

Informe Semestral 2018

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Intermedio Consolidado, junto con el Informe de Auditoría correspondientes al primer semestre del ejercicio 2018



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

Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados
30 de junio de 2018

Informe de Gestión Intermedio Consolidado
Periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de
junio de 2018

(Junto con el Informe de Auditoría)



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

Informe de Auditoría de Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados emitido por un Auditor Independiente

A los Accionistas de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Opinión

Hemos auditado los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, el "Banco") y sus sociedades dependientes que componen, junto con el Banco, el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante, el "Grupo"), que comprenden el balance consolidado a 30 de junio de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas consolidadas correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos del Grupo del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 han sido preparados, en todos los 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 información financiera intermedia resumida.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Deterioro del valor de activos financieros a coste amortizado Véanse notas 2, 6, 13 y 42 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados	
<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>A partir del 1 de enero de 2018 el Grupo aplica la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF 9), <i>Instrumentos Financieros</i>, la cual recoge modificaciones relevantes en los requerimientos para estimar el deterioro de activos financieros. Por este motivo, en la citada fecha, el Grupo estimó los efectos de la primera aplicación de esta norma. El proceso de cálculo del deterioro de la cartera de activos financieros a coste amortizado por riesgo de crédito (fundamentalmente préstamos) de acuerdo con la NIIF 9 es un modelo de pérdida de crédito esperada que requiere un juicio considerable al tratarse de una estimación significativa y compleja.</p> <p>La clasificación de un activo financiero a efectos de la estimación de su deterioro se realiza en función de si se ha identificado un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial o si dicho activo financiero presenta un deterioro crediticio. La determinación de esta clasificación por parte del Grupo es un proceso relevante ya que el cálculo de las coberturas por riesgo de crédito varía en función de la categoría en la que se incluya el activo financiero.</p>	<p>En relación con la implantación realizada por el Grupo de la NIIF 9 en el ámbito de deterioro de activos financieros hemos realizado procedimientos, involucrando a nuestros propios especialistas en riesgo de crédito, sobre la evaluación de las definiciones conceptuales, criterios y metodologías definidas y hemos realizado pruebas de control y de detalle sobre el análisis realizado por el Grupo en materia de clasificación por riesgo de crédito de los instrumentos financieros y sobre los modelos de estimación de provisiones por deterioro.</p> <p>Nuestro enfoque de auditoría en lo que refiere a la aplicación de la NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018 ha incluido igualmente tanto la evaluación de los controles relevantes vinculados a los procesos de estimación del deterioro por riesgo de crédito de la cartera de activos financieros a coste amortizado, como la realización de diferentes pruebas de detalle sobre dicha estimación.</p> <p>Nuestros procedimientos relativos al entorno de control se han centrado en las siguientes áreas clave:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Gobernanza: identificación del marco de gestión de riesgos crediticios y controles relevantes. • Políticas contables: evaluación de su alineación con la regulación contable aplicable.

Deterioro del valor de activos financieros a coste amortizado

Véanse notas 2, 6, 13 y 42 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El Grupo estima las pérdidas esperadas tanto de forma individual como colectivamente. Las provisiones individualizadas tienen en consideración las estimaciones de la evolución futura de los negocios y del valor de mercado de las garantías existentes sobre las operaciones crediticias.</p> <p>En el caso del análisis colectivo están basadas en procesos automatizados que incorporan voluminosas bases de datos, modelos y parámetros de estimación de provisiones, que requieren la consideración de información presente, pasada y futura, de complejo diseño e implementación.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Clasificación en función de su riesgo de crédito de los activos financieros conforme a los criterios definidos por el Grupo, especialmente en relación con los criterios establecidos para identificar y clasificar las operaciones de refinanciación y reestructuración. • Realización de pruebas sobre los controles relevantes en relación con la información disponible para realizar un seguimiento de las operaciones vivas. • Colaterales y garantías: evaluación del diseño de los controles relevantes sobre la gestión y valoración de las garantías. • Evaluación del proceso de estimación de provisiones por pérdida esperada, tanto individualizadas como colectivas. • Bases de datos: evaluación de la integridad, exactitud, calidad y actualización de los datos y del proceso de control y gestión establecido. <p>Nuestras pruebas de detalle sobre la estimación de las pérdidas esperadas han sido, básicamente, las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • En lo que se refiere al deterioro de operaciones individualmente significativas, hemos seleccionado una muestra de la población de riesgos significativos con evidencia objetiva de deterioro y evaluado la adecuación de la provisión registrada. • En relación con las provisiones por deterioro estimadas colectivamente, hemos evaluado el enfoque metodológico empleado por el Grupo, llevando a cabo una evaluación de la integridad de los saldos de entrada en el proceso así como una validación del adecuado funcionamiento del motor de cálculo. Asimismo, hemos revisado la calidad de los datos de las operaciones empleados para estimar su deterioro.

Clasificación y valoración de instrumentos financieros

Véanse notas 2, 7, 9, 10, 11, 12 y 14 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>A partir del 1 de enero de 2018 el Grupo aplica la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF 9), <i>Instrumentos Financieros</i>, la cual recoge modificaciones relevantes en relación con la clasificación y medición de los instrumentos financieros. Consecuentemente, en dicha fecha, el Grupo estimó los efectos de la primera aplicación de esta norma. La clasificación y medición inicial de los instrumentos financieros (activos financieros y derivados, fundamentalmente) puede requerir de elevado juicio y estimaciones complejas y determina los criterios a aplicar en su valoración posterior.</p> <p>En aquellos casos en los que no existe un precio cotizado en un mercado activo (instrumentos financieros de nivel 2 y 3), la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros requiere una estimación compleja que se realiza mediante técnicas de valoración que pueden tomar en consideración datos de mercado no observables, directa o indirectamente, o modelos complejos de valoración que requieren un elevado grado de subjetividad.</p>	<p>En relación con la implantación realizada por el Grupo de la NIIF 9 sobre clasificación de los instrumentos financieros, hemos realizado procedimientos, involucrando a nuestros propios especialistas en riesgo de mercado, sobre la evaluación de las definiciones conceptuales, criterios y metodologías definidas y hemos realizado pruebas de control y de detalle sobre el análisis realizado por el Grupo.</p> <p>Nuestro enfoque de auditoría en lo que refiere a la aplicación de la NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018 ha incluido la evaluación de los controles relevantes vinculados a los procesos de clasificación y valoración de los instrumentos financieros y la realización de pruebas de detalle sobre los mismos.</p> <p>Nuestros procedimientos relativos al entorno de control se han centrado en las siguientes áreas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Entendimiento de la operativa de los mercados financieros en los que opera el Grupo. • Gobernanza: identificación del marco de gestión de riesgos y controles en el ámbito de mercado. • Evaluación de los procesos de contratación, confirmación y liquidación de las operaciones. • Evaluación de la aplicación de las políticas del Grupo y de los procedimientos de reconocimiento y categorización de los instrumentos en base al modelo de negocio adoptado por el Grupo y a sus características contractuales. • Evaluación de los controles relevantes asociados al proceso de cálculo de las valoraciones de los instrumentos financieros. • Bases de datos: evaluación de la integridad, exactitud, calidad y actualización de los datos y del proceso de control y gestión establecido. <p>En lo que se refiere a las pruebas de detalle, hemos seleccionado una muestra de activos financieros y derivados del Grupo, para la que hemos evaluado su adecuada clasificación y valoración. Asimismo, hemos evaluado los modelos de valoración de los instrumentos más significativos.</p>

Riesgos asociados a la Tecnología de la Información	
<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El Grupo cuenta con un entorno operativo de tecnología complejo con importantes centros de procesamiento de datos en España y México, que proporcionan apoyo a diferentes subsidiarias en distintos países, un entorno de procesamiento de datos independiente en España para la actividad aseguradora y otros servicios de procesamiento de datos en EE.UU., Turquía y en los países latinoamericanos.</p> <p>Dada la gran dependencia del negocio del Grupo de los sistemas informáticos resulta crítico evaluar los controles sobre los principales riesgos tecnológicos.</p>	<p>De acuerdo con nuestra metodología de auditoría, la evaluación de los sistemas de información la hemos realizado en torno a dos ámbitos: los controles generales de tecnología de información y los controles de aplicación en procesos claves.</p> <p>En lo que se refiere a la evaluación de los controles generales de tecnología de información, nuestro alcance en este área consiste en evaluar los controles generales existentes sobre las plataformas tecnológicas, destacando dentro de éstas los relativos al entorno de las aplicaciones. Durante la auditoría se han realizado pruebas de control sobre las aplicaciones relevantes relativas a las áreas críticas de nuestro trabajo.</p> <p>En esta fase de evaluación de controles generales hemos evaluado, entre otros, los controles vinculados con las siguientes actividades: acceso a programas y datos, gestión de cambios en las aplicaciones, gestión del desarrollo de aplicaciones y gestión de operaciones del entorno de producción.</p> <p>En relación con los controles de aplicación en procesos claves de nuestra auditoría, hemos determinado cuáles son los principales procesos de negocio, identificando para los mismos las principales aplicaciones y controles automáticos sobre los flujos de información existente. Para los principales sistemas de información, plataformas informáticas y aplicativos considerados clave para nuestra auditoría del Grupo, hemos analizado las amenazas y vulnerabilidades relacionadas con la integridad, exactitud y disponibilidad de la información y hemos identificado y comprobado el diseño y la eficacia operativa de los controles implementados que responden a estos riesgos.</p>



Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 1.2 de las notas explicativas consolidadas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión intermedio consolidado

La otra información comprende, exclusivamente, el informe de gestión intermedio consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco, y no forma parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados no cubre el informe de gestión intermedio consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión intermedio consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión intermedio consolidado con los estados financieros intermedios resumidos consolidados, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad con respecto al informe de gestión intermedio consolidado consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión intermedio consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión intermedio consolidado concuerda con la de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores del Banco y de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento en relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Los Administradores del Banco son responsables de formular los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos, 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, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, los Administradores del Banco son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores del Banco tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento del Banco es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros intermedios resumidos consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros intermedios resumidos consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores del Banco.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores del Banco, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros intermedios resumidos consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, incluida la información revelada.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría y Cumplimiento del Banco en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento del Banco una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que, razonablemente, puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento del Banco, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.



INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Periodo de contratación _____

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de marzo de 2017 nos nombró como auditores por un período de tres años, contados a partir del ejercicio que se inició el 1 de enero de 2017.

Servicios prestados _____

Los servicios distintos de la auditoría de cuentas prestados por KPMG Auditores, S.L. al Grupo, en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, han consistido en trabajos de revisión limitada de estados financieros intermedios y trabajos relacionados con diferentes requerimientos regulatorios requeridos por los supervisores.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C nº S0702

Luis Martin Riaño
Inscrito en el R.O.A.C: nº 18.537

27 de julio de 2018



KPMG AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 01/18/16976
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Índice

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Balances consolidados	3
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.....	6
Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados	7
Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados	8
Estados de flujos de efectivo consolidados	10

NOTAS EXPLICATIVAS CONSOLIDADAS

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios consolidados resumidos y otra información	11
2. Criterios de consolidación, principios y políticas contables, métodos de valoración aplicados y cambios recientes en las NIIF	14
3. Grupo BBVA.....	23
4. Sistema de retribución a los accionistas	24
5. Información por segmentos de negocio.....	24
6. Gestión de riesgos	26
7. Valor razonable.....	38
8. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista.....	39
9. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	39
10. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	40
11. Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.....	40
12. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global.....	41
13. Activos financieros a coste amortizado.....	47
14. Derivados – Contabilidad de coberturas y Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	48
15. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	48
16. Activos tangibles.....	49
17. Activos intangibles	50
18. Activos y pasivos por impuestos.....	51
19. Otros activos y pasivos	52
20. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	52
21. Pasivos financieros a coste amortizado	53
22. Activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	57
23. Provisiones.....	57

24. Retribuciones post-empleo y otros compromisos con empleados	58
25. Capital.....	58
26. Ganancias acumuladas, Reservas de revalorización y Otras reservas.....	59
27. Otro resultado global acumulado.....	59
28. Intereses minoritarios	60
29. Recursos propios y gestión del capital	60
30. Compromisos y garantías concedidas	61
31. Otros activos y pasivos contingentes	61
32. Ingresos y gastos por intereses.....	62
33. Ingresos por dividendos.....	64
34. Resultados de entidades valoradas por el método de la participación.....	64
35. Ingresos y gastos por comisiones.....	64
36. Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros y Diferencias de cambio	65
37. Otros Ingresos y Gastos de explotación.....	66
38. Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguros.....	66
39. Gastos de administración	67
40. Amortización.....	68
41. Provisiones o reversión de provisiones	68
42. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados.....	69
43. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros.....	69
44. Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	70
45. Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas.....	70
46. Operaciones con partes vinculadas	71
47. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a miembros de la Alta Dirección del Banco	73
48. Otra información.....	76
49. Hechos posteriores	77
ANEXO I. Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA en el primer semestre de 2018	79
ANEXO II. Estados Financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	83
ANEXO III. Información sobre datos procedentes del registro contable especial	92
ANEXO IV. Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones y otros requerimientos de la Circular 6/2012 de Banco de España	101
ANEXO V. Concentración de riesgos en el sector promotor e inmobiliario en España	109
ANEXO VI - Balance consolidado resumido de apertura a 1 de enero de 2018	114

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO

Balances consolidados a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

ACTIVO (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2018	Diciembre 2017 (*)
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	8	37.279	42.680
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	9	91.018	64.695
Derivados		35.277	35.265
Instrumentos de patrimonio		5.250	6.801
Valores representativos de deuda		26.953	22.573
Préstamos y anticipos a bancos centrales		699	-
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		13.588	-
Préstamos y anticipos a la clientela		9.251	56
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	10	4.377	
Instrumentos de patrimonio		2.758	
Valores representativos de deuda		290	
Préstamos y anticipos a bancos centrales		-	
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		-	
Préstamos y anticipos a la clientela		1.329	
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	11	1.487	2.709
Instrumentos de patrimonio		-	1.888
Valores representativos de deuda		1.327	174
Préstamos y anticipos a bancos centrales		-	-
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		160	-
Préstamos y anticipos a la clientela		-	648
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	12	63.212	69.476
Instrumentos de patrimonio		2.579	3.224
Valores representativos de deuda		60.600	66.251
Préstamos y anticipos a la clientela		33	-
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	13	426.349	445.275
Valores representativos de deuda		32.082	24.093
Préstamos y anticipos a bancos centrales		5.309	7.300
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		11.783	26.261
Préstamos y anticipos a la clientela		377.175	387.621
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	14	3.035	2.485
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	14	(39)	(25)
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	15	1.470	1.588
Entidades multigrupo		228	256
Entidades asociadas		1.242	1.332
ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	22	414	421
ACTIVOS TANGIBLES	16	6.736	7.191
Inmovilizado material		6.585	6.996
De uso propio		6.209	6.581
Cedido en arrendamiento operativo		376	415
Inversiones inmobiliarias		151	195
ACTIVOS INTANGIBLES	17	8.373	8.464
Fondo de comercio		6.148	6.062
Otros activos intangibles		2.225	2.402
ACTIVOS POR IMPUESTOS	18	17.416	16.888
Activos por impuestos corrientes		2.195	2.163
Activos por impuestos diferidos		15.221	14.725
OTROS ACTIVOS	19	4.901	4.359
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Existencias		219	229
Resto de los otros activos		4.681	4.130
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	20	23.604	23.853
TOTAL ACTIVO		689.632	690.059

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

Las Notas 1 a 49 y los Anexos I a VI adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2018.

Balances consolidados a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Millones de euros)

	Notas	Junio 2018	Diciembre 2017 (*)
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	9	83.667	46.182
Derivados		36.591	36.169
Posiciones cortas de valores		12.240	10.013
Depósitos de bancos centrales		2.882	-
Depósitos de entidades de crédito		21.459	-
Depósitos de la clientela		10.495	-
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	11	6.221	2.222
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		997	-
Valores representativos de deuda emitidos		2.494	-
Otros pasivos financieros		2.730	2.222
Pro memoria: pasivos subordinados		-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	21	503.073	543.713
Depósitos de bancos centrales		28.734	37.054
Depósitos de entidades de crédito		33.307	54.516
Depósitos de la clientela		367.312	376.379
Valores representativos de deuda emitidos		62.349	63.915
Otros pasivos financieros		11.370	11.850
Pro memoria: pasivos subordinados		16.816	17.316
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURA	14	2.616	2.880
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	14	-	(7)
PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGUROS O REASEGURO	22	9.500	9.223
PROVISIONES	23	7.045	7.477
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		5.013	5.407
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		61	67
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		750	756
Compromisos y garantías concedidos		598	578
Restantes provisiones		622	669
PASIVOS POR IMPUESTOS	18	3.614	3.298
Pasivos por impuestos corrientes		1.428	1.114
Pasivos por impuestos diferidos		2.186	2.184
OTROS PASIVOS	19	4.918	4.550
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA		16.890	17.197
TOTAL PASIVO		637.544	636.736

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

Las Notas 1 a 49 y los Anexos I a VI adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2018.

Balances consolidados a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación) (Millones de euros)

	Notas	Junio 2018	Diciembre 2017 (*)
FONDOS PROPIOS		55.619	55.136
Capital	25	3.267	3.267
Capital desembolsado		3.267	3.267
Capital no desembolsado exigido		-	-
Prima de emisión		23.992	23.992
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		-	-
Otros elementos de patrimonio neto		47	54
Ganancias acumuladas	26	26.075	25.474
Reservas de revalorización	26	11	12
Otras reservas	26	(48)	(44)
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(48)	(44)
Otras		-	-
Menos: Acciones propias		(205)	(96)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		2.649	3.519
Menos: Dividendos a cuenta		(170)	(1.043)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	27	(9.868)	(8.792)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(1.311)	(1.183)
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(1.205)	(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		-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(174)	-
Ineficacia de las coberturas de valor razonable en los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)		-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otros resultado global (instrumentos de cobertura)		-	-
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito		68	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(8.557)	(7.609)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)		(53)	1
Conversión de divisas		(9.607)	(9.159)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		(98)	(34)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		1.233	1.641
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)		-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		1	(26)
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(35)	(31)
INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	28	6.336	6.979
Otro resultado global acumulado		(4.243)	(3.378)
Otros elementos		10.579	10.358
TOTAL PATRIMONIO NETO		52.087	53.323
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		689.632	690.059

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

	Notas	Junio 2018	Diciembre 2017 (*)
Compromisos de préstamo concedidos	30	118.387	94.268
Garantías financieras concedidas	30	15.467	16.545
Otros compromisos concedidos	30	37.638	45.738

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

Las Notas 1 a 49 y los Anexos I a VI adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2018.

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio 2018 y 2017

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2018	Junio 2017 (*)
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	32.1	14.507	14.305
Gastos por intereses	32.1	(5.864)	(5.502)
MARGEN DE INTERESES		8.643	8.803
Ingresos por dividendos	33	84	212
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	34	14	(8)
Ingresos por comisiones	35	3.585	3.551
Gastos por comisiones	35	(1.093)	(1.095)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	36	130	683
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	36	324	139
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	36	5	
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	36	107	(88)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	36	51	(193)
Diferencias de cambio, neto	36	90	528
Otros ingresos de explotación	37	509	562
Otros gastos de explotación	37	(893)	(945)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	38	1.609	1.863
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	38	(1.093)	(1.295)
MARGEN BRUTO		12.074	12.718
Gastos de administración		(5.336)	(5.599)
Gastos de personal	39.1	(3.125)	(3.324)
Otros gastos de administración	39.2	(2.211)	(2.275)
Amortización	40	(606)	(712)
Provisiones o reversión de provisiones	41	(185)	(364)
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	42	(1.611)	(1.941)
Activos financieros valorados al coste amortizado		(1.623)	(1.949)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		12	8
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		4.335	4.102
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	43	-	(80)
Activos tangibles		(18)	(17)
Activos intangibles		(3)	(10)
Otros		21	(53)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	44	80	30
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	45	29	(18)
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	48.1	4.443	4.033
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas		(1.213)	(1.120)
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		3.230	2.914
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		3.230	2.914
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	28	581	607
Atribuible a los propietarios de la dominante	48.1	2.649	2.306
		Junio 2018	Junio 2017 (*)
BENEFICIO POR ACCIÓN (Euros) (**)		0,37	0,33
Beneficio básico por acción en operaciones continuadas		0,37	0,33
Beneficio diluido por acción en operaciones continuadas		0,37	0,33
Beneficio básico por acción en operaciones interrumpidas		-	-
Beneficio diluido por acción en operaciones interrumpidas		-	-

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

(**) A 30 de junio de 2018, el número medio de acciones en circulación fue 6.645 millones y el ajuste por remuneración de los instrumentos de Capital de Nivel 1 Adicional fue de 170 millones de euros. A 30 de junio de 2017, el número medio de acciones en circulación fue de 6.642 millones de euros y el ajuste por remuneración de los instrumentos de Capital de Nivel 1 Adicional fue de 147 millones de euros, respectivamente.

Las Notas 1 a 49 y los Anexos I a VI adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018.

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

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

	Junio 2018	Junio 2017 (*)
RESULTADO DEL PERIODO	3.230	2.914
OTRO RESULTADO GLOBAL	(1.866)	(1.792)
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	(168)	38
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(29)	59
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	(193)	-
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	98	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(44)	(20)
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	(1.698)	(1.831)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	(69)	(319)
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(121)	(287)
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	52	(32)
Conversión de divisas	(1.586)	(1.586)
Ganancias o pérdidas por cambio divisas contabilizadas en el patrimonio neto	(1.169)	(1.586)
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	(86)	-
Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	(60)	(64)
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(106)	(75)
Transferido a resultados	46	11
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	(442)	143
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(350)	766
Transferido a resultados	(91)	(623)
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	21	-
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(14)	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	35	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(5)	(6)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	113	1
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	1.364	1.121
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(305)	348
Atribuible a los propietarios de la dominante	1.670	773

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

Las Notas 1 a 49 y los Anexos I a VI adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018.

Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018 y 2017

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO (Millones de euros)

JUNIO 2018	Capital (Nota 25)	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas (Nota 26)	Reservas de revalorización (Nota 26)	Otras reservas (Nota 26)	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado (Nota 27)	Intereses minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado (Nota 28)	Otros elementos (Nota 28)	
Saldos a 1 de enero de 2018	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)
Saldo inicial ajustado	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	-	-	-	-	-	-	-	-	2.649	-	(980)	(886)	581	1.364
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(7)	1.452	(1)	(4)	(108)	(3.519)	873	-	-	(366)	(1.681)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	(992)	-	(4)	-	-	(170)	-	-	(375)	(1.541)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(887)	-	-	-	-	-	(887)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	2	-	-	779	-	-	-	-	-	781
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	2.477	(1)	-	-	(3.519)	1.043	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	(18)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	11	(35)	-	-	-	-	-	-	-	8	(16)
Saldos a 30 de junio de 2018	3.267	23.992	-	47	26.075	11	(48)	(205)	2.649	(170)	(9.868)	(4.243)	10.579	52.087

Las Notas 1 a 49 y los Anexos I a VI adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018.

Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018 y 2017 (continuación)

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO (Millones de euros)

JUNIO 2017 (*)	Capital (Nota 25)	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas (Nota 26)	Reservas de revalorización (Nota 26)	Otras reservas (Nota 26)	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado (Nota 27)	Intereses minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado (Nota 28)	Otros elementos (Nota 28)	
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	-	-	-	-	-	-	-	-	2.306	-	(1.533)	(259)	607	1.121
Otras variaciones del patrimonio neto	50	-	-	(11)	1.892	(5)	31	(6)	(3.475)	1.220	-	-	(1.517)	(1.822)
Emisión de acciones ordinarias	50	-	-	-	(50)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	9	-	(9)	-	-	(147)	-	-	(292)	(439)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(1.025)	-	-	-	-	-	(1.025)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	1	-	-	1.020	-	-	-	-	-	1.021
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	1.929	(5)	41	-	(3.475)	1.510	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	(22)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	11	2	-	(1)	-	-	(144)	-	-	(1.225)	(1.357)
Saldos a 30 de junio de 2017	3.267	23.992	-	43	25.580	15	(37)	(54)	2.306	(291)	(6.991)	(2.505)	9.400	54.727

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

Las Notas 1 a 49 y los Anexos I a VI adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018.

Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018 y 2017

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (Millones de euros)		
	Junio 2018	Junio 2017 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	(5.537)	(1.705)
1. Resultado del periodo	3.230	2.914
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	3.068	3.978
Amortización	606	712
Otros ajustes	2.462	3.266
3. Aumento/Disminución neto de los activos de explotación	(18.862)	9.090
Activos financieros mantenidos para negociar	1.291	6.440
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	42	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	(350)	(71)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(6.409)	4.032
Activos a coste amortizado	(12.207)	(1.771)
Otros activos de explotación	(1.229)	460
4. Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación	8.037	(16.664)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	2.529	(5.130)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	754	2
Pasivos financieros a coste amortizado	4.968	(11.960)
Otros pasivos de explotación	(214)	424
5. Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	(1.010)	(1.023)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	(86)	1.444
1. Pagos	(783)	(1.262)
Activos tangibles	(244)	(168)
Activos intangibles	(407)	(168)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(112)	(63)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	(20)	(863)
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
2. Cobros	697	2.706
Activos tangibles	305	-
Activos intangibles	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	79	17
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	85	17
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	33	224
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	2.439
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	195	9
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	(1.701)	(1.173)
1. Pagos	(3.315)	(4.850)
Dividendos	(1.240)	(879)
Pasivos subordinados	(813)	(2.649)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(887)	(1.025)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(375)	(297)
2. Cobros	1.614	3.677
Pasivos subordinados	833	2.655
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	781	1.022
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(1.991)	(1.685)
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	(9.311)	(3.118)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	45.549	44.957
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	36.238	41.838
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo (millones de euros)		
	Junio 2018	Junio 2017 (*)
Efectivo	5.545	5.999
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	30.693	35.840
Otros activos financieros	-	-
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	36.238	41.838

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

Las Notas 1 a 49 y los Anexos I a VI adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018.

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

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante, “estados financieros consolidados”) del Grupo BBVA se presentan de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad nº 34 “Información Financiera Intermedia”(“NIC 34”), y han sido presentados al Consejo de Administración en su reunión celebrada el día 26 de julio 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 seis primeros meses del ejercicio 2018 (ver Nota 2), de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo a 30 de junio de 2018 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el Grupo en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018.

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

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

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

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

1.3 Comparación de la información

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

Durante los seis 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). La información de periodos anteriores que se presenta referida a las áreas de negocio se ha reelaborado a efectos comparativos.

1.4 Estacionalidad de ingresos y gastos

La naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por las entidades del Grupo BBVA corresponde, fundamentalmente, a las actividades típicas de las entidades financieras; razón por la que no se encuentran afectadas significativamente por factores de estacionalidad dentro de un mismo ejercicio.

1.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros (ver Notas 6, 12, 13, 14 y 15).
- Las hipótesis empleadas para cuantificar ciertas provisiones (ver Nota 23) y en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras obligaciones (ver Nota 24).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de los activos tangibles e intangibles (ver Notas 16, 17, 19 y 20).
- La valoración de los fondos de comercio y la asignación del precio pagado en combinaciones de negocio (ver Nota 17).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados (ver Nota 7).
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos (ver Nota 18).
- El tipo de cambio y el índice de inflación de Venezuela.

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 30 de junio 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 seis meses terminado el 30 de junio 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.

1.6 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 30 de junio de 2018 se presentan en el Anexo II.

2. Criterios de consolidación, principios y políticas contables, 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 seis 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 VI.

Los principales requerimientos de la NIIF 9 son:

▮ Clasificación y valoración de instrumentos financieros

Activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

Como consecuencia de los análisis efectuados tanto sobre el modelo de negocio como las características contractuales, se han realizado determinadas reclasificaciones contables que afectan tanto a activos financieros como, en su caso, a pasivos financieros relacionados con los anteriores. En general, existe un mayor volumen de activos valorados a valor razonable con cambios en resultados y también se ha cambiado el método de valoración de algunos instrumentos de acuerdo con el que mejor refleje el modelo de negocio al que pertenecen. Los cambios realizados en el modelo de valoración con motivo de no superar el criterio de pago de principal e intereses no son significativos.

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

Pasivos financieros

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

Deterioro de activos financieros

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

compromisos de préstamo unilateralmente revocables por la Entidad. Igualmente, se excluyen del modelo de deterioro todos los instrumentos financieros valorados a valor razonable con cambio en resultados.

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

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

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

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

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

■ Incumplimiento

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

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

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

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

■ Activo financiero deteriorado

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

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario,

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

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

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

Aumento significativo del riesgo de crédito

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

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

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

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

- Impago de más de 30 días: de acuerdo con la NIIF 9, el incumplimiento de más de 30 días es una presunción que puede refutarse en aquellos casos en los que la entidad considere, en base a información razonable y documentada, que tal impago no representa un incremento

significativo del riesgo. A 30 de junio de 2018, el Grupo no ha utilizado un plazo más largo de 30 días para ninguna de las carteras significativas.

- o 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.
- o Refinanciaciones o reestructuraciones que no muestran evidencia de deterioro.

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

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

- **Stage-1: Sin incrementos significativos de riesgo**

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

- **Stage-2: Incremento significativo de riesgo**

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

- **Stage-3: Deteriorados**

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

Metodología para el cálculo de las pérdidas esperadas

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

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

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

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

de los flujos futuros de cada grupo. Las características de riesgo de crédito pueden considerarse, 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 no reflejado en las calificaciones publicadas, el Grupo también ha 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 NIC 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 30 de junio de 2018

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

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

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

NIIF 16 - “Arrendamientos”

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

NIIF 17 - Contratos de seguros

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

CINIIF 23 - Incertidumbre sobre tratamientos del impuesto sobre beneficios

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

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

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

Proyecto anual de mejoras de las NIIFs 2015-2017

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

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

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

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.

En el Anexo I se indican las variaciones en las participaciones durante el primer semestre del ejercicio 2018.

[Variaciones significativas en el Grupo en el primer semestre del ejercicio 2018](#)

Desinversiones

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

El 28 de noviembre de 2017, BBVA recibió una oferta vinculante (la "Oferta") del grupo The Bank of Nova Scotia ("Scotiabank") para la comprar su participación accionarial en la entidad Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile, S.A. ("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 anuncio 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 6 de julio de 2018, BBVA completó la venta de su participación accionarial, directa e indirecta, en BBVA Chile. El importe total en efectivo percibido por BBVA en relación con la venta de la participación mencionada, asciende a, aproximadamente, 2.200 millones de dólares americanos. La plusvalía neta de impuestos es de aproximadamente 640 millones de euros y el impacto positivo en el Common Equity Tier 1 (fully loaded) del Grupo BBVA es de aproximadamente 50 puntos básicos. Estos impactos se verán reflejados en los estados financieros del Grupo BBVA de cierre del tercer trimestre del año 2018 (ver Nota 49).

Desinversiones en curso

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

El 29 de noviembre de 2017, BBVA alcanzó un acuerdo con una entidad filial de Cerberus Capital Management, L.P. ("Cerberus") para la creación de una "joint venture" a la que 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 ciertas autorizaciones relevantes de las autoridades competentes, que se esperan obtener durante el segundo semestre del ejercicio 2018.

4. Sistema de retribución a los accionistas

Dividendos en efectivo

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

5. Información por segmentos de negocio

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

En el primer semestre 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, al igual que en ejercicios precedentes, 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 compuestos, principalmente, de inmuebles adjudicados y 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.

■ Turquía

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

■ América del Sur

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

■ Resto de Eurasia

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

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

En el Informe de Gestión Intermedio Consolidado adjunto se presentan las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, así como las principales magnitudes del balance consolidado, por segmentos de negocio.

6. Gestión de riesgos

Los principios y políticas de gestión del riesgo, así como las herramientas y procedimientos, establecidos e implantados en el Grupo a 30 de junio de 2018 no difieren significativamente de los recogidos en la Nota 7 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017.

6.1 Factores de riesgo

BBVA cuenta, según ha sido descrito anteriormente, con procesos para la identificación de riesgos y análisis de escenarios que permiten al Grupo realizar una gestión dinámica y anticipatoria de los riesgos.

Los procesos de identificación de riesgos son prospectivos para asegurar la identificación de los riesgos emergentes, y recogen las preocupaciones que emanan tanto de las propias áreas de negocio, cercanas a la realidad de las diferentes geografías, como de las áreas corporativas y la Alta Dirección.

Los riesgos son capturados y medidos de forma consistente y con las metodologías que se estiman adecuadas en cada caso. Su medición incluye el diseño y aplicación de análisis de escenarios y “*stress testing*”, y considera los controles a los que los riesgos están sometidos.

Como parte de este proceso, se realiza una proyección a futuro de las variables del Marco de Apetito de Riesgo en escenarios de stress, con el objeto de identificar posibles desviaciones respecto a los umbrales establecidos, en cuyo caso se adoptan las medidas de acción oportunas para hacer que dichas variables se mantengan dentro del perfil de riesgos objetivo.

En este contexto, existen una serie de riesgos emergentes que podrían afectar a la evolución del negocio del Grupo. Estos riesgos se encuentran recogidos en los siguientes grandes bloques:

■ Riesgos macroeconómicos y geopolíticos

El crecimiento global mejoró durante el ejercicio 2017 y está más sincronizado entre los mercados desarrollados y emergentes, lo que hace que la recuperación sea más sostenible. El saludable crecimiento del comercio mundial y la calma de los mercados financieros, que dependen del apoyo de los bancos centrales y la falta de presión inflacionaria, también contribuyeron a una perspectiva más optimista. El desempeño de las economías más avanzadas es sólido, especialmente en la zona euro, donde la demanda global se suma a la fortaleza de los factores domésticos y a la menor incertidumbre política. El impulso del crecimiento en los Estados Unidos será apoyado a corto plazo por la reforma fiscal recientemente aprobada, aunque es poco probable que su impacto a largo plazo sea significativo. En cuanto a las economías emergentes, continúa la moderación del crecimiento de China, con una combinación de políticas orientadas a disminuir los desequilibrios financieros, mientras que la actividad económica en América Latina se recupera en un contexto de mayores precios de los productos básicos y condiciones favorables de los mercados financieros.

La incertidumbre en torno a estas positivas perspectivas económicas tiene un sesgo a la baja, pero continúa siendo elevada. En primer lugar, tras un largo período de políticas monetarias excepcionalmente laxas, los principales bancos centrales están reduciendo su apoyo, con incertidumbre sobre su impacto en los mercados y las economías dado el contexto de alto apalancamiento y los signos de sobrevaluación en algunos activos financieros. Una segunda fuente de incertidumbre está relacionada con el apoyo político a la gobernanza multilateral del comercio global. En tercer lugar, tanto la geopolítica global como la política interna en algunos países son relevantes para las perspectivas económicas dentro de la marca de BBVA.

En este sentido, la diversificación geográfica del Grupo sigue siendo una pieza clave para lograr un alto nivel de recurrencia de ingresos, a pesar de las condiciones del entorno y de los ciclos económicos de las economías en las que opera.

■ Riesgos regulatorios y reputacionales

- Las entidades financieras están expuestas a un entorno regulatorio complejo y cambiante por parte de gobiernos y reguladores, que puede influir en su capacidad de crecimiento y en el desarrollo de determinados negocios, en mayores requerimientos de liquidez y capital y en la obtención de menores ratios de rentabilidad. El Grupo realiza una vigilancia constante de los cambios en el marco regulatorio (ej. NIIF9, Basilea IV, etc.), que le permite anticiparse y adaptarse a los mismos con suficiente antelación, adoptando las mejores prácticas y los criterios más eficientes y rigurosos en su implementación.
- El sector financiero está sometido a un creciente nivel de escrutinio por parte de reguladores, gobiernos y por la propia sociedad. Noticias negativas o comportamientos inadecuados pueden suponer importantes daños en la reputación y afectar a la capacidad de una entidad para desarrollar un negocio sostenible. Las actitudes y comportamientos del Grupo y de sus integrantes están regidas por los principios de integridad, honestidad, visión a largo plazo y mejores prácticas gracias a, entre otros, el Modelo de control interno, el Código de Conducta, la estrategia fiscal y la estrategia de Negocio Responsable del Grupo.

■ Riesgos de negocio, operacionales y legales

- Nuevas tecnologías y formas de relación con los clientes: El desarrollo que está experimentando el mundo digital y las tecnologías de la información suponen importantes retos para las entidades financieras, que conllevan amenazas (nuevos competidores, desintermediación, etc.) y también oportunidades (nuevo marco de relación con los clientes, mayor capacidad de adaptación a sus necesidades, nuevos productos y canales de distribución, etc.). En este sentido, la transformación digital es una prioridad para el Grupo, que tiene entre sus objetivos liderar la banca digital del futuro.
- Riesgos tecnológicos y fallos de seguridad: Las entidades financieras se ven expuestas a nuevas amenazas como pueden ser ciber-ataques, robo de bases de datos internas y de clientes, fraudes en sistemas de pago, etc., que requieren importantes inversiones en seguridad tanto desde el punto de vista tecnológico como humano. El Grupo otorga una gran importancia a la gestión y control activo del riesgo operacional y tecnológico. Ejemplo de ello fue la adopción temprana de modelos avanzados para la gestión de estos riesgos (AMA - Advanced Measurement Approach).
- El sector financiero está expuesto a una creciente litigiosidad, de manera que las entidades financieras se enfrentan a un elevado número de procedimientos, cuyas consecuencias económicas son difíciles de determinar. El Grupo realiza una gestión y seguimiento constante de dichos procedimientos para la defensa de sus intereses, dotando, cuando se considera necesario, las correspondientes provisiones para su cobertura, siguiendo el criterio experto de los letrados internos y externos responsables de la dirección jurídica de los mismos, y en función de la normativa aplicable.

