

Estados Financieros Intermedios
Consolidados Resumidos e
Informe de Gestión Intermedio
Consolidado correspondientes al
periodo de 3 meses comprendido
entre el 1 de enero y el 31 de marzo
de 2018



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

Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios Consolidados Resumidos

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

Informe sobre los estados financieros intermedios consolidados resumidos

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados resumidos 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 intermedio consolidado resumido al 31 de marzo de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia consolidada resumida, el estado intermedio consolidado de ingresos y gastos reconocidos, el estado intermedio consolidado de cambios en el patrimonio neto, el estado intermedio consolidado resumido de flujos de efectivo y las notas a los estados financieros intermedios consolidados resumidos adjuntas, correspondientes al periodo de tres 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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto correspondiente al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

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

KPMG Auditores, S.L.



Luis Martín Riaño

11 de mayo de 2018



ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS ADJUNTOS

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios consolidados resumidos y otra información.....	9
2. Criterios de consolidación, principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados y cambios recientes en las NIIF	11
3. Grupo BBVA	20
4. Sistema de retribución a los accionistas	21
5. Información por segmentos de negocio	22
6. Gestión del riesgo	24
7. Valor razonable	26
8. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	26
9. Activos y pasivos mantenidos para negociar	26
10. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	27
11. Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	27
12. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	28
13. Activos financieros a coste amortizado	28
14. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	29
15. Activo tangible.....	29
16. Activo intangible.....	29
17. Activos y pasivos por impuestos	30
18. Otros activos y pasivos.....	30
19. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.....	31
20. Pasivos financieros a coste amortizado	31
21. Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	33
22. Provisiones	33

23. Pensiones y otros compromisos post-empleo.....	33
24. Capital.....	34
25. Ganancias acumuladas, reservas de revalorización y otras reservas.....	34
26. Otro resultado global acumulado	35
27. Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	35
28. Garantías y compromisos contingentes concedidos	36
29. Recursos de clientes fuera de balance.....	36
30. Margen de intereses	37
31. Ingresos por dividendos	37
32. Resultados de las entidades valoradas por el método de la participación	37
33. Ingresos y gastos por comisiones	38
34. Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros y diferencias de cambio	39
35. Otros ingresos y otros gastos de explotación	40
36. Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	40
37. Gastos de administración	40
38. Amortización	41
39. Provisiones o reversión de provisiones.....	41
40. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas y ganancias por modificación.....	42
41. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	42
42. Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	42
43. Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	43
44. Hechos posteriores	43
Anexo I - Balance y cuenta de pérdidas y ganancias resumidos de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.....	44
Anexo II - Balance consolidado resumido de apertura a 1 de enero de 2018.....	46

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO

Balances intermedios consolidados resumidos a 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Balances intermedios consolidados resumidos (Millones de euros)

ACTIVO	Notas	Marzo 2018 NIIF 9	Diciembre 2017 NIC 39 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8	43.167	42.680
Activos financieros mantenidos para negociar	9	94.745	64.695
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	4.360	
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.330	2.709
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12	59.212	69.476
Activos financieros a coste amortizado	13	417.646	445.275
Derivados - contabilidad de coberturas		2.820	2.485
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés		(34)	(25)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	14	1.395	1.588
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		425	421
Activos tangibles	15	6.948	7.191
Activos intangibles	16	8.199	8.464
Activos por impuestos	17	17.103	16.888
Otros activos	18	4.654	4.359
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	19	23.471	23.853
TOTAL ACTIVO	5	685.441	690.059
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	Marzo 2018 NIIF 9	Diciembre 2017 NIC 39 (*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9	86.767	46.182
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	6.075	2.222
Pasivos financieros a coste amortizado	20	497.298	543.713
Derivados - contabilidad de cobertura		2.434	2.880
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés		-	(7)
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	21	9.624	9.223
Provisiones	22	7.223	7.477
Pasivos por impuestos	17	3.710	3.298
Otros pasivos	18	3.647	4.550
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		16.840	17.197
TOTAL PASIVO		633.618	636.736
FONDOS PROPIOS		54.432	55.136
Capital	24	3.267	3.267
Prima de emisión		23.992	23.992
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		-	-
Otros elementos de patrimonio neto		59	54
Ganancias acumuladas	25	26.078	25.474
Reservas de revalorización	25	11	12
Otras reservas	25	(47)	(44)
Menos: Acciones propias		(184)	(96)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	5	1.340	3.519
Menos: Dividendos a cuenta		(85)	(1.043)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	26	(9.201)	(8.792)
INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	27	6.592	6.979
TOTAL PATRIMONIO NETO		51.823	53.323
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		685.441	690.059
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE	Nota	Marzo 2018 NIIF 9	Diciembre 2017 NIC 39 (*)
Compromisos de préstamo concedidos	28	118.635	111.379
Garantías financieras concedidas	28	47.519	47.668
Compromisos contingentes concedidos	28	6.177	14.613

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

Las Notas 1 a 44 y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del balance intermedio consolidado resumido a 31 de marzo de 2018.

Cuentas de pérdidas y ganancias intermedias consolidadas resumidas correspondientes a los periodos de tres meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2018 y 2017

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

	Notas	Marzo 2018 NIIF 9	Marzo 2017 NIC 39 (*)
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	30.1	7.199	6.986
Gastos por intereses	30.2	(2.911)	(2.663)
MARGEN DE INTERESES	5	4.288	4.322
Ingresos por dividendos	31	12	43
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	32	8	(5)
Ingresos por comisiones	33	1.771	1.755
Gastos por comisiones	33	(535)	(532)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	34	78	520
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	34	464	179
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	34	(3)	
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	34	41	(61)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	34	17	(141)
Diferencias de cambio, neto	34	(186)	194
Otros ingresos de explotación	35	349	262
Otros gastos de explotación	35	(461)	(426)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	36	832	1.001
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	36	(578)	(729)
MARGEN BRUTO	5	6.096	6.383
Gastos de administración	37	(2.672)	(2.783)
Amortización	38	(307)	(354)
Provisiones o reversión de provisiones	39	(99)	(170)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	40	(823)	(945)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		2.195	2.131
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas		-	-
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	41	8	(52)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	42	10	(2)
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		-	-
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	43	24	(12)
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	5	2.237	2.065
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas		(611)	(573)
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		1.626	1.492
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		1.626	1.492
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	27	286	293
Atribuible a los propietarios de la dominante	5	1.340	1.199
Beneficio por acción (Euros)			
	Notas	Marzo 2018 NIIF 9	Marzo 2017 NIC 39 (*)
BENEFICIO POR ACCIÓN		0,19	0,17
Beneficio básico por acción en operaciones continuadas		0,19	0,17
Beneficio diluido por acción en operaciones continuadas		0,19	0,17
Beneficio básico por acción en operaciones interrumpidas		-	-
Beneficio diluido por acción en operaciones interrumpidas		-	-

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

Las Notas 1 a 44 y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia consolidada resumida correspondiente al periodo de tres meses comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2018.

Estados intermedios consolidados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los periodos de tres meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2018 y 2017

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

	Marzo 2018 NIIF 9	Marzo 2017 NIC 39 (*)
RESULTADO DEL PERIODO	1.626	1.492
OTRO RESULTADO GLOBAL	(716)	366
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	(39)	(31)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(37)	(41)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Cambios en el valor razonable de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	2	-
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	14	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(18)	10
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	(677)	397
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	(130)	(330)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(181)	(330)
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	52	-
Conversión de divisas	(721)	422
Ganancias o (-) pérdidas por cambio divisas contabilizadas en el patrimonio neto	(628)	421
Transferido a resultados	-	1
Otras reclasificaciones	(93)	-
Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	21	(42)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	15	(57)
Transferido a resultados	5	15
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	145	263
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	210	765
Transferido a resultados	(66)	(502)
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	40	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(2)	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	42	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	2	2
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	(32)	82
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	910	1.858
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(118)	345
Atribuible a los propietarios de la dominante	1.028	1.513

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

Las Notas 1 a 44 y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del estado intermedio consolidado de ingresos y gastos reconocidos correspondientes al periodo de tres meses comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2018.

Estados intermedios consolidados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los periodos de tres meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2018

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

	Capital (Nota 24)	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas (Nota 25)	Reservas de revalorizació n (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 Otro resultado global acumulado (Nota 27)	Otros elementos (Nota 27)	Total
Marzo 2018														
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
Ajustes de primera aplicación de la NIIF 9	-	-	-	-	(851)	-	-	-	-	-	(96)	22	6	(919)
Saldos a 1 de enero de 2018	3.267	23.992	-	54	24.623	12	(44)	(96)	3.519	(1.043)	(8.889)	(3.356)	10.364	52.404
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	1.340	-	(312)	(404)	286	910
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	5	1.454	(1)	(4)	(88)	(3.519)	959	-	-	(298)	(1.491)
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)	-	-	-	-	(994)	-	(3)	-	-	(85)	-	-	(306)	(1.387)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(443)	-	-	-	-	-	(443)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	(10)	-	-	355	-	-	-	-	-	345
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	2.478	(1)	(1)	-	(3.519)	1.043	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	6	(20)	-	-	-	-	-	-	-	8	(6)
Saldos a 31 de marzo de 2018	3.267	23.992	-	59	26.078	11	(47)	(184)	1.340	(85)	(9.201)	(3.760)	10.352	51.823

Las Notas 1 a 44 y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del estado intermedio consolidado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de tres meses comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2018.

Estados intermedios consolidados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los periodos de tres meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2017

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

	Capital (Nota 24)	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas (Nota 25)	Reservas de revalorizació n (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)	
Marzo 2017 (*)														
Saldos a 1 de enero de 2017	3.218	23.992	-	54	23.688	20	(67)	(48)	3.475	(1.510)	(5.458)	(2.246)	10.310	55.428
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	1.199	-	314	53	293	1.859
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(19)	2.030	(4)	32	26	(3.475)	577	-	-	(1.536)	(2.368)
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)	-	-	-	-	8	-	(8)	-	-	(933)	-	-	(294)	(1.228)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(577)	-	-	-	-	-	(577)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	(4)	-	-	603	-	-	-	-	-	599
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	1.927	(4)	41	-	(3.475)	1.510	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	(26)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	7	99	-	(1)	-	-	-	-	-	(1.242)	(1.137)
Saldos a 31 de marzo de 2017	3.218	23.992	-	35	25.718	17	(35)	(22)	1.199	(933)	(5.144)	(2.193)	9.066	54.918

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

Las Notas 1 a 44 y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del estado intermedio consolidado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de tres meses comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2018.

Estados intermedios consolidados resumidos de flujos de efectivo correspondientes a los periodos de tres meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2018 y 2017

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

	Marzo 2018 NIIF 9	Marzo 2017 NIC 39 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	1.070	(6.613)
Resultado del periodo	1.626	1.492
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	2.028	1.400
Amortización	307	354
Otros ajustes	1.721	1.046
Aumento/Disminución neto de los activos/pasivos de explotación	(2.599)	(8.932)
Activos/pasivos financieros mantenidos para negociar	3.202	(2.371)
Activos/pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	269	(28)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.614	1.111
Activos a coste amortizado/Pasivos a coste amortizado	(5.900)	(7.596)
Otros activos/pasivos de explotación	(1.784)	(48)
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	15	(573)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	40	278
Activos tangibles	(167)	(55)
Activos intangibles	(217)	(41)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	10	(41)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	(5)	(847)
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	56	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	169	665
Otros cobros/pagos relacionados con actividades de inversión	194	597
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	(35)	(903)
Dividendos	(121)	(629)
Pasivos subordinados	494	-
Emisión / Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición / Enajenación de instrumentos de capital propio	(102)	20
Otros cobros / pagos relacionados con actividades de financiación	(306)	(294)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (4)	(879)	34
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4)	196	(7.205)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	45.549	44.957
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	45.745	37.751
	Marzo 2018 NIIF 9	Marzo 2017 NIC 39 (*)
Efectivo	5.848	6.464
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	39.897	31.287
Otros activos financieros	-	-
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	45.745	37.751

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

Las Notas 1 a 44 y los Anexos I y II adjuntos forman parte integrante del estado intermedio consolidado resumido de flujos de efectivo correspondiente al periodo de tres meses comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2018.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios consolidados resumidos correspondientes al periodo de tres meses comprendido entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2018

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

1.1. Introducción

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

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

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

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

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

Los estados financieros intermedios consolidados resumidos adjuntos (en adelante, “estados financieros consolidados”) se presentan de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad nº 34 “Información Financiera Intermedia” (“NIC 34”), y han sido presentados al Consejo de Administración en su reunión celebrada el día 26 de abril de 2018. De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas Cuentas Anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el periodo y no duplicando la información publicada previamente en dichos estados financieros.

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

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

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido elaborados aplicando los mismos principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración que los aplicados por el Grupo en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2017 (ver Nota 2 de las mismas), tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que han entrado en vigor en los tres primeros meses del ejercicio 2018 (ver Nota 2.1), de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo a 31 de marzo de 2018 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo

consolidados, que se han producido en el Grupo en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2018.

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

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

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

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

1.3. Comparación de la información

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

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

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

1.4. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

En la elaboración de los estados financieros consolidados adjuntos, 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 fiscales diferidos (ver Nota 17).
- El tipo de cambio y el índice de inflación de Venezuela.

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de marzo de 2018 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja), lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2017, distintas de las indicadas en estos estados financieros consolidados.

1.5. Operaciones con partes vinculadas

En la Nota 53 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2017 se detalla la información sobre las principales operaciones con partes vinculadas.

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

1.6. Estados financieros individuales

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

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

Los estados financieros de BBVA, S.A. a 31 de marzo de 2018 junto con los efectos de la primera aplicación de la Circular 4/2017 se presentan en el Anexo I.

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

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

2.1. Cambios introducidos los tres primeros meses del ejercicio 2018

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

NIIF 9 - "Instrumentos financieros"

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

La entrada en vigor de esta norma el 1 de enero de 2018, ha tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo a dicha fecha. Su primera aplicación se detalla en el Anexo II (ver Nota 1.3).

Los principales requerimientos de la NIIF 9 son:

Clasificación y valoración de instrumentos financieros

Activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

Como consecuencia de los análisis efectuados tanto sobre el modelo de negocio como las características contractuales, se han realizado determinadas reclasificaciones contables que afectan tanto a activos financieros como, en su caso, a pasivos financieros relacionados con los anteriores. En general, existe un mayor volumen de activos valorados a valor razonable con cambios en resultados y también se ha cambiado

el método de valoración de algunos instrumentos de acuerdo con el que mejor refleje el modelo de negocio al que pertenecen. Los cambios realizados en el modelo de valoración con motivo de no superar el criterio de pago de principal e intereses no son significativos.

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

Pasivos financieros

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

■ Deterioro de activos financieros

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

La nueva norma clasifica los instrumentos financieros en tres categorías, que dependen de la evolución de su riesgo de crédito desde el momento del reconocimiento inicial. La primera categoría recoge las operaciones cuando se reconocen inicialmente (Stage 1), la segunda comprende las operaciones para las que se ha identificado un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (Stage 2) y, la tercera, las operaciones deterioradas (Stage 3).

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

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

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

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

Incumplimiento

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

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

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

De acuerdo con la NIIF 9, el incumplimiento de los 90 días es una presunción que puede refutarse en aquellos casos en los que la entidad considere, en base a información razonable y documentada, que es apropiado utilizar un plazo más largo. A 31 de marzo de 2018, el Grupo no ha utilizado plazos superiores a 90 días para ninguna de las carteras significativas.

Activo financiero deteriorado

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

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

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

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

Aumento significativo del riesgo de crédito

El objetivo de los requerimientos de deterioro es reconocer las pérdidas crediticias esperadas a lo largo de toda la vida para los instrumentos financieros en los que haya habido incrementos significativos del

riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial considerando toda la información razonable y documentada, incluyendo información prospectiva.

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

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

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

- Impago de más de 30 días: de acuerdo con la NIIF 9, el incumplimiento de más de 30 días es una presunción que puede refutarse en aquellos casos en los que la entidad considere, en base a información razonable y documentada, que tal impago no representa un incremento significativo del riesgo. A 31 de marzo de 2018, el Grupo no ha utilizado un plazo más largo de 30 días para ninguna de las carteras significativas.
- En seguimiento especial ("watch list"): están sometidos a una vigilancia especial por parte de las unidades de Riesgos debido a que muestran señales negativas en su calidad crediticia, aunque no existe evidencia objetiva de deterioro.
- Refinanciaciones o reestructuraciones que no muestran evidencia de deterioro.

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

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

Stage-1: Sin incremento significativo de riesgo

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

Stage-2: Incremento significativo de riesgo

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

■ Stage-3: Deteriorados

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

Metodología para el cálculo de las pérdidas esperadas

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

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

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

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

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

Las pérdidas estimadas se derivan de los siguientes parámetros:

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

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

Para determinar si hay un aumento significativo en el riesgo de crédito a 1 de enero de 2018 no reflejado en las calificaciones publicadas, el Grupo también han revisado los cambios en los rendimientos de los bonos y, cuando estaban disponibles, los precios de los CDS junto con las noticias y la información regulatoria disponibles de los emisores.

Utilización de información presente, pasada y futura

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

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

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

Contabilidad de coberturas

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

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

NIIF 9 Modificada - Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa

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

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

NIIF 7 modificada - “Instrumentos Financieros: Información a revelar”

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

NIIF 15 - “Ingresos de contratos con clientes”

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

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

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

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

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

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

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

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

NIIF 4 modificada “Contratos de seguro”

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

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

aplicación de la NIIF 9 en comparación con la NIC 39 con anterioridad a la aplicación de la futura norma sobre contratos de seguro.

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

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

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

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

CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas

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

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

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

NIC 40 Modificada - Propiedades de inversión

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

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

2.2. Normas e interpretaciones que no han entrado en vigor a 31 de marzo de 2018

A la fecha de elaboración de los presentes estados financieros consolidados se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones de las mismas que no eran de obligado cumplimiento a 31 de marzo de 2018. Aunque, en algunos casos, el IASB permite la aplicación de las modificaciones previamente a su entrada en vigor, el Grupo BBVA no ha procedido a su aplicación anticipada.

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

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

NIIF 16 - “Arrendamientos”

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

NIIF 17 - Contratos de seguros

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

CINIIF 23 - Incertidumbre sobre tratamientos del impuesto sobre beneficios

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

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

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

Proyecto anual de mejoras de las NIIFs 2015-2017

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

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

Las modificaciones a la NIC 19 abordan determinados aspectos de la contabilización de los planes de pensiones de prestación definida cuando tiene lugar una modificación, reducción o liquidación de los mismos. Las modificaciones requieren que las entidades utilicen supuestos actualizados para determinar el coste de los servicios del periodo actual y el interés neto, para la parte del periodo anual posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan.

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

3. Grupo BBVA

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

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

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

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

Principales operaciones en los tres primeros meses de 2018

[Desinversiones en curso](#)

■ Oferta de la adquisición de la participación de BBVA, S.A. en BBVA Chile

El 28 de noviembre de 2017, BBVA recibió una oferta vinculante (la “Oferta”) del grupo The Bank of Nova Scotia (“Scotiabank”) para la compra, por un precio de aproximadamente 2.200 millones de dólares (1.850 millones de euros), de su participación accionarial en la entidad Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile (“BBVA Chile”) así como en otras sociedades del Grupo en Chile con actividades conexas con dicho negocio bancario (entre ellas, BBVA Seguros Vida, S.A.). La participación total, directa e indirecta, de BBVA en BBVA Chile es de aproximadamente el 68,19% de su capital social. El 5 de diciembre de 2017, BBVA anunció la aceptación de la Oferta y suscribió el acuerdo de venta.

La Oferta recibida no incluye la participación del Grupo BBVA en las entidades dedicadas al negocio de la financiación de autos del grupo Forum ni en otras entidades del Grupo en Chile dedicadas a actividades corporativas del Grupo BBVA.

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

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

El 29 de noviembre de 2017, BBVA ha alcanzado un acuerdo con una entidad filial de Cerberus Capital Management, L.P. (“Cerberus”) para la creación de una “joint venture” a la que traspasará la mayoría del negocio de “Real Estate” de BBVA en España (el “Negocio”). En ejecución de este acuerdo, BBVA aportará el Negocio a una única sociedad (la “Sociedad”) y en la fecha de cierre de la operación, venderá a Cerberus el 80% de las acciones de esa Sociedad.

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

Teniendo en cuenta la valoración del conjunto del Negocio antes mencionada y asumiendo que se aportaran a la Sociedad todos los REOs del Negocio a 26 de junio de 2017, el precio de venta de este 80% de las acciones ascendería a aproximadamente 4.000 millones de euros. El precio finalmente pagado estará determinado por el volumen de REOs efectivamente aportados que puede variar en razón de, entre otras cuestiones, las ventas realizadas desde la fecha de referencia de 26 de junio de 2017 hasta la fecha de cierre de la operación y del cumplimiento de las condiciones habituales en este tipo de operaciones.

La operación en su conjunto está sujeta a la obtención de las autorizaciones relevantes de las autoridades competentes.

4. Sistema de retribución a los accionistas

El Consejo de Administración de BBVA, en la Junta General de Accionistas del 16 de marzo de 2018, aprobó la distribución en efectivo de una cantidad por dividendo complementario correspondiente a los resultados del ejercicio 2017, por importe de 0,15 euros brutos (0,1215 euros tras las retenciones correspondientes) por cada una de las acciones en circulación, que fue abonado el 10 de abril de 2018.

5. Información por segmentos de negocio

La información por segmentos de negocio se presenta de acuerdo a la NIIF 8 “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 tres primeros meses del ejercicio 2018, la estructura de la información por segmentos de negocio del Grupo BBVA sigue siendo básicamente la misma que la del ejercicio 2017. Con todo, la estructura actual de los segmentos de negocio del Grupo es la siguiente:

- **Actividad bancaria en España**
Incluye las unidades en España de Red Minorista; Banca de Empresas y Corporaciones (BEC); Corporate & Investment Banking (CIB); BBVA Seguros y Asset Management. También incorpora las carteras, financiación y posiciones estructurales de tipo de interés del balance euro.
- **Non Core Real Estate**
Gestiona, de manera especializada en España, los créditos a promotores que se encontraban en dificultad y los activos inmobiliarios procedentes, principalmente, de inmuebles adjudicados, tanto los de hipotecas residenciales como de origen promotor. Los créditos a promotores que se conceden nuevos o que ya no se encuentran en esas condiciones son gestionados desde Actividad bancaria en España.
- **Estados Unidos**
Incorpora los negocios que el Grupo desarrolla en este país a través del grupo BBVA Compass y la sucursal de BBVA en Nueva York.
- **México**
Aglutina todos los negocios bancarios y los de seguros efectuados en este país y la sucursal de BBVA Bancomer en Houston.
- **Turquía**
Incorpora los negocios que el Grupo desarrolla a través del grupo Garanti.
- **América del Sur**
Incluye fundamentalmente la actividad bancaria y de seguros que BBVA desarrolla en la región.
- **Resto de Eurasia**
Incorpora la actividad llevada a cabo en el resto de Europa y Asia, es decir, los negocios minoristas y mayoristas desarrollados por el Grupo en la zona.

