión Europea, de Argentina como país equivalente a efectos de requisitos de supervisión y regulación¹ lo cual tiene un efecto positivo en la evolución de los APR.

RATIOS DE CAPITAL FULLY-LOADED (PORCENTAJE)



BASE DE CAPITAL (MILLONES DE EUROS)

	CRD IV phased-in			CRD IV fully-loaded		
	30-09-19 ^{(1) (2)}	31-12-18	30-09-18	30-09-19 ^{(1) (2)}	31-12-18	30-09-18
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	43.423	40.313	39.662	42.626	39.571	38.925
Capital de nivel 1 (Tier 1)	51.029	45.947	45.765	50.103	45.047	44.868
Capital de nivel 2 (Tier 2)	8.638	8.756	8.847	7.798	8.861	8.670
Capital total (Tier 1+Tier 2)	59.668	54.703	54.612	57.901	53.907	53.538
Activos ponderados por riesgo	368.136	348.264	343.051	368.630	348.804	343.271
CET1 (%)	11,8	11,6	11,6	11,6	11,3	11,3
Tier 1 (%)	13,9	13,2	13,3	13,6	12,9	13,1
Tier 2 (%)	2,3	2,5	2,6	2,1	2,5	2,5
Ratio de capital total (%)	16,2	15,7	15,9	15,7	15,5	15,6

(1) A 30 de septiembre del 2019, la diferencia entre los ratios phased-in y fully-loaded surge por el tratamiento transitorio de determinados elementos de capital, principalmente el impacto de la NIIF9, al que el Grupo BBVA se ha adherido de manera voluntaria (de acuerdo con el artículo 473bis de la CRR).

(2) Datos provisionales.

En cuanto a **emisiones** de capital, BBVA S.A. realizó tres emisiones públicas de capital: una emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones ordinarias de BBVA de nueva emisión (CoCos), con registro en la CNMV, por importe de 1.000 millones de euros a un cupón anual del 6,0% y opción de amortización a partir del quinto año; otra emisión de CoCos, registrada en la Securities Exchange Commission (en adelante SEC), por 1.000 millones de dólares estadounidenses y cupón del 6,5% con opción de amortización al quinto año y medio; y una emisión de deuda

¹ Con fecha 1 de abril del 2019, el Diario Oficial de la Unión Europea publica la Decisión de ejecución (UE) 2019/536 de la Comisión en la que se incluye a Argentina dentro de la lista de terceros países y territorios cuyo requisitos de supervisión y regulación se consideran equivalentes a efecto del tratamiento de las exposiciones con arreglo al Reglamento 575/2013.

subordinada Tier 2 por importe de 750 millones de euros, a un plazo de 10 años y opción de amortización en el quinto año, con un cupón del 2,575%². El Grupo continuó durante los 9 primeros meses con su programa para cumplir con los requerimientos de **MREL** (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities*) -publicados en mayo del 2018- mediante el cierre de tres emisiones públicas de deuda *senior* no preferente, por un total de 3.000 millones de euros, una de ellas de 1.000 millones de euros en formato de bono verde.

Por su parte, se ejecutaron las opciones de amortización anticipada de tres emisiones: una de CoCos, por importe de 1.500 millones de euros y cupón 7% emitida en febrero del 2014; otra emisión de deuda subordinada Tier 2, por 1.500 millones de euros y cupón 3,5%, emitida en abril del 2014 y amortizada en abril del 2019; y otra Tier 2 emitida en junio del 2009 por Caixa d'Estalvis de Sabadell con un importe nominal vivo de 4.878.000 euros y amortizada en junio del 2019.

En lo que respecta al resto de filiales del Grupo, México realizó una emisión Tier 2 por importe de 750 millones de dólares estadounidenses a un plazo de 15 años con opción de amortización anticipada el décimo año y cupón de 5,875%. Los fondos obtenidos se utilizaron para llevar a cabo una recompra parcial de dos emisiones subordinadas (250 millones de dólares con vencimiento en el 2020 y 500 millones de dólares con vencimiento en el 2021).

En relación con la **remuneración al accionista**, el 15 de octubre se pagó una cantidad a cuenta del ejercicio 2019 por un importe bruto de 0,10 euros por acción en efectivo, alineándose con la política de dividendos del Grupo consistente en mantener un *pay-out* del 35-40% del beneficio recurrente.

El ratio **CET1 phased-in** se situó en el 11,8% al 30 de septiembre del 2019, teniendo en cuenta el efecto de la norma NIIF 9. El **Tier 1** alcanzó el 13,9% y el **Tier 2** el 2,3%, dando como resultado un **ratio de capital total** del 16,2%.

Estos niveles se sitúan por encima de la exigencia establecida por el supervisor en su carta SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) de aplicación en el 2019. El requerimiento, desde el 1 de marzo del 2019 y a nivel consolidado, es del 9,26% para el ratio CET1 y del 12,76% para el ratio de capital total. Su variación con respecto al del 2018 se explica por la finalización del período transitorio de implementación de los colchones de conservación de capital y el de Otras Entidades de Importancia Sistémica, así como por la evolución del colchón de capital anticíclico. Por su parte, el requerimiento de CET1 de Pilar 2 (P2R) se mantiene sin cambios en el 1,5%.

Por último, el ratio **leverage** del Grupo mantuvo una posición sólida, con un 6,9% con criterio *fully-loaded* (7,0% *phased-in*), cifra que sigue siendo la mayor de su *peer group*.

Ratings

Durante los primeros nueve meses del año, Moody's, S&P, DBRS y Scope han confirmado el *rating* que asignan a la deuda *senior* preferente de BBVA (A3, A-, A (high) y A+, respectivamente). En el caso de Fitch, la agencia incrementó en un *notch* este mismo *rating* en julio del 2019 ya que considera que los colchones de deuda con capacidad de absorber posibles pérdidas de BBVA (como la deuda *senior* no preferente) son suficientes para reducir materialmente el riesgo de impago. En estas acciones, las agencias pusieron de manifiesto la diversificación del Grupo y el modelo de franquicias autosuficientes, responsables de la gestión de su propia liquidez. Estas calificaciones, junto a sus perspectivas, se detallan en la siguiente tabla:

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

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

² Estas emisiones computan como instrumentos de capital (como Tier 1 adicional las dos primeras y como Tier 2 la última) sin necesidad de autorización previa, todo ello de acuerdo con el Real Decreto 309/2019, de 26 de abril, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 5/2019, de 15 de marzo, reguladora de los contratos de crédito inmobiliario y se adoptan otras medidas en materia financiera.

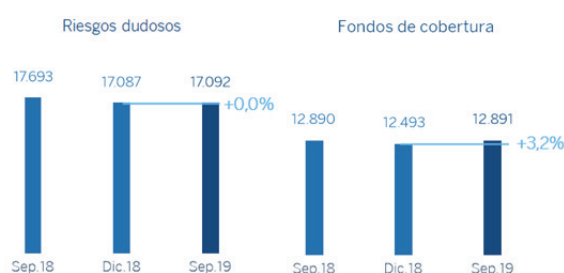
Gestión del riesgo

Riesgo de crédito

Comportamiento positivo de las métricas de riesgo del Grupo BBVA en el período de enero-septiembre del 2019:

- El **riesgo crediticio** creció ligeramente en el tercer trimestre, un 0,7% a tipos de cambio corrientes. A tipos de cambio constantes presenta una contracción del -0,7%, donde la caída en España y Turquía no es compensada por el crecimiento en el resto de áreas de negocio.
- El **saldo dudoso** se mantuvo plano entre enero y septiembre del 2019, sin embargo disminuyó un 3,4% en términos interanuales debido, principalmente, a las ventas de carteras de préstamos en mora realizadas en España.
- La **tasa de mora** se situó en el 3,9% a 30 de septiembre del 2019, lo que representa una disminución de 4 puntos básicos con respecto a la registrada en diciembre del 2018 (-23 puntos básicos en la comparativa interanual).
- Los **fondos de cobertura** crecieron un 3,2% en los últimos nueve meses (+2,6% a tipos de cambio constantes).
- La **tasa de cobertura** cerró en los nueve primeros meses en el 75%, con una mejora de 231 puntos básicos con respecto al cierre del 2018 y de 257 puntos básicos en comparación interanual.
- El **coste de riesgo** acumulado a septiembre del 2019 se situó en 1,01%, en línea con el dato de cierre del 2018.

RIESGOS DUDOSOS Y FONDOS DE COBERTURA (MILLONES DE EUROS)



RIESGO CREDITICIO ⁽¹⁾ (MILLONES DE EUROS)

	30-09-19 ⁽²⁾	30-06-19	31-03-19	31-12-18	30-09-18
Riesgo crediticio	438.177	434.955	439.152	433.799	428.318
Riesgos dudosos	17.092	16.706	17.297	17.087	17.693
Fondos de cobertura	12.891	12.468	12.814	12.493	12.890
Tasa de mora (%)	3,9	3,8	3,9	3,9	4,1
Tasa de cobertura (%)	75	75	74	73	73

(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. 19 ^{(1) (2)}	2 ^o Trim. 19	1 ^{er} Trim. 19	4 ^o Trim. 18	3 ^{er} Trim. 18
Saldo inicial	16.706	17.297	17.087	17.693	19.654
Entradas	2.563	2.458	2.353	3.019	2.168
Recuperaciones	(1.423)	(1.531)	(1.409)	(1.560)	(1.946)
Entrada neta	1.140	927	944	1.459	222
Pases a fallidos	(992)	(958)	(775)	(1.693)	(1.606)
Diferencias de cambio y otros	238	(561)	41	(372)	(576)
Saldo al final del período	17.092	16.706	17.297	17.087	17.693
Pro memoria:					
Créditos dudosos	16.337	15.999	16.559	16.348	17.045
Garantías concedidas dudosas	755	707	738	739	649

(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 alternativas de financiación, adecuándose en todo momento a las exigencias regulatorias actuales.

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

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 2019, las condiciones de **liquidez** se mantuvieron holgadas en todos los países donde opera el Grupo BBVA:

- En la zona euro, continúa la situación de liquidez confortable, con un ligero incremento del *gap* de crédito a lo largo de los nueve primeros meses del año. BBVA no ha acudido en septiembre a la primera ventana del programa de préstamos a largo plazo del Banco Central Europeo denominado TLTRO III. La posibilidad de acudir a la siguiente ventana en diciembre será evaluada por el banco como parte de su proceso trimestral de actualización del plan de financiación.
- En Estados Unidos, la situación de liquidez es sólida. En los nueve primeros meses del año se ha producido un descenso del *gap* de crédito debido, principalmente, al incremento de depósitos como consecuencia de las campañas de captación lanzadas, así como a cierta ralentización del crédito. Hay que señalar que las recientes tensiones vividas en el mercado americano de repo a muy corto plazo, que han obligado a la Reserva Federal a actuar proporcionando liquidez, no han tenido impacto en BBVA USA debido a la escasa dependencia en este tipo de operativa y al mantenimiento de un *buffer* de liquidez adecuado.
- En México, el *gap* de crédito aumentó en los nueve primeros meses del año debido a un mayor crecimiento de la inversión crediticia respecto a los depósitos, aunque la situación de liquidez sigue siendo sólida.
- En Turquía, se mantiene una buena situación de liquidez, pese a los vencimientos de financiación mayorista registrados durante el año, contando con un *buffer* adecuado ante un posible escenario de tensión de liquidez. El *gap* de crédito en los nueve primeros meses del año mejora en el balance en moneda extranjera, por contracción de préstamos y crecimiento en depósitos, mientras que en moneda local se incrementa por un mayor crecimiento de préstamos por encima del registrado por los depósitos.
- En América del Sur, prevalece una adecuada situación de liquidez en toda la zona. En Argentina, la volatilidad generada en los mercados tras el resultado de las elecciones primarias, produjo una salida de depósitos en dólares en el sistema bancario (reduciéndose gradualmente en las últimas semanas), que BBVA Argentina afrontó con éxito, apoyándose en la sólida posición de liquidez que viene manteniendo, tal y como muestran los adecuados ratios de liquidez.

El ratio de **cobertura de liquidez** (LCR, por sus siglas en inglés) en el Grupo BBVA se mantuvo holgadamente por encima del 100% a lo largo de los nueve primeros meses del 2019 y se situó en el 127% a 30 de septiembre del 2019. En todas las filiales se supera el 100% con amplitud (zona euro 144%, México 135%, Estados Unidos 144% y Turquía 174%). Para el cálculo de este ratio se asume que no se produce transferencia de liquidez entre filiales; esto es, ningún tipo de exceso de liquidez de las filiales en el extranjero está siendo considerado en el ratio consolidado. De considerarse estos excesos de liquidez, el ratio LCR en el Grupo BBVA se situaría en el 152% (25 puntos porcentuales por encima del 127%).