6.2 Riesgo de crédito

6.2.1 Exposición máxima al riesgo de crédito

A continuación se presenta la distribución, por epígrafes del balance consolidado, de la exposición máxima (ver definición más adelante) del Grupo BBVA al riesgo de crédito a 30 de junio de 2018, sin deducir las garantías reales ni las mejoras crediticias obtenidas para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de pago, desglosada según la naturaleza de los instrumentos financieros y de sus contrapartes.

Exposición máxima al riesgo de crédito (Millones de euros)

	Notas	Junio 2018			
Activos financieros mantenidos para negociar		55.741			
Valores representativos de deuda	9	26.953			
Instrumentos de patrimonio	9	5.250			
Préstamos y anticipos	9	23.538			
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		4.377			
Préstamos y anticipos	10	1.329			
Valores representativos de deuda	10	290			
Instrumentos de patrimonio	10	2.758			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.487			
Derivados y contabilidad de coberturas		44.938	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		63.192	63.190	2	-
Valores representativos de deuda	12.1	60.614	60.612	2	-
Instrumentos de patrimonio	12.1	2.579	2.579	-	-
Activos a coste amortizado		439.880	388.929	32.276	18.675
Préstamos y anticipos a bancos centrales		5.311	5.311	-	-
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		11.795	11.785	-	10
Préstamos y anticipos a la clientela		390.661	339.788	32.246	18.627
Valores representativos de deuda		32.113	32.045	30	37
Total riesgo por activos financieros		609.615	452.119	32.278	18.675
Total compromisos y garantías concedidas		171.492	162.320	8.116	1.057
Total exposición máxima al riesgo de crédito	30	781.107	614.439	40.393	19.732

A efectos del cuadro anterior, la exposición máxima al riesgo de crédito se determina en función de los activos financieros como se explica a continuación:

- En el caso de los activos financieros reconocidos en los balances consolidados, se considera que la exposición al riesgo de crédito es igual a su valor en libros (sin considerar pérdidas por deterioro), con la única excepción de los derivados de negociación y cobertura.
- Para las garantías financieras concedidas, se considera que la máxima exposición al riesgo de crédito es el mayor importe que el Grupo tendría que pagar si la garantía fuera ejecutada, que corresponde a su valor.
- La máxima exposición al riesgo de los derivados se basa en la suma de dos factores: el valor de mercado de derivados y su riesgo potencial (o "add-on").

El primer factor, el valor de mercado, refleja la diferencia entre los compromisos originales y el valor de mercado en la fecha de presentación ("mark-to-market").

El segundo factor, el riesgo potencial ("add-on"), es una estimación del incremento máximo esperado de la exposición al riesgo a través de un derivado valorado a valor de mercado (con un nivel de confianza estadística) como resultado de cambios futuros en los precios de valoración en el plazo residual hasta el vencimiento final de la operación.

El riesgo potencial (“add-on”) relaciona la exposición al riesgo con el nivel de exposición en el momento del incumplimiento de un cliente. El nivel de exposición dependerá de la calidad crediticia del cliente y del tipo de transacción con dicho cliente. Teniendo en cuenta que por defecto es un hecho incierto que podría darse en cualquier momento durante la vigencia de un contrato, el Grupo considera no sólo el riesgo de crédito del contrato en la fecha informada, sino también los posibles cambios en la exposición durante la vida del contrato. Esto es especialmente importante para los contratos de derivados, cuya valoración cambia sustancialmente a través del tiempo, dependiendo de la fluctuación de los precios de mercado.

El detalle por contraparte y por producto de los préstamos y anticipos, neto de pérdidas por deterioro, clasificados en las distintas categorías de activos a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se muestra a continuación:

Junio 2018 (Millones de euros)

	Importe en libros bruto	Bancos centrales	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares
Por productos							
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	4.490	-	37	-	143	3.504	641
Deuda por tarjetas de crédito	16.057	-	7	1	4	2.320	12.750
Deudores Comerciales	15.167		853	-	257	13.704	96
Arrendamientos financieros	9.160	-	209	-	3	8.130	396
Prestamos de recompra inversa	946	-	191	754	-	1	-
Otros préstamos a plazo	351.690	5.271	27.278	4.613	6.239	137.147	159.531
Anticipos distintos de préstamos	11.781	38	1.515	6.608	1.961	1.043	544
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	409.290	5.309	30.090	11.976	8.607	165.849	173.958
Por garantías reales							
De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles	149.314		1.115	-	256	29.373	113.265
De los cuales: otros préstamos con garantías reales	41.632		7.948	241	1.024	24.916	6.660
Por Finalidad							
De los cuales: crédito al consumo	42.333						39.863
De los cuales: préstamos para compra de vivienda	115.930						113.687
Por Subordinación							
De los cuales: préstamos para financiación de proyectos	17.658					17.027	

Diciembre 2017 (Millones de euros)

	Bancos centrales	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares	Total
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	-	222	-	270	7.663	2.405	10.560
Deuda por tarjetas de crédito	-	6	-	3	1.862	13.964	15.835
Cartera comercial		1.624	-	497	20.385	198	22.705
Arrendamientos financieros	-	205	-	36	8.040	361	8.642
Adquisición temporal de activos	305	1.290	13.793	10.912	-	-	26.300
Otros préstamos a plazo	6.993	26.983	4.463	5.763	125.228	155.418	324.848
Anticipos distintos de préstamos	2	1.964	8.005	1.044	1.459	522	12.995
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	7.301	32.294	26.261	18.525	164.637	172.868	421.886
De los cuales: préstamos hipotecarios (préstamos garantizados por bienes inmuebles)		998	-	308	37.353	116.938	155.597
De los cuales: otros préstamos con garantías reales		7.167	13.501	12.907	24.100	9.092	66.767
De los cuales: crédito al consumo						40.705	40.705
De los cuales: préstamos para compra de vivienda						114.709	114.709
De los cuales: préstamos para financiación de proyectos					16.412		16.412

6.2.2 Riesgos vencidos no deteriorados y riesgos dudosos o deteriorados

Las siguientes tablas muestran un detalle por contraparte y por producto de los importes vencidos de los riesgos que no se consideraban deteriorados a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 clasificados en función de la antigüedad del primer vencimiento impagado; así como el desglose de los valores representativos de deuda y los préstamos y anticipos considerados como deteriorados, determinados individual y colectivamente, y las correcciones de valor diferenciando si el mismo se ha determinado en base a un análisis individualizado o colectivo:

Junio 2018 (Millones de euros)

	Activos sin incremento significativo de riesgo (Stage 1)			Activos con incremento significativo de riesgo (Stage 2)			Activos deteriorados (Stage 3)		
	<= 30 días	> 30 días <= 90 días	> = 90 días	<= 30 días	> 30 días <= 90 días	>= 90 días	<= 30 días	> 30 días <= 60 días	> = 90 días
Valores representativos de deuda	-	-	-	2	-	-	-	-	6
Préstamos y anticipos	13.347	1.688	-	5.883	2.560	-	991	662	3.886
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	959	73	-	75	1	-	11	4	95
Entidades de crédito	18	1	-	-	-	-	-	-	5
Otras sociedades financieras	631	32	-	1	2	-	-	-	6
Sociedades no financieras	3.634	633	-	1.844	976	-	481	174	2.180
Hogares	8.106	948	-	3.964	1.581	-	499	484	1.601
TOTAL	13.347	1.688	-	5.885	2.560	-	991	662	3.892
Préstamos y anticipos por productos, por garantías reales y por subordinación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	227	48	-	46	26	-	2	3	51
Deuda por tarjetas de crédito	344	20	-	756	104	-	4	15	108
Cartera comercial	25	58	-	12	78	-	1	4	36
Arrendamientos financieros	677	33	-	104	114	-	19	25	113
Préstamos de recompra inversa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros préstamos a plazo	11.752	1.462	-	4.965	2.231	-	964	616	3.574
Anticipos distintos de préstamos	322	67	-	-	6	-	-	-	5
<i>De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles</i>	5.332	387	-	2.751	1.251	-	866	526	1.902
<i>De los cuales: otros préstamos con garantías reales</i>	519	71	-	723	111	-	14	21	108
<i>De los cuales: crédito al consumo</i>	3.321	487	-	1.549	406	-	32	75	282
<i>De los cuales: préstamos para compra de vivienda</i>	3.875	338	-	2.118	976	-	416	353	1.006
<i>De los cuales: préstamos para financiación de proyectos</i>	15	5	-	3	182	-	-	-	670

Diciembre 2017 (Millones de euros) (*)

	Vencidos pero cuyo valor no se ha deteriorado			Activos deteriorados	Importe neto en libros de los activos cuyo valor se ha deteriorado	Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individual y colectivamente (**)	Correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas	Fallidos acumulados
	<= 30 días	> 30 días <= 60 días	> 60 días <= 90 días					
Valores representativos de deuda	-	-	-	66	38	(28)	(21)	-
Préstamos y anticipos	3.432	759	503	19.401	10.726	(8.675)	(4.109)	(29.938)
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	75	3	13	171	129	(42)	(69)	(27)
Entidades de crédito	-	-	-	11	5	(6)	(30)	(5)
Otras sociedades financieras	2	0	-	12	6	(7)	(19)	(5)
Sociedades no financieras	843	153	170	10.791	5.192	(5.599)	(1.939)	(18.988)
Hogares	2.512	603	319	8.417	5.395	(3.022)	(2.052)	(10.913)
TOTAL	3.432	759	503	19.467	10.764	(8.703)	(4.130)	(29.938)
Préstamos y anticipos por productos, por garantías reales y por subordinación								
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	77	12	11	389	151	(238)		
Deuda por tarjetas de crédito	397	66	118	629	190	(439)		
Cartera comercial	115	8	9	515	179	(336)		
Arrendamientos financieros	138	66	47	431	155	(276)		
Préstamos de recompra inversa	-	-	-	-	-	-		
Otros préstamos a plazo	2.705	606	317	17.417	10.047	(7.370)		
Anticipos distintos de préstamos	1	-	1	20	3	(16)		
<i>De los cuales: préstamos hipotecarios (préstamos garantizados por bienes inmuebles)</i>	<i>1.345</i>	<i>360</i>	<i>164</i>	<i>11.388</i>	<i>7.630</i>	<i>(3.757)</i>		
<i>De los cuales: otros préstamos con garantías reales</i>	<i>592</i>	<i>137</i>	<i>43</i>	<i>803</i>	<i>493</i>	<i>(310)</i>		
<i>De los cuales: crédito al consumo</i>	<i>1.260</i>	<i>248</i>	<i>207</i>	<i>1.551</i>	<i>457</i>	<i>(1.093)</i>		
<i>De los cuales: préstamos para compra de vivienda</i>	<i>1.034</i>	<i>307</i>	<i>107</i>	<i>5.730</i>	<i>4.444</i>	<i>(1.286)</i>		
<i>De los cuales: préstamos para financiación de proyectos</i>	<i>13</i>	<i>-</i>	<i>25</i>	<i>1.165</i>	<i>895</i>	<i>(271)</i>		

(*) Datos originalmente reportados, según la normativa vigente en el ejercicio 2017.

(**) Se compone de 2.763 millones de euros por correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individualmente y 5.940 millones de euros por correcciones de valor específicas para activos financieros valorados colectivamente.

A continuación se presenta el desglose de los préstamos y anticipos, dentro del epígrafe “Activos a coste amortizado”, deteriorados y el deterioro de valor acumulado por sectores a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Junio 2018 (Millones de euros)

	Préstamos y anticipos Dudosos o deteriorados	Deterioro de valor acumulado	Préstamos deteriorados como % de los préstamos por categoría
Administraciones públicas	160	(92)	0,6%
Entidades de crédito	10	(13)	0,1%
Otras sociedades financieras	12	(18)	0,1%
Sociedades no financieras	10.081	(7.457)	5,8%
Hogares	8.374	(5.920)	4,7%
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	18.637	(13.498)	4,6%

Diciembre 2017 (Millones de euros)

	Préstamos y anticipos Dudosos o deteriorados	Deterioro de valor acumulado o cambios acumulados en el valor razonable debidos al riesgo de crédito	Préstamos deteriorados como % de los préstamos por categoría
Administraciones públicas	171	(111)	0,5%
Entidades de crédito	11	(36)	0,3%
Otras sociedades financieras	12	(26)	0,1%
Sociedades no financieras	10.791	(7.538)	6,3%
Hogares	8.417	(5.073)	4,7%
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	19.401	(12.784)	4,5%

El movimiento durante el primer semestre del ejercicio 2018 y del ejercicio 2017 de los riesgos dudosos o deteriorados (activos financieros y garantías concedidas), se resume a continuación:

Movimientos de riesgos dudosos o deteriorados: Activos financieros y garantías concedidas (Millones de euros)

	Primer semestre 2018	Ejercicio 2017
Saldo inicial	20.590	23.877
Entradas	4.661	10.856
Disminuciones (*)	(3.453)	(7.771)
Entrada neta	1.204	3.085
Traspasos a fallidos	(1.739)	(5.758)
Diferencias de cambio y otros	(357)	(615)
Saldo final	19.702	20.590

(*) Refleja el importe total de los préstamos deteriorados dados de baja en el balance consolidado durante todo el periodo como resultado de las recuperaciones hipotecarias y de los activos inmobiliarios recibidos como dación en pago, así como recuperaciones dinerarias (ver Nota 19 y Nota 20 para obtener información adicional).

6.2.3 Pérdidas por deterioro

A continuación se presentan los movimientos producidos durante el primer semestre del ejercicio 2018 y del ejercicio 2017 en las provisiones registradas en los balances consolidados adjuntos para cubrir el deterioro del valor o reversión del deterioro del valor estimado en los préstamos y anticipos y valores representativos de deuda, en función de los distintos epígrafes del balance consolidado en los que están clasificados:

Primer semestre 2018 (Millones de euros)

Saldo a 31 diciembre 2017	12.833
Ajuste de primera implantación NIIF 9	1.171
Saldo a 1 de enero de 2018	14.004
Sociedades incorporadas en el periodo	-
Dotaciones a resultados	5.022
<i>Stage 1</i>	924
<i>Stage 2</i>	597
<i>Stage 3</i>	3.500
Recuperaciones	(3.249)
<i>Stage 1</i>	(995)
<i>Stage 2</i>	(561)
<i>Stage 3</i>	(1.693)
Traspasos a créditos en suspenso, diferencias de cambio y otros	(2.233)
Saldo final	13.544

Junio 2017 (Millones de euros) (*)

	Saldo de apertura	Aumentos debidos a dotaciones para pérdidas por préstamos estimadas durante el período	Disminuciones debidas a importes para pérdidas crediticias estimadas durante el período revertidos	Disminuciones debidas a los importes utilizados con cargo a correcciones de valor	Transferencias entre correcciones de valor	Otros ajustes	Saldo de cierre	Recuperaciones registradas directamente en el estado de resultados
Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individualmente	(3.204)	(1.290)	972	122	244	111	(3.045)	5
Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados colectivamente	(7.733)	(2.825)	980	1.942	(41)	380	(7.296)	233
Correcciones de valor colectivas para pérdidas por activos financieros incurridas pero no comunicadas	(5.270)	(905)	890	26	(127)	250	(5.136)	-
Total	(16.206)	(5.020)	2.842	2.090	76	741	(15.477)	238

(*) Datos originalmente reportados, según la normativa vigente en el ejercicio 2017.

6.3 Riesgo de liquidez

La gestión de la financiación y de la liquidez en el Grupo BBVA está fundamentada en el principio de la autonomía financiera de las entidades que lo integran, enfoque que contribuye a prevenir y limitar el riesgo de liquidez al reducir la vulnerabilidad del Grupo en periodos de riesgo elevado. En virtud de esta gestión descentralizada se evitan eventuales contagios por crisis que podrían afectar sólo a una o varias de las entidades del Grupo BBVA, que con actuación independiente deben cubrir sus necesidades de liquidez en los mercados donde operan. En este sentido se conforman Unidades de Gestión de Liquidez (UGL) en los ámbitos geográficos donde operan las principales filiales extranjeras, y adicionalmente para la matriz BBVA S.A. en el entorno del euro donde se incorpora, entre otras, BBVA Portugal.

La Unidad de Gestión de Balance es responsable de la gestión de la liquidez y financiación del Grupo BBVA; planificando y ejecutando la financiación del gap estructural de largo plazo de cada una de las UGL y proponiendo al COAP las actuaciones a adoptar en esta materia, acorde con las políticas y límites establecidos por la CDP.

Como primer eje de gestión, los objetivos del Grupo en términos de riesgo de liquidez y financiación, se determinan a través del Liquidity Coverage Ratio (LCR) y el Loan to Stable Customer Deposits (LtSCD). El ratio LCR es una métrica regulatoria destinada a garantizar la resistencia de las entidades ante un escenario de tensión de liquidez dentro de un horizonte temporal de 30 días. BBVA, dentro de su marco de apetito al riesgo y de sus esquemas de límites y alertas, ha incluido un nivel de exigencia de cumplimiento del LCR tanto para el conjunto del Grupo como para cada una de las Unidades de Gestión de Liquidez ("UGLs") individualmente. Los niveles internos exigidos están orientados a cumplir con suficiente antelación y eficiencia la implementación del requerimiento regulatorio del ejercicio 2018, en un nivel por encima del 100%.

A nivel europeo, el ratio LCR entró en vigor el 1 de octubre de 2015, con un nivel de exigencia inicial del 60% que se ha ido incrementando de manera progresiva hasta el 100% en el año 2018. En el Grupo BBVA dicho ratio se ha mantenido, a lo largo del primer semestre del ejercicio 2018, holgadamente por encima de 100%. El LCR a 30 junio 2018 se sitúa en 127%.

Aunque este requerimiento solo se establece para nivel Grupo y bancos de la eurozona, en todas las filiales se supera el mínimo exigido. Destacar que en la construcción del LCR del Grupo Consolidado no se asume transferibilidad de liquidez entre las filiales, por lo tanto ningún exceso de liquidez se traslada desde dichas entidades en el extranjero a la ratio consolidada. De considerarse el impacto de estos activos altamente líquidos excluidos, el LCR se situaría en 147%, es decir +20% por encima.

LCR principales UGL

	Junio 2018
Grupo	127%
Eurozona(*)	153%
Bancomer	135%
Compass(**)	142%
Garanti	133%

(*) Perímetro: España, Portugal y Resto de Eurasia.

(**) Calculado según normativa estadounidense (Fed Modified LCR).

El segundo eje en la gestión del riesgo de liquidez y financiación persigue lograr una correcta diversificación de la estructura de financiación. Con el objetivo de evitar una elevada dependencia de la financiación a corto plazo, se establece un nivel máximo de captación de financiación a corto plazo, que comprende tanto financiación mayorista como los recursos de clientes. En relación a la financiación a largo plazo, el perfil de

vencimientos no presenta concentraciones significativas lo que permite adecuar el calendario del plan de emisiones previsto a las mejores a las mejores condiciones financieras de los mercados. Por último, el riesgo de concentración es monitorizado a nivel UGL, con el objetivo de asegurar una correcta diversificación tanto por contrapartida, como por tipología de instrumento.

Como tercer eje principal se promueve la resistencia a corto plazo del perfil de riesgo de liquidez, garantizando que cada UGL disponga de colateral suficiente para hacer frente al riesgo de cierre de los mercados mayoristas. La capacidad básica es la métrica interna de gestión y control del riesgo de liquidez a corto plazo, que se define como la relación entre los activos explícitos disponibles y los vencimientos de pasivos mayoristas y recursos volátiles, a diferentes plazos temporales, con especial relevancia a los de 30 días.

Cada entidad mantiene un buffer de liquidez a nivel individual, tanto para BBVA S.A., como para cada una de las filiales, incluyendo BBVA Compass, BBVA Bancomer, Garanti Bank y las filiales latinoamericanas. La siguiente tabla muestra la liquidez disponible por instrumentos a 30 de junio de 2018 de las unidades más significativas basada en la información prudencial supervisora (Reglamento de Ejecución de la Comisión (UE) 2017/2114 de 9 de noviembre de 2017):

Junio 2018 (Millones de euros)

	BBVA Eurozona (1)	BBVA Bancomer	BBVA Compass	Garanti Bank	Otros
Caja y reservas disponibles en bancos centrales	12.405	5.725	1.767	6.413	5.922
Activos negociables de Nivel 1	36.683	6.284	9.760	5.910	5.475
Activos negociables de Nivel 2A	417	530	643	-	-
Activos negociables de Nivel 2B	3.668	181	-	-	-
Otros activos líquidos no elegibles	6.397	1.700	1.133	557	796
Activos no negociables elegibles por Bancos Centrales	-	-	3.174	-	-
Capacidad de Contrabalance Acumulada	59.570	14.420	16.477	12.880	12.193

(1) Incluye España, Portugal y Resto de Eurasia.

7. Valor razonable

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

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio 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

La composición del saldo del capítulo “Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista” de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

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

	Junio 2018	Diciembre 2017
Efectivo	5.370	6.220
Saldos en efectivo en bancos centrales	25.184	31.718
Otros Depósitos a la Vista	6.725	4.742
Total	37.279	42.680

9. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

La composición del saldo de estos capítulos de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

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

	Notas	Junio 2018	Diciembre 2017
ACTIVOS			
Derivados		35.277	35.265
Valores representativos de deuda	6.2.1	26.953	22.573
Emitidos por Bancos Centrales		1.174	1.371
Emitidos por Administraciones Publicas		23.977	19.344
Emitidos por Entidades de Crédito		829	816
Otros valores representativos de deuda		972	1.041
Préstamos y anticipos a Bancos Centrales	6.2.1	699	-
Préstamos y anticipos a Entidades de Crédito	6.2.1	13.588	-
Préstamos y anticipos a la clientela	6.2.1	9.251	56
Instrumentos de patrimonio	6.2.1	5.250	6.801
Total Activos		91.018	64.695
PASIVOS			
Derivados		36.591	36.169
Posiciones cortas de valores		12.240	10.013
Depósitos		34.836	
Total Pasivos		83.667	46.182

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

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

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

	Notas	Junio 2018
Instrumentos de patrimonio	6.2.1	2.758
Valores representativos de deuda	6.2.1	290
Préstamos y anticipos	6.2.1	1.329
Total Activos		4.377

Este epígrafe se incluye tras la entrada en vigor de la NIIF 9 el 1 de enero de 2018. Anteriormente no había saldos registrados (ver Nota 2.1 y Anexo VI).

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

La composición del saldo de estos capítulos de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

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

	Notas	Junio 2018	Diciembre 2017
ACTIVOS			
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	1.327	1.327	174
Préstamos y anticipos	160	160	648
Total Activos	6.2.1	1.487	2.709
PASIVOS			
Depósitos	-	997	-
Valores representativos de deuda	-	2.494	-
Otros pasivos financieros	-	2.730	2.222
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo	-	2.730	2.222
Total Pasivos		6.221	2.222

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

12.1 Composición del saldo

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, por tipos de instrumentos financieros, es la siguiente:

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

	Notas	Junio 2018	Diciembre 2017
Valores representativos de deuda	6.2.1	60.615	66.273
Pérdidas por deterioro		(15)	(21)
Instrumentos de patrimonio	6.2.1	2.579	4.488
Pérdidas por deterioro		-	(1.264)
Préstamos y anticipos		33	-
Total		63.212	69.476

12.2 Valores representativos de deuda

El desglose del saldo del epígrafe “Valores representativos de deuda” de los balances consolidados adjuntos, por tipos de instrumentos financieros, es la siguiente:

Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global: Valores representativos de deuda. Junio 2018 (Millones de euros)

	Coste amortizado (*)	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor en libros
Valores españoles				
Deuda del estado español y otras administraciones públicas españolas	20.478	869	(2)	21.346
Otros valores representativos de deuda	1.673	105	(2)	1.777
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	817	67	-	884
Emitidos por otras entidades	856	38	(2)	893
Subtotal	22.151	975	(3)	23.122
Valores extranjeros				
México	6.966	17	(126)	6.857
Deuda del estado mexicano y otras administraciones públicas mexicanas	5.671	11	(111)	5.572
Otros valores representativos de deuda	1.294	6	(15)	1.286
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	30	-	(1)	30
Emitidos por otras entidades	1.265	6	(14)	1.256
Estados Unidos	14.044	27	(271)	13.799
Deuda del estado	10.296	13	(191)	10.118
Deuda del tesoro USA y otras agencias gubernamentales	5.944	6	(89)	5.861
Subdivisiones estatales y políticas	4.351	7	(102)	4.256
Otros valores representativos de deuda	3.748	14	(80)	3.681
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	50	1	-	51
Emitidos por otras entidades	3.698	13	(80)	3.630
Turquía	4.582	33	(206)	4.409
Deuda del estado turco y otras administraciones públicas turcas	4.211	32	(191)	4.052
Otros valores representativos de deuda	371	1	(15)	357
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	349	-	(15)	334
Emitidos por otras entidades	22	1	-	23
Otros países	12.208	331	(126)	12.413
Deuda de otros estados y otras administraciones públicas	6.479	165	(82)	6.562
Otros valores representativos de deuda	5.729	166	(43)	5.852
Emitidos por bancos centrales	947	2	(2)	946
Emitidos por entidades de crédito	1.992	120	(23)	2.089
Emitidos por otras entidades	2.790	44	(18)	2.816
Subtotal	37.799	407	(729)	37.478
Total	59.951	1.382	(732)	60.600

(*) El coste amortizado incluye determinadas plusvalías/minusvalías de cartera vinculadas a contratos de seguros en los que el tomador, en caso de rescate, asume el riesgo.

Activos financieros disponibles para la venta: Valores representativos de deuda. Diciembre 2017 (Millones de euros)

	Coste amortizado (*)	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable
Valores españoles				
Deuda del estado español y otras administraciones públicas españolas	22.765	791	(17)	23.539
Otros valores representativos de deuda	1.951	114	-	2.066
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	891	72	-	962
Emitidos por otras entidades	1.061	43	-	1.103
Subtotal	24.716	906	(17)	25.605
Valores extranjeros				
México	9.755	45	(142)	9.658
Deuda del estado mexicano y otras administraciones públicas mexicanas	8.101	34	(120)	8.015
Otros valores representativos de deuda	1.654	11	(22)	1.643
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	212	1	(3)	209
Emitidos por otras entidades	1.442	10	(19)	1.434
Estados Unidos	12.479	36	(198)	12.317
Deuda del estado	8.625	8	(133)	8.500
Deuda del tesoro USA y otras agencias gubernamentales	3.052	-	(34)	3.018
Subdivisiones estatales y políticas	5.573	8	(99)	5.482
Otros valores representativos de deuda	3.854	28	(65)	3.817
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	56	1	-	57
Emitidos por otras entidades	3.798	26	(65)	3.759
Turquía	5.052	48	(115)	4.985
Deuda del estado turco y otras administraciones públicas turcas	5.033	48	(114)	4.967
Otros valores representativos de deuda	19	1	(1)	19
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	19	-	(1)	19
Emitidos por otras entidades	-	-	-	-
Otros países	13.271	533	(117)	13.687
Deuda de otros estados y otras administraciones públicas	6.774	325	(77)	7.022
Otros valores representativos de deuda	6.497	208	(40)	6.664
Emitidos por bancos centrales	1.330	2	(1)	1.331
Emitidos por entidades de crédito	2.535	139	(19)	2.654
Emitidos por otras entidades	2.632	66	(19)	2.679
Subtotal	40.557	661	(572)	40.647
Total	65.273	1.567	(589)	66.251

(*) El coste amortizado incluye determinadas plusvalías/minusvalías de cartera vinculadas a contratos de seguros en los que el tomador, en caso de rescate, asume el riesgo.

A 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la distribución atendiendo a la calidad crediticia (ratings) de los emisores de los valores representativos de deuda era la siguiente:

Valores representativos de deuda por rating

	Junio 2018		Diciembre 2017	
	Valor razonable (Millones de euros)	%	Valor razonable (Millones de euros)	%
AAA	606	1,0%	687	1,0%
AA+	12.331	20,3%	10.738	16,2%
AA	223	0,4%	507	0,8%
AA-	486	0,8%	291	0,4%
A+	777	1,3%	664	1,0%
A	786	1,3%	683	1,0%
A-	22.676	37,4%	1.330	2,0%
BBB+	9.858	16,3%	35.175	53,1%
BBB	6.972	11,5%	7.958	12,0%
BBB-	3.458	5,7%	5.583	8,4%
Con rating igual o inferior a BB+	836	1,4%	1.564	2,4%
Sin rating	1.589	2,6%	1.071	1,6%
Total	60.600	100%	66.251	100%

12.3 Instrumentos de patrimonio

El desglose del saldo del epígrafe "Instrumentos de patrimonio" de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global: Instrumentos de patrimonio. Junio 2018 (Millones de euros)

	Coste amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor en libros
Instrumentos de patrimonio cotizados				
Acciones de sociedades españolas cotizadas	2.172	-	(226)	1.947
Entidades de crédito	-	-	-	-
Otras entidades	2.172	-	(226)	1.947
Acciones de sociedades en el extranjero cotizadas	120	66	(10)	176
Estados Unidos	48	40	-	88
México	1	24	-	25
Turquía	4	-	-	4
Otros países	67	1	(10)	59
Subtotal	2.292	66	(236)	2.123
Instrumentos de patrimonio no cotizados				
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	6	1	-	6
Entidades de crédito	-	-	-	-
Otras entidades	6	1	-	6
Acciones de sociedades en el extranjero no cotizadas	421	31	(1)	450
Estados Unidos	355	-	-	355
México	-	-	-	-
Turquía	7	5	-	12
Otros países	59	25	(1)	84
Subtotal	426	31	(1)	457
Total	2.718	97	(236)	2.579

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global: Instrumentos de patrimonio. Diciembre 2017 (Millones de euros)

	Coste amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable
Instrumentos de patrimonio cotizados				
Acciones de sociedades españolas cotizadas	2.189	-	(1)	2.188
Entidades de crédito	-	-	-	-
Otras entidades	2.189	-	(1)	2.188
Acciones de sociedades en el extranjero cotizadas	215	33	(7)	241
Estados Unidos	11	-	-	11
México	8	25	-	33
Turquía	4	1	-	5
Otros países	192	7	(7)	192
Subtotal	2.404	33	(8)	2.429
Instrumentos de patrimonio no cotizados				
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	33	29	-	62
Entidades de crédito	4	-	-	4
Otras entidades	29	29	-	58
Acciones de sociedades en el extranjero no cotizadas	665	77	(8)	734
Estados Unidos	498	40	(6)	532
México	1	-	-	1
Turquía	15	6	(2)	19
Otros países	151	31	-	182
Subtotal	698	106	(8)	796
Total	3.102	139	(16)	3.224

12.4 Plusvalías/minusvalías

El movimiento de las plusvalías/minusvalías (netas de impuestos) registradas durante el primer semestre del ejercicio 2018 y en el ejercicio 2017 en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado" de los balances consolidados adjuntos fue el siguiente:

Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global (Millones de euros)

	Primer semestre 2018	Ejercicio 2017
Saldo inicial	1.641	947
Ajustes de primera aplicación de la NIIF 9	(142)	-
Ganancias y pérdidas por valoración	(271)	321
Importes transferidos a resultados	(84)	356
Otras reclasificaciones	-	(10)
Impuestos sobre beneficios y otros	89	27
Saldo final	1.233	1.641

13. Activos financieros a coste amortizado

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, atendiendo a la contrapartida del instrumento financiero en el que tiene su origen, es la siguiente:

Activos financieros a coste amortizado (Millones de euros)

	Junio 2018	Diciembre 2017
Valores representativos de deuda	32.082	24.093
<i>Del que: Pérdidas por deterioro</i>	<i>(30)</i>	<i>(15)</i>
Préstamos y anticipos en bancos centrales	5.309	7.300
<i>Del que: Pérdidas por deterioro</i>	<i>(2)</i>	<i>-</i>
Préstamos y anticipos en entidades de crédito	11.783	26.261
<i>Del que: Pérdidas por deterioro</i>	<i>(13)</i>	<i>(36)</i>
Préstamos y anticipos a la clientela	377.175	387.621
Administraciones públicas	28.785	31.645
Otras sociedades financieras	8.607	18.173
Sociedades no financieras	165.828	164.510
Resto de la clientela	173.956	173.293
<i>Del que: Pérdidas por deterioro</i>	<i>(13.486)</i>	<i>(12.748)</i>
Total	426.349	445.275

14. Derivados – Contabilidad de coberturas y Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés

Los saldos de estos capítulos de los balances consolidados adjuntos son:

Derivados – Contabilidad de coberturas y Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés (Millones de euros)		
	Junio 2018	Diciembre 2017
ACTIVOS		
Derivados- contabilidad de coberturas	3.035	2.485
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés	(39)	(25)
PASIVOS		
Derivados- contabilidad de coberturas	2.616	2.880
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés	-	(7)

15. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas

El desglose del saldo del capítulo “Inversiones en negocios conjuntos y asociadas” de los balances consolidados adjuntos se muestra a continuación:

Negocios Conjuntos y Entidades Asociadas. Desglose por entidades (Millones de euros)		
	Junio 2018	Diciembre 2017
Entidades multigrupo	228	256
Entidades asociadas	1.242	1.332
Total	1.470	1.588

16. Activos tangibles

La composición y el movimiento del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, según la naturaleza de las partidas que los integran, se muestra a continuación:

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

	Junio 2018	Diciembre 2017
Inmovilizado material		
De uso propio		
Terrenos y edificios	5.372	5.490
Obras en curso	214	234
Mobiliarios, instalaciones y vehículos	6.046	6.628
Amortización acumulada	(5.126)	(5.456)
Deterioro	(296)	(315)
Subtotal	6.209	6.581
Cedidos por arrendamiento operativo		
Activos cedidos por arrendamiento operativo	452	492
Amortización acumulada	(76)	(77)
Deterioro	-	-
Subtotal	376	415
Subtotal	6.585	6.996
Inversiones inmobiliarias		
Edificios en renta	171	224
Otros	4	4
Amortización acumulada	(9)	(13)
Deterioro	(15)	(20)
Subtotal	151	195
Total	6.736	7.191

17. Activos intangibles

17.1 Fondo de comercio

La composición del saldo y el movimiento de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, en función de las unidades generadoras de efectivo (en adelante, "UGE") que lo originan, es:

Fondo de comercio. Detalle por UGEs y movimientos del primer semestre 2018 (Millones de euros)

	Saldo inicial	Adiciones	Diferencias de cambio	Deterioros	Otros	Saldo final
Estados Unidos	4.837	-	139	-	-	4.976
Turquía	509	-	(76)	-	-	433
México	493	-	17	-	-	510
Colombia	168	-	7	-	-	175
Chile	32	-	(1)	-	-	31
Resto	23	-	-	-	-	23
Total	6.062	-	86	-	-	6.148

Fondo de comercio. Detalle por UGEs y movimientos del ejercicio 2017 (Millones de euros)

	Saldo inicial	Adiciones	Diferencias de cambio	Deterioros	Otros	Saldo final
Estados Unidos	5.503	-	(666)	-	-	4.837
Turquía	624	-	(115)	-	-	509
México	523	24	(44)	-	(10)	493
Colombia	191	-	(22)	-	-	168
Chile	68	-	(3)	-	(33)	32
Resto	28	-	(1)	(4)	-	23
Total	6.937	24	(851)	(4)	(43)	6.062

Test de deterioro

Tal y como se menciona en la Nota 2.2.8 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017, las unidades generadoras de efectivo ("UGE") a las que se han asignado los fondos de comercio se analizan periódicamente, incluyendo en su valor en libros la parte del fondo de comercio asignada, para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro.

17.2 Otros activos intangibles

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, según la naturaleza de las partidas que los integran, se muestran a continuación:

Otros activos intangibles (Millones de euros)		
	Junio 2018	Diciembre 2017
Gastos de adquisición de aplicaciones informáticas	1.613	1.682
Otros Activos Intangibles de vida indefinida	12	12
Otros Activos Intangibles de vida definida	600	708
Total	2.225	2.402

18. Activos y pasivos por impuestos

18.1 Grupo fiscal consolidado

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo Fiscal Consolidado BBVA incluye al Banco como sociedad dominante, y, como dominadas, a aquellas sociedades dependientes españolas que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los grupos de sociedades.

El resto de los bancos y sociedades del Grupo presenta sus declaraciones de impuestos de acuerdo con las normas fiscales aplicables a cada país.

18.2 Impuestos corrientes y diferidos

Dentro del saldo del epígrafe "Activos por impuestos" de los balances consolidados adjuntos se incluyen los saldos deudores frente a la Hacienda Pública correspondientes a los activos por impuestos corrientes y diferidos. Dentro del saldo del epígrafe "Pasivos por impuestos" se incluyen los saldos acreedores correspondiente a los diferentes impuestos corrientes y diferidos del Grupo. El detalle de los mencionados activos y pasivos por impuestos se indica a continuación:

Activos y pasivos por impuestos (Millones de euros)		
	Junio 2018	Diciembre 2017
Activos por impuestos		
Activos por impuestos corrientes	2.195	2.163
Activos por impuestos diferidos	15.221	14.725
Total	17.416	16.888
Pasivos por impuestos		
Pasivos por impuestos corrientes	1.428	1.114
Pasivos por impuestos diferidos	2.186	2.184
Total	3.614	3.298

19. Otros activos y pasivos

La composición del saldo de estos capítulos de los balances consolidados adjuntos es:

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

	Junio 2018	Diciembre 2017
Activos		
Existencias	219	229
Inmobiliarias	217	226
Resto de los otros activos	2	3
Operaciones en camino	192	156
Periodificaciones	1.047	768
Gastos pagados no devengados	576	509
Resto de otras periodificaciones activas	470	259
Resto de otros conceptos	3.442	3.207
Total activos	4.901	4.359
Pasivos		
Operaciones en camino	126	165
Periodificaciones	2.544	2.490
Gastos devengados no pagados	1.830	1.997
Resto de otras periodificaciones pasivas	714	493
Otros conceptos	2.248	1.894
Total pasivos	4.918	4.550

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

El desglose del saldo del capítulo "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" de los balances consolidados adjuntos, en función de la procedencia de los mismos, se muestra a continuación:

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

	Junio 2018	Diciembre 2017
Adjudicaciones o recuperaciones por impagos	6.060	6.207
Adjudicaciones (*)	5.890	6.047
Recuperaciones de arrendamientos financieros	170	160
Otros activos procedentes del inmovilizado material	398	447
Inmovilizado material de uso propio	398	447
Operaciones de arrendamientos operativos	-	-
Sociedades en proceso de venta (**)	18.289	18.623
Amortización acumulada (***)	(50)	(77)
Deterioro del valor	(1.093)	(1.348)
Total Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	23.604	23.853

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

(**) Corresponde principalmente a la participación de BBVA, S.A. en BBVA Chile (ver Nota 3).