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

El desglose del activo total del Grupo BBVA por segmentos de negocio a 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Total activos del Grupo por segmentos de negocio (Millones de euros)

	Marzo 2018	Diciembre 2017 (*)
Actividad bancaria en España	322.929	319.417
Non Core Real Estate	9.186	9.714
Estados Unidos	72.280	75.775
México	93.275	94.061
Turquía	74.389	78.694
América del Sur	71.969	74.636
Resto de Eurasia	16.749	17.265
Subtotal activos por áreas de negocio	660.777	669.563
Centro Corporativo y otros ajustes	24.664	20.496
Total activos Grupo BBVA	685.441	690.059

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

A continuación se presenta un detalle del beneficio atribuido y de los principales márgenes de las cuentas de pérdidas y ganancias intermedias consolidadas adjuntas por segmentos de negocio:

Resultados por segmentos de negocio (Millones de euros)

Principales márgenes y resultados por segmentos de negocio	Grupo BBVA	Actividad bancaria en España	Non Core Real Estate	Estados Unidos	México	Turquía	América del Sur	Resto Eurasia	Centro Corporativo
Marzo 2018									
Margen de intereses	4.288	921	7	524	1.317	753	792	43	(68)
Margen bruto	6.096	1.596	(3)	699	1.711	996	1.079	126	(106)
Resultado antes de impuestos	2.237	616	(32)	251	788	520	417	69	(393)
Beneficio atribuido	1.340	437	(27)	195	571	201	210	47	(295)
Marzo 2017 (*)									
Margen de intereses	4.322	935	10	526	1.297	812	807	46	(110)
Margen bruto	6.383	1.676	(21)	722	1.720	976	1.104	135	70
Resultado antes de impuestos	2.065	523	(137)	177	736	483	369	58	(145)
Beneficio atribuido	1.199	372	(106)	129	541	160	185	40	(122)

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

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 31 de marzo de 2018 no difieren significativamente de los recogidos en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2017.

A continuación se presenta la distribución, por epígrafes del balance intermedio consolidado resumido, del riesgo de crédito del Grupo BBVA junto con sus pérdidas por deterioro a 31 de marzo de 2018, sin deducir las garantías reales ni las mejoras crediticias obtenidas para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de pago, desglosada según la naturaleza de los instrumentos financieros y de sus contrapartes:

Riesgo de crédito y pérdidas por deterioro (Millones de euros)					
	Notas	Total			
Activos financieros mantenidos para negociar		61.534			
Valores representativos de deuda	9	30.545			
Instrumentos de patrimonio	9	6.385			
Préstamos y anticipos a la clientela	9	24.603			
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		4.360			
Préstamos y anticipos	10	1.698			
Valores representativos de deuda	10	256			
Instrumentos de patrimonio	10	2.406			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.330			
Derivados y contabilidad de coberturas		43.861	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		59.235	59.217	3	15
Valores representativos de deuda		56.478	56.461	3	15
Sector público		45.266	45.266	-	-
Entidades de crédito		3.653	3.653	-	-
Otros sectores		7.537	7.542	3	15
Instrumentos de patrimonio	12	2.756	2.756	-	-
Activos a coste amortizado		431.392	380.270	32.510	18.612
Préstamos y anticipos a bancos centrales		7.072	7.072	-	-
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		10.694	10.683	-	11
Préstamos y anticipos a la clientela		381.683	330.630	32.484	18.569
Valores representativos de deuda		31.943	31.885	26	33
Total riesgo por activos financieros		601.712	439.487	32.513	18.627
Total compromisos y garantías concedidas	28	172.331	162.569	8.750	1.012
Total exposición máxima al riesgo de crédito		774.043	602.056	41.263	19.639
Pérdidas por deterioro		(14.377)	(2.470)	(2.557)	(9.350)
Del que:					
Por activos financieros		(13.768)	(2.205)	(2.438)	(9.126)
Por compromisos y garantías concedidas		(609)	(265)	(119)	(225)

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

Riesgos dudosos o deteriorados Desglose por tipo de instrumento y por sectores (Millones de euros)		
	Marzo 2018	Diciembre 2017
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	15	70
Valores representativos de deuda	15	70
Activos a coste amortizado	19.004	19.780
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	11	11
Préstamos y anticipos a la clientela	18.960	19.753
Valores representativos de deuda	33	17
Total activos financieros deteriorados	19.018	19.850
Garantías concedidas dudosas	555	739
Total riesgos dudosos o deteriorados	19.573	20.590

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

Movimiento de riesgos dudosos o deteriorados (Millones de euros)	
Saldo inicial	20.590
Entradas	2.065
Disminuciones (*)	(1.789)
Traspasos a fallidos	(913)
Sociedades incorporadas en el ejercicio	-
Diferencias de cambio y otros	(380)
Saldo final	19.573
(*) Refleja el importe total de los préstamos deteriorados dados de baja en balance consolidado durante todo el periodo como resultado de las recuperaciones hipotecarias y de los activos inmobiliarios recibidos como dación en pago, así como recuperaciones dinerarias.	

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

Movimientos de las pérdidas por deterioro de activos financieros (Millones de euros)	
Saldo inicial	12.833
Incremento de deterioro con cargo a resultados	2.975
Decremento del deterioro con abono a resultados	(2.093)
Sociedades incorporadas en el ejercicio	-
Ajuste de primera implantación NIIF 9	1.171
Traspasos a créditos en suspenso, diferencias de cambio y otros	(1.117)
Saldo final	13.768
De los que: Préstamos y anticipos a la clientela	13.697

7. Valor razonable

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros a 31 de marzo de 2018 no difieren significativamente de los detallados en la Nota 8 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2017.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2018, no se han producido transferencias significativas de instrumentos financieros entre los distintos niveles de la jerarquía de métodos de valoración utilizados y las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de los inputs utilizados en la valoración de los instrumentos financieros.

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

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

	Notas	Marzo 2018	Diciembre 2017
Efectivo		5.646	6.220
Saldos en efectivo en Bancos Centrales		32.630	31.718
Otros Depósitos a la Vista		4.891	4.742
Total Activos		43.167	42.680
Depósitos de Bancos centrales		28.413	30.899
Cesión temporal de activos de Bancos centrales		1.054	6.155
Total Pasivos	20	29.467	37.054

9. Activos y pasivos mantenidos para negociar

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

	Notas	Marzo 2018	Diciembre 2017
Derivados		33.211	35.265
Valores representativos de deuda	6	30.545	22.573
Préstamos y anticipos a la clientela	6	24.603	56
Instrumentos de patrimonio	6	6.385	6.801
Total Activos		94.745	64.695
Derivados		34.189	36.169
Posiciones cortas de valores		10.775	10.013
Depósitos		41.803	
Total Pasivos		86.767	46.182

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

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

	Notas	Marzo 2018
Instrumentos de patrimonio		2.406
Valores representativos de deuda		256
Préstamos y anticipos		1.698
Total Activos	6	4.360

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	Marzo 2018	Diciembre 2017
Instrumentos de patrimonio			1.888
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo			1.621
Otros valores			266
Valores representativos de deuda		1.302	174
Préstamos y anticipos de entidades de crédito		28	648
Total Activos	6	1.330	2.709
Depósitos		1.026	-
Valores representativos de deuda		2.668	-
Otros pasivos financieros		2.382	2.222
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo		2.382	2.222
Total Pasivos		6.075	2.222

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

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

	Notas	Marzo 2018	Diciembre 2017
Valores representativos de deuda		56.456	66.252
Instrumentos de patrimonio	6	2.756	3.224
Total		59.212	69.476

13. Activos financieros a coste amortizado

Activos financieros a coste amortizado (Millones de euros)

	Marzo 2018	Diciembre 2017
Valores representativos de deuda	31.909	10.339
Del que: Pérdidas por deterioro	(34)	(15)
Préstamos y anticipos en bancos centrales	7.070	7.300
Del que: Pérdidas por deterioro	(2)	-
Préstamos y anticipos en entidades de crédito	10.681	26.261
Del que: Pérdidas por deterioro	(13)	(36)
Préstamos y anticipos a la clientela	367.986	387.621
Administraciones públicas	28.246	31.645
Otras sociedades financieras	7.642	18.173
Sociedades no financieras	160.149	164.510
Resto de la clientela	171.950	173.293
Del que: Pérdidas por deterioro	(13.697)	(12.748)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		13.754
Total	417.646	445.275

14. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas

Negocios multigrupo y asociadas (Millones de euros)

	Marzo 2018	Diciembre 2017
Entidades multigrupo	247	256
Entidades asociadas	1.148	1.332
Total	1.395	1.588

15. Activo tangible

Activos tangibles. Desglose por tipología
Valor coste, amortizaciones y deterioros (Millones de euros)

	Marzo 2018	Diciembre 2017
Inmovilizado material		
De uso propio		
Terrenos y edificios	5.468	5.490
Obras en curso	226	234
Mobiliarios, instalaciones y vehículos	6.196	6.628
Amortización acumulada	(5.184)	(5.456)
Deterioro	(315)	(315)
Subtotal	6.391	6.581
Cedidos por arrendamiento operativo		
Activos cedidos por arrendamiento operativo	467	492
Amortización acumulada	(75)	(77)
Deterioro	-	-
Subtotal	392	415
Subtotal	6.783	6.996
Inversiones inmobiliarias		
Edificios en renta	187	224
Otros	4	4
Amortización acumulada	(9)	(13)
Deterioro	(17)	(20)
Subtotal	165	195
Total	6.948	7.191

16. Activo intangible

Activo intangible (Millones de euros)

	Marzo 2018	Diciembre 2017
Fondo de comercio	5.929	6.062
Otro activo intangible	2.270	2.402
Total	8.199	8.464

17. Activos y pasivos por impuestos

Activos y pasivos por impuestos (Millones de euros)

	Marzo 2018	Diciembre 2017
Activos por impuestos		
Corrientes	1.838	2.163
Diferidos	15.265	14.725
Total Activos por impuestos	17.103	16.888
Pasivos por impuestos		
Corrientes	1.297	1.114
Diferidos	2.413	2.184
Total Pasivos por impuestos	3.710	3.298

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

18. Otros activos y pasivos

Otros activos y pasivos.
Desglose por naturaleza (Millones de euros)

	Marzo 2018	Diciembre 2017
Otros activos		
Existencias	223	229
Inmobiliarias	221	226
Resto de los otros activos	2	3
Operaciones en camino	226	156
Periodificaciones	904	768
Gastos pagados no devengados	567	509
Resto de otras periodificaciones activas	338	259
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Otros conceptos	3.301	3.207
Total Otros activos	4.654	4.359
Otros pasivos		
Operaciones en camino	93	165
Periodificaciones	2.413	2.490
Gastos devengados no pagados	1.835	1.997
Resto de otras periodificaciones pasivas	577	493
Otros conceptos	1.142	1.894
Total Otros pasivos	3.647	4.550

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

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

	Marzo 2018	Diciembre 2017
Adjudicaciones o recuperaciones por impagos	6.029	6.207
Otros activos procedentes del inmovilizado material	420	447
Sociedades en proceso de venta (*)	18.167	18.623
Amortización acumulada (**)	(51)	(77)
Deterioro del valor	(1.093)	(1.348)
Total	23.471	23.853

(*) Corresponde principalmente a la participación en BBVA Chile (ver Nota 3).

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

20. Pasivos financieros a coste amortizado

Pasivos financieros a coste amortizado (Millones de euros)

	Notas	Marzo 2018	Diciembre 2017
Depósitos		423.244	467.949
Depósitos de bancos centrales	8	29.467	37.054
Depósitos de entidades de crédito	20.1	33.564	54.516
Depósitos de la clientela	20.2	360.213	376.379
Valores representativos de deuda emitidos	20.3	60.866	63.915
Otros pasivos financieros	20.4	13.188	11.850
Total		497.298	543.713

20.1. Depósitos de entidades de crédito

Depósitos de entidades de crédito (Millones de euros)

	Notas	Marzo 2018	Diciembre 2017
Cuentas a plazo		20.349	25.941
Cuentas a la vista		8.209	3.731
Cesión temporal de activos		5.006	24.843
Total	20	33.564	54.516

20.2. Depósitos de la clientela

Depósitos de la clientela (Millones de euros)

	Notas	Marzo 2018	Diciembre 2017
Administraciones Públicas		23.869	23.210
Cuentas a la vista		221.042	223.497
Imposiciones a plazo		109.320	116.538
Cesiones temporales de activos		1.539	9.076
Depósitos subordinados		194	194
Otras cuentas		4.250	3.864
Total	20	360.213	376.379

20.3. Valores representativos de deuda emitidos

Valores representativos de deuda emitidos (Millones de euros)

	Notas	Marzo 2018	Diciembre 2017
En euros		38.296	38.735
Pagarés y efectos		896	1.309
Bonos y obligaciones no convertibles		9.434	9.418
Bonos garantizados		16.223	16.425
Contratos híbridos		1.303	807
Bonos de titulizaciones		2.344	2.295
Otros valores		-	-
Pasivos subordinados		8.096	8.481
Convertibles		4.500	4.500
<i>Valores perpetuos eventualmente convertibles</i>		4.500	4.500
No convertibles		3.596	3.981
<i>Participaciones preferentes</i>		107	107
<i>Otros pasivos subordinados</i>		3.489	3.875
En moneda extranjera		22.570	25.180
Pagarés y efectos		3.047	3.157
Bonos y obligaciones no convertibles		8.441	11.109
Bonos garantizados		617	650
Contratos híbridos		1.555	1.809
Bonos de titulizaciones		46	47
Otros valores		-	-
Pasivos subordinados		8.863	8.407
Convertibles		2.030	2.085
<i>Valores perpetuos eventualmente convertibles</i>		2.030	2.085
No convertibles		6.834	6.323
<i>Participaciones preferentes</i>		75	55
<i>Otros pasivos subordinados</i>		6.759	6.268
Total	20	60.866	63.915

20.4. Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros (Millones de euros)

	Notas	Marzo 2018	Diciembre 2017
Acreedores por otros pasivos financieros		4.182	2.835
Cuentas de recaudación		3.132	3.452
Acreedores por otras obligaciones a pagar		5.873	5.563
Dividendo a cuenta pendiente de pago		-	-
Total	20	13.188	11.850

21. Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro

Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro
Provisiones técnicas (Millones de euros)

	Marzo 2018	Diciembre 2017
Provisiones matemáticas	8.271	7.961
Provisión para siniestros	636	631
Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones	718	631
Total	9.624	9.223

22. Provisiones

Provisiones. Desglose por conceptos (Millones de euros)

	Marzo 2018	Diciembre 2017
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	5.143	5.407
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	56	67
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	774	756
Compromisos y garantías concedidos	609	578
Otras provisiones (*)	641	669
Total	7.223	7.477

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

23. Pensiones y otros compromisos post-empleo

El Grupo financia planes de aportación definida para la mayoría de los empleados en activo, siendo los más significativos los planes existentes en España y México. La mayoría de los planes de prestación definida corresponden a personal jubilado, los cuales se encuentran cerrados a nuevas incorporaciones, siendo España, México, Estados Unidos y Turquía los países que concentran la mayor parte de compromisos. El Grupo también mantiene en México compromisos por gastos médicos para un colectivo cerrado de empleados y familiares, tanto para el periodo activo como una vez jubilado.

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

Efectos en cuentas de pérdidas y ganancias (Millones de euros)			
	Notas	Marzo 2018	Marzo 2017
Ingresos y gastos por intereses		19	19
Gastos de personal		41	44
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	37.1	26	26
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	37.1	16	18
Dotación a provisiones, neto	39	46	107
Total efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: cargos (abonos)		107	170

24. Capital

A 31 de marzo de 2018, el capital social del Banco ascendía a 3.267.264.424,20 euros formalizado en 6.667.886.580 acciones nominativas ordinarias, 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)		
	Marzo 2018	Diciembre 2017
Ganancias acumuladas	26.078	25.474
Reservas de revalorización	11	12
Otras reservas	(47)	(44)
Total	26.041	25.442

El impacto de la primera aplicación de la NIIF 9, está recogido en la línea de “Ganancias Acumuladas” del cuadro anterior (ver Notas 1 y 2).

26. Otro resultado global acumulado

Otro resultado global acumulado (Millones de euros)

	Marzo 2018	Diciembre 2017
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(1.180)	(1.183)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(1.211)	(1.183)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Resto de ajustes de valoración	31	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(8.021)	(7.609)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	(122)	1
Conversión de divisas	(9.494)	(9.159)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(24)	(34)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.636	1.641
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	13	(26)
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(29)	(31)
Total	(9.201)	(8.792)

27. Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)

Intereses minoritarios. Desglose por subgrupos (Millones de euros)

	Marzo 2018	Diciembre 2017
Grupo Garanti	4.616	4.903
Grupo BBVA Banco Continental	958	1.059
Grupo BBVA Banco Francés	413	420
Grupo BBVA Chile	390	399
Grupo BBVA Colombia	65	65
Grupo BBVA Banco Provincial	93	78
Otras sociedades	55	55
Total	6.592	6.979

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

	Marzo 2018	Marzo 2017
Grupo Garanti	206	217
Grupo BBVA Banco Continental	43	50
Grupo BBVA Banco Francés	23	12
Grupo BBVA Chile	12	14
Grupo BBVA Colombia	1	1
Grupo BBVA Banco Provincial	(2)	(3)
Otras sociedades	1	1
Total	286	293

28. Garantías y compromisos contingentes concedidos

Garantías y compromisos concedidos (Millones de euros)

	Notas	Marzo 2018	Diciembre 2017
Compromisos de préstamo concedidos		118.635	111.379
Garantías financieras concedidas		47.519	47.668
Compromisos contingentes concedidos		6.177	14.613
Total	6	172.331	173.660

29. Recursos de clientes fuera de balance

Recursos de clientes fuera de balance (Millones de euros)

	Marzo 2018	Diciembre 2017
Inversión colectiva	64.327	60.939
Fondos de pensiones	33.604	33.985
Carteras de clientes gestionadas	30.064	36.901
Otros recursos fuera de balance	2.445	3.081
Total	130.440	134.906

30. Margen de intereses

30.1. Ingresos por intereses y otros ingresos similares

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

	Marzo 2018	Marzo 2017
Bancos centrales	129	59
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	82	71
Préstamos y anticipos a la clientela	5.606	5.468
Valores representativos de deuda	897	898
Activos financieros mantenidos para negociar	359	284
Resto de carteras	538	614
Rectificaciones de ingresos con origen en coberturas contables	96	(78)
Actividad de seguros	292	374
Otros ingresos	97	193
Total	7.199	6.986

30.2. Gastos por intereses

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

	Marzo 2018	Marzo 2017
Bancos centrales	23	32
Depósitos de entidades de crédito	479	336
Depósitos de la clientela	1.490	1.415
Valores representativos de deuda emitidos	469	556
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	176	(150)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	19	23
Actividad de seguros	158	280
Otros gastos	97	171
Total	2.911	2.663

31. Ingresos por dividendos

Ingresos por dividendos (Millones de euros)

	Marzo 2018	Marzo 2017
Dividendos procedentes de:		
Activos financieros mantenidos para negociar		27
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	9	16
Otros	3	-
Total	12	43

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

El epígrafe "Resultados en entidades valoradas por el método de la participación" presenta un beneficio de 8 millones de euros en los tres primeros meses del ejercicio 2018, comparado con la pérdida de 5 millones de euros registrados en el mismo periodo del ejercicio 2017.

33. Ingresos y gastos por comisiones

Ingresos por comisiones (Millones de euros)

	Marzo 2018	Marzo 2017
Efectos de cobro	12	12
Cuentas a la vista	131	123
Tarjetas de crédito y débito	672	675
Cheques	46	51
Transferencias, giros y otras órdenes	139	148
Por productos de seguros	46	51
Comisiones de disponibilidad	54	59
Riesgos contingentes	98	101
Gestión de activos	262	217
Comisiones por títulos	99	105
Administración y custodia	32	30
Otras comisiones	181	185
Total	1.771	1.755

Gastos por comisiones (Millones de euros)

	Marzo 2018	Marzo 2017
Tarjetas de crédito y débito	350	349
Transferencias, giros y otras órdenes de pago	22	25
Comisiones por la venta de seguros	13	16
Otras comisiones	150	141
Total	535	532

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

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

	Marzo 2018	Marzo 2017
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	78	520
Activos financieros disponibles para la venta	68	502
Préstamos y partidas a cobrar	7	15
Resto	2	3
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	464	179
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(3)	
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	41	(61)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	17	(141)
Subtotal Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros	597	496
Diferencias de cambio	(186)	194
Total	410	690

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

	Marzo 2018	Marzo 2017
Valores representativos de deuda	107	346
Instrumentos de patrimonio	(166)	549
Préstamos y anticipos a la clientela	88	23
Derivados de negociación y contabilidad de coberturas	512	(365)
Depósitos de la clientela	53	(69)
Resto	2	12
Total	597	496

35. Otros ingresos y otros gastos de explotación

Otros ingresos de explotación (Millones de euros)

	Marzo 2018	Marzo 2017
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	129	167
Del que: Inmobiliarias	75	93
Resto de ingresos de explotación	220	95
Del que: Beneficios netos explotación fincas en renta	8	18
Total	349	262

Otros gastos de explotación (Millones de euros)

	Marzo 2018	Marzo 2017
Variación de existencias	80	106
Del que: Inmobiliarias	69	83
Resto de gastos de explotación	381	320
Total	461	426

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

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

	Marzo 2018	Marzo 2017
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	832	1.001
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(578)	(729)
Total	254	272

37. Gastos de administración

37.1. Gastos de personal

Gastos de personal (Millones de euros)

	Notas	Marzo 2018	Marzo 2017
Sueldos y salarios		1.220	1.282
Seguridad Social		193	199
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	23	26	26
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	23	16	18
Otros gastos de personal		111	122
Total		1.565	1.647

37.2. Otros gastos de administración

Otros gastos de administración (Millones de euros)

	Marzo 2018	Marzo 2017
Tecnología y sistemas	203	173
Comunicaciones	61	75
Publicidad	83	90
Inmuebles, instalaciones y material	249	265
De los que: Gastos alquileres (*)	142	153
Tributos	120	126
Otros gastos de administración	389	407
Total	1.106	1.136

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

38. Amortización

Amortizaciones del periodo (Millones de euros)

	Marzo 2018	Marzo 2017
Activos tangibles	156	176
De uso propio	153	171
Inversiones inmobiliarias	3	5
Cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Otros activos intangibles	152	178
Total	307	354

39. Provisiones o reversión de provisiones

Provisiones o reversión de provisiones (Millones de euros)

	Notas	Marzo 2018	Marzo 2017
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	23	46	107
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		-	-
Compromisos y garantías concedidos		(91)	(47)
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		72	7
Otras provisiones		71	104
Total		99	170

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

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

	Marzo 2018	Marzo 2017
Activos financieros valorados al coste	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(16)	(5)
Valores representativos de deuda	(16)	(5)
Instrumentos de patrimonio		-
Activos a coste amortizado	839	949
De los que: Recuperación de activos fallidos	(182)	(114)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		1
Total	823	945

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

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

	Marzo 2018	Marzo 2017
Activos tangibles	17	2
Activos Intangibles	2	-
Otros	(26)	51
Total	(8)	52

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

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

	Marzo 2018	Marzo 2017
Ganancias:		
Enajenación de participaciones	24	2
Enajenación de activos tangibles y otros	17	13
Pérdidas:		
Enajenación de participaciones	-	(1)
Enajenación de activos tangibles y otros	(30)	(16)
Total	10	(2)

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

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

	Marzo 2018	Marzo 2017
Ganancias netas por ventas de inmuebles	47	10
Deterioro de activos no corrientes en venta	(23)	(26)
Ganancias (pérdidas) por venta de participaciones clasificadas como activos no corrientes en venta	-	4
Ganancias por venta de otros instrumentos de capital clasificados como activos no corrientes en venta	-	-
Total	24	(12)

44. Hechos posteriores

Desde el 1 de abril de 2018 hasta la fecha de preparación de los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos, 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 intermedios consolidados.

