



BBVA Creando
Oportunidades

Informe con Relevancia Prudencial Pilar III Septiembre 2018



BBVA

1. Introducción	3
2. Información sobre recursos propios computables y disposiciones transitorias de NIF9	5
3. Información sobre los Requerimientos de Recursos Propios	8
4. Variaciones de los activos ponderados por riesgo.....	11
5. Ratio de Apalancamiento	13
6. Ratio de Cobertura de Liquidez.....	14

1. Introducción

A 30 de septiembre de 2018, BBVA cuenta con un nivel de capital de CET 1 *fully loaded* del 11,34%, calculado aplicando el *pay-out* previsto en la política de retribución al accionista anunciada por el Grupo; y del 11,15%, calculado siguiendo el tratamiento previsto por el artículo 5 de la Decisión (UE) 2015/656 del BCE, que supone aplicar el *pay-out* nominal de 2017 sobre los resultados intermedios a incluir en el ratio de capital. Ambos ratios son superiores a los requerimientos establecidos por el Regulador en su carta SREP y colchones sistémicos aplicables para el 2018 para el Grupo.

El Artículo 13 del Reglamento (UE) Nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013 (en adelante, "CRR"), establece que las entidades matrices de la Unión Europea quedan sujetas en base a su situación consolidada a los requisitos de divulgación contenidos en la parte octava de la CRR.

El informe que presentamos a continuación, refleja la información prudencial correspondiente al grupo consolidado BBVA a 30 de septiembre 2018. Este informe ha sido desarrollado de acuerdo con los preceptos contenidos en la parte octava de la CRR, así como a aquellas directrices publicadas por la Autoridad Bancaria Europea que resultan aplicables. Con carácter general destacamos las siguientes:

- Directrices sobre materialidad, información propia y confidencialidad y sobre la frecuencia de divulgación de la información según el artículo 432, apartados 1 y 2, y el artículo 433 del Reglamento (UE) nº 575/2013 (EBA/GL/2014/14). Estas guías detallan el proceso y los criterios a seguir respecto a los principios de materialidad, información propia, confidencialidad y derecho a omitir información. También proporcionan orientación para que las entidades evalúen la necesidad de publicar información con mayor frecuencia que la anual. Estas guías han sido adoptadas por la Comisión Ejecutiva del Banco de España en febrero de 2015.
- Directrices sobre los requisitos de divulgación con arreglo a la parte octava del Reglamento (UE) Nº 575/2013 (EBA/GL/2016/11). Estas guías proporcionan orientaciones en relación con la información que las entidades deben divulgar en aplicación de los correspondientes artículos de la parte octava y con la presentación de dicha información. Estas guías han sido adoptadas por la Comisión Ejecutiva del Banco de España en octubre de 2017.
- Directrices relativas a la divulgación del ratio de cobertura de liquidez a fin de complementar la información sobre la gestión del riesgo de liquidez de conformidad con el artículo 435 del Reglamento (UE) Nº 575/2013 (EBA/GL/2017/01). Estas guías especifican el marco general de divulgación de información sobre la gestión de riesgos en virtud del artículo 435 del Reglamento (UE) n.º 575/2013 en relación con el riesgo de liquidez, estableciendo una estructura armonizada para la divulgación de la información exigida por el artículo 435, apartado 1, de dicho Reglamento. Estas guías han sido adoptadas por la Comisión Ejecutiva del Banco de España en julio de 2017.

En lo que respecta a la nueva normativa contable NIIF9 que ha entrado en vigor en enero de 2018, y de acuerdo con lo contemplado en el Reglamento (UE) 2017/2395 (que detalla el artículo 473 *bis* del Reglamento (UE) Nº 575/2013), BBVA ha decidido aplicar las disposiciones transitorias que permiten mitigar el impacto de la introducción de la NIIF9 en los fondos propios. En este sentido y durante dicho período transitorio, se reportará información que detalle el impacto que tendría no aplicar dichas disposiciones transitorias. A estos efectos la EBA ha publicado unas directrices que especifican el formato uniforme que debe utilizarse para divulgar la información requerida durante el período transitorio (EBA/GL/2018/01). Estas guías han sido adoptadas por la Comisión Ejecutiva de Banco de España en febrero de 2018.

En el presente informe, los ratios de capital *phased-in* a septiembre de 2018 están calculados teniendo en cuenta el mencionado tratamiento transitorio de NIIF9, mientras que los ratios de capital *fully loaded* incorporan el impacto íntegro de esta nueva normativa contable.