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

21. Pasivos financieros a coste amortizado

21.1 Composición del saldo

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos es:

Pasivos financieros a coste amortizado (Millones de euros)

	Junio 2018	Diciembre 2017
Depósitos		
Depósitos de bancos centrales (*)	28.734	37.054
Depósitos de entidades de crédito	33.307	54.516
Depósitos de la clientela	367.312	376.379
Valores representativos de deuda emitidos	62.349	63.915
Otros pasivos financieros	11.370	11.850
Total	503.073	543.713

(*) De los cuales: saldo correspondiente a cesión temporal de activos a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es 1.849 y 6.155 millones de euros, respectivamente.

21.2 Depósitos de entidades de crédito

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, por tipos de instrumentos financieros, se muestra a continuación:

Depósitos de entidades de crédito (Millones de euros)

	Junio 2018	Diciembre 2017
Cuentas a plazo	18.616	25.941
Cuentas a la vista	9.745	3.731
Cesión temporal de activos	4.946	24.843
Resto de cuentas	-	-
Total	33.307	54.516

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, por tipo de instrumento financiero y por área geográfica, es el siguiente:

Depósitos de entidades de crédito. Junio 2018 (Millones de euros)

	A la vista y otros	Plazo	Cesión temporal de activos	Total
España	2.303	2.555	1	4.860
Estados Unidos	2.881	2.063	-	4.944
México	598	610	582	1.791
Turquía	463	845	4	1.313
América del Sur	372	2.173	104	2.649
Resto de Europa	2.941	7.438	4.254	14.633
Resto del mundo	187	2.931	-	3.119
Total	9.745	18.616	4.946	33.307

Depósitos de entidades de crédito. Diciembre 2017 (Millones de euros)

	A la vista y otros	Plazo	Cesión temporal de activos	Total
España	762	3.879	878	5.518
Estados Unidos	1.563	2.398	-	3.961
México	282	330	1.817	2.429
Turquía	73	836	44	953
América del Sur	448	2.538	13	2.999
Resto de Europa	526	12.592	21.732	34.849
Resto del mundo	77	3.369	360	3.806
Total	3.731	25.941	24.843	54.516

21.3 Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, por tipos de instrumentos financieros, se indica a continuación:

Depósitos de la clientela (Millones de euros)

	Junio 2018	Diciembre 2017
Administraciones Públicas	25.576	23.210
Cuentas a la vista	230.248	223.497
Imposiciones a plazo	105.839	116.538
Cesiones temporales de activos	1.488	9.076
Depósitos subordinados	201	194
Otras cuentas	3.960	3.864
Total	367.312	376.379
<i>De los que:</i>		
<i>En euros</i>	<i>179.294</i>	<i>184.150</i>
<i>En moneda extranjera</i>	<i>188.018</i>	<i>192.229</i>

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, por tipos de instrumento y por área geográfica, es la siguiente:

Depósitos de la clientela. Junio 2018 (Millones de euros)

	A la vista y otros	Plazo	Cesión temporal de activos	Total
España	130.240	32.567	16	162.823
Estados Unidos	39.436	21.292	-	60.728
México	37.214	11.618	1.356	50.189
Turquía	11.849	22.470	10	34.329
América del Sur	22.954	15.143	2	38.099
Resto de Europa	7.054	11.876	110	19.040
Resto del mundo	809	1.295	-	2.104
Total	249.557	116.262	1.494	367.312

Depósitos de la clientela. Diciembre 2017 (Millones de euros)

	A la vista y otros	Plazo	Cesión temporal de activos	Total
España	123.382	39.513	2.664	165.559
Estados Unidos	36.728	21.436	-	58.164
México	36.492	11.622	4.272	52.387
Turquía	12.427	24.237	152	36.815
América del Sur	23.710	15.053	2	38.764
Resto de Europa	6.816	13.372	1.989	22.177
Resto del mundo	1.028	1.484	-	2.511
Total	240.583	126.716	9.079	376.379

21.4 Valores representativos de deuda emitidos

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, por tipos de instrumentos financieros y por monedas, se indica a continuación:

Valores representativos de deuda emitidos (Millones de euros)

	Junio 2018	Diciembre 2017
En euros	38.323	38.735
Pagarés y efectos	549	1.309
Bonos y obligaciones no convertibles	10.084	9.418
Bonos garantizados (*)	16.241	16.425
Contratos híbridos	1.091	807
Bonos de titulizaciones	2.259	2.295
Otros valores	-	-
Pasivos subordinados	8.099	8.481
Convertibles	4.500	4.500
Valores perpetuos eventualmente convertibles	4.500	4.500
Bonos subordinados convertibles	-	-
No convertibles	3.599	3.981
Participaciones preferentes	107	107
Otros pasivos subordinados	3.492	3.875
En moneda extranjera	24.026	25.180
Pagarés y efectos	3.102	3.157
Bonos y obligaciones no convertibles	10.441	11.109
Bonos garantizados (*)	596	650
Contratos híbridos	1.517	1.809
Bonos de titulizaciones	42	47
Otros valores	-	-
Pasivos subordinados	8.328	8.407
Convertibles	859	2.085
Valores perpetuos eventualmente convertibles	859	2.085
Bonos subordinados convertibles	-	-
No convertibles	7.469	6.323
Participaciones preferentes	76	55
Otros pasivos subordinados	7.393	6.268
Total	62.349	63.915

(*) Incluye cédulas hipotecarias (ver Anexo III).

21.5 Otros pasivos financieros

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos es:

Otros pasivos financieros (Millones de euros)

	Junio 2018	Diciembre 2017
Acreeedores por otros pasivos financieros	3.193	2.835
Cuentas de recaudación	3.193	3.452
Acreeedores por otras obligaciones a pagar	4.984	5.563
Dividendo a cuenta pendiente de pago	-	-
Total	11.370	11.850

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

El desglose del saldo en el capítulo “Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro” de los balances consolidados adjuntos es:

Provisiones técnicas por tipo de producto de seguro (Millones de euros)

	Junio 2018	Diciembre 2017
Provisiones matemáticas	8.134	7.961
Provisiones para siniestros	645	631
Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones	721	631
Total	9.500	9.223

El capítulo “Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro” de los balances consolidados adjuntos recoge los importes que las entidades consolidadas tienen derecho a percibir con origen en los contratos de reaseguro que mantienen con terceras partes y, más concretamente, la participación del reaseguro en las provisiones técnicas constituidas por las entidades de seguros consolidadas. A 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 el saldo era de 414 y 421 millones de euros, respectivamente.

23. Provisiones

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, en función del tipo de provisiones que lo originan, es la siguiente:

Provisiones. Desglose por conceptos (Millones de euros)

	Junio 2018	Diciembre 2017
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	5.013	5.407
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	61	67
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	750	756
Compromisos y garantías concedidos	598	578
Restantes provisiones	622	669
Total	7.045	7.477

Procedimientos y litigios judiciales en curso

El sector financiero se enfrenta a un entorno de mayor presión regulatoria y litigiosa. En ese entorno, las diversas entidades del Grupo son, con frecuencia, parte en procedimientos judiciales, individuales o colectivos, derivados de su actividad ordinaria de los negocios y en investigaciones e inspecciones de supervisores y autoridades que pueden desencadenar, a su vez, procesos judiciales.

Entre esos procedimientos se encuentran los iniciados por clientes en España solicitando la nulidad de determinadas cláusulas de los contratos de préstamo hipotecario (cláusula de gastos, vencimiento anticipado, uso de tipos de interés de referencia, cláusulas suelo, etc.). En ocasiones en estos procedimientos, bien contra BBVA o contra otras entidades, se suscitan cuestiones prejudiciales ante el Tribunal de Justicia de la Unión Europea, en las que se plantea la adecuación a derecho europeo de la normativa española y su interpretación por los órganos judiciales españoles, y que podrían dar lugar a cambios de criterio futuros que propicien un aumento de la litigiosidad o de su impacto.

El Grupo puede incurrir en gastos significativos en la defensa de sus intereses en los procedimientos judiciales. El resultado de estos procedimientos es difícil de predecir, y si fuera adverso, podría significar pérdida de negocio, daño económico, multas, pérdida de confianza de los clientes, daño reputacional, etc.

De acuerdo con el estado procesal de los procedimientos vigentes a 30 de junio de 2018 y según el criterio de los letrados que los dirigen, BBVA considera que ninguno de ellos es material, de forma individual o agregada, y que no es previsible que se vaya a derivar de los mismos un impacto significativo en el resultado de las operaciones, ni en la liquidez, ni en la situación financiera a nivel consolidado del Grupo, como tampoco a nivel individual del Banco. La Dirección del Grupo considera que las provisiones que se han dotado en relación con los procedimientos judiciales vigentes a 30 de junio de 2018 son adecuadas.

24. Retribuciones post-empleo y otros compromisos con empleados

El Grupo financia planes de aportación definida para la mayoría de los empleados en activo, siendo los más significativos los planes existentes en España y México. La 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 consolidadas adjuntas:

Efectos en cuentas de pérdidas y ganancias (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2018	Junio 2017
Ingresos y gastos por intereses		41	41
Gastos de personal		81	84
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	39.1	51	52
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	39.1	30	32
Dotación a provisiones, neto	41	57	212
Total efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: cargos (abonos)		179	337

25. Capital

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

No se tiene conocimiento de la existencia de participaciones directas o indirectas a través de las cuales se ejerza el control sobre el Banco. BBVA no ha recibido comunicación alguna acreditativa de la existencia de pactos parasociales que incluyan la regulación del ejercicio del derecho de voto en sus Juntas Generales de Accionistas o que restrinjan o condicionen la libre transmisibilidad de las acciones de BBVA. Tampoco se tiene conocimiento de ningún acuerdo que pudiera dar lugar a una toma de control del Banco.

26. Ganancias acumuladas, Reservas de revalorización y Otras reservas

La composición del saldo de estos capítulos de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

Ganancias acumuladas, reservas de revalorización y otras reservas (Millones de euros)		
	Junio 2018	Diciembre 2017
Ganancias acumuladas	26.075	25.474
Reservas de revalorización	11	12
Otras reservas	(48)	(44)
Total	26.038	25.443

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).

27. Otro resultado global acumulado

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos se indica a continuación:

Otro resultado global acumulado: desglose por conceptos (Millones de euros)		
	Junio 2018	Diciembre 2017
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(1.311)	(1.183)
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(1.205)	(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	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(174)	-
Ineficacia de las coberturas de valor razonable en los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otros resultado global (instrumentos de cobertura)	-	-
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	68	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(8.557)	(7.609)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	(53)	1
Conversión de divisas	(9.607)	(9.159)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(98)	(34)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.233	1.641
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1	(26)
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(35)	(31)
Total	(9.868)	(8.792)

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

28. Intereses minoritarios

El detalle, por subgrupos de sociedades consolidadas, del saldo del capítulo “Intereses minoritarios (Participaciones no dominantes)” de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

Intereses minoritarios: desglose por subgrupos (Millones de euros)

	Junio 2018	Diciembre 2017
Grupo BBVA Colombia	66	65
Grupo BBVA Chile	400	399
Grupo BBVA Banco Continental	1.054	1.059
Grupo BBVA Banco Provincial	59	78
Grupo BBVA Banco Francés	341	420
Grupo Garanti	4.363	4.903
Otras sociedades	53	55
Total	6.336	6.979

Seguidamente se detallan, por subgrupos de sociedades consolidadas, los importes registrados en el capítulo “Resultado del periodo - Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

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

	Notas	Junio 2018	Junio 2017
Grupo BBVA Colombia		5	3
Grupo BBVA Chile		26	25
Grupo BBVA Banco Continental		99	98
Grupo BBVA Banco Provincial		-	(2)
Grupo BBVA Banco Francés		66	46
Grupo Garanti		383	436
Otras sociedades		2	1
Total	48.1	581	607

29. Recursos propios y gestión del capital

A continuación se muestran los recursos propios del Grupo, calculados con el perímetro de sociedades de acuerdo con las normativas aplicables en cada una de las fechas presentadas, 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Coefficientes de capital

	Junio 2018 (*)	Diciembre 2017
Capital ordinario computable de nivel 1 (millones de euros) (a)	39.550	42.337
Capital adicional computable de nivel 1 (millones de euros) (b)	6.167	4.639
Capital computable de nivel 2 (millones de euros) (c)	9.499	9.137
Activos ponderados por Riesgos (millones de euros) (d)	356.985	361.686
Coefficiente de capital ordinario de nivel 1 (CET 1) (A)=(a)/(d)	11,08%	11,71%
Coefficiente de capital adicional de nivel 1 (AT 1) (B)=(b)/(d)	1,73%	1,28%
Coefficiente de capital de nivel 1 (Tier 1) (A)+(B)	12,81%	12,99%
Coefficiente de capital de nivel 2 (Tier 2) (C)=(c)/(d)	2,66%	2,53%
Coefficiente de capital total (A)+(B)+(C)	15,47%	15,52%

(*) Datos provisionales.

Apalancamiento		
	Junio 2018 (*)	Diciembre 2017
Capital de nivel 1 (millones de euros) (a)	45.717	50.083
Exposición (millones de euros) (b)	703.657	747.217
Ratio de apalancamiento (a)/(b)	6,50%	6,70%

(*) Datos provisionales.

30. Compromisos y garantías concedidas

La composición del saldo de estos epígrafes de los balances consolidados adjuntos es:

Compromisos y Garantías Concedidas (*) (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2018	Diciembre 2017
Compromisos de préstamo concedidos		118.387	94.268
<i>De los cuales: con impago</i>		416	537
<i>Bancos centrales</i>		3	1
<i>Administraciones públicas</i>		2.781	2.198
<i>Entidades de crédito</i>		6.123	946
<i>Otras sociedades financieras</i>		5.572	3.795
<i>Sociedades no financieras</i>		59.649	58.133
<i>Hogares</i>		44.259	29.195
Garantías financieras concedidas		15.467	16.545
<i>De los cuales: con impago</i>		246	278
<i>Bancos centrales</i>		1	-
<i>Administraciones públicas</i>		191	248
<i>Entidades de crédito</i>		1.131	1.158
<i>Otras sociedades financieras</i>		637	3.105
<i>Sociedades no financieras</i>		13.183	11.518
<i>Hogares</i>		323	516
Otros compromisos y garantías concedidos		37.638	45.738
<i>De los cuales: con impago</i>		395	461
<i>Bancos centrales</i>		75	7
<i>Administraciones públicas</i>		629	227
<i>Entidades de crédito</i>		6.947	15.330
<i>Otras sociedades financieras</i>		3.618	3.820
<i>Sociedades no financieras</i>		26.132	25.992
<i>Hogares</i>		237	362
Total Compromisos y Garantías Concedidas	6.2.1	171.492	156.551

(*) Las garantías concedidas dudosas ascienden a 641 y 739, millones de euros a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

Los importes registrados en el pasivo del balance consolidado a 30 de junio de 2018 para los compromisos de préstamos concedidos, garantías financieras concedidas y otros compromisos y garantías concedidos ascendieron a 340, 214 y 43 millones de euros, respectivamente.

Una parte significativa de los anteriores importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para las sociedades consolidadas, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo BBVA.

31. Otros activos y pasivos contingentes

A 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existían activos y pasivos contingentes por importes significativos distintos de los mencionados en estas Notas.

32. Ingresos y gastos por intereses

32.1 Ingresos por intereses

A continuación, se detalla el origen de los ingresos por intereses registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

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

	Notas	Junio 2018	Junio 2017
Bancos centrales		266	148
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		209	151
Préstamos y anticipos a la clientela		11.381	11.135
Valores representativos de deuda		1.839	1.872
Activos financieros mantenidos para negociar		775	627
Resto carteras		1.064	1.245
Rectificaciones de ingresos con origen en coberturas contables		129	(138)
Coberturas de los flujos de efectivo (porción efectiva)		(3)	-
Coberturas de valor razonable		132	(138)
Actividad de seguros		528	660
Otros ingresos		156	477
Total	48.1	14.507	14.305

32.2 Gastos por intereses

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

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

	Junio 2018	Junio 2017
Bancos centrales	44	62
Depósitos de entidades de crédito	1.054	744
Depósitos de la clientela	3.049	2.970
Valores representativos de deuda emitidos	944	1.102
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	315	(269)
Coberturas de los flujos de efectivo (porción efectiva)	26	19
Coberturas de valor razonable	289	(288)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	64	68
Actividad de seguros	254	474
Otros gastos	137	350
Total	5.864	5.502

32.3 Rendimiento medio de las inversiones y coste medio de la financiación

La variación experimentada en el saldo de los capítulos “Ingresos por intereses” y “Gastos por intereses” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas viene determinada, además de por el efecto del tipo de cambio que está implícito, por la variación en los precios (efecto precio) y la variación en el volumen de actividad (efecto volumen), como se desglosa a continuación:

Ingresos y gastos por intereses: variación de saldos (Millones de euros)

	Junio 2018 / Junio2017			Junio 2017 / Junio2016		
	Efecto volumen (1)	Efecto precio (2)	Efecto total	Efecto volumen (1)	Efecto precio (2)	Efecto total
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	1	48	49	2	(1)	1
Cartera de títulos y derivados	150	(339)	(189)	(306)	185	(120)
Préstamos y anticipos a Bancos Centrales	(68)	41	(27)	(28)	77	50
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	(73)	256	183	(11)	(7)	(19)
Préstamos y anticipos a la clientela	(757)	1.054	297	(15)	572	557
Euros	(127)	89	(38)	(64)	(140)	(204)
Moneda extranjera	(581)	916	335	263	498	761
Otros activos	(23)	(88)	(111)	(6)	140	134
Ingresos por intereses			202			603
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	(262)	464	202	(87)	73	(14)
Depósitos de la clientela	(188)	693	505	(68)	65	(3)
Euros	(13)	(65)	(78)	(36)	(139)	(175)
Moneda extranjera	(199)	782	583	109	63	172
Valores representativos de deuda emitidos	(80)	77	(4)	(39)	28	(11)
Otros pasivos	217	(559)	(341)	(23)	215	192
Gastos por intereses			362			164
Margen de intereses	-	-	(160)	-	-	438

- (1) El efecto volumen se calcula como el producto del tipo de interés del periodo inicial por la diferencia entre los saldos medios de los dos periodos.
- (2) El efecto precio se calcula como el producto del saldo medio del último periodo por la diferencia entre los tipos de interés de los dos periodos.

33. Ingresos por dividendos

Los saldos de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas corresponden a los dividendos de acciones e instrumentos de patrimonio, distintos de los procedentes de las participaciones en entidades valoradas por el método de la participación (ver Nota 34), según el siguiente desglose:

Ingresos por dividendos (Millones de euros)		
	Junio 2018	Junio 2017
Dividendos procedentes de:		
Activos financieros mantenidos para negociar		106
Activos financieros con cambios en otro resultado global	73	106
Otros	11	-
Total	84	212

Desde el 1 de enero de 2018, los dividendos procedentes de "Activos financieros mantenidos para negociar" se contabilizan en el capítulo "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros" (ver Nota 1.6).

34. Resultados de entidades valoradas por el método de la participación

El epígrafe "Resultados en entidades valoradas por el método de la participación" presenta un beneficio de 14 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2018, comparado con la pérdida de 8 millones de euros registrados en el primer semestre del ejercicio 2017.

35. Ingresos y gastos por comisiones

El desglose de los ingresos por comisiones de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Ingresos por comisiones (Millones de euros)		
	Junio 2018	Junio 2017
Efectos de cobro	23	24
Cuentas a la vista	225	247
Tarjetas de crédito y débito	1.399	1.386
Cheques	94	104
Transferencias, giros y otras órdenes	299	296
Por productos de seguros	98	97
Comisiones de disponibilidad	117	122
Riesgos contingentes	196	198
Gestión de activos	520	444
Comisiones por títulos	192	216
Administración y custodia	63	62
Otras comisiones	360	355
Total	3.585	3.551

El desglose de los gastos por comisiones de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Gastos por comisiones (Millones de euros)		
	Junio 2018	Junio 2017
Tarjetas de crédito y débito	719	717
Transferencias, giros y otras órdenes de pago	49	52
Comisiones por la venta de seguros	35	29
Otras comisiones	290	297
Total	1.093	1.095

36. Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros y Diferencias de cambio

El desglose de los saldos de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, en función del origen de las partidas que lo conforman, es:

Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros y diferencias de cambio: Desgloses por epígrafe del balance consolidado (Millones de euros)		
	Junio 2018	Junio 2017
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	130	683
Activos financieros con cambios en otro resultado global	102	623
Préstamos y anticipos	21	59
Resto	7	1
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	324	139
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	5	
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	107	(88)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	51	(193)
Subtotal ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros	618	541
Diferencias de cambio	90	528
Total	708	1.069

Mientras que el desglose, atendiendo a la naturaleza de los instrumentos financieros que dieron lugar a estos saldos, excluidas las diferencias de cambio, es el siguiente:

Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros: desgloses por instrumento (Millones de euros)		
	Junio 2018	Junio 2017
Valores representativos de deuda	222	448
Instrumentos de patrimonio	33	546
Préstamos y anticipos a la clientela	(85)	44
Derivados de negociación y contabilidad de coberturas	186	(410)
Depósitos de la clientela	219	(97)
Resto	42	10
Total	618	541

37. Otros Ingresos y Gastos de explotación

El desglose del saldo de los capítulos "Otros ingresos de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Otros ingresos de explotación (Millones de euros)		
	Junio 2018	Junio 2017
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	246	390
<i>Del que: Inmobiliarias</i>	156	251
Resto de ingresos de explotación	263	172
<i>Del que: Beneficios netos explotación fincas en renta</i>	19	34
Total	509	562

El desglose del saldo del capítulo "Otras gastos de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Otros gastos de explotación (Millones de euros)		
	Junio 2018	Junio 2017
Variación de existencias	165	266
<i>Del que: Inmobiliarias</i>	143	218
Resto de gastos de explotación	727	679
Total	893	945

38. Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguros

El desglose del saldo de los capítulos "Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguros" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguros (Millones de euros)		
	Junio 2018	Junio 2017
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.609	1.863
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.093)	(1.295)
Total	516	568

39. Gastos de administración

39.1 Gastos de personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Gastos de personal (Millones de euros)

	Notas	Junio 2018	Junio 2017
Sueldos y salarios		2.448	2.590
Seguridad Social		372	394
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	24	51	52
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	24	30	32
Otros gastos de personal		224	256
Total		3.125	3.324

El desglose del número medio de empleados del Grupo BBVA en el primer semestre del ejercicio 2018 y 2017, es el siguiente:

Plantilla media Grupo BBVA (Número medio de empleados)

	Junio 2018	Junio 2017
Grupo BBVA		
Hombres	60.623	60.873
Mujeres	71.258	72.051
BBVA, S.A.		
Hombres	13.178	13.655
Mujeres	13.178	13.372

39.2 Otros gastos de administración

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Otros gastos de administración (Millones de euros)

	Junio 2018	Junio 2017
Tecnología y sistemas	558	499
Comunicaciones	120	149
Publicidad	175	186
Inmuebles, instalaciones y material	495	528
<i>De los que: Gastos alquileres (*)</i>	283	299
Tributos	220	237
Otros gastos de administración	644	676
Total	2.211	2.275

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

40. Amortización

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es el siguiente:

Amortizaciones del periodo (Millones de euros)		
	Junio 2018	Junio 2017
Activos tangibles	297	355
De uso propio	295	348
Inversiones inmobiliarias	2	7
Cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Otros activos intangibles	309	357
Total	606	712

41. Provisiones o reversión de provisiones

En el primer semestre del ejercicio 2018 y 2017, las dotaciones netas con cargo a este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas fueron:

Provisiones o reversión de provisiones (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2018	Junio 2017
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	24	57	212
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		-	-
Compromisos y garantías concedidos		(102)	(81)
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		125	131
Otras provisiones		105	102
Total		185	364

42. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados

A continuación se presentan las pérdidas por deterioro de los activos financieros, desglosadas por la naturaleza de dichos activos, registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

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

	Junio 2018	Junio 2017
Activos financieros valorados al coste	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(12)	(8)
Valores representativos de deuda	(12)	(11)
Instrumentos de patrimonio	-	2
Activos financieros a coste amortizado	1.623	1.950
<i>De los que: Recuperación de activos fallidos</i>	(317)	(238)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	(1)
Total	1.611	1.941

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

Seguidamente se presentan las pérdidas por deterioro de los activos no financieros, desglosadas por la naturaleza de dichos activos, registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

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

	Junio 2018	Junio 2017
Activos tangibles	18	17
Activos intangibles	3	10
Otros	(21)	53
Total	-	80

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

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas (Millones de euros)		
	Junio 2018	Junio 2017
Ganancias:		
Enajenación de participaciones	52	6
Enajenación de activos tangibles y otros	60	44
Pérdidas:		
Enajenación de participaciones	-	(2)
Enajenación de activos tangibles y otros	(32)	(19)
Total	80	30

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

Los principales conceptos incluidos en el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas son:

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)		
	Junio 2018	Junio 2017
Ganancias netas por ventas de inmuebles	70	27
Deterioro de activos no corrientes en venta	(41)	(52)
Ganancias (pérdidas) por venta de participaciones clasificadas como activos no corrientes en venta	-	7
Ganancias por venta de otros instrumentos de capital clasificados como activos no corrientes en venta	-	-
Total	29	(18)

46. Operaciones con partes vinculadas

BBVA y otras sociedades del Grupo, en su condición de entidades financieras, mantienen operaciones con sus partes vinculadas dentro del curso ordinario de sus negocios. Todas estas operaciones son de escasa relevancia y se realizan en condiciones normales de mercado.

46.1 Operaciones con accionistas significativos

A 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, no existían accionistas considerados como significativos.

46.2 Operaciones con entidades del Grupo BBVA

Los saldos de las principales magnitudes de los balances consolidados adjuntos originados por las transacciones efectuadas por el Grupo BBVA con las entidades asociadas y negocios conjuntos, son los siguientes:

Saldos de balance derivados de operaciones con entidades del Grupo (Millones de euros)

	Junio 2018	Diciembre 2017
Activo:		
Préstamos y anticipos en entidades de crédito	67	91
Préstamos y anticipos a la clientela	578	510
Pasivo:		
Depósitos de entidades de crédito	1	5
Depósitos de la clientela	334	428
Valores representativos de deuda		
Pro-memoria		
Garantías concedidas	1.386	1.254
Compromisos contingentes concedidos	104	114

Los saldos de las principales magnitudes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas derivados de las transacciones con las entidades asociadas y negocios conjuntos, son los siguientes:

Saldos de la cuenta de pérdidas y ganancias derivados de operaciones con entidades del Grupo (Millones de euros)

	Junio 2018	Junio 2017
Pérdidas y ganancias:		
Ingresos financieros	11	12
Costes financieros	1	-
Ingresos por comisiones	2	2
Gastos por comisiones	26	27

En los estados financieros consolidados no hay otros efectos significativos con origen en las relaciones mantenidas con estas entidades, salvo: los derivados de la aplicación del criterio de valoración por el método de la participación (ver Nota 2 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2017); de las pólizas de seguros para cobertura de compromisos por pensiones o similares, que se describen en la Nota 25 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2017; y las operaciones de futuro formalizadas por el Grupo BBVA con esas entidades, asociadas y negocios conjuntos.

Adicionalmente, el Grupo BBVA tiene formalizados, dentro de su actividad habitual, acuerdos y compromisos de diversa naturaleza con accionistas de sociedades dependientes, asociadas y negocios conjuntos, de los que no se derivan impactos significativos en los estados financieros intermedios consolidados.

46.3 Operaciones con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección

La información sobre retribuciones a los miembros del Consejo de Administración de BBVA y de la Alta Dirección se describe en la Nota 47.

A 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 no se habían concedido créditos por entidades del Grupo a los miembros del Consejo de Administración. El importe dispuesto de los créditos concedidos por entidades del Grupo a los miembros de la Alta Dirección en esas mismas fechas (excluidos los consejeros ejecutivos), ascendía a 4.185 y 4.049 miles de euros, respectivamente.

A 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 no se habían concedido créditos a partes vinculadas con los miembros del Consejo de Administración. A 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, el importe dispuesto de los créditos concedidos a partes vinculadas con los miembros de la Alta Dirección ascendía a 54 y 85 miles de euros, respectivamente.

A 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 no se habían otorgado avales a ningún miembro del Consejo de Administración.

A 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 el importe dispuesto por operaciones de aval con los miembros de la Alta Dirección ascendía a 28 miles de euros, respectivamente.

A 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, el importe dispuesto por operaciones de aval y créditos comerciales formalizados con partes vinculadas de los miembros del Consejo de Administración del Banco y de la Alta Dirección ascendía a 8 miles de euros, respectivamente.

46.4 Operaciones con otras partes vinculadas

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 y el ejercicio 2017, el Grupo no ha realizado operaciones con otras partes vinculadas que no pertenezcan al giro o tráfico ordinario de su actividad, que no se efectúen en condiciones normales de mercado y que no sean de escasa relevancia; entendiéndose por tales aquellas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados, consolidados, del Grupo BBVA.

47. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a miembros de la Alta Dirección del Banco

En las notas de la memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del Banco, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2017, se detallan las retribuciones y otras prestaciones correspondientes a los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección, incluyendo la descripción de las políticas y sistemas retributivos aplicables, así como información relativa a las condiciones para la percepción de las remuneraciones y otras prestaciones.

Sobre la base de dichas políticas y sistemas retributivos, a continuación se detalla la información de las retribuciones y otras prestaciones de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección correspondientes al periodo transcurrido desde el comienzo del ejercicio hasta el 30 de junio de 2018.

Remuneraciones percibidas por los consejeros no ejecutivos

Las retribuciones satisfechas a los consejeros no ejecutivos durante el primer semestre de 2018 se indican a continuación, de manera individualizada y por concepto retributivo:

Retribución de los consejeros no ejecutivos (Miles de euros)

	Consejo de Administración	Comisión Delegada Permanente	Comisión de Auditoría y Cumplimiento	Comisión de Riesgos	Comisión de Retribuciones	Comisión de Nombramientos	Comisión de Tecnología y Ciberseguridad	Total
Tomás Alfaro Drake	64	-	18	-	21	25	21	150
José Miguel Andrés Torrecillas	64	-	89	53	-	20	-	227
Jaime Félix Caruana Lacorte (1)	11	-	-	-	-	-	-	11
Belén Garijo López	64	-	36	-	54	-	-	154
Sunir Kumar Kapoor	64	-	-	-	-	-	21	86
Carlos Loring Martínez de Irujo	64	83	-	53	21	-	-	223
Lourdes Máiz Carro	64	-	36	-	21	20	-	142
José Maldonado Ramos	64	83	-	53	-	20	-	222
Ana Peralta Moreno (1)	21	-	-	-	-	-	-	21
Juan Pi Llorens	64	-	36	107	-	-	21	228
Susana Rodríguez Vidarte	64	83	-	53	-	20	-	222
Jan Verplancke (1)	43	-	-	-	-	-	-	43
Total (2)	654	250	214	321	118	107	64	1.728

(1) Consejeros nombrados por la Junta General de 16 de marzo de 2018. Remuneraciones percibidas en función de la fecha de aceptación del cargo.

(2) Adicionalmente, D. José Antonio Fernández Rivero, que cesó como consejero el 16 de marzo de 2018, percibió un total de 95 miles de euros por su pertenencia al Consejo y a las distintas Comisiones del Consejo.

Asimismo, en el primer semestre del ejercicio 2018 se han satisfecho 100 miles de euros en primas por seguros médicos y de accidentes a favor de los consejeros no ejecutivos.

Remuneraciones percibidas por los consejeros ejecutivos

Las retribuciones satisfechas a los consejeros ejecutivos durante el primer semestre de 2018 se indican a continuación, de manera individualizada y por concepto retributivo:

Retribución fija (Miles de euros)

Presidente	1.237
Consejero Delegado	983
Director de Global Economics, Regulation & Public Affairs ("Director de GERPA")	417
Total	2.637

Retribución variable

	En efectivo (1) (Miles de euros)	En acciones (1)
Presidente	992	128.323
Consejero Delegado	667	89.259
Director de GERPA	120	15.707
Total	1.779	233.289

(1) Retribuciones correspondientes a la parte inicial (40%) de la Retribución Variable Anual ("RVA") del ejercicio 2017 y al último tercio diferido de la RVA del ejercicio 2014 junto con su actualización en efectivo.

Asimismo, en el primer semestre del ejercicio 2018, se han satisfecho retribuciones en especie a favor de los consejeros ejecutivos, que incluyen primas por seguros y otras, por un importe total conjunto de 228 miles de euros.

■ Remuneraciones percibidas por los miembros de la Alta Dirección (*)

Las retribuciones satisfechas al conjunto de la Alta Dirección durante el primer semestre de 2018, excluyendo a los consejeros ejecutivos, se indican a continuación por concepto retributivo:

Retribución fija (Miles de euros)

Total Alta Dirección	8.039
----------------------	-------

Retribución variable

	En efectivo (1) (Miles de euros)	En acciones (1)
Total Alta Dirección	2.062	269.957

(1) Retribuciones correspondientes a la parte inicial (40%) de la RVA del ejercicio 2017 y al último tercio diferido de la RVA del ejercicio 2014 junto con su actualización en efectivo.

(*) 15 miembros con tal condición a 30 de junio de 2018, excluyendo a los consejeros ejecutivos.

Asimismo, en el primer semestre del ejercicio 2018, se han satisfecho retribuciones en especie al conjunto de la Alta Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, que incluyen primas por seguros y otras, por un importe total de 587 miles de euros.

■ Sistema de retribución con entrega diferida de acciones para los consejeros no ejecutivos

Durante el primer semestre del ejercicio 2018, se han asignado las siguientes "acciones teóricas" derivadas del sistema de retribución con entrega diferida de acciones para los consejeros no ejecutivos, equivalentes al 20% de la retribución total en efectivo percibida por cada uno de ellos en el ejercicio 2017:

	Acciones teóricas asignadas en 2018	Acciones teóricas acumuladas a 30 de junio de 2018
Tomás Alfaro Drake	10.367	83.449
José Miguel Andrés Torrecillas	12.755	36.565
Belén Garijo López	7.865	34.641
Sunir Kumar Kapoor	4.811	8.976
Carlos Loring Martínez de Irujo	11.985	98.876
Lourdes Máiz Carro	7.454	23.160
José Maldonado Ramos	11.176	78.995
Juan Pi Llorens	11.562	54.171
Susana Rodríguez Vidarte	12.425	104.983
Total (1)	90.400	523.816

(1) Además, se asignaron 10.188 "acciones teóricas" a D. José Antonio Fernández Rivero, que cesó como consejero el 16 de marzo de 2018.

■ Obligaciones contraídas en materia de previsión con los consejeros ejecutivos y los miembros de la Alta Dirección

Consejeros ejecutivos (Miles de euros)

	Aportaciones (1)	Fondos acumulados
Consejero Delegado	969	18.251
Director de GERPA	207	982
Total	1.176	19.233

(1) Aportaciones registradas para atender los compromisos asumidos en materia de previsión con el Consejero Delegado y con el Director de GERPA, que se corresponden con la suma de la aportación anual a la pensión de jubilación (en la parte proporcional al primer semestre del ejercicio 2018), las primas por fallecimiento e invalidez, así como el ajuste realizado a los beneficios discrecionales de pensión del ejercicio 2017, cuya aportación correspondía realizar en el ejercicio 2018, una vez determinada la RVA del ejercicio 2017.

No existen otras obligaciones en materia de previsión a favor de otros consejeros ejecutivos.

Alta Dirección (Miles de euros)

	Aportaciones (1)	Fondos acumulados
Total Alta Dirección	2.385	56.878

(1) Aportaciones registradas para atender los compromisos asumidos en materia de previsión con el conjunto de la Alta Dirección, que se corresponden con la suma de las aportaciones anuales a la pensión de jubilación (en la parte proporcional al primer semestre del ejercicio 2018), las primas por fallecimiento e invalidez, así como los ajustes realizados a los beneficios discrecionales de pensión del ejercicio 2017, cuya aportación correspondía realizar en el ejercicio 2018, una vez determinada la RVA del ejercicio 2017.

48. Otra información

48.1 Requerimientos de información de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V)

Dividendos pagados

La siguiente tabla recoge los dividendos por acción pagados en efectivo durante el primer semestre del ejercicio 2018 y 2017 (criterio de caja, con independencia del ejercicio en el que se hayan devengado), pero sin incluir otras retribuciones al accionista como el "Dividendo Opción".

Dividendos pagados (Sin incluir "Dividendo Opción")						
	Junio 2018			Junio 2017		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (millones de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (millones de euros)
Acciones ordinarias	30,61%	0,15	1.000	16,33%	0,08	525
Resto de acciones	-	-	-	-	-	-
Total Dividendos pagados en efectivo	30,61%	0,15	1.000	16,33%	0,08	525
Dividendos con cargo a resultados	30,61%	0,15	1.000	16,33%	0,08	525
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	-	-	-	-	-	-
Dividendos en especie	-	-	-	-	-	-

Resultados ordinarios por segmentos de negocio

El desglose de los resultados consolidados del primer semestre de 2018 y 2017, por segmentos de negocio, es:

Resultados del Grupo por segmentos de negocio			
	Notas	Junio 2018	Junio 2017
Actividad bancaria en España		793	665
Non Core Real Estate		(36)	(186)
Estados Unidos		387	284
México		1.208	1.094
Turquía		373	374
América del Sur		452	404
Resto de Eurasia		58	73
Subtotal resultados de áreas de negocio		3.235	2.708
Centro Corporativo		(586)	(402)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		2.649	2.306
Resultados no asignados		-	-
Eliminación de resultados internos (entre segmentos)		-	-
Otros resultados (*)	28	581	607
Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas		1.213	1.120
Resultado antes de impuestos		4.443	4.033

(*) Resultado atribuido a intereses minoritarios.