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

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

ACTIVOS	Marzo 2018 Circular 4/2017	Balance Apertura 1 de enero de 2018 Circular 4/2017	Diciembre 2017 Circular 4/2004 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	22.358	18.503	18.503
Activos financieros mantenidos para negociar	78.231	77.389	50.424
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	4.748	4.699	
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	648
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	20.924	22.769	24.205
Activos financieros a coste amortizado	218.509	222.235	244.232
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento			8.354
Derivados - contabilidad de coberturas	1.341	1.561	1.561
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés	(34)	(25)	(25)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	30.799	30.795	30.795
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-	-	-
Activos tangibles	1.489	1.599	1.599
Activos intangibles	846	882	882
Activos por impuestos	12.871	13.204	12.911
Otros activos	4.037	3.768	3.768
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.635	2.226	2.226
TOTAL ACTIVO	398.754	399.605	400.083
PASIVOS	Marzo 2018 Circular 4/2017	Balance Apertura 1 de enero de 2018 Circular 4/2017	Diciembre 2017 Circular 4/2004 (*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	74.768	70.960	43.703
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1.523	993	-
Pasivos financieros a coste amortizado	273.991	277.721	305.797
Derivados - contabilidad de cobertura	973	1.327	1.327
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés	-	(7)	(7)
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	-	-	-
Provisiones	7.605	7.661	7.605
Pasivos por impuestos	1.404	1.233	1.240
Capital social reembolsable a la vista	-	-	-
Otros pasivos	1.373	2.207	2.207
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-
TOTAL PASIVO	361.637	362.095	361.872
FONDOS PROPIOS	36.705	37.136	37.802
Capital	3.267	3.267	3.267
Prima de emisión	23.992	23.992	23.992
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	53	47	47
Otros elementos de patrimonio neto	-	-	-
Ganancias acumuladas	-	-	-
Reservas de revalorización	11	12	12
Otras reservas	8.808	8.779	9.445
Menos: Acciones propias	(17)	-	-
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	676	2.083	2.083
Menos: Dividendos a cuenta	(85)	(1.044)	(1.044)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	412	374	409
TOTAL PATRIMONIO NETO	37.117	37.510	38.211
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	398.754	399.605	400.083
PRO-MEMORIA	Marzo 2018 Circular 4/2017	Balance Apertura 1 de enero de 2018 Circular 4/2017	Diciembre 2017 Circular 4/2004 (*)
Compromisos de préstamos concedidos	61.188	54.631	54.631
Garantía financieras concedidas	10.040	11.336	11.336
Otros compromisos concedidos	28.027	36.503	36.503

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

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

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

	Marzo 2018 Circular 4/2017	Marzo 2017 Circular 4/2004 (*)
Ingresos por intereses	1.203	1.209
Gastos por intereses	(346)	(361)
MARGEN DE INTERESES	857	848
Ingresos por dividendos	792	1.430
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Ingresos por comisiones	509	496
Gastos por comisiones	(96)	(86)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	21	352
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	111	29
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(3)	
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	-	-
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	15	(150)
Diferencias de cambio (neto)	31	123
Otros ingresos de explotación	32	34
Otros gastos de explotación	(46)	(61)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-	-
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-	-
MARGEN BRUTO	2.223	3.015
Gastos de administración	(1.012)	(1.001)
Amortización	(115)	(139)
Provisiones o reversión de provisiones	(452)	(238)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(81)	(138)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	563	1.499
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	35	3
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(17)	-
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	(17)	-
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	178	(8)
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	742	1.494
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(66)	(69)
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	676	1.425
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	676	1.425

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

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 1.7 de los Estados Financieros Consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2018.

Anexo II - Balance consolidado resumido de apertura a 1 de enero de 2018

Balances consolidados resumidos (Millones de euros)

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

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

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

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

Anexo II - Balance consolidado resumido de apertura a 1 de enero de 2018 (continuación)

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

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

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

Este Anexo forma parte integrante de las Notas 1.3 y 2.1 de los Estados Financieros Consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2018.



BBVA Creando
Oportunidades

Informe de Gestión

1T18



Índice

Datos relevantes	2
Información del Grupo	3
Aspectos destacados	3
Resultados	5
Balance y actividad	12
Solvencia	14
Gestión del riesgo	16
La acción BBVA	19
Áreas de negocio	22
Actividad bancaria en España	25
Non Core Real Estate	29
Estados Unidos	32
México	36
Turquía	40
América del Sur	44
Resto de Eurasia	48
Centro corporativo	50
Medidas alternativas de rendimiento (MAR)	51

Datos relevantes

Datos relevantes del Grupo BBVA (Cifras consolidadas)

	NIIF 9		NIC 39	
	31-03-18	Δ %	31-03-17	31-12-17
Balance (millones de euros)				
Total activo	685.441	(4,7)	719.193	690.059
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	381.683	(11,6)	431.899	400.369
Depósitos de la clientela	360.213	(9,6)	398.499	376.379
Otros recursos de clientes	130.440	(3,6)	135.290	134.906
Total recursos de clientes	490.653	(8,1)	533.789	511.285
Patrimonio neto	51.823	(5,6)	54.918	53.323
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	4.288	(0,8)	4.322	17.758
Margen bruto	6.096	(4,5)	6.383	25.270
Margen neto	3.117	(4,0)	3.246	12.770
Resultado antes de impuestos	2.237	8,3	2.065	6.931
Resultado atribuido	1.340	11,8	1.199	3.519
La acción y ratios bursátiles				
Número de acciones (millones)	6.668	1,5	6.567	6.668
Cotización (euros)	6,43	(11,6)	7,27	7,11
Beneficio por acción (euros) ⁽¹⁾	0,19	10,7	0,17	0,48
Valor contable por acción (euros)	6,81	(6,9)	7,32	6,96
Valor contable tangible por acción (euros)	5,58	(5,2)	5,88	5,69
Capitalización bursátil (millones de euros)	42.868	(10,2)	47.739	47.422
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %)	3,4		5,1	4,2
Ratios relevantes (%)				
ROE (resultado atribuido/fondos propios medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽²⁾	11,9		10,2	7,4
ROTE (resultado atribuido/fondos propios medios sin activos intangibles medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽²⁾	14,6		12,8	9,1
ROA (resultado del ejercicio/activos totales medios - ATM)	0,97		0,84	0,68
RORWA (resultado del ejercicio/activos ponderados por riesgo medios)	1,83		1,56	1,27
Ratio de eficiencia	48,9		49,1	49,5
Coste de riesgo	0,85		0,90	0,87
Tasa de mora	4,4		4,9	4,6
Tasa de cobertura	73		71	65
Ratios de capital (%)				
CET1 fully-loaded	10,9		11,0	11,1
CET1 phased-in ⁽³⁾	11,1		11,6	11,7
Tier 1 phased-in ⁽³⁾	12,8		12,8	13,0
Ratio de capital total phased-in ⁽³⁾	15,4		15,3	15,5
Información adicional				
Número de accionistas	890.146	(3,2)	919.274	891.453
Número de empleados	131.745	(0,9)	133.007	131.856
Número de oficinas	8.200	(3,5)	8.499	8.271
Número de cajeros automáticos	31.602	1,3	31.185	31.688

Nota general: los datos a 31-03-17 y 31-12-17 se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

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

(2) Los ratios ROE y ROTE incluyen en el denominador los fondos propios medios del Grupo y tienen en cuenta otra partida del patrimonio neto denominada "Otro resultado global acumulado". De no haberse tenido en cuenta dicha partida, el ROE se situaría en 9,1% en el primer trimestre del 2017, 6,4% en el 2017 y 9,9% en el primer trimestre del 2018 y el ROTE en 11,1%, 7,7% y 11,7%, respectivamente.

(3) A 31 de marzo del 2018, los ratios phased-in incluyen el tratamiento transitorio del impacto de NIIF9, calculado de acuerdo al artículo 473 bis de la CRR. Para 2017 los ratios de capital están calculados bajo la normativa CRD IV de Basilea III, en la cual se aplica un faseado del 80%.

Información del Grupo

Aspectos destacados

Impacto de primera aplicación de la NIIF 9

- Los datos correspondientes al primer trimestre 2018 están elaborados bajo NIIF 9, que entró en vigor el 1 de enero del 2018. Esta nueva norma contable no exige la reelaboración de información comparativa a efectos de la NIIF 9 para periodos anteriores, por lo que los trimestres correspondientes al ejercicio 2017 se han elaborado según la normativa en vigor en ese momento (NIC 39).
- Los impactos derivados de la primera aplicación de NIIF 9, a 1 de enero del 2018, se han registrado con un cargo en **reservas** de, aproximadamente, 900 millones de euros, principalmente por la dotación de provisiones basada en pérdidas esperadas, frente al modelo de pérdidas incurridas de la norma anterior NIC 39.
- Disminución de 31 puntos básicos en el ratio **CET1 fully-loaded** de diciembre del 2017.
- En las **métricas de riesgo**, la exposición de riesgo dudoso apenas sufrió variaciones; la inversión crediticia se redujo por reclasificaciones de carteras; la tasa de cobertura aumentó por el incremento de los fondos de insolvencias.

Resultados (páginas 5-11)

- Continúa el crecimiento generalizado de los **ingresos de carácter más recurrente** en prácticamente todas las geografías.
- En **gastos de explotación** sigue la tendencia de contención y, en consecuencia, el ratio de eficiencia mejora con respecto al del mismo período del año previo.
- Reducción interanual del **deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados** (en adelante, deterioro de activos financieros).
- Con todo, generación de un **resultado** atribuido de 1.340 millones de euros, un 11,8% superior al del primer trimestre del ejercicio precedente.

Resultado atribuido al Grupo
(Millones de euros)



Composición del resultado atribuido ⁽¹⁾
(Porcentaje. 1er Trim 2018)



(1) No incluye el Centro Corporativo.

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

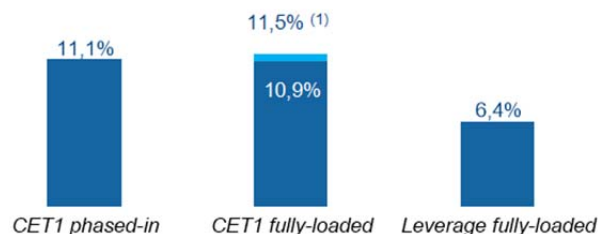
Balance y actividad (páginas 12-13)

- Se mantiene el incremento de los **préstamos y anticipos a la clientela** (bruto) en las geografías emergentes y el descenso en España. Estados Unidos continúa con la recuperación desde la segunda mitad del 2017.
- Los **riesgos dudosos** siguen comportándose favorablemente.
- Dentro de los **recursos fuera de balance**, los fondos de inversión siguen registrando una evolución positiva.

Solvencia (páginas 14-15)

- Posición de **capital** por encima de los requisitos regulatorios.
- Generación de 13 puntos básicos de **CET1 fully-loaded** en el trimestre, muy apoyada en el resultado generado entre enero y marzo.

Ratios de capital y leverage (Porcentaje a 31-03-2018)

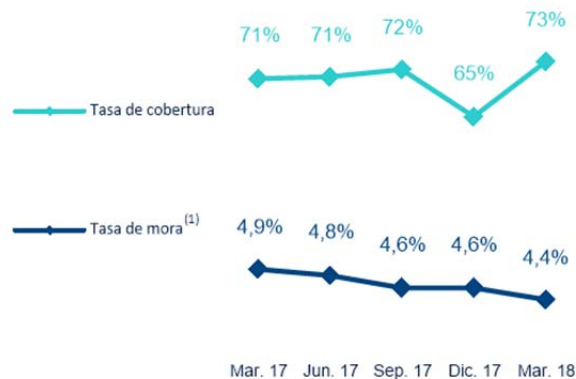


(1) Proforma de +57 puntos básicos de las operaciones corporativas anunciadas pendientes de cierre (ventas de activos de *real estate* a Cerberus y de BBVA Chile).

Gestión del riesgo (páginas 16-18)

- Buen comportamiento en el trimestre de las principales **métricas de gestión del riesgo**: a 31-3-2018, la tasa de mora terminó en 4,4%, la cobertura en el 73% y el coste de riesgo acumulado en el 0,85%.

Tasas de mora y cobertura (Porcentaje)



(1) No incluye adquisiciones temporales de activos.

Transformación

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

Clientes digitales y móviles (Millones)



Dividendos

- El 10 de abril se procedió al pago en efectivo de 0,15 euros brutos por acción, correspondientes al **dividendo complementario** del ejercicio 2017, aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de marzo del 2018.

Resultados

BBVA generó un **resultado** atribuido de 1.340 millones de euros durante los tres primeros meses del 2018, lo cual supone una tasa de avance interanual del 11,8% (+22,3% a tipos de cambio constantes). Una vez más destaca el buen comportamiento de los ingresos de carácter más recurrente, la contención de los gastos de explotación y el importe más reducido de los saneamientos y las provisiones, que compensan la menor aportación de los resultados de operaciones financieras (ROF) en comparación con la del mismo período del año anterior.

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

	NIIF 9 2018		NIC 39 2017		
	1 ^{er} Trim.	4 ^o Trim.	3 ^{er} Trim.	2 ^o Trim.	1 ^{er} Trim.
Margen de intereses	4.288	4.557	4.399	4.481	4.322
Comisiones netas	1.236	1.215	1.249	1.233	1.223
Resultados de operaciones financieras	410	552	347	378	691
Ingresos por dividendos	12	86	35	169	43
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	8	5	6	(2)	(5)
Otros ingresos y cargas de explotación	142	(54)	154	77	108
Margen bruto	6.096	6.362	6.189	6.336	6.383
Gastos de explotación	(2.979)	(3.114)	(3.075)	(3.175)	(3.137)
Gastos de personal	(1.566)	(1.640)	(1.607)	(1.677)	(1.647)
Otros gastos de administración	(1.106)	(1.143)	(1.123)	(1.139)	(1.136)
Amortización	(307)	(331)	(344)	(359)	(354)
Margen neto	3.117	3.248	3.115	3.161	3.246
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(823)	(1.885)	(976)	(997)	(945)
Provisiones o reversión de provisiones	(99)	(180)	(201)	(193)	(170)
Otros resultados	41	(267)	44	(3)	(66)
Resultado antes de impuestos	2.237	916	1.982	1.969	2.065
Impuesto sobre beneficios	(611)	(499)	(550)	(546)	(573)
Resultado del ejercicio	1.626	417	1.431	1.422	1.492
Minoritarios	(286)	(347)	(288)	(315)	(293)
Resultado atribuido	1.340	70	1.143	1.107	1.199
Resultado atribuido sin operaciones corporativas	1.340	70	1.143	1.107	1.199
Beneficio por acción (euros) ⁽¹⁾	0,19	(0,00)	0,16	0,16	0,17

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

Cuentas de resultados consolidadas (Millones de euros)

	NIIF 9		NIC 39	
	1 ^{er} Trim. 18	Δ %	Δ % a tipos de cambio constantes	1 ^{er} Trim. 17
Margen de intereses	4.288	(0,8)	9,3	4.322
Comisiones netas	1.236	1,1	9,8	1.223
Resultados de operaciones financieras	410	(40,6)	(38,5)	691
Ingresos por dividendos	12	(73,1)	(72,6)	43
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	8	n.s.	n.s.	(5)
Otros ingresos y cargas de explotación	142	32,2	43,4	108
Margen bruto	6.096	(4,5)	4,2	6.383
Gastos de explotación	(2.979)	(5,0)	3,2	(3.137)
Gastos de personal	(1.566)	(5,0)	3,3	(1.647)
Otros gastos de administración	(1.106)	(2,6)	6,3	(1.136)
Amortización	(307)	(13,1)	(7,2)	(354)
Margen neto	3.117	(4,0)	5,1	3.246
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(823)	(12,9)	(5,2)	(945)
Provisiones o reversión de provisiones	(99)	(41,7)	(41,3)	(170)
Otros resultados	41	n.s.	n.s.	(66)
Resultado antes de impuestos	2.237	8,3	20,1	2.065
Impuesto sobre beneficios	(611)	6,5	17,3	(573)
Resultado del ejercicio	1.626	9,0	21,1	1.492
Minoritarios	(286)	(2,2)	15,8	(293)
Resultado atribuido	1.340	11,8	22,3	1.199
Resultado atribuido sin operaciones corporativas	1.340	11,8	22,3	1.199
Beneficio por acción (euros) ⁽¹⁾	0,19			0,17

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

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

Margen bruto

El **margen bruto** acumulado mostró un crecimiento interanual del 4,2% y siguió muy apoyado en la favorable evolución de las partidas de carácter más recurrente.

Margen bruto (Millones de euros)



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

El **margen de intereses** avanzó un 9,3% en términos interanuales. Una vez más, el crecimiento de la actividad en las geografías emergentes y la buena defensa de los diferenciales de la clientela explicaron esta trayectoria. En el trimestre

presentó un descenso del 2,6%, explicado en gran medida por la trayectoria de los bonos ligados a la inflación en Turquía desde diciembre del 2017 a marzo del 2018 y la estacionalidad del primer trimestre de cada año en comparación con el cuarto trimestre del ejercicio inmediatamente anterior, que afecta fundamentalmente a España y México.

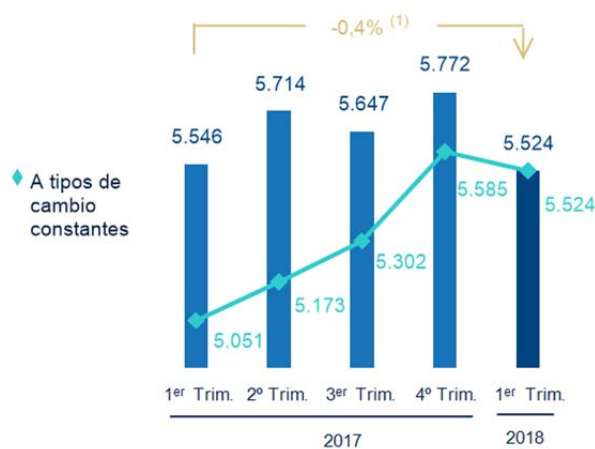
Margen de intereses sobre ATM (Porcentaje)



Las **comisiones netas** acumuladas (+9,8% interanual) presentaron también una evolución favorable en todas las áreas del Grupo, muy influidas por su adecuada diversificación. Buen comportamiento también de la cifra trimestral (4,5% en los últimos tres meses).

Por tanto, los **ingresos de carácter más recurrente** (margen de intereses más comisiones) registraron un incremento interanual del 9,4% (-1,1% en los últimos tres meses).

Margen de intereses más comisiones netas
(Millones de euros)



(1) A tipos de cambio constantes: 9,4%.

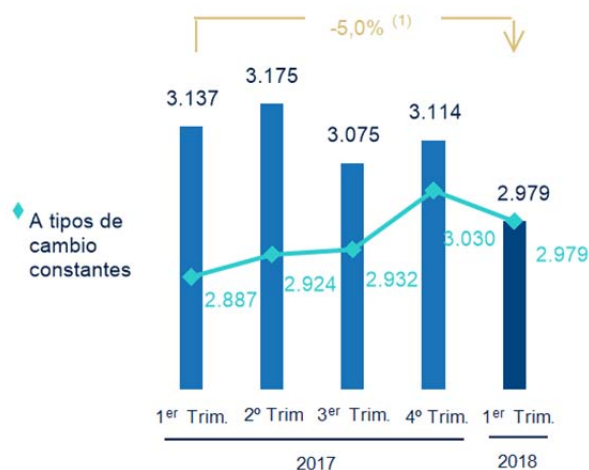
Los **ROF** entre enero y marzo del 2018 se moderaron en comparación con los del mismo período del 2017, que fueron excepcionalmente altos debido, en gran parte, al registro de las plusvalías, de 204 millones de euros antes de impuestos, procedentes de la venta en mercado del 1,7% de China Citic Bank (CNCB).

Finalmente, la línea de **otros ingresos y cargas de explotación** ascendió un 43,4% en términos interanuales. Hay que resaltar que la contribución neta del negocio de seguros subió un 0,4% en el mismo período y un 6,7% en el trimestre.

Margen neto

La tasa de variación interanual de los **gastos de explotación** se situó en el +3,2%, muy afectada por los tipos de cambio (-5,0% a tipos de cambio corrientes). Lo anterior es debido a la disciplina de costes implantada en todas las áreas del Grupo a través de diversos planes de eficiencia. Por áreas de negocio siguieron sobresaliendo las reducciones interanuales de España y Resto de Eurasia y, en el trimestre, de Estados Unidos y México. En el resto de geografías (Turquía y América del Sur), las tasas de variación interanual de los costes fueron menores a las de la inflación local.