2. Información sobre recursos propios computables y disposiciones transitorias de NIIF9

Siguiendo las directrices de la EBA (EBA/GL/2018/01), a continuación se muestra un resumen de los fondos propios, principales ratios de capital, ratio de apalancamiento con, y, sin la aplicación de las disposiciones transitorias de la NIIF9 o de ECL análogas a 30 de septiembre, 30 de junio y 31 de marzo de 2018:

TABLA 1. NIIF9-FL: Comparación de los fondos propios y de los ratios de capital y de apalancamiento de las entidades con y sin la aplicación de las disposiciones transitorias de la NIIF9 o de *Expected Credit Losses* (ECL) análogas

	30-9-2018	30-9-2018 (*)	30-6-2018	31-3-2018
Capital disponible (millones de euros)				
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	39.662	38.995	39.550	39.858
Capital de nivel 1 ordinario (CET1) si no se hubieran aplicado las disposiciones transitorias de la NIIF 9 o de ECL análogas	38.797	38.131	38.685	38.753
Capital de nivel 1 (T1)	45.765	45.098	45.717	45.987
Capital de nivel 1 (T1) si no se hubieran aplicado las disposiciones transitorias de la NIIF 9 o de ECL análogas	44.900	44.233	44.852	44.882
Capital total	54.600	53.933	54.958	54.384
Capital total si no se hubieran aplicado las disposiciones transitorias de la NIIF 9 o de ECL análogas	53.735	53.069	54.094	53.276
Activos ponderados por riesgo (millones de euros)				
Total activos ponderados por riesgo	343.053	343.053	356.887	358.941
Total activos ponderados por riesgo si no se hubieran aplicado las disposiciones transitorias de la NIIF 9 o de ECL análogas	343.272	343.272	357.107	358.262
Ratios de capital				
Capital de nivel 1 ordinario (CET1) (en porcentaje del importe de la exposición al riesgo)	11,6%	11,4%	11,1%	11,1%
Capital de nivel 1 ordinario (CET1) (en porcentaje del importe de la exposición al riesgo) si no se hubieran aplicado las disposiciones transitorias de la NIIF 9 o de ECL análogas	11,3%	11,1%	10,8%	10,8%
Capital de nivel 1 (T1) (en porcentaje del importe de la exposición al riesgo)	13,3%	13,1%	12,8%	12,8%
Capital de nivel 1 (T1) (en porcentaje del importe de la exposición al riesgo) si no se hubieran aplicado las disposiciones transitorias de la NIIF 9 o de ECL análogas	13,1%	12,9%	12,6%	12,5%
Capital total (en porcentaje del importe de la exposición al riesgo)	15,9%	15,7%	15,4%	15,2%
Capital total (en porcentaje del importe de la exposición al riesgo) si no se hubieran aplicado las disposiciones transitorias de la NIIF 9 o de ECL análogas	15,7%	15,5%	15,1%	14,9%
Ratio de apalancamiento				
Medida de la exposición total correspondiente a la ratio de apalancamiento (millones de euros)	690.607	690.607	711.046	707.638
Ratio de apalancamiento	6,6%	6,5%	6,4%	6,5%
Ratio de apalancamiento si no se hubieran aplicado las disposiciones transitorias de la NIIF 9 o de ECL análogas	6,5%	6,4%	6,3%	6,3%

(*) La aplicación del mecanismo establecido por el artículo 5 de la Decisión (UE) 2015/656 del Banco Central Europeo de 4 de febrero, supone considerar una deducción teórica por dividendos de 2.142 millones de euros, resultante de aplicar el *pay-out* nominal de 2017 sobre los resultados intermedios a 30 septiembre 2018, frente a 1.476 millones de euros, que resultaría de aplicar la política de retribución al accionista anunciada por el Grupo.

A continuación, se muestra el importe de los recursos propios computables, netos de deducciones, de los diferentes elementos que componen la base de capital a 30 de septiembre, 30 de junio, 31 de marzo de 2018 y a 31 de diciembre 2017, de acuerdo a los requerimientos de divulgación de información relativa a fondos propios transitorios establecido por el Reglamento de Ejecución (UE) No 1423/2013 de la Comisión de 20 de diciembre de 2013:

TABLA 2. Importe de los recursos propios

Millones de Euros	30-9-2018 ⁽¹⁾	30-9-2018 ^{(1)(*)}	30-6-2018	31-3-2018	31-12-2017
a) Capital y prima de emisión	27.259	27.259	27.259	27.259	27.259
b) Ganancias acumuladas	26.552	26.552	26.926	26.569	25.511
c) Otros ingresos acumulados (y otras reservas)	(10.082)	(10.082)	(9.803)	(8.960)	(8.717)
d) Participaciones minoritarias	3.779	3.779	4.565	4.646	5.446
e) Beneficios provisionales	2.589	1.922	1.375	705	1.436
Capital de nivel 1 ordinario antes de los ajustes reglamentarios	50.097	49.431	50.322	50.219	50.935
f) Ajustes de valor adicionales	(337)	(337)	(406)	(392)	(332)
g) Activos intangibles	(8.062)	(8.062)	(8.255)	(8.041)	(6.627)
h) Activos por impuestos diferidos	(1.261)	(1.261)	(1.174)	(1.131)	(755)
i) Reservas al valor razonable conexas a pérdidas o ganancias por coberturas de flujos de efectivo	(114)	(114)	(286)	(230)	(193)
j) Pérdidas esperadas renta variable	(18)	(18)	(18)	(20)	(20)
k) Pérdidas o ganancias por pasivos valorados al valor razonable	-	-	-	-	-
l) Tenencias directas e indirectas de instrumentos propios	(424)	(424)	(407)	(374)	(278)
m) Titulizaciones tramos al 1250%	(32)	(32)	(35)	(37)	(39)
n) Ajustes transitorios CET1	(124)	(124)	(149)	(110)	(324)
o) Otras deducciones admisibles de CET1	(64)	(64)	(42)	(26)	(26)
Total de los ajustes reglamentarios de capital de nivel 1 ordinario	(10.435)	(10.435)	(10.772)	(10.361)	(8.594)
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	39.662	38.995	39.550	39.858	42.341
p) Instrumentos de capital y primas de emisión clasificados como pasivo	5.364	5.364	5.358	5.312	5.751
q) Elementos a que se refiere el artículo 484 (4) de la CRR	143	143	142	143	142
r) Capital de nivel 1 admisible incluido en el capital de nivel 1 adicional consolidado emitido por filiales y en manos de terceros	596	596	667	674	403
Capital de nivel 1 adicional antes de los ajustes reglamentarios	6.103	6.103	6.167	6.129	6.296
s) Ajustes transitorios Tier 1	-	-	-	-	(1.657)
Total de ajustes reglamentarios del capital de nivel 1 adicional	-	-	-	-	(1.657)
Capital de nivel 1 adicional (AT1)	6.103	6.103	6.167	6.129	4.639
Capital de nivel 1 (Tier 1) (Capital de nivel 1 ordinario+capital de nivel 1 adicional)	45.765	45.098	45.717	45.987	46.980
t) Instrumentos de capital y primas de emisión	2.021	2.021	1.765	1.757	1.759
u) Importes de los elementos admisible, de acuerdo al art. 484	-	-	-	-	-
v) Instrumentos de fondos propios admisibles incluidos en Tier 2 consolidado emitidos por filiales y en manos de terceros	6.239	6.239	6.890	6.056	6.438
-De los cuales: los instrumentos emitidos por las filiales sujetos a la fase de salida	309	309	121	114	317
w) Ajustes por riesgo de crédito	575	575	586	584	601
Capital de nivel 2 antes de ajustes reglamentarios	8.835	8.835	9.241	8.397	8.798
Ajustes reglamentarios de capital de nivel 2	-	-	-	-	-
Capital de nivel 2 (Tier 2)	8.835	8.835	9.241	8.397	8.798
Capital total (Capital total = Tier y Tier 2)	54.600	53.933	54.958	54.384	55.778
Total APR's	343.053	343.053	356.887	358.941	362.875
Ratio CET 1 phased-in	11.6%	11.4%	11.1%	11.1%	11.7%
Ratio CET 1 fully loaded	11.3%	11.1%	10.8%	10.9%	11.0%
Ratio Tier 1 phased-in	13.3%	13.1%	12.8%	12.8%	12.9%
Ratio Tier 1 fully loaded	13.1%	12.9%	12.5%	12.5%	12.8%
Capital total phased-in	15.9%	15.7%	15.4%	15.2%	15.4%
Capital total fully loaded	15.6%	15.4%	15.1%	14.9%	15.1%

⁽¹⁾ A 30 de septiembre del 2018, la principal diferencia entre los ratios *phased-in* y *fully loaded* surge por el tratamiento transitorio del impacto de NIIF9 al que el Grupo BBVA se ha adherido de manera voluntaria (de acuerdo al artículo 473 bis de la CRR).

^(*) La aplicación del mecanismo establecido por el artículo 5 de la Decisión (UE) 2015/656 del Banco Central Europeo de 4 de febrero, supone considerar una deducción teórica por dividendos de 2.142 millones de euros, resultante de aplicar el *pay-out* nominal de 2017 sobre los resultados intermedios a 30 septiembre 2018, frente a 1.476 millones de euros, que resultaría de aplicar la política de retribución al accionista anunciada por el Grupo.

Respecto a 30 de junio, el ratio CET1 de BBVA mostró un incremento de 50 puntos básicos explicado, principalmente, por la venta de la participación en BBVA Chile. Excluyendo este efecto, el ratio se ha mantenido estable durante el tercer trimestre de 2018, apoyado en una generación orgánica que ha absorbido el impacto adverso de los mercados durante el trimestre, y, en especial, el derivado de la volatilidad de las divisas.

