

Informe con Relevancia Prudencial

PILAR III 2018

Índice

Glosario de términos	4
Correspondencia Apartados Pilar III con Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo	6
Índice de tablas	8
Índice de gráficos	12
Resumen ejecutivo	13
Estrategia y modelo de negocio	13
Avances en la transformación de BBVA	13
Principales aspectos a destacar	14
Introducción	15
Entorno regulatorio en el ejercicio 2018	15
Contenido del Informe con Relevancia Prudencial 2018	17
Composición del capital	19
1. Requerimientos generales de información	23
1.1. Denominación social y diferencias entre grupo consolidable a efectos de normativa de solvencia y criterios contables	24
1.2. Identificación de entidades dependientes con recursos propios inferiores al mínimo exigido. Posibles impedimentos a la transferencia de fondos propios	29
1.3. Exenciones a los requerimientos de capital a nivel individual o subconsolidado	29
2. Recursos Propios y Capital	30
2.1. Características de los elementos computables	31
2.2. Importe de los Recursos Propios	33
2.3. Disposiciones transitorias de NIIF 9	35
2.4. Perfil de riesgos de la entidad	36
2.5. Detalle de los requerimientos de Recursos Propios mínimos por tipo de riesgo	37
2.6. Procedimiento empleado proceso autoevaluación capital	40

3. Riesgos	41
3.1. Modelo General de gestión y control de Riesgos	43
3.2. Riesgo de Crédito y Contraparte	50
3.3. Riesgo de Mercado	112
3.4. Riesgo estructural de Renta Variable	124
3.5. Riesgo de cambio estructural	127
3.6. Riesgo de Tipo de Interés	128
3.7. Riesgo de Liquidez	130
3.8. Riesgo Operacional	142
4. Ratio de Apalancamiento	148
4.1. Definición y composición de la Ratio de Apalancamiento	149
4.2. Evolución de la ratio	150
4.3. <i>Governance</i>	151
5. Información sobre remuneraciones	152
5.1. Información sobre el proceso decisorio para establecer la política de remuneración del Colectivo Identificado	153
5.2. Descripción de los diferentes tipos de empleados incluidos en el Colectivo Identificado	156
5.3. Características más importantes del sistema de remuneración	157
5.4. Información sobre la conexión entre la remuneración del Colectivo Identificado y los resultados del desempeño del Grupo	161
5.5. Descripción de los criterios utilizados para la toma en consideración, en los procesos de remuneración, de los riesgos presentes y futuros	162
5.6. Los principales parámetros y la motivación de cualquier componente de los posibles planes de remuneración variable y de otras ventajas no pecuniarias	163
5.7. Ratios entre la remuneración fija y variable del Colectivo Identificado	163
5.8. Información cuantitativa sobre las remuneraciones del Colectivo Identificado	164
6. Información sobre el sistema de Gobierno Corporativo	168
7. Hechos posteriores	169

Glosario de términos

Glosario

Acrónimo	Descripción
ALM (Asset - Liability Management)	Mecanismo para gestionar el riesgo estructural de balance por posibles desequilibrios entre los activos y pasivos por diferentes tipos de factores (tipo de interés, tipo de cambio, liquidez, etc.)
AMA	Método avanzado empleado por la entidad para el cálculo de requerimientos de recursos propios consolidados por riesgo operacional
APRs (Activos Ponderados por Riesgo)	Exposición al riesgo de la entidad ponderada por un porcentaje que se obtiene de la norma aplicable (Método Estándar) o de los modelos internos
AT1 (Additional Tier 1)	Capital adicional de nivel 1 formado por instrumentos híbridos, fundamentalmente CoCos y preferentes
Basilea III	Conjunto de propuestas de reforma de la regulación bancaria, publicadas a partir del 16 de diciembre de 2010 y con periodo de implantación gradual
BCBS (Basel Committee on Banking Supervision)	Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. Foro internacional de cooperación en materia de supervisión bancaria encargado de aumentar la calidad de la supervisión bancaria a nivel mundial
BIS (Bank for International Settlements)	Banco Internacional de Pagos. Organización internacional independiente que fomenta la cooperación financiera y monetaria internacional y actúa como banco de los bancos centrales
CCF (Credit Conversion Factor)	Factor de conversión de crédito. Cociente entre el importe actual disponible de un compromiso que podría ser utilizado y, por lo tanto, quedaría pendiente en el momento de impago, y el importe actual disponible del compromiso
CDS (Credit Default Swap)	Derivado financiero entre un Beneficiario y un Garante a través del cual el Beneficiario paga al Garante una prima a cambio de recibir protección ante posibles eventos de crédito durante un periodo de tiempo
CE (Capital Económico)	Cantidad de capital que se considera necesario para cubrir las pérdidas inesperadas surgidas de la posibilidad de que las pérdidas reales sean superiores a las esperadas
CET 1 (Common Equity Tier 1)	Capital de nivel 1 ordinario: capital de mayor nivel de la entidad (véase apartado 2.1)
CRM (Credit Risk Mitigation)	Reducción del Riesgo de Crédito: técnica empleada por la entidad para reducir el riesgo de crédito asociado a una o varias exposiciones que la entidad aún mantiene
CRR / CRD IV	Normativa de Solvencia sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión (Reglamento UE 575/2013)
CVA (Credit Valuation Adjustment)	Ajustes de valor por el riesgo de crédito de la contrapartida
D-SIB (Domestic Systemically Important Bank)	Otras Entidades de Importancia Sistémica (OEIS)
DLGD (Downturn Loss Given Default)	Severidad en un periodo de estrés del ciclo económico
EAD (Exposure at default)	Pérdida máxima en el momento de entrada en default de la contraparte
EBA (European Banking Authority)	Autoridad Bancaria Europea. Institución independiente encargada de promover la estabilidad del sistema financiero, la transparencia de los mercados y productos financieros y la protección de los depositantes e inversores
ECAI (External Credit Assessment Institutions)	Agencia Externa de Calificación Crediticia designada por la entidad
ECC (Entidad de Contrapartida Central)	Entidad que se interpone entre las entidades de contrapartida, actuando de comprador frente a los vendedores y de vendedor frente a los compradores
EO (Exposición Original)	Importe bruto que la entidad puede llegar a perder en caso de que la contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, sin tener en cuenta el efecto de las garantías ni las mejoras de crédito u operaciones de mitigación de riesgo de crédito
FSB (Financial Stability Board)	Consejo de Estabilidad Financiera. Organismo internacional que persigue la eficacia y estabilidad del sistema financiero internacional, monitorizándolo y haciendo recomendaciones
FTD (First to default)	Derivado por el cual ambas partes negocian protección frente al primer incumplimiento de cualquiera de las entidades que forman la cesta
GRM (Global Risk Management)	Gestión Global de Riesgos
GRMC (Global Risk Management Committee)	Comité Global de Gestión de Riesgo
G-SIBs (Global Systemically Important Banks)/ EISM (Entidades de importancia Sistémica Mundial)	Entidades financieras que por su gran tamaño, importancia en el mercado e interconexión entre sí, podrían causar una grave crisis en el sistema financiero internacional en caso de atravesar problemas económicos
IAA (Internal Assessment Approach)	Método de evaluación interna para el cálculo de las exposiciones en titulización de la cartera de inversión
ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process)	Proceso de evaluación de adecuación de capital interno
ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process)	Proceso de evaluación de adecuación de liquidez interna
IMA (Internal Model Approach)	Método de Modelos Internos para el cálculo de la exposición originada por riesgo de mercado
IMM (Internal Model Method)	Método de Modelos Internos para el cálculo de la exposición originada por riesgo de contraparte
IRB (Internal Rating-Based approach)	Método de Modelos Internos para el cálculo de la exposición originada por riesgo de crédito. Este método puede desagregarse en dos tipos: FIRB (Foundation IRB) y AIRB (Advanced IRB)

Acrónimo	Descripción
IRC (Incremental Risk Capital)	Cargo aplicado a la exposición por riesgo de mercado calculada por método interno que cuantifica el riesgo no capturado por el modelo VaR, específicamente en los eventos de migración y default
LCR (Liquidity Coverage Ratio)	Ratio de cobertura de liquidez
LDA (Loss Distribution Approach)	Modelo de Distribución de Pérdidas Agregadas: metodología que estima la distribución de pérdidas por eventos operacionales mediante la convolución de la distribución de frecuencia y la distribución de severidad de dichos eventos
LDP (Low Default Portfolios)	Carteras de bajo incumplimiento
LGD (Loss Given Default)	Importe que se perdería en caso de impago
LGD BE (Loss Given Default Best Estimate)	Pérdida de la cartera morosa "actual"
LR (Leverage Ratio)	Ratio de apalancamiento: medida que relaciona el endeudamiento y el activo de una empresa, calculado como el capital de nivel 1 dividido entre la exposición total de la entidad
LRLGD (Long Run Loss Given Default)	Severidad a largo plazo
LtSCD (Loan to Stable Customer Deposits)	Ratio que mide la relación entre la inversión crediticia neta y los recursos estables de clientes
MREL (Minimum Required Eligible Liabilities)	Requisito mínimo de fondos propios y pasivos admisibles
ORX (Operational Risk Exchange)	Base de datos de pérdidas operacionales externas
PD (Probability of Default)	Probabilidad de impago de una contraparte durante un periodo de un año
PD-TTC (PD Through the Cycle)	Probabilidad de Incumplimiento a lo largo del ciclo económico
PE/PL (Pérdida Esperada)	Cociente entre el importe que se espera perder en una exposición, debido al impago potencial de una contraparte o a la dilución a lo largo de un periodo de un año, y el importe pendiente en el momento del impago
PIT (Point-In-Time)	Enfoque para el cálculo de provisiones en virtud del cual los parámetros PD y LGD deben de ser adaptados a cada momento del tiempo
QCCP (Qualifying central counterparty)	Entidad de contrapartida central que haya sido, o bien autorizada con arreglo al artículo 14 del Reglamento (UE) nº 648/2012, o bien reconocida de conformidad con el artículo 25 de dicho Reglamento
Riesgo de Crédito	Riesgo originado por la posibilidad de que una de las partes del contrato del instrumento financiero incumpla sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de pago y produzca a la otra parte una pérdida financiera
Riesgo de Crédito de Contraparte	Riesgo de crédito originado por instrumentos derivados, operaciones con pacto de recompra y reventa, operaciones de préstamo de valores y operaciones con liquidación diferida
Riesgo de Mercado	Riesgo debido a la posibilidad de que se produzcan pérdidas en el valor de las posiciones mantenidas como consecuencia de los movimientos en las variables de mercado que inciden en la valoración de los productos y activos financieros en la actividad de <i>trading</i>
Riesgo de Liquidez	Riesgo de incurrir en dificultades para atender a los compromisos de pago en el tiempo y forma previstos o que, para atenderlos, tenga que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas o que deterioren la imagen y reputación de la entidad
Riesgo Estructural	Este riesgo se subdivide en Riesgo de Tipo de Interés Estructural (los movimientos en los tipos de interés de mercado provocan alteraciones en el margen financiero y en el valor patrimonial de la entidad) y en Riesgo de Tipo de Cambio Estructural (exposición a variaciones en los tipos de cambio con origen en las sociedades extranjeras del Grupo BBVA y en los fondos de dotación a las sucursales en el extranjero financiados en una divisa distinta a la de la inversión)
Riesgo Operacional (RO)	Riesgo que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos, incluyendo fraudes externos, desastres naturales o deficiencia en el servicio prestado por terceros. BBVA incluye en esta definición el riesgo legal y excluye el riesgo estratégico y/o de negocio y el riesgo reputacional
RW (Risk Weight)	Grado de riesgo aplicado a las exposiciones (%)
SFTs	Operaciones de financiación de valores
SREP (Supervisory Review and Evaluation Process)	Proceso de Revisión y Evaluación Supervisora
TIER I (Capital de primer nivel)	Capital formado por los instrumentos que son capaces de absorber pérdidas cuando la entidad está en funcionamiento. Se compone del CET1 y el AT1
TIER II (Capital de segundo nivel)	Capital suplementario formado por instrumentos, fundamentalmente deuda subordinada, reservas de revalorización e instrumentos híbridos, que absorberán pérdidas cuando la entidad no sea viable
TLAC (Total Loss Absorbing Capacity)	Capacidad total de absorción de pérdidas: Marco normativo aprobado por el FSB con el objetivo de garantizar que las entidades (G-SIB) mantengan un mínimo nivel de instrumentos y pasivos admisibles para asegurar que en los procedimientos de resolución, e inmediatamente después, puedan mantenerse las funciones esenciales de la entidad sin poner en peligro el dinero de los contribuyentes o la estabilidad financiera
Titulización Sintética	Tipo de operación, donde generalmente no se transfiere la cartera de préstamos a un fondo; por el contrario, el crédito permanece en el balance de la entidad correspondiente, pero ésta cede el riesgo de incumplimiento a un tercero. El objetivo de este tipo de instrumento es la transmisión de riesgo de balance y liberación de capital. Normalmente la cesión de riesgo se suele realizar mediante un derivado (CDS) o a través de una garantía financiera
Titulización Tradicional	Operación mediante la cual, una entidad es capaz de transformar una serie de activos financieros heterogéneos y con escasa liquidez, en instrumentos líquidos homogéneos (normalmente obligaciones o bonos) y negociables en mercado, consiguiendo transferir el riesgo de los activos en la mayoría de los casos, a la vez que se capta liquidez
UGLs (Unidades de Gestión de Liquidez)	Entidades del Grupo BBVA con autosuficiencia financiera creadas con el objetivo de prevenir y limitar el riesgo de liquidez, evitando eventuales contagios por crisis que podrían afectar solo a una o varias de estas Entidades
VaR (Value at Risk)	Modelo de medición de riesgo que proporciona una predicción de la pérdida máxima que podrían experimentar las carteras de <i>trading</i> de la entidad como resultado de las variaciones de los precios de los mercados en un horizonte temporal determinado y para un intervalo de confianza concreto

Correspondencia Apartados Pilar III con Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo

La información contenida en este Informe puede complementarse con la información financiera contenida en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo. A estos efectos, se presenta en la tabla siguiente la correspondencia de los apartados del Informe de Pilar III con las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo.