El ratio de **financiación estable neta** (NSFR, por sus siglas en inglés), definido como el resultado entre la cantidad de financiación estable disponible y la cantidad de financiación estable requerida, es una de las reformas esenciales del Comité de Basilea y exige a los bancos mantener un perfil de financiación estable en relación con la composición de sus activos y actividades fuera de balance. Este cociente deberá ser, como mínimo, del 100% en todo momento. En el Grupo BBVA el ratio NSFR, calculado en base a los requerimientos de Basilea, se mantuvo por encima del 100% a lo largo de los nueve primeros meses del 2019 y se situó en el 122% al 30 de septiembre del 2019. En todas las filiales se superó el 100% con amplitud (zona euro 115%, México 129%, Estados Unidos 114% y Turquía 150%).

Los mercados de **financiación** mayorista en los que opera el Grupo siguieron mostrando estabilidad.

Las principales **operaciones** llevadas a cabo por las entidades que forman BBVA en los nueve primeros meses del 2019 son:

- BBVA, S.A. realizó tres emisiones de deuda *senior* no preferente, la primera, por importe de 1.000 millones de euros y cupón anual del 1,125% tipo fijo, a un plazo de cinco años; la segunda, en formato bono verde (segundo tras el inaugural emitido en mayo del 2018), por importe también de 1.000 millones de euros, con un cupón anual del 1% y plazo de siete años; y la tercera en septiembre por 1.000 millones de euros a un plazo a cinco años y un tipo de interés final de 'midswap' + 80 puntos básicos, con un cupón de 0,375%, siendo el más bajo alcanzado por una emisión de deuda *senior* no preferente en España y el más bajo pagado por BBVA por deuda *senior* (preferente y no preferente).
- En cuanto a emisiones de capital, BBVA, S.A. realizó tres emisiones públicas: una emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones ordinarias de BBVA de nueva emisión (CoCos), con registro en la CNMV, por importe de 1.000 millones de euros y cupón anual del 6,0% con opción de amortización a partir del quinto año; otra emisión de CoCos, registrada en la SEC, por 1.000 millones de dólares y cupón del 6.5% con opción de amortización al quinto año y medio; y una emisión de deuda subordinada Tier 2 por importe de 750 millones de euros, a un plazo de diez años y opción de amortización en el quinto año, con un cupón del 2,575%.
- Adicionalmente, durante los nueve primeros meses se ha ejecutado la opción de amortización anticipada de la emisión de CoCos por importe de 1.500 millones de euros y cupón 7%, emitida en febrero del 2014; y se amortizó una emisión de deuda subordinada Tier 2 por 1.500 millones de euros y cupón 3,5%, emitida en abril del 2014. En junio del 2019, BBVA, S.A., en su condición de sucesor universal de Unnim Banc, S.A.U., procedió a ejercitar la amortización anticipada de la emisión de obligaciones subordinadas, emitida originalmente por Caixa d'Estalvis de Sabadell, por un importe nominal vivo de 4.878.000 euros.
- En Estados Unidos, BBVA USA realizó en el tercer trimestre del año una emisión pública de 600 millones de dólares estadounidenses en formato *senior*, a un plazo de cinco años con un cupón del 2,5%. La finalidad de esta emisión era la renovación de un vencimiento por el mismo importe.
- En México se emitieron en el segundo trimestre del año 458 millones de euros de deuda *senior* en el mercado local en dos tramos: 229 millones de euros a tres años a TIIIE +28 puntos básicos y 229 millones de euros a 8 años a Mbono +80 puntos básicos, obteniendo el menor coste de fondeo de la historia en mercado local en ambos vencimientos. En el tercer trimestre, se realizó una emisión Tier 2 por importe de 750 Millones de dólares estadounidenses a un plazo de 15 años con opción de amortización anticipada el décimo año y cupón de 5,875%. Los fondos obtenidos se utilizaron para llevar a cabo una recompra parcial de dos emisiones subordinadas que ya no estaban computando en capital (250 millones con vencimiento en 2020 y 500 millones con vencimiento en 2021).
- En Turquía, Garanti BBVA emitió en el primer trimestre del año una titulización de derechos de cobro (DPR) por importe de 150 millones de dólares estadounidenses a cinco años. También renovó préstamos sindicados por importe de 784 millones de dólares estadounidenses.
- En América del Sur, BBVA Perú emitió en el tercer trimestre bonos *senior* a tres años por un importe equivalente de 50 millones de euros. En trimestres anteriores, BBVA Argentina emitió obligaciones negociables en el mercado local por un importe equivalente a 25 millones de euros, mientras que Forum en Chile emitió un bono en el mercado local por un importe equivalente a 107 millones de euros.

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.

En los nueve primeros meses del **2019**, el peso argentino (-30,6%) y la lira turca (-1,5%) se depreciaron con respecto al euro, mientras que el peso mexicano (+4,8%) y el dólar estadounidense (+5,2%) se apreciaron si los comparamos con los tipos de cambios finales al 31 de diciembre del 2018. 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 se sitúa en -3 puntos básicos para el peso mexicano y en -2 puntos básicos para la lira turca. En el caso del dólar, la sensibilidad es de aproximadamente +9 puntos básicos ante una depreciación del 10% de esta moneda frente al euro, como consecuencia de los APRs denominados en dólares fuera de Estados Unidos. La cobertura de los resultados esperados para el año 2019 se situaba a cierre de septiembre en el 76% para México y en el 75% para Turquía.

Tipo de interés

La gestión del riesgo de **tipo de interés** persigue limitar la sensibilidad de los balances a movimientos en los tipos de interés. BBVA desarrolla esta labor a través de un procedimiento interno, conforme a las directrices establecidas por la Autoridad Bancaria Europea (EBA, por sus siglas en inglés), que mide la sensibilidad del margen de intereses y del valor económico, con el objetivo de analizar el potencial impacto que pudiera derivarse del abanico de escenarios en los diferentes balances del Grupo.

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

En este sentido, BBVA mantiene, a nivel agregado, una posición favorable en el margen de intereses ante un aumento en los tipos de interés, así como un perfil de riesgo moderado, acorde a su objetivo, a través de una gestión eficaz del riesgo estructural del balance.

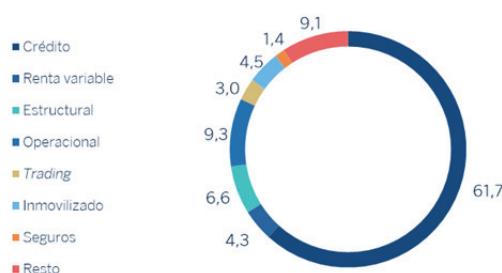
Por áreas, las principales características de los balances son:

- España y Estados Unidos cuentan con unos balances caracterizados por una cartera crediticia con elevada proporción referenciada a tipo de interés variable (básicamente hipotecas en España y préstamos a empresas en ambos países) y un pasivo compuesto fundamentalmente por depósitos de clientes. Las carteras COAP actúan como cobertura del balance bancario, mitigando su sensibilidad a movimientos de tipos de interés.
- En México existe un mayor equilibrio entre las partidas de balance referenciadas a tipo de interés fijo y variable. Entre los activos más sensibles a movimientos de tipos de interés, destaca la cartera de empresas, mientras que consumo e hipotecas son mayoritariamente a tipo fijo. La cartera COAP se utiliza para neutralizar la mayor duración de los depósitos de clientes.
- En Turquía, el riesgo de tipo de interés (desglosado en lira turca y dólares estadounidenses) está muy acotado: por el lado del activo, la sensibilidad de los préstamos, mayormente a tipo fijo pero con plazos relativamente cortos, y la cartera COAP, incluidos los bonos ligados a la inflación, se equilibra con la sensibilidad de los depósitos, que se re-precian en plazos cortos, en el pasivo.
- En América del Sur se mantiene un riesgo de tipo de interés bajo al tener una composición de fijo/variable y vencimientos muy similar entre el activo y el pasivo en la mayor parte de los países del área. Asimismo, en los balances con varias divisas, también se realiza una gestión del riesgo de tipo de interés por cada una de las divisas, mostrando un nivel de riesgo muy reducido.

Capital económico

El consumo de **capital económico en riesgo** (CER) a cierre de agosto del 2019, en términos consolidados, alcanzó los 29.183 millones de euros, lo que equivale a una tasa de variación del +1,2% con respecto al cierre de mayo del 2019. La variación, en el mismo horizonte temporal y a tipos de cambio constantes fue del +1,9%, aumento producido principalmente en riesgo de crédito y tipo de cambio.

DESGLOSE DEL CAPITAL ECONÓMICO EN RIESGO EN TÉRMINOS CONSOLIDADOS (PORCENTAJE. AGOSTO 2019)



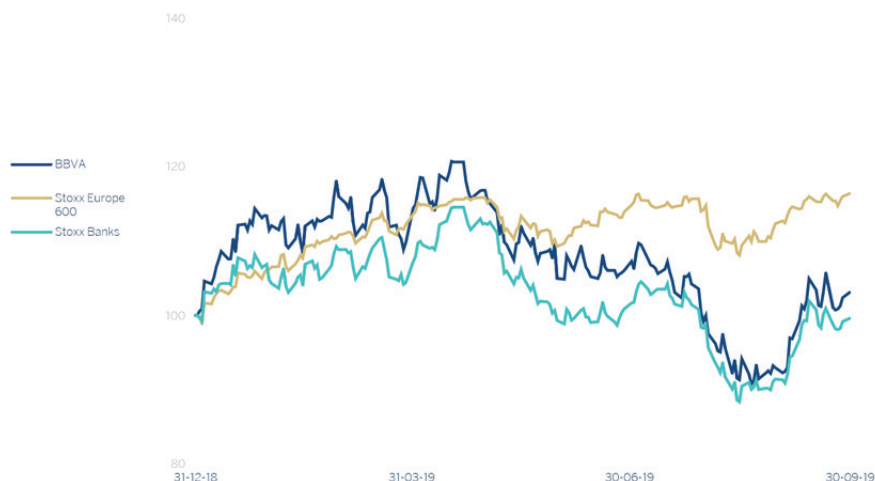
La acción BBVA

Los principales índices de los **mercados bursátiles** tuvieron un comportamiento positivo durante los primeros nueve meses del 2019, gracias sobre todo al buen arranque del primer trimestre. En Europa, el índice Stoxx Europe 600 se incrementó un 12,9% entre enero y septiembre, aunque en el tercer trimestre del año retrocedió ligeramente (-1,3% respecto a junio del 2019). En España, la subida del Ibex 35 en el mismo período fue más moderada, del 8,3%, manteniéndose prácticamente plano en el tercer trimestre (+0,5%). En Estados Unidos, los principales índices bursátiles mantienen las altas tasas de crecimiento que ya veníamos observando a lo largo del año. El índice S&P 500 subió un 18,7% en los nueve primeros meses del 2019, si bien este incremento se ha ralentizado en el tercer trimestre (+1,2%).

Por lo que se refiere a los **índices del sector bancario**, en particular en Europa, su evolución en los nueve primeros meses del año ha sido peor que la de los índices generales, y el buen arranque del primer trimestre se ha visto compensado por las caídas en el segundo y tercer trimestres del año. El índice Stoxx Europe 600 Banks, que incluye a los bancos del Reino Unido, y el índice de bancos de la eurozona, el Euro Stoxx Banks, se mantuvieron prácticamente planos en lo que va de año (-0,4% y +0,8% respectivamente hasta septiembre del 2019), mientras que en Estados Unidos, el índice sectorial S&P Regional Banks se revalorizó un 12,9% con respecto al cierre del ejercicio 2018.

Por su parte, la **acción BBVA** registró un comportamiento mejor que el registrado por el sector bancario europeo durante los nueve primeros meses del 2019, incrementando su cotización un 3,1% y cerrando el mes de septiembre del 2019 en 4,78 euros.

EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN BBVA COMPARADA CON ÍNDICES EUROPEOS (ÍNDICE BASE 100=31-12-18)



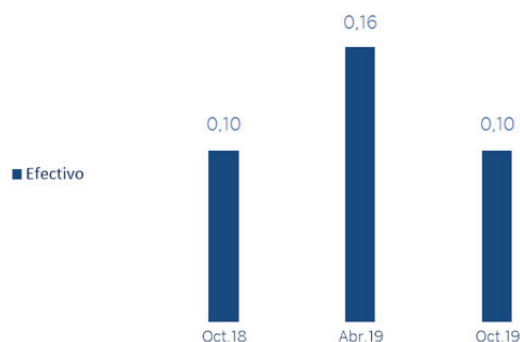
LA ACCIÓN BBVA Y RATIOS BURSÁTILES

	30-09-19	31-12-18
Número de accionistas	884.412	902.708
Número de acciones en circulación	6.667.886.580	6.667.886.580
Contratación media diaria (número de acciones)	28.631.263	35.909.997
Contratación media diaria (millones de euros)	144	213
Cotización máxima (euros)	5,68	7,73
Cotización mínima (euros)	4,19	4,48
Cotización última (euros)	4,78	4,64
Valor contable por acción (euros)	7,63	7,12
Valor contable tangible por acción (euros)	6,35	5,86
Capitalización bursátil (millones de euros)	31.876	30.909
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %) ⁽¹⁾	5,4	5,4

(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** del 2019, el 15 de octubre se pagó una cantidad a cuenta del ejercicio 2019 por un importe bruto de 0,10 euros por acción en efectivo. Este pago es consistente con la política anunciada mediante Hecho Relevante de 1 de febrero del 2017, según la cual BBVA tiene previsto distribuir entre un 35% y un 40% de los beneficios obtenidos en el ejercicio. Esta política de retribución al accionista, íntegramente en efectivo, estaría compuesta por dos pagos, el ya mencionado de octubre y el que previsiblemente se realizará en abril del 2020, todo ello sujeto a las aprobaciones pertinentes por parte de los órganos sociales correspondientes.

REMUNERACIÓN AL ACCIONISTA (EUROS POR ACCIÓN)



A 30 de septiembre del 2019, el número de **acciones** de BBVA seguía siendo de 6.668 millones, que pertenecen a 884.412 **accionistas**, de los que el 43,59% son residentes en España y el 56,41% restante son no residentes.

DISTRIBUCIÓN ESTRUCTURAL DEL ACCIONARIADO (30-09-2019)

Tramos de acciones	Accionistas		Acciones	
	Número	%	Número	%
Hasta 150	174.725	19,8	12.353.130	0,2
De 151 a 450	174.662	19,7	47.919.315	0,7
De 451 a 1.800	277.401	31,4	271.773.883	4,1
De 1.801 a 4.500	135.514	15,3	386.115.280	5,8
De 4.501 a 9.000	63.147	7,1	397.898.075	6,0
De 9.001 a 45.000	52.561	5,9	911.679.986	13,7
De 45.001 en adelante	6.402	0,7	4.640.146.911	69,6
Total	884.412	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 y el Stoxx Europe 600, con unas ponderaciones del 6,5% y 0,4% respectivamente a cierre de septiembre del 2019. También forman parte de varios índices sectoriales, entre los que destacan el Stoxx Europe 600 Banks, que incluye el Reino Unido, con un peso del 4,0%, y el índice de la eurozona Euro Stoxx Banks con un peso del 8,4%.

Por último, BBVA está presente en varios **índices de sostenibilidad** a nivel internacional o índices ESG (Environmental, Social and Governance), que evalúan el desempeño de las empresas en estas materias. En septiembre del 2019, BBVA fue incluido, un año más, en el Dow Jones Sustainability Index (DJSI), índice de referencia en el mercado que mide el desempeño de las mayores compañías por capitalización bursátil del mundo en materia económica, ambiental y social, obteniendo la máxima nota en inclusión financiera y en salud y seguridad laboral, y destacadas puntuaciones en estrategia climática, *reporting* medioambiental y ciudadanía corporativa y filantropía.

PRINCIPALES ÍNDICES DE SOSTENIBILIDAD EN LOS QUE BBVA ESTÁ PRESENTE AL 30-09-19

MEMBER OF

**Dow Jones
Sustainability Indices**

In collaboration with  **SAM**
a RobecoSAM brand

Miembro de los índices DJSI World y DJSI Europe

MSCI  ⁽¹⁾

Miembro de los índices MSCI ESG Leaders Indexes

Rating AAA



FTSE4Good

Miembro de los FTSE4Good Index Series

 **EURONEXT**
vigeo **iris**
INDICES

Miembro de los índices Euronext Vigeo Eurozone 120 y Europe 120



Miembro de los índices Ethibel Sustainability Excellence Europe y Ethibel Sustainability Excellence Global



Miembro del Bloomberg Gender-Equality Index

 **CDP**
DRIVING SUSTAINABLE ECONOMIES

En el 2018, BBVA obtuvo una calificación "B"

(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 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.

BBVA anunció en el 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 basado en tres líneas de actuación:

- Financiar: BBVA se compromete a movilizar 100.000 millones de euros en financiación verde y social, infraestructuras sostenibles y *agribusiness*, emprendimiento social e inclusión financiera.
- Gestionar los riesgos ambientales y sociales asociados a la actividad del Grupo para minimizar sus potenciales impactos negativos directos e indirectos. BBVA se comprometió a que el 70% de la energía contratada por el Grupo sea renovable en el 2025, hasta alcanzar el 100% en el 2030, y reducir un 68% sus emisiones directas de CO₂ con respecto al 2015.
- Involucrar a todos sus grupos de interés para impulsar de forma colectiva la contribución del sector financiero al desarrollo sostenible.

La cifra de **financiación sostenible** movilizada desde el anuncio del Compromiso se sitúa en 22.000 millones de euros (cifra a junio del 2019, último dato disponible). Por su parte, BBVA publicó el primer informe de seguimiento del bono verde emitido en el 2018, con el que ha contribuido a reducir cerca de 275.000 toneladas de CO₂ en su primer año.

En España, BBVA se posiciona a la vanguardia de productos sostenibles, siendo una de las entidades financieras más activas en la materia. En este sentido, el Banco está desarrollando productos que ofrecen soluciones sostenibles para todos los clientes (particulares, pymes, grandes empresas e instituciones), esto es, productos que buscan dar respuesta a una demanda creciente de la sociedad cada vez más concienciada en la lucha contra el cambio climático. Entre ellos destacan las líneas de préstamo para la promoción de viviendas de alta eficiencia energética con una bonificación en el diferencial de su hipoteca, y de préstamo verde para clientes que deseen adquirir coches eléctricos o híbridos.

Como parte de su objetivo de involucrar a sus grupos de interés, BBVA firmó en septiembre los **Principios de Banca Responsable** promovidos por la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI) en la Asamblea General de Naciones Unidas celebrada en Nueva York el 22 de septiembre. Se trata de una respuesta conjunta de 130 entidades bancarias y la ONU para alinear el negocio bancario con objetivos a largo plazo que integren los desafíos sociales y medioambientales.

Adicionalmente, el Banco se sumó al **Compromiso Colectivo de la Acción para el Clima** lanzado por 31 entidades financieras internacionales en el marco de la cumbre climática de Naciones Unidas, que se celebró en Nueva York el 23 de septiembre. Esta declaración nace dentro de los Principios de Banca Responsable y pretende que las entidades adheridas alineen sus carteras para reflejar y financiar la economía baja en carbono, necesaria para limitar el calentamiento global por debajo de los 2 grados, esforzándonos por limitarlo a 1,5 grados. Para ello, estas 31 entidades compartirán unos objetivos de cara a facilitar la transición económica necesaria para alcanzar la neutralidad climática; y se comprometen a trabajar juntos y apoyarse mutuamente para desarrollar las capacidades de cada banco y las metodologías necesarias para medir el impacto climático y el alineamiento con los objetivos climáticos locales y globales. Para BBVA y todas las entidades firmantes, este compromiso tiene el objetivo de alinear sus productos y servicios con una estrategia colectiva ante la crisis climática.

Por lo que se refiere a **prácticas responsables con empleados**, BBVA puso en marcha la propuesta Be Yourself, realizada por sus empleados para trabajar la diversidad. Se trata de un proyecto que tiene como objetivo lograr un entorno de trabajo diverso e inclusivo, y que el grupo de trabajo ha presentado ante el resto de empleados con el apoyo de la alta dirección del Banco y de un grupo de ponentes que han hablado de los retos y las dificultades a las que se enfrentan las personas LGTBI.

En el marco de **inversión en la comunidad**, la educación financiera tiene un peso importante. Desde el 2008 al 2018, BBVA destinó más de 80 millones de euros a programas de educación financiera en todo el mundo que beneficiaron a más de 13 millones de personas.

En julio del 2019, BBVA celebró en Madrid la tercera edición del **EduFin Summit 2019**, el encuentro global del Centro para la Educación y Capacidades Financieras de BBVA en el que cada año se debate sobre salud y educación financieras.

El evento reunió a más de 30 expertos en educación financiera de 16 países, entre agentes de las administraciones públicas, universidades, *think-tanks* y profesionales de la educación y de las finanzas. En esta edición se trató la cuestión de cómo la digitalización contribuye a mejorar la salud de las finanzas de las personas, y el debate sobre la necesidad de que la revolución tecnológica se vuelva más inclusiva o acerca del uso de los *chatbots* y la inteligencia artificial en el día a día de las finanzas personales.

Finalmente, como ya se comentó en el apartado de la acción, BBVA continúa en el **Dow Jones Sustainability Index** (DJSI), índice de referencia en el mercado, que mide el desempeño de las mayores compañías por capitalización bursátil del mundo en materia económica, ambiental y social (en el DJSI World y en el DJSI Europe), mientras que Garanti BBVA se mantiene en el DJSI Emerging Markets. En la renovación del 2019, BBVA consiguió la máxima nota en inclusión financiera y en salud y seguridad laboral, y destacadas puntuaciones en estrategia climática, *reporting* medioambiental y ciudadanía corporativa y filantropía.

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.

En el año 2019, la **estructura de reporting** de las áreas de negocio del Grupo BBVA difiere con respecto a la presentada a cierre del ejercicio 2018, como consecuencia de la integración del área de negocio Non Core Real Estate dentro de Actividad Bancaria en España, pasando a denominarse España. Para que la información del ejercicio 2019 sea comparable con la del 2018, se han reexpresado las cifras de este área.

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

- **España** incluye fundamentalmente la actividad bancaria y de seguros que el Grupo realiza en este país.
- **Estados Unidos** incorpora los negocios financieros que BBVA desarrolla en este país y la actividad de la oficina de BBVA, S.A. en Nueva York.
- **México** incluye los negocios bancarios y de seguros en este país así como la actividad que BBVA México desarrolla a través de su sucursal en Houston.
- **Turquía** reporta la actividad del grupo Garanti BBVA que se desarrolla principalmente en este país y, en menor medida, en Rumanía y Holanda.
- **América del Sur** incluye principalmente la actividad bancaria y de seguros que se desarrolla en la región.
- **Resto de Eurasia** incorpora la actividad del negocio bancario desarrollado en Asia y en Europa, excluido España.

El **Centro Corporativo** ejerce funciones centralizadas del Grupo, las cuales incluyen: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; determinadas emisiones de instrumentos de patrimonio realizadas para el adecuado manejo de la solvencia global del Grupo; carteras 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.

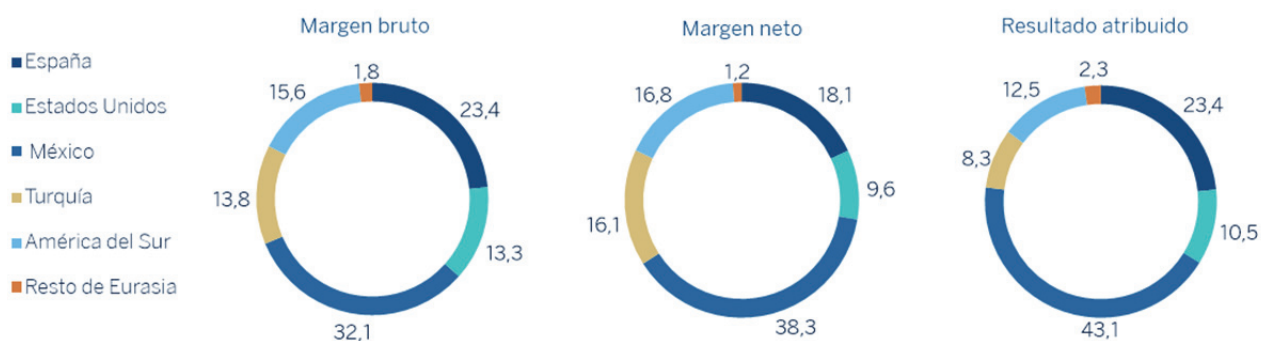
Para la elaboración de la **información por áreas de negocio** se parte de las unidades de mínimo nivel y/o sociedades jurídicas que componen el Grupo y se asignan a las distintas áreas en función de la zona geográfica o grupo societario principal en los que desarrollan su actividad.