Adicionalmente, se ha estimado que la operación de traspaso del negocio inmobiliario de BBVA en España a Cerberus, así como las medidas activadas por el regulador y supervisor turco (BRSA por sus siglas en inglés) en el trimestre, no tengan un impacto material en el ratio.

En cuanto a emisiones de capital, el Grupo realizó en septiembre una nueva emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles (CoCos) por 1.000 millones de euros y que una vez recibida la autorización del regulador, computará como AT1 con un impacto positivo aproximado de +30 puntos básicos en el ratio Tier 1 de *fully loaded*. Por último, el Grupo ha recibido en el trimestre autorización del regulador para el cómputo de una emisión

subordinada Tier 2 de 300 millones de dólares, realizada en mayo, con un impacto positivo de unos 8 puntos básicos en el ratio total *fully loaded*.

La principal diferencia entre los ratios *phased-in* y *fully loaded* surge por el tratamiento transitorio del impacto de NIIF9. En este sentido, el Parlamento y la Comisión Europea han establecido un mecanismo de adecuación progresiva del impacto de la norma NIIF9 sobre los ratios de capital, para la cual, el Grupo ha comunicado al organismo supervisor la adhesión a dicha disposición.

El ratio total de capital se sitúa por encima de los requerimientos establecidos por el regulador en su carta SREP y colchones sistémicos aplicables para el 2018 para el Grupo BBVA.

Por su parte, los activos ponderados por riesgo (APR) han disminuido en, aproximadamente, 13.800 millones, en gran medida por la venta de la participación en BBVA Chile y por la depreciación de las divisas frente al euro, principalmente la lira turca.

3. Información sobre los Requerimientos de Recursos Propios

La parte tercera de la CRR establece los requisitos de capital, de acuerdo al marco de Basilea III, así como las técnicas de cálculo de los distintos ratios de capital mínimo regulatorio.

A continuación, se muestra el total de los requerimientos de capital desglosado por tipo de riesgo a 30 de septiembre, 30 de junio, 31 de marzo de 2018 y a 31 de diciembre de 2017. En el importe total por riesgo de crédito se incluyen las posiciones en titulaciones (método estándar y avanzado) y las posiciones en renta variable.