Bloque	Apartado	CCAA Consolidadas Grupo	IRP (Pilar III)
Introducción	Entorno regulatorio	N/A	Introducción
	Contenido del Informe con Relevancia Prudencial	N/A	Introducción
	Composición del Capital	Nota 32	Introducción
Requerimientos generales de información	Denominación social y diferencias entre grupo consolidable a efectos de normativa de solvencia y criterios contables		
	Denominación social y ámbito de aplicación	Nota 1.1	1.1.1
	Diferencias entre grupo consolidable a efectos de normativa de solvencia y criterios contables	N/A	1.1.2
	Conciliación del Balance Público desde el perímetro contable al perímetro regulatorio	Nota 32	1.1.3
	Principales cambios en el perímetro del Grupo en el ejercicio 2018	Nota 3	1.1.4
	Identificación de entidades dependientes con recursos propios inferiores al mínimo exigido. Posibles impedimentos a la transferencia de fondos propios	N/A	1.2
	Exenciones a los requerimientos de capital a nivel individual o subconsolidado	N/A	1.3
Recursos Propios y Capital	Características de los elementos computables	N/A	2.1
	Importe de los recursos propios	Nota 32	2.2
	Disposiciones transitorias de NIIF9	N/A	2.3
	Perfil de riesgos de la entidad	Nota 7	2.4
	Detalle de los requerimientos de recursos propios mínimos por tipo de riesgo	N/A	2.5
	Procedimiento empleado proceso autoevaluación capital	N/A	2.6
Riesgos	Modelo General de control y gestión de Riesgos		
	Gobierno y organización	Nota 7.1.1	3.1.1
	Marco de Apetito al Riesgo	Nota 7.1.2	3.1.2
	Decisiones y procesos	Nota 7.1.3	3.1.3
	Evolución, seguimiento y reporting	Nota 7.1.4	3.1.4
	Infraestructura	Nota 7.1.5	3.1.5
	Cultura de riesgos	Nota 7.1.6	3.1.6
	Riesgo de Crédito y Contraparte		
	Alcance y naturaleza de los sistemas de medición y de información del Riesgos de Crédito	Nota 7.3	3.2.1
	Definiciones y metodologías contables	Nota 2.2.1	3.2.2
	Información sobre los riesgos de crédito	N/A	3.2.3
	Información sobre el método estándar	N/A	3.2.4
	Información sobre el método IRB	N/A	3.2.5
	Información sobre el riesgo de contraparte	Nota 7.4.3	3.2.6
	Información sobre titulizaciones	N/A	3.2.7
	Políticas de cobertura y reducción del riesgo. Estrategia y procesos de supervisión	Nota 7.3.3	3.2.8
	Información sobre técnicas de reducción del riesgo de crédito	N/A	3.2.9
	Densidad de APRs por áreas geográficas	N/A	3.2.10
	Riesgo de Mercado		
	Alcance y naturaleza de los sistemas de medición y de información del Riesgo de Mercado	Nota 7.4	3.3.1
	Diferencias en la cartera de negociación a efectos de la normativa de solvencia y criterios contables	N/A	3.3.2
	Método Estándar	N/A	3.3.3
	Modelos internos	Nota 7.4.1	3.3.4

Bloque	Apartado	CCAA Consolidadas Grupo	IRP (Pilar III)
Riesgos	Riesgo estructural de Renta Variable		
	Alcance y naturaleza de los sistemas de medición y de información del Riesgo de Renta Variable	Nota 7.4.2	3.4.1
	Distinción entre las carteras mantenidas con ánimo de venta y las carteras mantenidas con fines estratégicos	N/A	3.4.2
	Valor en libros y exposición de las participaciones e instrumentos de capital contenidos en las carteras anteriores	N/A	3.4.3
	Activos ponderados por riesgo de las participaciones e instrumentos de capital	N/A	3.4.4
	Pérdidas y ganancias y ajustes por valoración de las participaciones e instrumentos de capital	Notas 41 y 49	3.4.5
	Riesgo de cambio estructural		
	Alcance y naturaleza de los sistemas de medición y de información del Riesgo de Cambio	Nota 7.4.2	3.5.1
	Riesgo de Tipo de Interés		
	Evolución, seguimiento y <i>reporting</i>	Nota 7.4.2	3.6.1
	Naturaleza del riesgo de tipo de interés e hipótesis clave	N/A	3.6.2
	variaciones en los tipos de interés	Nota 7.4.2	3.6.3
	Riesgo de Liquidez		
	Estrategia y planificación de la liquidez y financiación	Nota 7.5.1	3.7.1
	Gobernanza y monitorización	Nota 7.5.1	3.7.2
	Comportamiento de liquidez y financiación en 2018	Nota 7.5.1	3.7.3
	Perspectivas de liquidez y financiación	N/A	3.7.4
	Desglose LCR	Nota 7.5.1	3.7.5
	Activos comprometidos en operaciones de financiación	Nota 7.5.2	3.7.6
	Riesgo Operacional		
	Definición de Riesgo Operacional	Nota 7.6	3.8.1
	Modelo de gestión del riesgo operacional	Nota 7.6	3.8.2
	Gobierno del riesgo operacional	N/A	3.8.3
	Métodos utilizados para el cálculo de capital	N/A	3.8.4
	Perfil de Riesgo Operacional del Grupo	N/A	3.8.5
Remuneraciones	Información sobre remuneraciones	Nota 54	5
Información sobre el sistema de Gobierno Corporativo	Información sobre el sistema de gobierno corporativo	Informe Anual de Gobierno Corporativo	6
Hechos posteriores	Hechos posteriores	Nota 56	7

Índice de tablas

Tabla 1.	Distribución geográfica de las exposiciones crediticias pertinentes para el cálculo del colchón de capital anticíclico	21
Tabla 2.	CC2 - Conciliación del capital regulador con el Balance	26
Tabla 3.	EU LI1 - Diferencias entre los ámbitos de consolidación contable y prudencial y la correspondencia de las categorías de los estados financieros con las categorías de riesgo de la regulación prudencial	27
Tabla 4.	EU LI2 - Principales fuentes de diferencias entre los importes de las exposiciones a efectos prudenciales y los valores contables de los estados financieros	28
Tabla 5.	Apertura de los importes de riesgo de crédito y contraparte por epígrafes del Balance Público y por EO. EAD y APRs	28
Tabla 6.	Importe de los recursos propios (CC1)	33
Tabla 7.	Reconciliación capital contable con capital regulatorio	35
Tabla 8.	NIIF9-FL: Comparación de los fondos propios y de las ratios de capital y de apalancamiento de las entidades con y sin la aplicación de las disposiciones transitorias de la NIIF9 o de <i>Expected Credit Losses</i> (ECL) análogas	36
Tabla 9.	EU OV1 - Visión general de los APRs	38
Tabla 10.	Requerimientos de capital por tipo de riesgo y categoría de exposición	39
Tabla 11.	Exposición al Riesgo de Crédito	52
Tabla 12.	EU CRB-B - Importe neto medio y total de las exposiciones (incluye riesgo de contraparte)	54
Tabla 13.	EU CRB-C - Desglose geográfico de las exposiciones (incluye riesgo de contraparte)	55
Tabla 14.	EU CR1-C - Calidad crediticia de las exposiciones por zona geográfica (incluye riesgo de contraparte)	56
Tabla 15.	EU CR1-A - Calidad crediticia de las exposiciones por categoría de exposición e instrumento(excluye riesgo de contraparte)	57
Tabla 16.	EU CRB-D - Concentración de las exposiciones por sector o tipo de contraparte (excluye riesgo de contraparte)	59
Tabla 17.	EU CR1-B - Calidad crediticia de las exposiciones por sector o tipos de contraparte (excluye riesgo de contraparte)	61
Tabla 18.	EU CRB-E - Vencimiento de las exposiciones (excluye riesgo de contraparte)	62
Tabla 19.	EU CR1-D - Antigüedad de las exposiciones vencidas	63
Tabla 20.	EU CR2-A - Cambios en el saldo de los ajustes por riesgo de crédito	63
Tabla 21.	EU CR2-B - Cambios en el saldo de los préstamos y valores representativos de deuda en situación de <i>default</i> y cuyo valor se ha deteriorado	63
Tabla 22.	EU CR1-E - Exposiciones dudosas y exposiciones reestructuradas y refinanciadas	64
Tabla 23.	EU CR4 - Método estándar: exposición al riesgo de crédito y efectos de la reducción del riesgo de crédito	65

Tabla 24. Método estándar: Valores de la exposición antes de la aplicación de las técnicas de reducción del riesgo de crédito	67
Tabla 25. EU CR5 - Método estándar: Valores de la exposición después de la aplicación de las técnicas de reducción del riesgo de crédito	68
Tabla 26. Estado de flujos de APRs para el Método estándar de Riesgo de Crédito y Contraparte	69
Tabla 27. Modelos autorizados por el supervisor a efectos de su utilización en el cálculo de Recursos Propios	69
Tabla 28. Escala Maestra de rating BBVA	70
Tabla 29. EU CR6- Método IRB: Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición e intervalo de PD	76
Tabla 30. EU CR9 - Método IRB: Pruebas retrospectivas de la PD por categoría de exposición	81
Tabla 31. EU CR8 - Estados de flujos de APRs de exposiciones al riesgo de crédito y contraparte según el método IRB	84
Tabla 32. CR10 (1)- IRB: Financiación especializada	87
Tabla 33. EU CR10 (2) - IRB: Renta Variable	88
Tabla 34. Posiciones sujetas a riesgo de contraparte en términos de EO, EAD y APRs	91
Tabla 35. Importes Riesgo de contraparte de la Cartera de Negociación	92
Tabla 36. EU CCR5-A - Efecto de las compensaciones y las garantías reales mantenidas sobre los valores de exposición	92
Tabla 37. EU CCR1- Análisis de la exposición al riesgo de crédito de contraparte por método	92
Tabla 38. EU CCR3 - Método estándar: exposiciones al riesgo de contraparte por cartera regulatoria y riesgo	93
Tabla 39. EU CCR4 - Método IRB: exposiciones al riesgo de contraparte por cartera y escala de PD	94
Tabla 40. EU CCR5-B - Composición de las garantías reales para las exposiciones al riesgo de contraparte	96
Tabla 41. EU CCR6 - Exposiciones a derivados de crédito	97
Tabla 42. EU CCR2- Requerimiento de capital por ajuste de valoración del crédito (CVA)	97
Tabla 43. Estado de flujos de APR por CVA	98
Tabla 44. EU CCR8- Exposiciones frente a entidades de contrapartida central	98
Tabla 45. SEC1- Exposiciones de titulización en la cartera de inversión	102
Tabla 46. SEC4 - Exposiciones de titulización en la cartera bancaria y requerimientos de capital regulador asociados (banco que actúa como inversor)	103
Tabla 47. SEC3- Exposiciones de titulización en la cartera bancaria y requerimientos de capital regulador asociados (banco que actúa como originador o patrocinador)	105
Tabla 48. Desglose de saldos titulizados por tipo de activo	106
Tabla 49. Saldo vivo de los activos subyacentes de titulizaciones originadas por el Grupo en las que no se cumplen los criterios de transferencia de riesgo	106

Tabla 50. Exposición cubierta con garantías financieras y otras garantías reales calculada por los Métodos estándar y avanzado	109
Tabla 51. Exposición cubierta con garantías personales. Método estándar y avanzado	109
Tabla 52. EU CR3 - Técnicas de reducción del riesgo de crédito. Visión general	110
Tabla 53. Desglose de la densidad de APRs por área geográfica y Método	111
Tabla 54. EU MR1- Riesgo de mercado calculado con el método estándar	113
Tabla 55. Ajustes por Valoración Prudente	117
Tabla 56. Valores según el método IMA para las carteras de negociación	117
Tabla 57. Cartera de Negociación. VaR sin alisado por factores de riesgo	118
Tabla 58. EU MR2-A - Riesgo de mercado según el método de modelos internos (IMA)	118
Tabla 59. EU MR2-B - Estado de flujos de APR de exposiciones al riesgo de mercado según el método IMA	119
Tabla 60. Cartera de Negociación. Impacto en resultados escenario <i>Lehman</i>	119
Tabla 61. Cartera de Negociación. <i>Stress resampling</i>	120
Tabla 62. Desglose del valor en libros, EAD y APRs de las participaciones e instrumentos de capital	125
Tabla 63. Exposiciones en participaciones e instrumentos de capital	126
Tabla 64. Desglose APRs participaciones e instrumentos de capital por método aplicable	126
Tabla 65. Estado de flujos de APR por Riesgo de Renta Variable	126
Tabla 66. Pérdidas y ganancias realizadas procedentes de ventas y liquidaciones de participaciones e instrumentos de capital	127
Tabla 67. Ajustes por valoración por revaluación latente de participaciones e instrumentos de capital	127
Tabla 68. Variaciones en los tipos de interés. Impacto en margen de intereses y valor económico	130
Tabla 69. <i>Loan to Stable Customer Deposits</i> (LtSCD)	133
Tabla 70. LCR principales UGL	134
Tabla 71. Entradas de Liquidez. Vencimientos residuales contractuales	135
Tabla 72. Salidas de Liquidez - Vencimientos residuales contractuales	135
Tabla 73. Vencimiento de emisiones mayoristas Balance Euro por naturaleza	136
Tabla 74. Vencimiento de emisiones mayoristas Bancomer por naturaleza	136
Tabla 75. Vencimiento de emisiones mayoristas Compass por naturaleza	136
Tabla 76. Vencimiento de emisiones mayoristas Garanti por naturaleza	137
Tabla 77. Vencimiento de emisiones mayoristas América del Sur por naturaleza	137
Tabla 78. EU LIQ1 <i>Disclosure</i> Ratio de Cobertura de Liquidez	138
Tabla 79. Ratio activos comprometidos sobre total activo	139
Tabla 80. Cédulas Hipotecarias	140
Tabla 81. Cédulas Territoriales	140
Tabla 82. Cédulas Internacionalización	140