Finalmente cabe mencionar que, como viene siendo habitual, en el caso de las áreas de negocio 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.

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

	Áreas de negocio							Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo
	Grupo BBVA	España	Estados Unidos	México	Turquía	América del Sur	Resto de Eurasia		
Ene.-Sep. 19									
Margen de intereses	13.475	2.721	1.813	4.599	2.029	2.376	130	13.667	(193)
Margen bruto	18.124	4.307	2.442	5.912	2.548	2.884	338	18.432	(308)
Margen neto	9.304	1.866	989	3.954	1.661	1.733	126	10.329	(1.025)
Resultado antes de impuestos	5.938	1.489	588	2.702	982	1.137	129	7.027	(1.089)
Resultado atribuido	3.667	1.064	478	1.965	380	569	103	4.558	(891)
Ene.-Sep. 18 ⁽¹⁾									
Margen de intereses	12.899	2.775	1.665	4.110	2.204	2.226	126	13.105	(206)
Margen bruto	17.596	4.494	2.182	5.340	2.801	2.777	318	17.911	(315)
Margen neto	8.875	1.976	811	3.562	1.884	1.513	104	9.850	(975)
Resultado antes de impuestos	6.012	1.481	687	2.539	1.264	972	98	7.041	(1.029)
Resultado atribuido	4.323	1.092	542	1.838	485	457	61	4.474	(151)

(1) Las cuentas de resultados del 2018 fueron reexpresadas por cambios en la distribución de determinados gastos relacionados con proyectos y actividades globales entre el Centro Corporativo y las áreas de negocio incorporados en el 2019.

COMPOSICIÓN DEL MARGEN BRUTO⁽¹⁾, MARGEN NETO⁽¹⁾ Y RESULTADO ATRIBUIDO⁽¹⁾
 (PORCENTAJE, ENE.-SEP. 19)


(1) No incluye el Centro Corporativo.

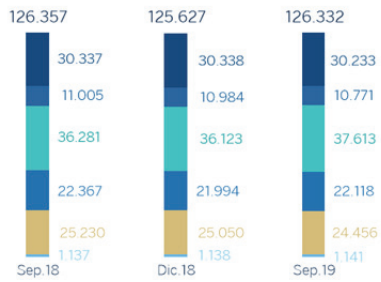
PRINCIPALES PARTIDAS DE BALANCE Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO POR ÁREAS DE NEGOCIO (MILLONES DE EUROS)

	Áreas de negocio							Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo	Eliminaciones	AyPNCV ⁽¹⁾
	Grupo BBVA	España	Estados Unidos	México	Turquía	América del Sur	Resto de Eurasia				
30-09-19											
Préstamos y anticipos a la clientela	378.775	166.217	63.210	56.510	40.776	35.875	18.473	381.061	125	(1.217)	(1.194)
Depósitos de la clientela	379.333	180.653	67.376	52.826	41.651	36.159	4.366	383.031	311	(2.499)	(1.510)
Recursos fuera de balance	105.826	64.728	-	24.155	3.460	12.986	497	105.826	-	-	-
Total activo/pasivo Activos ponderados por riesgo	709.017	372.162	88.730	107.131	67.156	55.973	21.686	712.838	10.385	(12.443)	(1.764)
	368.136	105.866	65.902	57.454	58.521	45.284	17.612	350.638	17.498	-	-
31-12-18											
Préstamos y anticipos a la clientela	374.027	170.438	60.808	51.101	41.478	34.469	16.598	374.893	990	(1.857)	-
Depósitos de la clientela	375.970	183.414	63.891	50.530	39.905	35.842	4.876	378.456	36	(2.523)	-
Recursos fuera de balance	98.150	62.559	-	20.647	2.894	11.662	388	98.150	-	-	-
Total activo/pasivo Activos ponderados por riesgo	676.689	354.901	82.057	97.432	66.250	54.373	18.834	673.848	16.281	(13.440)	-
	348.264	104.113	64.175	53.177	56.486	42.724	15.476	336.151	12.113	-	-

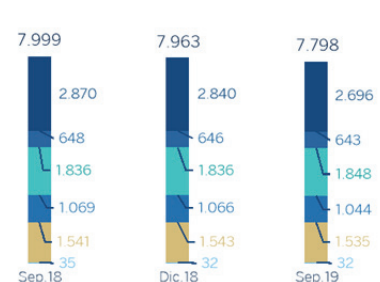
(1) Activos y pasivos no corrientes en venta de las operaciones de BBVA Paraguay.

Desde el 2019, se incluye en balance una columna que recoge las **eliminaciones** y ajustes de saldos entre diferentes áreas de negocio, especialmente por las relaciones entre las áreas en las que opera la sociedad matriz, esto es, España, Resto de Eurasia y Centro Corporativo. En años anteriores, estas eliminaciones estaban asignadas a las diferentes áreas, principalmente, en el área de Actividad bancaria en España. En consecuencia, las cifras del ejercicio anterior fueron reexpresadas para incorporar este cambio y mostrar series comparables.

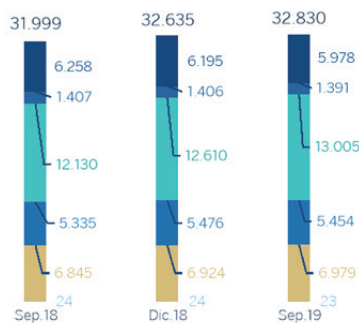
NÚMERO DE EMPLEADOS



NÚMERO DE OFICINAS



NÚMERO DE CAJEROS AUTOMÁTICOS



España

Claves

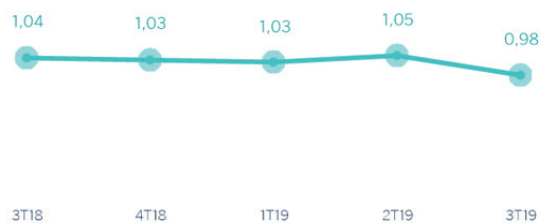
- Actividad afectada por la estacionalidad del tercer trimestre.
- Margen de intereses influido por la menor contribución del COAP y el impacto de la NIIF 16.
- Continúa la reducción de los gastos de explotación.
- Impacto positivo de la venta de carteras dudosas y fallidas en la línea de saneamientos y en los indicadores de riesgo.

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN INTERANUAL. DATOS AL 30-09-19)

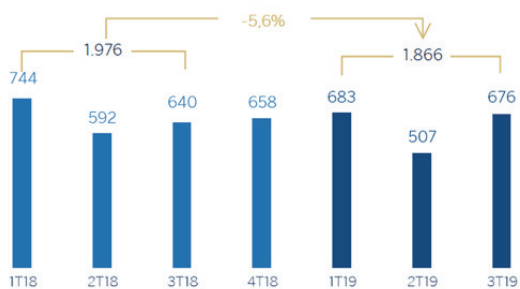


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

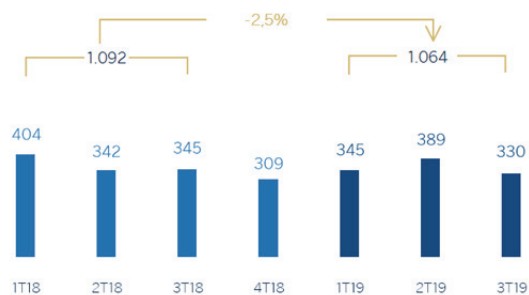
MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE)



MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS)



RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS)



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

Cuentas de resultados	Ene.-Sep. 19	Δ %	Ene.-Sep. 18
Margen de intereses	2.721	(1,9)	2.775
Comisiones netas	1.287	1,3	1.271
Resultados de operaciones financieras	121	(62,5)	324
Otros ingresos y cargas de explotación	177	42,5	124
De los que: Actividad de seguros ⁽¹⁾	385	8,1	356
Margen bruto	4.307	(4,2)	4.494
Gastos de explotación	(2.441)	(3,0)	(2.518)
Gastos de personal	(1.414)	(0,2)	(1.416)
Otros gastos de administración	(668)	(23,3)	(871)
Amortización	(359)	56,1	(230)
Margen neto	1.866	(5,6)	1.976
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(106)	(63,0)	(287)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(271)	30,0	(208)
Resultado antes de impuestos	1.489	0,6	1.481
Impuesto sobre beneficios	(423)	9,3	(387)
Resultado del ejercicio	1.066	(2,5)	1.094
Minoritarios	(2)	(20,8)	(2)
Resultado atribuido	1.064	(2,5)	1.092

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

Balances	30-09-19	Δ %	31-12-18
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	12.719	(55,4)	28.545
Activos financieros a valor razonable	132.383	23,4	107.320
De los que: Préstamos y anticipos	35.587	17,8	30.222
Activos financieros a coste amortizado	196.380	0,5	195.467
De los que: Préstamos y anticipos a la clientela	166.217	(2,5)	170.438
Posiciones inter-áreas activo	19.145	36,5	14.026
Activos tangibles	3.405	163,3	1.294
Otros activos	8.129	(1,5)	8.249
Total activo/pasivo	372.162	4,9	354.901
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	80.835	13,8	71.033
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	46.720	1,8	45.914
Depósitos de la clientela	180.653	(1,5)	183.414
Valores representativos de deuda emitidos	33.562	7,0	31.352
Posiciones inter-áreas pasivo	-	-	-
Otros pasivos	21.508	48,1	14.519
Dotación de capital económico	8.883	2,5	8.670

Indicadores relevantes y de gestión	30-09-19	Δ %	31-12-18
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾	162.860	(2,1)	166.396
Riesgos dudosos	8.836	(12,3)	10.073
Depósitos de clientes en gestión ⁽²⁾	180.653	(1,3)	182.984
Recursos fuera de balance ⁽³⁾	64.728	3,5	62.559
Activos ponderados por riesgo	105.866	1,7	104.113
Ratio de eficiencia (%)	56,7		55,9
Tasa de mora (%)	4,6		5,1
Tasa de cobertura (%)	59		57
Coste de riesgo (%)	0,08		0,21

(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.

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área a 30 de septiembre del 2019 ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se situó por debajo del cierre del 2018 (-2,1% en los últimos nueve meses, -0,8% interanual), afectada por la estacionalidad del tercer trimestre y a pesar de la muy positiva evolución del consumo (incluyendo tarjetas de crédito, +10,8% en los últimos nueve meses, +15,6% interanual) así como de los negocios *retail* y las medianas empresas (+2,6% en los últimos nueve meses, +4,5% interanual), que no compensan la reducción en préstamos hipotecarios y en la cartera de instituciones (-2,8% y -5,7%, respectivamente, en los últimos nueve meses; -3,9% y -8,0%, respectivamente, interanual).
- En **calidad crediticia**, continúa la reducción de los saldos dudosos en el trimestre, con un efecto positivo en la tasa de mora del área que disminuye dos puntos básicos y se sitúa en el 4,6% al 30 de septiembre del 2019 (5,1% al 31 de diciembre de 2018). Esta evolución fue producto, principalmente, de la operación de venta de carteras de créditos hipotecarios dudosos y fallidos realizada en el segundo trimestre, así como de un nivel más bajo de dudosos en las carteras hipotecarias. La cobertura se situó en el 59%, por encima de la del cierre del 2018 (57%).
- Los **depósitos** de clientes en gestión cerraron el trimestre en línea con el saldo a cierre de junio del 2019, con un ligero crecimiento en los depósitos a la vista (+0,4% en el trimestre, +7,2% interanual), y reducción de los depósitos a plazo del 1,1% (-16,5% interanual). Con todo, los depósitos totales descienden respecto del cierre de diciembre del 2018 (-1,3%) y crecen un 2,1% interanual. Los depósitos a la vista ya suponen más del 82% del total de depósitos.
- Los **recursos fuera de balance** registraron una evolución positiva (+3,5% desde el 31 de diciembre del 2018 y +0,9% interanual), tanto en fondos de inversión como de pensiones.

Resultados

El **resultado atribuido** generado por BBVA en España durante los primeros nueve meses del 2019 se sitúa en 1.064 millones de euros, lo que supone una reducción respecto del registrado en el mismo período del año anterior (-2,5%).