Gastos de explotación (Millones de euros)



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

	1 ^{er} Trim. 18	Δ %	1 ^{er} Trim. 17
Gastos de personal	1.566	(5,0)	1.647
Sueldos y salarios	1.220	(4,8)	1.282
Cargas sociales	234	(3,7)	243
Gastos de formación y otros	111	(9,1)	122
Otros gastos de administración	1.106	(2,6)	1.136
Inmuebles, instalaciones y material	249	3,0	265
Informática	283	16,9	242
Comunicaciones	61	(18,3)	75
Publicidad y promoción	83	(7,9)	90
Gastos de representación	23	1,3	22
Otros gastos	287	(8,9)	315
Contribuciones e impuestos	120	(4,6)	126
Gastos de administración	2.672	(4,0)	2.783
Amortización	307	(13,1)	354
Gastos de explotación	2.979	(5,0)	3.137
Margen bruto	6.096	(4,5)	6.383
Ratio de eficiencia (gastos de explotación/margen bruto; %)	48,9		49,1

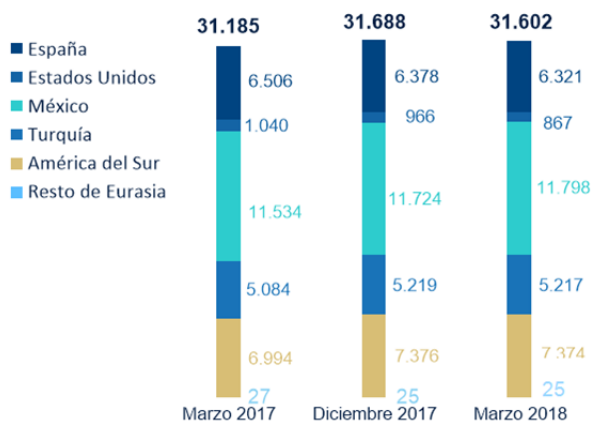
Número de empleados



Número de oficinas



Número de cajeros automáticos

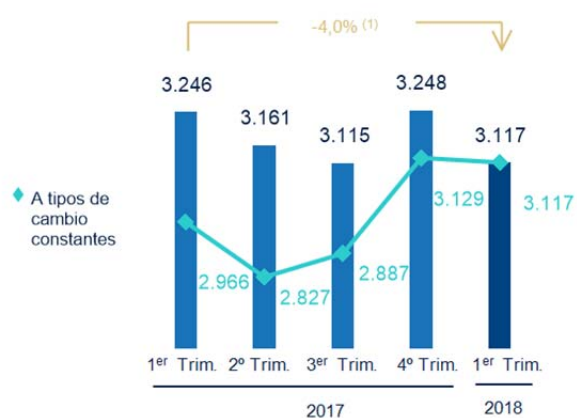


Como consecuencia de todo lo anterior, el ratio de **eficiencia** terminó en el 48,9%, nivel inferior al existente durante el mismo período del 2017 (49,1%), y el margen neto acumulado subió un 4,9% en los últimos doce meses.

Eficiencia (Millones de euros) y ratio de eficiencia (Porcentaje)



Margen neto (Millones de euros)

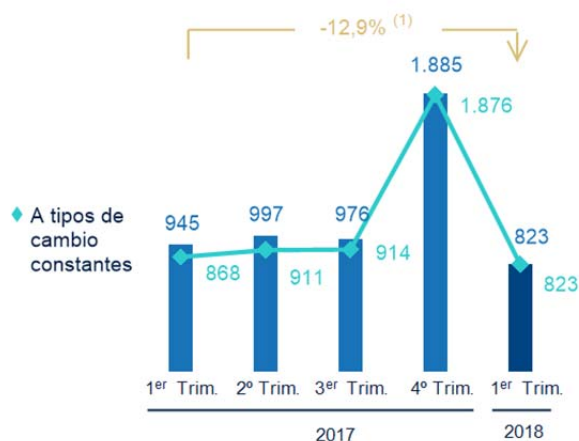


(1) A tipos de cambio constantes: 5,1%.

Saneamientos y otros

El **deterioro de activos financieros** de los tres primeros meses del ejercicio se situó un 5,2% por debajo de la cifra del mismo período del 2017. Por áreas de negocio, destacan España, con menores necesidades de provisiones en grandes clientes, y Estados Unidos, con menores requerimientos de saneamientos del colectivo afectado por huracanes en 2017. Disminución, en menor medida, también en México. Por el contrario, aumentó en Turquía, focalizado en el portfolio de clientes mayoristas, y en América del Sur.

Deterioro de activos financieros (Millones de euros)



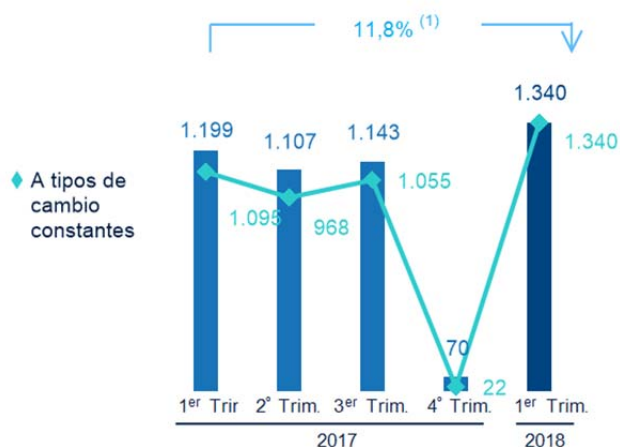
Por último, descenso del 41,3% de la partida de **provisiones o reversión de provisiones** (en adelante, provisiones) mientras que la de **otros resultados** registra un saldo positivo frente al negativo del primer trimestre del 2017, que incluía un cargo de 177 millones de euros por costes de reestructuración.

Resultado

Como consecuencia de todo lo anterior, el **resultado** atribuido del Grupo siguió registrando una evolución muy favorable (+22,3% interanual a tipos constantes, +11,8% a tipos corrientes).

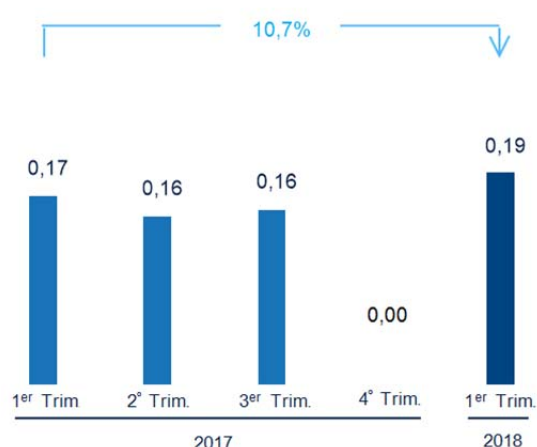
Por **áreas de negocio**, la Actividad bancaria en España generó 437 millones de euros, Non Core Real Estate detrajo solo 27 millones, Estados Unidos aportó 195 millones, México registró 571 millones de beneficio, Turquía contribuyó con 201 millones, América del Sur con 210 millones y Resto de Eurasia con 47 millones.

Resultado atribuido al Grupo (Millones de euros)



(1) A tipos de cambio constantes: 22,3%.

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 9,1% en el primer trimestre del 2017, 6,4% en el 2017 y 9,9% en el primer trimestre del 2018 y el ROTE en 11,1%, 7,7% y 11,7%, respectivamente.

ROA y RORWA (Porcentaje)



Balance y actividad

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

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

- Reducción de los **préstamos y anticipos a la clientela** (bruto), en gran parte debido a la evolución de las divisas de las geografías en las que BBVA está presente frente al euro. Estados Unidos volvió a presentar un ligero ascenso, México mostró una tendencia plana, y el resto de áreas (Turquía y América del Sur) registraron crecimiento.
- Los **riesgos dudosos** disminuyeron una vez más, gracias al favorable comportamiento observado, sobre todo, en España y Estados Unidos.
- En **depósitos** de la clientela se apreció una ligera disminución principalmente por el retroceso del plazo.
- Dentro de los **recursos fuera de balance**, los fondos de inversión siguen registrando una evolución positiva.

Balances consolidados (Millones de euros)			
	31-03-18	Δ %	01-01-18
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	43.167	1,1	42.680
Activos financieros mantenidos para negociar	94.745	3,1	91.854
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	4.360	0,5	4.337
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1.330	30,5	1.019
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado	59.212	(4,8)	62.202
Activos financieros a coste amortizado	417.646	(1,0)	421.712
Préstamos y anticipos en bancos centrales y entidades de crédito	17.751	0,2	17.713
Préstamos y anticipos a la clientela	367.986	(1,6)	374.012
Valores representativos de deuda	31.909	6,4	29.986
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.395	(12,2)	1.589
Activos tangibles	6.948	(3,4)	7.191
Activos intangibles	8.199	(3,1)	8.464
Otros activos	48.439	0,1	48.368
Total activo	685.441	(0,6)	689.414
Pasivos financieros mantenidos para negociar	86.767	7,4	80.783
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	6.075	10,6	5.495
Pasivos financieros a coste amortizado	497.298	(1,7)	506.118
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	63.031	(8,6)	68.928
Depósitos de la clientela	360.213	(1,0)	363.689
Valores representativos de deuda emitidos	60.866	(1,3)	61.649
Otros pasivos financieros	13.188	11,3	11.851
Pasivos amparados por contratos de seguros	9.624	4,3	9.223
Otros pasivos	33.854	(4,3)	35.392
Total pasivo	633.618	(0,5)	637.010
Intereses minoritarios	6.592	(5,9)	7.008
Otro resultado global acumulado	(9.201)	3,5	(8.889)
Fondos propios	54.432	0,3	54.285
Patrimonio neto	51.823	(1,1)	52.404
Total pasivo y patrimonio neto	685.441	(0,6)	689.414
Pro memoria:			
Garantías concedidas	47.519	(0,3)	47.668

Préstamos y anticipos a la clientela (Millones de euros)

	NIIF 9		NIC 39
	31-03-18	Δ %	31-12-17
Sector público	28.176	(8,0)	30.626
Particulares	169.541	3,5	163.873
Hipotecario	101.670	(9,4)	112.274
Consumo	22.449	(30,0)	32.092
Tarjetas de crédito	13.263	(2,7)	13.630
Otros préstamos	32.159	n.s.	5.877
Empresas	165.398	(11,3)	186.479
Riesgos dudosos	18.569	(4,2)	19.390
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	381.683	(4,7)	400.369
Fondos de insolvencias	(13.697)	7,4	(12.748)
Préstamos y anticipos a la clientela	367.986	(5,1)	387.621

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

(1) A tipos de cambios constantes: -3,7%.

Recursos de clientes
(Miles de millones de euros)

(1) A tipos de cambios constantes: -3,6%.

Recursos de clientes (Millones de euros)

	NIIF 9		NIC 39
	31-03-18	Δ %	31-12-17
Depósitos de la clientela	360.213	(4,3)	376.379
De los que depósitos a la vista	239.358	(0,6)	240.750
De los que depósitos a plazo	113.469	(2,0)	115.761
Otros recursos de clientes	130.440	(3,3)	134.906
Fondos y sociedades de inversión	64.327	5,6	60.939
Fondos de pensiones	33.604	(1,1)	33.985
Otros recursos fuera de balance	2.445	(20,7)	3.081
Carteras de clientes	30.064	(18,5)	36.901
Total recursos de clientes	490.653	(4,0)	511.285

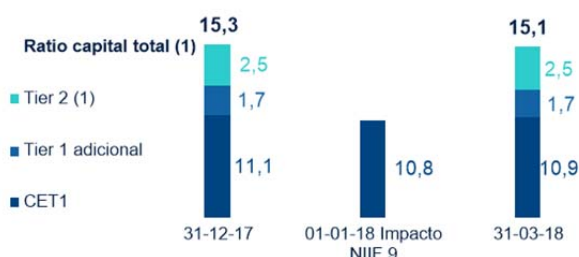
Solvencia

Base de capital

BBVA situó su ratio **CET1 fully-loaded** en el 10,9% a cierre de marzo del 2018. Este ratio incluye el impacto, de -31 puntos básicos, por primera aplicación de la norma NIIF 9. Excluyendo este efecto, el ratio se incrementó 13 puntos básicos, apoyado en la recurrente generación de capital orgánica. En este sentido, la generación de resultado ha contribuido en 37 puntos básicos durante el trimestre. El Grupo ha reiterado su objetivo de situar su ratio de capital CET1 *fully-loaded* en el 11%.

En cuanto a la evolución de los activos ponderados por riesgo (**APR**), se reducen ligeramente (-1,3%) desde finales del 2017, explicada en su gran mayoría por la depreciación de las divisas frente al euro, especialmente significativa en la lira turca y el dólar estadounidense. En marzo del 2018, el Grupo llevó a cabo su segunda titulización sintética en la que el Fondo Europeo de Inversiones (FEI, filial del Banco Europeo de Inversiones), ha otorgado una garantía financiera sobre un tramo intermedio de una cartera total de 1.950 millones de euros de préstamos a pymes. Gracias a esta garantía, BBVA ha liberado unos 443 millones de euros de APR.

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



(1) Incluye emisión TIER II Garanti del 2017 y emisión TIER II Bancomer del primer trimestre del 2018; pendientes de aprobación por el BCE a efectos computabilidad en los ratios del Grupo.

El ratio CET1 *fully-loaded* se situaría en el 11,5% proforma si se considerase el impacto positivo previsto de 57 puntos básicos de las operaciones corporativas anunciadas pendientes de cierre (ventas de activos de *real estate* a Cerberus y de BBVA Chile).

Base de capital (Millones de euros)

	CRD IV phased-in		CRD IV fully-loaded	
	31-03-18 ⁽¹⁾	31-12-17	31-03-18 ⁽¹⁾	31-12-17
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	39.877	42.341	38.899	40.061
Capital de nivel 1 (Tier 1)	46.006	46.980	44.794	46.316
Capital de nivel 2 (Tier 2) ⁽²⁾	9.032	9.134	9.091	8.891
Capital total (Tier 1+Tier 2) ⁽²⁾	55.038	56.114	53.885	55.207
Activos ponderados por riesgo ⁽³⁾	358.386	361.686	356.847	361.686
CET1 (%)	11,1	11,7	10,9	11,1
Tier 1 (%)	12,8	13,0	12,6	12,8
Tier 2 (%) ⁽²⁾	2,5	2,5	2,5	2,5
Ratio de capital total (%) ⁽²⁾	15,4	15,5	15,1	15,3

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

(1) Datos provisionales.

(2) Incluye emisión TIER 2 Garanti del 2017 y emisión TIER 2 Bancomer del primer trimestre del 2018; pendientes de aprobación por el BCE a efectos computabilidad en los ratios del Grupo.

(3) Incluye actualización del cálculo de los activos ponderados por riesgo de tipo de cambio estructural, pendiente de confirmación por el BCE.

En emisiones de capital, a nivel de TIER I el Grupo. ha comenzado a computar la emisión de AT1 de 1.000 millones de dólares realizada en noviembre del 2017 al tiempo que excluido una emisión de AT1 de 1.500 millones de dólares, emitida

en mayo del 2013, la cual se cancelará anticipadamente como ya se anunció al mercado. A nivel de Tier 2, BBVA Bancomer emitió 1.000 millones de dólares en enero del 2018.

Adicionalmente, el Grupo completó una nueva emisión de deuda senior non-preferred, de 1.500 millones de euros, que servirá para cumplir con los requerimientos de MREL (iniciales de *minimum required eligible liabilities* o mínimo requerido de pasivos elegibles, en español), aún pendientes de definición por el supervisor.

En relación con la remuneración al accionista, el 10 de abril, BBVA pagó en efectivo el dividendo complementario del ejercicio del 2017 (ya incluido en los ratios de capital de diciembre del 2017) por un importe de 0,15 euros brutos por acción. Este pago ha supuesto un impacto de 15 puntos básicos en el CET 1.

A 31-3-2018, el ratio **CET1 phased-in** se situó en el 11,1%, teniendo en cuenta el impacto de la norma NIIF 9; en este sentido, el Parlamento y la Comisión Europea han establecido un mecanismo de adecuación progresiva del impacto de la norma NIIF 9 sobre los ratios de capital para la cual el Grupo ha comunicado al organismo supervisor la adhesión a dicha disposición. El **Tier 1** alcanzó el 12,8% y el **Tier 2** el 2,5%, incorporando la emisión AT2 de Garanti de 750 millones de dólares de finales del 2017 y la de Bancomer de 1.000 millones de dólares del primer trimestre del 2018, dando como resultado un **ratio total de capital** del 15,4% (15,2% sin considerar las dos emisiones anteriormente mencionadas). Estos niveles se sitúan por encima de los requerimientos establecidos por el regulador en su carta SREP y colchones sistémicos aplicables para el 2018 para el Grupo BBVA. Este requerimiento, desde el 1 de enero del 2018, se situó, en términos *phased-in*, en el 8,438% de ratio CET1 y en el 11,938% del ratio total. Su variación con respecto al del 2017 se explica por la progresiva implementación de los colchones de conservación de capital y el de otras entidades de importancia sistémica. El requerimiento regulatorio para el 2018 en visión *fully-loaded* permanece sin cambios frente al año anterior (CET1 del 9,25% y ratio total del 12,75%).

Por último, en ratio **leverage**, el Grupo mantuvo una posición sólida, un 6,4% con criterio *fully-loaded* (6,6% *phased-in*), cifra que sigue siendo la mayor de su *peer group*.

Ratings

BBVA ha experimentado varias acciones de rating positivas en lo que va de año, demostrando así la favorable evolución y fortaleza del grupo. El 6 de abril, S&P elevó el rating a largo plazo de BBVA a A-, desde BBB+, asignándole perspectiva estable, y el 12 de abril DBRS subió el rating a largo plazo de BBVA a A (high) desde A, manteniendo la tendencia en estable. Por su parte Moody's ha cambiado la perspectiva del rating de BBVA (Baa1) a positiva el pasado 17 de abril.

Ratings

Agencia de rating	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	A (high)	R-1 (middle)	Estable
Fitch	A-	F-2	Estable
Moody's ⁽¹⁾	Baa1	P-2	Positiva
Scope Ratings	A+	S-1+	Estable
Standard & Poor's	A-	A-2	Estable

(1) Adicionalmente, Moody's asigna un rating a los depósitos a largo plazo de BBVA de A3.

Gestión del riesgo

Riesgos de crédito

Al cierre del **primer trimestre del 2018** continúa el comportamiento positivo de las métricas de riesgo del Grupo BBVA. En este sentido:

- Desapalancamiento del **riesgo crediticio** en el trimestre (-1,7% y -1,3% a tipos de cambio corrientes y constantes, respectivamente), explicado fundamentalmente por España. En el resto de geografías se observa un crecimiento a tipos de cambio constantes: Turquía, +2,4%; México, +1,5%; América del Sur, +1,6%; y Estados Unidos, +0,4%.
- El **saldo dudoso** continuó con su tendencia a la baja y registró una disminución trimestral del 4,8% a tipos de cambio corrientes y 4,1% a tipos de cambio constantes. Destaca el buen comportamiento en Actividad Bancaria España y Non Core Real Estate; por otro lado, América del Sur, +7,7% a tipos constantes, se vio impactada por la evolución de algunas carteras minoristas y clientes singulares, y en menor medida Turquía, +0,4% a tipos constantes, debido al deterioro focalizado en el portfolio de clientes mayoristas. Buen comportamiento en resto de geografías.
- En consecuencia, la **tasa de mora** del Grupo, 4,4% al 31-3-2018, mejoró durante los tres primeros meses del ejercicio en curso, presentando una reducción de 16 puntos básicos con respecto a diciembre del 2017, a tipos de cambio constante.
- Los **fondos de cobertura** se incrementaron un 6,5% en el trimestre (+7,3% a tipos de cambio constantes), por lo que la tasa de cobertura cerró en el 73%, un punto porcentual por encima del dato resultante de aplicar la norma NIIF 9 a 1 de enero del 2018.
- Por último, el **coste de riesgo** acumulado a marzo del 2018 fue del 0,85%, unos 2 puntos básicos inferior al dato del 2017.

Crédito dudoso y fondos de cobertura (Millones de euros)



Riesgo crediticio ⁽¹⁾ (Millones de euros)

	31-03-18 ⁽²⁾	31-12-17 ⁽²⁾
Riesgo crediticio	442.446	450.045
Riesgos dudosos	19.516	20.492
Fondos de cobertura	14.180	13.319
Tasa de mora (%)	4,4	4,6
Tasa de cobertura (%)	73	65

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

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

Riesgos estructurales

Liquidez y financiación

La gestión de la **liquidez y financiación** en BBVA promueve la financiación del crecimiento recurrente del negocio bancario en condiciones adecuadas de plazo y coste, a través de una amplia gama de instrumentos que permiten acceder a un gran número de fuentes de financiación alternativas, adecuándose en todo momento a las exigencias regulatorias actuales.

Un **principio** básico de BBVA en la gestión de la liquidez y financiación del Grupo es la autosuficiencia financiera de sus filiales bancarias en el extranjero. Este principio evita la propagación de una crisis de liquidez entre las distintas áreas y garantiza la adecuada transmisión del coste de liquidez 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 el **primer trimestre 2018**, las condiciones de **liquidez** se mantuvieron holgadas en todas las geografías donde opera el Grupo BBVA:

- En la zona euro, continúa la situación de liquidez confortable y la estabilidad en la evolución del *gap* de crédito.
- En México, sólida posición de liquidez, a pesar de la volatilidad de los mercados. Aumento del *gap* de crédito, según lo esperado, debido a la salida de depósitos correspondientes a la captación estacional de fin del año 2017.
- En Estados Unidos, situación de liquidez adecuada. Estabilidad del *gap* de crédito debido al moderado crecimiento de la inversión crediticia.
- Cómoda situación de liquidez en Turquía, con ligero incremento del *gap* de crédito como consecuencia del incremento, por encima de los depósitos, de la inversión crediticia, debido a la buena dinámica comercial.
- En América del Sur persiste la confortable situación de liquidez, con un crecimiento de los depósitos por encima de la inversión crediticia, lo cual ha permitido una reducción de la financiación mayorista.

Por la parte de **financiación**, los mercados de financiación mayorista a largo plazo en las geografías donde opera el Grupo siguieron mostrando estabilidad. Por su parte, la financiación a corto plazo continuó teniendo un comportamiento favorable, en un entorno de elevada liquidez.

Las entidades que forman el Grupo BBVA llevaron a cabo las siguientes **operaciones**:

- BBVA S.A. realizó una emisión de senior non-preferred, la segunda en este formato para el Grupo, por 1.500 millones de euros, con un cupón flotante a Euríbor a tres meses más 60 puntos básicos y un plazo de cinco años.
- En México, BBVA Bancomer llevó a cabo una emisión internacional de deuda subordinada Tier 2 por importe de 1.000 millones de dólares. La emisión del instrumento se hizo a un precio equivalente a Treasury más 265 puntos básicos y vencimiento a 15 años, con una call al décimo (BBVA Bancomer 15NC10).
- Por su parte, en América del Sur, BBVA Chile emitió en mercado local deuda senior por una cuantía equivalente a 288 millones de euros, en diversas emisiones con vencimientos entre cuatro y seis años.