Ingresos por intereses por áreas geográficas

El desglose del saldo del capítulo "Ingresos por intereses" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por áreas geográficas, es:

Ingresos por intereses. Desglose por áreas geográficas (Millones de euros)

	Notas	Junio 2018	Junio 2017
Mercado interior		2.443	2.575
Mercado exterior		12.064	11.730
Unión Europea		247	251
Otros países OCDE		9.619	9.175
Resto de países		2.198	2.304
Total	32.1	14.507	14.305
De los que BBVA, S.A.:			
Mercado interior		2.174	2.238
Mercado exterior		180	182
Unión Europea		66	79
Otros países OCDE		63	54
Resto de países		51	49
Total		2.354	2.420

48.2 Políticas y procedimientos sobre el mercado hipotecario

En el Anexo III se encuentra la información sobre “Políticas y procedimientos sobre el mercado hipotecario” (tanto para la concesión de préstamos hipotecarios como para las emisiones de deuda con la garantía de los mismos) requerida por la Circular 5/2011 de Banco de España, en aplicación del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril (por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario y financiero).

49. Hechos posteriores

El 6 de julio de 2018, el Grupo BBVA completó la venta a The Bank of Nova Scotia de la participación accionarial de aproximadamente el 68,19% en BBVA Chile por un importe total en efectivo de aproximadamente 2.200 millones de dólares americanos, con una plusvalía neta de aproximadamente 640 millones de euros y un impacto positivo en el Common Equity Tier 1 (fully loaded) de aproximadamente 50 puntos básicos (ver Nota 3).

Desde el 1 de julio de 2018 hasta la fecha de aprobación de los estados financieros consolidados adjuntos no se han producido otros hechos, no mencionados anteriormente en las notas a los presentes estados financieros consolidados, que afecten de forma significativa a los resultados consolidados del Grupo o a la situación patrimonial consolidado del mismo.

Grupo **BBVA**

Anexos

ANEXO I. Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA en el primer semestre de 2018

Adquisiciones o aumento de participación en sociedades dependientes y entidades estructuradas

Sociedad Participada	Tipo de transacción	Actividad	Millones de euros		% Derechos de voto		Fecha efectiva de la transacción (o en su caso fecha de notificación)	Categoría
			Importe pagado en las operaciones (compras y combinaciones de negocio) + costes asociados	Valor Razonable de los Instrumentos de Patrimonio Neto emitidos para las transacciones	% Participación (neto) adquirido en el periodo	Total derechos controlados con posterioridad a la transacción		
BBVA HOLDING CHILE, S.A.	CONSTITUCIÓN	CARTERA	-	-	100,00%	100,00%	31-ene.-18	DEPENDIENTE
HOLVI DEUTSCHLAND SERVICE GMBH	CONSTITUCIÓN	SERVICIOS	-	-	100,00%	100,00%	28-may.-18	DEPENDIENTE
PERSONAL DATA BANK SLU	CONSTITUCIÓN	SERVICIOS	-	-	100,00%	100,00%	11-may.-18	DEPENDIENTE
ENTIDAD DE PROMOCION DE NEGOCIOS, S.A.	COMPRA ACCIONES	RESTO HOLDING	-	-	0,02%	99,88%	10-may.-18	DEPENDIENTE

Ventas o disminución de participación en sociedades dependientes y entidades estructuradas

Sociedad Participada	Tipo de transacción	Actividad	Millones de Euros		% Derechos de voto		Fecha efectiva de la transacción (o en su caso fecha de notificación)	Categoría
			Beneficio (Pérdida) generado en la transacción	Variación en Patrimonio generado en la transacción	% Participación vendido en el periodo	Total derechos controlados con posterioridad a la transacción		
BBVA RENTAS E INVERSIONES LIMITADA	FUSIÓN	CARTERA	-	-	99,99%	-	30-abr.-18	DEPENDIENTE
HABITATGES INVERVIC, S.L.	LIQUIDACIÓN	INMOBILIARIA	-	-	35,00%	-	22-feb.-18	DEPENDIENTE
PROCAMVASA, S.A.	LIQUIDACIÓN	INMOBILIARIA	-	-	51,00%	-	5-abr.-18	DEPENDIENTE
CATALUNYACAIXA ASSEGURANCES GENERALS, S.A.	FUSIÓN	SEGUROS	-	-	100,00%	-	23-ene.-18	DEPENDIENTE
VOLJA LUX, SARL	LIQUIDACIÓN	CARTERA	-	-	71,78%	-	29-ene.-18	DEPENDIENTE
CX PROPIETAT, FII	LIQUIDACIÓN	SOCIEDAD INVERSIÓN INMOBILIARIA	-	-	95,28%	-	30-jun.-18	DEPENDIENTE
SCALDIS FINANCE, S.A.	LIQUIDACIÓN	CARTERA	-	-	100,00%	-	30-abr.-18	DEPENDIENTE

Adquisiciones o aumento de participación en entidades asociadas y negocios conjuntos por el método de la participación

Sociedad Participada	Tipo de transacción	Actividad	Millones de Euros		% Derechos de voto		Fecha efectiva de la transacción (o en su caso fecha de notificación)	Categoría
			Importe pagado en las operaciones + costes asociados	Valor Razonable de los instrumentos de Patrimonio Neto emitidos para las transacciones	% Participación (neto) adquirido en el periodo	Total derechos controlados con posterioridad a la transacción		
SR2 SOCIEDAD DE MEDIOS DE PAGO S.A.	CONSTITUCIÓN Y ABSORCIÓN	ENTIDADES DE PAGO	1	-	28,72%	28,72%	1-ene.-18	ASOCIADA
SOCIEDADE ALTITUDE SOFTWARE -SISTEMA E SERCIÇOS S.A.	CONSTITUCIÓN Y ABSORCIÓN	SERVICIOS	-	-	31,55%	31,55%	2-abr.-18	NEGOCIO CONJUNTO
SISTEMAS DE TARJETAS Y MEDIOS DE PAGO S.A.	CONSTITUCIÓN Y ABSORCIÓN	ENTIDADES DE PAGO	-	-	19,07%	19,07%	30-abr.-18	ASOCIADA
ATOM BANK PLC	EFFECTO DILUCIÓN. AMPLIACIÓN A LA QUE NO ACUDEN OTROS SOCIOS.	BANCA	99	-	9,16%	39,06%	1-may.-18	ASOCIADA

Ventas o disminución de participación en entidades asociadas y negocios conjuntos por el método de la participación

Sociedad Participada	Tipo de transacción	Actividad	Millones de euros	% Derechos de Voto		Fecha efectiva de la transacción (o en su caso fecha de notificación)	Categoría
			Beneficio (Pérdida) generado en la transacción	% Participación vendido en el periodo	Total derechos controlados con posterioridad a la transacción		
FIDEICOMISO F/404180-2 BBVA BANCOMER SERVICIOS GOLF ZIBATA	VENTA	INMOBILIARIA	-	30,00%	-	15-feb.-18	NEGOCIO CONJUNTO
FIDEICOMISO F 403853- 5 BBVA BANCOMER SERVICIOS ZIBATA	VENTA	INMOBILIARIA	22	30,00%	-	15-feb.-18	NEGOCIO CONJUNTO
OPERADORA ZIBATA S. DE R.L. DE C.V.	VENTA	SERVICIOS	-	30,00%	-	15-feb.-18	ASOCIADA
FERROMOVIL 3000, S.L.	VENTA	SERVICIOS	12	20,00%	-	29-may.-18	NEGOCIO CONJUNTO
FERROMOVIL 9000, S.L.	VENTA	SERVICIOS	8	20,00%	-	29-may.-18	NEGOCIO CONJUNTO
ALTITUDE SOFTWARE SGPS, S.A.	FUSIÓN	SERVICIOS	-	31,55%	-	30-abr.-18	NEGOCIO CONJUNTO
PARQUE RIO RESIDENCIAL, S.L.	VENTA	INMOBILIARIA	8	50,00%	-	27-abr.-18	NEGOCIO CONJUNTO
BATEC ORTO DISTRIBUCION, S.L.	LIQUIDACIÓN	COMERCIAL	-	100,00%	-	1-jun.-18	NEGOCIO CONJUNTO
SR2 SOCIEDAD DE MEDIOS DE PAGO, S.A.	FUSIÓN	ENTIDADES DE PAGO	-	28,72%	-	30-abr.-18	ASOCIADA
HABITATGES CIMIPRO, S.L.	LIQUIDACIÓN	INMOBILIARIA	-	50,00%	-	1-mar.-18	NEGOCIO CONJUNTO
SOLARVOLAR, S.L.	LIQUIDACIÓN	INMOBILIARIA	-	45,00%	-	8-feb.-18	NEGOCIO CONJUNTO
HABITATGES SOCIALS DE CALAF, S.L	VENTA	INMOBILIARIA	-	40,00%	-	4-abr.-18	NEGOCIO CONJUNTO
METROVACESA, S.A.	VENTA	INMOBILIARIA	2	7,66%	20,85%	1-feb.-18	ASOCIADA
TESTA RESIDENCIAL SOCIMI SAU	EFFECTO DILUCIÓN. AMPLIACIÓN A LA QUE NO SE ACUDE	SOCIMI	-	1,30%	25,56%	1-abr.-18	ASOCIADA

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 3 de los Estados financieros consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018.

ANEXO II. Estados Financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

ACTIVO (Millones de euros)	Junio 2018	Diciembre 2017
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	17.339	18.503
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	74.945	50.424
Derivados	36.890	36.536
Instrumentos de patrimonio	4.642	6.202
Valores representativos de deuda	10.010	7.686
Préstamos y anticipos en bancos centrales	584	-
Préstamos y anticipos en entidades de crédito	13.585	-
Préstamos y anticipos a la clientela	9.232	-
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	4.457	-
Instrumentos de patrimonio	241	-
Valores representativos de deuda	163	-
Préstamos y anticipos en bancos centrales	-	-
Préstamos y anticipos en entidades de crédito	-	-
Préstamos y anticipos a la clientela	4.053	-
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	648
Instrumentos de patrimonio	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos en bancos centrales	-	-
Préstamos y anticipos en entidades de crédito	-	-
Préstamos y anticipos a la clientela	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	24.678	24.205
Instrumentos de patrimonio	1.996	2.378
Valores representativos de deuda	22.682	21.827
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	222.713	252.586
Valores representativos de deuda	20.872	18.856
Préstamos y anticipos en bancos centrales	9	28
Préstamos y anticipos en entidades de crédito	7.643	22.105
Préstamos y anticipos a la clientela	194.188	211.597
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	1.313	1.561
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	(39)	(25)
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	30.423	30.795
Entidades del grupo	29.446	30.304
Entidades multigrupo	58	58
Entidades asociadas	919	433
ACTIVOS TANGIBLES	1.464	1.599
Inmovilizado material	1.462	1.587
De uso propio	1.462	1.587
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Inversiones inmobiliarias	2	12
ACTIVOS INTANGIBLES	854	882
Fondo de comercio	-	-
Otros activos intangibles	854	882
ACTIVOS POR IMPUESTOS	13.048	12.911
Activos por impuestos corrientes	790	1.030
Activos por impuestos diferidos	12.257	11.881
OTROS ACTIVOS	4.168	3.768
Contratos de seguros vinculados a pensiones	2.089	2.142
Existencias	-	-
Resto de los otros activos	2.079	1.626
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	2.658	2.226
TOTAL ACTIVO	398.020	400.083

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Millones de euros)

	Junio 2018	Diciembre 2017
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	73.241	43.703
Derivados	36.240	36.097
Posiciones cortas de valores	8.453	7.606
Depósitos de bancos centrales	2.553	-
Depósitos de entidades de crédito	18.597	-
Depósitos de la clientela	7.398	-
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1.296	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	273.673	305.797
Depósitos de bancos centrales	26.236	28.132
Depósitos de entidades de crédito	18.955	40.599
Depósitos de la clientela	184.646	194.645
Valores representativos de deuda emitidos	35.646	34.166
Otros pasivos financieros	8.189	8.255
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	9.523	10.887
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURA	1.061	1.327
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	-	(7)
PROVISIONES	7.488	7.605
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	4.282	4.594
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	24	31
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	354	329
Compromisos y garantías concedidos	240	272
Restantes provisiones	2.588	2.379
PASIVOS POR IMPUESTOS	1.268	1.240
Pasivos por impuestos corrientes	124	124
Pasivos por impuestos diferidos	1.144	1.116
OTROS PASIVOS	2.659	2.207
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	-	-
TOTAL PASIVO	360.685	361.872

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Millones de euros)

	Junio 2018	Diciembre 2017
FONDOS PROPIOS	37.260	37.802
Capital	3.267	3.267
Capital desembolsado	3.267	3.267
Capital no desembolsado exigido	-	-
Prima de emisión	23.992	23.992
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	42	47
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	-	-
Otros instrumentos de patrimonio emitido	42	47
Otros elementos de patrimonio neto	-	-
Ganancias acumuladas	-	-
Reservas de revalorización	11	12
Otras reservas	8.823	9.445
Menos: acciones propias	(1)	-
Resultado del periodo	1.296	2.083
Menos: Dividendos a cuenta	(170)	(1.044)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	75	409
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(178)	(38)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(68)	(38)
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	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(208)	-
Ineficacia de las coberturas de valor razonable en los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otros resultado global (instrumentos de cobertura)	-	-
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	98	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	253	447
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	-	-
Conversión de divisas	-	-
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(209)	(136)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	462	583
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	-	547
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	36
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	37.335	38.211
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	398.020	400.083

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

	Junio 2018	Diciembre 2017
Compromisos de préstamos concedidos	59.424	54.631
Garantías financieras concedidas	9.950	11.336
Otros compromisos concedidos	27.255	36.503

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Millones de euros)

	Junio 2018	Junio 2017
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	2.354	2.420
Gastos por intereses	(641)	(707)
MARGEN DE INTERESES	1.713	1.713
Ingresos por dividendos	1.475	1.763
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Ingresos por comisiones	1.013	995
Gastos por comisiones	(177)	(187)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	25	458
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	275	20
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	7	-
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(45)	-
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	14	(198)
Diferencias de cambio (neto)	(23)	206
Otros ingresos de explotación	55	73
Otros gastos de explotación	(207)	(192)
MARGEN BRUTO	4.124	4.651
Gastos de administración	(2.033)	(2.010)
Gastos de personal	(1.154)	(1.188)
Otros gastos generales de administración	(879)	(822)
Amortización	(227)	(281)
Provisiones o reversión de provisiones	(488)	(435)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(147)	(314)
Activos financieros valorados al coste amortizado	11	(319)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(158)	5
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	1.230	1.611
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	13	5
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(18)	(4)
Activos tangibles	(18)	(4)
Activos intangibles	-	-
Otros	-	-
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	180	(15)
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	1.388	1.597
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(92)	(139)
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	1.296	1.458
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	1.296	1.458

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (Millones de euros)

	Junio 2018	Junio 2017
RESULTADO DEL PERIODO	1.296	1.458
OTRO RESULTADO GLOBAL	(334)	(104)
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	(176)	1
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	-	1
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Cambios en el valor razonable de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	(242)	-
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	98	-
Resto de ajustes de valoración	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(31)	-
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	(158)	(105)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	-	-
Conversión de divisas	-	(44)
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	-	(44)
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	(85)	9
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(85)	11
Transferido a resultados	-	(2)
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Instrumentos de cobertura [elementos no designados]	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(122)	(104)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(98)	316
Transferido a resultados	(24)	(421)
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	49	34
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	962	1.354

Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018 de BBVA, S.A.

Junio 2018	Millones de euros											Total
	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del periodo	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	
Saldos a 1 de enero de 2018	3.267	23.992	47	-	-	12	9.445	-	2.083	(1.045)	409	38.211
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	(667)	-	-	-	-	(667)
Saldo inicial ajustado	3.267	23.992	47	-	-	12	8.778	-	2.083	(1.045)	409	37.543
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	1.296	-	(334)	962
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(5)	-	-	(1)	45	(1)	(2.083)	875	-	(1.171)
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(170)	-	(170)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(659)	-	-	-	(659)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	6	658	-	-	-	664
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)	-	-	(1)	40	-	(1.083)	1.045	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	(5)	-	-	-	(1)	-	(1.000)	-	-	(1.006)
Saldos a 30 de junio de 2018	3.267	23.992	42	-	-	11	8.823	(1)	1.296	(170)	75	37.335

Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017 de BBVA, S.A.

Junio 2017	Millones de euros											Total
	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del periodo	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	
Saldos a 1 de enero de 2017	3.218	23.992	46	-	-	20	9.346	(23)	1.662	(1.513)	(362)	36.386
Saldo inicial ajustado	3.218	23.992	46	-	-	20	9.346	(23)	1.662	(1.513)	(362)	36.386
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	1.458	-	(104)	1.354
Otras variaciones del patrimonio neto	50	-	(8)	-	-	(5)	97	23	(1.662)	1.222	-	(284)
Emisión de acciones ordinarias	50	-	-	-	-	-	(50)	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(147)	-	(147)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(844)	-	-	-	(844)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	(6)	866	-	-	-	860
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)	-	-	(5)	156	-	(1.662)	1.513	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	(7)	-	-	-	(3)	-	-	(144)	-	(154)
Saldos a 30 de junio de 2017	3.267	23.992	38	-	-	15	9.442	-	1.458	(291)	(466)	37.455

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Millones de euros)

	Junio 2018	Junio 2017
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	1.310	(3.059)
1. Resultado del periodo	1.296	1.458
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	265	825
Amortización	227	281
Otros ajustes	38	544
3. Aumento/Disminución neto de los activos de explotación	153	18.120
Activos financieros mantenidos para negociar	2.444	6.859
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	242	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(1.909)	4.147
Activos a coste amortizado	(477)	6.973
Otros activos de explotación	(147)	141
4. Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación	(495)	(23.601)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	2.281	(5.229)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	303	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(2.684)	(17.471)
Otros pasivos de explotación	(395)	(902)
5. Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	92	139
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	147	1.668
1. Pagos	(884)	(1.465)
Activos tangibles	(29)	(37)
Activos intangibles	(121)	(97)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(582)	(997)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	(152)	(335)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
2. Cobros	1.031	3.133
Activos tangibles	59	9
Activos intangibles	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	804	404
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	168	404
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	2.277
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	40

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación) (Millones de euros)

	Junio 2018	Junio 2017
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	(2.536)	100
1. Pagos	(3.554)	(2.748)
Dividendos	(1.170)	(816)
Pasivos subordinados	(1.724)	(919)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(659)	(844)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	(169)
2. Cobros	1.018	2.847
Pasivos subordinados	-	1.992
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	663	855
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	355	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(85)	162
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	(1.164)	(1.130)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	18.503	15.855
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	17.339	14.726
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (Millones de euros)		
	Junio 2018	Junio 2017
Efectivo	785	798
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	12.899	13.834
Otros activos financieros	3.655	95
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	17.339	14.726

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 1.6 de los estados financieros consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018.

ANEXO III. Información sobre datos procedentes del registro contable especial

a) Políticas y procedimientos sobre mercado hipotecario

La información requerida por la Circular 5/2011 de Banco de España se muestra a continuación.

El Banco cuenta con políticas y procedimientos expresos en relación con sus actividades en el mercado hipotecario que permiten garantizar el adecuado cumplimiento de la normativa aplicable.

La política de concesión de operaciones hipotecarias está sustentada en unos criterios orientados a garantizar una adecuada relación entre el importe y las cuotas del préstamo con respecto a los ingresos del solicitante. Es necesario en todos los casos que éste demuestre que tiene suficiente capacidad de pago (presente y futura) para hacer frente a sus compromisos de pago, tanto de la deuda hipotecaria, como de otras deudas detectadas en el sistema financiero. Por tanto, la capacidad de reembolso del solicitante es un elemento clave dentro de las herramientas de decisión crediticia y manuales de admisión de riesgo minorista, manteniendo una elevada ponderación en la decisión final.

Durante el proceso de análisis de las operaciones de riesgo hipotecario, se solicita documentación acreditativa de los ingresos del solicitante (nóminas, etc.) y se comprueba la posición del solicitante en el sistema financiero mediante consultas automatizadas a bases de datos (internas y públicas externas). De estas informaciones se derivan los cálculos para determinar el nivel de endeudamiento/cumplimiento con el resto del sistema. Esta documentación se custodia dentro del expediente de la operación.

Por otro lado, la política de concesión de operaciones hipotecarias evalúa una adecuada relación entre el importe del préstamo y la tasación del bien hipotecado. En este sentido, se establece que la tasación del inmueble a hipotecar se realizará por una sociedad de tasación tal como se establece en la Circular 3/2010 y en la Circular 4/2016. BBVA selecciona aquellas sociedades que por su reputación, reconocimiento en el mercado e independencia son capaces de ofrecer la máxima adecuación de sus valoraciones a la realidad de mercado en cada territorio. Cada valoración se revisa y comprueba previamente a la concesión y, en caso de contratación final, se custodia dentro del expediente de la operación.

Respecto de las emisiones relacionadas con el mercado hipotecario, el área de Finanzas define con periodicidad anual la estrategia de emisión de financiación mayorista y, en concreto, de las emisiones hipotecarias, tales como cédulas hipotecarias o titulizaciones hipotecarias. El Comité de Activos y Pasivos realiza el seguimiento presupuestario con frecuencia mensual. La determinación del volumen y tipología de activos de dichas operaciones se realiza en función del plan de financiación mayorista, de la evolución de los saldos vivos de "Inversiones crediticias" del Banco y de las condiciones de mercado.

El Consejo de Administración del Banco autoriza cada una de las emisiones de Certificados de Transmisión de Hipoteca y/o Participaciones Hipotecarias que se emiten por parte de BBVA para titularizar los derechos de crédito procedentes de préstamos y créditos hipotecarios. Asimismo, el Consejo de Administración autoriza el establecimiento de un Folleto de Base para la emisión de valores de renta fija a través del cual se instrumentan las emisiones de cédulas hipotecarias.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 24 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario y financiero, "el volumen de las cédulas hipotecarias emitidas por una entidad y no vencidas no podrá superar el 80 por 100 de una base de cómputo formada por la suma de los capitales no amortizados de todos los préstamos y créditos hipotecarios de la cartera de la entidad que resulten elegibles" y que no estén afectos a la emisión de Bonos Hipotecarios, Participaciones Hipotecarias o Certificados de Transmisión de Hipoteca. A estos efectos, de acuerdo con el mencionado Real Decreto 716/2009, para que los préstamos y créditos hipotecarios resulten elegibles: (i) deberán estar garantizados

con rango de primera hipoteca sobre el pleno dominio; (ii) el importe del préstamo no podrá superar el 80% del valor de tasación, en financiación de viviendas, y el 60% en el resto de financiaciones hipotecarias; (iii) deberán estar constituidos sobre bienes que pertenezcan en pleno dominio y en su totalidad al hipotecante; (iv) deberán haber sido tasados por una sociedad de tasación independiente del Grupo y homologada por el Banco de España; y (v) el inmueble hipotecado deberá contar, al menos, con un seguro de daños en vigor.

Por otro lado, el Banco tiene establecidos una serie de controles para la emisión de las cédulas hipotecarias, en virtud de los cuales se controla periódicamente el volumen total de cédulas hipotecarias emitido y del colateral elegible remanente, con el objetivo de evitar que se traspase el límite previsto en el Real Decreto 716/2009 y descrito en el párrafo anterior. En el caso de las titulizaciones, la cartera preliminar de préstamos y créditos hipotecarios a titularizar es verificada por el auditor externo del Banco, conforme a lo requerido por la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Existe además, una serie de filtros a través de los cuales, son excluidos determinados préstamos y créditos hipotecarios atendiendo a criterios legales, comerciales y de concentración de riesgos.

b) Información cuantitativa sobre actividades en mercado hipotecario

A continuación se presenta la información cuantitativa de BBVA, S.A. sobre actividades en el mercado hipotecario requerida por la Circular 5/2011 de Banco de España a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

b.1) Operaciones activas

Préstamos Hipotecarios. Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario (Millones de euros)

		Junio 2018	Diciembre 2017
Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización	(A)	102.175	105.539
<i>Menos: Valor nominal de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes que, figurando aún en la cartera, hayan sido movilizados a través de participaciones hipotecarias o certificados de transmisión hipotecaria</i>	(B)	(31.199)	(32.774)
Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización sin titulizados	(A)-(B)	70.976	72.765
<i>De los que:</i>			
<i>Préstamos y créditos hipotecarios que resultarían elegibles sin tener en cuenta los límites de cómputo fijados en el artículo 12 del RD 716/2009</i>	(C)	46.663	48.003
<i>Menos: Préstamos y créditos hipotecarios que resultarían elegibles pero que, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del RD 716/2009, no son computables para dar cobertura a la emisión de títulos hipotecarios</i>	(D)	(1.441)	(1.697)
Préstamos y créditos hipotecarios elegibles que, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del RD 716/2009, son computables para dar cobertura a la emisión de títulos hipotecarios	(C)-(D)	45.222	46.306
Límite de emisiones = 80% de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles que sean computables	(E)	36.178	37.045
Cédulas hipotecarias emitidas	(F)	22.872	20.153
Cédulas hipotecarias en circulación		15.784	16.065
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias	(E)-(F)	13.306	16.892
<i>Pro-memoria:</i>			
<i>Porcentaje de sobrecolateralización sobre toda la cartera</i>		310%	361%
<i>Porcentaje de sobrecolateralización sobre toda la cartera elegible computable</i>		198%	230%
Valor nominal de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios		3.062	3.084
<i>De los que:</i>			
<i>Potencialmente elegibles</i>		2.459	2.471
<i>No elegibles</i>		603	613
Valor nominal de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios que no siendo elegibles por no respetar los límites fijados en el artículo 5.1 del RD 716/2009, cumplan el resto de requisitos exigibles a los elegibles, señalados en el artículo 4 del Real Decreto		15.266	16.272
Valor nominal de los activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias		-	-

Préstamos Hipotecarios. Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario (Millones de euros)

		Junio 2018	Diciembre 2017
Total préstamos	(1)	102.175	105.539
Participaciones hipotecarias emitidas	(2)	2.252	1.809
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>		601	-
Certificados de transmisión hipotecaria emitidos	(3)	28.947	30.965
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>		27.090	28.954
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	(4)		
Préstamos que respaldan la emisión de bonos y cédulas hipotecarias	1-2-3-4	70.976	72.765
Préstamos no elegibles		24.313	24.762
Cumplen los requisitos para ser elegibles excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009		15.266	16.272
Resto		9.047	8.490
Préstamos elegibles		46.663	48.003
Importes no computables		1.441	1.697
Importes computables		45.222	46.306
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios		-	-
Préstamos aptos para cobertura de cédulas hipotecarias		45.222	46.306

Préstamos hipotecarios. Clasificación de los valores nominales según diferentes atributos (Millones de euros)

	Junio 2018			Diciembre 2017		
	Total préstamos y créditos hipotecarios sin titulizados	Préstamos elegibles (*)	Elegibles computables para las emisiones(**)	Total préstamos y créditos hipotecarios sin titulizados	Préstamos elegibles (*)	Elegibles computables para las emisiones(**)
Totales	70.976	46.663	45.222	72.765	48.003	46.306
Según origen de las operaciones						
Originadas por la entidad	65.459	42.031	40.662	67.134	43.315	41.694
Subrogadas de otras entidades	816	690	684	795	692	686
Resto	4.701	3.942	3.876	4.836	3.996	3.926
Según divisa:						
En euros	70.344	46.307	44.881	72.070	47.623	45.945
En moneda extranjera	632	356	341	695	380	361
Según situación en el pago						
Normalidad en el pago	60.360	42.824	42.397	61.013	43.578	43.187
Otras situaciones	10.616	3.839	2.825	11.752	4.425	3.119
Según vencimiento medio residual						
Hasta diez años	13.653	9.007	8.547	15.482	10.268	9.659
Más de diez años y hasta veinte años	28.384	22.937	22.353	29.131	23.344	22.748
Más de veinte años y hasta treinta años	18.657	11.877	11.548	18.470	11.565	11.153
Más de treinta años	10.282	2.842	2.774	9.682	2.826	2.746
Según tipo de interés:						
A tipo fijo	6.423	3.226	3.151	5.578	2.697	2.614
A tipo variable	64.553	43.437	42.071	67.187	45.306	43.692
A tipo mixto	-	-	-	-	-	-
Según destino de las operaciones:						
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	15.915	7.319	6.271	17.111	7.788	6.569
<i>Del que: Promociones inmobiliarias</i>	4.144	1.597	732	4.520	1.670	726
<i>Resto de personas físicas e ISFLSH</i>	55.061	39.344	38.951	55.654	40.215	39.737
Según naturaleza de la garantía:						
Garantía de activos/edificios terminados	69.335	46.191	44.855	70.922	47.619	45.989
Uso residencial	53.161	38.125	37.681	53.543	39.050	38.499
<i>De los que: viviendas de protección oficial</i>	4.016	3.048	2.995	4.124	3.029	2.981
Comercial	4.489	2.476	2.386	4.610	2.535	2.414
Resto	11.685	5.590	4.788	12.769	6.034	5.076
Garantía de activos/edificios en construcción	1.286	352	257	1.433	245	191
Uso residencial	329	60	59	522	61	61
<i>De los que: viviendas de protección oficial</i>	5	1	1	8	1	1
Comercial	135	49	49	174	48	48
Resto	822	243	149	737	136	82
Garantía de terrenos	355	120	110	410	139	126
Urbanizados	8	5	2	8	5	2
No urbanizados	347	115	108	402	134	124

(*) Sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009.

(**) Considerando los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009.

Junio 2018. Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (Millones de euros)

Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (Loan To Value-LTV)

	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80%	Total
Sobre vivienda	14.583	16.619	12.112	-	43.314
Sobre resto de bienes	1.697	1.652			3.349
Total	16.280	18.271	12.112	-	46.663

Diciembre 2017. Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (Millones de euros)

Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (Loan To Value-LTV)

	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80%	Total
Sobre vivienda	14.535	17.225	12.667	-	44.427
Sobre resto de bienes	1.827	1.749			3.576
Total	16.362	18.974	12.667	-	48.003

Préstamos hipotecarios elegibles y no elegibles. Movimientos de los valores nominales en el ejercicio (Millones de euros)

	Junio 2018		Diciembre 2017	
	Elegibles (*)	No elegibles	Elegibles (*)	No elegibles
Saldo inicial	48.003	24.762	46.987	33.313
Bajas en el periodo:	4.151	3.376	9.820	15.015
Cancelaciones a vencimiento	2.167	824	4.614	2.562
Cancelaciones anticipadas	950	841	2.008	2.582
Subrogaciones de otras entidades	10	5	33	23
Resto	1.024	1.705	3.165	9.848
Altas en el periodo:	2.811	2.926	10.835	6.464
Originados por la entidad	1.148	1.820	2.645	3.392
Subrogaciones de otras entidades	5	3	15	5
Resto	1.658	1.104	8.176	3.067
Saldo final	46.663	24.313	48.003	24.762

(*) Sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009.

Préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos y cédulas hipotecarias. Saldos disponibles. Valor nominal (Millones de euros)

	Junio 2018	Diciembre 2017
Potencialmente elegibles	2.459	2.471
No elegibles	603	613
Total	3.062	3.084

b.2) Operaciones pasivas

Títulos hipotecarios emitidos (Millones de euros)				
	Junio 2018		Diciembre 2017	
	Valor nominal	Vencimiento residual medio	Valor nominal	Vencimiento residual medio
Bonos hipotecarios vivos	-		-	
Cédulas hipotecarias emitidas	22.872		20.153	
<i>De las que: No registradas en el pasivo del balance</i>	7.088		4.088	
<i>De las que: En circulación</i>	15.784		16.065	
Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	12.501		12.501	
Vencimiento residual hasta un año	-		-	
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	-		-	
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	4.801		2.051	
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	3.500		4.000	
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	4.000		6.250	
Vencimiento residual mayor de diez años	200		200	
Valores representativos de deuda. Resto de emisiones	7.166		4.162	
Vencimiento residual hasta un año	-		-	
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	-		-	
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	1.550		50	
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	500		1.500	
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	5.116		2.612	
Vencimiento residual mayor de diez años	-		-	
Depósitos	3.206		3.491	
Vencimiento residual hasta un año	666		791	
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	526		380	
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	400		246	
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	393		793	
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	571		571	
Vencimiento residual mayor de diez años	650		710	
Participaciones hipotecarias emitidas	-		-	
Emitidas mediante oferta pública	601	274	-	-
Resto de emisiones	-	-	-	-
Certificados de transmisión hipotecarias emitidos	27.090		28.954	
Emitidos mediante oferta pública	27.090	274	28.954	-
Resto de emisiones	-	-	-	-

Dadas las características propias del tipo de emisiones de cédulas hipotecarias del Banco, no existen activos de sustitución afectos a dichas emisiones.

El Banco no mantiene instrumentos financieros derivados vinculados con las emisiones de títulos hipotecarios, tal y como se definen en el Real Decreto antes mencionado.

c) Información cuantitativa sobre cédulas y bonos de internacionalización

A continuación se presenta la información cuantitativa de cédulas y bonos de internacionalización requerida por la Circular 4/2017 de Banco de España a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

c.1) Operaciones activas

Principal dispuesto pendiente de cobro de los préstamos (Millones de euros)

	Valor nominal Junio 2018	Valor nominal 2017
Préstamos elegibles conforme al artículo 34.6 y 7 de la Ley 14/2013	3.141	3.075
Menos: Préstamos que respaldan la emisión de bonos de internacionalización	-	-
Menos: Préstamos en mora que se han de deducir en el cálculo del límite de emisión, conforme al artículo 13 del Real Decreto 579/2014	28	74
Total de préstamos incluidos en la base de cómputo del límite de emisión	3.112	3.001

c.2) Operaciones pasivas

Cédulas de internacionalización (Millones de euros)

	Valor nominal Junio 2018	Valor nominal 2017
(1) Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública (a)	1.500	1.500
<i>De los cuales: Valores propios</i>	<i>1.500</i>	<i>1.500</i>
Vencimiento residual hasta un año	-	-
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.500	1.500
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	-	-
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	-	-
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	-	-
Vencimiento residual mayor de diez años	-	-
(2) Valores representativos de deuda. Resto de emisiones (a)	-	-
(3) Depósitos (b)	-	-
TOTAL: (1) + (2) + (3)	1.500	1.500
	Porcentaje	Porcentaje
Ratio de cobertura de las cédulas de internacionalización sobre los préstamos (c)	48%	50%

- (a) Saldo que incluye todas las cédulas de internacionalización emitidas por la entidad, pendientes de amortización, aunque no figuren reconocidas en el pasivo (porque no se hayan colocado a terceros o hayan sido recompradas).
- (b) Cédulas nominativas.
- (c) Porcentaje que resulte del valor del cociente entre el valor nominal de las cédulas emitidas y no vencidas, aunque no estén reconocidas en el pasivo, y el valor nominal pendiente de cobro de los préstamos que sirven como garantía.

Dadas las características propias del tipo de emisiones de cédulas internacionalización del Banco, no existen activos de sustitución afectos a dichas emisiones.

El Banco no mantiene instrumentos financieros derivados vinculados con las emisiones de títulos hipotecarios, tal y como se definen en el Real Decreto antes mencionado.

d) Cédulas territoriales

d.1) Operaciones activas

Junio 2018. Préstamos que sirven de garantía de las cédulas territoriales (Millones de euros)

Valor nominal (a)			
	Total	Residentes en España	Residentes en otros países del Espacio Económico Europeo
Administraciones Centrales	557	504	53
Administración Autonómicas o Regionales	8.788	8.757	31
Administraciones Locales	6.756	6.756	-
Total préstamos	16.101	16.017	84

(a) Principal dispuesto pendiente de cobro de los préstamos.

Diciembre 2017. Préstamos que sirven de garantía de las cédulas territoriales (Millones de euros)

Valor nominal (a)			
	Total	Residentes en España	Residentes en otros países del Espacio Económico Europeo
Administraciones Centrales	473	420	53
Administración Autonómicas o Regionales	8.882	8.851	31
Administraciones Locales	7.040	7.040	-
Total préstamos	16.395	16.311	84

(a) Principal dispuesto pendiente de cobro de los préstamos.

d.2) Operaciones pasivas

Cédulas territoriales (Millones de euros)

	Valor nominal Junio 2018	Valor nominal 2017
Cédulas territoriales emitidas (a)	9.540	9.690
Emitidas mediante oferta pública	9.540	9.540
<i>De las cuales: Valores propios</i>	<i>9.040</i>	<i>9.040</i>
Vencimiento residual hasta un año	-	-
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	3.500	-
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	3.000	6.500
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	2.840	2.840
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	200	200
Vencimiento residual mayor de diez años	-	-
Resto de emisiones	-	150
<i>De las cuales: Valores propios</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	-	150
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	-	-
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	-	-
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	-	-
Vencimiento residual mayor de diez años	-	-
	Porcentaje	Porcentaje
Ratio de cobertura de las cédulas territoriales sobre los préstamos (b)	59%	59%

(a) Incluye el valor nominal de todos los préstamos que sirven de garantía de las cédulas territoriales, con independencia de la partida en la que estén encuadradas en el balance. Principal dispuesto pendiente de cobro de los préstamos. Las cédulas territoriales incluyen todos los instrumentos emitidos por la entidad pendientes de amortización, aunque no figuren reconocidos en el pasivo (porque no se hayan colocado a terceros o hayan sido recomprados).