Lo más destacado de la trayectoria de la cuenta de resultados del área ha sido:

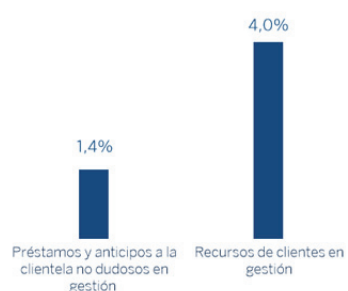
- El **margen de intereses** registró un descenso del 1,9% interanual, muy influido por la menor contribución de las carteras COAP y el efecto de la entrada en vigor de la NIIF 16 el 1 de enero del 2019.
- Las **comisiones netas** se incrementaron un 1,3% con respecto a las registradas en el mismo período del año anterior, gracias al mejor desempeño de tarjetas, las comisiones cobradas por venta de seguros y las cobradas a clientes mayoristas.
- Positiva evolución de los **ROF** en el trimestre, que aportaron 30 millones de euros a la cuenta, frente a los -16 millones registrados entre abril y junio. La comparativa interanual de los nueve primeros meses del 2019 resultó desfavorable (-62,5%), debido al irregular comportamiento de los mercados en el 2019, así como a las menores ventas de carteras.
- La línea de **otros ingresos y cargas de explotación** registra un crecimiento en términos interanuales (+42,5%) impulsado por la buena evolución de los resultados netos de seguros y a los menores gastos asociados al negocio inmobiliario, que compensan la mayor aportación al Fondo Único de Resolución -FUR- realizada en el segundo trimestre del 2019.
- Continúa la buena tendencia de los **gastos de explotación** (-3,0% en términos interanuales) producto de los planes de reducción de gastos. Así, el ratio de **eficiencia** se situó en el 56,7%.
- El **deterioro de activos financieros** (-63,0% interanual) está impactado por el efecto positivo de las operaciones de venta de carteras de créditos hipotecarios dudosos y fallidos realizadas en el segundo trimestre del año.
- Por último, la partida de **provisiones y otros resultados** cerró en -271 millones de euros y mostró un incremento interanual del 30,0%, en parte por las dotaciones por riesgos de firma y pasivos contingentes, así como saneamientos de inmuebles.

Estados Unidos

Claves

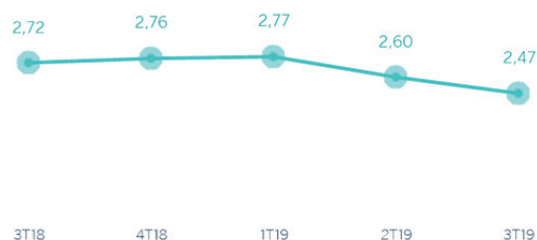
- Moderación de la tasa de crecimiento de la actividad.
- Buen comportamiento de los ingresos recurrentes.
- Continúa la mejora del ratio de eficiencia.
- Resultado atribuido afectado por el deterioro de activos financieros.

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN INTERANUAL A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE. DATOS AL 30-09-19)

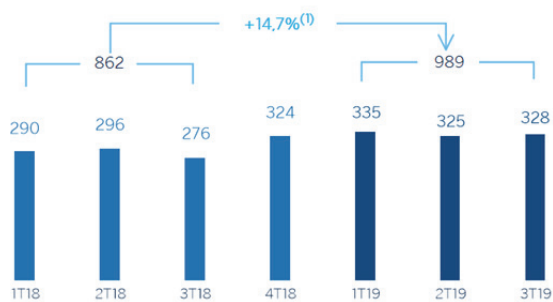


(2) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

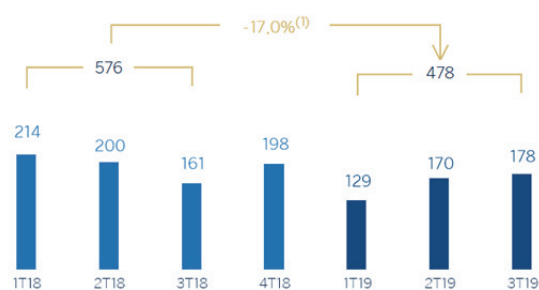


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



(1) A tipo de cambio corriente: +21,9%.

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



(1) A tipo de cambio corriente: -11,8%.

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

Cuentas de resultados	Ene.-Sep. 19	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	Ene.-Sep. 18
Margen de intereses	1.813	8,9	2,4	1.665
Comisiones netas	489	9,0	2,5	448
Resultados de operaciones financieras	139	99,8	88,0	69
Otros ingresos y cargas de explotación	2	n.s.	n.s.	(0)
Margen bruto	2.442	11,9	5,3	2.182
Gastos de explotación	(1.454)	6,0	(0,3)	(1.372)
Gastos de personal	(839)	7,1	0,7	(784)
Otros gastos de administración	(449)	(1,5)	(7,3)	(456)
Amortización	(165)	25,4	18,0	(132)
Margen neto	989	21,9	14,7	811
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(406)	194,6	177,1	(138)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	5	(64,3)	(66,4)	14
Resultado antes de impuestos	588	(14,4)	(19,5)	687
Impuesto sobre beneficios	(110)	(24,2)	(28,7)	(145)
Resultado del ejercicio	478	(11,8)	(17,0)	542
Minoritarios	-	-	-	-
Resultado atribuido	478	(11,8)	(17,0)	542

Balances	30-09-19	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-18
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.666	58,5	50,8	4.835
Activos financieros a valor razonable	8.346	(20,4)	(24,3)	10.481
De los que: Préstamos y anticipos	246	57,3	49,6	156
Activos financieros a coste amortizado	69.343	9,1	3,8	63.539
De los que: Préstamos y anticipos a la clientela	63.210	3,9	(1,1)	60.808
Posiciones inter-áreas activo	-	-	-	-
Activos tangibles	951	42,3	35,4	668
Otros activos	2.425	(4,3)	(9,0)	2.534
Total activo/pasivo	88.730	8,1	2,8	82.057
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	249	6,2	1,0	234
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	4.049	20,2	14,3	3.370
Depósitos de la clientela	67.376	5,5	0,3	63.891
Valores representativos de deuda emitidos	3.710	3,1	(2,0)	3.599
Posiciones inter-áreas pasivo	3.024	57,0	49,3	1.926
Otros pasivos	6.654	17,7	11,9	5.654
Dotación de capital económico	3.668	8,4	3,1	3.383

Indicadores relevantes y de gestión	30-09-19	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-18
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	63.326	4,2	(0,9)	60.784
Riesgos dudosos	727	(9,3)	(13,7)	802
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	67.374	5,5	0,3	63.888
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	-	-	-	-
Activos ponderados por riesgo	65.902	2,7	(2,3)	64.175
Ratio de eficiencia (%)	59,5			62,2
Tasa de mora (%)	1,1			1,3
Tasa de cobertura (%)	102			85
Coste de riesgo (%)	0,87			0,39

(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.

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. Adicionalmente, las variaciones trimestrales son del trimestre que finaliza con respecto al trimestre anterior.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área a 30 de septiembre del 2019 ha sido:

- La **inversión crediticia** del área (crédito a la clientela no dudoso en gestión) mostró un ligero descenso con respecto al cierre del ejercicio 2018 (-0,9%), principalmente por el menor dinamismo de la cartera comercial y la contracción en la cartera minorista. La evolución trimestral resultó en un crecimiento plano que moderó la tasa de crecimiento interanual hasta el 1,4%.
- La **cartera comercial** mostró una evolución plana en los primeros nueve meses (+0,5%) pero creció en términos interanuales (+2,4%). El resto de la cartera **minorista**, tarjetas de crédito y préstamos al consumo, con márgenes más altos y que se está concediendo cada vez más por canales digitales, mostró un descenso en los últimos nueve meses del 2,4%, pero creció interanualmente en un 1,6%.
- En cuanto a los **indicadores de riesgo**, significativa reducción de los riesgos dudosos en el trimestre que hizo que la tasa de mora se sitúe en el 1,1% a 30-09-2019. Por su parte, la tasa de cobertura mejoró hasta el 102%.
- Debido a la elevada competencia en la captación de fondos, los **depósitos** de clientes en gestión se mantuvieron planos durante los primeros nueve meses del 2019 (+0,3%) mientras que se incrementaron un 4,0% en términos interanuales, explicado por un incremento en los depósitos a la vista (+6,6%), que compensó la disminución que registraron los depósitos a plazo (-3,4%).

Resultados

Estados Unidos generó un **resultado** atribuido durante los primeros nueve meses del 2019 de 478 millones de euros, que supone un 17,0% menos que el obtenido en el mismo período del año anterior como consecuencia de los mayores deterioros de activos financieros registrados en comparación con el mismo período del año anterior. Lo más relevante en la evolución de la cuenta de resultados se resume a continuación:

- El **margen de intereses** continuó registrando un favorable desempeño, con un incremento interanual del 2,4%, gracias a la actualización de tipos de la cartera vigente y al mayor volumen de los préstamos, y a pesar de los mayores costes de los depósitos y de la financiación mayorista.
- Las **comisiones netas** se incrementaron un 2,5%, debido fundamentalmente al incremento en aquellas relacionadas con banca de inversión, tarjetas, establecimientos comerciales y, en menor medida, a las asociadas a los préstamos sindicados.
- Mayor aportación de los **ROF** como resultado de unas mayores plusvalías en la venta de carteras COAP.
- Los **gastos de explotación** se mantuvieron estables (-0,3%), lo cual, unido al crecimiento del margen bruto (+5,3%), resultó en una mejora del ratio de eficiencia hasta el 59,5%.
- Incremento del **deterioro de activos financieros** durante los primeros nueve meses del 2019 (+177,1%), debido a provisiones para clientes específicos de la cartera comercial, a mayores pases a fallidos en la cartera de consumo y, en menor medida, al ajuste en el escenario macro. Además, la comparativa se ve afectada por la liberación en el 2018 de provisiones relacionadas con los huracanes del año anterior. En consecuencia, el coste de riesgo acumulado a septiembre del 2019 se incrementó al 0,87% en comparación con el 0,39% a diciembre del 2018.

México

Claves

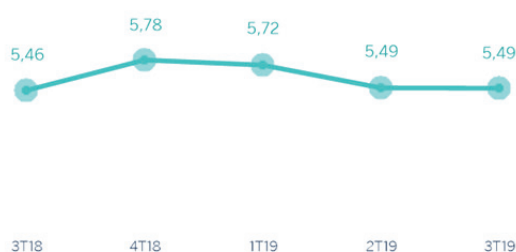
- Buen comportamiento de la inversión crediticia, apoyado en el impulso de la cartera minorista.
- Positiva evolución de los recursos de clientes, especialmente en depósitos a plazo y recursos fuera de balance.
- Margen de intereses creciendo en línea con la actividad.
- Recuperación de los ROF en el tercer trimestre.
- Mayores provisiones por un crecimiento de la cartera de préstamos centrado en consumo.

ACTIVIDAD ⁽¹⁾
(VARIACIÓN INTERANUAL A TIPO DE CAMBIO
CONSTANTE. DATOS AL 30-09-19)

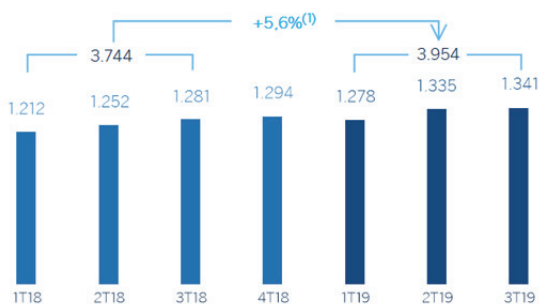


(3) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

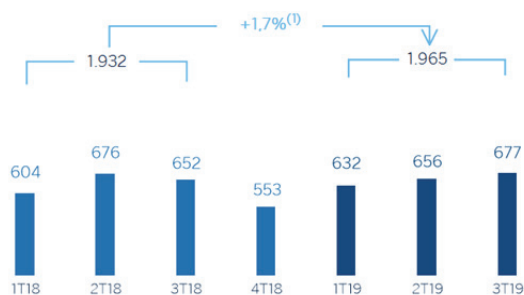


MARGEN NETO
(MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO
CONSTANTE)



(1) A tipo de cambio corriente: +11.0%.

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



(1) A tipo de cambio corriente: +6.9%.