En consecuencia, el ratio de cobertura de liquidez LCR en el Grupo BBVA se mantuvo holgadamente por encima del 100% a lo largo del primer trimestre del 2018, sin que se asuma transferencia de liquidez entre filiales; esto es, ningún tipo de exceso de liquidez de las filiales en el extranjero está siendo considerado en el ratio consolidado. A 31 de marzo del 2018, este ratio se situó en el 126%. Aunque este requerimiento sólo se establece a nivel Grupo, en todas las filiales se supera este mínimo con amplitud (zona euro 150%, México 148%, Turquía 136% y Estados Unidos 141%).

Tipo de cambio

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

El primer trimestre del **2018** estuvo marcado por la apreciación, con respecto al euro, del peso mexicano (+5.0%) y la depreciación del resto de las principales divisas de las geografías donde opera el Grupo: dólar (-2.7%) y lira turca (-7.2%). 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 (lo que no está naturalmente cubierto por el propio ratio). En base a esta política, la sensibilidad del ratio CET1 a una

depreciación frente al euro del 10% de las principales divisas emergentes (peso mexicano o lira turca) se mantiene en el entorno de dos puntos básicos negativos para cada una de estas monedas. Dado el contexto geopolítico, la cobertura de los resultados esperados para el 2018 se ha incrementado hasta el entorno del 70% para México y el 50% para Turquía.

Tipos de interés

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

Los bancos del Grupo mantienen carteras de renta fija para la gestión de la estructura de sus balances. Durante el primer trimestre del **2018**, los resultados de esta gestión fueron satisfactorios, habiéndose mantenido estrategias de riesgo limitado en todos los bancos del Grupo.

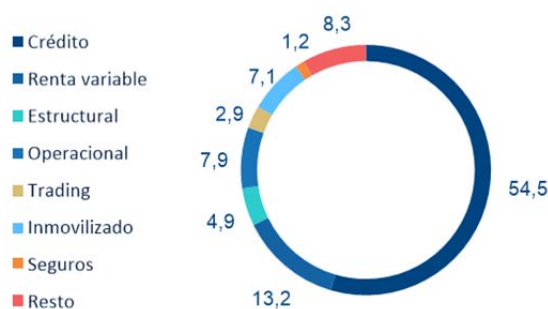
Por último, en cuanto a las **políticas monetarias** seguidas por los distintos bancos centrales de las principales geografías donde BBVA opera cabe resaltar:

- Sin cambios relevantes en la Eurozona, donde se mantienen los tipos de interés al 0% y la facilidad de depósito al -0,40%.
- En Estados Unidos continúa la tendencia alcista de tipos de interés. La última subida los eleva hasta el 1,75%.
- En México, Banxico realizó una nueva subida de tipos de interés, situando el nivel de política monetaria en el 7,50%.
- En Turquía, sin cambios en este primer trimestre. Tras las subidas registradas en el 2017, el tipo de interés medio de financiación del Banco Central turco (CBRT) se mantiene en el 12,75%.
- En América del Sur, las autoridades monetarias continuaron con sus políticas expansivas, bajando tipos en Perú (50 puntos básicos), Argentina (150 puntos básicos) y Colombia (25 puntos básicos).

Capital económico y regulatorio

El consumo de **capital económico** en riesgo (CER) a cierre de febrero del 2018, en términos consolidados, alcanzó los 33.443 millones de euros, lo que equivale a una tasa de variación en el trimestre del -2,8% (-2,3% a tipos de cambio constantes). Esta reducción estuvo focalizada en riesgo de inmovilizado y por *spread* de renta fija, en este último caso debido a la disminución de la exposición a dicho riesgo.

Desglose del capital económico en riesgo en términos atribuidos (Porcentaje a marzo del 2018)



La acción BBVA

El **crecimiento económico global** se mantuvo estable y sincronizado a principios del 2018, si bien caracterizado por un mayor dinamismo en las economías emergentes y algunos signos de moderación en los países desarrollados. En este sentido, los indicadores de actividad del primer trimestre de este año apuntan a un crecimiento mundial en niveles cercanos al 1% trimestral, similares a los registrados a lo largo del 2017. En este contexto, la actividad económica sigue beneficiándose del buen desempeño del comercio mundial y la sólida expansión de la producción industrial. Sin embargo, los indicadores de confianza parecen haber alcanzado ya los niveles máximos, con poco espacio para un mayor optimismo, sobre todo en el sector manufacturero, lo que, junto a la moderación de las ventas minoristas, sugieren una recuperación del consumo algo más lenta.

En cuanto a la evolución de los principales **índices bursátiles**, la mayoría sufrieron retrocesos durante el primer trimestre del año. En Europa, tanto el Stoxx 50 como el Euro Stoxx 50 descendieron un 6,7% y un 4,1%, respectivamente; mientras que en España, el Ibex 35 disminuyó un 4,4%. Las caídas resultaron menores en Estados Unidos, donde el índice S&P 500 bajó un 1,2% en los últimos tres meses.

Por lo que se refiere al **sector bancario** en particular, en Europa su evolución también fue negativa entre diciembre del 2017 y marzo del 2018, aunque con un comportamiento relativamente mejor que el de los índices generales del mercado. En este sentido, el índice de bancos europeos Stoxx Banks, que incluye los del Reino Unido, disminuyó su nivel en un 5,9% y el índice de bancos de la Eurozona, el Euro Stoxx Banks, en un 3,7%. En cambio, en Estados Unidos, el índice sectorial S&P Regional Banks mostró un incremento del 2,6% con respecto al cierre del ejercicio 2017.

La **acción BBVA** cerró el mes de marzo en 6,43 euros, lo cual implica una reducción del 9,6% en el trimestre.

Evolución de la acción BBVA comparada con los índices europeos (Índice base 100=31-03-2017)



La acción BBVA y ratios bursátiles

	31-03-18	31-12-17
Número de accionistas	890.146	891.453
Número de acciones en circulación	6.667.886.580	6.667.886.580
Contratación media diaria (número de acciones)	26.731.574	35.820.623
Contratación media diaria (millones de euros)	185	252
Cotización máxima (euros)	7,73	7,93
Cotización mínima (euros)	6,21	5,92
Cotización última (euros)	6,43	7,11
Valor contable por acción (euros)	6,81	6,96
Valor contable tangible por acción (euros)	5,58	5,69
Capitalización bursátil (millones de euros)	42.868	47.422
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %) ⁽¹⁾	3,4	4,2

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

En cuanto a la **remuneración al accionista**, el 10 de abril, y en virtud del acuerdo alcanzado en la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de marzo del 2018, se realizó un pago en efectivo de 0,15 euros brutos por acción correspondiente al dividendo complementario del ejercicio 2017. Para el 2018, BBVA tiene previsto, sujeto a las aprobaciones pertinentes por parte de los órganos sociales correspondientes, el pago de dos dividendos en efectivo, previsiblemente en octubre de este año y abril del 2019, en virtud de su política de remuneración al accionista anunciada mediante hecho relevante de 1 de febrero del 2017.

Remuneración al accionista (Euros bruto/acción)



A 31 de marzo del 2018, el número de **acciones** de BBVA seguía siendo de 6.668 millones y el número de **accionistas** alcanzó los 890.146. Por tipo de inversor, el 44,2% del capital pertenecía a inversores residentes en España y el 55,8% restante estaba en manos de accionistas no residentes.

Distribución estructural del accionariado (31-03-2018)

Tramos de acciones	Accionistas		Acciones	
	Número	%	Número	%
Hasta 150	182.313	20,5	13.020.118	0,2
De 151 a 450	181.483	20,4	49.653.847	0,7
De 451 a 1.800	280.184	31,5	273.013.938	4,1
De 1.801 a 4.500	129.109	14,5	367.903.641	5,5
De 4.501 a 9.000	60.272	6,8	379.933.611	5,7
De 9.001 a 45.000	50.337	5,7	876.385.289	13,1
De 45.001 en adelante	6.448	0,7	4.707.976.136	70,6
Totales	890.146	100,0	6.667.886.580	100,0

Los **títulos** de la acción BBVA forman parte de los principales índices bursátiles, entre los que se encuentran el Ibex 35, Euro Stoxx 50 y Stoxx 50, con unas ponderaciones del 8,4%, 1,9% y 1,2%, respectivamente. También forman parte de varios índices sectoriales, entre los que destacan el Euro Stoxx Banks, con un peso del 8,1%, y el Stoxx Banks, con un 4,1%.

Por último, la presencia de BBVA en varios **índices de sostenibilidad** a nivel internacional o índices ESG (*environmental, social and governance*, por sus siglas en inglés), que evalúan el desempeño de las empresas en estas materias, se resume en la tabla siguiente.

Principales índices de sostenibilidad en los que BBVA está presente a 31-03-2018

	(1)	Miembro de los índices MSCI ESG Leaders Indexes
	2017 Constituent MSCI ESG Leaders Indexes	Rating AAA
		Miembro de los índices FTSE4Good Global, FTSE4Good Europe y FTSE4Good IBEX
	FTSE4Good	
		Miembro de los índices Euronext Vigeo Eurozone 120 y Europe 120
	EURONEXT vigeo eiris INDICES	
		Miembro de los índices Ethibel Sustainability Excellence Europe y Ethibel Sustainability Excellence Global
	member of the INVESTMENT REGISTER ETHIBEL EXCELLENCE	
		En el 2017, BBVA obtuvo una calificación "C"
	DRIVING SUSTAINABLE ECONOMIES	

(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.

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 2018, la **estructura de reporting** de las áreas de negocio del Grupo BBVA siguió siendo básicamente la misma que la del ejercicio 2017. Cabe resaltar que BBVA anunció la firma de dos acuerdos, uno de venta de BBVA Chile a The Bank of Nova Scotia (Scotiabank) y otro de creación de una joint venture a la se que traspasará el negocio de real estate de BBVA en España para la posterior venta del 80% de la sociedad creada a una entidad filial de Cerberus Capital Management, L.P. (Cerberus). A efectos de las explicaciones de este informe, las cifras de Non Core Real Estate y América del Sur se muestran en continuidad con respecto a períodos anteriores, a pesar de que en el balance del Grupo Consolidado las operaciones en curso antes mencionadas se reclasificaron, a finales del 2017, a la categoría de activos y pasivos no corrientes en venta. A continuación se detallan las áreas de negocio del Grupo:

- **Actividad bancaria en España** incluye las unidades en España de Red Minorista, Banca de Empresas y Corporaciones (BEC), Corporate & Investment Banking (CIB), BBVA Seguros y Asset Management. También incorpora las carteras, financiación y posiciones estructurales de tipo de interés del balance euro.
- **Non Core Real Estate** gestiona, de manera especializada en España, los créditos a promotores que se encontraban en dificultad y los activos inmobiliarios procedentes, principalmente, de inmuebles adjudicados, tanto los de hipotecas residenciales como los de origen promotor. Los créditos a promotores que se conceden nuevos o que ya no se encuentran en esas condiciones son gestionados desde Actividad bancaria en España.
- **Estados Unidos** incorpora los negocios que el Grupo desarrolla en este país a través del grupo BBVA Compass y la oficina de BBVA en Nueva York.
- **México** aglutina principalmente los negocios bancarios y los de seguros efectuados por el Grupo en este país. Desde el 2018 incluye también la sucursal de BBVA Bancomer en Houston (en ejercicios precedentes ubicada en Estados Unidos). En consecuencia, las cifras de ejercicios precedentes han sido reelaboradas para incorporar este cambio y mostrar series comparables.
- **Turquía** incluye la actividad del grupo Garanti.
- **América del Sur** incluye fundamentalmente la actividad bancaria y de seguros que BBVA desarrolla en la región.
- **Resto de Eurasia** incorpora la actividad de los negocios minoristas y mayoristas desarrollados por el Grupo en el resto de Europa y Asia.

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

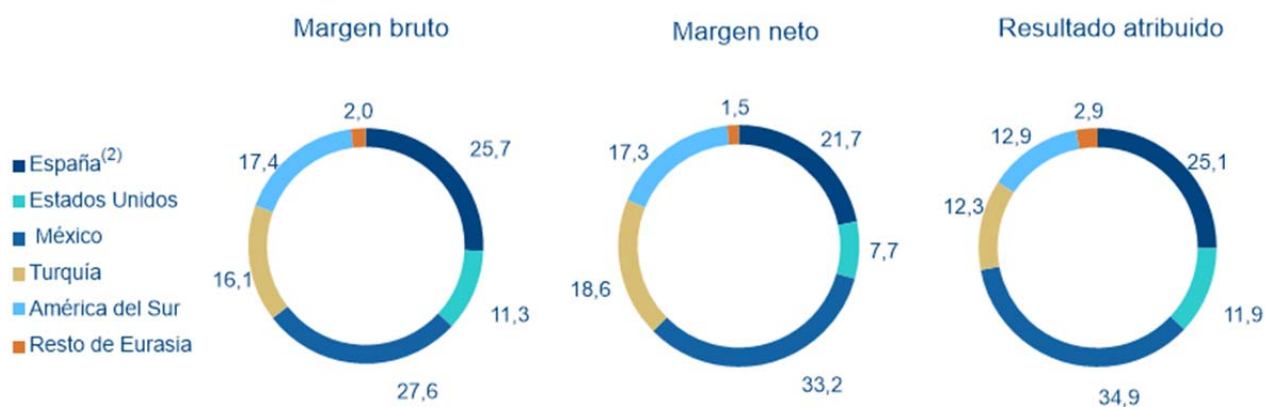
Por último, el **Centro Corporativo** es un agregado que contiene todo aquello no repartido entre las áreas de negocio por corresponder a la función de holding del Grupo. Aglutina: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de tipo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

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

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

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

	Áreas de negocio									
	Grupo BBVA	Actividad bancaria en España	Non Core Real Estate	Estados Unidos	México	Turquía	América del Sur	Resto de Eurasia	Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo y otros
1^{er} Trim. 18										
Margen de intereses	4.288	921	7	524	1.317	753	792	43	4.356	(68)
Margen bruto	6.096	1.596	(3)	699	1.711	996	1.079	126	6.202	(106)
Margen neto	3.117	773	(24)	264	1.144	642	595	53	3.447	(330)
Resultado antes de impuestos	2.237	616	(32)	251	788	520	417	69	2.630	(393)
Resultado atribuido	1.340	437	(27)	195	571	201	210	47	1.636	(295)
1^{er} Trim. 17										
Margen de intereses	4.322	935	10	526	1.297	812	807	46	4.433	(110)
Margen bruto	6.383	1.676	(21)	722	1.720	976	1.104	135	6.313	70
Margen neto	3.246	818	(47)	254	1.144	588	573	56	3.385	(139)
Resultado antes de impuestos	2.065	523	(137)	177	736	483	369	58	2.210	(145)
Resultado atribuido	1.199	372	(106)	129	541	160	185	40	1.321	(122)

Composición del margen bruto⁽¹⁾, margen neto⁽¹⁾ y resultado atribuido⁽¹⁾ (Porcentaje. 1^{er} Trimestre 2018)

(1) No incluye el Centro Corporativo.

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

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

	Grupo BBVA	Actividad bancaria en España	Non Core Real Estate	Áreas de negocio					Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo y otros	Variación por AyPNCV ⁽¹⁾
				Estados Unidos	México	Turquía	América del Sur	Resto de Eurasia			
31-03-18											
Préstamos y anticipos a la clientela	367.986	167.524	1.391	52.721	47.247	49.751	48.400	13.988	381.022	-	(13.036)
Depósitos de la clientela	360.213	169.096	10	58.431	47.522	43.246	45.230	5.425	368.959	-	(8.746)
Recursos fuera de balance	100.376	63.048	4	0	20.033	3.861	13.024	390	100.360	16	-
Total activo/pasivo	685.441	322.929	9.186	72.280	93.275	74.389	71.969	16.749	660.777	24.664	-
Activos ponderados por riesgo	358.386	103.229	9.272	57.262	47.769	60.936	55.718	14.907	349.094	9.292	-
31-12-17											
Préstamos y anticipos a la clientela	387.621	183.172	3.521	53.718	45.768	51.378	48.272	14.864	400.693	-	(13.072)
Depósitos de la clientela	376.379	177.763	13	60.806	49.964	44.691	45.666	6.700	385.604	-	(9.225)
Recursos fuera de balance	98.005	62.054	4	0	19.472	3.902	12.197	376	98.005	-	-
Total activo/pasivo	690.059	319.417	9.714	75.775	94.061	78.694	74.636	17.265	669.562	20.497	-
Activos ponderados por riesgo	361.686	108.093	9.692	58.688	44.941	62.768	55.975	15.150	355.307	6.379	-

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

Tipos de interés (Medias trimestrales. Porcentaje)

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

Tipos de cambio (Expresados en divisa/euro)

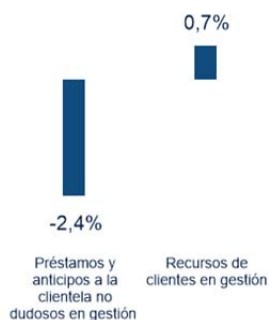
	Cambios finales			Cambios medios	
	Δ % sobre		Δ % sobre	Δ % sobre	
	31-03-18	31-03-17	31-12-17	1 ^{er} Trim. 18	1 ^{er} Trim. 17
Peso mexicano	22,5251	(11,1)	5,0	23,0372	(6,2)
Dólar estadounidense	1,2321	(13,2)	(2,7)	1,2292	(13,4)
Peso argentino	24,8188	(33,7)	(9,0)	24,1908	(31,0)
Peso chileno	745,71	(5,0)	(1,0)	740,19	(5,7)
Peso colombiano	3.424,66	(10,2)	4,7	3.508,77	(11,2)
Sol peruano	3,9776	(12,7)	(2,4)	3,9786	(12,0)
Bolívar fuerte venezolano	62.500,00	(95,0)	(70,9)	62.500,00	(95,0)
Lira turca	4,8976	(20,6)	(7,2)	4,6899	(16,0)

Actividad bancaria en España

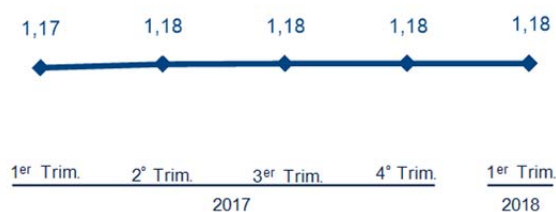
Claves

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

Actividad ⁽¹⁾ (Variación interanual. Datos a 31-03-2018)



Margen de intereses sobre ATM (Porcentaje)



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

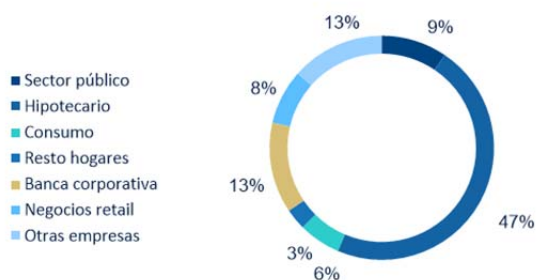
Margen neto (Millones de euros)



Resultado atribuido (Millones de euros)



Composición de los préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾ (31-03-2018)



Composición de los recursos de los clientes en gestión ⁽¹⁾ (31-03-2018)



(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(1) No incluye las cesiones temporales de activos.

Entorno macroeconómico y sectorial

La **economía** española cerró el ejercicio 2017 con un crecimiento sólido, del 3,1%, reflejo de una demanda interna aún dinámica, a pesar de la incertidumbre política. Las exportaciones y la inversión siguieron mostrando señales de recuperación, aunque el consumo se moderó levemente. Con todo, los fundamentos internos, relacionados con las mejoras continuas en el empleo y debido a unas condiciones financieras favorables, y externos, asociados a la recuperación del comercio global, continúan sólidos y seguirán dando impulso al crecimiento durante el comienzo del 2018, a pesar de que se espera una leve moderación del mismo para el año.

En cuanto al **sistema bancario** español, con datos de febrero del 2018 (últimos datos publicados) del Banco de España, el volumen total de crédito al sector privado (familia y empresas) mantuvo su tendencia interanual decreciente (-2,4%). No obstante, desde el mes de agosto se observa una cierta estabilización del volumen de crédito en la economía, si bien es aún demasiado débil para afirmar que se ha producido un punto de inflexión. En cuanto a la morosidad del sector, siguió mejorando gracias a la reducción del volumen de activos dudosos (-16,7% interanual a febrero del 2018). En consecuencia, la tasa de mora se redujo hasta el 7,8% a febrero de este año. La liquidez del sistema a finales del ejercicio previo continuó siendo holgada: el *funding gap* (diferencia entre el volumen de crédito y los depósitos totales) descendió hasta los 105.540 millones de euros, un 4,1% del balance total del sistema.

Actividad

A 31-3-2018, la **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un retroceso del 2,4% con respecto a la cifra de finales de diciembre del 2017, motivado fundamentalmente por la reducción de la cartera de banca corporativa y grandes empresas (-9,6%) y de la cartera hipotecaria (-1,1%). Por el contrario, se mantuvo la muy positiva evolución del crédito al consumo (+2,2%), influida por el favorable desempeño de la nueva facturación, que mostró crecimientos interanuales, según las cifras acumuladas a marzo del 2018, del 22,9%.

En cuanto a **calidad crediticia**, en el trimestre se observó una disminución del saldo dudoso que afectó positivamente a la tasa de mora del área, la cual se redujo en los últimos tres meses 15 puntos básicos hasta el 5,4%. Con respecto a la cobertura, también registró un ascenso hasta el 57%.

Los **depósitos** de clientes en gestión se redujeron un 3,0% frente al dato de cierre de diciembre del 2017 (-2,3% en los últimos doce meses). Por productos, nuevo retroceso del plazo (-15,1% en el trimestre), muy centrado en el segmento de clientes mayoristas que, una vez más, se vio en parte compensado por el aumento de los depósitos a la vista (+1,6% en los últimos tres meses) y los recursos fuera de balance. Estos últimos conservaron su positiva trayectoria, a pesar de la desfavorable evolución de los mercados, y presentaron un crecimiento en lo que va de año del 1,6%. Tal desempeño se siguió apoyando, en gran medida, en el avance experimentado por los fondos de inversión (+3,2% trimestral).