TABLA 3. Requerimientos de capital por tipo de riesgo y categoría de exposición

Millones de euros Categorías de exposición y tipos de riesgo	Requerimientos de capital ⁽²⁾				APR's ⁽¹⁾			
	30-9-2018	30-6-2018	31-3-2018	31-12-2017	30-9-2018	30-6-2018	31-3-2018	31-12-2017
Riesgo de Crédito	15.611	16.628	16.549	16.684	195.137	207.854	206.863	208.554
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	2.263	2.339	2.466	2.381	28.283	29.240	30.823	29.759
Administraciones Regionales o Autoridades Locales	119	114	104	100	1.491	1.428	1.295	1.252
Entidades del Sector Público	55	56	46	52	686	703	576	654
Bancos Multilaterales de Desarrollo	1	1	1	1	10	10	12	14
Organizaciones Internacionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades	518	513	499	463	6.480	6.411	6.236	5.793
Empresas	6.968	7.464	7.292	7.328	87.094	93.302	91.146	91.600
Exposiciones minoristas	2.886	3.161	3.156	3.134	36.076	39.508	39.454	39.177
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	1.293	1.459	1.471	1.569	16.160	18.239	18.384	19.609
Exposiciones en situación de default	324	343	290	420	4.055	4.291	3.629	5.248
Exposiciones asociadas a riesgos especialmente	250	290	296	296	3.124	3.621	3.698	3.694
Bonos Garantizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	0	0	0	0	1	2	4	5
Organismos de Inversión Colectiva	2	2	7	2	24	23	90	24
Otras Exposiciones	932	886	921	938	11.651	11.075	11.515	11.725
Posiciones en titulación	75	75	69	74	935	933	865	924
Posiciones en titulación	75	75	69	74	935	933	865	924
TOTAL RIESGO DE CRÉDITO MÉTODO ESTÁNDAR	15.686	16.703	16.618	16.758	196.072	208.786	207.728	209.478
Riesgo de Crédito	6.507	6.656	6.461	6.673	81.335	83.204	80.761	83.408
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	91	87	93	94	1.133	1.088	1.167	1.172
Entidades	393	433	465	474	4.906	5.416	5.811	5.931
Empresas	4.458	4.586	4.326	4.531	55.722	57.323	54.076	56.643
Del que: PYME	705	746	745	804	8.815	9.320	9.317	10.056
Del que: financiación especializada	564	592	593	646	7.050	7.396	7.408	8.077
Del que: otros	3.189	3.249	2.988	3.081	39.858	40.607	37.351	38.510
Exposiciones minoristas	1.566	1.550	1.577	1.573	19.574	19.377	19.707	19.661
Del que: garantizados con bienes inmuebles	611	628	639	661	7.643	7.853	7.987	8.268
Del que: Renovables elegibles	569	556	553	541	7.112	6.948	6.916	6.764
Del que: Otros No PYME	133	129	128	129	1.664	1.613	1.604	1.612
Del que: Otros No PYME	252	237	256	241	3.154	2.963	3.200	3.017
Renta Variable	1.161	1.162	1.329	1.342	14.515	14.528	16.618	16.775
Según método:	-	-	-	-	-	-	-	-
Del que: Método Simple	674	682	788	765	8.425	8.524	9.852	9.562
Del que: Método PD/LGD	383	377	422	396	4.784	4.715	5.277	4.953
Del que: Modelos Internos	104	103	119	181	1.306	1.288	1.489	2.261
Según naturaleza:	-	-	-	-	-	-	-	-
Del que: Instrumentos cotizados	540	460	509	433	6.746	5.751	6.366	5.412
Del que: Instrumentos no cotizados en carteras suficientemente diversificadas	622	702	820	909	7.769	8.777	10.253	11.363
Posiciones en titulación	104	102	98	66	1.304	1.279	1.225	827
Posiciones en titulación	104	102	98	66	1.304	1.279	1.225	827
TOTAL RIESGO DE CRÉDITO MÉTODO AVANZADO	7.772	7.921	7.888	8.081	97.154	99.010	98.604	101.009
TOTAL CONTRIBUCIÓN AL FONDO DE GARANTÍA POR IMPAGO DE UNA ECC	4	4	6	4	48	48	81	49
TOTAL RIESGO DE CRÉDITO	23.462	24.628	24.513	24.843	293.273	307.845	306.412	310.536
RIESGO POR LIQUIDACIÓN	-	-	-	-	-	-	-	-
Estándar:	196	241	178	226	2.456	3.009	2.223	2.829
Del que: Riesgo de Precio de las posiciones en Renta	174	219	149	197	2.177	2.737	1.862	2.461
Del que: Riesgo de Precio por titulaciones	1	2	1	2	16	20	16	20
Del que: Riesgo de Precio de correlación	6	5	12	11	75	59	150	142
Del que: Riesgo de Precio de las posiciones en acciones y participaciones	12	15	15	16	151	182	185	197
Del que: Riesgo de Materias Primas	3	1	1	1	36	10	11	9
Avanzado: Riesgo de Mercado	695	675	701	689	8.693	8.442	8.761	8.611
TOTAL RIESGO DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN	892	916	879	915	11.149	11.451	10.984	11.439
RIESGO DE CAMBIO (MÉTODO ESTÁNDAR)	192	103	362	366	2.402	1.281	4.524	4.579
RIESGO POR AJUSTE CVA	107	113	127	125	1.333	1.413	1.586	1.566
RIESGO OPERACIONAL	2.792	2.792	2.835	2.780	34.895	34.898	35.434	34.755
REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS	27.444	28.551	28.715	29.030	343.053	356.887	358.941	362.875

(1) Activos ponderados por riesgo conforme al periodo transitorio (*phased-in*).

(2) Calculados sobre el 8% de los APRs.

A continuación, se presenta un resumen de los APRs y requerimientos de capital por tipo de riesgo y método de cálculo:

TABLA 4. EU OV1 - Visión General de los APRs

Millones de euros	APR ⁽¹⁾				Requerimientos mínimos de capital ⁽²⁾
	30-9-2018	30-6-2018	31-3-2018	31-12-17	30-9-2018
Riesgo de crédito (excluido el riesgo de contraparte)	270.981	284.200	281.041	286.368	21.679
Del cual: con el método estándar ⁽³⁾	185.783	197.733	196.648	198.715	14.863
Del cual: con el método básico basado en calificaciones internas (FIRB)	-	-	-	-	-
Del cual: con el método avanzado basado en calificaciones internas (AIRB)	81.904	83.233	81.023	83.577	6.552
Del cual: renta variable según el método IRB con el método de ponderación simple por riesgo ⁽⁴⁾	3.295	3.234	3.370	4.076	264
Riesgo de contraparte (CCR)	8.704	9.220	9.882	9.459	696
Del cual: con el método de valoración a precio de mercado (mark to market)	7.323	7.760	8.215	7.844	586
Del cual: con el método de la exposición original	-	-	-	-	-
Del cual: con el método estándar	-	-	-	-	-
Del cual: con el método de modelos internos (IMM)	-	-	-	-	-
Del cual: importe de exposición al riesgo por contribución al fondo de garantía frente a incumplimiento de una ECC	48	48	81	49	4
Del cual: CVA	1.333	1.413	1.586	1.566	107
Riesgo de liquidación	-	-	-	-	-
Exposiciones de titulización de la cartera de inversión (después de aplicar el límite máximo)	2.239	2.211	2.090	1.751	179
De las cuales: con el método IRB	1.304	1.279	1.225	827	104
De las cuales: con el método IRB basado en la fórmula supervisora (SFA)	-	-	-	-	-
De las cuales: con el método de evaluación interna (IAA)	-	-	-	-	-
De las cuales: con el método estándar (SA)	935	933	865	924	75
Riesgo de mercado	13.551	12.732	15.508	16.018	1.084
Del cual: con el método estándar (SA)	4.858	4.290	6.747	7.408	389
Del cual: con el método IMA	8.693	8.442	8.761	8.611	695
Riesgo operacional	34.895	34.898	35.434	34.755	2.792
Del cual: con el Método del Indicador Básico	4.504	5.729	6.198	6.204	360
Del cual: con el Método Estándar	9.464	10.595	10.601	10.102	757
Del cual: con el Método de Medición Avanzada	20.927	18.574	18.635	18.449	1.674
Importes por debajo de los umbrales de deducción (sujetos a ponderación de riesgo del 250%)	12.682	13.625	14.986	14.525	1.015
Ajuste al límite mínimo (suelo)	-	-	-	-	-
TOTAL	343.053	356.887	358.941	362.875	27.444