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

Cuentas de resultados	Ene.-Sep. 19	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	Ene.-Sep. 18
Margen de intereses	4.599	11,9	6,5	4.110
Comisiones netas	952	5,7	0,6	900
Resultados de operaciones financieras	241	21,3	15,4	199
Otros ingresos y cargas de explotación	121	(8,0)	(12,5)	131
Margen bruto	5.912	10,7	5,3	5.340
Gastos de explotación	(1.958)	10,2	4,8	(1.777)
Gastos de personal	(832)	9,3	4,0	(761)
Otros gastos de administración	(866)	4,5	(0,5)	(829)
Amortización	(260)	38,3	31,6	(188)
Margen neto	3.954	11,0	5,6	3.562
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1.238)	17,3	11,6	(1.055)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(14)	n.s.	n.s.	32
Resultado antes de impuestos	2.702	6,4	1,2	2.539
Impuesto sobre beneficios	(737)	5,1	(0,0)	(701)
Resultado del ejercicio	1.965	6,9	1,7	1.838
Minoritarios	(0)	8,4	3,2	(0)
Resultado atribuido	1.965	6,9	1,7	1.838

Balances	30-09-19	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-18
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6.831	(17,4)	(21,3)	8.274
Activos financieros a valor razonable	30.669	17,9	12,4	26.022
De los que: Préstamos y anticipos	2.014	n.s.	n.s.	72
Activos financieros a coste amortizado	64.580	11,9	6,7	57.709
De los que: Préstamos y anticipos a la clientela	56.510	10,6	5,5	51.101
Activos tangibles	1.997	11,7	6,5	1.788
Otros activos	3.054	(16,1)	(19,9)	3.639
Total activo/pasivo	107.131	10,0	4,9	97.432
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	22.831	26,6	20,8	18.028
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	2.105	208,0	193,7	683
Depósitos de la clientela	52.826	4,5	(0,3)	50.530
Valores representativos de deuda emitidos	9.343	9,1	4,0	8.566
Otros pasivos	15.591	0,7	(4,0)	15.485
Dotación de capital económico	4.436	7,1	2,2	4.140

Indicadores relevantes y de gestión	30-09-19	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-18
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	57.040	11,0	5,9	51.387
Riesgos dudosos	1.462	28,5	22,5	1.138
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	52.390	5,3	0,5	49.740
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	24.155	17,0	11,6	20.647
Activos ponderados por riesgo	57.454	8,0	3,0	53.177
Ratio de eficiencia (%)	33,1			33,3
Tasa de mora (%)	2,4			2,1
Tasa de cobertura (%)	136			154
Coste de riesgo (%)	2,98			3,07

(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.

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. Adicionalmente, las variaciones trimestrales son del trimestre que finaliza con respecto al trimestre anterior.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área a 30 de septiembre del 2019 ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un crecimiento del 5,9% durante los primeros nueve meses del año (+7,9% en variación interanual). Ante un complejo entorno y con bajo crecimiento económico, BBVA logró mantener la posición de liderazgo en México, con una cuota de mercado del 22,5% en cartera no dudosa, de acuerdo con las cifras locales de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) al cierre de agosto del 2019.
- La cartera **mayorista**, que representa un 50% del total de la inversión crediticia, registró un incremento del 0,3% durante los primeros nueve meses del año, impulsada principalmente por el buen desempeño de los préstamos empresariales los cuales crecieron un 0,3% en el mismo horizonte temporal. La cartera **minorista** mantiene la tendencia positiva de crecimiento (+6,8% con respecto a diciembre del 2018), muy apoyada en los créditos al consumo (nómina y aquéllos destinados a la compra de automóviles, principalmente) e hipotecarios (+12,1% y +8,1% respectivamente, comparado con el dato de diciembre del 2018). Lo anterior, a pesar de la caída de ventas del sector automotriz y de la desaceleración del sector de la construcción, confirmando, a su vez, la estrategia del banco de aumentar la colocación de estos productos entre su base de clientes.
- En cuanto a los indicadores de **calidad crediticia**, la tasa de mora se situó en 2,4% y la cobertura en el 136%.
- Los **recursos** totales de clientes (depósitos de clientes en gestión, fondos de inversión y otros recursos fuera de balance) mostraron un incremento del 3,7% en los primeros nueve meses (+5,3% interanual), a pesar de la alta competitividad en el mercado. La subida se explica, sobre todo, por un incremento del 11,1% en los depósitos a plazo (+7,2% interanual), principalmente impulsado por el segmento de empresas, y del 14,3% en fondos de inversión en el mismo período (+9,3% interanual). Los depósitos a la vista continúan representando un 74% del total de los depósitos de clientes en gestión, a pesar de los traspasos desde depósitos a la vista a depósitos a plazo y a fondos de inversión, favorecidos por los altos tipos de interés.

Resultado

BBVA en México alcanzó un **resultado** atribuido en los primeros nueve meses del 2019 de 1.965 millones de euros, con un incremento del 1,7% en términos interanuales. En el tercer trimestre del año, el resultado atribuido registró un mejor desempeño (+3,3% de variación trimestral). Lo más relevante en la evolución de la cuenta de resultados se resume a continuación:

- Buen comportamiento del **margen de intereses**, que presentó un crecimiento interanual del 6,5% influido por los mayores ingresos procedentes de la cartera minorista.
- Las **comisiones netas** registraron una ligera mejora interanual del 0,6%, por mayor dinamismo en la actividad de banca de inversión y, en tarjeta de crédito, principalmente por mayor facturación.
- Los **ROF** mostraron un incremento del 15,4%, gracias a la continua contribución de las diferencias por tipo de cambio; además, durante el tercer trimestre del año, se registraron ingresos extraordinarios procedentes de ventas de títulos mantenidos para negociar y de aquellos disponibles para la venta.
- La línea de **otros ingresos y cargas de explotación** registró un descenso interanual del 12,5% debido, principalmente, a la mayor aportación al Fondo de Garantía de Depósitos.
- Aumento del **margen bruto** en un 5,3% en términos interanuales, que resulta superior al registrado por los **gastos de explotación** (+4,8%) que, a pesar de estar muy influidos por el efecto de duplicar la aportación a la Fundación, siguen una estricta política de control de costes. Con ello, el ratio de eficiencia mejoró ligeramente en los primeros nueve meses del 2019 hasta situarse en el 33,1%.
- La rúbrica de **deterioro de activos financieros** aumentó un 11,6% debido a las mayores provisiones requeridas por la cartera de consumo, derivado de una mayor originación, y un impacto negativo del deterioro en el escenario macro. El coste de riesgo acumulado durante los primeros nueve meses del 2019 se situó en el 2,98%, mejorando ligeramente desde el 3,07% acumulado en el año 2018.
- La línea de **provisiones y otros resultados** mostró una comparativa desfavorable debido a que en el primer semestre del 2018 se registraron ingresos extraordinarios de la venta de participaciones de BBVA en México en desarrollos inmobiliarios.

Turquía

Claves

- Recuperación de la actividad en lira turca.
- Positiva evolución del margen de intereses.
- Crecimiento de los gastos de explotación por debajo de la inflación.
- La positiva evolución de los ingresos de carácter más recurrente se ha visto contrarrestada por el aumento de las necesidades de provisiones de activos financieros.

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN INTERANUAL A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE. DATOS AL 30-09-19)

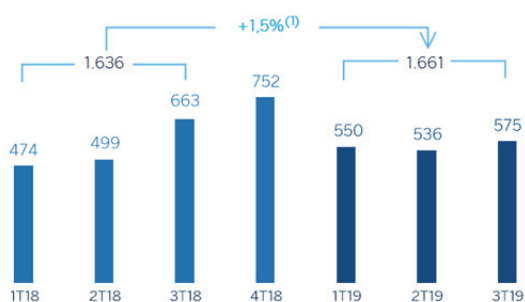


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

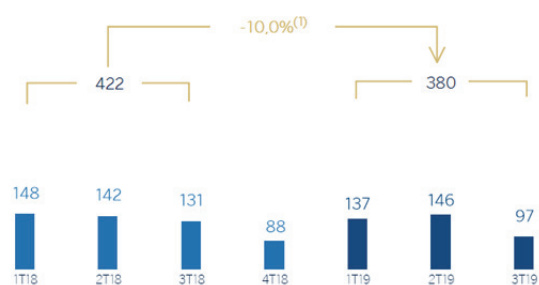


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



(1) A tipo de cambio corriente: -11,8%.

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



(1) A tipo de cambio corriente: -21,8%.

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

Cuentas de resultados	Ene.-Sep. 19	Δ %	Δ %⁽¹⁾	Ene.-Sep. 18
Margen de intereses	2.029	(7,9)	6,0	2.204
Comisiones netas	547	6,2	22,3	515
Resultados de operaciones financieras	(65)	n.s.	n.s.	31
Otros ingresos y cargas de explotación	37	(27,6)	(16,6)	51
Margen bruto	2.548	(9,0)	4,7	2.801
Gastos de explotación	(886)	(3,3)	11,3	(917)
Gastos de personal	(507)	4,3	20,1	(486)
Otros gastos de administración	(247)	(24,1)	(12,6)	(326)
Amortización	(132)	25,8	44,8	(105)
Margen neto	1.661	(11,8)	1,5	1.884
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(645)	1,1	16,4	(638)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(34)	n.s.	n.s.	17
Resultado antes de impuestos	982	(22,3)	(10,5)	1.264
Impuesto sobre beneficios	(209)	(24,5)	(13,0)	(277)
Resultado del ejercicio	773	(21,6)	(9,8)	986
Minoritarios	(393)	(21,5)	(9,6)	(501)
Resultado atribuido	380	(21,8)	(10,0)	485

Balances	30-09-19	Δ %	Δ %⁽¹⁾	31-12-18
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.039	(10,4)	(9,0)	7.853
Activos financieros a valor razonable	5.598	1,7	3,2	5.506
De los que: Préstamos y anticipos	432	5,5	7,1	410
Activos financieros a coste amortizado	51.878	3,1	4,6	50.315
De los que: Préstamos y anticipos a la clientela	40.776	(1,7)	(0,2)	41.478
Activos tangibles	1.184	11,8	13,4	1.059
Otros activos	1.457	(4,0)	(2,5)	1.517
Total activo/pasivo	67.156	1,4	2,9	66.250
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	2.490	34,5	36,5	1.852
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	4.938	(26,7)	(25,6)	6.734
Depósitos de la clientela	41.651	4,4	5,9	39.905
Valores representativos de deuda emitidos	4.836	(18,9)	(17,7)	5.964
Otros pasivos	10.655	15,0	16,7	9.267
Dotación de capital económico	2.586	2,3	3,8	2.529

Indicadores relevantes y de gestión	30-09-19	Δ %	Δ %⁽¹⁾	31-12-18
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	39.856	(2,8)	(1,3)	40.996
Riesgos dudosos	3.818	32,8	34,7	2.876
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	41.647	4,4	5,9	39.897
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	3.460	19,6	21,4	2.894
Activos ponderados por riesgo	58.521	3,6	5,1	56.486
Ratio de eficiencia (%)	34,8			32,0
Tasa de mora (%)	7,2			5,3
Tasa de cobertura (%)	75			81
Coste de riesgo (%)	1,99			2,44

(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.

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. Adicionalmente, las variaciones trimestrales son del trimestre que finaliza con respecto al trimestre anterior.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área a 30 de septiembre del 2019 ha sido:

- La **inversión** crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se redujo un 1,3% en los primeros nueve meses (-12,4% interanual) debido a la continua contracción de los préstamos en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses (-14,7% desde diciembre 2018). Recuperación de los préstamos en lira turca en el tercer trimestre en un +1,1%, lo cual resultó en un incremento en los primeros nueve meses de un 3,1%.
- Los **préstamos a empresas** en lira turca aumentaron en los primeros nueve meses, gracias al sólido desempeño del primer trimestre apoyados por los préstamos CGF - Credit Guarantee Fund (préstamos otorgados con una garantía de crédito avalada por el Tesoro) y préstamos a empresas a corto plazo. En términos trimestrales, también mejoraron los préstamos a empresas en lira turca. Adicionalmente, la cartera minorista se mantuvo plana en el trimestre ya que el crecimiento de los préstamos en tarjetas de crédito compensó la disminución en préstamos hipotecarios.
- En términos de **calidad de activos**, la tasa de mora se incrementó hasta el 7,2 % desde el 6,3% a 30 de junio de 2019, debido al deterioro de algunos clientes mayoristas. La cobertura se mantuvo estable en el 75% alcanzado a 30 de junio del 2019.
- Los **depósitos** de la clientela (62% del pasivo total del área a 30 de septiembre del 2019) continuaron siendo la principal fuente de financiación del balance de Turquía y crecieron un 5,9% en los primeros nueve meses.