Tabla 83. Activos comprometidos y no comprometidos	141
Tabla 84. Colateral recibido	141
Tabla 85. Fuentes de pignoración	141
Tabla 86. Capital regulatorio por Riesgo Operacional	146
Tabla 87. LRSum- Resumen de la conciliación de los activos contables y las exposiciones correspondientes a la Ratio de Apalancamiento	150
Tabla 88. Composición de la Comisión de Retribuciones	154
Tabla 89. Sistema de liquidación y pago de la Retribución Variable Anual	159
Tabla 90. Remuneraciones del Colectivo Identificado durante el ejercicio 2018	165
Tabla 91. Remuneraciones extraordinarias del Colectivo Identificado durante el ejercicio 2018	165
Tabla 92. Remuneración variable diferida proveniente de ejercicios anteriores a 2018	166
Tabla 93. Remuneraciones del Colectivo Identificado en el ejercicio 2018 por áreas de actividad	166
Tabla 94. Número de personas con retribución total superior a 1 millón de euros en el ejercicio 2018	167

Índice de gráficos

Gráfico 1: Requerimientos de capital CET1 <i>Fully Loaded</i>	20
Gráfico 2: Evolución anual del ratio <i>Fully Loaded</i>	34
Gráfico 3: Distribución de APRs por tipo de riesgo computable en Pilar I	37
Gráfico 4: Distribución de APRs por categoría de exposición y método	40
Gráfico 5: Métricas fundamentales Grupo BBVA	47
Gráfico 6: Esquema Marco Apetito de Riesgos Grupo BBVA	47
Gráfico 7: Distribución por áreas geográficas de la exposición por Riesgo de Crédito	56
Gráfico 8: Método avanzado: EAD por categoría de deudor	80
Gráfico 9: Método avanzado: PD media ponderada por EAD	80
Gráfico 10: Método avanzado: LGD media ponderada por EAD	80
Gráfico 11: Método avanzado: APRs por categoría de deudor	80
Gráfico 12: Análisis comparativo pérdida esperada: Hipotecas Minorista	85
Gráfico 13: Análisis comparativo pérdida esperada: Consumo	85
Gráfico 14: Análisis comparativo pérdida esperada: Tarjetas	85
Gráfico 15: Análisis comparativo pérdida esperada: Autos	86
Gráfico 16: Análisis comparativo pérdida esperada: Empresas y Promotor	86
Gráfico 17: Análisis comparativo pérdida esperada: Tarjetas México	86
Gráfico 18: Análisis comparativo pérdida esperada: Empresas México	87
Gráfico 19: Funciones desempeñadas en proceso de titulización y grado de implicación del Grupo	100
Gráfico 20: Cartera de Negociación. Evolución del VaR sin alisado	117
Gráfico 21: Cartera de Negociación. Validación del modelo de Medición del Riesgo de Mercado para BBVA S.A. <i>Backtesting</i> hipotético (EU – MR4)	122
Gráfico 22: Cartera de Negociación. Validación del modelo de Medición del Riesgo de Mercado para BBVA S.A. <i>Backtesting</i> real (EU – MR4)	123
Gráfico 23: Cartera de Negociación. Validación del modelo de Medición del Riesgo de Mercado para BBVA Bancomer. <i>Backtesting</i> hipotético (EU – MR4)	123
Gráfico 24: Cartera de Negociación. Validación del modelo de Medición del Riesgo de Mercado para BBVA Bancomer. <i>Backtesting</i> real (EU – MR4)	124
Gráfico 25: Ciclo de gestión del riesgo operacional	143
Gráfico 26: Estructura de Gobernanza de <i>Corporate Assurance</i>	145
Gráfico 27: Perfil de Riesgo Operacional del Grupo BBVA	146
Gráfico 28: Perfil de Riesgo Operacional por riesgo y país	147
Gráfico 29: Evolución de la ratio de apalancamiento	150

Resumen ejecutivo

BBVA es un grupo financiero global fundado en 1857 con una visión centrada en el cliente. BBVA está presente en más de 30 países. Tiene una posición sólida en España, es la primera entidad financiera de México, cuenta con franquicias que son líderes en América del Sur y la región del *sunbelt* en Estados Unidos y es el primer accionista del banco turco Garanti.

Su negocio diversificado está enfocado a mercados de alto crecimiento y concibe la tecnología como una ventaja competitiva clave.

- Unos gigantes tecnológicos, con modelos de negocio basados en datos que crean ecosistemas donde las diferentes líneas de negocio se van difuminando.
- Una mayor competencia como consecuencia de la llegada de nuevos jugadores que se centran en los aspectos más rentables de la cadena de valor.

En este contexto, el objetivo principal de la estrategia de transformación del Grupo, su aspiración, es afianzar la relación con sus clientes.

Estrategia y modelo de negocio

Durante el año 2018, BBVA realizó avances significativos en su transformación, basados en su Propósito, y las seis Prioridades Estratégicas, como pilares fundamentales de la estrategia de la Organización.

Visión y aspiración

BBVA está desarrollando un proceso de transformación necesario para adaptarse al nuevo entorno en la industria financiera, caracterizado por unas tendencias que confirman la visión estratégica del Grupo, esto es, se está produciendo una reconfiguración de la industria de servicios financieros. Dichas tendencias son las siguientes:

- Un entorno macroeconómico complicado, caracterizado por una fuerte presión regulatoria, tipos de interés bajos, elevada volatilidad de las divisas y riesgos geopolíticos.
- Una industria bancaria altamente regulada, esto es, una banca tradicional sujeta a un amplio número de normativas regulatorias tanto globales como locales.
- Un cambio en las necesidades y expectativas de los clientes, que demandan servicios de mayor valor añadido que les permitan alcanzar sus objetivos, con un modelo de relación sencillo, transparente e inmediato similar al que están disfrutando ya con muchas otras industrias altamente digitalizadas.
- Unos datos que se están convirtiendo en un activo estratégico. Dada la gran cantidad de datos que se almacenan dentro de las organizaciones, la habilidad para interpretarlos y realizar propuestas de valor a los clientes se considera crítica, contando siempre con el consentimiento de los clientes.

Avances en la transformación de BBVA

En el 2018, BBVA avanzó en la consecución de su Propósito: poner al alcance de todas las oportunidades de esta nueva era, que se refleja en el lema: Creando Oportunidades. Queremos ayudar a nuestros clientes a tomar mejores decisiones financieras y cumplir sus objetivos vitales; queremos ser más que un banco, un motor de oportunidades y tener un impacto positivo en la vida de las personas y en los negocios de las empresas.

En este sentido, para seguir avanzando en el proceso de transformación, en el año se dieron pasos importantes en el impulso y desarrollo de las seis Prioridades Estratégicas del Grupo. Estos avances quedaron reflejados en los resultados de los indicadores de seguimiento (KPIs, por sus siglas en inglés).

Prioridades estratégicas

1. La mejor experiencia de cliente

El principal foco del Grupo BBVA se centra en ofrecer la mejor experiencia de cliente, que ésta se distinga por su sencillez, transparencia y rapidez; así como en incrementar el empoderamiento de los clientes y ofrecerles un asesoramiento personalizado.

2. Ventas digitales

El modelo de relación de BBVA está evolucionando para adaptarse al creciente perfil multicanal de los clientes por lo que es fundamental impulsar la digitalización. Para ello, está desarrollando una importante oferta digital de productos y servicios para que los clientes puedan utilizar el canal de su conveniencia.

3. Nuevos modelos de negocio

Durante el 2018, BBVA continuó consolidándose como uno de los bancos de referencia en transformación digital y actividad en el ecosistema de emprendimiento. El Grupo está participando de forma activa en la disrupción de la industria financiera para incorporar los principales aprendizajes a la propuesta de valor del Banco, a través de la búsqueda de nuevos modelos de negocio digitales y apalancándose en el ecosistema *Fintech*.

4. Optimización de la asignación de capital

El objetivo de esta prioridad se centra en mejorar la rentabilidad y sostenibilidad del negocio, así como en simplificarlo y focalizarlo en las actividades más relevantes. Durante el 2018, continuaron los esfuerzos para fomentar la correcta asignación del capital y ello está permitiendo al Grupo seguir mejorando en términos de solvencia.

5. Liderazgo en eficiencia

En un entorno de menor rentabilidad para la industria financiera, la eficiencia se convierte en una prioridad esencial en el plan de transformación de BBVA. Dicha prioridad se basa en construir un nuevo modelo de organización que sea lo más ágil, sencillo y automatizado posible.

6. El mejor equipo

El activo más importante de BBVA son las personas que lo componen y, por ello, El mejor equipo es una de las seis Prioridades Estratégicas, que supone atraer, seleccionar, formar, desarrollar y retener al mejor talento. El Grupo ha desarrollado nuevos modelos de gestión de personas y nuevas formas de trabajo que han permitido que el Banco siga evolucionando su modelo organizativo y que también han impulsado la transformación cultural y han favorecido la capacidad de convertirse en una *purpose-driven company*, esto es, en una compañía en la que todas las personas guíen sus actuaciones conforme a los Valores, y estén realmente inspiradas y motivadas por el mismo Propósito.

Principales aspectos a destacar

El resultado atribuido de 2018 del Grupo BBVA asciende a 5.324 millones de euros, que recoge las plusvalías originadas por la venta de BBVA Chile.

Una vez más destaca, fundamentalmente, el buen comportamiento de los ingresos de carácter más recurrente y la contención de los gastos de explotación.

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.

La ratio de cobertura de liquidez LCR en el Grupo BBVA se ha mantenido holgadamente por encima del 100% a lo largo de 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 la ratio consolidado. A 31 de diciembre de 2018, esta 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.

En el Grupo BBVA continúa el comportamiento positivo de las métricas de calidad de riesgo. En este sentido, desde finales de 2017, los riesgos dudosos siguieron con su senda de reducción, acumulando un retroceso del 16,6% y la tasa de mora del Grupo registró una nueva mejora muy influida por el comentado descenso de los riesgos dudosos.

En solvencia, el Grupo BBVA situó su ratio CET1 *fully loaded* en el 11,3% a cierre de diciembre de 2018, en línea con el objetivo marcado del 11%. Esta ratio se incrementó en 30 puntos básicos desde finales de 2017, apalancado en la generación orgánica de resultados y el menor consumo de capital por activos ponderados por riesgo.

En los siguientes apartados se presentan en detalle los aspectos relacionados con la solvencia del Grupo y en el Informe de Gestión, que se encuentra junto a las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo BBVA, se presentan los principales indicadores de actividad y rentabilidad del Grupo.

Introducción

Entorno regulatorio en el ejercicio 2018

En su condición de entidad de crédito española, BBVA está sujeto a la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión (la "Directiva CRD IV") por la que se modifica la Directiva 2002/87/EC y se derogan las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE, a través de la cual la UE empezó a implementar las reformas de capital acordadas en el marco de Basilea III, con efectos desde el 1 de enero de 2014, estableciéndose un período de implementación gradual de ciertos requisitos hasta el 1 de enero de 2019.

La regulación central con respecto a la solvencia de las entidades de créditos es el Reglamento (UE) N° 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión que modifica el Reglamento (UE) N° 648/2012 ("CRR" y, conjuntamente con la Directiva CRD IV y cualesquiera medidas de implementación de CRD IV, "CRD IV"), que se complementa por diversas normas técnicas de regulación (*Regulatory Technical Standards*) de carácter vinculante, de aplicación directa en todos los estados miembros de la UE, sin necesidad de medidas de implantación nacionales.

La trasposición de la Directiva CRD IV al ordenamiento jurídico español se ha realizado a través del Real Decreto-Ley 14/2013, de 29 de noviembre ("RD-L 14/2013"), la Ley 10/2014, el Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero ("RD 84/2015"), la Circular 2/2014 del Banco de España, de 31 de enero y la Circular 2/2016 de 2 de febrero ("Circular 2/2016 del Banco de España").

Novedades regulatorias

Reforma de BIS III: con el propósito de lograr un equilibrio entre la sensibilidad al riesgo, sencillez y comparabilidad, el Comité de Basilea ha realizado una reforma al marco de Basilea III. Las principales modificaciones se centran en los modelos internos, el método estándar de riesgo de crédito, el marco de riesgo de mercado, riesgo operacional y suelos de capital en modelo avanzado en base a método estándar.