⁽¹⁾ Activos ponderados por riesgo conforme al periodo transitorio (*phased-in*).

⁽²⁾ Calculados sobre el 8% de los APRs.

⁽³⁾ Se excluyen los activos por impuestos diferidos que se deriven de diferencias temporarias, que no se deducen de los fondos propios computables (sujetos a ponderación de riesgo del 250%) de acuerdo con el artículo 48.4 CRR. Este importe asciende a 6.246 y 7.047 a 30 de septiembre de 2018 y 30 de junio de 2018, respectivamente.

⁽⁴⁾ Incluye la exposición de renta variable calculada con arreglo al método simple de ponderación de riesgo y al método de los modelos internos. Se excluyen las inversiones significativas en entidades del sector financiero y aseguradoras que no se deducen de los fondos propios computables (sujetos a ponderación de riesgo del 250%) de acuerdo con el artículo 48.4 CRR. Este importe asciende a 6.436 y 6.578 a 30 de septiembre de 2018 y 30 de junio de 2018, respectivamente.

En el siguiente gráfico se muestra el total de los APRs, desglosado por tipo de riesgo a 30 de septiembre de 2018:

GRÁFICO 1. Distribución APRs por tipo de riesgo computable en Pilar I



(**) Riesgo de crédito incluye Riesgo por ajuste CVA

4. Variaciones de los activos ponderados por riesgo

A continuación, en las siguientes tablas, se muestran los movimientos de activos ponderados por riesgo de crédito por modelo avanzado y estándar (excluyendo renta variable y titulizaciones) para cada uno de los trimestres, entre 31 de diciembre de 2017 y 30 de septiembre de 2018:

TABLA 5. EU CR8 - Estado de flujos de APRs de exposiciones al riesgo de crédito según el método IRB

Riesgo de Crédito	3º Trimestre		2º Trimestre		1º Trimestre	
	Importe de los APRs	Requerimientos de capital	Importe de los APRs	Requerimientos de capital	Importe de los APRs	Requerimientos de capital
Millones de euros						
APRs a comienzo del período	78.518	6.281	75.747	6.060	78.624	6.290
Tamaño del activo	393	31	3.173	253	(3.043)	(244)
Calidad del activo	(969)	(78)	(937)	(75)	(150)	(12)
Actualización del modelo	(1.630)	(130)	-	-	-	-
Metodología y políticas	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones y enajenaciones	-	-	-	-	-	-
Variaciones del tipo de cambio	809	65	535	43	300	24
Otros	-	-	-	-	17	1
APRs a final del período	77.120	6.170	78.518	6.281	75.747	6.060

Riesgo de Contraparte	3º Trimestre		2º Trimestre		1º Trimestre	
	Importe de los APRs	Requerimientos de capital	Importe de los APRs	Requerimientos de capital	Importe de los APRs	Requerimientos de capital
Millones de euros						
APRs a comienzo del período	4.686	375	5.014	401	4.784	383
Tamaño del activo	57	5	74	6	251	20
Calidad del activo	(571)	(46)	(434)	(35)	-	-
Actualización del modelo	-	-	-	-	-	-
Metodología y políticas	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones y enajenaciones	-	-	-	-	-	-
Variaciones del tipo de cambio	44	4	32	3	(21)	(2)
Otros	-	-	-	-	-	-
APRs a final del período	4.215	337	4.686	375	5.014	401

TABLA 6. - Estado de flujos de APRs para el Método estándar de Riesgo de Crédito y Contraparte