Resultados

Durante los primeros nueve meses del 2019, Turquía generó un **resultado** atribuido acumulado de 380 millones de euros, lo que supone una variación interanual negativa del 10,0%, (-33,4% trimestral). Los aspectos más relevantes de la evolución interanual de la cuenta de resultados del área fueron:

- Buen desempeño del **margen de intereses** (+6,0%) debido a la buena gestión de precios que impulsó el aumento en el diferencial en divisas y a una contribución de los bonos ligados a la inflación ligeramente superior.
- Crecimiento de las **comisiones netas** del 22,3%. Este aumento significativo se debió principalmente al buen desempeño de medios de pago, respaldado por transferencias de efectivo y préstamos no monetarios.
- Los **ROF** registraron un saldo negativo de 65 millones de euros en comparación con el importe positivo del mismo período del 2018, debido a las menores ganancias en derivados por las condiciones desfavorables del mercado y a los menores ingresos en el área de Mercados Globales.
- El **margen bruto** creció un 4,7% en los primeros nueve meses del 2019 en comparación con el mismo período del 2018, gracias al incremento de la actividad bancaria tradicional y a la contribución de los bonos ligados a la inflación.
- Los **gastos de explotación** se incrementaron un 11,3%, significativamente por debajo del nivel medio de inflación durante los últimos doce meses de 18,3%. Como consecuencia de una estricta disciplina de control de costes, el ratio de eficiencia se mantuvo en niveles bajos (34,8%).
- El **margen neto** aumentó un 1,5%.
- El **deterioro de activos financieros** aumentó un 16,4% interanualmente debido a algunos impactos negativos por el deterioro de las carteras minoristas. Con lo anterior, el coste de riesgo se situó en el 1,99%.

América del Sur

Claves

- Positiva evolución de la actividad en los principales países: Argentina, Colombia y Perú.
- Mejora del ratio de eficiencia, apoyado en el crecimiento del margen de intereses y en la reducción de los gastos de explotación.
- Mayor aportación de los ROF en el tercer trimestre por la positiva contribución de las operaciones en divisas.
- Resultado atribuido afectado por el impacto negativo del ajuste por inflación de Argentina.
- Contribución positiva de los principales países del área al resultado atribuido.

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN INTERANUAL A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES. DATOS AL 30-09-19)

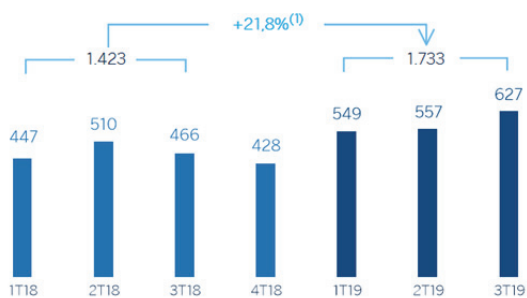


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

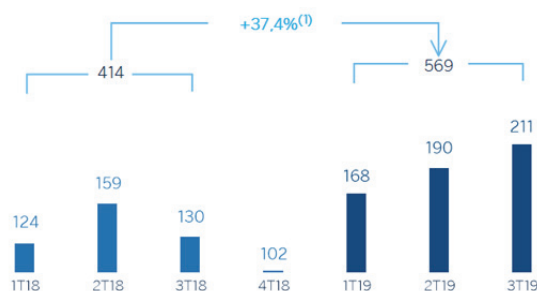


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



(1) A tipos de cambio corrientes: +14,6%.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: +24,5%.

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

Cuentas de resultados	Ene.-Sep. 19	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	Ene.-Sep. 18
Margen de intereses	2.376	6,7	12,9	2.226
Comisiones netas	424	(6,8)	(2,1)	455
Resultados de operaciones financieras	417	37,9	48,8	303
Otros ingresos y cargas de explotación	(333)	60,5	54,7	(207)
Margen bruto	2.884	3,9	10,8	2.777
Gastos de explotación	(1.151)	(9,0)	(2,5)	(1.264)
Gastos de personal	(584)	(6,8)	0,3	(626)
Otros gastos de administración	(444)	(18,8)	(13,2)	(547)
Amortización	(123)	35,4	41,3	(91)
Margen neto	1.733	14,6	21,8	1.513
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(563)	12,1	16,3	(502)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(34)	(11,4)	3,1	(38)
Resultado antes de impuestos	1.137	16,9	25,5	972
Impuesto sobre beneficios	(321)	(4,0)	(0,2)	(334)
Resultado del ejercicio	816	27,9	39,6	638
Minoritarios	(247)	36,4	45,0	(181)
Resultado atribuido	569	24,5	37,4	457

Balances	30-09-19	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-18
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.163	(20,3)	(13,9)	8.987
Activos financieros a valor razonable	7.101	26,0	30,8	5.634
De los que: Préstamos y anticipos	302	134,3	135,9	129
Activos financieros a coste amortizado	38.231	4,3	7,3	36.649
De los que: Préstamos y anticipos a la clientela	35.875	4,1	7,0	34.469
Activos tangibles	961	18,3	23,1	813
Otros activos	2.518	9,9	11,8	2.290
Total activo/pasivo	55.973	2,9	6,8	54.373
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	1.641	21,0	22,3	1.357
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.682	19,7	18,5	3.076
Depósitos de la clientela	36.159	0,9	5,6	35.842
Valores representativos de deuda emitidos	3.307	3,2	1,4	3.206
Otros pasivos	8.808	3,1	7,3	8.539
Dotación de capital económico	2.375	0,9	6,0	2.355

Indicadores relevantes y de gestión	30-09-19	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-18
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	35.598	3,1	6,0	34.518
Riesgos dudosos	1.862	6,6	6,9	1.747
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	36.164	0,5	5,2	35.984
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	12.986	11,4	9,1	11.662
Activos ponderados por riesgo	45.284	6,0	11,0	42.724
Ratio de eficiencia (%)	39,9			46,2
Tasa de mora (%)	4,4			4,3
Tasa de cobertura (%)	97			97
Coste de riesgo (%)	1,91			1,44

(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	Margen neto				Resultado atribuido			
	Ene.-Sep. 19	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	Ene.-Sep. 18	Ene.-Sep. 19	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	Ene.-Sep. 18
Argentina	421	230,6	n.s.	127	117	n.s.	n.s.	(4)
Chile	103	(59,2)	(58,1)	254	47	(59,1)	(58,0)	116
Colombia	483	1,7	7,3	475	198	12,2	18,4	177
Perú	624	17,6	12,9	531	153	22,8	17,8	125
Otros países ⁽²⁾	101	(19,5)	(16,4)	126	53	20,5	28,8	44
Total	1.733	14,6	21,8	1.513	569	24,5	37,4	457

(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	
	30-09-19	31-12-18	30-09-19	31-12-18	30-09-19	31-12-18	30-09-19	31-12-18
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾⁽²⁾	3.332	2.928	2.036	2.059	12.240	11.759	15.035	14.010
Riesgos dudosos ⁽¹⁾	129	60	68	58	703	763	817	744
Depósitos de clientes en gestión ⁽¹⁾⁽³⁾	4.392	4.152	9	10	12.564	12.462	14.629	13.476
Recursos fuera de balance ⁽¹⁾⁽⁴⁾	658	543	-	-	1.473	1.278	1.802	1.748
Activos ponderados por riesgo	6.070	8.036	2.248	2.243	14.051	12.680	19.130	15.739
Ratio de eficiencia (%)	44,5	73,7	33,1	42,1	35,9	37,1	35,3	36,0
Tasa de mora (%)	3,7	2,0	3,2	2,8	5,2	6,0	4,1	4,0
Tasa de cobertura (%)	133	111	89	93	96	100	95	93
Coste de riesgo (%)	4,49	1,60	2,36	0,81	1,66	2,16	1,50	0,98

(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.

Actividad y resultados

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

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área a 30 de septiembre del 2019 ha sido:

- La **actividad crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) continúa por encima del cierre del año anterior, en concreto un 6,0%. Destaca la evolución de la cartera minorista (especialmente positiva en consumo y tarjetas de crédito).
- Con respecto a la **calidad crediticia**, la tasa de mora se situó en el 4,4% a 30 de septiembre del 2019, ligeramente superior a 31 de diciembre del 2018, y la cobertura en el 97%, en línea con el cierre del año anterior.
- Por el lado de los **recursos**, los depósitos de la clientela aumentaron un 5,2% en los primeros nueve meses, debido fundamentalmente a la evolución de los depósitos a plazo y, en menor medida, de los depósitos a la vista. Por su parte, los recursos fuera de balance crecieron un 9,1% en el mismo período.

En relación a los resultados, América del Sur generó un **resultado** atribuido acumulado de 569 millones de euros en los primeros nueve meses del 2019, lo que representa un crecimiento interanual del 37,4% (+24,5% a tipos de cambio corrientes). El impacto acumulado entre enero y septiembre del 2019 derivado de la inflación en Argentina en el resultado atribuido del área se situó en -72 millones de euros.

Lo más destacado de la evolución de la cuenta de resultados se resume a continuación:

- Continúa la generación de ingresos de carácter más recurrente, es decir, el **margen de intereses** y las **comisiones** (netas), que crecieron en su conjunto un 10,3% en los últimos doce meses (+4,4% a tipos de cambio corrientes).
- Mayor aportación de los **ROF** (+48,8%, +37,9% a tipos de cambio corrientes) por la positiva contribución, especialmente en el tercer trimestre, de las operaciones en divisa.
- Reducción de los **gastos de explotación** con respecto al mismo período del ejercicio anterior (-2,5%, -9,0% a tipos de cambio corrientes).

- Mayores necesidades por **deterioro de activos financieros** (+16,3%,+12,1% a tipos de cambio corrientes) haciendo que el coste de riesgo acumulado a cierre de septiembre del 2019 se sitúe en el 1,91%.
- Mayores **dotaciones a provisiones y otros resultados** que en el mismo período del año anterior (+3,1%, -11,4% a tipos de cambio corrientes).

En la comparativa a perímetro homogéneo, es decir, excluyendo BBVA Chile por la venta que se completó en julio del 2018, el resultado atribuido se incrementó un 45,0% en los primeros nueve meses del 2019, a tipos de cambio corrientes, con respecto a la misma cifra del año anterior (+62,0% a tipos de cambio constantes).

Los países más representativos del área de negocio, **Argentina, Colombia y Perú**, registraron las siguientes trayectorias en actividad y resultados en los primeros nueve meses del 2019:

Argentina

- Crecimiento durante los primeros nueve meses de la **actividad crediticia** del 13,8% debido al incremento de las carteras minoristas de consumo, tarjetas y, en menor medida, hipotecas. Con respecto a la calidad crediticia, se registró un incremento de la tasa de mora, que se situó en el 3,7% al 30 de septiembre del 2019, aunque sigue comparando favorablemente con el sistema.
- Por el lado de los **recursos**, los depósitos de la clientela aumentaron un 5,8%, apoyados principalmente por los depósitos a la vista, mientras que los recursos fuera de balance lo hicieron un 21,1%, ambos comparados con datos de diciembre del 2018.
- El **resultado** atribuido se situó en 117 millones de euros, sustentado en la evolución positiva del margen de intereses (impulsado por una aportación mayor de las carteras de valores y mejora del *spread* de clientes) así como por un incremento en los ROF (impactado positivamente por la venta de la participación Prisma Medios de Pago, S.A. en el primer trimestre del 2019 y operaciones en divisa). Esta evolución positiva fue parcialmente contrarrestada por mayores gastos de explotación muy influidos por los altos niveles de inflación y mayor necesidad por deterioro de activos financieros debido a la reciente bajada de *rating* del país.

Colombia

- Crecimiento de la **actividad crediticia** del 4,1% en los primeros nueve meses del año debido al desempeño de las carteras minoristas (principalmente consumo e hipotecas). En cuanto a calidad de los activos, la tasa de mora se reduce situándose en el 5,2% a septiembre del 2019.
- Los **depósitos** de la clientela se incrementaron ligeramente (+0,8%) con respecto al cierre del ejercicio 2018 (+1,8% en términos interanuales).
- El **resultado** atribuido se situó en 198 millones de euros, con un incremento del +18,4% interanual, gracias a la generación de ingresos de carácter más recurrente, el buen desempeño de los ROF (+18,3%) por ventas de cartera de activos ligados a la inflación y valoración de cartera de valores, los esfuerzos del área en contención de costes y una menor necesidad por deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones (-10,7%).

Perú

- La **actividad crediticia** se situó en el 7,3% por encima del cierre del ejercicio 2018, debido principalmente a la cartera mayorista y apoyado también en la evolución de la cartera minorista (fundamentalmente por consumo e hipotecas). En cuanto a la calidad crediticia, se registró un ligero incremento en la tasa de mora, situándose en el 4,1%, y en la cobertura, en el 95%.
- Los **depósitos** de clientes se incrementaron un 8,6% en los primeros nueve meses del 2019, debido principalmente a los depósitos a plazo (+24,8% en los últimos nueve meses).
- Crecimiento de doble dígito del margen de intereses, que aumenta interanualmente un 11,6% por mayores volúmenes de actividad tanto de la cartera mayorista como de la minorista. Incremento de los ROF (+19,8% interanual) debido a las operaciones en divisas. Así, el **resultado** atribuido se situó en 153 millones de euros, con un crecimiento interanual del 17,8%.