Resultado

Lo más relevante de la evolución interanual de la cuenta del área ha sido:

- El **margen de intereses** del primer trimestre presentó un descenso interanual del 1,6% y trimestral del 2,7%. El volumen más reducido de préstamos y la menor contribución de las carteras mayoristas explicaron dichas disminuciones.
- Positiva evolución de las **comisiones** (7,8%), que compensó el comentado retroceso del margen de intereses. Destacó la significativa contribución de las comisiones de fondos de inversión y pensiones. En el trimestre, el crecimiento alcanzó el 6,4%.
- Menor aportación de los **ROF** en comparación con los del mismo trimestre del año anterior (-26,0%), asociado a las menores ventas de carteras realizadas, pero positiva contribución frente al dato de los últimos tres meses del 2017 (+3,3%), gracias al favorable desempeño de la Unidad de Global Markets.
- Disminución de la línea de **otros ingresos y cargas de explotación**. Los resultados netos de seguros mostraron un ligero ascenso del 0,5% (+1,6% en el trimestre).
- Por tanto, retroceso del **margen bruto** del 4,8%, aunque en el trimestre presentó un avance del 10,3%.
- En **gastos de explotación** siguió la tendencia de reducción observada en períodos previos, tanto en los últimos doce meses (-4,2%) como en el trimestre (-1,4%). El ratio de **eficiencia** terminó en el 51,5%, por debajo del registrado en el 2017 (54,9%), y el **margen neto** descendió un 5,4%, aunque en el trimestre presentó un ascenso del 26,4%.

- Retroceso del **deterioro de los activos financieros** (-57,4% interanual y -49,1% en los últimos tres meses) como consecuencia de unas menores necesidades de provisiones en grandes clientes. Por tanto, el coste de riesgo acumulado del área se situó en el 0,17% al 31-3-2018.
- Por último, la partida de **provisiones y otros resultados** evolucionó favorablemente, mostrando una disminución interanual del 32,5%.

Con todo ello, el **resultado** atribuido generado por la Actividad bancaria en España en el primer trimestre del 2018 alcanzó los 437 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 17,3%, muy influido por el favorable comportamiento de las comisiones, los gastos de explotación y el saneamiento crediticio.

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

	NIIF 9		NIC 39
Cuentas de resultados	1 ^{er} Trim. 18	Δ %	1 ^{er} Trim. 17
Margen de intereses	921	(1,6)	935
Comisiones netas	412	7,8	382
Resultados de operaciones financieras	167	(26,0)	225
Otros ingresos y cargas de explotación	97	(27,6)	134
de los que Actividad de seguros ⁽¹⁾	108	0,5	108
Margen bruto	1.596	(4,8)	1.676
Gastos de explotación	(823)	(4,2)	(859)
Gastos de personal	(473)	(1,4)	(479)
Otros gastos de administración	(279)	(6,7)	(299)
Amortización	(71)	(12,0)	(81)
Margen neto	773	(5,4)	818
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(70)	(57,4)	(165)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(87)	(32,5)	(129)
Resultado antes de impuestos	616	17,7	523
Impuesto sobre beneficios	(178)	18,4	(150)
Resultado del ejercicio	438	17,3	373
Minoritarios	(1)	20,7	(1)
Resultado atribuido	437	17,3	372

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

	NIIF 9		NIC 39
Balances	31-03-18	Δ %	31-12-17
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	19.306	43,4	13.463
Activos financieros a valor razonable	103.371	30,0	79.501
de los que préstamos y anticipos	23.453	n.s.	1.312
Activos financieros a coste amortizado	192.622	(13,0)	221.391
de los que préstamos y anticipos a la clientela	167.524	(8,5)	183.172
Posiciones inter-áreas activo	1.897	5,0	1.806
Activos tangibles	970	10,7	877
Otros activos	4.764	100,2	2.380
Total activo/pasivo	322.929	1,1	319.417
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	70.607	91,8	36.817
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	42.287	(32,0)	62.226
Depósitos de la clientela	169.096	(4,9)	177.763
Valores representativos de deuda emitidos	31.680	(4,9)	33.301
Posiciones inter-áreas pasivo	-	-	-
Otros pasivos	268	(31,5)	391
Dotación de capital económico	8.991	0,8	8.920

Indicadores relevantes y de gestión	31-03-18	Δ %	31-12-17
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾	163.290	(2,4)	167.291
Riesgos dudosos	10.377	(4,2)	10.833
Depósitos de clientes en gestión ⁽²⁾	169.592	(3,0)	174.822
Recursos fuera de balance ⁽³⁾	63.048	1,6	62.054
Activos ponderados por riesgo	103.229	(4,5)	108.093
Ratio de eficiencia (%)	51,5		54,9
Tasa de mora (%)	5,4		5,5
Tasa de cobertura (%)	57		50
Coste de riesgo (%)	0,17		0,32

(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(2) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

Non Core Real Estate

Claves

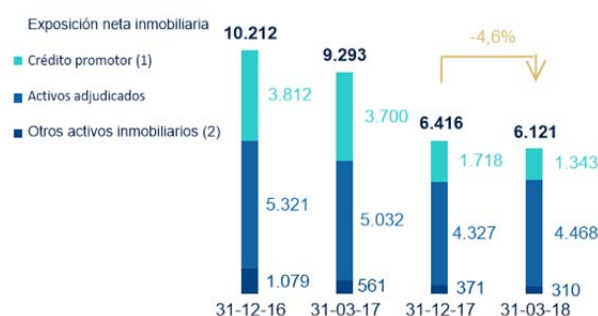
- Se mantiene la tendencia positiva del mercado inmobiliario español.
- Acuerdo con Cerberus para reducir casi por completo la exposición neta inmobiliaria.
- Significativa reducción de las pérdidas netas.

Entorno sectorial

El cierre del año **2017** fue favorable para el mercado inmobiliario:

- La **inversión en vivienda** creció un 2,4% desde septiembre a diciembre, por encima de los dos trimestres precedentes, según datos de la Contabilidad Nacional Trimestral del Instituto Nacional de Estadística (INE).
- Las **ventas** de viviendas, unas 535.000 en total, avanzaron un 16,1% en términos interanuales, acorde con la información del Consejo General del Notariado (CIEN). La creación de empleo, los reducidos costes de financiación, el optimismo de los hogares y un impacto inferior al inicialmente esperado de la incertidumbre en torno a la política económica como consecuencia de los acontecimientos en Cataluña, habrían favorecido este buen comportamiento. Por su parte, en enero del 2018 se mantuvo el crecimiento de las ventas residenciales (+11,2% interanual).
- El **precio** de la vivienda aumentó en el cuarto trimestre del 2017 un 7,2% en términos interanuales (datos del INE); es decir, 0,6 puntos porcentuales más que en el trimestre precedente.
- El **coste de financiación hipotecaria** se mantuvo en niveles relativamente bajos, por lo que las condiciones hipotecarias siguieron siendo atractivas.
- Por último, la **actividad constructora** continuó respondiendo al buen tono de la demanda. Según el Ministerio de Fomento, en el 2017 se aprobaron casi 81.000 visados para iniciar nuevas viviendas, un 26,2% más que en el 2016. El dato de enero del 2018 también fue positivo y los permisos aprobados aumentaron un 7,4% en términos interanuales.

Exposición neta inmobiliaria (Millones de euros)



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

Cobertura de la exposición inmobiliaria (Millones de euros a 31-03-18)

	Importe del riesgo bruto	Provisiones	Exposición neta	% cobertura sobre riesgo
Crédito promotor ⁽¹⁾	2.853	1.510	1.343	53
Riesgo vivo	461	74	387	16
Edificios terminados	315	47	269	15
Edificios en construcción	66	9	57	14
Suelo	72	17	55	24
Sin garantía hipotecaria y otros	8	1	7	18
Dudosos	2.392	1.436	956	60
Edificios terminados	1.091	570	521	52
Edificios en construcción	113	54	59	48
Suelo	1.006	668	337	66
Sin garantía hipotecaria y otros	182	143	39	79
Adjudicados	11.541	7.073	4.468	61
Edificios terminados	7.036	3.635	3.401	52
Edificios en construcción	541	365	176	67
Suelo	3.964	3.073	891	78
Otros activos inmobiliarios ⁽²⁾	958	648	310	68
Exposición inmobiliaria	15.352	9.231	6.121	60

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

(2) Otros activos inmobiliarios no procedentes de adjudicados.

Actividad

BBVA se encuentra inmerso en el proceso de cierre de la **operación** de venta anunciada en el cuarto trimestre del 2017, en virtud de la cual se aportará la mayor parte del negocio de *real estate* de BBVA en España a una sociedad, para la posterior venta del 80% de sus acciones a Cerberus, previsiblemente, en la segunda mitad del año 2018. Por tanto, durante este período intermedio, BBVA continúa gestionando los activos inmobiliarios sujetos al acuerdo y sigue los procedimientos de negocio y control habituales.

En definitiva, a 31-3-2018, la **exposición** neta, 6.121 millones de euros, retrocedió un 4,6% desde diciembre del 2017.

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

Los saldos **dudosos** de crédito volvieron a disminuir, gracias a unas entradas en mora reducidas durante el trimestre. Por su parte, la cobertura de dudosos cerró en el 60%.

Adicionalmente, durante este trimestre, BBVA colocó, en la oferta pública de venta de su participada **Metrovacesa**, un total de 11.619.724 acciones, que representa un 26,9% de su participación (7,7% del capital total). Tras esta venta, la participación de BBVA en Metrovacesa pasó de un 28,51% a un 20,85%.

Resultado

Esta área de negocio presentó un **resultado** negativo acumulado de 27 millones de euros, lo cual compara con una pérdida de 106 millones del mismo período del ejercicio anterior.

Estados financieros (Millones de euros)

	NIIF 9		NIC 39
Cuentas de resultados	1 ^{er} Trim. 18	Δ %	1 ^{er} Trim. 17
Margen de intereses	7	(27,9)	10
Comisiones netas	0	(71,3)	2
Resultados de operaciones financieras	1	n.s.	(0)
Otros ingresos y cargas de explotación	(11)	(65,2)	(32)
Margen bruto	(3)	(84,6)	(21)
Gastos de explotación	(20)	(21,1)	(26)
Gastos de personal	(13)	1,9	(12)
Otros gastos de administración	(6)	(13,9)	(7)
Amortización	(2)	(72,2)	(7)
Margen neto	(24)	(49,6)	(47)
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(55)	n.s.	(4)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	47	n.s.	(86)
Resultado antes de impuestos	(32)	(76,9)	(137)
Impuesto sobre beneficios	5	(83,8)	31
Resultado del ejercicio	(27)	(74,9)	(106)
Minoritarios	-	-	-
Resultado atribuido	(27)	(75,0)	(106)

	NIIF 9		NIC 39
Balances	31-03-18	Δ %	31-12-17
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	10	(14,0)	12
Activos financieros a valor razonable	1.649	n.s.	9
de los que préstamos y anticipos	1.663	n.s.	-
Activos financieros a coste amortizado	1.396	(60,3)	3.521
de los que préstamos y anticipos a la clientela	1.391	(60,5)	3.521
Posiciones inter-áreas activo	-	-	-
Activos tangibles	6	n.s.	-
Otros activos	6.124	(0,8)	6.172
Total activo/pasivo	9.186	(5,4)	9.714
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	102	n.s.	-
Depósitos de la clientela	10	(19,3)	13
Valores representativos de deuda emitidos	750	(4,5)	785
Posiciones inter-áreas pasivo	5.323	(7,8)	5.775
Otros pasivos	-	-	-
Dotación de capital económico	3.001	(4,5)	3.141
Pro memoria:			
Activos ponderados por riesgo	9.272	(4,3)	9.692

Estados Unidos

Claves

- Crecimiento de la inversión apoyado en el crédito al consumo.
- Positivo desempeño del margen de intereses, menores provisiones.
- Mejora de la eficiencia.
- Resultado atribuido afectado por la reforma fiscal de finales del 2017.

Actividad ⁽¹⁾ (Variación interanual a tipo de cambio constante. Datos a 31-03-2018)



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

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

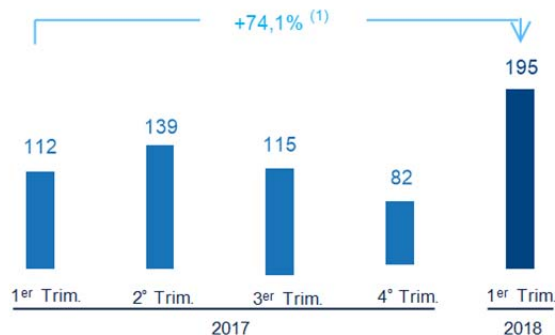


Margen neto (Millones de euros a tipo de cambio constante)



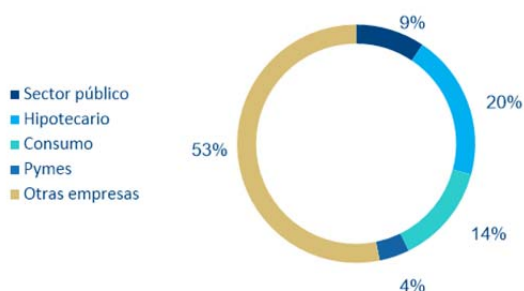
(1) A tipo de cambio corriente: 4,0%.

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



(1) A tipo de cambio corriente: 50,9%.

Composición de los préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾ (31-03-2018)



(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

Composición de los recursos de los clientes en gestión ⁽¹⁾ (31-03-2018)



(1) No incluye las cesiones temporales de activos.

Entorno macroeconómico y sectorial

Según la última información disponible del Bureau of Economic Analysis (BEA), el **PIB** estadounidense creció un 2,3% en el 2017, impulsado por la inversión, pero sobre todo, por el dinamismo del consumo privado. Una mayor confianza de los consumidores ha repercutido positivamente en las cifras de actividad y comercio exterior a comienzos del 2018, lo cual se suma a los efectos favorables a corto plazo de una política fiscal más expansiva.

La mayor fortaleza de la demanda interna y la depreciación del **dólar** a nivel global han impulsado la subida tanto de precios como de salarios, aunque aún permanece en niveles controlados. En este contexto, la Reserva Federal (Fed) ha continuado con el proceso gradual de normalización, con nuevas subidas del tipo de interés oficial hasta situarlo en el 1,75%. Se espera que continúe con esta senda de gradual normalización durante el 2018. A pesar de que los fundamentos económicos a comienzos del año podrían sugerir una apreciación del dólar, el reciente aumento de la incertidumbre y de la volatilidad financiera, que se podría asociar tanto a los temores de un mayor déficit fiscal como a las recientes medidas proteccionistas, continúan depreciando el valor de la moneda estadounidense.

La situación general del **sistema bancario** del país sigue siendo muy favorable. De acuerdo con los últimos datos disponibles de la Fed a febrero del 2018, el volumen total de crédito bancario en el sistema se incrementó un 3,7% en los últimos doce meses, con avance en todas las principales carteras. Por su parte, los depósitos mostraron un ligero descenso interanual del 1,3%. Por último, la morosidad se mantuvo en niveles controlados, con una tasa de mora del 1,8% a finales del cuarto trimestre del 2017, prácticamente la misma cifra del trimestre anterior.

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.

La **actividad crediticia** del área (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se mantiene estable (-0,2% en el trimestre, +1,6% interanual). Por carteras, las tasas de interés más altas continúan afectando negativamente a las hipotecas y el crédito promotor (construction real estate). Por el contrario, la financiación al consumo, que cuenta con mayores márgenes y, por tanto, una rentabilidad más alta, avanzó un 7,4% desde el cierre del ejercicio previo (+13,6% interanual).

En cuanto a la **calidad crediticia**, el área continuó con unos sólidos indicadores de riesgo. La tasa de mora se mantuvo en el 1,2%. Por su parte, la cobertura terminó en el 98% (104% a 31-12-2017).

Por lo que respecta a los **depósitos** de clientes en gestión, mostraron un descenso del 1,1% con respecto a la cifra de diciembre del 2017, aunque experimentaron un avance interanual del 5,7%, como consecuencia de las campañas de captación lanzadas en el 2017.

Resultado

Estados Unidos generó un **resultado** atribuido acumulado a marzo del 2018 de 195 millones de euros, un 74,1% superior al del mismo período del año pasado debido, fundamentalmente, al aumento del margen de intereses y a un menor importe del gasto por impuestos como consecuencia de una reducción en la tasa impositiva efectiva, tras la reforma fiscal aprobada en el último trimestre del 2017. Adicionalmente cabe destacar:

- El **margen de intereses** continuó registrando un favorable desempeño, con una cifra acumulada que avanzó un 15,0% en términos interanuales y un 3,6% en relación con el cuarto trimestre del 2017. Esto se debió, por una parte, al aumento de los tipos de interés llevados a cabo por la Fed, pero también a las medidas estratégicas adoptadas por BBVA Compass para mejorar el rendimiento de la inversión (impulso de la financiación al consumo) y reducir el coste del pasivo (mejora del *mix* de depósitos y financiación mayorista).
- Las **comisiones** mostraron un descenso del 2,4% con respecto a las del mismo trimestre del año pasado, debido a un menor importe procedente de las de mercados, banca de inversión y transferencias de dinero; pero un aumento del 1,1% en los últimos tres meses.
- Reducción del 14,6% de los **ROF** en comparación con la cifra de los tres primeros meses del ejercicio previo, debido a menores ganancias por tipos de cambio y derivados.
- Mejor evolución de los **gastos de explotación** en el trimestre, que se redujeron un 3,2% debido, básicamente, a que el trimestre anterior incluía gastos adicionales de transformación digital.

- El importe del **deterioro de activos financieros** disminuyó un 67,9% en los últimos doce meses y un 52,7% en el trimestre, debido a menores requerimientos de saneamientos del colectivo afectado por huracanes en 2017. En consecuencia, el coste de riesgo acumulado a 31-3-2018 se redujo hasta el 0,16%.

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

	NIIF 9			NIC 39
Cuentas de resultados	1 ^{er} Trim. 18	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1 ^{er} Trim. 17
Margen de intereses	524	(0,4)	15,0	526
Comisiones netas	148	(15,4)	(2,4)	175
Resultados de operaciones financieras	24	(26,0)	(14,6)	33
Otros ingresos y cargas de explotación	3	n.s.	n.s.	(12)
Margen bruto	699	(3,2)	11,8	722
Gastos de explotación	(435)	(7,1)	7,3	(468)
Gastos de personal	(252)	(6,5)	8,0	(269)
Otros gastos de administración	(141)	(6,3)	8,2	(150)
Amortización	(42)	(12,9)	0,6	(48)
Margen neto	264	4,0	20,0	254
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(20)	(72,2)	(67,9)	(73)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	8	n.s.	n.s.	(4)
Resultado antes de impuestos	251	42,3	64,3	177
Impuesto sobre beneficios	(56)	18,9	37,3	(47)
Resultado del ejercicio	195	50,9	74,1	129
Minoritarios	-	-	-	-
Resultado atribuido	195	50,9	74,1	129

	NIIF 9			NIC 39
Balances	31-03-18	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-17
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	4.890	(31,5)	(29,6)	7.138
Activos financieros a valor razonable	10.012	(9,5)	(7,1)	11.068
de los que préstamos y anticipos	62	10,8	13,9	56
Activos financieros a coste amortizado	54.468	(0,4)	2,3	54.705
de los que préstamos y anticipos a la clientela	52.721	(1,9)	0,8	53.718
Posiciones inter-áreas activo	-	-	-	-
Activos tangibles	633	(3,8)	(1,2)	658
Otros activos	2.276	3,1	6,0	2.207
Total activo/pasivo	72.280	(4,6)	(2,0)	75.775
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	172	23,4	26,8	139
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.060	(14,5)	(12,2)	3.580
Depósitos de la clientela	58.431	(3,9)	(1,3)	60.806
Valores representativos de deuda emitidos	1.940	(3,8)	(1,2)	2.017
Posiciones inter-áreas pasivo	1.116	0,6	3,4	1.110
Otros pasivos	4.929	(9,2)	(6,8)	5.431
Dotación de capital económico	2.631	(2,3)	0,4	2.693

Indicadores relevantes y de gestión	31-03-18	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-17
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	52.501	(2,8)	(0,2)	54.036
Riesgos dudosos	654	(6,1)	(3,6)	696
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	58.522	(3,8)	(1,1)	60.806
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	-	-	-	-
Activos ponderados por riesgo	57.262	(2,4)	0,2	58.688
Ratio de eficiencia (%)	62,2			64,4
Tasa de mora (%)	1,2			1,2
Tasa de cobertura (%)	98			104
Coste de riesgo (%)	0,16			0,43

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

México

Claves

- En actividad, sólido crecimiento de carteras minoristas.
- Se mantiene el crecimiento de los gastos por debajo del margen bruto.
- Avance interanual de doble dígito en el resultado atribuido.
- Continúa la mejora de los indicadores de calidad crediticia.

Actividad ⁽¹⁾ (Variación interanual a tipo de cambio constante. Datos a 31-03-2018)



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

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

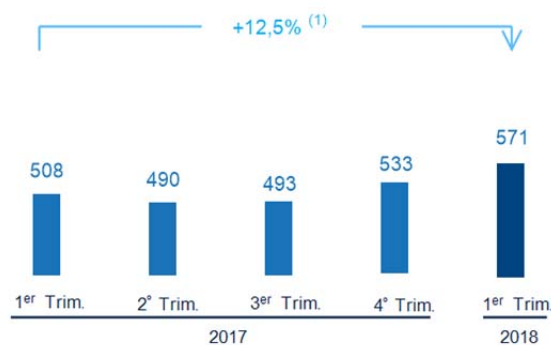


Margen neto (Millones de euros a tipo de cambio constante)



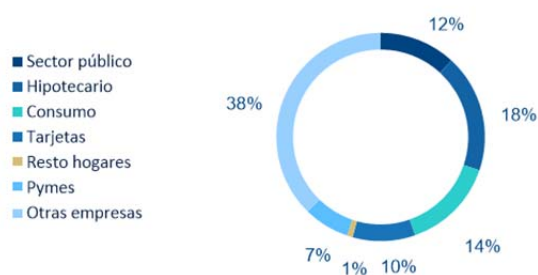
(1) A tipo de cambio corriente: 0,0%.

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



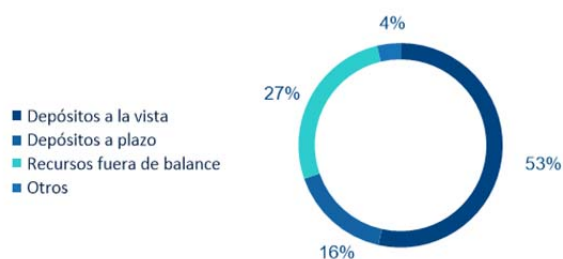
(1) A tipo de cambio corriente: 5,5%.

Composición de los préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾ (31-03-2018)



(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

Composición de los recursos de los clientes en gestión ⁽¹⁾ (31-03-2018)



(1) No incluye las cesiones temporales de activos.