(b) Porcentaje que resulte del valor del cociente entre el valor nominal de las cédulas emitidas y no vencidas, aunque no estén reconocidas en el pasivo, y el valor nominal pendiente de cobro de los préstamos que sirven como garantía.

Este Anexo forma parte integrante de la Notas 21.4 y 48.2 de los Estados financieros consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018.

ANEXO IV. Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones y otros requerimientos de la Circular 6/2012 de Banco de España

a) Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones

A continuación se muestran los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

JUNIO 2018 SALDOS VIGENTES DE REFINANCIACIONES Y REESTRUCTURACIONES (Millones de Euros)							
TOTAL							
Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	
Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse			
				Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales		
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	77	109	124	131	105	-	31
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	315	25	48	5	3	-	7
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	44.994	4.007	21.956	6.246	2.907	281	3.886
<i>De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>1.043</i>	<i>168</i>	<i>2.868</i>	<i>2.034</i>	<i>870</i>	<i>18</i>	<i>1.204</i>
Resto de hogares (*)	165.406	1.242	112.656	8.146	5.947	188	1.856
Total	210.792	5.383	134.784	14.528	8.963	469	5.780

Del cual: DUDOSOS							
Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	
Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse			
				Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales		
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	52	70	42	28	14	-	21
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	152	5	22	2	1	-	5
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	24.563	2.558	11.828	4.036	1.697	93	3.473
<i>De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>911</i>	<i>146</i>	<i>2.231</i>	<i>1.638</i>	<i>590</i>	<i>4</i>	<i>1.135</i>
Resto de hogares (*)	101.260	714	46.572	4.135	2.709	20	1.513
Total	126.027	3.348	58.464	8.202	4.422	113	5.011

(*) El número de operaciones para resto de hogares no contiene el detalle de Garanti Bank.

Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con LTV superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su LTV.

Del total de Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito, 769 millones de euros corresponden a correcciones de valor por deterioro colectiva y 5.011 millones de euros corresponden a correcciones de valor por deterioro específica.

**DICIEMBRE 2017 SALDOS VIGENTES DE REFINANCIACIONES Y REESTRUCTURACIONES
(Millones de Euros)**

	TOTAL						
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		
Garantía inmobiliaria					Resto de garantías reales		
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	69	105	135	430	112	302	18
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	4.727	36	93	8	1	-	21
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	113.464	4.672	17.890	6.258	3.182	251	3.579
<i>De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>1.812</i>	<i>398</i>	<i>3.495</i>	<i>2.345</i>	<i>1.995</i>	-	<i>1.327</i>
Resto de hogares (*)	163.101	1.325	109.776	8.477	6.891	18	1.373
Total	281.361	6.138	127.894	15.173	10.186	571	4.991

Del cual: DUDOSOS

	Del cual: DUDOSOS						
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		
Garantía inmobiliaria					Resto de garantías reales		
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	50	72	45	29	22	-	16
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	126	5	16	2	-	-	5
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	95.427	2.791	10.994	4.144	1.983	66	3.361
<i>De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>1.538</i>	<i>208</i>	<i>2.779</i>	<i>1.961</i>	<i>1.273</i>	-	<i>1.282</i>
Resto de hogares (*)	105.468	747	47.612	4.330	3.270	6	1.231
Total	201.071	3.615	58.667	8.506	5.275	72	4.612

(*) El número de operaciones para resto de hogares no contiene el detalle de Garanti Bank.

Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con LTV superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su LTV.

Del total de Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito, 378 millones de euros corresponden a correcciones de valor por deterioro colectiva y 4.612 millones de euros corresponden a correcciones de valor por deterioro específica.

Además de las mencionadas operaciones de refinanciación y reestructuración en esta sección, se han modificado las condiciones de otros préstamos, los cuales, no se consideran renegociados o deteriorados en base a los criterios establecidos en el párrafo 59 (c) de la NIC 39. Dichos préstamos no han sido clasificados como renegociados o deteriorados, ya que fueron modificados por razones comerciales o de competencia (por ejemplo, para mejorar la relación con el cliente) más que por razones económicas o legales relacionadas con la situación financiera del prestatario.

A continuación se incluye un cuadro de movimientos de activos refinanciados del primer semestre del ejercicio 2018:

Movimientos de activos refinanciados. Junio 2018 (Millones de euros)						
	Normal		Dudosos		Total	
	Riesgo	Provisiones	Riesgo	Provisiones	Riesgo	Provisiones
Saldo de apertura	9.191	378	12.120	4.612	21.311	4.991
(+) Refinanciaciones y reestructuraciones del periodo	1.024	320	811	506	1.835	826
(-) Amortizaciones de deuda	(622)	(90)	(968)	(283)	(1.590)	(373)
(-) Adjudicaciones	-	-	(159)	(100)	(159)	(100)
(-) Baja de balance (reclasificación a fallidos)	(1)	(1)	(287)	(214)	(288)	(215)
(+)/(-) Otras variaciones	(1.231)	162	33	490	(1.198)	652
Saldo final	8.361	769	11.550	5.011	19.910	5.780

A continuación se incluye un cuadro con la distribución por segmentos de las operaciones refinanciadas netas de provisión a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Operaciones refinanciadas. Distribución por segmentos (Millones de euros)		
	Junio 2018	Diciembre 2017
Entidades de crédito	-	-
Administraciones públicas	209	518
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	23	24
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	6.367	7.351
<i>De las cuales: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	999	1.416
Resto de hogares	7.532	8.428
Total valor en libros	14.130	16.321

Ratio de mora por categoría de préstamos renegociados

El ratio de mora de la cartera de préstamos renegociados se define como el saldo dudoso de los préstamos renegociados con dificultades en dicha cartera al cierre del ejercicio, dividido por la cantidad total pendiente de pago de los préstamos renegociados en dicha cartera a tal fecha.

A continuación, se muestra el desglose del ratio de mora para cada una de las carteras de préstamos renegociados de los préstamos deteriorados por razón de la morosidad a 30 de junio de 2018:

Junio 2018. Ratio de mora cartera de préstamos renegotiados

**Ratio préstamos deteriorados por razón
de la morosidad**

Administraciones públicas	41%
Resto de personas jurídicas y autónomos	64%
<i>De los que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	81%
Resto de personas físicas	52%

b) Información cualitativa sobre concentración de riesgos por actividad y garantías

Distribución de los préstamos y anticipos a la clientela por actividad (Valor en libros)

Junio 2018 (Millones de euros)

	Total (*)	Garantía hipotecaria	Otras garantías reales	Crédito con garantía real. Loan to value				
				Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %
Administraciones Públicas	31.092	1.115	8.948	2.745	1.830	1.385	3.868	235
Otras instituciones financieras	16.717	270	8.874	755	261	109	7.869	150
Sociedades no financieras y empresarios individuales	175.647	31.892	25.786	19.164	12.730	10.005	5.048	10.731
Construcción y promoción inmobiliaria	14.627	6.969	1.494	2.017	2.991	2.157	616	682
Construcción de obra civil	7.682	1.137	675	516	351	250	171	524
Resto de finalidades	153.338	23.786	23.617	16.631	9.388	7.598	4.261	9.525
Grandes empresas	94.279	9.022	15.986	9.441	4.332	3.949	1.855	5.431
Pymes (**) y empresarios individuales	59.059	14.764	7.631	7.190	5.056	3.649	2.406	4.094
Resto de hogares e ISFLSH (***)	164.301	110.733	5.787	22.954	27.495	32.217	21.838	12.016
Viviendas	113.687	108.654	2.111	21.397	26.441	31.373	19.954	11.600
Consumo	39.863	609	2.766	568	637	505	1.540	125
Otros fines	10.751	1.470	910	989	417	339	344	291
TOTAL	387.757	144.010	49.395	45.618	42.316	43.716	38.623	23.132

PRO MEMORIA

Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas (****)

14.130	10.590	526	1.985	2.174	2.382	1.839	2.736
--------	--------	-----	-------	-------	-------	-------	-------

(*) Los importes reflejados en este cuadro se presentan netos de las pérdidas por deterioro.

(**) Pequeñas y medianas empresas, en adelante "PYMES".

(***) Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares, en adelante "ISFLSH".

(****) Neto de provisiones.

Diciembre 2017 (Millones de euros)

	Total (*)	Garantía hipotecaria	Otras garantías reales	Crédito con garantía real. Loan to value				
				Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %
Administraciones Públicas	32.294	998	7.167	1.540	179	475	532	5.440
Otras instituciones financieras	18.669	319	12.910	314	277	106	11.349	1.183
Sociedades no financieras y empresarios individuales	172.338	39.722	24.793	11.697	5.878	5.183	9.167	32.591
Construcción y promoción inmobiliaria	14.599	10.664	1.066	1.518	876	1.049	1.313	6.974
Construcción de obra civil	7.733	1.404	521	449	358	289	162	667
Resto de finalidades	150.006	27.654	23.206	9.729	4.644	3.845	7.692	24.950
Grandes empresas	93.604	10.513	16.868	2.769	1.252	1.023	3.631	18.706
Pymes (**) y empresarios individuales	56.402	17.142	6.338	6.960	3.392	2.823	4.061	6.244
Resto de hogares e ISFLSH (***)	165.024	114.558	8.395	19.762	22.807	25.595	22.122	32.667
Viviendas	114.709	111.604	128	18.251	22.222	25.029	21.154	25.076
Consumo	40.705	670	4.784	1.058	256	192	316	3.632
Otros fines	9.609	2.284	3.483	452	330	374	652	3.959
TOTAL	388.325	155.597	53.266	33.312	29.142	31.359	43.170	71.882

PRO MEMORIA

Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas
(****)

16.321	6.584	5.117	1.485	1.315	1.871	1.580	5.451
--------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

(*) Los importes reflejados en este cuadro se presentan netos de las pérdidas por deterioro.

(**) Pequeñas y medianas empresas, en adelante "PYMES".

(***) Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares, en adelante "ISFLSH".

(****) Neto de provisiones.

c) Información cualitativa sobre concentración de riesgos por actividad y áreas geográficas

Junio 2018 (Millones de euros)

	TOTAL (*)	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	67.071	11.887	31.956	12.321	10.907
Administraciones Públicas	129.407	57.643	12.113	51.022	8.629
Administración Central	92.548	38.689	11.836	33.443	8.580
Resto	36.859	18.954	277	17.579	49
Otras instituciones financieras	47.192	16.861	14.792	13.092	2.447
Sociedades no financieras y empresarios individuales	230.202	67.927	24.260	88.764	49.251
Construcción y promoción inmobiliaria	18.059	4.049	256	9.317	4.437
Construcción de obra civil	11.313	4.898	2.463	1.896	2.056
Resto de finalidades	200.830	58.980	21.541	77.551	42.758
Grandes empresas	135.542	35.044	20.273	53.158	27.067
Pymes y empresarios individuales	65.288	23.936	1.268	24.393	15.691
Resto de hogares e ISFLSH	164.653	94.092	3.467	54.034	13.060
Viviendas	113.688	80.145	2.433	26.474	4.636
Consumo	39.864	9.431	717	21.718	7.998
Otros fines	11.101	4.516	317	5.842	426
TOTAL	638.525	248.410	86.588	219.233	84.294

(*) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: Préstamos y anticipos, Valores representativos de deuda, Instrumentos de patrimonio, Derivados (mantenidos para negociar y de cobertura), Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas y Garantías concedidas. Los importes reflejados en este cuadro se presentan después de deducir las correcciones de valor efectuadas.

Diciembre 2017 (Millones de euros)

	TOTAL (*)	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	70.141	10.606	34.623	13.490	11.422
Administraciones Públicas	121.863	55.391	11.940	44.191	10.341
Administración Central	83.673	35.597	11.625	26.211	10.240
Resto	38.190	19.794	316	17.980	101
Otras instituciones financieras	48.000	19.175	14.283	12.469	2.074
Sociedades no financieras y empresarios individuales	228.227	78.507	20.485	80.777	48.458
Construcción y promoción inmobiliaria	18.619	4.623	339	8.834	4.822
Construcción de obra civil	12.348	6.936	1.302	2.267	1.843
Resto de finalidades	197.260	66.948	18.843	69.676	41.793
Grandes empresas	134.454	43.286	17.470	48.016	25.681
Pymes y empresarios individuales	62.807	23.662	1.373	21.660	16.112
Resto de hogares e ISFLSH	165.667	93.774	3.609	53.615	14.669
Viviendas	114.710	81.815	2.720	24.815	5.361
Consumo	40.705	8.711	649	22.759	8.587
Otros fines	10.251	3.248	241	6.041	721
TOTAL	633.899	257.453	84.940	204.542	86.964

(*) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: Préstamos y anticipos, Valores representativos de deuda, Instrumentos de patrimonio, Derivados (mantenidos para negociar y de cobertura), Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas y Garantías concedidas. Los importes reflejados en este cuadro se presentan después de deducir las correcciones de valor efectuadas.

Este Anexo forma parte integrante la Nota 6.2 de los estados financieros consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018.

ANEXO V. Concentración de riesgos en el sector promotor e inmobiliario en España

Información cuantitativa sobre actividades en el mercado inmobiliario en España

La siguiente información cuantitativa sobre actividades en el mercado inmobiliario en España está elaborada de acuerdo con los modelos de información requeridos por la Circular 5/2011, de 30 de noviembre, de Banco de España.

A continuación, se muestran los datos sobre los créditos de promoción inmobiliaria a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre 2017:

Junio 2018. Financiaciones realizadas por las entidades de crédito a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de viviendas (Millones de euros)

	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Deterioro de valor acumulado
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	4.744	1.836	1.461
<i>Del que: dudosos</i>	2.234	1.246	1.341
<i>Pro memoria:</i>			
<i>Activos fallidos</i>	2.367		
<i>Pro memoria</i>			
<i>Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)</i>	176.511		
<i>Total activo (negocios totales) (importe en libros)</i>	689.632		
<i>Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)</i>	(4.928)		

Diciembre 2017. Financiaciones realizadas por las entidades de crédito a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de viviendas (Millones de euros)

	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Deterioro de valor acumulado
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	5.224	2.132	(1.500)
<i>Del que: dudosos</i>	2.660	1.529	(1.461)
<i>Pro memoria:</i>			
<i>Activos fallidos</i>	2.289		
<i>Pro memoria</i>			
<i>Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)</i>	174.014		
<i>Total activo (negocios totales) (importe en libros)</i>	690.059		
<i>Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)</i>	(5.843)		

A continuación, se detalla el riesgo de crédito inmobiliario en función de la tipología de las garantías asociadas:

Financiaciones realizadas por las entidades de crédito a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de viviendas (Millones de euros)

	Junio 2018	Diciembre 2017
Sin garantía inmobiliaria	463	552
Con garantía inmobiliaria	4.281	4.672
Edificios y otras construcciones terminados	2.622	2.904
Vivienda	1.808	2.027
Resto	814	877
Edificios y otras construcciones en construcción	525	462
Viviendas	475	439
Resto	50	23
Terrenos	1.134	1.306
Suelo urbano consolidado	608	704
Resto de terrenos	526	602
Total	4.744	5.224

La información relativa a las garantías financieras a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, se muestra en el siguiente cuadro:

Garantías financieras (Millones de euros)

	Junio 2018	Diciembre 2017
Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria	58	64
Importe registrado en el pasivo del balance	18	12

La información relativa al riesgo de la cartera hipotecaria minorista (adquisición de vivienda) a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, se muestra en los siguientes cuadros:

Junio 2018. Financiaciones realizadas por las entidades de crédito a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de viviendas. (Millones de euros)

	Importe en libros bruto	De los cuales: dudosos
Préstamos para adquisición de vivienda	82.136	4.529
Sin hipoteca inmobiliaria	1.585	49
Con hipoteca inmobiliaria	80.551	4.480

Diciembre 2017. Financiaciones realizadas por las entidades de crédito a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de viviendas. (Millones de euros)

	Importe en libros bruto	De los cuales: dudosos
Préstamos para adquisición de vivienda	83.505	4.821
Sin hipoteca inmobiliaria	1.578	51
Con hipoteca inmobiliaria	81.927	4.770

A continuación se muestra, para la cartera de cuadro anterior, la información del ratio "Loan to value":

LTV en créditos con hipoteca inmobiliaria a hogares para adquisición de vivienda (Negocios en España) (Millones de euros)

	Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (Loan To Value-LTV)					Total
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %	
Importe bruto Junio 2018	14.238	18.611	21.473	13.942	12.287	80.551
<i>del que: Dudosos</i>	215	380	598	728	2.559	4.480
Importe bruto Diciembre 2017	14.485	18.197	20.778	14.240	14.227	81.927
<i>Del que: Dudosos</i>	293	444	715	897	2.421	4.770

A 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, el crédito vivo a los hogares con garantía hipotecaria para adquisición de vivienda tenía un LTV medio del 51%.

A continuación, se presenta el desglose de los activos adjudicados, adquiridos, comprados o intercambiados por deuda, procedentes de financiaciones concedidas relativas a los negocios en España, así como las participaciones y financiaciones a entidades no consolidadas tenedoras de dichos activos:

Información sobre activos recibidos en pago de deudas por el Grupo BBVA (Negocios en España) (Millones de euros)

Junio 2018				
	Valor contable bruto	Correcciones de valor por deterioro de activos	<i>Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos desde el momento de adjudicación</i>	Valor contable neto
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	6.270	4.295	2.486	1.975
Edificios terminados	2.198	1.163	588	1.035
Viviendas	1.353	684	315	669
Resto	845	479	273	366
Edificios en construcción	506	340	178	166
Viviendas	475	318	164	157
Resto	31	22	14	9
Suelo	3.566	2.792	1.720	774
Terrenos urbanizados	1.785	1.397	976	388
Resto de suelo	1.781	1.395	744	386
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	3.569	1.857	699	1.712
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	1.647	855	203	792
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	897	299	245	598
Total	12.383	7.306	3.633	5.077

Información sobre activos recibidos en pago de deudas por el Grupo BBVA (Negocios en España) (Millones de euros)

Diciembre 2017				
	Valor contable bruto	Correcciones de valor por deterioro de activos	<i>Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos desde el momento de adjudicación</i>	Valor contable neto
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	6.429	4.350	2.542	2.079
Edificios terminados	2.191	1.184	606	1.007
Viviendas	1.368	742	366	626
Resto	823	442	240	381
Edificios en construcción	541	359	192	182
Viviendas	521	347	188	174
Resto	20	12	4	8
Suelo	3.697	2.807	1.744	890
Terrenos urbanizados	1.932	1.458	1.031	474
Resto de suelo	1.765	1.349	713	416
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	3.592	2.104	953	1.488
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	1.665	905	268	760
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	1.135	325	273	810
Total	12.821	7.684	4.036	5.137

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 6.2 de los estados financieros consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018.

ANEXO VI - 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
<i>Derivados</i>	35.265	-	-	35.265
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	6.801	48	-	6.849
<i>Valores representativos de deuda</i>	22.573	-	-	22.573
<i>Préstamos y anticipos a bancos centrales</i>	-	245	-	245
<i>Préstamos y anticipos a entidades de crédito</i>	-	14.895	-	14.895
<i>Préstamos y anticipos a la clientela</i>	56	11.970	-	12.026
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
<i>Instrumentos de patrimonio</i>		2.761	-	2.761
<i>Valores representativos de deuda</i>		59.293	8	59.301
<i>Préstamos y anticipos</i>		140	-	140
Activos financieros disponibles para la venta	69.476	(69.476)	-	
Activos financieros a coste amortizado	431.521	(8.651)	(1.158)	421.712
<i>Valores representativos de deuda</i>	10.339	19.650	(3)	29.986
<i>Préstamos y anticipos a bancos centrales</i>	7.300	(246)	-	7.054
<i>Préstamos y anticipos a entidades de crédito</i>	26.261	(15.624)	22	10.659
<i>Préstamos y anticipos a la clientela</i>	387.621	(12.433)	(1.177)	374.011
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	13.754	(13.754)	-	
Derivados - contabilidad de coberturas	2.485	-	-	2.485
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés	(25)	-	-	(25)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.588	1	-	1.589
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	421	-	-	421
Activos tangibles	7.191	-	-	7.191
Activos intangibles	8.464	-	-	8.464
Activos por impuestos	16.888	8	400	17.296
Otros activos	4.359	-	-	4.359
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	23.853	-	(21)	23.832
TOTAL ACTIVO	690.059	125	(770)	689.414

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

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
<i>Depósitos de bancos centrales</i>	37.054	(3.261)	-	33.793
<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	54.516	(19.381)	-	35.135
<i>Depósitos de la clientela</i>	376.379	(12.690)	-	363.689
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>	63.915	(2.266)	-	61.649
<i>Otros pasivos financieros</i>	11.850	2	-	11.852
Derivados - contabilidad de cobertura	2.880	(112)	-	2.768
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés	(7)	-	-	(7)
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	9.223	-	-	9.223
Provisiones	7.477	-	125	7.602
Pasivos por impuestos	3.298	(24)	17	3.291
Capital social reembolsable a la vista	-	-	-	-
Otros pasivos	4.550	-	-	4.550
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	17.197	1	(10)	17.188
TOTAL PASIVO	636.736	142	132	637.010
FONDOS PROPIOS	55.136	71	(923)	54.285
Capital	3.267	-	-	3.267
Prima de emisión	23.992	-	-	23.992
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	-	-	-	-
Otros elementos de patrimonio neto	54	-	-	54
Ganancias acumuladas	25.474	71	(923)	24.623
Reservas de revalorización	12	-	-	12
Otras reservas	(44)	-	-	(44)
Menos: Acciones propias	(96)	-	-	(96)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	3.519	-	-	3.519
Menos: Dividendos a cuenta	(1.043)	-	-	(1.043)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	(8.792)	(109)	13	(8.889)
INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	6.979	21	8	7.008
TOTAL PATRIMONIO NETO	53.323	(17)	(902)	52.404
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	690.059	125	(770)	689.414

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

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

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 2.1 de los Estados financieros consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018.



BBVA Creando
Oportunidades

Informe de Gestión

2T18

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	20
Banca responsable	23
Áreas de negocio	25
Actividad bancaria en España	28
Non Core Real Estate	32
Estados Unidos	35
México	39
Turquía	43
América del Sur	47
Resto de Eurasia	52
Centro corporativo	54
Medidas alternativas de rendimiento (MAR)	55

Datos relevantes

Datos relevantes del Grupo BBVA (Cifras consolidadas)

	NIIF 9		NIC 39	
	30-06-18	Δ %	30-06-17	31-12-17
Balance (millones de euros)				
Total activo	689.632	(1,8)	702.429	690.059
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	390.661	(8,0)	424.405	400.369
Depósitos de la clientela	367.312	(6,9)	394.626	376.379
Otros recursos de clientes	132.522	(3,3)	137.043	134.906
Total recursos de clientes	499.834	(6,0)	531.669	511.285
Patrimonio neto	52.087	(4,8)	54.727	53.323
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	8.643	(1,8)	8.803	17.758
Margen bruto	12.074	(5,1)	12.718	25.270
Margen neto	6.131	(4,3)	6.407	12.770
Resultado antes de impuestos	4.443	10,2	4.033	6.931
Resultado atribuido	2.649	14,9	2.306	3.519
La acción y ratios bursátiles				
Número de acciones (millones)	6.668	0,0	6.668	6.668
Cotización (euros)	6,07	(16,4)	7,27	7,11
Beneficio por acción (euros) ⁽¹⁾	0,37	14,5	0,33	0,48
Valor contable por acción (euros)	6,89	(4,0)	7,18	6,96
Valor contable tangible por acción (euros)	5,63	(3,3)	5,82	5,69
Capitalización bursátil (millones de euros)	40.501	(16,4)	48.442	47.422
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %)	4,0		5,1	4,2
Ratios relevantes (%)				
ROE (resultado atribuido/fondos propios medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽²⁾	11,7		9,7	7,4
ROTE (resultado atribuido/fondos propios medios sin activos intangibles medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽²⁾	14,3		12,1	9,1
ROA (resultado del ejercicio/total activo medio - ATM)	0,95		0,82	0,68
RORWA (resultado del ejercicio/activos ponderados por riesgo medios - APR)	1,81		1,53	1,27
Ratio de eficiencia	49,2		49,6	49,5
Coste de riesgo	0,82		0,93	0,89
Tasa de mora	4,4		4,8	4,6
Tasa de cobertura	71		71	65
Ratios de capital (%)				
CET1 fully-loaded	10,8		11,1	11,1
CET1 phased-in ⁽³⁾	11,1		11,8	11,7
Tier 1 phased-in ⁽³⁾	12,8		13,0	13,0
Ratio de capital total phased-in ⁽³⁾	15,5		15,5	15,5
Información adicional				
Número de accionistas	890.821	(2,1)	910.330	891.453
Número de empleados	131.784	(0,4)	132.321	131.856
Número de oficinas	8.141	(3,3)	8.421	8.271
Número de cajeros automáticos	31.530	1,1	31.194	31.688

Nota general: los datos a 30-06-17 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 9,7% en el primer semestre del 2018, 8,6% en el primer semestre del 2017 y 6,4% en el 2017; y el ROTE en el 11,5%, 10,5% y 7,7%, respectivamente.

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

Información del Grupo

Aspectos destacados

Resultados (páginas 5-11)

- Crecimiento generalizado de los **ingresos de carácter más recurrente** en prácticamente todas las geografías.
- Tendencia de contención de los **gastos de explotación**. Se mantiene la mejora en el ratio de **eficiencia**.
- Menor impacto por **deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados** (en adelante, deterioro de activos financieros).
- **Resultado** atribuido de 2.649 millones de euros, un 14,9% más que en el primer semestre del ejercicio anterior.

Resultado atribuido al Grupo (Millones de euros)



Composición del resultado atribuido ⁽¹⁾ (Porcentaje. 1^{er} semestre 2018)



(1) No incluye el Centro Corporativo.

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

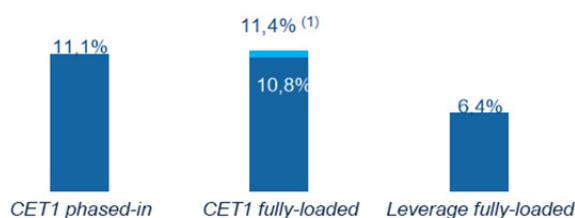
Balance y actividad (páginas 12-13)

- Incremento de los **préstamos y anticipos a la clientela** (bruto) en las geografías emergentes y en Estados Unidos y descenso en España.
- Los **riesgos dudosos** siguen comportándose favorablemente.
- Dentro de los **recursos fuera de balance**, se mantiene la positiva evolución de los fondos de inversión.

Solvencia (páginas 14-15)

- Posición de **capital** por encima de los requisitos regulatorios.
- BBVA ha recibido la comunicación de Banco de España sobre su requisito mínimo de fondos propios y pasivos admisibles (el requisito **MREL**) establecido por la Junta Única de Resolución (JUR). El Grupo estima que actualmente se encuentra en línea con dicho requisito MREL.
- Realización de una emisión de los denominados **bonos verdes** por importe de 1.000 millones de euros (deuda *senior* no preferente).

Ratios de capital y leverage (Porcentaje a 30-06-18)



(1) Proforma de +55 puntos básicos de las operaciones corporativas anunciadas (ventas de activos de *real estate* a Cerberus y de BBVA Chile, cerrada en julio).

Gestión del riesgo (páginas 16-19)

- Buen comportamiento en el semestre de las principales **métricas de gestión del riesgo**: a 30-6-2018, la tasa de mora terminó en 4,4%, la cobertura en el 71% y el coste de riesgo acumulado en el 0,82%.

Tasas de mora y cobertura (Porcentaje)



Transformación

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

Clientes digitales y móviles (Millones)



Otros temas de interés

- El 6 de julio, BBVA completó la **venta** de, aproximadamente, un 68,2% del capital social de **BBVA Chile**. Los impactos de esta operación se verán reflejados en los estados financieros del Grupo del tercer trimestre del año 2018.

Impacto de primera aplicación de la NIIF 9

- Los datos correspondientes al primer semestre del 2018 están elaborados bajo la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 9, que entró en vigor el 1 de enero del 2018. Esta nueva norma contable no exige la reelaboración de información de períodos anteriores para hacerla comparable, por lo que las cifras comparativas mostradas correspondientes al ejercicio 2017 se han elaborado según la normativa en vigor en ese momento (Norma Internacional de Contabilidad -NIC- 39).
- Los impactos derivados de la primera aplicación de la NIIF 9, a 1 de enero del 2018, se han registrado con cargo a reservas por aproximadamente 900 millones de euros, principalmente por la dotación de provisiones basada en pérdidas esperadas, frente al modelo de pérdidas incurridas de la norma anterior NIC 39.
- En capital, el impacto de la primera aplicación de la NIIF 9 ha sido de una disminución de 31 puntos básicos con respecto al ratio CET1 *fully-loaded* de diciembre del 2017.
- En relación con las principales métricas de riesgo, la exposición de riesgo dudoso apenas sufrió variaciones, la inversión crediticia se redujo por reclasificaciones de carteras y la tasa de cobertura aumentó por el incremento de los fondos de insolvencias.

Resultados

BBVA generó un **resultado** atribuido de 2.649 millones de euros durante el primer semestre del 2018, con un crecimiento interanual del 14,9% (+29,5% 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		NIC 39			
	2018		2017			
	2º Trim.	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.
Margen de intereses	4.355	4.288	4.557	4.399	4.481	4.322
Comisiones netas	1.256	1.236	1.215	1.249	1.233	1.223
Resultados de operaciones financieras	297	410	552	347	378	691
Ingresos por dividendos	72	12	86	35	169	43
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	6	8	5	6	(2)	(5)
Otros ingresos y cargas de explotación	(10)	142	(54)	154	77	108
Margen bruto	5.977	6.096	6.362	6.189	6.336	6.383
Gastos de explotación	(2.963)	(2.979)	(3.114)	(3.075)	(3.175)	(3.137)
Gastos de personal	(1.560)	(1.566)	(1.640)	(1.607)	(1.677)	(1.647)
Otros gastos de administración	(1.105)	(1.106)	(1.143)	(1.123)	(1.139)	(1.136)
Amortización	(299)	(307)	(331)	(344)	(359)	(354)
Margen neto	3.014	3.117	3.248	3.115	3.161	3.246
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(788)	(823)	(1.885)	(976)	(997)	(945)
Provisiones o reversión de provisiones	(86)	(99)	(180)	(201)	(193)	(170)
Otros resultados	67	41	(267)	44	(3)	(66)
Resultado antes de impuestos	2.207	2.237	916	1.982	1.969	2.065
Impuesto sobre beneficios	(602)	(611)	(499)	(550)	(546)	(573)
Resultado del ejercicio	1.604	1.626	417	1.431	1.422	1.492
Minoritarios	(295)	(286)	(347)	(288)	(315)	(293)
Resultado atribuido	1.309	1.340	70	1.143	1.107	1.199
Resultado atribuido sin operaciones corporativas	1.309	1.340	70	1.143	1.107	1.199
Beneficio por acción (euros) ⁽¹⁾	0,18	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} Sem. 18	Δ %	Δ % a tipos de cambio constantes	1 ^{er} Sem. 17
Margen de intereses	8.643	(1,8)	9,4	8.803
Comisiones netas	2.492	1,5	11,3	2.456
Resultados de operaciones financieras	708	(33,8)	(30,4)	1.069
Ingresos por dividendos	84	(60,6)	(59,7)	212
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	14	n.s.	n.s.	(8)
Otros ingresos y cargas de explotación	133	(28,4)	(17,8)	185
Margen bruto	12.074	(5,1)	4,8	12.718
Gastos de explotación	(5.942)	(5,8)	2,9	(6.311)
Gastos de personal	(3.125)	(6,0)	2,7	(3.324)
Otros gastos de administración	(2.211)	(2,8)	6,8	(2.275)
Amortización	(606)	(14,9)	(8,4)	(712)
Margen neto	6.131	(4,3)	6,8	6.407
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1.611)	(17,0)	(9,0)	(1.941)
Provisiones o reversión de provisiones	(185)	(49,0)	(48,3)	(364)
Otros resultados	108	n.s.	n.s.	(69)
Resultado antes de impuestos	4.443	10,2	25,5	4.033
Impuesto sobre beneficios	(1.213)	8,3	21,5	(1.120)
Resultado del ejercicio	3.230	10,9	27,0	2.914
Minoritarios	(581)	(4,3)	17,0	(607)
Resultado atribuido	2.649	14,9	29,5	2.306
Resultado atribuido sin operaciones corporativas	2.649	14,9	29,5	2.306
Beneficio por acción (euros) ⁽¹⁾	0,37			0,33

(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** del primer semestre registró un crecimiento interanual del 4,8% 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: 4,8%.

El **margen de intereses** avanzó un 9,4% en términos interanuales. Aumento generalizado en todas las áreas de negocio, destacando Estados Unidos, México, Turquía y América del Sur. Una vez más, el crecimiento de la actividad en las geografías emergentes y en Estados Unidos y la buena defensa de los diferenciales de la clientela explicaron esta trayectoria. Durante el trimestre presentó un ascenso del 3,5%.

Margen de intereses sobre ATM (Porcentaje)



Las **comisiones netas** acumuladas (+11,3% interanual) volvieron a registrar una evolución favorable en todas las áreas del Grupo, muy influidas por su adecuada diversificación. Buen comportamiento también de la cifra trimestral (+3,3% en los últimos tres meses).

Por tanto, los **ingresos de carácter más recurrente** (margen de intereses más comisiones netas) registraron un incremento interanual del 9,8% (+3,5% en el segundo trimestre).

Margen de intereses más comisiones netas (Millones de euros)



(1) A tipos de cambio constantes: 9,8%.

Los **ROF** presentaron una moderada trayectoria durante el primer semestre del 2018, 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) durante el primer trimestre del 2017. También se han producido menores ventas de carteras COAP en España en el primer semestre del 2018 en comparación con el mismo período del ejercicio anterior. Por áreas de negocio, destaca su buen comportamiento en México y América del Sur.

La cifra de **otros ingresos y cargas de explotación** sumó 133 millones de euros; un 17,8% menos en términos interanuales, principalmente por mayor coste del Fondo Único de Resolución - FUR- (124 millones de euros en España, frente a 98 millones del mismo período del 2017) y menores ingresos de seguros procedentes de México.

Margen neto

Los **gastos de explotación** del primer semestre del 2018 se incrementaron un 2,9%, afectados por los tipos de cambio (descenso del 5,8% a tipos de cambio corrientes). Se mantiene la disciplina de costes implantada en todas las áreas del Grupo a través de diversos planes de eficiencia. Por áreas de negocio siguieron sobresaliendo las reducciones interanuales de España y Resto de Eurasia. Y en el resto de geografías, el crecimiento de los gastos fue menor al del margen bruto.

Gastos de explotación (Millones de euros)

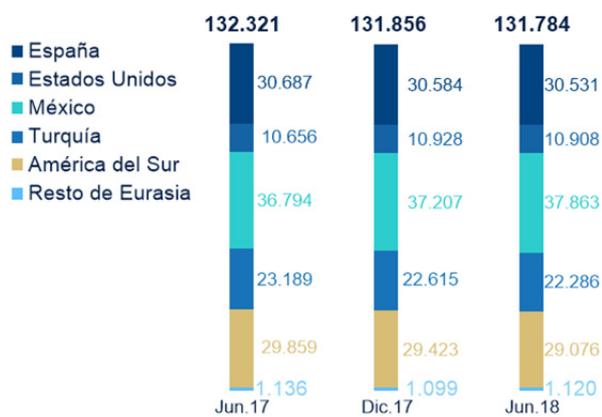


(1) A tipos de cambios constantes: 2,9%.

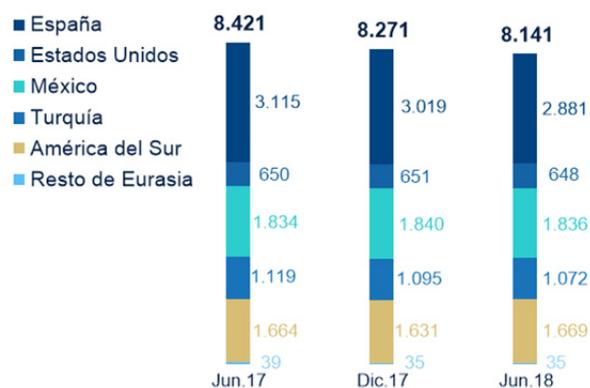
Desglose de gastos de explotación y cálculo de eficiencia (Millones de euros)

	1 ^{er} Sem. 18	Δ %	1 ^{er} Sem. 17
Gastos de personal	3.125	(6,0)	3.324
Sueldos y salarios	2.448	(5,5)	2.590
Cargas sociales	453	(5,1)	478
Gastos de formación y otros	224	(12,6)	256
Otros gastos de administración	2.211	(2,8)	2.275
Inmuebles, instalaciones y material	495	(6,3)	528
Informática	558	12,0	499
Comunicaciones	120	(19,4)	149
Publicidad y promoción	175	(6,2)	186
Gastos de representación	50	(3,4)	51
Otros gastos	594	(5,0)	625
Contribuciones e impuestos	220	(7,5)	237
Gastos de administración	5.336	(4,7)	5.599
Amortización	606	(14,9)	712
Gastos de explotación	5.942	(5,8)	6.311
Margen bruto	12.074	(5,1)	12.718
Ratio de eficiencia (gastos de explotación/margen bruto; %)	49,2		49,6

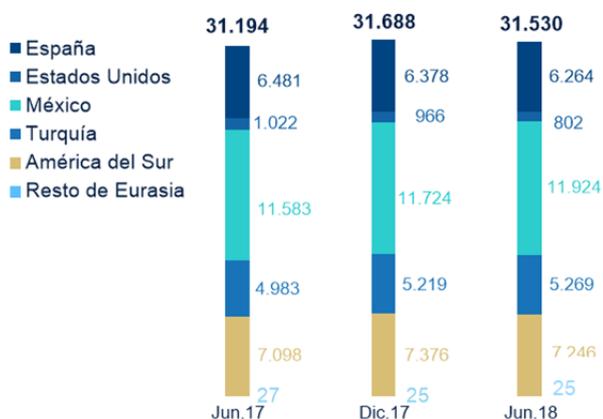
Número de empleados



Número de oficinas

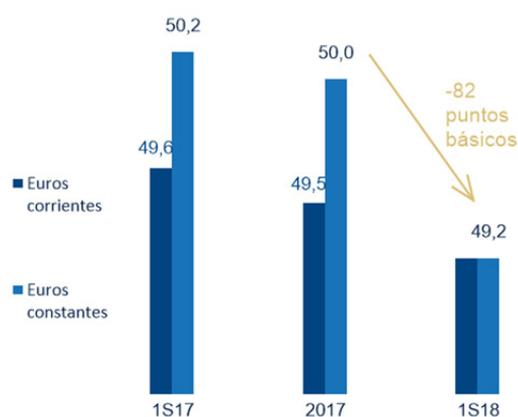


Número de cajeros automáticos



Mejora del ratio de **eficiencia**, que se situó en el 49,2% en el primer semestre del 2018, frente al 49,6% del mismo período del año anterior y del **margen neto**, que se incrementó un 6,8% en los últimos doce meses.