Esta reforma fue aprobada por el Comité de Basilea el 8 de diciembre de 2017, siendo su fecha de implementación el 1 de enero de 2022. En el caso de los suelos de capital su introducción es gradual durante un período de 5 años, pasando de un suelo del 50% el 1 de enero de 2022 al 72,5% el 1 de enero de 2027. Asimismo, el Comité introdujo un coeficiente de apalancamiento adicional para las entidades de importancia sistémica mundial ("EISM" o "G-SIB").

Reformas y disposiciones CE: en Europa, el 23 de noviembre de 2016, la Comisión Europea (CE) publicó un nuevo paquete de reformas que enmienda tanto el régimen prudencial bancario (CRR), como el de resolución (la Directiva sobre reestructuración y resolución bancaria, "BRRD", por sus siglas en inglés). Esta revisión incluye la implementación en la legislación europea de estándares internacionales (regulación posterior al 2010 adoptada por el Comité de Basilea – salvo los estándares aprobados en diciembre de 2017 – y el marco de absorción de pérdidas o "TLAC"), el diseño final del requisito mínimo de fondos propios y pasivos admisibles ("MREL") así como un paquete de mejoras técnicas. En paralelo, también se presentó una propuesta de directiva para armonizar en la Unión Europea la jerarquía de acreedores de la deuda senior. Esta directiva se aprobó en diciembre de 2017.

A día de hoy, tanto el Consejo como el Parlamento Europeo han aprobado los textos que están siendo objeto de negociación entre la Comisión Europea, Consejo Europeo y Parlamento Europeo. A este respecto, en diciembre de 2018 han llegado a un acuerdo sobre los principales puntos de la reforma. Sin embargo, el 27 de diciembre de 2017, se publicó en el Diario Oficial de la Unión Europea ("DOUE") el acuerdo al que llegaron por el procedimiento de urgencia (*fast track*), relativo a los siguientes tres aspectos de la reforma:

1. Período transitorio de 5 años (2018-2022) durante el cual se permite a las entidades mitigar parcialmente el impacto negativo que tendrá el incremento de provisiones bajo la nueva norma contable NIIF 9 sobre su capital CET1, contemplado en el Reglamento (UE) 2017/2395 (que detalla el artículo 473 bis del Reglamento (UE) N° 575/2013), al que BBVA ha decidido adherirse voluntariamente. Durante dicho periodo transitorio, se reportará información que detalla 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).

En el presente informe, los ratios de capital phased-in a diciembre de 2018 están calculados teniendo en cuenta el mencionado tratamiento transitorio de NIIF 9, mientras que los ratios de capital *fully loaded* incorporan el impacto íntegro de esta nueva normativa contable

2. Período adicional de 3 años (2018-2020) durante el cual siguen exentas de computar en el límite de grandes riesgos las exposiciones frente a administraciones centrales o bancos centrales de los Estados miembros denominadas y financiadas en la moneda de otro Estado miembro.
3. Creación de una nueva categoría subordinada dentro de la deuda senior en la jerarquía de acreedores bancaria que sería admisible a efectos de "TLAC".

Reforma del marco titulizaciones: respecto a las titulizaciones, la Comisión Europea publicó en septiembre de 2015 una propuesta destinada a facilitar el desarrollo de un mercado de la titulización en Europa. El paquete constaba de dos proyectos de Reglamento:

1. Reglamento de Titulizaciones: Reúne la normativa aplicable a todas las titulizaciones, incluida la de alta calidad (titulización simple, transparente y normalizada o "STS"), que se encuentra ahora dispersa en diferentes actos jurídicos. De este modo se racionalizan y simplifican las normas existentes y se establece un régimen general de definición de la titulización "STS".
2. Texto por el que se modifica la CRR en lo referente a los requisitos de capital para las posiciones de titulización. Otorga un tratamiento normativo más sensible al riesgo a las titulizaciones "STS".

Estos dos reglamentos son publicados en el DOUE el 28 de diciembre de 2017, siendo su fecha de aplicación el 1 de enero de 2019 para titulizaciones emitidas a partir de dicha fecha. Para las titulizaciones realizadas antes de enero de 2019, las entidades seguirán aplicando el régimen actual hasta el 31 de diciembre de 2019.

Gestión y marco de NPLs: en julio de 2017 el Consejo Europeo publicó un paquete de medidas para abordar los activos problemáticos (NPL, por sus siglas en inglés) en Europa. Con este propósito, el Banco Central Europeo (BCE) ha establecido expectativas supervisoras de Pilar II sobre provisiones prudenciales para exposiciones dudosas clasificadas como tal a partir del 1 de abril de 2018. Su fecha de aplicación es a partir del ejercicio SREP (*Supervisory Review and Examination Process*) de 2021. Las expectativas

supervisoras sobre provisiones prudenciales aplicables al *stock* (exposiciones dudosas clasificadas como tal antes del 1 de abril de 2018) serán tratadas por el ECB dentro del diálogo individual con cada banco.

Por su parte, la CE está trabajando en una propuesta de Pilar I de reglamento por el que se modifica la CRR en lo que respecta a la cobertura mínima de pérdidas derivadas de exposiciones dudosas. Tras un período de negociación entre la CE, Consejo Europeo y Parlamento Europeo, se ha llegado a un acuerdo en diciembre de 2018 que se espera que sea de aplicación a lo largo del 2019. En lo referente a la transparencia, la Autoridad Bancaria Europea (EBA, por sus siglas en inglés) ha publicado unas guías sobre la publicación (*disclosure*) de información de NPLs que aplicarán a partir del 31 de diciembre de 2019, y unas guías relativas a la gestión de NPLs que serán de aplicación a partir del 30 de junio de 2019.

Novedades en el marco de *disclosure* de Pilar III: la reforma de BIS III que está realizando el Comité de Basilea (BCBS) incluye también la revisión del marco de Pilar 3, estructurado en tres fases:

- Fase I: los requisitos de divulgación derivados de la primera fase de revisión fueron publicados en enero de 2015, que sustituyeron a los requisitos de divulgación publicados en 2014 (modificados en julio de 2009). Incluye plantillas estándar en relación al riesgo de crédito y mercado, así como a la distinción entre el perímetro contable y prudencial.
- Fase II: en una segunda fase, el BCBS ha revisado los requisitos de divulgación recogidos en todas las normas de Basilea actualmente vigentes y los ha consolidado en el marco de Pilar 3 bajo el documento "Requisitos de divulgación para el Tercer Pilar – marco consolidado y mejorado", que fue publicado en marzo de 2017. Incluye plantillas estándar en relación al colchón anticíclico, valoración prudente, LCR, etc.
- Fase III: el 11 de diciembre de 2018, el BCBS ha publicado los requisitos de la tercera fase de revisión del marco de Pilar 3 bajo el documento "Requisitos de divulgación para el Tercer Pilar – marco actualizado", el cual incluye, entre otros, nuevos requerimientos de divulgación de información derivados de la conclusión de las reformas de Basilea III.

Los requisitos de divulgación de la primera fase de revisión del marco de Pilar 3 entraron en vigor en diciembre de 2017, mientras que los requisitos de divulgación de la segunda fase tienen distintas fechas de implementación, coincidiendo la primera con el cierre de 2017. Por su parte, la fecha de implementación de la tercera fase es, con carácter general, el 1 de enero de 2022, con la excepción de alguna plantilla que se adelanta al cierre del 2020.

Contenido del Informe con Relevancia Prudencial 2018

El Artículo 13 de la 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 31 de diciembre de 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.

Los datos divulgados en el Informe con Relevancia Prudencial (Pilar III), se han preparado conforme a los procesos de control interno descritos en las "Políticas corporativas para la elaboración de la información financiera anual del Grupo BBVA". Dichas políticas garantizan que la información desglosada en Pilar III está sujeta al marco de control interno definido por el Grupo, así como a un nivel adecuado de revisión, tanto interna como externa (por parte de un experto independiente), en cumplimiento con las Directrices sobre los requisitos de divulgación con arreglo a la Parte Octava del Reglamento (UE) nº575/2013 (EBA/GL/2016/11).

Con carácter general, destacamos las siguientes directrices de la EBA que resultan de aplicación:

- 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 de la 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.
- Directrices relativas a la divulgación de información sobre los bienes con cargas y sin carga de conformidad con el artículo 443 del Reglamento (UE) Nº 575/2013 (EBA/GL/2014/03). Estas guías han sido adoptadas por la Comisión Ejecutiva del Banco de España en septiembre de 2014.
- Directrices relativas a la divulgación uniforme de información con arreglo al artículo 473 bis del Reglamento (UE) n.º 575/2013 en lo referente a las disposiciones transitorias para la mitigación del impacto sobre los fondos propios de la introducción de la NIIF 9 (EBA/GL/2018/01). Estas guías han sido adoptadas por la Comisión Ejecutiva del Banco de España en febrero de 2018.
- Directrices sobre políticas de remuneración adecuadas en virtud de los artículos 74, apartado 3, y 75, apartado 2, de la Directiva 2013/36/UE y la divulgación de información en virtud del artículo 450 del Reglamento (UE) n.º 575/2013 (EBA/GL/2015/22). Estas guías han sido adoptadas por la Comisión Ejecutiva del Banco de España en julio de 2016.

El Anexo V de este informe, disponible en la página web del Grupo, recoge la correspondencia de los artículos de la Parte Octava de la CRR sobre divulgación de información con los distintos epígrafes del documento (u otros documentos públicos) donde se encuentra la información requerida.

Asimismo, BBVA, en un ejercicio de transparencia, a 31 de diciembre de 2018, incluye las siguientes plantillas estándares sobre divulgación de información recomendada por los distintos reguladores:

Requisitos de divulgación

Plantilla	Directrices sobre los requisitos de divulgación (EBA/GL/2016/11)	Apartado IRP
EU-OV1	Visión general de los APRs	2.5
EU-LI1	Diferencias entre los ámbitos de consolidación contable y prudencial y la correspondencia de las categorías de los estados financieros con las categorías de riesgo de la regulación prudencial	1.1.3
EU-LI2	Principales fuentes de diferencias entre los importes de las exposiciones a efectos prudenciales y los valores contables de los estados financieros	1.1.3
EU-LI3	Resumen de las diferencias en los ámbitos de consolidación (entidad a entidad)	Anexos Pilar III
EU-INS1	Participaciones en empresas de seguros no deducidas	Anexos Pilar III
EU-CR1-A	Calidad crediticia de las exposiciones por categoría de exposición e instrumento	3.2.3.4
EU-CRB-B	Importe neto medio y total de las exposiciones	3.2.3.2
EU-CRB-C	Desglose geográfico de las exposiciones	3.2.3.3
EU-CR1-C	Calidad crediticia de las exposiciones por zona geográfica	3.2.3.3
EU-CRB-D	Concentración de las exposiciones por sector o tipo de contraparte	3.2.3.5
EU-CR1-B	Calidad crediticia de las exposiciones por sector o tipos de contraparte	3.2.3.5
EU-CRB-E	Vencimiento de las exposiciones	3.2.3.6
EU-CR1-D	Antigüedad de las exposiciones vencidas	3.2.3.6
EU-CR2-A	Cambios en el saldo de los ajustes por riesgo de crédito	3.2.3.8
EU-CR2-B	Cambios en los valores contables brutos de los préstamos y valores representativos de deuda en situación dudosa	3.2.3.8
EU-CR1-E	Exposiciones dudosas y exposiciones reestructuradas y refinanciadas	3.2.3.9
EU-CR4	Método estándar: exposición al riesgo de crédito y efectos de la reducción del riesgo de crédito	3.2.4.3
EU-CR5	Método estándar	3.2.4.3
EU-CR6	Método IRB: Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición e intervalo de PD	3.2.5.2
EU-CR9	Método IRB: Pruebas retrospectivas de la PD por categoría de exposición	3.2.5.2
EU-CR8	Estado de flujos de APR de exposiciones al riesgo de crédito según el método IRB	3.2.5.2
EU-CR10 (1)	IRB: Financiación especializada	3.2.5.4
EU-CR10 (2)	IRB: Renta Variable	3.2.5.5
EU-CCR5-A	Efecto de las compensaciones y las garantías reales mantenidas sobre los valores de exposición	3.2.6.2
EU-CCR1	Análisis de la exposición al riesgo de contraparte en función del método	3.2.6.2
EU-CCR3	Método estándar: exposiciones al riesgo de contraparte por cartera regulatoria y riesgo	3.2.6.2.1
EU-CCR4	Método IRB: exposiciones al riesgo de contraparte por cartera y escala de PD	3.2.6.2.2
EU-CCR5-B	Composición de las garantías reales para las exposiciones al riesgo de contraparte	3.2.6.2.3
EU-CCR6	Exposiciones a derivados de crédito	3.2.6.2.4
EU-CCR7	Estados de flujos de APR de exposiciones al riesgo de contraparte según el método IMM	N/A
EU-CCR2	Requerimiento de capital por ajuste de valoración del crédito (CVA)	3.2.6.3
EU-CCR8	Exposiciones frente a entidades de contrapartida central	3.2.6.4
EU-CR3	Técnicas de reducción del riesgo de crédito	3.2.8.3
EU-MR1	Riesgo de mercado según el método estándar	3.3.3
EU-MR3	Valores según el método IMA para las carteras de negociación	3.3.4.2.2
EU-MR2-A	Riesgo de mercado según el método de modelos internos (IMA)	3.3.4.2.2
EU-MR2-B	Estado de flujos de APR de exposiciones al riesgo de mercado según el método IMA	3.3.4.2.2
EU-MR4	Cartera de Negociación. Validación del modelo de Medición del Riesgo de Mercado	3.3.4.2.3
Plantilla	Directrices relativas a la divulgación de la ratio de cobertura de liquidez (LCR) (EBA/GL/2017/01)	Apartado IRP
EU-LIQ1	Plantilla para la comunicación de la LCR	3.7.5
Plantilla	Reglamento Delegado sobre divulgación de activos comprometidos y no comprometidos (EBA/RTS/2017/03)	Apartado IRP
Activos comprometidos y no comprometidos		3.7.6
Colateral recibido		3.7.6
Fuentes de pignoración		3.7.6
Plantilla	Directrices relativas a la divulgación uniforme de información de las disposiciones transitorias de la NIIF9 (EBA/GL/2018/01)	Apartado IRP
NIIF9 - FL	Comparación de los fondos propios y de las 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	2.3
Plantilla	Reglamento Delegado sobre valoración prudente (EBA/RTS/2014/06)	Apartado IRP
Ajustes de valoración prudente		3.3.4.2.1
Plantilla	Ratio de apalancamiento - Reglamento de Ejecución (UE) 2016/200 de la Comisión	Apartado IRP
LRSum	Resumen de la conciliación de los activos contables y las exposiciones correspondientes a la Ratio de Apalancamiento	4.1
LRCCom	Cuadro divulgativo común de la Ratio de Apalancamiento	Anexos Pilar III
LRSpI	Desglose de exposiciones dentro de balance	Anexos Pilar III