Entorno macroeconómico y sectorial

La **actividad** de México cerró el año 2017 con un crecimiento medio del 2,0%. Tras el efecto negativo que tuvieron los fenómenos naturales durante el tercer trimestre, en el cuarto se observó una recuperación. Por el lado de la demanda, las exportaciones de manufacturas y, sobre todo, el consumo fueron los componentes más dinámicos y se espera que continúen siéndolo durante el presente ejercicio, a pesar de la incertidumbre sobre los resultados de las próximas elecciones y sobre las negociaciones del NAFTA.

La **inflación** se desaceleró durante los primeros meses del 2018, tras el elevado aumento registrado en el 2017. Este comportamiento explica la reciente contención de la depreciación del peso frente al euro, lo cual permite quitar presión a la evolución de los precios y sugiere que no serían necesarias nuevas subidas de tipos por parte de Banxico.

Un trimestre más, el **sistema bancario** mexicano mostró unos excelentes niveles de solvencia y calidad de activos. Los datos de actividad, según la última información disponible de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) de febrero del 2018, conservaron el dinamismo de trimestres anteriores, con crecimientos interanuales de la cartera de crédito y del volumen de depósitos del 9,6% y 10,6%, respectivamente. Por último, estabilidad en tasa de mora (2,2%) y ligera disminución en tasa de cobertura (151%).

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.

La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) del área se mantuvo plana a lo largo del primer trimestre del 2018 (-0,5% desde diciembre del 2017), mostrando un avance interanual del 4,8%. BBVA en México siguió conservando su posición de liderazgo en el país, con una cuota de mercado del 22,6% en cartera vigente, de acuerdo con las cifras locales de la CNBV al cierre de febrero del 2018.

En cuanto a su composición, según datos de finales del primer trimestre del 2018, se mantuvieron los pesos tanto de la cartera mayorista como minorista sin cambios, que aproximadamente representan un 50% cada una sobre el total. La **cartera mayorista** presentó un incremento interanual del 2,7%, pero registró un retroceso del 3,5% en el trimestre como consecuencia del mayor nivel de incertidumbre registrado en el país en torno a los resultados de las próximas elecciones. Por su parte, la **cartera minorista** aumentó un 2,7% en el trimestre (+7,0% interanual), muy apoyada en los préstamos al consumo, que subieron un 1,2% entre enero y marzo del 2018 (+5,5% interanual). Por último, las tarjetas de crédito presentaron un avance del 5,2% interanual.

Dicha evolución ha venido acompañada de una mejora de los indicadores de **calidad** de activos. En este sentido, las tasas de mora y cobertura cerraron el trimestre en el 2,1% y 153%, respectivamente. El crecimiento de la cobertura se explicó, fundamentalmente, por el incremento de los fondos de cobertura como consecuencia de los efectos de primera aplicación de la norma NIIF 9.

Los **recursos** totales de clientes (depósitos de clientes en gestión, fondos de inversión y otros recursos fuera de balance) mostraron una disminución trimestral del 2,6%, pero un avance del 7,6% en términos interanuales, explicado en gran parte por la evolución del plazo (-0,6% en el trimestre, aunque +18,8% interanual), ya que los depósitos a la vista mantuvieron su tendencia positiva, avanzando a un ritmo del 4,1% en el año. BBVA en México conserva un *mix* rentable de financiación, puesto que las partidas de bajo coste representan el 70% del total de los depósitos de clientes en gestión. Por último, los fondos de inversión presentaron un ascenso del 1,9% entre enero y marzo del 2018 (+11,1% interanual).

Resultado

Lo más relevante de la cuenta de resultados de México del primer trimestre del 2018 se resume a continuación:

- Positiva evolución del **margen de intereses**, que mostró un ascenso interanual del 8,2%, impulsado principalmente por los mayores volúmenes de actividad.
- Buen desempeño de las **comisiones**, que presentaron un aumento del 6,3% en los últimos doce meses y que siguieron muy influidas por un mayor volumen de transacciones con clientes de tarjetas de crédito, banca electrónica, sociedades de inversión y banca de inversión.
- En los **ROF**, destacan los positivos resultados derivados de la valoración de carteras COAP, si bien la comparativa interanual (-1,0%) se ve deslucida por los elevados ingresos de la unidad de Global Markets del primer trimestre del 2017.
- En la línea de **otros ingresos y cargas de explotación** también se observó una comparativa desfavorable (-30,6% interanual), dado que el primer trimestre del 2017 fue especialmente extraordinario en la actividad de seguros.
- Los **gastos de explotación** mantuvieron un ritmo de crecimiento controlado (+4,8% interanual) y por debajo del avance mostrado por el **margen bruto** del área (+6,0%). Con ello, el ratio de eficiencia siguió mejorando y se situó en el 33,1% al cierre del primer trimestre del año.
- La adecuada gestión del riesgo se vio reflejada en la evolución de la rúbrica de **deterioro de activos financieros**, que retrocedió un 0,6%. Lo anterior hizo que el coste de riesgo acumulado del área terminara en el 3,18%, desde el 3,24% de diciembre del 2017.
- Dentro de la línea de **otros resultados** se incluyó el ingreso extraordinario derivado de la venta de la participación de BBVA Bancomer en un desarrollo inmobiliario.

En definitiva, BBVA en México alcanzó un **resultado** atribuido durante el primer trimestre de 571 millones de euros, cifra que refleja un incremento interanual del 12,5%.

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

Cuentas de resultados	NIIF 9		NIC 39	
	1 ^{er} Trim. 18	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1 ^{er} Trim. 17
Margen de intereses	1.317	1,6	8,2	1.297
Comisiones netas	281	(0,3)	6,3	282
Resultados de operaciones financieras	67	(7,1)	(1,0)	73
Otros ingresos y cargas de explotación	45	(34,9)	(30,6)	69
Margen bruto	1.711	(0,6)	6,0	1.720
Gastos de explotación	(567)	(1,7)	4,8	(576)
Gastos de personal	(246)	(0,2)	6,4	(247)
Otros gastos de administración	(260)	(2,6)	3,8	(267)
Amortización	(60)	(3,7)	2,7	(63)
Margen neto	1.144	0,0	6,6	1.144
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(377)	(6,7)	(0,6)	(404)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	21	n.s.	n.s.	(4)
Resultado antes de impuestos	788	7,0	14,1	736
Impuesto sobre beneficios	(216)	11,2	18,5	(194)
Resultado del ejercicio	572	5,5	12,5	542
Minoritarios	(0)	3,1	9,9	(0)
Resultado atribuido	571	5,5	12,5	541

	NIIF 9			NIC 39
Balances	31-03-18	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-17
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.749	(12,3)	(16,5)	8.833
Activos financieros a valor razonable	27.930	(2,4)	(7,1)	28.627
de los que préstamos y anticipos	768	(50,7)	(53,1)	1.558
Activos financieros a coste amortizado	53.233	11,6	6,3	47.691
de los que préstamos y anticipos a la clientela	47.247	3,2	(1,7)	45.768
Activos tangibles	1.791	2,4	(2,5)	1.749
Otros activos	2.572	(64,1)	(65,8)	7.160
Total activo/pasivo	93.275	(0,8)	(5,6)	94.061
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	19.167	103,8	94,0	9.405
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	1.448	(75,3)	(76,4)	5.853
Depósitos de la clientela	47.522	(4,9)	(9,5)	49.964
Valores representativos de deuda emitidos	7.903	8,1	2,9	7.312
Otros pasivos	13.648	(22,6)	(26,3)	17.627
Dotación de capital económico	3.588	(8,0)	(12,4)	3.901
Indicadores relevantes y de gestión	31-03-18	Δ %	Δ %⁽¹⁾	31-12-17
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	47.243	4,5	(0,5)	45.196
Riesgos dudosos	1.095	(2,6)	(7,3)	1.124
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	46.024	2,1	(2,8)	45.093
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	20.033	2,9	(2,1)	19.472
Activos ponderados por riesgo	47.769	6,3	1,2	44.941
Ratio de eficiencia (%)	33,1			34,4
Tasa de mora (%)	2,1			2,3
Tasa de cobertura (%)	153			123
Coste de riesgo (%)	3,18			3,24

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

Turquía

Claves

- Incremento de dos dígitos en los indicadores de actividad.
- Sólido crecimiento de los ingresos de carácter más recurrente.
- Control de los gastos de explotación que crecen por debajo de la inflación.
- Indicadores de riesgos afectados por el deterioro puntual de la cartera comercial.

Actividad ⁽¹⁾ (Variación interanual a tipo de cambio constante. Datos a 31-03-2018)

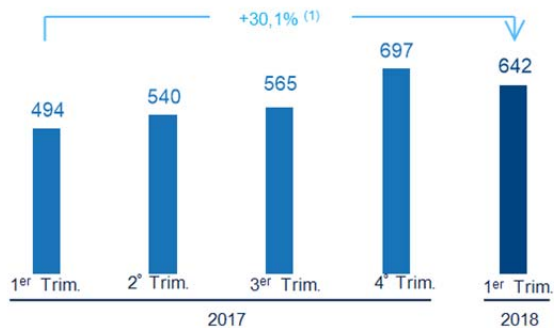


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

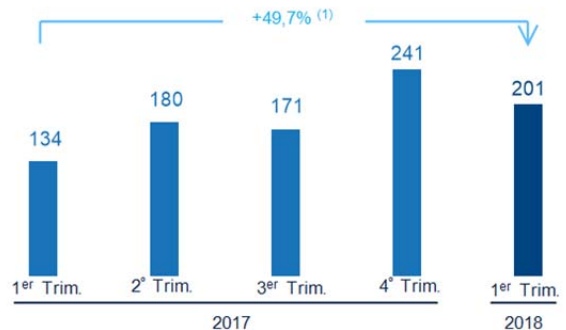


Margen neto (Millones de euros a tipo de cambio constante)



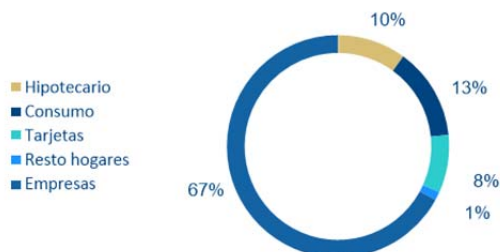
(1) A tipo de cambio corriente: 9,2%.

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



(1) A tipo de cambio corriente: 25,7%.

Composición de los préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾ (31-03-2018)



(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

Composición de los recursos de los clientes en gestión ⁽¹⁾ (31-03-2018)



(1) No incluye las cesiones temporales de activos.

Entorno macroeconómico y sectorial

Acorde con la información más reciente del Turkish Statistical Institute, el **crecimiento económico** interanual de Turquía en el cuarto trimestre del 2017 fue del 7,3% y estuvo muy apoyado en la alta contribución de la demanda interna, a su vez liderada principalmente por el consumo privado. Por el contrario, las exportaciones netas siguieron reduciéndose. Se espera que la actividad económica se mantenga sólida en el primer semestre del 2018. A ello contribuirá, entre otros factores, la extensión, en el 2018, del programa Credit Guarantee Fund (CGF). No obstante, este entorno seguirá claramente condicionado por el entorno político dado el anuncio de adelanto de las elecciones (24 de Junio del 2018, previamente programadas para el 3 de Noviembre del 2019).

La **inflación**, aunque cerró el mes de marzo del 2018 en dos dígitos (10,2%), presentó una reducción con respecto a la de Diciembre del 2017 (11,9%), gracias a los efectos base positivos. Sin embargo, las perspectivas de disminución de la inflación siguen siendo limitadas por las nuevas presiones de depreciación de la lira turca frente al euro.

Dadas estas expectativas sobre la inflación, el CBRT seguirá con su **política monetaria** restrictiva. Tras las subidas registradas en el 2017, el tipo de interés medio de financiación del CBRT se mantuvo en el 12,75% en el primer trimestre del 2018.

En cuanto a la evolución del **sector financiero** turco, con datos de finales del primer trimestre del 2018, la tasa de crecimiento interanual del crédito (ajustada por el efecto de la depreciación de la lira turca) se moderó hasta el 17,3%, tras la aceleración experimentada a lo largo del 2017 gracias al mencionado programa CGF. Por su parte, la tasa de mora del sector continuó mejorando, finalizando el mes de marzo en el 2,8%. Por último, los depósitos de clientes mantuvieron un avance interanual similar al de períodos previos, del 12,4% (ajustado también por el efecto de la depreciación de la lira), apoyados en la positiva trayectoria de los recursos en lira turca. Los depósitos en moneda extranjera volvieron a registrar un retroceso.

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.

El crecimiento de la **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) del área alcanzó un 3,5% en el trimestre, lo que equivale a un incremento interanual del 11,8% impulsado por los préstamos en lira turca. Por su parte, el crédito en moneda extranjera se mantuvo estable durante los tres primeros meses del 2018. Por segmentos, Garanti continuó mostrando un favorable desempeño de la financiación a empresas, en la que ganó cuota de mercado entre los *peers* privados. Aunque el impacto de la extensión al 2018 del mencionado programa CGF será más limitado que en el 2017, Garanti comenzó a tomar ventaja del mismo durante el primer trimestre del presente ejercicio. En préstamos personales (los llamados *general purpose loans*, por su terminología en inglés) y financiación de autos, Garanti presentó un mejor desempeño que el sector, en este último caso como resultado de una cooperación comercial muy favorable con las compañías de automóviles. En hipotecas, Garanti ganó cuota de mercado entre los bancos privados turcos. Por último, reducción de cuota de mercado en el segmento de tarjetas de crédito debido a la contracción de los saldos de tarjetas de crédito al consumo.

En términos de **calidad de activos**, la tasa de mora cerró en el 3,7%, muy por debajo de la del sector en términos locales. Por su parte, la cobertura se situó en el 86%.

Los **depósitos** de la clientela (58% del pasivo total del área al 31-3-2018) siguieron siendo la principal fuente de financiación del balance de Turquía y subieron un 4,3% en el trimestre. Tanto los recursos en lira turca como en moneda extranjera mostraron avances. En este sentido se observó un buen desempeño de los depósitos a la vista, que continuaron siendo uno de los soportes del crecimiento del margen de intereses (ya que tienen un coste prácticamente nulo), con un peso del 31% sobre el total de los depósitos de la clientela.

Resultado

En el primer trimestre del 2018, Turquía generó un **resultado atribuido** acumulado de 201 millones de euros, lo que supone una subida interanual del 49,7%. Los aspectos más relevantes de la evolución interanual de la cuenta de resultados del área fueron:

- Favorable desempeño del **margen de intereses**, que creció un 10,4%. Esta positiva trayectoria ha sido el resultado, sobre todo, del incremento de la actividad, la buena gestión de los diferenciales de la clientela (a pesar del aumento del coste de financiación) y unos ingresos más elevados derivados de los bonos ligados a la inflación (7% en el primer trimestre del 2017 y 8% en el primer trimestre del 2018).
- El crecimiento de las **comisiones** se elevó hasta el 39,9%, impulsado principalmente por el buen comportamiento de las procedentes de sistemas de pago, *project finance* y transferencias de dinero.
- Positiva contribución de los **ROF** (en el primer trimestre del 2017 fue negativa), gracias a las ganancias procedentes de venta de títulos y de operativa con derivados y divisa.
- Con todo, el **margen bruto** del primer trimestre del 2018 fue un 21,5% superior al del mismo período del 2017.
- Los **gastos de explotación** se incrementaron un 8,6%, muy por debajo tanto del nivel de inflación como de la tasa de incremento interanual del margen bruto, gracias a una estricta disciplina de control de costes. Por tanto, el ratio de eficiencia se redujo hasta el 35,6% (36,5% en el 2017).
- Ascenso del **deterioro de activos financieros** en un 48,5%, debido al deterioro focalizado en la cartera de clientes mayoristas. Como resultado, el coste de riesgo acumulado del área se situó en el 1,17%.

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

Cuentas de resultados	NIIF 9		NIC 39	
	1 ^{er} Trim. 18	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1 ^{er} Trim. 17
Margen de intereses	753	(7,3)	10,4	812
Comisiones netas	201	17,5	39,9	171
Resultados de operaciones financieras	20	n.s.	n.s.	(15)
Otros ingresos y cargas de explotación	23	164,5	215,0	9
Margen bruto	996	2,0	21,5	976
Gastos de explotación	(354)	(8,8)	8,6	(389)
Gastos de personal	(177)	(12,8)	3,8	(203)
Otros gastos de administración	(137)	(1,7)	17,0	(139)
Amortización	(40)	(12,5)	4,2	(46)
Margen neto	642	9,2	30,1	588
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(151)	24,7	48,5	(121)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	29	79,9	114,2	16
Resultado antes de impuestos	520	7,7	28,2	483
Impuesto sobre beneficios	(114)	7,0	27,5	(106)
Resultado del ejercicio	407	7,8	28,4	377
Minoritarios	(206)	(5,3)	12,8	(217)
Resultado atribuido	201	25,7	49,7	160

Balances	NIIF 9	Δ %	Δ %⁽¹⁾	NIC 39
	31-03-18			31-12-17
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	2.942	(27,1)	(21,5)	4.036
Activos financieros a valor razonable	5.993	(6,6)	0,6	6.419
de los que préstamos y anticipos	-	-	-	-
Activos financieros a coste amortizado	62.420	(4,1)	3,3	65.083
de los que préstamos y anticipos a la clientela	49.751	(3,2)	4,3	51.378
Activos tangibles	1.252	(6,9)	0,3	1.344
Otros activos	1.781	(1,7)	5,9	1.811
Total activo/pasivo	74.389	(5,5)	1,8	78.694
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	1.602	147,4	166,5	648
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	9.021	(19,4)	(13,2)	11.195
Depósitos de la clientela	43.246	(3,2)	4,2	44.691
Valores representativos de deuda emitidos	6.941	(16,8)	(10,4)	8.346
Otros pasivos	11.002	(2,8)	4,7	11.321
Dotación de capital económico	2.576	3,3	11,3	2.493
Indicadores relevantes y de gestión	31-03-18	Δ %	Δ %⁽¹⁾	31-12-17
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	49.408	(3,9)	3,5	51.438
Riesgos dudosos	2.380	(6,8)	0,4	2.553
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	43.143	(3,1)	4,3	44.539
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	3.861	(1,1)	6,6	3.902
Activos ponderados por riesgo	60.936	(2,9)	4,6	62.768
Ratio de eficiencia (%)	35,6			36,5
Tasa de mora (%)	3,7			3,9
Tasa de cobertura (%)	86			85
Coste de riesgo (%)	1,17			0,82

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

América del Sur

Claves

- La actividad sigue evolucionando a buen ritmo.
- Buen comportamiento de todas las líneas de la cuenta de resultados.
- Crecimiento de gastos inferior a la tasa de ascenso del margen bruto.

Actividad ⁽¹⁾ (Variación interanual a tipos de cambio constantes. Datos a 31-03-2018)

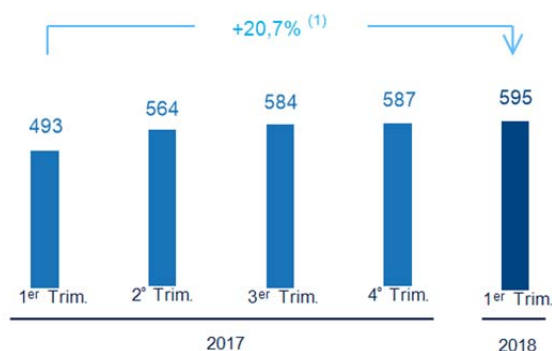


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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



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



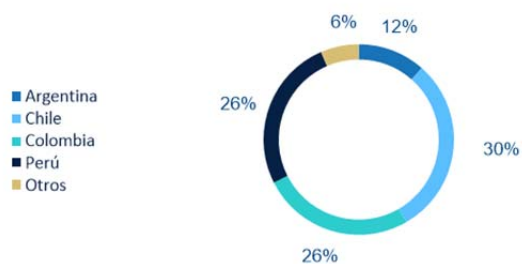
(1) A tipos de cambio corrientes: 3,8%.

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



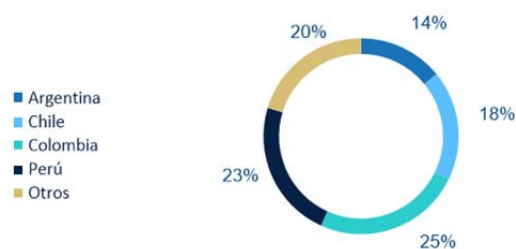
(1) A tipos de cambio corrientes: 13,8%.

Composición de los préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾ (31-03-2018)



(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

Composición de los recursos de los clientes en gestión ⁽¹⁾ (31-03-2018)



(1) No incluye las cesiones temporales de activos.

Entorno macroeconómico y sectorial

Durante el 2017, las **economías** de América del Sur consolidaron la recuperación de la actividad. Los principales factores que explican esta dinámica son: i) los aumentos de los precios de las principales materias primas exportadas por la región y ii) la reducción de las tensiones en los mercados financieros. Lo anterior, sumado a la menor incertidumbre política, está permitiendo una expansión de la inversión y un fortalecimiento del consumo. Además, la confianza de los consumidores va mejorando gradualmente, a medida de que la inflación disminuye, aunque la debilidad del mercado de trabajo puede seguir siendo un lastre.

En cuanto a la evolución de las **divisas**, en los meses recientes se ha observado cierta estabilidad en los tipos de cambio, lo que sumado a la aún débil demanda doméstica, ha permitido que la inflación se haya moderado en la mayoría de los países. En este contexto, la política monetaria seguirá siendo expansiva en gran parte de los países de la región, excepto en Argentina.

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

Actividad

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

La **actividad crediticia** (crédito a la clientela no dudoso) de América del Sur subió en el trimestre un 1,6% y cerró un 11,7% por encima del volumen existente al 31-3-2017. Por países, el incremento más significativo se observó en Argentina (+6,9% en el trimestre y +73,9% interanual).

En cuanto a la **calidad crediticia** de la cartera, se registró un ligero repunte de la tasa de mora, que cerró el trimestre en el 3,6%, mientras que la cobertura se incrementó hasta el 93%.

Los **recursos** de clientes se incrementaron un 1,5% en lo que va de año (+7,9% en términos interanuales), apoyados en el crecimiento de los recursos fuera de balance (+9,5% en el trimestre). Por países sobresalió la positiva trayectoria de Argentina (+12,4%) y Colombia (+2,3%).