Ratio de eficiencia (Porcentaje)



Margen neto (Millones de euros)



(1) A tipos de cambio constantes: 6,8%.

Saneamientos y otros

El **deterioro de activos financieros** del primer semestre se situó un 9,0% por debajo de la cifra del mismo período del 2017. Por áreas de negocio destacan España, con unas necesidades de provisiones más reducidas para grandes clientes, y Estados Unidos, con menores requerimientos de saneamientos para el colectivo afectado por los huracanes en el 2017. Disminución también en México y, en menor medida, en América del Sur. Por el contrario, aumentó en Turquía, focalizado en las carteras de clientes mayoristas.

Deterioro de activos financieros (Millones de euros)



(1) A tipos de cambio constantes: -9,0%.

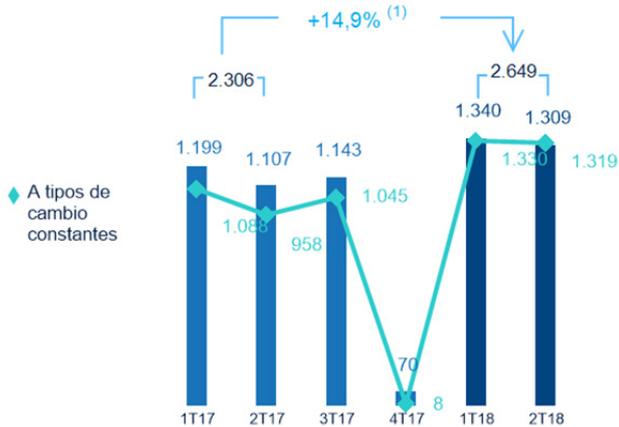
La partida de **provisiones o reversión de provisiones** (en adelante, provisiones) descendió un 48,3% frente a la cifra del mismo período del 2017 (que incluía un cargo de 177 millones de euros por costes de reestructuración). Por su parte, la línea de **otros resultados** mostró un saldo positivo, frente al negativo del primer semestre del ejercicio previo, e incorporó las plusvalías por determinadas ventas de participadas llevadas a cabo en México, Turquía y Non Core Real Estate. El primer semestre del ejercicio previo presentaba saldo negativo debido a ciertas operaciones con efecto desfavorable procedentes del área de Non Core Real Estate.

Resultado

Como consecuencia de todo lo anterior, el **resultado** atribuido del Grupo del primer semestre del 2018 siguió registrando una evolución interanual muy favorable (+29,5% a tipos de cambio constantes y +14,9% a tipos corrientes).

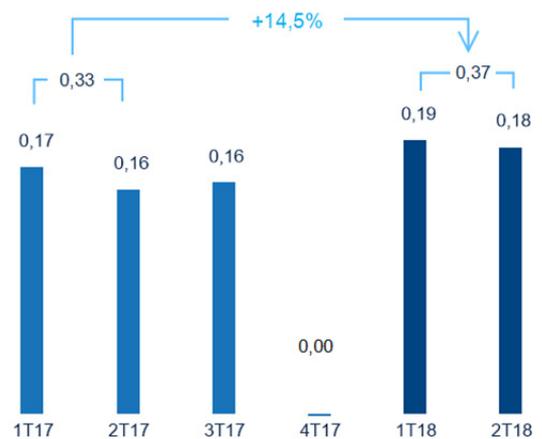
Por **áreas de negocio**, la Actividad bancaria en España generó 793 millones de euros, Non Core Real Estate detrajo 36 millones, Estados Unidos aportó 387 millones, México registró 1.208 millones de beneficio, Turquía contribuyó con 373 millones, América del Sur con 452 millones y Resto de Eurasia con 58 millones.

Resultado atribuido al Grupo (Millones de euros)



(1) A tipos de cambio constantes: 29,5%.

Beneficio por acción ⁽¹⁾ (Euros)



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

ROE y ROTE ⁽¹⁾ (Porcentaje)



ROA y RORWA (Porcentaje)



(1) Los ratios ROE y ROTE incluyen en el denominador los fondos propios medios del Grupo y tienen en cuenta otra partida del patrimonio neto denominada "Otro resultado global acumulado". De no haberse tenido en cuenta dicha partida, el ROE se situaría en el 8,6% en el primer semestre del 2017, el 6,4% en el 2017 y el 9,7% en el primer semestre del 2018; y el ROTE en el 10,5%, el 7,7% y el 11,5%, respectivamente.

Balance y actividad

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

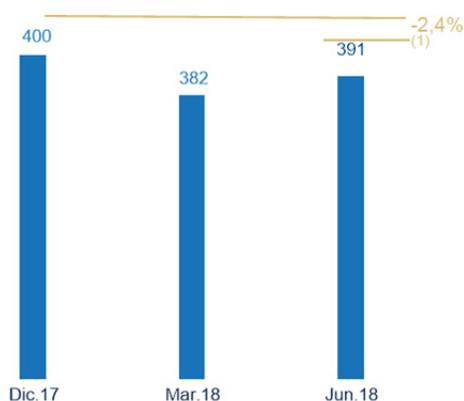
En cuanto a la actividad del Grupo, lo más relevante de su trayectoria durante este período se resume a continuación:

- Incremento de los **préstamos y anticipos a la clientela** (bruto) en las geografías emergentes y en Estados Unidos (a tipos de cambio constantes) y descenso en España.
- Los **riesgos dudosos** disminuyeron gracias al favorable comportamiento observado, sobre todo, en España y México.
- En **depósitos** de la clientela, el plazo presentó un descenso, pero los depósitos a la vista registraron un aumento.
- Dentro de los **recursos fuera de balance**, los fondos de inversión conservaron su positivo desempeño.

Balances consolidados (Millones de euros)			
	30-06-18	Δ %	01-01-18
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	37.279	(12,7)	42.680
Activos financieros mantenidos para negociar	91.018	(0,9)	91.854
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	4.377	0,9	4.337
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1.487	45,9	1.019
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado	63.212	1,6	62.202
Activos financieros a coste amortizado	426.349	1,1	421.712
Préstamos y anticipos en bancos centrales y entidades de crédito	17.092	(3,5)	17.713
Préstamos y anticipos a la clientela	377.175	0,8	374.012
Valores representativos de deuda	32.082	7,0	29.986
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.470	(7,5)	1.589
Activos tangibles	6.736	(6,3)	7.191
Activos intangibles	8.373	(1,1)	8.464
Otros activos	49.331	2,0	48.368
Total activo	689.632	0,0	689.414
Pasivos financieros mantenidos para negociar	83.667	3,6	80.783
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	6.221	13,2	5.495
Pasivos financieros a coste amortizado	503.073	(0,6)	506.118
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	62.041	(10,0)	68.928
Depósitos de la clientela	367.312	1,0	363.689
Valores representativos de deuda emitidos	62.349	1,1	61.649
Otros pasivos financieros	11.370	(4,1)	11.851
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	9.500	3,0	9.223
Otros pasivos	35.084	(0,9)	35.392
Total pasivo	637.544	0,1	637.010
Intereses minoritarios	6.336	(9,6)	7.008
Otro resultado global acumulado	(9.868)	11,0	(8.889)
Fondos propios	55.619	2,5	54.285
Patrimonio neto	52.087	(0,6)	52.404
Total pasivo y patrimonio neto	689.632	0,0	689.414
Pro memoria:			
Garantías concedidas	47.573	(0,2)	47.668

Préstamos y anticipos a la clientela (Millones de euros)

	NIIF 9		NIC 39
	30-06-18	Δ %	31-12-17
Sector público	28.716	(4,0)	29.921
Particulares	171.500	4,2	164.578
Hipotecario	113.854	1,4	112.274
Consumo	26.141	(18,5)	32.092
Tarjetas de crédito	13.105	(3,9)	13.630
Otros préstamos	18.399	179,6	6.581
Empresas	171.818	(7,9)	186.479
Créditos dudosos	18.627	(3,9)	19.390
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	390.661	(2,4)	400.369
Fondos de insolvencias	(13.486)	5,8	(12.748)
Préstamos y anticipos a la clientela	377.175	(2,7)	387.621

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

(1) A tipos de cambios constantes: -0,8%.

Recursos de clientes
(Miles de millones de euros)

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

Recursos de clientes (Millones de euros)

	NIIF 9		NIC 39
	30-06-18	Δ %	31-12-17
Depósitos de la clientela	367.312	(2,4)	376.379
De los que depósitos a la vista	249.572	3,7	240.750
De los que depósitos a plazo	110.548	(4,5)	115.761
Otros recursos de clientes	132.522	(1,8)	134.906
Fondos y sociedades de inversión	64.687	6,2	60.939
Fondos de pensiones	33.890	(0,3)	33.985
Otros recursos fuera de balance	2.922	(5,2)	3.081
Carteras de clientes	31.022	(15,9)	36.901
Total recursos de clientes	499.834	(2,2)	511.285

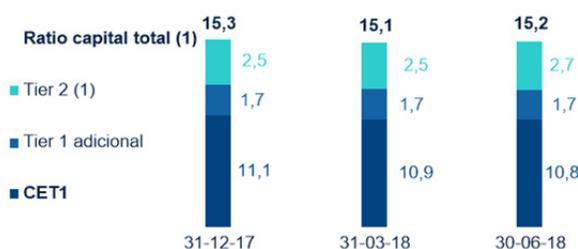
Solvencia

Base de capital

BBVA terminó a 30-6-2018 con un ratio **CET1 fully-loaded** del 10,8%, marcado por la situación convulsa de los mercados durante el segundo trimestre del 2018. El ratio CET1 *fully-loaded* proforma se situaría en el 11,4% si se considerase el impacto positivo previsto, de unos 55 puntos básicos, de las operaciones corporativas anunciadas (venta de BBVA Chile, completada en julio, y de los activos de *real estate* a Cerberus, pendiente de cierre). Adicionalmente, 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**), disminuyeron ligeramente desde finales del 2017, debido, en gran medida, a la depreciación de las divisas frente al euro. En materia de titulizaciones, el Grupo realizó dos en el semestre: una tradicional en junio, de una cartera de préstamos de automóviles de *consumer finance* por un importe de 800 millones de euros y con un impacto positivo en capital (por liberación de APR) de 324 millones de euros; y otra sintética en marzo, sobre la que el Fondo Europeo de Inversiones (FEI, filial del Banco Europeo de Inversiones) otorgó una garantía financiera sobre un tramo intermedio de una cartera total de 1.950 millones de euros de préstamos a pymes. Gracias a esta garantía, BBVA liberó unos 443 millones de euros de APR. Durante el segundo trimestre, BBVA ha recibido autorización por parte del Banco Central Europeo (BCE) para la actualización del cálculo de los APR por riesgo de tipo de cambio estructural bajo modelo estándar.

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



(1) Al 30-06-18, incluye la emisión privada Tier 2 de BBVA S.A. del segundo trimestre del 2018, pendiente de aprobación por el BCE a efectos de computabilidad en los ratios de capital del Grupo.

Base de capital (Millones de euros)

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

Nota general: a 30 de junio y 31 de marzo del 2018, la principal diferencia entre los ratios phased-in y fully-loaded surge por el tratamiento transitorio del impacto de la NIF9, al que el Grupo BBVA se ha adherido de manera voluntaria (de acuerdo con el artículo 473bis de la CRR).

(1) Datos provisionales.

(2) Incluye la emisión privada Tier 2 de BBVA S.A. del segundo trimestre del 2018, pendiente de aprobación por el BCE a efectos de computabilidad en los ratios de capital del Grupo.

En cuanto a las **emisiones**, a nivel de Tier I, el Grupo computa la emisión de AT1 de 1.000 millones de dólares realizada en noviembre del 2017. Por el contrario, la emisión de AT1 de 1.500 millones de dólares, emitida en mayo del 2013, se ha cancelado anticipadamente como se anunció al mercado. A nivel de Tier 2, BBVA S.A. cerró una colocación privada, de 300 millones de dólares al 5.25% y 15 años de vencimiento, mientras BBVA Bancomer emitió 1.000 millones de dólares. Adicionalmente, el Grupo completó dos emisiones públicas de deuda *senior non-preferred*, por un total de 2.500 millones de euros: una de 1.500 millones de euros a tipo flotante (Libor a tres meses más 60 puntos básicos) y 5 años de

vencimiento y otra en formato de bono verde de 1.000 millones de euros, con un cupón del 1.375% y 5 años de plazo, que servirán para cumplir con los requerimientos de MREL (iniciales de *minimum required eligible liabilities* o mínimo requerido de pasivos elegibles, en castellano), publicados mediante Hecho Relevante a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el pasado 23 de mayo.

Según lo establecido por la JUR, el requisito **MREL** que BBVA deberá alcanzar, a partir del 1 de enero del 2020, será del 15,08% del total de pasivos y fondos propios de su grupo de resolución europeo (BBVA S.A. y sus subsidiarias, que pertenecen al mismo grupo de resolución europeo), con datos a 31 de diciembre del 2016 (28,04% expresado en términos de APR). El Grupo estima que actualmente se encuentra en línea con dicho requisito MREL.

En relación con la **remuneración al accionista**, BBVA pagó en efectivo, el 10 de abril del 2018, el dividendo complementario del ejercicio 2017 por un importe de 0,15 euros brutos por acción.

A 30-6-2018, el ratio **CET1 phased-in** se situó en el 11,1%, teniendo en cuenta el efecto de la norma NIIF 9. En este sentido, el Parlamento y la Comisión Europea han establecido un mecanismo de adecuación progresiva del impacto de dicha norma NIIF 9 sobre los ratios de capital. El Grupo ha comunicado al organismo supervisor la adhesión a dicha disposición. El **Tier 1** alcanzó el 12,8% y el **Tier 2** el 2,7%, teniendo en cuenta la emisión de Tier 2 privada antes mencionada, dando como resultado un **ratio total de capital** del 15,5%. Estos niveles se sitúan por encima de los requerimientos establecidos por el regulador en su carta SREP y colchones sistémicos aplicables para el 2018 para el Grupo BBVA. Este requerimiento, desde el 1 de enero del 2018, es, en términos *phased-in*, del 8,438% para el ratio CET1 y del 11,938% para el ratio total. Su variación con respecto al del 2017 se explica por la progresiva implementación de los colchones de conservación de capital y el de otras entidades de importancia sistémica. El requerimiento regulatorio para el 2018 en visión *fully-loaded* permanece sin cambios frente al año anterior (CET1 del 9,25% y ratio total del 12,75%).

Por último, en términos del ratio **leverage**, el Grupo mantuvo una posición sólida, un 6,4% con criterio *fully-loaded* (6,5% *phased-in*), cifra que sigue siendo la mayor de su *peer group*.

Ratings

Durante los primeros seis meses del año, Moody's, S&P y DBRS han mejorado en un escalón el *rating* de BBVA, a A3, A- y A (high), respectivamente, todos con perspectiva estable. Se reconoce así la fortaleza y robustez de su modelo de negocio. Tras estas mejoras, todas las agencias asignan a BBVA un *rating* en la categoría A, circunstancia que no ocurría desde mediados del 2012.

Ratings

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

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

Gestión del riesgo

Riesgo de crédito

Continúa el comportamiento positivo de las métricas de riesgo del Grupo BBVA en el **primer semestre** del 2018. En este sentido:

- Crecimiento del **riesgo crediticio** en el trimestre (+2,1% tanto a tipos de cambio corrientes como en términos constantes) en todas las áreas, menos en Non Core Real Estate. Con respecto al cierre de diciembre del 2017, el incremento del riesgo crediticio se situó en el 0,3% a tipos de cambio corrientes y el 1,2% en términos constantes.
- El **saldo dudoso** se incrementó ligeramente en el trimestre (+0,7% a tipos de cambio corrientes y +1,3% a tipos de cambio constantes), aunque en los últimos seis meses descendió un 4,1% (-2,9% en términos constantes). En el semestre destacó el buen comportamiento de la Actividad Bancaria en España, Non Core Real Estate y México. América del Sur se vio negativamente impactada por la evolución de algunas carteras minoristas y clientes singulares y Turquía registró cierto deterioro, focalizado en el segmento de clientes mayoristas. El saldo dudoso de Estados Unidos se mantuvo estable en el semestre (+0,3% a tipos de cambio constantes).
- En consecuencia, la **tasa de mora** del Grupo se situó en el 4,4% al 30-6-2018, una reducción de seis puntos básicos con respecto a la de marzo del 2018.
- Los **fondos de cobertura** disminuyeron un 1,6% en el trimestre (-0,5% a tipos de cambio constantes) y avanzaron un 4,8% en los últimos seis meses (+6,8% a tipos de cambio constantes), por lo que la **tasa de cobertura** cerró en el 71%.
- Por último, el **coste de riesgo** acumulado a junio del 2018 fue del 0,82%, siete puntos básicos inferior al dato del 2017.

Riesgos dudosos y fondos de cobertura (Millones de euros)



Riesgo crediticio ⁽¹⁾ (Millones de euros)

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

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

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

Evolución de los riesgos dudosos (Millones de euros)

	2º Trim. 18 ⁽¹⁻²⁾	1º Trim. 18 ⁽²⁾	4º Trim. 17 ⁽²⁾	3º Trim. 17	2º Trim. 17
Saldo inicial	19.516	20.492	20.932	22.422	23.236
Entradas	2.596	2.065	3.757	2.268	2.525
Recuperaciones	(1.655)	(1.748)	(2.142)	(2.001)	(1.930)
Entrada neta	942	317	1.616	267	595
Pases a fallidos	(826)	(913)	(1.980)	(1.575)	(1.070)
Diferencias de cambio y otros	23	(380)	(75)	(181)	(340)
Saldo al final del período	19.654	19.516	20.492	20.932	22.422
Pro memoria:					
Créditos dudosos	18.627	18.569	19.753	20.222	21.730
Garantías concedidas dudosas	1.027	947	739	710	691

(1) Datos provisionales.

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

Riesgos estructurales

Liquidez y financiación

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

Un **principio** básico de BBVA en la gestión de la liquidez y financiación del Grupo es la autosuficiencia financiera de sus filiales bancarias en el extranjero. Este principio 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 semestre** del 2018, las condiciones de **liquidez** se mantuvieron holgadas en todas las geografías donde opera el Grupo BBVA:

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

Por la parte de **financiación**, los mercados de financiación mayorista a largo plazo en las geografías donde opera el Grupo siguieron mostrando estabilidad. 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** durante los seis primeros meses del 2018:

- BBVA S.A. realizó una emisión de deuda *senior non-preferred* por 1.500 millones de euros, con un cupón flotante a Euríbor a tres meses más 60 puntos básicos y un plazo de cinco años. También llevó a cabo una emisión, de 1.000 millones de euros, la mayor por parte de una entidad financiera de la Eurozona, de los denominados bonos verdes. Ha sido una emisión de deuda *senior non-preferred*, a siete años, que ha convertido a BBVA en el primer banco español en hacer este tipo de emisiones. La elevada demanda permitió bajar el precio a *mid-swap* más 80 puntos básicos. Adicionalmente cerró una emisión privada de deuda subordinada Tier 2 por importe de 300 millones de dólares, a un plazo de 15 años, con un cupón del 5,25%.
- En Estados Unidos, BBVA Compass emitió un bono de deuda *senior* por 1.150 millones de dólares en dos tramos, ambos a tres años: 700 millones a tipo fijo con un *reoffer yield* del 3,605% y 450 millones a tipo flotante (Libor a tres meses más 73 puntos básicos).

- En México, BBVA Bancomer llevó a cabo una emisión internacional de deuda subordinada Tier 2 por importe de 1.000 millones de dólares. La emisión del instrumento se hizo a un precio equivalente a Treasury más 265 puntos básicos y vencimiento a 15 años, con una *call* al décimo (BBVA Bancomer 15NC10).
- En Turquía, Garanti emitió el primer bono de carácter privado en mercados emergentes por 75 millones de dólares a seis años, para apoyar el emprendimiento femenino.
- Por su parte, en América del Sur, 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. También en Chile, Forum emitió por una cantidad equivalente a 108 millones de euros. Y BBVA Perú emitió en mercado local deuda *senior* a tres años por un importe agregado de 53 millones de euros.

El ratio de cobertura de liquidez **LCR** en el Grupo BBVA se mantuvo holgadamente por encima del 100% a lo largo del primer semestre 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 30 de junio del 2018, este ratio se situó en el 127%. Aunque este requerimiento sólo se establece a nivel Grupo, en todas las filiales se supera este mínimo con amplitud (zona euro 153%, México 136%, Turquía 133% y Estados Unidos 142%).

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 semestre del **2018** estuvo marcado por la depreciación, con respecto al euro, de la lira turca (-14,8%) y del peso argentino (-30,3%). En cambio, el peso mexicano (+3,4%) y el dólar estadounidense (+2,9%) se apreciaron durante los seis primeros meses del año. 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. En el caso del dólar, la sensibilidad es de aproximadamente diez puntos básicos positivos ante una depreciación del 10% de esta moneda frente al euro, como consecuencia de APR generados fuera de Estados Unidos. Dado el contexto geopolítico, la cobertura de los resultados esperados para el 2018 se mantiene en 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 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 semestre** del 2018, los resultados de esta gestión fueron satisfactorios, habiéndose mantenido estrategias de riesgo limitado en todos los bancos del Grupo, cuya capacidad de resistencia para hacer frente a eventos de mercado ha permitido afrontar, sin impactos relevantes, los casos de Italia y Turquía.

La incertidumbre que acompañó a la formación de gobierno en Italia el pasado mes de mayo generó tensiones en los mercados de deuda periféricos, con el consiguiente efecto en la valoración de las carteras soberanas. Fruto de la gestión de riesgo limitado de estas posiciones y la posterior evolución del mercado, el efecto de este evento en el ratio de capital ha sido limitado, en torno a -2,9 puntos básicos en el trimestre.

En Turquía, las elecciones presidenciales y al Parlamento, junto con una inflación por encima de lo previsto, generaron cierta volatilidad en los mercados, que llevaron al Banco Central turco (CBRT) a subir tipos para contener la depreciación de la lira. La gestión del riesgo, junto con un *mix* de cartera con un elevado componente de bonos ligados a la inflación, han producido un impacto contenido en el ratio de capital, en torno a -1,9 puntos básicos en el trimestre.

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

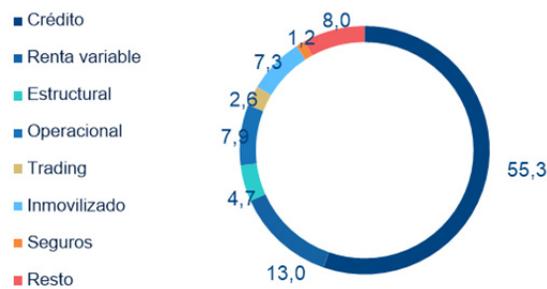
- Sin cambios relevantes en la Eurozona, donde se mantienen los tipos de interés al 0% y la facilidad de depósito al -0,40%.
- En Estados Unidos continúa la tendencia alcista de tipos de interés. Los aumentos, de 25 puntos básicos cada uno, de marzo y junio los situaron en el 2,0%.
- En México, Banxico realizó dos subidas de tipos de interés en el 2018, situando el nivel de política monetaria en el 7,75%.

- En Turquía, tras los ascensos del 2017, tres nuevas subidas en el segundo trimestre del 2018, de un total de cinco puntos porcentuales, situaron el tipo de interés medio de financiación del CBRT en el 17,75%.
- En América del Sur, las autoridades monetarias continuaron con sus políticas expansivas, bajando tipos en Perú (50 puntos básicos) y Colombia (50 puntos básicos). Sin embargo, en Argentina, el Banco Central subió los tipos para frenar la volatilidad del tipo de cambio, situando su tasa de referencia en el 40%.

Capital económico

El consumo de **capital económico** en riesgo (CER) a cierre de mayo del 2018, en términos consolidados, alcanzó los 32.758 millones de euros, lo que equivale a una tasa de variación del -2,0% con respecto al cierre de febrero del 2018 (-0,1% tipos de cambio constantes) y del -4,8% en lo que va de año (-2,6% a tipos de cambio constantes). Esta reducción estuvo focalizada en riesgo de renta variable, *trading* y *spread* de renta fija, en parte compensada por la subida de riesgo de crédito explicada por la evolución de la actividad.

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



La acción BBVA

El **crecimiento económico mundial** podría haberse desacelerado ligeramente en el segundo trimestre del 2018. Aunque el ritmo de expansión sigue siendo robusto, está procediendo de una manera menos sincronizada, con una aceleración en Estados Unidos, que contrasta con ciertas señales de moderación en China y algunas economías emergentes y, de manera más intensa, en Europa. Por ahora, este buen momento económico continúa prevaleciendo. A pesar de que tanto la Reserva Federal (Fed) como el BCE han dado un paso más hacia la normalización de su política monetaria, esta seguirá apoyando la actividad, por lo que el aumento de las tensiones financieras en las economías emergentes por la apreciación del dólar parece responder más a una revaluación de sus vulnerabilidades que a un riesgo significativo en el corto plazo. El principal riesgo ahora es el proteccionismo, ya que aunque el efecto directo de las medidas adoptadas sobre el crecimiento global podría ser limitado, el impacto indirecto por la disminución de la confianza y la volatilidad financiera podrían dejarse notar en la segunda mitad del año y aumentar la incertidumbre.

En cuanto a la evolución de los principales **índices bursátiles**, la mayoría sufrieron retrocesos durante el primer semestre del año. En Europa, no obstante, se han suavizado las bajadas del primer trimestre. Así, tanto el Stoxx 50 como el Euro Stoxx 50 descendieron un 4,2% y un 3,1%, respectivamente, en lo que va de año. Por su parte, en España, el Ibx 35 disminuyó un 4,2% en el mismo horizonte temporal. En Estados Unidos, en cambio, el índice S&P 500 se revalorizó un 1,7% en los últimos seis meses (un 2,9% en el segundo trimestre).

Por lo que se refiere al **sector bancario** en particular, en Europa, su evolución fue más negativa que la de los índices generales del mercado entre diciembre del 2017 y junio del 2018. En este sentido, el índice de bancos europeos Stoxx Banks, que incluye los del Reino Unido, disminuyó su nivel en un 12,4% y el índice de bancos de la Eurozona, el Euro Stoxx Banks, en un 15,4%. En cambio, en Estados Unidos, el índice sectorial S&P Regional Banks mostró un incremento del 3,6% con respecto al cierre del ejercicio 2017.

La **acción BBVA** cerró el mes de junio en 6,07 euros, lo cual implica una reducción del 14,6% en el semestre.

Evolución de la acción BBVA comparada con los índices europeos (Índice base 100=30-06-17)



La acción BBVA y ratios bursátiles

	30-06-18	31-12-17
Número de accionistas	890.821	891.453
Número de acciones en circulación	6.667.886.580	6.667.886.580
Contratación media diaria (número de acciones)	35.234.367	35.820.623
Contratación media diaria (millones de euros)	231	252
Cotización máxima (euros)	7,73	7,93
Cotización mínima (euros)	5,78	5,92
Cotización última (euros)	6,07	7,11
Valor contable por acción (euros)	6,89	6,96
Valor contable tangible por acción (euros)	5,63	5,69
Capitalización bursátil (millones de euros)	40.501	47.422
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %) ⁽¹⁾	4,0	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**, 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 brutos/acción)



A 30 de junio del 2018, el número de **acciones** de BBVA seguía siendo de 6.668 millones y el número de **accionistas** alcanzó los 890.821. Por tipo de inversor, el 42,9% del capital pertenecía a inversores residentes en España y el 57,1% restante estaba en manos de accionistas no residentes.

Distribución estructural del accionariado (30-06-2018)

Tramos de acciones	Accionistas		Acciones	
	Número	%	Número	%
Hasta 150	181.652	20,4	12.897.780	0,2
De 151 a 450	180.481	20,3	49.399.626	0,7
De 451 a 1.800	280.481	31,5	273.702.625	4,1
De 1.801 a 4.500	130.170	14,6	370.781.712	5,6
De 4.501 a 9.000	60.866	6,8	383.603.067	5,8
De 9.001 a 45.000	50.737	5,7	882.458.735	13,2
De 45.001 en adelante	6.434	0,7	4.695.043.035	70,4
Total	890.821	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 8,2%, 1,7% y 1,1%, respectivamente. También forman parte de varios índices sectoriales, entre los que destacan el Euro Stoxx Banks, con un peso del 8,7%, y el Stoxx Banks, con un 4,2%.

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 30-06-2018

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

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

Banca responsable

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

En febrero del 2018, BBVA anunció su **estrategia de cambio climático y desarrollo sostenible**, alineada con el Acuerdo de París sobre el Clima, para contribuir a la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas (NU). Los puntos claves de esta estrategia son:

- Por el lado de la financiación, el compromiso de movilizar 100.000 millones de euros en financiación verde, infraestructuras sostenibles, emprendimiento social e inclusión financiera.
- Desde el punto de vista de la gestión, BBVA trabajará para mitigar los riesgos ambientales y sociales y minimizar así los impactos directos e indirectos potencialmente negativos. En este sentido, desde la perspectiva de mitigación de impactos directos, BBVA se compromete a que, en el 2025, el 70% de la energía contratada por el Grupo sea renovable, reduciendo de este modo un 68% sus emisiones de CO₂ con respecto a las cifras del 2015. Desde la óptica de impactos indirectos, el Grupo los mitigará mediante la aplicación de las nuevas normas sectoriales de energía, infraestructura, minería y *agribusiness*. En esta línea, apostando por la transparencia, BBVA es la primera entidad que ha revelado su exposición total a combustibles fósiles: un 3,4% de sus activos totales.
- Por último, BBVA involucrará a sus grupos de interés para promover de forma colectiva una mayor contribución del sector financiero al desarrollo sostenible.

En este sentido, en el mes de abril, BBVA presentó el **marco de bonos vinculados a los ODS** bajo el cual puede hacer emisiones de lo que se denomina bonos verdes, sociales o sostenibles. La existencia de este marco es uno de los elementos característicos de las emisiones sostenibles. Se trata de un documento en el que el emisor ha definido previamente la taxonomía de proyectos que podrían financiarse con este tipo de instrumento y que cuenta con la verificación de un asesor externo independiente, en este caso la consultora DNV GL.

Y en mayo, la Entidad realizó una emisión de los denominados **bonos verdes**, de 1.000 millones de euros, siendo la de mayor importe realizada por una entidad financiera de la Eurozona y convirtiendo a BBVA en el primer banco español en llevar a cabo este tipo de emisiones. Al respecto cabe destacar que la revista The Banker ha otorgado a BBVA el premio a la mejor operación de financiación verde del 2018 en América, por un proyecto de financiación para la construcción de una línea de transmisión en Uruguay. Este supuso el primer préstamo verde con estructura *project finance* a escala mundial.

Otras actuaciones destacadas relacionadas con la **promoción de un crecimiento responsable y sostenible** fueron:

- La **Junta General de Accionistas** de BBVA, celebrada el 16 de marzo en Bilbao, fue reconocida con el certificado de Evento Sostenible por su claro compromiso con los criterios de sostenibilidad medioambiental, social y económica que establece la Norma UNE-ISO 20121:2013. La certificación ha sido verificada mediante auditoría realizada por AENOR.
- En el mes de abril, BBVA, junto con unas 30 multinacionales y medianas empresas españolas, firmaron el manifiesto **Empresas españolas por las oportunidades de la Transición Energética y la lucha contra el Cambio Climático**, una iniciativa pionera en España que destaca la necesidad de abordar el proceso de transición energética en nuestro país. De este modo, BBVA refuerza su firme compromiso con la financiación sostenible.
- En mayo se celebró la primera edición de **BBVA Sustainable Finance Forum** en la sede de la Entidad en Madrid. Se citaron a inversores, empresarios, instituciones del sector público y privado y medios de comunicación para promover el desarrollo sostenible y luchar contra el cambio climático. BBVA está comprometido con estos objetivos y trabaja desde hace tiempo en la inclusión del factor medioambiental en el proceso de toma de decisiones, que queda plasmado en la adopción de una **estrategia a 2025 sobre cambio climático y desarrollo sostenible**.
- Adicionalmente, BBVA participó en la 2ª edición del Brussels **SDG Summit 2018**, para impulsar los ODS. BBVA cree que los bancos deben ayudar a sus clientes en el impulso del desarrollo sostenible y transición hacia una economía baja en carbono.
- Por último, en respuesta a una propuesta de la **Iniciativa Financiera de Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP-FI)**, 16 grandes bancos mundiales, entre ellos BBVA, publicaron una primera entrega de una metodología conjunta para dotar a la banca de una mayor transparencia y favorecer una mejor comprensión de la gestión de los riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático.

Por lo que se refiere a la puesta en marcha de políticas de negocio responsable, un modelo de riesgo reputacional y una cultura *people-centric* en la Organización, cabe destacar que, a principios de este año, BBVA publicó su **Compromiso en materia de derechos humanos**, un plan de acción que abarca a todas las áreas del Grupo y su ecosistema. Para el

Banco, el respeto a la dignidad de las personas y sus derechos es un requisito indispensable de actuación y está muy ligado al reto que ha asumido de favorecer y preservar el bienestar en los entornos sociales en los que trabaja. Este compromiso se basa en los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos.

Por otro lado, BBVA ha sido seleccionado para formar parte del **Índice Bloomberg de Igualdad de Género 2018**. Este índice lo integran 104 empresas de 24 países de diez sectores de diferente actividad. Reconoce los logros de las compañías en políticas de igualdad, tanto en relación con sus empleados como por su apoyo a iniciativas sociales y su oferta de productos y servicios que prioricen este compromiso. Su objetivo es proporcionar a gestores e inversores información sobre el compromiso y desempeño de las compañías en materia de igualdad de género. Garanti Bank, filial de BBVA en Turquía, fue el primer banco turco incluido en el índice.

Por último, en materia de inversión en la comunidad, en el 2017, el Grupo BBVA destinó 103 millones de euros a **programas sociales**, cifra que representó el 2,9% del resultado atribuido al Grupo de dicho ejercicio. El 70% de la inversión apoyaba iniciativas que impulsan el desarrollo y que permiten la creación de oportunidades para las personas, en el marco de la prioridad de conocimiento, educación y cultura incluida en el Plan de Inversión en la Comunidad del Grupo para el período 2016-2018.

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), el cual se completó el 6 de julio del 2018, aunque sus impactos se verán reflejados en los estados financieros del Grupo del tercer trimestre del año 2018; y otro de creación de una *joint venture* a la que se 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 los ejercicios anteriores han sido reelaboradas para incorporar este cambio y mostrar series comparables.
- **Turquía** incluye la actividad del grupo Garanti.
- **América del Sur** incluye fundamentalmente la actividad bancaria y de seguros que BBVA desarrolla en la región.
- **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.