Normas Técnicas de Ejecución sobre divulgación de los Fondos Propios por las entidades (EBA/ITS/2013/01)		
Plantilla		Apartado IRP
Plantilla para la presentación de las principales características de los instrumentos de capital		Anexos Pilar III
Plantilla de información sobre los Fondos Propios Transitorios		Anexos Pilar III
Colchón de capital anticíclico - Reglamento Delegado (UE) 2015/1555 de la Comisión		
Plantilla		Apartado IRP
Distribución geográfica de las exposiciones crediticias pertinentes para el cálculo del colchón de capital anticíclico		Introducción
Importe del colchón de capital anticíclico específico de cada entidad		Introducción
Requisitos de divulgación para el Tercer Pilar – Marco revisado		
Plantilla		Apartado IRP
SEC1	Exposiciones de titulización en la cartera de inversión	3.2.7.5
SEC4	Exposiciones de titulización en la cartera bancaria y requerimientos de capital regulador asociados (banco que actúa como inversor)	3.2.7.6
SEC3	Exposiciones de titulización en la cartera bancaria y requerimientos de capital regulador asociados (banco que actúa como originador o patrocinador)	3.2.7.7.2
Requisitos de divulgación para el Tercer Pilar – Marco consolidado y mejorado		
Plantilla		Apartado IRP
CC1	Composición del capital regulador	Anexos Pilar III
CC2	Conciliación del capital regulador con el Balance	1.1.3

Composición del capital

Requerimientos de capital regulatorio

La normativa exige a las entidades contar con un nivel más alto de capital y de mayor calidad, se incrementan las deducciones de capital y se revisan los requerimientos asociados a determinados activos. A diferencia del marco anterior, los requerimientos mínimos de capital se complementan con requerimientos de *buffers* o colchones de capital, así como con requerimientos en materia de liquidez y apalancamiento. Los recursos propios computables bajo CRD IV quedan compuestos, principalmente por los elementos descritos en el apartado 2.1 de este Documento.

Los aspectos más relevantes que afectan a los elementos que componen el requisito de capital y a los activos ponderados por riesgo se detallan en mayor profundidad en el apartado 2.4 de este Documento.

En este sentido, el artículo 92 de la CRR establece que las entidades de crédito deben mantener en todo momento los siguientes requisitos de fondos propios:

- Ratio de capital de nivel 1 ordinario del 4,5%, obtenido como el nivel de capital 1 ordinario expresado en porcentaje sobre el importe total de los activos ponderados por riesgo.
- Ratio de capital de nivel 1 del 6%, obtenido como el nivel de capital 1 expresado en porcentaje sobre el importe total de los activos ponderados por riesgo.
- Ratio total de capital del 8%, obtenido como los fondos propios expresados en porcentaje sobre el importe total de los activos ponderados por riesgo.

Sin perjuicio de la aplicación del requisito de Pilar 1, la CRD IV contempla la posibilidad de que las autoridades competentes exijan a las entidades de crédito mantener unos fondos propios superiores a los requisitos de Pilar 1 para cubrir riesgos adicionales a los ya cubiertos por el requisito de Pilar 1 (esta potestad de la autoridad competente se conoce comúnmente como “Pilar 2”).

Adicionalmente, a partir de 2016 y de acuerdo a la CRD IV, las entidades de crédito deben cumplir en todo momento con el requisito combinado de colchones de capital. Este requisito de capital adicional ha introducido cinco nuevos colchones de capital: (i) el colchón de conservación de capital, (ii) el colchón para entidades de importancia sistémica mundial (colchón EISM, o colchón “G-SIB” por sus siglas en inglés), (iii) el colchón de capital anticíclico específico de cada entidad, (iv) el colchón para otras entidades de importancia sistémica (colchón “OEIS”, o colchón “D-SIB” por sus siglas en inglés) y (v) el colchón contra riesgos sistémicos. El requisito combinado de colchones de capital deberá ser satisfecho con capital de nivel 1 ordinario (“CET1”) adicional al previsto tanto para cumplir con el requisito mínimo de capital de “Pilar 1” como el de “Pilar 2”.

Tanto el colchón de conservación de capital como el colchón EISM (cuando proceda) serán de aplicación para las entidades de crédito ya que establece un porcentaje superior al 0%.

El colchón para entidades de importancia sistémica mundial resulta de aplicación a aquellas entidades incluidas en el listado de entidades de importancia sistémica mundial

("G-SIBs"), cuya actualización se realiza anualmente por el *Financial Stability Board* ("FSB"). Dado que, desde noviembre 2015 (con efecto 1 de enero 2017) BBVA no aparece en dicho listado, el colchón G-SIB no es de aplicación en BBVA.

Para más detalle sobre los indicadores cuantitativos para la evaluación de las entidades de importancia sistémica global acceda al documento "Información G-SIBs" del apartado de [Accionistas e Inversores / Información Financiera](#) de la web del Grupo BBVA.

El Banco de España posee una amplia discrecionalidad en lo que respecta al colchón de capital anticíclico específico de cada entidad, al colchón para otras entidades de importancia sistémica (aquellas entidades consideradas de importancia sistémica local, "D-SIB") y al colchón contra riesgos sistémicos (previsto para prevenir o evitar riesgos sistémicos o macroprudenciales). Con la entrada en vigor el 4 de noviembre de 2014 del Mecanismo Único de Supervisión ("MUS"), el Banco Central Europeo ("BCE") posee la facultad de emitir recomendaciones a este respecto.

En diciembre de 2015, el Banco de España acordó fijar el porcentaje del colchón de capital anticíclico aplicable a las exposiciones crediticias en España en el 0% a partir del 1 de enero de 2017. Estos porcentajes se revisan trimestralmente, habiendo decidido el Banco de España en diciembre de 2018 mantener el colchón de capital anticíclico en el 0% para el primer trimestre de 2019.

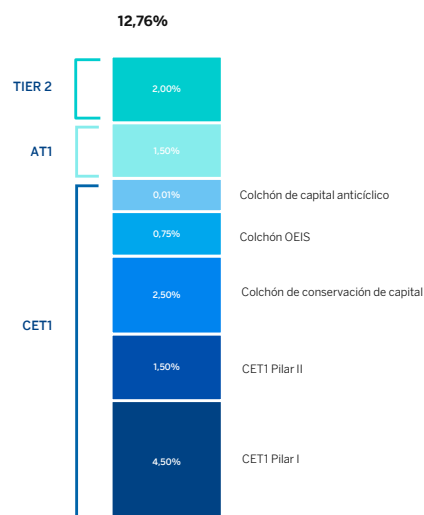
Como resultado del proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP, en sus siglas en inglés) llevado a cabo por el BCE, BBVA recibió el 14 de febrero de 2019 una comunicación de la que resulta la exigencia de mantener, a partir del 1 de marzo de 2019 una ratio *phased-in* y *fully loaded* (dado que el periodo transitorio de los colchones de capital ha finalizado en diciembre de 2018) de (i) CET1 de 9,26% a nivel consolidado y 8,53% a nivel individual y (ii) una ratio de capital total del 12,76% a nivel consolidado y del 12,03% a nivel individual.

El requerimiento de capital total consolidado incluye: i) el requerimiento mínimo de capital de nivel 1 ordinario (CET1) de Pilar 1 de (4,5%); ii) el requerimiento de capital de nivel 1 adicional (AT1) de Pilar 1 (1,5%); iii) el requerimiento de

capital de nivel 2 (Tier 2) de Pilar 1 (2%); iv) el requerimiento de CET1 de Pilar 2 (1,5%), que se mantiene en el mismo nivel que el establecido tras el último SREP; v) el colchón de conservación de capital (2,5% de CET1); vi) el colchón de capital de Otras Entidades de Importancia Sistémica (OEIS) (0,75% de CET1); y vii) el colchón de capital anticíclico del 0,01% en términos de CET1).

A 31 de diciembre de 2018, BBVA mantiene a nivel consolidado una ratio CET 1 y ratio total *fully loaded* de 11,3% y 15,5%, respectivamente, (en términos *phased-in*, CET 1 y ratio total de 11,6% y 15,7%, respectivamente) habiendo reforzado su posición de capital de Grupo en el año.

Gráfico 1: Requerimientos de capital *Fully Loaded*



A 31 de diciembre de 2018, BBVA mantiene a nivel consolidado una ratio CET 1 y ratio total *fully loaded* de 11,3% y 15,5%, respectivamente, (en términos *phased-in*, CET 1 y ratio total de 11,6% y 15,7%, respectivamente) habiendo reforzado su posición de capital de Grupo en el año.

A continuación, se presenta la distribución geográfica de las exposiciones crediticias pertinentes para el cálculo del colchón de capital anticíclico:

Tabla 1. Distribución geográfica de las exposiciones crediticias pertinentes para el cálculo del colchón de capital anticíclico (Millones de euros. 31-12-18)

	Exposiciones crediticias generales ⁽¹⁾		Exposiciones de la cartera de negociación		Exposiciones de titulización		Requisitos de fondos propios			Ponderaciones de los requisitos de fondos propios	Porcentaje de colchón de capital anticíclico	
	Valor de exposición según método estándar	Valor de exposición según método IRB	Suma de las posiciones largas y cortas de la cartera de negociación	Valor de la exposición de la cartera de negociación para los modelos internos	Valor de la exposición según método estándar	Valor de la exposición según método IRB	De los cuales: Exposiciones crediticias generales	De los cuales: Exposiciones de la cartera de negociación	De los cuales: Exposiciones de titulización			Total
Desglose geográfico												
Suecia	36	193	-	5	-	-	6	0	-	7	0,0%	2,0%
Noruega	20	16	-	10	-	-	1	0	-	1	0,0%	2,0%
Eslovaquia	6	153	-	-	-	-	17	0	-	17	0,1%	1,3%
Islandia	0	0	-	-	-	-	0	0	-	0	0,0%	1,3%
Lituania	0	0	-	-	-	-	0	-	-	0	0,0%	0,5%
Reino Unido	526	5.214	8	116	-	-	198	4	-	202	1,0%	1,0%
República Checa	2	5	-	-	-	-	0	-	-	0	0,0%	1,0%
Hong Kong	51	1.175	-	-	-	-	16	-	-	16	0,1%	1,9%
Total países con Colchón Anticíclico establecido	641	6.757	8	131	-	-	239	5	-	243	1,2%	
Perú	20.485	568	3.579	-	-	-	940	2	-	943	4,5%	
Alemania	268	4.370	1	74	-	-	165	2	-	167	0,8%	-
Argentina	8.174	209	1.452	0	-	-	340	14	-	353	1,7%	-
España	30.606	167.840	31	7	-	5.593	5.230	5	431	5.666	27,2%	-
Estados Unidos	80.901	13.231	6.741	73	4.595	-	4.448	8	368	4.824	23,2%	-
Francia	974	6.906	-	86	-	-	220	4	-	224	1,1%	-
Italia	248	6.358	-	23	-	-	209	1	-	210	1,0%	-
México	43.202	37.528	50	254	28	-	3.200	24	2	3.226	15,5%	-
Portugal	4.448	663	11	1	-	-	273	0	-	273	1,3%	-
Turquía	56.603	566	11.347	0	-	-	2.829	2	-	2.831	13,6%	-
Colombia	14.291	622	36.276	3	-	-	761	7	-	768	3,7%	-
Total países con colchón anticíclico establecido en el 0% o sin colchón establecido pero con requisitos de Fondos Propios mayores a 1%	260.200	238.859	59.489	521	4.623	5.593	18.616	67	800	19.484	93,6%	
Resto del Mundo	12.344	15.032	145	194	-	-	1.084	5	-	1.090	5,2%	-
Total países sin colchón anticíclico y con requisitos de Fondos Propios menores a 1%	12.344	15.032	145	194	-	-	1.084	5	-	1.090	5,2%	
Total	273.186	260.649	59.642	846	4.623	5.593	19.939	78	800	20.817	100%	

(1) Las exposiciones crediticias excluyen aquellas exposiciones frente a Administraciones Centrales o Bancos Centrales, Administraciones regionales o autoridades locales, entidades del sector público, Bancos Multilaterales de Desarrollo, Organizaciones Internacionales y Entidades de acuerdo con el art. 140.4 de la Directiva 2013/36/UE

Importe

Importe total de la exposición al riesgo	348.264
Porcentaje de colchón anticíclico específico de cada entidad ⁽²⁾	0,01%
Requisito del colchón anticíclico específico de cada entidad	45

(2) Colchón de capital anticíclico calculado a diciembre de 2018 de acuerdo al Reglamento Delegado (UE) 2015/1555 de la Comisión

Ratio de apalancamiento

Con el objetivo de proveer al sistema financiero de una métrica que sirva de *backstop* a los niveles de capital, independientemente del riesgo de crédito, se ha incorporado en Basilea III y traspuesto a la normativa de solvencia una medida complementaria al resto de indicadores de capital. Esta medida, la ratio de apalancamiento, permite estimar el porcentaje de los activos que están financiados con capital de nivel 1.