Riesgo de Crédito	3º Trimestre		2º Trimestre		1º Trimestre	
	Importe de los APRs	Requerimientos de capital	Importe de los APRs	Requerimientos de capital	Importe de los APRs	Requerimientos de capital
Millones de euros						
APRs a comienzo del período	204.780	16.382	203.663	16.293	205.493	16.439
Tamaño del activo	2.778	222	1.571	126	3.339	268
Calidad del activo	273	22	636	51	(451)	(36)
Actualización del modelo	-	-	-	-	-	-
Metodología y políticas	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones y enajenaciones	(10.206)	(816)	-	-	-	-
Variaciones del tipo de cambio	(5.760)	(461)	(1.091)	(87)	(4.718)	(377)
Otros	164	13	-	-	-	-
APRs a final del período	192.029	15.362	204.780	16.382	203.663	16.293

Riesgo de Contraparte	3º Trimestre		2º Trimestre		1º Trimestre	
	Importe de los APRs	Requerimientos de capital	Importe de los APRs	Requerimientos de capital	Importe de los APRs	Requerimientos de capital
Millones de euros						
APRs a comienzo del período	3.073	246	3.200	256	3.060	245
Tamaño del activo	692	55	(103)	(8)	151	12
Calidad del activo	-	-	(8)	(1)	-	-
Actualización del modelo	-	-	-	-	-	-
Metodología y políticas	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones y enajenaciones	(565)	(45)	-	-	-	-
Variaciones del tipo de cambio	(93)	(7)	(16)	(1)	(11)	(1)
Otros	-	-	-	-	-	-
APRs a final del período	3.108	249	3.073	246	3.200	256

Las siguientes tablas muestran los movimientos de APRs de mercado por modelo avanzado para cada uno de los trimestres, entre 31 de diciembre de 2017 y 30 de septiembre de 2018:

TABLA 7. EU MR2 B - Estado de flujos de APR de exposiciones al riesgo de mercado según el método IMA

Millones de Euros

Estado de flujos de APR de riesgo de mercado - IMA	VaR					Total APR	Requerimientos de capital
	VaR	estresado	IRC	CRM	Otro		
APR Junio 2018	2.411	4.805	1.227	-	-	8.442	675
Variación de los niveles de riesgo	(391)	260	181	-	-	50	4
Actualizaciones/variaciones en el modelo	-	-	-	-	-	-	-
Metodología y política	-	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones y enajenaciones	-	-	-	-	-	-	-
Variaciones del tipo de cambio	49	127	25	-	-	201	16
Otros	-	-	-	-	-	-	-
APR Septiembre 2018	2.069	5.192	1.432	-	-	8.693	695

Estado de flujos de APR de riesgo de mercado - IMA	VaR					Total APR	Requerimientos de capital
	VaR	estresado	IRC	CRM	Otro		
APR Marzo 2018	2.305	4.987	1.467	-	-	8.761	701
Variación de los niveles de riesgo	116	(143)	(232)	-	-	(259)	(21)
Actualizaciones/variaciones en el modelo	-	-	-	-	-	-	-
Metodología y política	-	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones y enajenaciones	-	-	-	-	-	-	-
Variaciones del tipo de cambio	(10)	(40)	(8)	-	-	(58)	(5)
Otros	-	-	-	-	-	-	-
APR Junio 2018	2.411	4.805	1.227	-	-	8.442	675

Estado de flujos de APR de riesgo de mercado - IMA	VaR					Total APR	Requerimientos de capital
	VaR	estresado	IRC	CRM	Otro		
APR Diciembre 2017	2.232	5.138	1.240	-	-	8.611	689
Variación de los niveles de riesgo	33	(298)	203	-	-	(62)	(5)
Actualizaciones/variaciones en el modelo	-	-	-	-	-	-	-
Metodología y política	-	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones y enajenaciones	-	-	-	-	-	-	-
Variaciones del tipo de cambio	40	147	25	-	-	212	17
Otros	-	-	-	-	-	-	-
APR Marzo 2018	2.305	4.987	1.467	-	-	8.761	701

5. Ratio de Apalancamiento

A continuación, se muestra el desglose de los elementos que conforman el ratio de apalancamiento a 30 de septiembre, 30 de junio, 30 de marzo de 2018 y a 31 de diciembre de 2017:

TABLA 8. LRSum- Resumen de la conciliación de los activos contables y las exposiciones correspondientes al Ratio de Apalancamiento