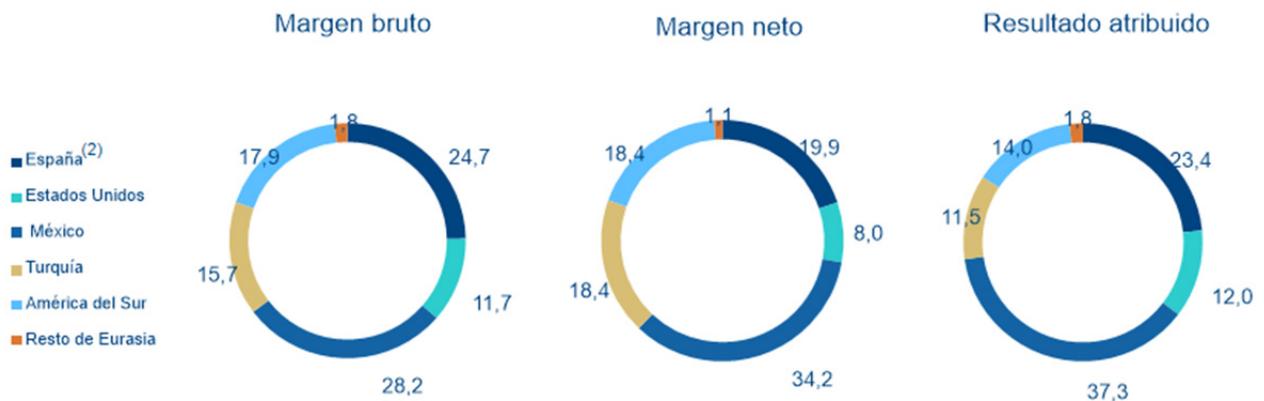
Por último, el **Centro Corporativo** es un agregado que contiene todo aquello no repartido entre las áreas de negocio por corresponder a la función de *holding* del Grupo. Aglutina: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de 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} Sem. 18										
Margen de intereses	8.643	1.836	20	1.082	2.648	1.510	1.606	82	8.784	(140)
Margen bruto	12.074	3.050	(19)	1.437	3.465	1.924	2.197	216	12.269	(196)
Margen neto	6.131	1.405	(58)	546	2.321	1.247	1.252	74	6.787	(655)
Resultado antes de impuestos	4.443	1.110	(41)	495	1.667	966	891	90	5.177	(734)
Resultado atribuido	2.649	793	(36)	387	1.208	373	452	58	3.235	(586)
1^{er} Sem. 17										
Margen de intereses	8.803	1.864	31	1.078	2.696	1.611	1.617	95	8.993	(190)
Margen bruto	12.718	3.200	(6)	1.446	3.530	1.998	2.252	256	12.675	43
Margen neto	6.407	1.485	(56)	505	2.328	1.230	1.211	102	6.805	(398)
Resultado antes de impuestos	4.033	936	(233)	386	1.488	1.010	790	104	4.481	(448)
Resultado atribuido	2.306	665	(186)	284	1.094	374	404	73	2.708	(402)

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

	Áreas de negocio									Centro Corporativo y otros	Variación por AyPNCV ⁽¹⁾
	Grupo BBVA	Actividad bancaria en España	Non Core Real Estate	Estados Unidos	México	Turquía	América del Sur	Resto de Eurasia	Σ Áreas de negocio		
30-06-18											
Préstamos y anticipos a la clientela	377.175	170.055	1.139	56.975	49.498	48.530	48.837	15.287	390.320	-	(13.145)
Depósitos de la clientela	367.312	173.441	42	60.704	49.573	42.309	45.615	5.233	376.916	-	(9.604)
Recursos fuera de balance	101.500	63.874	4	0	20.823	3.440	12.971	388	101.500	-	-
Total activo/pasivo	689.632	325.603	8.041	77.171	94.611	72.818	70.682	18.457	667.383	22.248	-
Activos ponderados por riesgo	356.985	101.633	7.547	61.473	50.630	58.770	55.151	15.002	350.206	6.780	-
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	108.141	9.692	58.688	44.941	62.768	55.975	15.150	355.354	6.332	-

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

Tipos de interés (Medias trimestrales. Porcentaje)

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

Tipos de cambio (Expresados en divisa/euro)

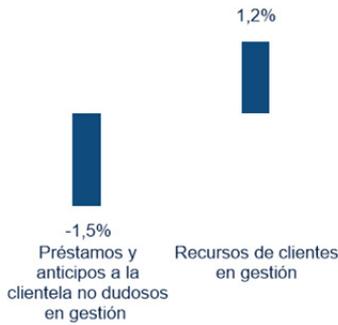
	Cambios finales			Cambios medios	
		Δ % sobre	Δ % sobre		Δ % sobre
	30-06-18	30-06-17	31-12-17	1º Sem. 18	1º Sem. 17
Peso mexicano	22,8817	(10,0)	3,4	23,0808	(8,9)
Dólar estadounidense	1,1658	(2,1)	2,9	1,2105	(10,5)
Peso argentino	32,4233	(42,0)	(30,3)	26,0132	(34,6)
Peso chileno	755,29	0,2	(2,3)	740,19	(3,4)
Peso colombiano	3.436,43	1,0	4,3	3.448,28	(8,2)
Sol peruano	3,8159	(3,1)	1,7	3,9303	(9,8)
Bolívar fuerte venezolano	1.000.000,00	(99,6)	(98,2)	1.000.000,00	(99,6)
Lira turca	5,3385	(24,8)	(14,8)	4,9561	(20,5)

Actividad bancaria en España

Claves

- Evolución positiva de la inversión crediticia en el trimestre.
- Trayectoria favorable de los ingresos de carácter más recurrente.
- 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 30-06-18)



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

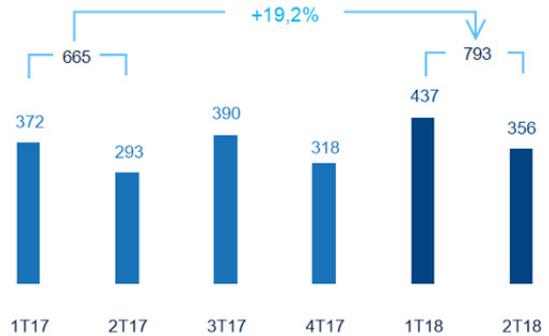
Margen de intereses sobre ATM (Porcentaje)



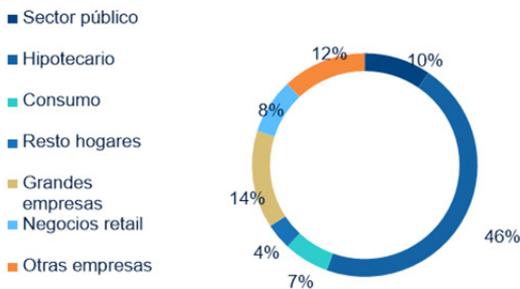
Margen neto (Millones de euros)



Resultado atribuido (Millones de euros)



Composición de los préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾ (30-06-18)



(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

Composición de los recursos de los clientes en gestión ⁽¹⁾ (30-06-18)



(1) No incluye las cesiones temporales de activos.

Entorno macroeconómico y sectorial

Según la última información existente del Instituto Nacional de Estadística (INE), la **economía** española creció un 0,7% trimestral en el primer trimestre del 2018, lo que supone un comportamiento relativamente estable desde mediados del pasado año. Los indicadores más recientes apuntan a que este avance sólido del PIB continúa en lo que llevamos de año, a pesar del aumento de la incertidumbre, apoyado en unos factores domésticos robustos relacionados con la mejora del mercado de trabajo. Las condiciones financieras continuarán siendo favorables, mientras que la reciente depreciación del euro podría dar un impulso adicional a las exportaciones.

En cuanto al **sistema bancario** español, con datos de abril del 2018 del Banco de España (últimos datos publicados), el volumen total de crédito al sector privado (familia y empresas) mantuvo su tendencia interanual decreciente (-3,3%). En cuanto a la morosidad del sector, se observó una disminución muy significativa del volumen de activos dudosos (-26,0% interanual a abril del 2018) por la finalización de una importante operación de venta de activos inmobiliarios realizada por una de las entidades del sistema. A cierre de abril, el ratio de mora del sistema fue del 6,8%, un 23,5% por debajo del registrado un año antes. La liquidez del sistema a finales del primer trimestre del 2018 continuó siendo holgada: el *funding gap* (diferencia entre el volumen de crédito y los depósitos totales) descendió hasta los 92.962 millones de euros, un 3,6% del balance total del sistema.

Actividad

Lo más relevante de la evolución en lo que va de año de la actividad del área a 30-6-2018 ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un retroceso del 0,8% con respecto a la cifra de finales de diciembre del 2017 (-1,5% interanual), motivado fundamentalmente por la reducción de la cartera hipotecaria (-1,6% en el semestre) y las del sector público, banca corporativa y otras empresas (-5,3% en conjunto para el mismo horizonte temporal). Por el contrario, se mantuvo la muy positiva evolución de la financiación al consumo y tarjetas de crédito (+12,6% en los últimos seis meses) y los negocios *retail* (+4,4%). Lo anterior explica que, en la comparativa trimestral, exista un crecimiento del saldo crediticio del 1,6%, con notables avances en las facturaciones de dichas carteras minoristas. Cabe resaltar que a lo largo del primer semestre del 2018 se realizó un traspaso, desde Non Core Real Estate a Actividad bancaria en España, de cartera viva no dudosa de crédito promotor, por un importe superior a 200 millones de euros.
- En cuanto a **calidad crediticia**, nueva disminución del saldo dudoso que afectó positivamente a la tasa de mora del área, la cual se redujo 17 puntos básicos en los últimos tres meses hasta el 5,2%. Por su parte, la cobertura cerró en el 57%.
- Los **depósitos** de clientes en gestión crecieron un 2,6% en los últimos tres meses y se mantuvieron planos frente al dato de cierre de diciembre del 2017 (-0,5%). Por productos, nuevo descenso del plazo (-19,8% en el semestre), que ha sido prácticamente compensado por el aumento experimentado por los depósitos a la vista (+6,9%).
- Positiva trayectoria de los **recursos fuera de balance**, a pesar de la desfavorable evolución de los mercados, que presentaron un ascenso del 2,9% en lo que va de año (+8,5% en términos interanuales). Tal desempeño se siguió apoyando, en gran medida, en el avance mostrado por los fondos de inversión (+5,5% en los últimos seis meses y +13,5% en términos interanuales).

Resultado

El **resultado** atribuido generado por la Actividad bancaria en España en el primer semestre del 2018 alcanzó los 793 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 19,2%, muy influido por el favorable comportamiento de los ingresos de carácter más recurrente, los gastos de explotación y el saneamiento crediticio. Lo más destacado de la trayectoria de la cuenta del área ha sido:

- El **margen de intereses** del primer semestre presentó un descenso interanual del 1,5% (-0,5% en el trimestre). La menor contribución de las operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico (TLTRO, por sus siglas en inglés) explicó en gran medida esta disminución.
- Positiva evolución de las **comisiones netas** (+8,6%), que compensó el comentado retroceso del margen de intereses. Destacó la significativa contribución de las comisiones de gestión de activos y las bancarias (en especial, las asociadas al mantenimiento de cuentas). En el trimestre, el crecimiento de esta rúbrica alcanzó el 6,5%.
- Menor aportación de los **ROF** en comparación con los del mismo periodo del año anterior (-11,4%), asociada a las menores ventas de carteras COAP realizadas y al excepcionalmente buen semestre del pasado ejercicio.
- Disminución de la línea de **otros ingresos y cargas de explotación**. Uno de los aspectos que explica esta trayectoria es la mayor aportación realizada al FUR en comparación con la del mismo período del 2017. Por su parte, los resultados netos de seguros mostraron un ascenso del 12,7% (+6,0% en el trimestre).
- Por tanto, retroceso del **margen bruto** del 4,7%.

- En **gastos de explotación** siguió la tendencia de reducción observada en períodos previos (-4,1% interanual). El ratio de **eficiencia** terminó en el 53,9%, por debajo del registrado seis meses antes (54,9%), y el **margen neto** descendió un 5,3%.
- Retroceso del **deterioro de activos financieros** (-42,2% interanual) como consecuencia de la disminución de las entradas brutas en mora y unas menores necesidades de provisiones en grandes clientes. Por tanto, el coste de riesgo acumulado del área se situó en el 0,21% al 30-6-2018.
- Por último, la partida de **provisiones y otros resultados** evolucionó favorablemente, mostrando una disminución interanual del 51,1%.

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

Cuentas de resultados	NIIF 9	Δ %	NIC 39
	1 ^{er} Sem. 18		1 ^{er} Sem. 17
Margen de intereses	1.836	(1,5)	1.864
Comisiones netas	850	8,6	783
Resultados de operaciones financieras	282	(11,4)	318
Otros ingresos y cargas de explotación	82	(65,1)	234
de los que Actividad de seguros ⁽¹⁾	235	12,7	209
Margen bruto	3.050	(4,7)	3.200
Gastos de explotación	(1.644)	(4,1)	(1.715)
Gastos de personal	(935)	(3,0)	(965)
Otros gastos de administración	(565)	(3,8)	(587)
Amortización	(144)	(12,0)	(163)
Margen neto	1.405	(5,3)	1.485
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(175)	(42,2)	(302)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(121)	(51,1)	(247)
Resultado antes de impuestos	1.110	18,7	936
Impuesto sobre beneficios	(316)	17,5	(269)
Resultado del ejercicio	795	19,1	667
Minoritarios	(2)	14,7	(1)
Resultado atribuido	793	19,2	665

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

Balances	NIIF 9	Δ %	NIC 39
	30-06-18		31-12-17
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	14.565	8,2	13.463
Activos financieros a valor razonable	103.641	30,4	79.501
de los que préstamos y anticipos	23.319	n.s.	1.312
Activos financieros a coste amortizado	196.145	(11,4)	221.391
de los que préstamos y anticipos a la clientela	170.055	(7,2)	183.172
Posiciones inter-áreas activo	5.319	194,6	1.806
Activos tangibles	950	8,4	877
Otros activos	4.983	109,4	2.380
Total activo/pasivo	325.603	1,9	319.417
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	68.867	87,1	36.817
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	40.751	(34,5)	62.226
Depósitos de la clientela	173.441	(2,4)	177.763
Valores representativos de deuda emitidos	32.516	(2,4)	33.301
Posiciones inter-áreas pasivo	-	-	-
Otros pasivos	1.985	n.s.	391
Dotación de capital económico	8.043	(9,8)	8.920

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-18	Δ %	31-12-17
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾	165.905	(0,8)	167.291
Riesgos dudosos	10.136	(6,4)	10.833
Depósitos de clientes en gestión ⁽²⁾	174.003	(0,5)	174.822
Recursos fuera de balance ⁽³⁾	63.874	2,9	62.054
Activos ponderados por riesgo	101.633	(6,0)	108.141
Ratio de eficiencia (%)	53,9		54,9
Tasa de mora (%)	5,2		5,5
Tasa de cobertura (%)	57		50
Coste de riesgo (%)	0,21		0,32

(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(2) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

Non Core Real Estate

Claves

- Se mantiene la tendencia positiva en el mercado inmobiliario español, aunque a tasas de crecimiento más moderadas.
- Acuerdo con Cerberus para reducir casi por completo la exposición neta inmobiliaria, cuyo cierre se estima para la segunda mitad del 2018.
- Significativa reducción de la exposición y las pérdidas del área.

Entorno sectorial

Durante la **primera mitad del 2018**, el sector inmobiliario ha continuado creciendo, aunque a tasas más moderadas, en la mayoría de sus partidas:

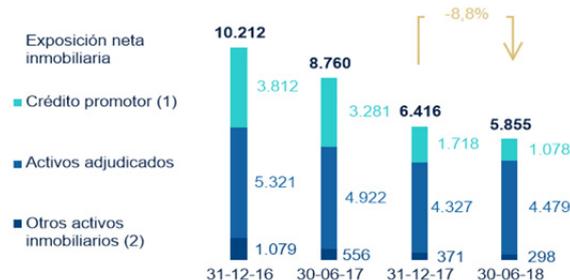
- En el primer trimestre del año, la **inversión en vivienda** avanzó un 3,5%, por encima de los trimestres precedentes, según datos de la Contabilidad Nacional Trimestral del INE.
- Entre enero y abril se vendieron 182.450 viviendas en España, lo que supuso un incremento interanual del 8,0%, según la información del Consejo General del Notariado (CIEN). La creación de empleo, los reducidos costes de financiación, el optimismo de los hogares y el buen tono del mercado hipotecario favorecieron la positiva evolución de la venta residencial.
- El **precio** de la vivienda aumentó en el primer trimestre del 2018 un 6,2% en términos interanuales (datos del INE); es decir, un punto porcentual menos que en el trimestre precedente. Se trata de la primera moderación del crecimiento en los últimos siete trimestres.
- El **coste de financiación hipotecaria** permaneció en niveles relativamente bajos y el tipo de interés aplicado a las nuevas operaciones se mantuvo prácticamente invariable, en el entorno del 2,2%. De este modo, el nuevo crédito destinado a la compra de vivienda creció un 21,5% en los cinco primeros meses del año.
- Por último, la **actividad constructora** continuó su avance, pero a tasas más moderadas. Según el Ministerio de Fomento, en el primer cuatrimestre del año se firmaron casi 30.600 visados para iniciar nuevas viviendas, un 22,9% más que en el mismo período del 2017.

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.

Durante el primer semestre del 2018 cabe resaltar la realización de un traspaso, desde Non Core Real Estate a Actividad bancaria en España, de cartera viva no dudosa de crédito promotor, por un importe superior a 200 millones de euros. Con ello, a 30-6-2018, la **exposición** inmobiliaria neta, 5.855 millones de euros, retrocedió un 8,8% desde diciembre del 2017 y un 4,4% en el trimestre.

Exposición neta inmobiliaria (Millones de euros)



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

Cobertura de la exposición inmobiliaria (Millones de euros a 30-06-18)

	Importe del riesgo bruto	Provisiones	Exposición neta	% cobertura sobre riesgo
Crédito promotor ⁽¹⁾	2.489	1.411	1.078	57
Riesgo vivo	278	85	193	31
Edificios terminados	194	64	130	33
Edificios en construcción	40	5	34	13
Suelo	40	15	25	38
Sin garantía hipotecaria y otros	4	1	3	22
Dudosos	2.211	1.326	885	60
Edificios terminados	1.001	458	543	46
Edificios en construcción	107	56	51	52
Suelo	935	675	260	72
Sin garantía hipotecaria y otros	169	138	31	81
Adjudicados	11.486	7.007	4.479	61
Edificios terminados	7.066	3.632	3.434	51
Edificios en construcción	506	340	166	67
Suelo	3.914	3.035	879	78
Otros activos inmobiliarios ⁽²⁾	944	646	298	68
Exposición inmobiliaria	14.919	9.065	5.855	61

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

(2) Otros activos inmobiliarios no procedentes de adjudicados.

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

Los saldos **dudosos** de crédito volvieron a disminuir, gracias a unas entradas en mora reducidas durante el trimestre. Por su parte, la cobertura de dudosos cerró en el 64%.

Adicionalmente, la participación de BBVA en **Metrovacesa** (20,85% desde su salida a bolsa en el primer trimestre del 2018) ha salido del perímetro de gestión del área a Centro Corporativo, reduciendo el balance del área.

Resultado

Esta área de negocio presentó un **resultado** negativo acumulado de 36 millones de euros en el primer semestre del 2018, lo cual compara con una pérdida de 186 millones del mismo período del ejercicio anterior.

Estados financieros (Millones de euros)

Cuentas de resultados	NIIF 9	Δ %	NIC 39
	1 ^{er} Sem. 18		1 ^{er} Sem. 17
Margen de intereses	20	(37,7)	31
Comisiones netas	1	(67,6)	2
Resultados de operaciones financieras	1	n.s.	0
Otros ingresos y cargas de explotación	(40)	0,2	(40)
Margen bruto	(19)	200,8	(6)
Gastos de explotación	(39)	(20,1)	(49)
Gastos de personal	(25)	(0,7)	(25)
Otros gastos de administración	(13)	(9,3)	(15)
Amortización	(1)	(86,1)	(10)
Margen neto	(58)	4,6	(56)
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(39)	(56,5)	(89)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	56	n.s.	(88)
Resultado antes de impuestos	(41)	(82,3)	(233)
Impuesto sobre beneficios	6	(88,0)	47
Resultado del ejercicio	(36)	(80,9)	(186)
Minoritarios	(0)	n.s.	1
Resultado atribuido	(36)	(80,8)	(186)

Balances	NIIF 9	Δ %	NIC 39
	30-06-18		31-12-17
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	9	(24,1)	12
Activos financieros a valor razonable	1.295	n.s.	9
de los que préstamos y anticipos	1.305	n.s.	-
Activos financieros a coste amortizado	1.149	(67,4)	3.521
de los que préstamos y anticipos a la clientela	1.139	(67,6)	3.521
Posiciones inter-áreas activo	-	-	-
Activos tangibles	6	n.s.	0
Otros activos	5.582	(9,5)	6.172
Total activo/pasivo	8.041	(17,2)	9.714
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	96	n.s.	0
Depósitos de la clientela	42	228,6	13
Valores representativos de deuda emitidos	501	(36,2)	785
Posiciones inter-áreas pasivo	5.195	(10,0)	5.775
Otros pasivos	203	n.s.	-
Dotación de capital económico	2.004	(36,2)	3.141
Pro memoria:			
Activos ponderados por riesgo	7.547	(22,1)	9.692

Estados Unidos

Claves

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

Actividad ⁽¹⁾ (Variación interanual a tipo de cambio constante. Datos a 30-06-18)

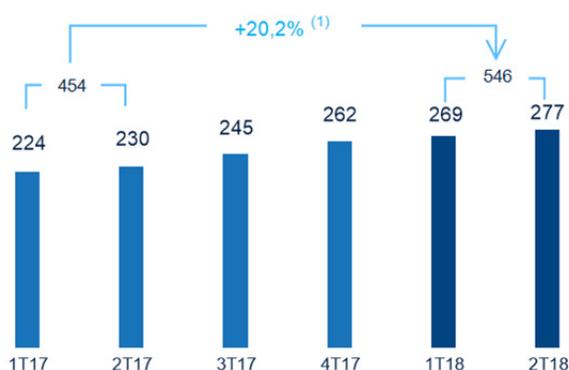


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

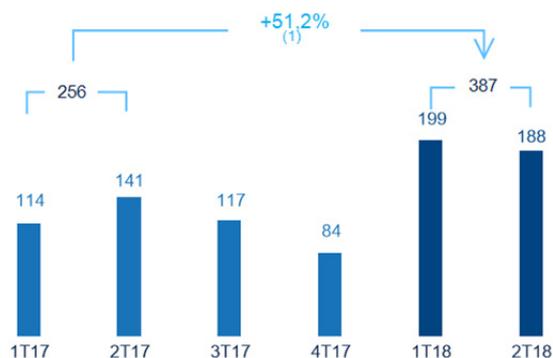


Margen neto (Millones de euros a tipo de cambio constante)



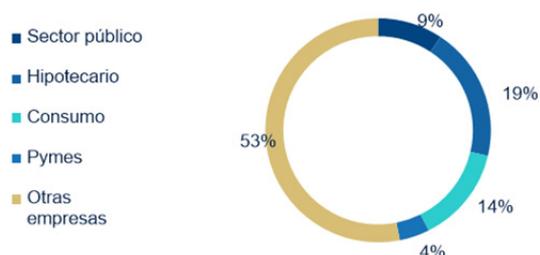
(1) A tipo de cambio corriente: 8,1%.

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



(1) A tipo de cambio corriente: 36,3%.

Composición de los préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾ (30-06-18)



(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

Composición de los recursos de los clientes en gestión ⁽¹⁾ (30-06-18)



(1) No incluye las cesiones temporales de activos.

Entorno macroeconómico y sectorial

De acuerdo con la última información disponible del Bureau of Economic Analysis (BEA), el **PIB** de Estados Unidos creció un 2,0% en el primer trimestre del 2018, mostrando una moderación con respecto a fines del año pasado. A pesar de esta desaceleración, tanto la inversión como el consumo se mantuvieron robustos y siguieron contribuyendo positivamente al crecimiento. El consumo privado, tanto de bienes como de servicios, continuó apoyado en unos fundamentales sólidos, como el dinamismo del mercado laboral y el mayor crecimiento de los salarios, que se sumaron al optimismo de los hogares. En este contexto, la fortaleza de la demanda interna, en parte impulsada por una política fiscal más expansiva, y el repunte del precio del petróleo, aceleraron la **inflación** general hasta el 2,8%, con datos de mayo, y la Fed siguió con el proceso de normalización, con dos alzas, de 25 puntos básicos cada una, de los tipos de interés oficiales durante la primera mitad del 2018 (hasta el rango 1,75%-2,0%). Se espera que continúe en una senda de gradual normalización durante lo que resta de año.

La persistencia del ciclo expansivo en el país, junto con el resurgimiento de la incertidumbre y la volatilidad financiera, asociado a una combinación de factores; entre ellos, el temor de una escalada proteccionista y una mayor percepción de riesgo sobre la vulnerabilidad de los mercados emergentes, han revalorizado sustancialmente el **dólar** en el segundo trimestre del 2018, que en el semestre se apreció un 2,9%, con datos de cierre de junio.

La situación general del **sistema bancario** del país siguió siendo muy favorable. De acuerdo con los últimos datos disponibles de la Fed a mayo del 2018, el volumen total de crédito bancario en el sistema se incrementó un 3,0% en los últimos doce meses, con avance en todas las principales carteras. Por su parte, los depósitos mostraron un comportamiento similar al del crédito, con un ascenso interanual del 3,5%. Por último, la morosidad mantuvo su tendencia decreciente, con una tasa de mora del 1,7% a finales del primer trimestre del 2018.

Actividad

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

Lo más relevante de la evolución en lo que va de año de la actividad del área a 30-6-2018 ha sido:

- La **actividad crediticia** del área (crédito a la clientela no dudoso en gestión) mostró un ascenso del 1,9% en el semestre y del 4,1% en los últimos doce meses.
- Por **carteras**, las tasas de interés más altas continúan afectando negativamente a las hipotecas y el crédito promotor (*construction real estate*). Por el contrario, la financiación al consumo y tarjetas de crédito, que cuenta con mayores márgenes y, por tanto, una rentabilidad más alta, avanzó un 12,1% desde el cierre del ejercicio previo. Buen comportamiento también de los préstamos a pymes (+9,1%) y a grandes empresas (+3,8%).
- Continuó la solidez de los **indicadores de riesgo**. La tasa de mora se mantuvo en el 1,2%. Por su parte, la cobertura terminó en el 93%.
- Los **depósitos** de clientes en gestión mostraron un descenso del 2,8% con respecto a la cifra de diciembre del 2017, pero un avance interanual del 6,0%, como consecuencia de las campañas de captación lanzadas en el 2017. Cabe resaltar que, con respecto a la captación bancaria, los segundos trimestres de cada año son los de mayor estacionalidad.

Por lo que respecta al plan de **capital** de BBVA Compass, el 28 de junio, la Fed anunció que no había presentado objeciones ni al plan ni a las acciones de capital previstas en el mismo. Este es el quinto año consecutivo que BBVA Compass obtiene dicho resultado.

Resultado

Estados Unidos generó un **resultado** atribuido en el primer semestre del 2018 de 387 millones de euros, un 51,2% superior al del mismo período del año pasado debido, fundamentalmente, al aumento del margen de intereses, a las menores provisiones y a un importe más reducido del gasto por impuestos como consecuencia de una disminución de la tasa impositiva efectiva, tras la reforma fiscal aprobada en el último trimestre del 2017. Adicionalmente cabe destacar:

- El **margen de intereses** continuó registrando un favorable desempeño, con una cifra acumulada que avanzó un 12,0% en términos interanuales y un 3,0% en el trimestre. Esto se debió, por una parte, al aumento de los tipos de interés llevados a cabo por la Fed, pero también a las medidas estratégicas adoptadas por BBVA Compass para mejorar el rendimiento de la inversión (impulso de la financiación al consumo) y reducir el coste del pasivo (mejora del *mix* de depósitos y financiación mayorista).
- Las **comisiones netas** mostraron una evolución plana (-0,1% interanual), debido a un menor importe procedente de las de mercados, banca de inversión y transferencias de dinero; pero registraron un aumento del 0,8% en el trimestre.

- Retroceso interanual, del 3,4%, de los **ROF**, debido a menores valoraciones de los derivados de tipos de interés, mitigadas en parte por mayores ganancias por *trading* de bonos y tipos de cambio.
- Crecimiento interanual de los **gastos de explotación** (+5,6%) por debajo del mostrado por el margen bruto (+10,7%). En consecuencia, mejora del ratio de eficiencia.
- El importe del **deterioro de activos financieros** disminuyó un 38,1% en los últimos doce meses, debido a menores requerimientos de saneamientos del colectivo afectado por los huracanes del 2017. En consecuencia, el coste de riesgo acumulado a 30-6-2018 se redujo hasta el 0,23%.

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

Cuentas de resultados	NIIF 9			NIC 39
	1 ^{er} Sem. 18	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1 ^{er} Sem. 17
Margen de intereses	1.082	0,3	12,0	1.078
Comisiones netas	302	(10,2)	(0,1)	336
Resultados de operaciones financieras	49	(11,7)	(3,4)	55
Otros ingresos y cargas de explotación	4	n.s.	n.s.	(24)
Margen bruto	1.437	(0,6)	10,7	1.446
Gastos de explotación	(891)	(5,3)	5,6	(941)
Gastos de personal	(512)	(6,1)	4,7	(545)
Otros gastos de administración	(293)	(1,9)	9,3	(299)
Amortización	(86)	(11,5)	(1,1)	(97)
Margen neto	546	8,1	20,2	505
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(63)	(44,7)	(38,1)	(113)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	12	n.s.	n.s.	(5)
Resultado antes de impuestos	495	28,0	42,1	386
Impuesto sobre beneficios	(108)	5,1	16,9	(103)
Resultado del ejercicio	387	36,3	51,2	284
Minoritarios	-	-	-	-
Resultado atribuido	387	36,3	51,2	284

Balances	NIIF 9			NIC 39
	30-06-18	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-17
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	4.655	(34,8)	(36,6)	7.138
Activos financieros a valor razonable	10.633	(3,9)	(6,6)	11.068
de los que préstamos y anticipos	225	n.s.	290,4	56
Activos financieros a coste amortizado	58.969	7,8	4,8	54.705
de los que préstamos y anticipos a la clientela	56.975	6,1	3,1	53.718
Posiciones inter-áreas activo	-	-	-	-
Activos tangibles	661	0,4	(2,4)	658
Otros activos	2.252	2,1	(0,8)	2.207
Total activo/pasivo	77.171	1,8	(1,0)	75.775
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	389	179,2	171,4	139
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.119	(12,9)	(15,3)	3.580
Depósitos de la clientela	60.704	(0,2)	(3,0)	60.806
Valores representativos de deuda emitidos	3.227	60,0	55,5	2.017
Posiciones inter-áreas pasivo	1.870	68,5	63,8	1.110
Otros pasivos	4.945	(8,9)	(11,5)	5.431
Dotación de capital económico	2.916	8,3	5,3	2.693

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-18	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-17
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	56.658	4,9	1,9	54.036
Riesgos dudosos	718	3,1	0,3	696
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	60.810	0,0	(2,8)	60.806
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	-	-	-	-
Activos ponderados por riesgo	61.473	4,7	1,8	58.688
Ratio de eficiencia (%)	62,0			64,4
Tasa de mora (%)	1,2			1,2
Tasa de cobertura (%)	93			104
Coste de riesgo (%)	0,23			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 la cartera mayorista.
- Se mantiene el incremento de los gastos por debajo del margen bruto.
- Avance interanual de doble dígito en el resultado atribuido.
- Buenos indicadores de calidad crediticia.

Actividad ⁽¹⁾ (Variación interanual a tipo de cambio constante. Datos a 30-06-18)

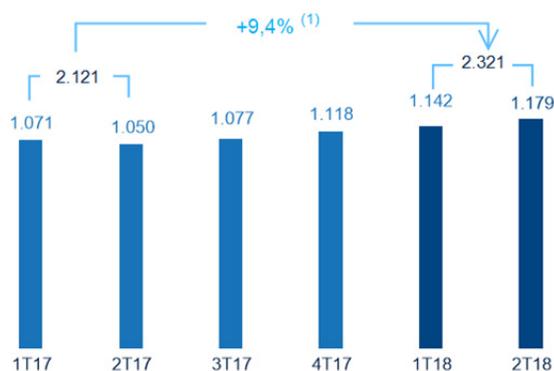


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

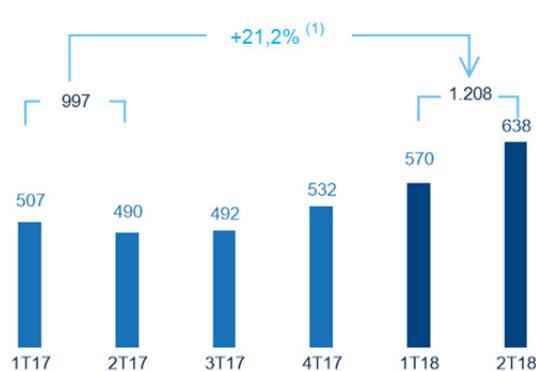


Margen neto (Millones de euros a tipo de cambio constante)



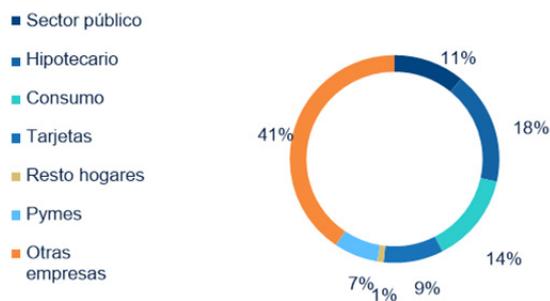
(1) A tipo de cambio corriente: -0,3%.

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



(1) A tipo de cambio corriente: 10,5%.

Composición de los préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾ (30-06-18)



(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

Composición de los recursos de los clientes en gestión ⁽¹⁾ (30-06-18)



(1) No incluye las cesiones temporales de activos.

Entorno macroeconómico y sectorial

La **actividad** económica de México ha sorprendido positivamente en el primer trimestre del 2018, al registrar un crecimiento trimestral del 1,1%. Se consolida la recuperación, tras el efecto negativo que tuvieron los fenómenos naturales (terremotos y huracanes) durante el tercer trimestre del año pasado. Este buen desempeño se debió fundamentalmente al impulso del sector terciario (comercio y servicios). Entre los factores que propiciaron su expansión cabe destacar las menores tasas de inflación y la recuperación del ingreso de los agentes económicos. No obstante, la incertidumbre ha aumentado de cara a la evolución económica de los próximos trimestres, fruto principalmente de la escalada proteccionista de Estados Unidos, y podría repercutir, sobre todo, sobre la inversión en los próximos trimestres y la inversión extranjera directa en un horizonte de tiempo de más largo plazo.

Con respecto a la **inflación**, las presiones han disminuido durante la primera parte del ejercicio. Estas menores expectativas de inflación apuntan a que es probable que no sean necesarias subidas adicionales de tipos de interés 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 abril del 2018, conservaron el dinamismo de trimestres anteriores, con crecimientos interanuales de la cartera de crédito y del volumen de depósitos del 9,4% y 9,3%, respectivamente. Por último, estabilidad de la tasa de mora (2,2%) y la 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.

Lo más relevante de la evolución en lo que va de año de la actividad del área a 30-6-2018 ha sido:

- Ascenso de la **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) a lo largo del primer semestre del 2018 (+6,1%), mostrando un avance interanual del 8,6%. BBVA en México siguió conservando su posición de liderazgo en el país, con una cuota de mercado del 22,9% en cartera viva no dudosa, de acuerdo con las cifras locales de la CNBV al cierre de mayo del 2018.
- Por carteras, la **mayorista**, que supone un 51,5% del total de inversión crediticia, se incrementó un 6,9% en lo que va de año y un 9,5% en términos interanuales, impulsada principalmente por las grandes corporaciones y las empresas medianas. La cartera de gobierno registró una trayectoria plana desde finales del 2017, mientras que en términos interanuales mostró un retroceso del 6,0%. Por su parte, la **cartera minorista** aumentó un 5,2% en el semestre (+7,7% interanual), muy apoyada en los préstamos al consumo, que subieron un 3,9% y un 5,8%, respectivamente. Por su parte, la facturación de las tarjetas de crédito mostró una excelente evolución. Sin embargo, al ser amortizado en el mes más del 95% del importe facturado a los clientes, la tasa de variación semestral fue del +0,6%. En cambio, en los últimos doce meses esta cartera presentó un crecimiento del 4,9%.
- Nueva mejora de los indicadores de **calidad crediticia** en el trimestre: las tasas de mora y cobertura cerraron el semestre en el 2,0% y 155%, respectivamente.
- Los **recursos** totales de clientes (depósitos de clientes en gestión, fondos de inversión y otros recursos fuera de balance) mostraron un aumento semestral del 3,3% y un avance interanual del 10,0%, explicado por la evolución de los depósitos a la vista (+2,3% en el semestre y +8,6% en el último año) y, en mayor medida, por los depósitos a plazo, que crecieron a un ritmo del 6,3% y 15,0%, respectivamente. Los fondos de inversión ascendieron un 5,5% en el semestre (+11,6% interanual).
- *Mix* rentable de financiación: las partidas de bajo coste representan el 77% del total de los depósitos de clientes en gestión.

Resultado

BBVA en México alcanzó un **resultado** atribuido durante el primer semestre del 2018 de 1.208 millones de euros, cifra que refleja un incremento interanual del 21,2%. Lo más relevante de la cuenta de resultados de México se resume a continuación:

- Positiva evolución del **margen de intereses**, que mostró un ascenso interanual del 7,8%, impulsado principalmente por la mayor actividad.

- Buen desempeño de las **comisiones netas**, que presentaron un aumento del 8,2% en los últimos doce meses y que siguieron muy influidas por un mayor volumen de transacciones con clientes de tarjetas de crédito, *cash management* y fondos de inversión.
- Incremento interanual de los **ROF** (+35,4%) debido a los positivos resultados derivados de la Unidad de Global Markets.
- En la línea de **otros ingresos y cargas de explotación**, se observó una comparativa desfavorable (-23,5% interanual), dado que durante el primer semestre del 2017 se registró un ingreso extraordinario en el negocio de seguros.
- Los **gastos de explotación** mantuvieron un ritmo de crecimiento controlado (+4,4% interanual) y por debajo del avance mostrado por el **margen bruto** del área (+7,7%). Con ello, el ratio de eficiencia siguió mejorando y se situó en el 33,0% al cierre del primer semestre del año.
- La adecuada gestión del riesgo se vio reflejada en la evolución de la rúbrica de **deterioro de activos financieros**, que retrocedió un 6,5%, explicado, entre otros factores, por un menor volumen de activos improductivos. Lo anterior hizo que el coste de riesgo acumulado del área terminara en el 2,93%, desde el 3,24% de diciembre del 2017.
- Dentro de la línea de **otros resultados** se incluyó, en el primer trimestre del 2018, el ingreso extraordinario derivado de la venta de la participación de BBVA Bancomer en un desarrollo inmobiliario y, en el segundo trimestre, la plusvalía por la venta de un edificio.