Aunque el valor contable de los activos utilizados en esta ratio se ajusta para reflejar el apalancamiento actual o potencial de

la entidad con una posición de balance determinada, la ratio de apalancamiento pretende ser una medida objetiva que sea reconciliable con los Estados Financieros.

A 31 de diciembre de 2018, el Grupo BBVA alcanza una ratio de apalancamiento de 6,4% *fully-loaded* siendo el ratio *phased-in* 6,5%, por encima del ratio mínimo requerido de un 3% y que sigue comparando muy favorablemente con el resto de su *Peer Group*.

1. Requerimientos generales de información

1.1. Denominación social y diferencias entre grupo consolidable a efectos de normativa de solvencia y criterios contables	24
1.1.1. Denominación social y ámbito de aplicación	24
1.1.2. Diferencias entre grupo consolidable a efectos de normativa de solvencia y criterios contables	24
1.1.3. Conciliación del Balance Público desde el perímetro contable al perímetro regulatorio	25
1.1.4. Principales cambios en el perímetro del Grupo en el ejercicio 2018	28
1.2. Identificación de entidades dependientes con Recursos Propios inferiores al mínimo exigido. Posibles impedimentos a la transferencia de fondos propios	29
1.3. Exenciones a los requerimientos de capital a nivel individual o subconsolidado	29

1.1. Denominación social y diferencias entre grupo consolidable a efectos de normativa de solvencia y criterios contables

1.1.1. Denominación social y ámbito de aplicación

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).

La normativa de solvencia resulta de aplicación a nivel consolidado para todo el Grupo.

1.1.2. Diferencias entre grupo consolidable a efectos de normativa de solvencia y criterios contables

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo BBVA se presentan de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, “NIIF-UE”) de aplicación a 31 de diciembre de 2018, teniendo en consideración la Circular 4/2017 de Banco de España, y las demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España.

Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo BBVA del ejercicio 2018 se presentan de acuerdo con los modelos de presentación requeridos por la Circular 3/2018 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con el objetivo de adaptar el contenido de la información financiera pública de las entidades de crédito a la terminología y formatos de los estados financieros establecidos con carácter obligatorio por la normativa de la Unión Europea para entidades de crédito.

Atendiendo a criterios contables, las sociedades formarán parte del grupo consolidable cuando la entidad dominante ostente o pueda ostentar, directamente o indirectamente, el control de las mismas. Se entiende que una entidad controla a una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la participada. Para que se considere que hay control debe concurrir:

a. Poder: un inversor tiene poder sobre una participada cuando el primero posee derechos en vigor que le

proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes, es decir, aquellas que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada.

b. Rendimientos: un inversor está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada cuando los rendimientos que obtiene el inversor por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la participada. Los rendimientos del inversor pueden ser sólo positivos, sólo negativos o, a la vez, positivos y negativos.

c. Relación entre poder y rendimientos: un inversor controla una participada si el inversor no sólo tiene poder sobre la participada y está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada, sino también la capacidad de utilizar su poder para influir en los rendimientos que obtiene por dicha implicación en la participada.

Así, en la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, todas las empresas dependientes y entidades estructuradas consolidables se han consolidado aplicando el método de integración global.

Las entidades asociadas, así como los negocios conjuntos (aquellos sobre los que se tienen acuerdos de control conjunto), se valoran por el método de la participación.

El inventario de todas las sociedades que forman parte del Grupo BBVA se incluye en los anexos de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo.

A efectos de la normativa de solvencia, formarán parte del grupo consolidable las siguientes sociedades dependientes, en línea con lo definido en el artículo 18 de la CRR:

- las entidades de crédito.
- las empresas de inversión.
- las entidades financieras.

Una entidad financiera es una empresa, distinta de una entidad (entidad de crédito o empresa de inversión), cuya actividad principal consiste en adquirir participaciones o en ejercer una o varias de las siguientes actividades:

- Préstamos, incluidos, en particular, el crédito al consumo, los contratos de crédito relativos a bienes inmuebles, la factorización con o sin recurso y la financiación de transacciones comerciales (incluido el *forfeiting*).

- Arrendamiento financiero
- Servicios de pago
- Emisión y gestión de otros medios de pago (por ejemplo, cheques de viaje y cheques bancarios)
- Concesión de garantías y suscripción de compromisos
- Transacciones por cuenta propia o por cuenta de clientes que tengan por objeto cualquiera de los siguientes instrumentos:
 - Instrumentos del mercado monetario (cheques, efectos, certificados de depósito, etc.)
 - Divisas
 - Futuros financieros y opciones
 - Instrumentos sobre divisas o sobre tipos de interés
 - Valores negociables
- Participación en las emisiones de valores y prestación de los servicios correspondientes
- Asesoramiento a empresas en materia de estructura del capital, de estrategia industrial y de cuestiones afines, así como asesoramiento y servicios en el ámbito de las fusiones y de las adquisiciones de empresas
- Intermediación en los mercados interbancarios
- Gestión o asesoramiento en la gestión de patrimonios
- Custodia y administración de valores negociables
- Emisión de dinero electrónico

En esta definición se incluyen las sociedades financieras de cartera, sociedades financieras mixtas de cartera, entidades de pago y sociedades de gestión de activos, pero se excluyen las sociedades de cartera industriales puras, las entidades aseguradoras, las sociedades de cartera de seguros y las sociedades mixtas de cartera de seguros.

- Las empresas de servicios auxiliares: una empresa cuya actividad principal sea la tenencia o gestión de inmuebles, la gestión de servicios informáticos o cualquier otra actividad similar que tenga carácter auxiliar con respecto a

la actividad principal de una o varias entidades (entidad de crédito o empresa de inversión).

Por lo tanto, a efectos de los cálculos de requerimientos de solvencia y, en consecuencia, en la elaboración de este Informe con Relevancia Prudencial, el perímetro de entidades consolidables es diferente del perímetro definido a efectos de la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo.

El efecto de la diferencia entre ambas normativas se debe fundamentalmente a:

- la salida del saldo aportado por entidades (principalmente sociedades de seguros) que en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo están consolidadas mediante el método de integración global, mientras que a efectos de solvencia están consolidadas mediante la aplicación del método de la participación.
- la entrada de saldo aportado por entidades, principalmente financieras, que consolidan mediante la aplicación del método de la participación a nivel contable, pero a efectos de solvencia, se integran proporcionalmente

El detalle de estas sociedades se encuentra en los Anexos del archivo Anexos Pilar III 2018 disponible en el apartado de [Accionistas e Inversores / Información Financiera](#) de la página web del Grupo.

1.1.3. Conciliación del Balance Público desde el perímetro contable al perímetro regulatorio

En este apartado, se realiza un ejercicio de transparencia para visualizar claramente el proceso de conciliación entre los saldos contables informados en el Balance público (adjunto en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo) y los saldos contables sobre los que se realiza el presente informe (perímetro regulatorio), poniendo de manifiesto las principales diferencias entre ambos perímetros.

Tabla 2. CC2 - Conciliación del capital regulador con el Balance (Millones de euros)

Epígrafes de Balance Público	Balance Público	Perímetro regulatorio	Referencia a la tabla CC1
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	58.196	58.296	
Activos financieros mantenidos para negociar	90.117	91.394	
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	5.135	2.367	
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1.313	-	
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	56.337	42.019	
Activos financieros a coste amortizado	419.660	413.974	
Derivados - Contabilidad de coberturas	2.892	2.805	
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(21)	(21)	
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	1.578	4.085	
Activos amparados por contratos de seguros o reaseguros	366	-	
Activos tangibles	7.229	6.940	
Activos intangibles	8.314	8.203	g)
Activos por impuestos	18.100	17.722	
Del que: activos por impuestos diferidos	1.260	1.260	h)
Otros activos	5.472	7.334	
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.001	2.001	
Total Activo	676.689	657.119	
Pasivos financieros mantenidos para negociar	80.774	81.140	
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	6.993	2.858	
Pasivos financieros a coste amortizado	509.185	504.968	p) q) t)
Derivados - Contabilidad de coberturas	2.680	2.468	
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-	
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	9.834	-	
Provisiones	6.772	6.189	
Pasivos por impuestos corrientes y diferidos	3.276	2.568	
Del que: pasivos por impuestos diferidos	1.275	1.275	
Otros pasivos	4.301	4.228	
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	2	
Total Pasivo	623.814	604.420	
Capital	3.267	3.267	a)
Prima de emisión	23.992	23.992	a)
Instrumentos de patrimonio distintos del capital	-	-	b)
Otros elementos de patrimonio neto	50	50	b)
Ganancias acumuladas	23.018	22.848	b)
Reservas de revalorización	3	3	b)
Otras reservas	(58)	92	b)
Menos: acciones propias	(296)	(296)	l)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	5.324	5.292	e)
Menos: dividendo a cuenta	(975)	(975)	e)
Otro resultado global acumulado	(7.215)	(7.285)	c) i) k)
Intereses minoritarios	5.764	5.709	
Total de Patrimonio Neto	52.874	52.698	
Total de pasivo y patrimonio neto	676.689	657.119	

Las principales diferencias entre el balance público y el balance regulatorio se deben a salidas del saldo aportado por entidades de seguros, inmobiliarias y financieras que consolidan mediante la aplicación del método de la participación por importe de -20.191 millones de euros; y entradas de saldo aportado por entidades que consolidan

mediante el método de integración proporcional por importe de +621 millones de euros.

Adicionalmente, la tabla siguiente muestra los riesgos a los que se encuentran sujetos cada uno de los epígrafes del balance regulatorio:

Tabla 3. EU LI1 - Diferencias entre los ámbitos de consolidación contable y prudencial y la correspondencia de las categorías de los estados financieros con las categorías de riesgo de la regulación prudencial (Millones de euros. 31-12-18)

	Valores contables reflejados en los estados financieros publicados	Valores contables con arreglo al ámbito de consolidación prudencial ⁽¹⁾	Sujetas al marco de riesgo de crédito	Valores contables de las partidas				
				Sujetas al marco de riesgo de contraparte	Sujeto al marco de titulización	Sujetas al marco de riesgo de mercado	No sujetas a requerimientos de capital o deducción de capital	
Activo								
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	58.196	58.296	58.296	-	-	-	-	
Activos financieros mantenidos para negociar ⁽²⁾	90.117	91.394	-	59.912	-	91.394	-	
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	6.449	2.367	2.293	-	3	2.293	-	
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	56.337	42.019	38.210	-	3.320	186	201	
Activos financieros a coste amortizado	419.660	413.974	406.868	390	6.893	-	155	
Derivados - contabilidad de coberturas	2.892	2.805	-	2.805	-	2.805	-	
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(21)	(21)	-	-	-	-	(21)	
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.578	4.085	4.021	-	-	-	64	
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	366	-	-	-	-	-	-	
Activos tangibles	7.229	6.940	6.940	-	-	-	-	
Activos intangibles	8.314	8.203	-	-	-	-	8.203	
Activos por impuestos ⁽³⁾	18.100	17.722	16.259	-	-	-	1.463	
Otros activos ⁽⁴⁾	5.472	7.334	5.302	-	-	-	2.032	
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.001	2.001	2.001	-	-	-	-	
Activo Total	676.689	657.119	540.189	63.108	10.216	96.678	12.098	
Pasivo								
Pasivos financieros mantenidos para negociar ⁽²⁾	80.774	81.140	-	36.647	-	81.140	-	
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	6.993	2.858	-	-	-	-	2.858	
Pasivos financieros a coste amortizado	509.185	504.968	-	6.177	-	-	498.791	
Derivados - contabilidad de coberturas	2.680	2.468	-	-	-	2.468	-	
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-	-	-	-	-	-	
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	9.834	-	-	-	-	-	-	
Provisiones	6.772	6.191	636	-	-	-	5.555	
Pasivos por impuestos ⁽³⁾	3.276	2.568	1.275	-	-	-	1.293	
Otros pasivos	4.301	4.228	-	-	-	-	4.228	
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	
Pasivo Total	623.814	604.420	1.910	42.824	-	83.608	512.725	

(1) A efectos de presentación de la tabla, cuando una única partida lleva asociados los requerimientos de capital con arreglo a más de un marco de riesgo, se comunica en todas las columnas correspondientes a los requerimientos de capital a los que esté asociada. Como consecuencia, la suma de los valores de las columnas por tipología de riesgo podrá ser mayor que el valor contable con arreglo al ámbito de consolidación prudencial.