Millones de euros

Tabla resumen de conciliación entre activos contables y exposición de ratio de apalancamiento	30-09-18 Phased-In	30-09-18 Phased-In (*)	30-09-18 Fully Loaded	30-09-18 Fully Loaded (*)	30-06-18 Phased-In	30-06-18 Fully Loaded
a) Activos totales conforme a los estados financieros publicado	668.985	668.985	668.985	668.985	689.632	689.632
b) Ajustes para entidades que consolidan con fines contables pero que se encuentran fuera del perímetro de consolidación regulatoria	(17.584)	(17.584)	(17.584)	(17.584)	(17.964)	(17.964)
(Ajustes para activos fiduciarios reconocidos en el balance incluidos en el marco contable pero excluidos de la medida total de exposición al ratio de apalancamiento de conformidad con el artículo 429 (13) del Reglamento (UE) n° 575/2013 "CRR")	-	-	-	-	-	-
c) Ajustes por instrumentos financieros derivados	(14.911)	(14.911)	(14.911)	(14.911)	(12.718)	(12.718)
d) Ajustes por operaciones de financiación de valores "SFTs"	2.512	2.512	2.512	2.512	(157)	(157)
e) Ajustes por activos fuera de balance ⁽¹⁾	60.477	60.477	60.477	60.477	61.317	61.317
f) (Ajuste para las exposiciones intergrupo excluidos de la medida de la exposición del ratio de apalancamiento de conformidad con el artículo 429 (7), del Reglamento (UE) n° 575/2013)	-	-	-	-	-	-
g) Otros ajustes	(8.873)	(8.873)	(9.940)	(9.940)	(9.064)	(10.131)
Exposición total al ratio de apalancamiento	690.607	690.607	689.540	689.540	711.046	709.979
h) Capital Tier 1	45.765	45.098	44.868	44.202	45.717	44.685
Exposición total al ratio de apalancamiento	690.607	690.607	689.540	689.540	711.046	709.979
Ratio de apalancamiento	6,6%	6,5%	6,5%	6,4%	6,4%	6,3%

⁽¹⁾ Se corresponde con la exposición fuera de balance una vez aplicados los factores de conversión obtenidos de acuerdo al artículo 429, apartado 10 de la CRR.

(*) La aplicación del mecanismo establecido por el artículo 5 de la Decisión (UE) 2015/656 del Banco Central Europeo de 4 de febrero, supone considerar una deducción teórica por dividendos de 2.142 millones de euros, resultante de aplicar el *pay-out* nominal de 2017 sobre los resultados intermedios a 30 septiembre 2018, frente a 1.476 millones de euros, que resultaría de aplicar la política de retribución al accionista anunciada por el Grupo.

Dentro de las actividades que integran el *reporting* regulatorio en el Grupo, se encuentra la medición y control mensual del ratio de apalancamiento llevando a cabo una evaluación y seguimiento de esta medida en su versión más restrictiva (*fully loaded*), para garantizar que el apalancamiento se mantiene lejos de los niveles mínimos (que podrían considerarse de riesgo), sin minar la rentabilidad de la inversión.

De forma periódica, se informa de las estimaciones y evolución del ratio de apalancamiento a diferentes órganos de gobierno y comités garantizando un adecuado control de los niveles de apalancamiento de la entidad y un seguimiento continuo de los principales indicadores de capital.

En línea con el marco de apetito al riesgo y la gestión de riesgos estructurales, el Grupo opera estableciendo límites y medidas operativas que permitan lograr una evolución y crecimiento sostenible del Balance, manteniendo siempre unos niveles de riesgo tolerables. Prueba de ello, es el propio nivel de apalancamiento regulatorio que se sitúa holgadamente por encima de los niveles mínimos requeridos.

El ratio de apalancamiento ha registrado un incremento de 20 puntos básicos con respecto a junio de 2018 explicado, principalmente, por la reducción de la exposición por la venta BBVA de Chile.

Este ratio sigue manteniéndose holgadamente por encima del mínimo exigido del 3%. El nivel de apalancamiento refleja la naturaleza del modelo de negocio orientado al sector minorista.

6. Ratio de Cobertura de Liquidez

El Grupo ha mantenido a lo largo de los primeros trimestres de 2018 un buffer de liquidez, tanto a nivel consolidado como individual que le ha permitido mantener un LCR estable y holgadamente por encima de 100%, situándose el ratio consolidada a septiembre de 2018 en un 127%.

Aunque este requerimiento solo se establece para nivel Grupo y bancos de la eurozona, en todas las filiales se supera ampliamente el mínimo exigido. Destacar que en la construcción del LCR 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 al ratio consolidado. De considerarse el impacto de estos activos altamente líquidos excluidos, el LCR se situaría en 145%, es decir +18% por encima.

Asimismo, el LCR calculado con promedios simples de observaciones de fin de mes de los últimos doce meses comenzando a partir de septiembre de 2017, asciende a 127%. El buffer de liquidez es de 87.426 millones de euros y las salidas de caja netas de 68.802 millones de euros. Al igual que en el LCR puntual, no se asume transferibilidad de liquidez entre las filiales, por lo tanto, ningún exceso de liquidez se traslada desde las entidades en el extranjero a las cifras consolidadas.