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

Cuentas de resultados	NIIF 9		NIC 39	
	1 ^{er} Sem. 18	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1 ^{er} Sem. 17
Margen de intereses	2.648	(1,8)	7,8	2.696
Comisiones netas	589	(1,4)	8,2	597
Resultados de operaciones financieras	144	23,4	35,4	117
Otros ingresos y cargas de explotación	84	(30,3)	(23,5)	120
Margen bruto	3.465	(1,8)	7,7	3.530
Gastos de explotación	(1.144)	(4,8)	4,4	(1.202)
Gastos de personal	(498)	(4,2)	5,2	(520)
Otros gastos de administración	(524)	(5,3)	3,9	(553)
Amortización	(122)	(5,6)	3,5	(129)
Margen neto	2.321	(0,3)	9,4	2.328
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(708)	(14,8)	(6,5)	(831)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	54	n.s.	n.s.	(8)
Resultado antes de impuestos	1.667	12,0	22,9	1.488
Impuesto sobre beneficios	(458)	16,1	27,4	(395)
Resultado del ejercicio	1.208	10,5	21,2	1.094
Minoritarios	(0)	10,3	21,0	(0)
Resultado atribuido	1.208	10,5	21,2	1.094

Balances	NIIF 9	Δ %	Δ %⁽¹⁾	NIC 39
	30-06-18			31-12-17
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.928	(32,9)	(35,1)	8.833
Activos financieros a valor razonable	28.293	(1,2)	(4,4)	28.627
de los que préstamos y anticipos	27	(98,3)	(98,3)	1.558
Activos financieros a coste amortizado	55.871	17,2	13,3	47.691
de los que préstamos y anticipos a la clientela	49.498	8,2	4,6	45.768
Activos tangibles	1.734	(0,9)	(4,1)	1.749
Otros activos	2.785	(61,1)	(62,4)	7.160
Total activo/pasivo	94.611	0,6	(2,7)	94.061
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	17.254	83,5	77,4	9.405
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	1.987	(66,0)	(67,2)	5.853
Depósitos de la clientela	49.573	(0,8)	(4,1)	49.964
Valores representativos de deuda emitidos	8.012	9,6	6,0	7.312
Otros pasivos	13.773	(21,9)	(24,4)	17.627
Dotación de capital económico	4.011	2,8	(0,5)	3.901

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-18	Δ %	Δ %⁽¹⁾	31-12-17
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	49.568	9,7	6,1	45.196
Riesgos dudosos	1.052	(6,3)	(9,4)	1.124
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	48.142	6,8	3,2	45.093
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	20.823	6,9	3,4	19.472
Activos ponderados por riesgo	50.630	12,7	8,9	44.941
Ratio de eficiencia (%)	33,0			34,4
Tasa de mora (%)	2,0			2,3
Tasa de cobertura (%)	155			123
Coste de riesgo (%)	2,93			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

- **Dinamismo de la actividad.**
- **Sólido crecimiento de los ingresos de carácter más recurrente.**
- **Control de los gastos de explotación, que crecen por debajo de la inflación y del margen bruto del área.**
- **Indicadores de riesgos afectados por el deterioro puntual de la cartera mayorista y la actualización del escenario macroeconómico.**

Actividad ⁽¹⁾ (Variación interanual a tipo de cambio constante. Datos a 30-06-18)



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

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



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



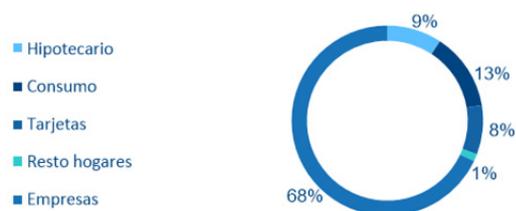
(1) A tipo de cambio corriente: 1,3%.

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



(1) A tipo de cambio corriente: -0,2%.

Composición de los préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾ (30-06-18)



(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

Composición de los recursos de los clientes en gestión ⁽¹⁾ (30-06-18)



(1) No incluye las cesiones temporales de activos.

Entorno macroeconómico y sectorial

Acorde con los datos más recientes del Turkish Statistical Institute, el **crecimiento económico** interanual de Turquía en el primer trimestre del 2018 fue del 7,4%, apoyado en la todavía sólida contribución de la demanda interna. El enfriamiento de la actividad económica podría llegar a ser más claro en la segunda mitad de este año, ya que los efectos estadísticos de base y el endurecimiento de las condiciones financieras podrían afectar negativamente a la demanda interna.

La variación interanual de la **inflación** llegó al 15,4% en junio, el nivel más alto desde diciembre del 2013, debido a la elevada aceleración de los precios básicos y a la excepcional inflación de los alimentos, motivada por las malas condiciones climáticas. Además, el aumento de la depreciación del tipo de cambio situó la variación interanual de la inflación subyacente en el +14,6%.

El CBRT subió el **tipo de interés** de financiación 500 puntos básicos hasta el 17,75%, simplificó su marco de política monetaria y proporcionó algunas medidas de apoyo a la liquidez desde su reunión de marzo. De este modo, el CBRT refuerza su posición con respecto a sus preocupaciones sobre la inflación en el corto plazo y da un paso sólido para restablecer la credibilidad frente al empeoramiento de las expectativas de inflación.

En cuanto a la evolución del **sector financiero** turco, el crecimiento interanual del crédito se ha ido desacelerando a lo largo del primer semestre del 2018, principalmente debido a la financiación empresarial. A finales de junio del 2018, la tasa de aumento interanual del total de inversión crediticia (ajustada por el efecto de la depreciación de la lira turca) alcanzó el 14%. Por su parte, los depósitos de clientes también mostraron signos de desaceleración. El avance interanual del total de depósitos de clientes retrocedió hasta el 8,7% (ajustado también por el efecto de la depreciación de la lira). Los depósitos en lira turca se incrementaron un 13,2% y los recursos en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) disminuyeron un 2,3%. Por último, la tasa de mora del sector permaneció estable y cerró el mes de junio en el 2,9%.

Actividad

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

Lo más relevante de la evolución en lo que va de año de la actividad del área a 30-6-2018 ha sido:

- Crecimiento de la **inversión** crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) del 9,2% en el semestre, (+14,9% en términos interanuales), principalmente debido al moderado crecimiento de los préstamos en lira turca, ya que el crédito en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) registró un retroceso.
- Por **segmentos**, Garanti continuó mostrando un favorable desempeño de la financiación a empresas. En préstamos personales (los llamados *general purpose loans*, por su terminología en inglés) y financiación de autos, el banco turco siguió presentando un mejor desempeño que el sector. En hipotecas volvió a ganar cuota de mercado entre los bancos privados turcos. Por último, avance de saldos en tarjetas de crédito, tanto de consumo como de empresas, en las que Garanti fortaleció su posición de liderazgo.
- En términos de **calidad de activos**, la tasa de mora cerró en el 4,5%. Por su parte, la cobertura se situó en el 76%.
- Los **depósitos** de la clientela (58% del pasivo total del área al 30-6-2018) siguieron siendo la principal fuente de financiación del balance de Turquía y subieron un 11,5% en el semestre (+20,3% en términos interanuales), muy apoyados en el crecimiento mostrado por los denominados en lira turca. Buen desempeño de los depósitos a la vista, tanto en lira turca como en moneda extranjera, que siguieron siendo el principal soporte del crecimiento del margen de intereses (coste prácticamente nulo), con un peso del 32% sobre el total de los depósitos de la clientela. Además, continuó la concentración en depósitos de los segmentos *retail* y pymes durante la primera mitad del 2018, lo que está favoreciendo un coste de financiación bajo.

Resultado

En el primer semestre del 2018, Turquía generó un **resultado** atribuido acumulado de 373 millones de euros, lo que supone una subida interanual del 25,6%. 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 17,9%. 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.

- Crecimiento de las **comisiones netas** del 32,8%. Este aumento significativo se debió principalmente al buen desempeño de las procedentes de sistemas de pago, préstamos en efectivo, negocio de seguros y otras partidas adecuadamente diversificadas.
- Reducción de los **ROF** (-42,7%) por menores resultados por venta de títulos y cartera dudosa, parcialmente compensados por ganancias en derivados y diferencias de cambio.
- El **margen bruto** del primer semestre del 2018 fue un 21,2% superior al del mismo período del 2017, gracias al incremento de la actividad típicamente bancaria.
- Los **gastos de explotación** se incrementaron un 11,0%, ligeramente por debajo del nivel medio de inflación (11,5%) y muy inferior a la tasa de incremento interanual del margen bruto, fruto de una estricta disciplina de control de costes. Por tanto, el ratio de eficiencia se redujo hasta el 35,2%.
- Ascenso del **deterioro de activos financieros** en un 66,3%, debido a los criterios más exigentes de clasificación del riesgo por *stages* procedentes de la NIIF 9, a ciertos impactos negativos de la cartera de clientes mayoristas y a la actualización del escenario macroeconómico. Como resultado, el coste de riesgo acumulado del área se situó en el 1,23%.

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

Cuentas de resultados	NIIF 9			NIC 39
	1 ^{er} Sem. 18	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1 ^{er} Sem. 17
Margen de intereses	1.510	(6,3)	17,9	1.611
Comisiones netas	371	5,5	32,8	352
Resultados de operaciones financieras	4	(54,5)	(42,7)	9
Otros ingresos y cargas de explotación	39	48,7	87,1	26
Margen bruto	1.924	(3,7)	21,2	1.998
Gastos de explotación	(677)	(11,8)	11,0	(768)
Gastos de personal	(356)	(12,5)	10,1	(407)
Otros gastos de administración	(242)	(9,4)	14,0	(267)
Amortización	(78)	(15,7)	6,1	(93)
Margen neto	1.247	1,3	27,5	1.230
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(315)	32,2	66,3	(239)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	34	91,7	141,2	18
Resultado antes de impuestos	966	(4,3)	20,4	1.010
Impuesto sobre beneficios	(210)	4,9	32,1	(201)
Resultado del ejercicio	756	(6,6)	17,5	809
Minoritarios	(383)	(12,2)	10,5	(436)
Resultado atribuido	373	(0,2)	25,6	374

Balances	NIIF 9			NIC 39
	30-06-18	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-17
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	4.171	3,3	21,3	4.036
Activos financieros a valor razonable	5.886	(8,3)	7,7	6.419
de los que préstamos y anticipos	-	-	-	-
Activos financieros a coste amortizado	59.844	(8,1)	8,0	65.083
de los que préstamos y anticipos a la clientela	48.530	(5,5)	10,9	51.378
Activos tangibles	1.174	(12,7)	2,6	1.344
Otros activos	1.744	(3,7)	13,0	1.811
Total activo/pasivo	72.818	(7,5)	8,7	78.694
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	2.027	213,1	267,6	648
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	9.506	(15,1)	(0,3)	11.195
Depósitos de la clientela	42.309	(5,3)	11,2	44.691
Valores representativos de deuda emitidos	6.591	(21,0)	(7,3)	8.346
Otros pasivos	10.061	(11,1)	4,4	11.321
Dotación de capital económico	2.323	(6,8)	9,4	2.493

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-18	Δ %	Δ %⁽¹⁾	31-12-17
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	47.840	(7,0)	9,2	51.438
Riesgos dudosos	2.811	10,1	29,3	2.553
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	42.299	(5,0)	11,5	44.539
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	3.440	(11,8)	3,5	3.902
Activos ponderados por riesgo	58.770	(6,4)	9,9	62.768
Ratio de eficiencia (%)	35,2			36,5
Tasa de mora (%)	4,5			3,9
Tasa de cobertura (%)	76			85
Coste de riesgo (%)	1,23			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.
- Comportamiento positivo de todas las líneas de la cuenta de resultados.
- Crecimiento de gastos inferior a la tasa de ascenso del margen bruto.
- Buenos indicadores de calidad crediticia.

Actividad ⁽¹⁾ (Variación interanual a tipos de cambio constantes. Datos a 30-06-18)

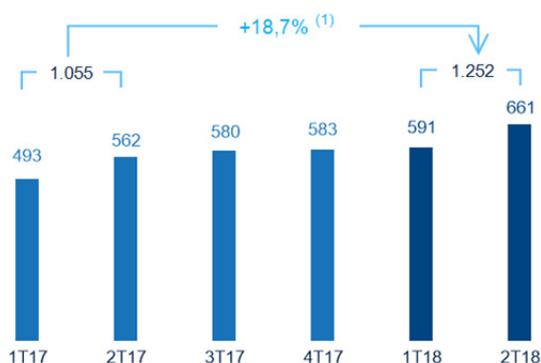


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

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

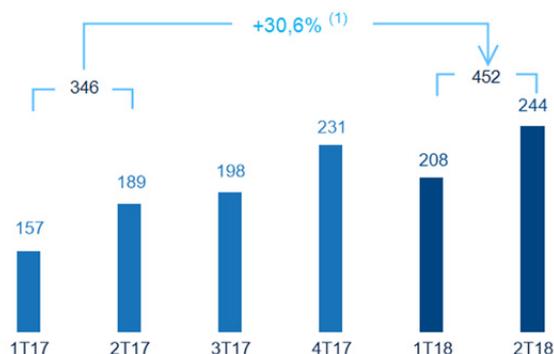


Margen neto (Millones de euros a tipos de cambio constantes)



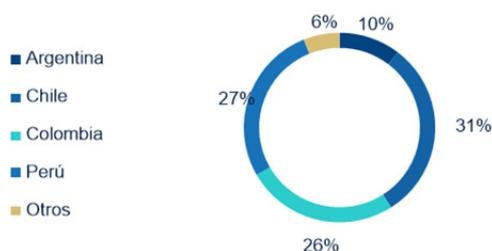
(1) A tipos de cambio corrientes: 3,4%.

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



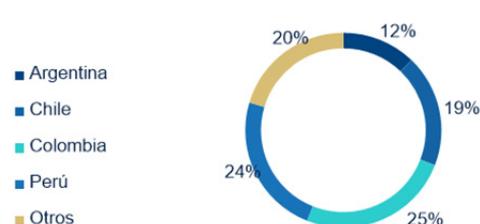
(1) A tipos de cambio corrientes: 11,8%.

Composición de los préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾ (30-06-18)



(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

Composición de los recursos de los clientes en gestión ⁽¹⁾ (30-06-18)



(1) No incluye las cesiones temporales de activos.

Entorno macroeconómico y sectorial

Durante el primer trimestre del 2018, las **economías** de América del Sur intensificaron la fase de recuperación comenzada en el 2017. Este buen desempeño se debió al favorable comportamiento del consumo y de la inversión (excepto en Argentina, como consecuencia de la crisis de tipo de cambio). Los principales factores que explicaron esta dinámica fueron: i) el aumento del precio de las principales materias primas exportadas por la región y ii) la reducción de las tensiones políticas tras las elecciones en Colombia y Perú. Ambos puntos contribuyeron a la mejora de la confianza, tanto de los productores como de los consumidores, excepto en Argentina, donde la volatilidad del mercado, el aumento de la inflación y las protestas se han dejado notar en la disminución de los índices de confianza.

Con respecto a los precios, se está observando una tendencia a la baja de la **inflación** en la región, por lo que lentamente se está consiguiendo la convergencia a los objetivos de los bancos centrales; a excepción de Argentina y Brasil, donde las depreciaciones registradas durante los últimos meses están creando presiones inflacionistas. Por otro lado, las señales de endurecimiento de la política monetaria de la Fed están generando tensiones en los mercados financieros de los países de la zona. Finalmente, en este contexto, los tipos de interés se han mantenido prácticamente estables en el trimestre, a excepción de Colombia, donde se produjo una bajada de 25 puntos básicos, y Argentina, cuyo Banco Central subió los tipos para frenar la volatilidad del tipo de cambio.

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

Actividad

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

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 e incluyen BBVA Chile. Estas tasas, junto con las de variación a tipos de cambio corrientes, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión.

Lo más relevante de la evolución en lo que va de año de la actividad del área a 30-6-2018 ha sido:

- La **actividad crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) subió un 3,8% en el semestre y un 11,2% en el último año. Por países, el incremento más significativo se observó en Argentina (+22,4% en el semestre y +77,5% interanual). Por carteras, la evolución fue especialmente positiva en el segmento de hogares.
- En **calidad crediticia** de la cartera, ligero repunte de la tasa de mora, que cerró el semestre en el 3,7%, mientras que la cobertura se situó en el 91%.
- Los **recursos** de clientes se incrementaron un 3,4% en lo que va de año (+9,5% interanual), muy apoyados en el crecimiento de los recursos fuera de balance (+7,5% en el semestre), en el plazo (+4,3%) y, en menor medida, en los depósitos a la vista (+0,6%). Por países, positiva trayectoria de Argentina (+27,7%), Colombia (+4,7%) y Chile (+1,7%).

Resultado

Durante el primer semestre del 2018, América del Sur generó un **resultado** atribuido de 452 millones de euros, lo que representa un crecimiento interanual del 30,6% (+11,8% a tipos de cambio corrientes). Lo más relevante de la cuenta de resultados del área fue:

- Incremento interanual del **margen bruto** del 14,3%, 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 (+15,0% 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 netas subieron un 12,7%.
- Ascenso de los **gastos de explotación** (+8,9%) por debajo del avance mostrado por el margen bruto del área, como resultado del control de costes llevado a cabo en todos los países. Por tanto, mejora del ratio de eficiencia.

- Descenso del **deterioro de activos financieros** (-4,0%). En consecuencia, el coste de riesgo acumulado al cierre de junio se situó en el 1,30%.

Por países, las trayectorias registradas en el primer semestre del 2018 fueron las siguientes:

- En **Argentina**, crecimiento interanual del margen bruto del 50,4%. Este avance se sustentó tanto en la evolución de los ingresos de carácter más recurrente (impulsados por los mayores volúmenes de actividad) como en la positiva trayectoria de los ROF (principalmente por diferencias de cambio). Ascenso de gastos de explotación por debajo del mostrado por el margen bruto y aumento del deterioro de activos financieros. En consecuencia, significativo incremento interanual del resultado atribuido (+62,5%).
- En **Chile**, el resultado atribuido fue un 8,9% superior al del mismo período del ejercicio precedente gracias al favorable desempeño del margen de intereses (creció impulsado por la positiva evolución de la inversión crediticia y la adecuada gestión de los diferenciales de la clientela), las mayores comisiones y la disminución del deterioro de activos financieros.
- En **Colombia**, el incremento de los resultados se sustentó en el buen desempeño del margen de intereses (por positivo comportamiento tanto de actividad como de diferenciales de la clientela) y el aumento de las comisiones, lo cual impulsó el crecimiento del margen bruto (+7,0%) por encima del nivel de los gastos de explotación (+6,3%). Lo anterior, junto con la reducción del deterioro de activos financieros, repercutió en un ascenso interanual del resultado atribuido del 59,6%.
- En **Perú**, el resultado atribuido se incrementó un 10,4% en los últimos doce meses, apalancado en la buena evolución del margen de intereses (incremento de la inversión crediticia), unas mayores comisiones, unos gastos creciendo a un ritmo ligeramente inferior al del margen bruto y un descenso del deterioro de activos financieros.

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

Cuentas de resultados	NIIF 9			NIC 39
	1 ^{er} Sem. 18	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1 ^{er} Sem. 17
Margen de intereses	1.606	(0,7)	15,0	1.617
Comisiones netas	333	(5,5)	12,7	352
Resultados de operaciones financieras	231	(6,3)	9,5	247
Otros ingresos y cargas de explotación	27	(25,2)	34,8	36
Margen bruto	2.197	(2,4)	14,3	2.252
Gastos de explotación	(945)	(9,2)	8,9	(1.041)
Gastos de personal	(486)	(9,7)	8,8	(538)
Otros gastos de administración	(399)	(9,6)	8,3	(442)
Amortización	(60)	(1,3)	14,6	(60)
Margen neto	1.252	3,4	18,7	1.211
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(326)	(13,2)	(4,0)	(375)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(35)	(24,0)	(11,2)	(46)
Resultado antes de impuestos	891	12,8	31,8	790
Impuesto sobre beneficios	(252)	10,0	29,2	(230)
Resultado del ejercicio	638	14,0	32,8	560
Minoritarios	(187)	19,8	38,6	(156)
Resultado atribuido	452	11,8	30,6	404

Balances	NIIF 9	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	NIC 39
	30-06-18			31-12-17
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.514	(16,9)	(12,5)	9.039
Activos financieros a valor razonable	10.098	(13,1)	(10,7)	11.627
de los que préstamos y anticipos	184	n.s.	n.s.	3
Activos financieros a coste amortizado	51.383	0,3	3,5	51.207
de los que préstamos y anticipos a la clientela	48.837	1,2	4,2	48.272
Activos tangibles	616	(15,0)	(7,1)	725
Otros activos	1.071	(47,5)	(46,0)	2.038
Total activo/pasivo	70.682	(5,3)	(2,1)	74.636
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	2.657	(5,9)	(4,5)	2.823
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	5.042	(33,2)	(33,2)	7.552
Depósitos de la clientela	45.615	(0,1)	3,6	45.666
Valores representativos de deuda emitidos	6.809	(5,6)	(4,6)	7.209
Otros pasivos	7.286	(14,3)	(8,4)	8.505
Dotación de capital económico	3.274	13,6	18,9	2.881

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-18	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-17
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	48.454	0,8	3,8	48.068
Riesgos dudosos	2.088	10,8	9,9	1.884
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	45.344	(1,4)	2,3	45.970
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	12.970	6,3	7,5	12.197
Activos ponderados por riesgo	55.151	(1,5)	3,5	55.975
Ratio de eficiencia (%)	43,0			45,1
Tasa de mora (%)	3,7			3,4
Tasa de cobertura (%)	91			89
Coste de riesgo (%)	1,30			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	
	1 ^{er} Sem. 18	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1 ^{er} Sem. 17	1 ^{er} Sem. 18	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1 ^{er} Sem. 17	1 ^{er} Sem. 18	
	Margen neto			Resultado atribuido						
Argentina	289	24,6	90,6	232	113	6,3	62,5	106	106	
Chile	220	0,5	4,1	219	101	5,2	8,9	96	96	
Colombia	324	(1,4)	7,4	329	123	46,5	59,6	84	84	
Perú	347	(4,9)	5,4	365	85	(0,4)	10,4	85	85	
Otros países ⁽²⁾	72	7,5	17,4	67	31	(8,1)	1,2	33	33	
Total	1.252	3,4	18,7	1.211	452	11,8	30,6	404	404	

(1) A tipos de cambio constantes.

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

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

	Argentina		Chile		Colombia		Perú	
	30-06-18	31-12-17	30-06-18	31-12-17	30-06-18	31-12-17	30-06-18	31-12-17
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁻²⁾	4.871	3.981	14.665	14.264	12.714	12.408	13.221	13.178
Riesgos dudosos ⁽¹⁾	47	31	437	411	778	701	702	656
Depósitos de clientes en gestión ⁽¹⁻³⁾	5.934	4.714	9.502	9.453	13.298	12.754	12.065	12.412
Recursos fuera de balance ⁽¹⁻⁴⁾	1.199	873	1.398	1.265	1.273	1.166	1.692	1.608
Activos ponderados por riesgo	7.914	9.364	14.861	14.431	12.983	12.299	15.360	14.879
Ratio de eficiencia (%)	49,4	56,1	45,3	45,2	36,2	36,0	36,1	35,6
Tasa de mora (%)	0,9	0,8	2,6	2,6	5,7	5,3	4,0	3,8
Tasa de cobertura (%)	182	198	61	60	97	88	99	100
Coste de riesgo (%)	1,32	0,61	0,71	0,76	1,96	2,59	1,29	1,14

(1) Cifras a tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

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

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

Resto de Eurasia

Claves

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

Entorno macroeconómico y sectorial

El **crecimiento** en la Eurozona se desaceleró en el primer trimestre de este año hasta el 0,4% trimestral, según la última información de Eurostat. Esta moderación se explica principalmente por el peor desempeño de las exportaciones, debido a los efectos rezagados de la apreciación del euro durante el año pasado, y el aumento reciente del precio del petróleo. No obstante, la demanda interna continúa sólida. Asimismo, el mercado laboral sigue apoyando el crecimiento del gasto privado. Por su parte, la reciente depreciación del euro durante el segundo trimestre del 2018, sumado a un comercio mundial aún dinámico, seguirán dando soporte tanto a la competitividad de las exportaciones como al dinamismo de la inversión. En este contexto, la inflación general subió hasta el 2,0% en junio, principalmente por el alza del precio de los productos energéticos y de los alimentos, mientras que la inflación subyacente se mantuvo en niveles bajos (1,2%). En tal escenario, el BCE irá reduciendo gradualmente la compra de activos en los próximos meses y finalizará en diciembre, al tiempo que ha anunciado que mantendrá los tipos de interés en niveles bajos hasta, al menos, el verano del 2019. El objetivo es evitar sobresaltos en los mercados financieros. Lo anterior toma fuerza ante las presiones salariales (aún acotadas) y la intensificación tanto de los riesgos políticos en Europa como de los globales asociados al proteccionismo.

Actividad y resultados

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

Lo más relevante de la actividad del área a 30-6-2018 y de los resultados del primer semestre del año fue:

- La **inversión** crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) presentó un ascenso en el semestre del 8,3% (-0,4% interanual).
- Los indicadores de **riesgo de crédito** mejoraron en los últimos tres meses: la tasa de mora terminó en el 1,7% (2,1% a marzo del 2018 y 2,4% a diciembre del 2017) y la cobertura lo hizo en el 93% (88% y 74%, respectivamente, a 31-3-2018 y a 31-12-2017).
- Los **depósitos** de clientes en gestión estuvieron muy influidos por el entorno de tipos de interés negativos de la región y presentaron un descenso del 21,9% en el semestre. En los últimos doce meses, la tasa de variación fue del -28,4%.
- En **resultados**, disminución del margen bruto (-15,8% interanual): descenso en resto de Europa del 18,1% y ligero crecimiento en Asia del 5,9%. Por su parte, continuó la reducción de los gastos de explotación (-7,9%), justificada por la contención de los costes de personal y discrecionales. El resultado atribuido del área del primer semestre del 2018 fue de 58 millones de euros (-20,3% interanual).

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

Cuentas de resultados	NIIF 9	Δ %	NIC 39
	1 ^{er} Sem. 18		1 ^{er} Sem. 17
Margen de intereses	82	(13,8)	95
Comisiones netas	79	(3,4)	82
Resultados de operaciones financieras	55	(31,1)	80
Otros ingresos y cargas de explotación	(0)	(91,5)	(0)
Margen bruto	216	(15,8)	256
Gastos de explotación	(142)	(7,9)	(154)
Gastos de personal	(67)	(16,9)	(80)
Otros gastos de administración	(72)	6,9	(68)
Amortización	(3)	(52,6)	(6)
Margen neto	74	(27,6)	102
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	14	52,5	9
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	2	n.s.	(7)
Resultado antes de impuestos	90	(13,4)	104
Impuesto sobre beneficios	(32)	2,5	(31)
Resultado del ejercicio	58	(20,3)	73
Minoritarios	-	-	-
Resultado atribuido	58	(20,3)	73

Balances	NIIF 9	Δ %	NIC 39
	30-06-18		31-12-17
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	884	0,7	877
Activos financieros a valor razonable	539	(45,6)	991
de los que préstamos y anticipos	-	-	-
Activos financieros a coste amortizado	16.618	10,7	15.009
de los que préstamos y anticipos a la clientela	15.287	2,8	14.864
Posiciones inter-áreas activo	-	-	-
Activos tangibles	37	3,4	36
Otros activos	380	7,9	352
Total activo/pasivo	18.457	6,9	17.265
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	41	(8,6)	45
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	2.624	11,0	2.364
Depósitos de la clientela	5.233	(21,9)	6.700
Valores representativos de deuda emitidos	290	(18,0)	354
Posiciones inter-áreas pasivo	8.617	52,7	5.643
Otros pasivos	866	(30,5)	1.246
Dotación de capital económico	786	(13,9)	913

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-18	Δ %	31-12-17
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾	16.630	8,3	15.362
Riesgos dudosos	402	(27,8)	556
Depósitos de clientes en gestión ⁽²⁾	5.233	(21,9)	6.700
Recursos fuera de balance ⁽³⁾	388	3,2	376
Activos ponderados por riesgo	15.002	(1,0)	15.150
Ratio de eficiencia (%)	65,8		65,9
Tasa de mora (%)	1,7		2,4
Tasa de cobertura (%)	93		74
Coste de riesgo (%)	(0,15)		(0,16)

(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(2) No incluye las cesiones temporales de activos.

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

Centro corporativo

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

El Centro Corporativo registró un **resultado** atribuido negativo de 586 millones de euros en el primer semestre del 2018, lo cual compara con una pérdida en el mismo período del 2017 de 402 millones. Lo más relevante de la cuenta de resultados de este agregado fue la 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.

Estados financieros (Millones de euros y porcentaje)

Cuentas de resultados	NIIF 9	Δ %	NIC 39
	1 ^{er} Sem. 18		1 ^{er} Sem. 17
Margen de intereses	(140)	(26,2)	(190)
Comisiones netas	(32)	(31,7)	(47)
Resultados de operaciones financieras	(58)	n.s.	244
Otros ingresos y cargas de explotación	35	(5,6)	37
Margen bruto	(196)	n.s.	43
Gastos de explotación	(460)	4,1	(441)
Gastos de personal	(245)	1,0	(243)
Otros gastos de administración	(102)	127,1	(45)
Amortización	(112)	(26,8)	(154)
Margen neto	(655)	64,5	(398)
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(0)	(89,9)	(1)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(79)	62,3	(49)
Resultado antes de impuestos	(734)	64,0	(448)
Impuesto sobre beneficios	158	160,3	61
Resultado del ejercicio	(576)	48,9	(387)
Minoritarios	(10)	(32,2)	(15)
Resultado atribuido	(586)	45,9	(402)

Balances	NIIF 9	Δ %	NIC 39
	30-06-18		31-12-17
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	104	n.s.	5
Activos financieros a valor razonable	5.386	114,3	2.514
de los que préstamos y anticipos	-	-	-
Activos financieros a coste amortizado	-	-	-
de los que préstamos y anticipos a la clientela	-	-	-
Posiciones inter-áreas activo	(5.319)	254,4	(1.501)
Activos tangibles	1.645	(13,1)	1.893
Otros activos	20.434	16,2	17.585
Total activo/pasivo	22.248	8,5	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	8.086	(7,8)	8.772
Posiciones inter-áreas pasivo	(15.681)	(4,3)	(16.384)
Otros pasivos	109	(75,4)	443
Dotación de capital económico	(23.358)	(6,3)	(24.941)
Capital y reservas	53.093	0,9	52.606

Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

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

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

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

Tipos de cambio constantes

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

Valor contable por acción

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

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

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

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

Valor contable por acción

		NIIF 9		NIC 39	
		30-06-18	01-01-18	31-12-17	30-06-17
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	55.619	54.285	55.136	54.823
	+ Ajuste por dividendo-opción	-	-	-	-
	+ Otro resultado global acumulado	(9.868)	(8.889)	(8.792)	(6.991)
Denominador (millones de acciones)	+ Número de acciones	6.668	6.668	6.668	6.668
	+ Dividendo-opción	-	-	-	-
	- Autocartera	31	13	13	8
=	Valor contable por acción	6,89	6,82	6,96	7,18

Valor contable tangible por acción

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

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

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

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

Valor contable tangible por acción

		NIIF 9		NIC 39	
		30-06-18	01-01-18	31-12-17	30-06-17
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	55.619	54.285	55.136	54.823
	+ Ajuste por dividendo-opción	-	-	-	-
	+ Otro resultado global acumulado	(9.868)	(8.889)	(8.792)	(6.991)
	- Activos intangibles	8.373	8.464	8.464	9.047
Denominador (millones de acciones)	+ Número de acciones	6.668	6.668	6.668	6.668
	+ Dividendo-opción	-	-	-	-
	- Autocartera	31	13	13	8
=	Valor contable tangible por acción	5,63	5,55	5,69	5,82

Rentabilidad por dividendo

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

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

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

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

Rentabilidad por dividendo

		30-06-18	31-12-17	30-06-17
Numerador (euros)	\sum Dividendos	0,24	0,30	0,37
Denominador (euros)	Precio de cierre	6,07	7,11	7,27
=	Rentabilidad por dividendo	4,0%	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 de riesgos contingentes. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

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

Explicación de la fórmula: Los riesgos en el numerador y en el denominador incorporan los riesgos correspondientes a la parte de crédito a la clientela bruto de inversión crediticia y los riesgos contingentes. En el cálculo de esta métrica se excluyen los saldos con entidades de crédito y las posiciones en renta fija. Para su cálculo se parte de las rúbricas existentes en la primera tabla de la página 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, debido a la entrada en vigor, el 1 de enero del 2018, de la NIIF 9. En el cálculo de esta métrica no se han tenido en cuenta ciertas adquisiciones temporales de activos con clientes mayoristas que hasta el 31 de diciembre del 2017 se presentaban en el balance dentro de la inversión crediticia.

Tasa de mora

		30-06-18	31-12-17	30-06-17
Numerador (millones de euros)	Riesgos dudosos	19.654	20.492	22.422
Denominador (millones de euros)	Riesgo crediticio	451.587	450.045	464.856
=	Tasa de mora	4,4%	4,6%	4,8%

Tasa de cobertura

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

Fondos de cobertura
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

		30-06-18	31-12-17	30-06-17
Numerador (millones de euros)	Fondos de cobertura	13.954	13.319	15.878
Denominador (millones de euros)	Riesgos dudosos	19.654	20.492	22.422
=	Tasa de cobertura	71%	65%	71%

Coste de riesgo

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

Saneamientos crediticios anualizados
Crédito a la clientela bruto medio

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

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

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

Coste de riesgo

		30-06-18	31-12-17	30-06-17
Numerador (millones de euros)	Saneamientos crediticios anualizados	3.268	3.674	3.932
Denominador (millones de euros)	Crédito a la clientela (bruto) medio	398.584	414.448	421.205
=	Coste de riesgo	0,82%	0,89%	0,93%

Ratio de eficiencia

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

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

Explicación de la fórmula: Tanto la partida de gastos de explotación como la de margen bruto se toman de la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Los gastos de explotación son la suma de los gastos de administración (gastos de personal más otros gastos de administración) más amortización. El margen bruto es la suma del margen de intereses, más las comisiones netas, más los resultados de operaciones financieras, más los ingresos por dividendos, más el resultado de entidades valoradas por el método de la participación y más otros ingresos y gastos de explotación. Para un mayor detalle del cálculo de este ratio, consúltese la tabla de la página 8 de este informe, cuyas cifras están a tipos de cambio corrientes, y los gráficos de la página 9, uno de ellos con los cálculos con cifras a tipos de cambio corrientes y otro con los datos a tipos de cambio constantes.

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

Ratio de eficiencia

		Ene.-Jun. 2018	Ene.-Dic. 2017	Ene.-Jun. 2017
Numerador (millones de euros)	Gastos de explotación	(5.942)	(12.500)	(6.311)
Denominador (millones de euros)	Margen bruto	12.074	25.270	12.718
=	Ratio de eficiencia	49,2%	49,5%	49,6%

ROE

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

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

Explicación de la fórmula. Resultado atribuido anualizado: La partida de resultado se toma directamente de la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada. En caso de existir resultados de carácter singular, estos se eliminarán del resultado atribuido del período antes de ser anualizado, para posteriormente sumárselos a la métrica ya anualizada.

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

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

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

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

ROE

		Ene.-Jun. 2018	Ene.-Dic. 2017	Ene.-Jun. 2017
Numerador (millones de euros)	Resultado atribuido anualizado	5.342	3.519	4.651
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	54.885	54.613	53.876
	+ Otro resultado global acumulado medio	(9.313)	(7.019)	(6.015)
=	ROE	11,7%	7,4%	9,7%

ROTE

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

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

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

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

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

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

ROTE

		Ene.-Jun. 2018	Ene.-Dic. 2017	Ene.-Jun. 2017
Numerador (millones de euros)	Resultado atribuido anualizado	5.342	3.519	4.651
	+ Fondos propios medios	54.885	54.613	53.876
Denominador (millones de euros)	+ Otro resultado global acumulado medio	(9.313)	(7.019)	(6.015)
	- Activos intangibles medios	8.299	9.073	9.435
=	ROTE	14,3%	9,1%	12,1%

ROA

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

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

Explicación de la fórmula. Resultado del ejercicio anualizado: La partida de resultado del ejercicio se toma directamente de la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada. En caso de existir resultados de carácter singular, estos se eliminarán del resultado del ejercicio antes de ser anualizado, para posteriormente sumárselos a la métrica ya anualizada.

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

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

ROA

		Ene.-Jun. 2018	Ene.-Dic. 2017	Ene.-Jun. 2017
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	6.514	4.762	5.876
Denominador (millones de euros)	Total activo medio	683.613	702.508	713.789
=	ROA	0,95%	0,68%	0,82%

RORWA

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

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

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

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

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

RORWA

		Ene.-Jun. 2018	Ene.-Dic. 2017	Ene.-Jun. 2017
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	6.514	4.762	5.876
Denominador (millones de euros)	APR medios	360.075	375.589	384.370
=	RORWA	1,81%	1,27%	1,53%

Otros recursos de clientes

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

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

Otros recursos de clientes

Millones de euros		30-06-18	31-12-17	30-06-17
	+ Fondos de inversión	64.687	60.939	59.904
	+ Fondos de pensiones	33.890	33.985	33.412
	+ Otros recursos fuera de balance	2.922	3.081	3.217
	+ Carteras de clientes	31.022	36.901	40.510
=	Otros recursos de clientes	132.522	134.906	137.043

Principales riesgos e incertidumbres

El sistema de gestión del riesgo y la exposición al riesgo del Grupo BBVA se describe en la Nota 6 "Gestión de riesgos" de los estados financieros consolidados.

Hechos posteriores

El 6 de julio del 2018, el Grupo BBVA completó la venta a The Bank of Nova Scotia de la participación accionarial del 68,19% en BBVA Chile por un importe total en efectivo de aproximadamente 2.200 millones de dólares americanos, con una plusvalía neta de aproximadamente 640 millones de euros y un impacto positivo en el CET1 (*fully loaded*) de, aproximadamente, 50 puntos básicos (ver Nota 3).

Desde el 1 de julio del 2018 hasta la fecha de aprobación de los estados financieros consolidados adjuntos no se han producido otros hechos, no mencionados anteriormente en las notas a los presentes estados financieros consolidados, que afecten de forma significativa a los resultados consolidados del Grupo o a la situación patrimonial consolidada del mismo.