(2) A raíz de la nueva clasificación contable de los activos y pasivos financieros establecida con la entrada en vigor de la NIIF 9, los compromisos de venta (ATAs) y compromisos de compra (CTAs) han pasado de contabilizarse en los epígrafes de activos y pasivos a coste amortizado a registrarse por su valor razonable en los epígrafes de Activos y Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 2.2.1 de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo).

(3) Los activos por impuestos diferidos que dependen de rendimientos futuros, minorados por el importe de los pasivos por impuestos diferidos (artículo 38 de la CRR) ascienden a 3,004 millones de euros y tienen una ponderación de riesgo del 250% en aplicación del artículo 48 de la CRR.

(4) Otros activos incluye un importe por valor de 2.032 millones de euros correspondientes a contratos de seguros vinculados a pensiones, no sujetos a requerimientos de capital.

A continuación, se expone un cuadro resumen con las principales fuentes de diferencias entre la cuantía de las

exposiciones en términos regulatorios (EAD) y los saldos contables según los Estados Financieros:

Tabla 4. EU LI2 - Principales fuentes de diferencias entre los importes de las exposiciones a efectos prudenciales y los valores contables de los estados financieros (Millones de euros. 31-12-18)

	Partidas sujetas a:				
	Total	Marco de riesgo de crédito	Marco de riesgo de contraparte	Marco de titulización	Marco de riesgo de mercado
Valor contable del activo en el ámbito de consolidación prudencial	710.191	540.189	63.108	10.216	96.678
Valor contable del pasivo en el ámbito de consolidación prudencial	124.521	(1.910)	42.824	-	83.608
Importe neto total en el ámbito de consolidación prudencial	(135.472)	59.860	(14.835)	(211)	(180.286)
Importes de las partidas fuera de balance	179.826	179.826	-	-	-
R.contraparte en derivados (incluye el Addon)	14.280	-	14.280	-	-
Diferencias debidas a reglas de neteo (netting, posiciones largas/cortas)	(212.814)	(3.413)	(29.116)	-	(180.286)
Provisiones Contables ⁽¹⁾	4.898	4.898	-	-	-
Cuantía correspondiente a las técnicas de mitigación del riesgo (CRM)	(1.076)	(865)	-	(211)	-
Cuantía correspondiente a factores de conversión de crédito (CCF)	(120.955)	(120.955)	-	-	-
Otros	369	369	-	-	-
Cuantía de las exposiciones de riesgo de crédito excluidas deducciones de la base	699.240	598.139	91.096	10.005	-

(1) Incluye las provisiones de las exposiciones al riesgo de crédito por método avanzado. No se incluyen las provisiones de las exposiciones al riesgo de crédito por método estándar que ascienden a 8.022 millones de euros

En la siguiente tabla, se muestran desglosadas las exposiciones y activos ponderados por riesgo de crédito y

contraparte por epígrafes del Balance Público:

Tabla 5. Apertura de los importes de riesgo de crédito y contraparte por epígrafes del Balance Público y por EO. EAD y APRs (Millones de euros. 31-12-18)

Epígrafes de Balance Público	Riesgo de crédito ⁽⁴⁾		
	EO ⁽¹⁾	EAD ⁽²⁾	APRs ⁽³⁾
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	58.296	58.296	4.080
Activos financieros mantenidos para negociar	54.151	49.613	7.674
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	2.618	2.618	1.713
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	41.148	40.229	7.585
Activos financieros a coste amortizado	603.097	468.833	232.534
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	3.972	3.972	10.336
Activos tangibles	6.940	6.940	6.931
Activos por impuestos	14.984	14.984	16.920
Otros activos	4.755	4.749	4.005
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.001	2.001	1.698
Cesiones temporales de activos	40.869	47.005	3.328
Total Activo + Pasivo	832.830	699.240	296.805

(1) EO: Se corresponde con la exposición original

(2) EAD: Se corresponde con la EO neta de provisiones, correcciones de valor y CRM

(3) APRs: Se corresponde con la EAD tras ponderación de riesgos

(4) Excluyendo los fondos para impagos de ECC

1.1.4. Principales cambios en el perímetro del Grupo en el 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 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 anunció la aceptación de la Oferta

y suscribió el acuerdo de venta y ésta fue completada el 6 de julio de 2018.

El importe total en efectivo fue de, aproximadamente, 2.200 millones de dólares americanos, con una plusvalía neta de 633 millones de euros, registrados en el ejercicio 2018.

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

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

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

El 10 de octubre de 2018, una vez obtenidas las autorizaciones preceptivas, se cerró la operación de traspaso del negocio inmobiliario de BBVA en España. El

cierre de la operación ha supuesto la venta de un 80% del capital social de la sociedad Divarian Propiedad, S.A. a una entidad gestionada por Cerberus.

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

La operación no tiene un efecto significativo en el beneficio atribuido del Grupo BBVA, ni en el *Common Equity Tier 1 (fully loaded)* a 31 de diciembre de 2018.

1.2. Identificación de entidades dependientes con Recursos Propios inferiores al mínimo exigido. Posibles impedimentos a la transferencia de fondos propios

A 31 de diciembre de 2018, no existen entidades en el grupo con un nivel de solvencia inferior al mínimo exigible por la normativa.

El Grupo opera principalmente en España, México, Estados Unidos, Turquía y América del Sur. Las filiales bancarias del Grupo alrededor del mundo están sujetas a supervisión y regulación (relativa, entre otras cosas, al cumplimiento de un capital regulatorio mínimo) por parte de varios entes reguladores.

La obligación de cumplir con dichos requisitos de capital puede afectar a la capacidad de dichas filiales bancarias para transferir fondos (por ejemplo, vía dividendos) a la entidad dominante.

Adicionalmente, en algunas jurisdicciones en las que el Grupo está presente, la regulación establece que los dividendos solo pueden ser pagados con fondos regulatoriamente disponibles para ello.

1.3. Exenciones a los requerimientos de capital a nivel individual o subconsolidado

De acuerdo con lo establecido en la normativa de solvencia en relación con la exención de cumplir individualmente o de manera subconsolidada las obligaciones establecidas en la citada norma para las entidades de crédito españolas que pertenezcan a un Grupo consolidable, el Grupo obtuvo del supervisor, con fecha de 30 de diciembre de 2009, la exención para las siguientes sociedades (siendo dicha exención ratificada a través de la decisión del BCE 1024/2013):

- Banco Industrial de Bilbao, S.A.
- Banco Occidental, S.A

Asimismo, para el establecimiento Financiero de Crédito de Portugal (BBVA IFIC, S.A.) el BCE ha tomado la decisión de no aplicar requisitos prudenciales o de liquidez de forma individual.

Adicionalmente, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Portugal S.A. ha sido fusionada por absorción por BBVA S.A., pasando a operar en Portugal a través de una sucursal. Como consecuencia de esta fusión, BBVA Portugal S.A. deja de tener personalidad jurídica y, por tanto, no está sujeta a supervisión.

2. Recursos Propios y Capital

2.1. Características de los elementos computables	31
2.2. Importe de los Recursos Propios	33
2.3. Disposiciones transitorias de NIIF 9	35
2.4. Perfil de riesgos de la entidad	36
2.5. Detalle de los requerimientos de Recursos Propios mínimos por tipo de riesgo	37
2.6. Procedimiento empleado proceso autoevaluación capital	40

2.1. Características de los elementos computables

A efectos del cálculo de los requerimientos de recursos propios mínimos, de acuerdo a la normativa de solvencia, se consideran los elementos e instrumentos del capital de nivel 1 (Tier 1), que se define como la suma del capital de nivel 1 ordinario (CET 1) y el capital de nivel 1 adicional (AT 1), contemplados en la Parte Segunda Título I, Capítulos I al III de la CRR, así como sus correspondientes deducciones, conforme a los artículos 36 y 56, respectivamente.

Adicionalmente, se consideran los elementos de capital de nivel 2 (Tier 2), definidos en la parte segunda capítulo IV sección I de la CRR. Además, se consideran las deducciones definidas como tales en la sección II del mismo Capítulo.

El capital de nivel 1 ordinario, tal y como se recoge en la normativa de solvencia, se compone fundamentalmente de los siguientes elementos:

- a. Capital y prima de emisión:** se incluyen como tales, los elementos descritos de conformidad con el artículo 26 apartado 1, artículos 27, 28 y 29 de la CRR y la lista de la EBA a que se hace referencia en el artículo 26 apartado 3 de la CRR.
- b. Ganancias acumuladas, otras reservas y elementos de patrimonio neto:** de conformidad con el artículo 26, apartado 1, letra c), se incluyen las ganancias que pueden ser utilizadas inmediatamente y sin restricción para la cobertura de riesgos o de pérdidas en caso de que estas se produzcan.
- c. Otros ingresos acumulados:** en línea con lo establecido en el artículo 26, apartado 1, letra d), se clasificarán, principalmente, dentro de este epígrafe, las diferencias de conversión y los ajustes por valoración asociados a la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global.
- d. Participaciones minoritarias:** comprende la suma de los instrumentos de capital de nivel 1 ordinario de una filial que surgen en el proceso de consolidación global de la misma y atribuibles a terceras personas físicas o jurídicas, admisibles de acuerdo al artículo 84 y siguientes de la CRR.
- e. Beneficios provisionales:** se incluyen los beneficios verificados de forma independiente, netos de todo posible gasto o dividendo previsible previamente autorizado por el supervisor (siguiendo el tratamiento previsto por el artículo 5 de la Decisión (UE) 2015/656 del BCE).

Además, los recursos propios básicos están ajustados, principalmente, por las siguientes deducciones:

- f. Ajustes de valor adicionales:** se incluyen los ajustes originados por la valoración prudente (*prudent valuation*) de las posiciones a valor razonable, de conformidad con el artículo 105 de la CRR.
- g. Activos intangibles:** se incluyen netos de los correspondientes pasivos por impuestos, de conformidad con el artículo 36, apartado 1, letra b) y el artículo 37 de la CRR. Incluye, principalmente, fondo de comercio, *software* y resto de intangibles.
- h. Activos por impuestos diferidos:** se entienden como tales los activos por impuestos diferidos que dependen de rendimientos futuros con exclusión de los que se deriven de diferencias temporarias (neto de los correspondientes pasivos por impuestos cuando se cumplan las condiciones establecidas en el artículo 38, apartado 3 de la CRR), de conformidad con el artículo 36, apartado 1, letra c), y el artículo 38 de la CRR; principalmente bases imponibles negativas (BINs).

La aplicación de la deducción de activos por impuestos diferidos (BINs) se realizará de forma progresiva durante un periodo transitorio que finaliza en diciembre 2018, tal y como se establece en la regulación vigente.
- i. Reservas al valor razonable conexas a pérdidas o ganancias por coberturas de flujos de efectivo:** se incluyen los ajustes de valor de las coberturas de flujos de efectivo de instrumentos financieros no valorados al valor razonable, incluidos los flujos de efectivo previstos, de acuerdo al artículo 33, letra a) de la CRR.
- j. Las pérdidas esperadas versus provisiones en modelo IRB:** se incluyen las pérdidas que surgen del cálculo de las exposiciones ponderadas por riesgo mediante método basado en las calificaciones internas, de conformidad con el artículo 36, apartado 1, letra d) de la CRR.
- k. Las pérdidas y ganancias al valor razonable:** se trata de aquellas derivadas del propio riesgo de crédito de la entidad, de conformidad con el artículo 33, letra b) de la CRR.

- l. Tenencias directas e indirectas de instrumentos propios (autocartera):** se consideran las acciones u otros valores computados como recursos propios que se hallen en poder de cualquier entidad consolidable del Grupo, así como las poseídas por entidades no consolidables del propio Grupo económico, de conformidad con el artículo 33, apartado 1, letra f) y el artículo 42 de la CRR. Incluye, principalmente, financiación de acciones propias, autocartera sintética y valores propios.

m. Titulizaciones: se incluyen aquellas titulizaciones que reciben una ponderación de riesgo del 1.250%, tal y como indica el artículo 36, apartado 1, letra k), inciso ii) de la CRR.

n. Los ajustes transitorios de capital de nivel 1 ordinario: se consideran como tal las pérdidas y ganancias no realizadas valoradas al valor razonable, de conformidad con los artículos 467 y 468 de la CRR, así como, todas las pérdidas y ganancias al valor razonable derivadas del propio riesgo de crédito de la entidad relacionado con los pasivos derivados (DVA) de conformidad con el artículo 33 letra c).

o. Deducciones admisibles de capital de nivel 1 ordinario: se incluyen las deducciones que superan el capital de nivel 1 adicional, según se describe en el artículo 36 apartado 1, letra b) de la CRR.

Adicionalmente, tal y como se detalla en el apartado “Entorno Regulatorio”, el Grupo ha decidido aplicar las disposiciones transitorias para mitigar el impacto en los fondos propios de la introducción de la NIIF 9, que permite reconocer el impacto de manera progresiva durante un periodo transitorio de 5 años (2018-2022).

Otras deducciones que podrían ser de aplicación serían las constituidas por participaciones significativas en entidades financieras y activos por impuestos diferidos derivados de diferencias temporarias que superen el límite del 10% del CET1, así como la deducción por superación conjunta del límite del 17,65% del CET1 de conformidad con el artículo 48 apartado 2 de la CRR.

A 31 de diciembre de 2018, el Grupo no dispone de participaciones en entidades financieras que no estén sujetas a deducción por superar los límites indicados (artículo 49 de la CRR) y, por tanto, no será aplicable la plantilla estándar de la EBA INS1.