Resultado

Durante el primer trimestre del 2018, América del Sur generó un **resultado** atribuido de 210 millones de euros, lo que representa un crecimiento interanual del 33,4% (+13,8% a tipos de cambio corrientes). Lo más relevante de la cuenta de resultados del área fue:

- Incremento interanual del **margen bruto** del 15,4%, gracias al buen desempeño de los ingresos de carácter más recurrente y a la mayor contribución de los ROF. En este sentido, el margen de intereses (+14,7% interanual) creció por encima del avance interanual de la inversión crediticia, gracias a un mayor volumen y a una adecuada gestión de precios. Las comisiones subieron un 10,6% en el mismo período.
- Ascenso de los **gastos de explotación** (+9,4%) por debajo del avance mostrado por el margen bruto del área, como resultado del control de costes llevado a cabo en todos los países.
- Ligero aumento del **deterioro de los activos financieros** (+2,2%), muy por debajo del incremento mostrado por la actividad crediticia del área. En consecuencia, el coste de riesgo acumulado a cierre de marzo se situó en el 1,37%.

Por países, muy buena trayectoria de los ingresos en **Argentina**, que presentó un crecimiento interanual del margen bruto del 47,5%. Este avance se sustentó tanto en la evolución de los ingresos recurrentes (impulsados por los mayores volúmenes de actividad) como en la positiva trayectoria de los ROF (principalmente por diferencias de cambio). Ascenso de gastos de explotación por debajo del mostrado por el margen bruto y aumento de la línea de deterioro de los activos financieros también por debajo del registrado por la inversión crediticia. En consecuencia, significativo avance interanual del resultado atribuido (+76,5%). En **Chile**, el resultado atribuido ha sido un 6,0% inferior al del mismo periodo del

ejercicio precedente, por la debilidad de los ingresos por comisiones y ROF, y a pesar del favorable desempeño del margen de intereses (creció impulsado por la positiva evolución de la inversión y la adecuada gestión de los diferenciales de la clientela). Adicionalmente, cabe destacar un crecimiento controlado de los gastos y los saneamientos. En **Colombia**, el incremento de los resultados se sustentó en la buena evolución del margen de intereses (por positivo comportamiento tanto de actividad como de diferenciales de la clientela) y el aumento de las comisiones, lo cual impulsó el crecimiento del margen bruto (+13,4%) por encima del nivel de los gastos de explotación (+5,8%). Lo anterior, junto con la reducción del deterioro de los activos financieros, repercutió en un ascenso interanual del resultado atribuido del 91,6%. En **Perú**, el resultado atribuido retrocedió un 4,4%, ya que la buena evolución de los ROF y el crecimiento moderado de los ingresos recurrentes se vieron, en buena parte, mitigados por el incremento de los saneamientos.

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

Cuentas de resultados	NIIF 9		NIC 39	
	1 ^{er} Trim. 18	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1 ^{er} Trim. 17
Margen de intereses	792	(1,9)	14,7	807
Comisiones netas	163	(7,5)	10,6	176
Resultados de operaciones financieras	112	(2,7)	15,1	115
Otros ingresos y cargas de explotación	12	123,5	n.s.	5
Margen bruto	1.079	(2,3)	15,4	1.104
Gastos de explotación	(484)	(8,9)	9,4	(531)
Gastos de personal	(247)	(10,8)	7,6	(276)
Otros gastos de administración	(207)	(8,0)	10,5	(225)
Amortización	(30)	1,2	17,8	(30)
Margen neto	595	3,8	20,7	573
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(167)	(10,2)	2,2	(186)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(11)	(38,3)	(27,6)	(18)
Resultado antes de impuestos	417	12,9	32,6	369
Impuesto sobre beneficios	(128)	16,5	37,8	(110)
Resultado del ejercicio	289	11,4	30,4	260
Minoritarios	(79)	5,5	23,1	(75)
Resultado atribuido	210	13,8	33,4	185

Balances	NIIF 9		NIC 39	
	31-03-18	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-17
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.921	(12,4)	(10,5)	9.039
Activos financieros a valor razonable	10.176	(12,5)	(11,8)	11.627
de los que préstamos y anticipos	361	n.s.	n.s.	3
Activos financieros a coste amortizado	51.934	1,4	2,5	51.207
de los que préstamos y anticipos a la clientela	48.400	0,3	1,3	48.272
Activos tangibles	688	(5,2)	(2,1)	725
Otros activos	1.251	(38,6)	-38,0	2.038
Total activo/pasivo	71.969	(3,6)	(2,4)	74.636
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	2.575	(8,8)	(8,4)	2.823
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	5.257	(30,4)	(29,9)	7.552
Depósitos de la clientela	45.230	(1,0)	0,2	45.666
Valores representativos de deuda emitidos	7.412	2,8	3,8	7.209
Otros pasivos	8.572	0,8	3,2	8.505
Dotación de capital económico	2.923	1,5	2,4	2.881

Indicadores relevantes y de gestión	31-03-18	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-17
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	48.355	0,6	1,6	48.068
Riesgos dudosos	1.998	6,0	5,7	1.884
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	45.234	(1,6)	(0,5)	45.970
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	13.018	6,7	9,4	12.197
Activos ponderados por riesgo	55.718	(0,5)	1,1	55.975
Ratio de eficiencia (%)	44,8			45,1
Tasa de mora (%)	3,6			3,4
Tasa de cobertura (%)	93			89
Coste de riesgo (%)	1,37			1,32

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

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

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

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

País	NIIF 9			NIC 39		NIIF 9		NIC 39	
	Margen neto					Resultado atribuido			
	1 ^{er} Trim. 18	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1 ^{er} Trim. 17	1 ^{er} Trim. 18	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1 ^{er} Trim. 17	
Argentina	130	28,3	85,9	101	52	21,8	76,5	43	
Chile	107	(4,1)	1,6	112	45	(11,3)	(6,0)	51	
Colombia	161	5,0	18,3	154	64	70,1	91,6	37	
Perú	164	(9,3)	3,2	181	36	(15,9)	(4,4)	43	
Otros países ⁽²⁾	32	27,8	46,9	25	13	23,4	47,4	11	
Total	595	3,8	20,7	573	210	13,8	33,4	185	

(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	
	31-03-18	31-12-17	31-03-18	31-12-17	31-03-18	31-12-17	31-03-18	31-12-17
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁻²⁾	5.562	5.201	14.577	14.447	12.509	12.451	12.575	12.643
Riesgos dudosos ⁽¹⁾	46	41	442	416	744	704	649	629
Depósitos de clientes en gestión ⁽¹⁻³⁾	6.436	6.158	9.047	9.575	13.039	12.798	11.755	11.907
Recursos fuera de balance ⁽¹⁻⁴⁾	1.765	1.140	1.501	1.282	1.257	1.170	1.618	1.543
Activos ponderados por riesgo	8.679	9.364	14.730	14.431	12.921	12.299	14.634	14.879
Ratio de eficiencia (%)	53,7	56,1	45,0	45,2	36,4	36,0	37,1	35,6
Tasa de mora (%)	0,8	0,8	2,7	2,6	5,6	5,3	4,0	3,8
Tasa de cobertura (%)	202	198	62	60	97	88	102	100
Coste de riesgo (%)	1,09	0,61	0,90	0,76	1,83	2,59	1,62	1,14

(1) Cifras a tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

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

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

Resto de Eurasia

Claves

- Positiva trayectoria de la actividad crediticia en las sucursales de Europa.
- Evolución de los depósitos muy influida por el entorno de tipos de interés negativos.
- Mejora del resultado, producto de la buena evolución de los gastos y el saneamiento.
- Buen comportamiento de las tasas de mora y cobertura.

Entorno macroeconómico y sectorial

El **crecimiento** en la Eurozona parece continuar relativamente estable y sólido. La actividad económica descansa, principalmente, en un comercio mundial dinámico y en la recuperación de la inversión. No obstante, las cifras recientes de confianza sectorial muestran una moderación del optimismo que se ha ido trasladando a la actividad industrial y a las ventas al por menor. A pesar de esto, los fundamentos para el consumo privado se mantienen sólidos, con un mercado laboral que continúa mejorando y que respalda el optimismo de los consumidores; en un contexto de **inflación** creciente, pero aún baja. Ante este escenario, el BCE comenzó con la reducción gradual en la compra de activos a principios del 2018, aunque continúa siendo cauto. Lo anterior se refuerza aún más ante un euro algo más fuerte y la reciente materialización de riesgos globales asociados al proteccionismo.

Actividad y resultado

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

La **inversión** crediticia del área (crédito a la clientela no dudoso en gestión) presentó, a cierre del primer trimestre del 2018, un descenso en el trimestre del 1,5%. Comportamiento dispar por geografía: se observó un retroceso en resto de Europa (-2,3%) y un ligero avance en Asia (+2,0%).

En cuanto a la trayectoria de los principales indicadores de **riesgo de crédito**, la tasa de mora terminó el mes de marzo en el 2,1% (2,4% a diciembre del 2017) y la cobertura lo hizo en el 88% (74% a diciembre del 2017).

Por su parte, los **depósitos** de clientes en gestión siguieron estando muy influidos por el entorno de tipos de interés negativos. Con datos a marzo del 2018 mostraron un descenso trimestral del 19,0% (-20,7% en Europa y +7,1% en Asia).

Por lo que respecta a los **resultados**, el margen bruto disminuyó un 7,3% en términos interanuales. Resto de Europa presentó un descenso del 7,9% y Asia del 2,8%. Por su parte, continuó la reducción de los gastos de explotación (-9,0% interanual), justificada por la contención de los costes de personal y discrecionales. Por último, incremento en la línea de deterioro de los activos financieros, lo que conllevó que esta geografía aportara un resultado atribuido acumulado en el primer trimestre del 2018 de 47 millones de euros, un 19,1% más que en el mismo período del 2017.

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

	NIIF 9		NIC 39
Cuentas de resultados	1 ^{er} Trim. 18	Δ %	1 ^{er} Trim. 17
Margen de intereses	43	(7,0)	46
Comisiones netas	39	(5,1)	41
Resultados de operaciones financieras	44	(9,5)	48
Otros ingresos y cargas de explotación	1	(2,0)	1
Margen bruto	126	(7,3)	135
Gastos de explotación	(72)	(9,0)	(80)
Gastos de personal	(35)	(17,4)	(43)
Otros gastos de administración	(36)	5,8	(34)
Amortización	(2)	(52,8)	(3)
Margen neto	53	(4,9)	56
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	17	127,2	7
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(1)	(86,1)	(5)
Resultado antes de impuestos	69	18,7	58
Impuesto sobre beneficios	(22)	17,8	(19)
Resultado del ejercicio	47	19,1	40
Minoritarios	-	-	-
Resultado atribuido	47	19,1	40

	NIIF 9		NIC 39
Balances	31-03-18	Δ %	31-12-17
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	705	(19,6)	877
Activos financieros a valor razonable	535	(46,0)	991
de los que préstamos y anticipos	-	-	-
Activos financieros a coste amortizado	15.129	0,8	15.009
de los que préstamos y anticipos a la clientela	13.988	(5,9)	14.864
Posiciones inter-áreas activo	-	-	-
Activos tangibles	37	2,5	36
Otros activos	344	(2,2)	352
Total activo/pasivo	16.749	(3,0)	17.265
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	43	(4,8)	45
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	2.899	22,6	2.364
Depósitos de la clientela	5.425	(19,0)	6.700
Valores representativos de deuda emitidos	221	(37,7)	354
Posiciones inter-áreas pasivo	6.410	13,6	5.643
Otros pasivos	868	(30,3)	1.246
Dotación de capital económico	884	(3,2)	913

Indicadores relevantes y de gestión	31-03-18	Δ %	31-12-17
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾	15.126	(1,5)	15.362
Riesgos dudosos	462	(16,9)	556
Depósitos de clientes en gestión ⁽²⁾	5.425	(19,0)	6.700
Recursos fuera de balance ⁽³⁾	390	3,9	376
Activos ponderados por riesgo	14.907	(1,6)	14.907
Ratio de eficiencia (%)	57,7		65,9
Tasa de mora (%)	2,1		2,4
Tasa de cobertura (%)	88		74
Coste de riesgo (%)	(0,35)		(0,16)

(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(2) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

Centro corporativo

El Centro Corporativo incorpora, fundamentalmente, los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; determinadas emisiones de instrumentos de patrimonio realizadas para el adecuado manejo de la solvencia global del Grupo; carteras, con sus correspondientes resultados, cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones industriales; ciertos activos y pasivos por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles. Lo más relevante de la cuenta de resultados del primer trimestre del 2018 de este agregado se resume a continuación:

- Contribución negativa de los **ROF**. En el mismo período del 2017 se registraron las plusvalías, de 204 millones de euros antes de impuestos, procedentes de la venta realizada del 1,7% de la participación en CNCB.
- Aumento de los **gastos de explotación** (+7,3% interanual).

Con todo ello, el Centro Corporativo mostró un **resultado** atribuido negativo de 295 millones de euros, lo cual compara con una pérdida en el 2017 de 122 millones.

Estados financieros (Millones de euros y porcentaje)

	NIIF 9		NIC 39
Cuentas de resultados	1 ^{er} Trim. 18	Δ %	1 ^{er} Trim. 17
Margen de intereses	(68)	(39)	(110)
Comisiones netas	(7)	47,5	(5)
Resultados de operaciones financieras	(24)	n.s.	213
Otros ingresos y cargas de explotación	(7)	(75,5)	(27)
Margen bruto	(106)	n.s.	70
Gastos de explotación	(224)	7,3	(209)
Gastos de personal	(123)	4,7	(118)
Otros gastos de administración	(41)	168,4	(15)
Amortización	(60)	(21,4)	(76)
Margen neto	(330)	137,6	(139)
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(0)	n.s.	1
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(63)	n.s.	(7)
Resultado antes de impuestos	(393)	171,1	(145)
Impuesto sobre beneficios	98	n.s.	22
Resultado del ejercicio	(295)	139,4	(123)
Minoritarios	(0)	n.s.	1
Resultado atribuido	(295)	141,3	(122)

	NIIF 9		NIC 39
Balances	31-03-18	Δ %	31-12-17
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	315	n.s.	5
Activos financieros a valor razonable	3.346	33,1	2.514
Activos financieros a coste amortizado	-	-	-
de los que préstamos y anticipos a la clientela	-	-	-
Posiciones inter-áreas activo	(1.897)	26,4	(1.501)
Activos tangibles	1.661	(12,3)	1.893
Otros activos	21.239	20,8	17.585
Total activo/pasivo	24.664	20,3	20.497
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos	8.491	(3,2)	8.772
Posiciones inter-áreas pasivo	(12.535)	(23,5)	(16.384)
Otros pasivos	-	-	443
Dotación de capital económico	(24.593)	(1,4)	(24.941)
Capital y reservas	53.301	1,3	52.606

Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

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

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

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

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:

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

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

Valor contable por acción

		NIIF 9		NIC 39	
		31-03-18	01-01-18	31-12-17	31-03-17
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	54.432	54.285	55.136	53.188
	+ Ajuste por dividendo-opción	-	-	-	716
	+ Otro resultado global acumulado	(9.201)	(8.889)	(8.792)	(5.144)
Denominador (millones de acciones)	+ Número de acciones	6.668	6.668	6.668	6.567
	+ Dividendo-opción	-	-	-	101
	- Autocartera	27	13	13	4
= Valor contable por acción		6,81	6,82	6,96	7,32

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.

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

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 se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo. En el denominador se tiene en cuenta el número final de acciones en circulación menos las acciones propias (la llamada autocartera). Adicionalmente, el denominador se ajusta para recoger el resultado de la ampliación de capital procedente de la ejecución de los dividendos-opción anteriormente descritos. Tanto numerador como denominador tienen en cuenta saldos puntuales.

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

Valor contable tangible por acción

		NIIF 9		NIC 39	
		31-03-18	01-01-18	31-12-17	31-03-17
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	54.432	54.285	55.136	53.188
	+ Ajuste por dividendo-opción	-	-	-	716
	+ Otro resultado global acumulado	(9.201)	(8.889)	(8.792)	(5.144)
	- Activos intangibles	8.199	8.464	8.464	9.561
Denominador (millones de acciones)	+ Número de acciones	6.668	6.668	6.668	6.567
	+ Dividendo-opción	-	-	-	101
	- Autocartera	27	13	13	4
= Valor contable tangible por acción		5,58	5,55	5,69	5,88

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.

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

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 muy 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.

Rentabilidad por dividendo

		31-03-18	31-12-17	31-03-17
Numerador (euros)	Σ Dividendos	0,22	0,30	0,37
Denominador (euros)	Precio de cierre	6,43	7,11	7,27
= Rentabilidad por dividendo		3,4%	4,2%	5,1%

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 riesgos contingentes.

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

Explicación de la fórmula: Los riesgos en el numerador y en el denominador incorporan los riesgos relacionados con la clientela, incluyendo el crédito a la clientela bruto de inversión crediticia y los riesgos contingentes. En el cálculo de esta métrica se excluyen los saldos con entidades de crédito y las posiciones en renta fija. Para su cálculo se parte de las rúbricas existentes en la primera tabla de la página 16 de este informe.

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

Cambio de criterio: En el cálculo de esta métrica no se han tenido en cuenta ciertas Adquisiciones temporales de activos con clientes mayoristas que hasta 31 de diciembre de 2017 se presentaban en el balance dentro de la Inversión crediticia.

Tasa de mora

		31-03-18	31-12-17	31-03-17
Numerador (millones de euros)	Créditos dudosos	19.516	20.492	23.236
Denominador (millones de euros)	Riesgo crediticio	442.446	450.045	473.535
=	Tasa de mora	4,4%	4,6%	4,9%

Tasa de cobertura

Refleja el grado en que el deterioro de los activos dudosos ha sido cubierto contablemente vía provisiones por insolvencias.

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

Explicación de la fórmula: Los riesgos dudosos incorporan tanto los relativos al crédito a la clientela bruto de inversión crediticia como los relativos a riesgos contingentes, excluyendo los saldos dudosos de entidades de crédito y renta fija. Con respecto a los fondos de cobertura, son las provisiones por insolvencias, tanto para el crédito a la clientela como para los riesgos contingentes. Para su cálculo se parte de las rúbricas existentes en la primera tabla de la página 16 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

		31-03-18	31-12-17	31-03-17
Numerador (millones de euros)	Fondos de cobertura	14.180	13.319	16.385
Denominador (millones de euros)	Riesgos dudosos	19.516	20.492	23.236
=	Tasa de cobertura	73%	65%	71%

Ratio de eficiencia

Mide el porcentaje del margen bruto que consumen los gastos de explotación incurridos por una entidad.

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

Explicación de la fórmula: Los gastos de explotación son la suma de los gastos de personal más otros gastos de administración más amortización.

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

Ratio de eficiencia				
		Ene.-Mar. 2018	Ene.-Dic. 2017	Ene.-Mar. 2017
Numerador (millones de euros)	Gastos de explotación	(2.979)	(12.500)	(3.137)
Denominador (millones de euros)	Margen bruto	6.096	25.270	6.383
=	Ratio de eficiencia	48,9%	49,5%	49,1%

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.

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

Explicación de la fórmula:

Resultado atribuido anualizado: Mide el resultado atribuido al Grupo una vez deducidos los resultados pertenecientes a los intereses minoritarios. 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, éstos se eliminarán del resultado atribuido del periodo antes de ser anualizado. **Fondos propios medios:** Son la media móvil ponderada de los fondos propios puntuales de los periodos intermedios de cada ejercicio, corregidos, en su caso, por el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que de forma previa a la publicación se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo. El "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 durante los meses de cada ejercicio.

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

Cambio de criterio: A partir de 2018, se ha incluido en el denominador el "Otro resultado global acumulado" medio para alinearse con la práctica habitual del sector y con el cálculo del valor contable tangible por acción explicado anteriormente.

ROE

		Ene.-Mar. 2018	Ene.-Dic. 2017	Ene.-Mar. 2017
Numerador (millones de euros)	Resultado atribuido anualizado	5.435	3.519	4.863
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	54.742	54.613	53.371
	+ Otro resultado global acumulado medio	(9.177)	(7.019)	(5.743)
=	ROE	11,9%	7,4%	10,2%

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.

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

Explicación de la fórmula:

Resultado atribuido anualizado, Fondos propios medios, Otro resultado global acumulado medio: Antes definidos para el ROE.

Activos intangibles medios: Activo intangible del balance, incluyendo fondo de comercio y otros activos intangibles. El saldo medio se calcula de la misma forma que la explicada para los fondos propios.

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 sin tener en cuenta los activos intangibles.

ROTE

		Ene.-Mar. 2018	Ene.-Dic. 2017	Ene.-Mar. 2017
Numerador (millones de euros)	Resultado atribuido anualizado	5.435	3.519	4.863
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	54.742	54.613	53.371
	+ Otro resultado global acumulado medio	(9.177)	(7.019)	(5.743)
	- Activos intangibles medios	8.281	9.073	9.590
=	ROTE	14,6%	9,1%	12,8%

ROA

El ratio ROA (*return on assets*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los activos de una entidad.

$$\frac{\text{Resultado del ejercicio anualizado}}{\text{Activo total medio}}$$

Explicación de la fórmula:

Resultado del ejercicio anualizado: Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior a la del cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada. En caso de existir resultados de carácter singular en el beneficio después de impuestos (resultado de operaciones corporativas) durante los meses contemplados, éstas se eliminarán del mismo antes de ser anualizado.

Activos totales medios: Son la media móvil ponderada de los activos totales medios puntuales existentes en los periodos intermedios de cada ejercicio.

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.-Mar. 2018	Ene.-Dic. 2017	Ene.-Mar. 2017
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	6.595	4.762	6.049
Denominador (millones de euros)	Activo total medio	679.638	702.508	719.448
=	ROA	0,97%	0,68%	0,84%

RORWA

El ratio RORWA (*return on risk-weighted assets*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los activos medios ponderados por riesgo,

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

Explicación de la fórmula:

Resultado del ejercicio anualizado: Antes definido para el ROA.

Activos ponderados por riesgo (APR) medios: Media móvil ponderada de los APR puntuales existentes en los periodos intermedios de cada ejercicio.

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

RORWA

		Ene.-Mar. 2018	Ene.-Dic. 2017	Ene.-Mar. 2017
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	6.595	4.762	6.049
Denominador (millones de euros)	APR medios	360.377	375.589	388.538
=	RORWA	1,83%	1,27%	1,56%

Otros recursos de clientes

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

Explicación de la fórmula: Suma de los saldos puntuales a una determinada fecha de fondos de inversión + fondos de pensiones + otros recursos fuera de balance + carteras de clientes; tal y como figura en la segunda tabla de la página 13 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 y pensiones, etc.

Otros recursos de clientes

Millones de euros		31-03-18	31-12-17	31-03-17
+	Fondos de inversión	64.327	60.939	58.780
+	Fondos de pensiones	33.604	33.985	33.479
+	Otros recursos de clientes	2.445	3.081	2.952
+	Carteras de clientes	30.064	36.901	40.078
=	Otros recursos de clientes	130.440	134.906	135.290