Resto de Eurasia

Claves

- Favorable comportamiento de la actividad crediticia.
- Buena evolución del margen de intereses, en un entorno de tipos de interés negativos.
- Crecimiento controlado de los gastos de explotación.
- Mejora en los indicadores de riesgo.

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

Cuentas de resultados	Ene.-Sep. 19	Δ %	Ene.-Sep. 18
Margen de intereses	130	3,6	126
Comisiones netas	105	(7,6)	114
Resultados de operaciones financieras	94	21,4	77
Otros ingresos y cargas de explotación	9	n.s.	1
Margen bruto	338	6,4	318
Gastos de explotación	(212)	(0,6)	(214)
Gastos de personal	(103)	1,9	(101)
Otros gastos de administración	(96)	(11,0)	(108)
Amortización	(13)	191,6	(5)
Margen neto	126	21,1	104
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(7)	(26,2)	(9)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	10	193,3	3
Resultado antes de impuestos	129	31,2	98
Impuesto sobre beneficios	(27)	(29,9)	(38)
Resultado del ejercicio	103	69,4	61
Minoritarios	-	-	-
Resultado atribuido	103	69,4	61

Balances	30-09-19	Δ %	31-12-18
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	228	(4,1)	238
Activos financieros a valor razonable	494	(1,9)	504
De los que: Préstamos y anticipos	-	-	-
Activos financieros a coste amortizado	20.650	16,0	17.799
De los que: Préstamos y anticipos a la clientela	18.473	11,3	16.598
Posiciones inter-áreas activo	-	-	-
Activos tangibles	74	87,5	39
Otros activos	239	(5,8)	254
Total activo/pasivo	21.686	15,1	18.834
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	47	13,2	42
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	919	(27,7)	1.271
Depósitos de la clientela	4.366	(10,5)	4.876
Valores representativos de deuda emitidos	622	192,3	213
Posiciones inter-áreas pasivo	14.466	26,8	11.406
Otros pasivos	420	55,7	270
Dotación de capital económico	844	11,6	757

Indicadores relevantes y de gestión	30-09-19	Δ %	31-12-18
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾	18.464	11,5	16.553
Riesgos dudosos	364	(15,3)	430
Depósitos de clientes en gestión ⁽²⁾	4.366	(10,5)	4.876
Recursos fuera de balance ⁽³⁾	497	28,1	388
Activos ponderados por riesgo	17.612	13,8	15.476
Ratio de eficiencia (%)	62,8		69,3
Tasa de mora (%)	1,3		1,7
Tasa de cobertura (%)	97		83
Coste de riesgo (%)	0,05		(0,11)

(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.

Actividad y resultados

Lo más relevante de la actividad y de los resultados del área a 30 de septiembre del 2019 fue:

- La **inversión** crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un crecimiento del 11,5% en los primeros nueve meses del 2019 (+10,4% en términos interanuales) gracias, sobre todo, al buen comportamiento en Asia.
- Los indicadores de **riesgo de crédito** mejoraron en los nueve primeros meses del año: la tasa de mora terminó en el 1,3% y la cobertura lo hizo en el 97% (1,7% y 83%, respectivamente, a cierre de diciembre del 2018).
- Los **depósitos** de clientes en gestión retrocedieron un 10,5% en los primeros nueve meses del 2019, afectados por el entorno de tipos de interés negativos en Europa.
- En cuanto a **resultados**, buena evolución del **margen de intereses** (+3,6% en términos interanuales) y especialmente del ROF (+21,4% interanual) gracias a la contribución de la actividad comercial del área de Mercados Globales, parcialmente compensado por una reducción en las **comisiones netas** (-7,6% interanual aunque mejoran un 8,9% en el trimestre). La continua gestión de gastos discrecionales resultó en una reducción de los **gastos de explotación** (-0,6% interanual). La línea de **deterioro de activos financieros** disminuyó con respecto a los nueve primeros meses del año anterior (-26,2%), que incluían dotaciones puntuales de determinados clientes mayoristas en Europa y en Asia. La comparativa de la línea de **provisiones** se ve afectada por las mayores liberaciones realizadas en en 2018, resultado de las menores necesidades en Europa. Así, el **resultado** acumulado del área en los primeros nueve meses del 2019 se situó en 103 millones de euros (+69,4% interanual).

Centro corporativo

ESTADOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	Ene.-Sep. 19	Δ %	Ene.-Sep. 18
Margen de intereses	(193)	(6,5)	(206)
Comisiones netas	(61)	22,9	(50)
Resultados de operaciones financieras	(53)	(44,1)	(96)
Otros ingresos y cargas de explotación	(0)	n.s.	37
Margen bruto	(308)	(2,2)	(315)
Gastos de explotación	(718)	8,7	(660)
Gastos de personal	(425)	9,2	(389)
Otros gastos de administración	(153)	29,0	(118)
Amortización	(140)	(8,3)	(153)
Margen neto	(1.025)	5,2	(975)
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(64)	18,3	(54)
Resultado antes de impuestos	(1.089)	5,8	(1.029)
Impuesto sobre beneficios	203	(15,9)	241
Resultado después de impuestos de operaciones continuadas	(886)	12,5	(788)
Resultado de operaciones corporativas ⁽¹⁾	-	-	633
Resultado del ejercicio	(886)	n.s.	(154)
Minoritarios	(5)	n.s.	3
Resultado atribuido	(891)	n.s.	(151)
Resultado atribuido sin operaciones corporativas	(891)	13,6	(784)

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

Balances	30-09-19	Δ %	31-12-18
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	811	10,8	732
Activos financieros a valor razonable	2.610	(4,7)	2.738
De los que: Préstamos y anticipos	-	-	-
Activos financieros a coste amortizado	1.839	(31,0)	2.665
De los que: Préstamos y anticipos a la clientela	125	(87,3)	990
Posiciones inter-áreas activo	(19.145)	36,5	(14.026)
Activos tangibles	2.217	40,9	1.573
Otros activos	22.053	(2,4)	22.598
Total activo/pasivo	10.385	(36,2)	16.281
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	16	(58,0)	39
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	737	0,6	733
Depósitos de la clientela	311	n.s.	36
Valores representativos de deuda emitidos	7.985	(2,8)	8.212
Posiciones inter-áreas pasivo	(29.988)	31,5	(22.808)
Otros pasivos	682	(65,5)	1.975
Dotación de capital económico	(22.793)	4,4	(21.833)
Capital y reservas	53.434	7,0	49.927

El Centro Corporativo registró un **resultado** atribuido negativo de -891 millones de euros en los primeros nueve meses del 2019 en comparación con los -151 millones registrados en el mismo período del 2018, que incluían 633 millones de euros del resultado de operaciones corporativas generado por las plusvalías (netas de impuestos) de la venta de BBVA Chile. Lo más relevante a 30 de septiembre del 2019 es:

- Los **ROF** evolucionaron favorablemente durante el tercer trimestre del año y aportaron 20 millones de euros a la cuenta de resultados. Así, la comparativa interanual en esta línea resulta positiva, ya que las pérdidas que se generaron en los primeros nueve meses del 2019 fueron inferiores a las acumuladas durante el mismo período del año anterior, debido fundamentalmente a mayores plusvalías en la cartera de participaciones industriales y financieras.
- **Otros ingresos y cargas de explotación** incluyen principalmente los dividendos de Telefónica, S.A. así como los resultados de las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia entre las que se encuentran algunas participaciones en sociedades del sector inmobiliario.
- Los **gastos de explotación** incluyen aquellos gastos de las funciones centrales que tienen un carácter corporativo y cuyo incremento interanual (+8,7%) está relacionado con aquellos gastos relacionados con *data* y ciberseguridad.

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		30-09-19	31-12-18	30-09-18
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	56.844	54.326	53.355
	+ Ajuste por dividendo-opción	-	-	-
	+ Otro resultado global acumulado	(6.114)	(7.215)	(7.358)
Denominador (millones de acciones)	+ Número de acciones	6.668	6.668	6.668
	+ Dividendo-opción	-	-	-
	- Autocartera	16	47	38
=	Valor contable por acción	7,63	7,12	6,94

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		30-09-19	31-12-18	30-09-18
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	56.844	54.326	53.355
	+ Ajuste por dividendo-opción	-	-	-
	+ Otro resultado global acumulado	(6.114)	(7.215)	(7.358)
	- Activos intangibles	8.508	8.314	8.213
Denominador (millones de acciones)	+ Número de acciones	6.668	6.668	6.668
	+ Dividendo-opción	-	-	-
	- Autocartera	16	47	38
=	Valor contable tangible por acción	6,35	5,86	5,70

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

		30-09-19	31-12-18	30-09-18
Numerador (euros)	∑ Dividendos	0,26	0,25	0,24
Denominador (euros)	Precio de cierre	4,78	4,64	5,49
=	Rentabilidad por dividendo	5,4%	5,4%	4,4%

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 del apartado "Gestión del riesgo" 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.

Tasa de mora

		30-09-19	31-12-18	30-09-18
Numerador (millones de euros)	Riesgos dudosos	17.092	17.087	17.693
Denominador (millones de euros)	Riesgo crediticio	438.177	433.799	428.318
=	Tasa de mora	3,9%	3,9%	4,1%

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 del apartado "Gestión del riesgo" 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		30-09-19	31-12-18	30-09-18
Numerador (millones de euros)	Fondos de cobertura	12.891	12.493	12.890
Denominador (millones de euros)	Riesgos dudosos	17.092	17.087	17.693
=	Tasa de cobertura	75%	73%	73%

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		30-09-19	31-12-18	30-09-18
Numerador (millones de euros)	Saneamientos crediticios anualizados	3.919	3.964	3.533
Denominador (millones de euros)	Crédito a la clientela (bruto) medio	389.416	392.037	393.855
=	Coste de riesgo	1,01%	1,01%	0,90%

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, consúltense los gráficos del apartado “Resultados”, uno de ellos con los cálculos con cifras a tipos de cambio corrientes y otro con los datos a tipos de cambio constantes.

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

Ratio de eficiencia		Ene.-Sep.2019	Ene.-Dic.2018	Ene.-Sep.2018
Numerador (millones de euros)	Gastos de explotación	(8.820)	(11.702)	(8.721)
Denominador (millones de euros)	Margen bruto	18.124	23.747	17.596
=	Ratio de eficiencia	48,7%	49,3%	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.

ROE		Ene.-Sep.2019	Ene.-Dic.2018	Ene.-Sep.2018
Numerador (millones de euros)	Resultado atribuido anualizado	4.903	5.324	5.566
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	55.407	52.877	52.523
	+ Otro resultado global acumulado medio	(6.756)	(6.743)	(6.600)
=	ROE	10,1%	11,5%	12,1%

ROTE

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

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

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.

ROTE		Ene.-Sep.2019	Ene.-Dic.2018	Ene.-Sep.2018
Numerador (millones de euros)	Resultado atribuido anualizado	4.903	5.324	5.566
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	55.407	52.877	52.523
	Otro resultado global acumulado + medio	(6.756)	(6.743)	(6.600)
	- Activos intangibles medios	8.352	8.296	8.284
=	ROTE	12,2%	14,1%	14,8%

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.-Sep.2019	Ene.-Dic.2018	Ene.-Sep.2018
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	5.769	6.151	6.477
Denominador (millones de euros)	Total activo medio	689.484	678.905	679.489
=	ROA	0,84%	0,91%	0,95%

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.-Sep.2019	Ene.-Dic.2018	Ene.-Sep.2018
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	5.769	6.151	6.477
Denominador (millones de euros)	APR medios	359.805	353.199	355.301
=	RORWA	1,60%	1,74%	1,82%

Otros recursos de clientes

Aglutina los recursos fuera de balance, esto es, fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

Explicación de la fórmula: Suma de los saldos puntuales a una determinada fecha de fondos de inversión, más fondos de pensiones, y más otros recursos fuera de balance; tal y como figura en la tercera tabla del apartado "Balance y actividad" 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, etc.

Otros recursos de clientes			
Millones de euros	30-09-19	31-12-18	30-09-18
+ Fondos de inversión	66.748	61.393	64.081
+ Fondos de pensiones	36.179	33.807	33.715
+ Otros recursos fuera de balance	2.899	2.949	3.199
= Otros recursos de clientes	105.826	98.150	100.995