De forma adicional, el Grupo incluye como recursos propios computables los instrumentos de capital de nivel 1 adicionales definidos en los artículos 51, 85 y 484 de la CRR, incluyendo los ajustes correspondientes, de conformidad al artículo 472 de la CRR:

p. Instrumentos de capital y primas de emisión clasificados como pasivo: se incluyen en este epígrafe los valores perpetuos eventualmente convertibles que cumplen las condiciones establecidas en los artículos 51 y 52, apartado 1 de la CRR.

q. Elementos a que se refiere el artículo 484, apartado 4 de la CRR: se incluyen en este apartado las participaciones preferentes emitidas por el Grupo.

r. Capital de nivel 1 admisible incluido en el capital de nivel 1 adicional consolidado emitido por filiales y en manos de terceros: se incluye como capital de nivel 1 adicional consolidado el importe de capital de nivel 1 de las filiales calculado de conformidad con el artículo 85 de la CRR.

s. Ajustes transitorios de capital de nivel 1 adicional: se incluyen los ajustes contemplados por el artículo 472 de la CRR como medidas establecidas para la adopción gradual de las nuevas ratios de capital.

Finalmente, el Grupo incluye en los recursos propios computables el capital de nivel 2 que, principalmente, junto con lo indicado en el artículo 87 de la CRR, se compone de los siguientes elementos:

t. Instrumentos de capital y primas de emisión del Tier 2: se entiende como tal la financiación que, a efectos de prelación de créditos, se sitúa detrás de todos los acreedores comunes. Las emisiones, además, tienen que cumplir una serie de condiciones que vienen recogidas en el artículo 63 de la CRR.

u. Importes de los elementos admisibles, de acuerdo al art. 484: se incluye en el capital de nivel 2 la financiación subordinada recibida por el Grupo que no cumple con las condiciones del artículo 63 de la CRR, pero que resulta admisible en el capital regulatorio de transición de acuerdo al artículo 484 de la CRR.

v. Instrumentos de fondos propios admisibles incluidos en el Tier 2 consolidado emitido por filiales y en manos de terceros: se incluyen dichos instrumentos, de conformidad con lo descrito en los artículos 87 y 88 de la CRR.

w. Ajuste por riesgo de crédito: se computa el exceso entre la suma de las correcciones de valor por deterioro de activos y de las provisiones por riesgos relacionadas con las exposiciones calculadas de acuerdo al método IRB y las pérdidas esperadas correspondientes a las mismas en la parte que no supere el 0,6% de las exposiciones ponderadas por riesgo.

En el Anexo disponible en la página web del Grupo se presentan las emisiones de valores perpetuos eventualmente convertibles y emisiones de acciones preferentes del Grupo que, como se ha explicado anteriormente, forman parte del capital de nivel 1 adicional.

Se detallan adicionalmente en dicho Anexo las emisiones de financiación subordinada a 31 de diciembre de 2018 del Grupo computables como capital de nivel 2.

2.2. Importe de los Recursos Propios

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 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 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 6. Importe de los recursos propios (CC1) (Millones de euros)

Referencia a la tabla CC2 ⁽¹⁾	31-12-2018	31-12-2017
a) Capital y prima de emisión	27.259	27.259
b) Ganancias acumuladas, otras reservas y elementos de patrimonio neto (2)	23.857	25.511
c) Otros ingresos acumulados	(7.285)	(8.717)
d) Participaciones minoritarias	3.809	5.446
e) Beneficios provisionales	3.246	1.436
Capital de nivel 1 ordinario antes de los ajustes reglamentarios	50.887	50.935
f) Ajustes de valor adicionales	(356)	(332)
g) Activos intangibles	(8.199)	(6.627)
h) Activos por impuestos diferidos	(1.260)	(755)
i) Reservas al valor razonable conexas a pérdidas o ganancias por coberturas de flujos de efectivo	35	(193)
j) Pérdidas esperadas renta variable	-	(20)
k) Pérdidas o ganancias por pasivos valorados al valor razonable	(116)	-
l) Tenencias directas e indirectas de instrumentos propios	(432)	(278)
m) Titulizaciones tramos al 1250%	(34)	(39)
n) Ajustes transitorios CET1	(150)	(324)
o) Otras deducciones de CET1	(61)	(26)
Total de los ajustes reglamentarios de capital de nivel 1 ordinario	(10.573)	(8.594)
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	40.313	42.341
p) Instrumentos de capital y primas de emisión clasificados como pasivo	4.863	5.751
q) Elementos a que se refiere el artículo 486 (4) de la CRR	142	142
r) Capital de nivel 1 admisible incluido en el capital de nivel 1 adicional consolidado emitido por filiales y en manos de terceros	629	403
Capital de nivel 1 adicional antes de los ajustes reglamentarios	5.634	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)	5.634	4.639
Capital de nivel 1 (Tier 1) (Capital de nivel 1 ordinario+capital de nivel 1 adicional)	45.947	46.980
t) Instrumentos de capital y primas de emisión	3.768	1.759
u) Importes de los elementos admisibles, de acuerdo al art. 486	-	-
v) Instrumentos de fondos propios admisibles incluidos en Tier 2 consolidado emitidos por filiales y en manos de terceros	4.409	6.438
-De los cuales: los instrumentos emitidos por las filiales sujetos a la fase de salida	37	317
w) Ajustes por riesgo de crédito	579	601
Capital de nivel 2 antes de ajustes reglamentarios	8.756	8.798
Ajustes reglamentarios de capital de nivel 2	-	-
Capital de nivel 2 (Tier 2)	8.756	8.798
Capital total (Capital total = Tier y Tier 2)	54.703	55.778
Total APR's	348.264	362.875
Ratio CET 1 phased -in	11,6%	11,7%
Ratio CET 1 fully loaded	11,3%	11,0%
Ratio Tier 1 phased-in	13,2%	12,9%
Ratio Tier 1 fully loaded	12,9%	12,8%
Capital total phased-in	15,7%	15,4%
Capital total fully loaded	15,5%	15,1%

(1) Referencia a los epígrafes del balance regulatorio (CC2) donde tienen su reflejo las diferentes partidas descritas

(2) Con objetivo de mejorar la imagen fiel de los estados financieros consolidados, a 31 de diciembre de 2018, el Grupo ha realizado un cambio de política contable consistente en el registro en una única cuenta de "Ganancias acumuladas", tanto de la revalorización de las partidas no monetarias por efecto de la hiperinflación, como de las diferencias de conversión generadas en la conversión a euros de los estados financieros reexpresados de las filiales en economías hiperinflacionarias, impactos que con anterioridad se registraban en la partida "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse a resultados - Conversión de divisas". El Grupo ha procedido a dicho cambio de política contable ya que, de acuerdo con lo establecido en la NIC 8, ofrece y facilita información más fiable y relevante sobre las operaciones en economías hiperinflacionarias. Para mayor información, véase Nota 1.3 de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual 2018

A 31 de diciembre de 2018 el Capital de nivel 1 (CET1) *phased-in* se sitúa en el 11,6% (siendo la ratio *fully loaded* del 11,3%). Excluyendo el efecto calendario del faseo en la computabilidad de minoritarios y deducciones que pasa del 80% en 2017 al 100% en el ejercicio 2018, e incluyendo el impacto positivo por la venta de la participación en BBVA Chile (+50 puntos básicos), la ratio CET1 *phased-in* se ha incrementado en +48 puntos básicos, caracterizado por la generación del resultado neto de retribuciones a los accionistas y retribuciones de instrumentos AT1; y una contenida evolución de los activos ponderados por riesgo.

Adicionalmente, esta ratio CET1 *phased-in* tiene en cuenta el impacto de la primera implementación 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 las ratios de capital. El Grupo ha comunicado al organismo supervisor su adhesión a dicha disposición.

Cabe destacar también que la operación de traspaso del negocio inmobiliario de BBVA en España Cerberus no ha tenido un impacto material en las ratios (véase apartado 1.1.4.).

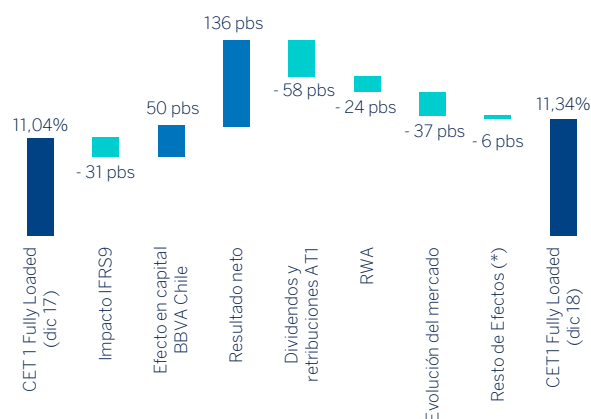
A nivel de Tier 1, la ratio *phased-in* se sitúa en 13,2%, destacando el cómputo de dos nuevas emisiones de participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones ordinarias (CoCos) como instrumentos AT1 por importe de 1.000 millones de dólares y 1.000 millones de euros, respectivamente. Asimismo, se ha dejado de computar una emisión de AT1 por 1.500 millones de dólares que fue cancelada anticipadamente en el mes de mayo y otra por importe de 1.500 millones de euros, para la cual BBVA anunció en enero de 2019 que ejercerá la opción de amortización anticipada. El impacto neto de estas emisiones en Tier 1 *phased-in* es de -26 puntos básicos.

A nivel de Tier 2, el Grupo ha recibido en el tercer trimestre autorización del regulador para el cómputo de una emisión subordinada de 300 millones de dólares, realizada en mayo y la cancelación de las emisiones realizadas por BBVA Chile tras la venta de la participación en esta entidad. La ratio total *phased-in* se sitúa en el 15,7% recogiendo los efectos comentados anteriormente.

Adicionalmente, el Grupo ha continuado con su programa para cumplir con los requerimientos de MREL mediante el cierre de dos emisiones públicas de deuda *senior non-preferred*, por un total de 2.500 millones de euros. En términos de MREL (iniciales de *minimum requirement for own funds and eligible liabilities* o requisito mínimo de fondos propios y pasivos admisibles, en castellano), el requisito que BBVA deberá alcanzar, a partir del 1 de enero del 2020, será un volumen de fondos propios y pasivos admisibles correspondiente al 15,08% sobre el total de

pasivos y fondos propios de su grupo de resolución (BBVA S.A. y sus subsidiarias, que pertenecen al mismo grupo de resolución europeo), con datos a 31 de diciembre del 2016 (28,04% expresado en términos de APR). El Grupo cumple actualmente con dicho requisito MREL.

Gráfico 2: Evolución anual del ratio CET1 *Fully Loaded*



(*) Resto de efectos incluye principalmente la evolución de intereses minoritarios computables y otras deducciones regulatorias

Estos niveles de capital se encuentran por encima de los requerimientos establecidos por el BCE en la carta SREP y los *buffers* sistémicos aplicables a la ratio CET1 del Grupo BBVA en 2018.

Por su parte, los activos ponderados por riesgo (APR) han disminuido en el año, principalmente debido a la venta de BBVA Chile y a la depreciación de las divisas frente al euro. El Grupo lleva realizadas en el año tres titulizaciones, una tradicional en junio, de una cartera de préstamos de automóviles de *consumer finance* por un importe de 800 millones de euros y otras dos sintéticas en marzo y diciembre, sobre las que el Fondo Europeo de Inversiones (FEI, filial del Banco Europeo de Inversiones) otorgó garantía financiera. El impacto positivo en capital de las tres titulizaciones vía liberación de activos ponderados por riesgo ha sido de 971 millones de euros. Además, durante el primer semestre BBVA recibió autorización por parte del Banco Central Europeo (BCE) para la actualización del cálculo de los APR por riesgo de tipo de cambio estructural bajo modelo estándar.

En el Anexo III disponible en la página web del Grupo se muestran las características de los principales instrumentos de capital, de acuerdo al Reglamento de Ejecución (UE) No 1423/2013 de la Comisión de 20 de diciembre de 2013.

Se muestra, a continuación, el proceso seguido para, partiendo del capital contable informado en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, y aplicando las deducciones y ajustes expuestos en la siguiente tabla, llegar a la cifra de capital regulatorio computable a efectos de solvencia.

Tabla 7. Reconciliación capital contable con capital regulatorio (Millones de euros)

Recursos propios Computables	31-12-2018	31-12-2017
Capital	3.267	3.267
Prima de emisión	23.992	23.992
Ganancias acumuladas, reservas de revaloración y otras reservas	22.963	25.443
Otros elementos de patrimonio neto	50	54
Acciones propias en cartera	(296)	(96)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	5.324	3.519
Dividendo a cuenta	(975)	(1.043)
Total Fondos Propios	54.326	55.136
Otro resultado global acumulado	(7.215)	(8.792)
Intereses minoritarios	5.764	6.979
Total Patrimonio Neto	52.874	53.323
Activos intangibles	(8.199)	(6.627)
Fin. Acciones Propias	(27)	(48)
Autocartera sintética	(109)	(134)
Deducciones	(8.335)	(6.809)
Ajustes transitorios CET 1	-	(273)
Plusvalías / minusvalías de la cartera de instrumentos de deuda disponibles para la venta	-	(256)
Plusvalías / minusvalías de la cartera de instrumentos de capital disponible para la venta	-	(17)
Diferencias de perímetro	(176)	(189)
Patrimonio no computable a nivel de solvencia	(176)	(462)
Resto de ajustes y deducciones	(4.049)	(3.711)
Capital de nivel 1 ordinario (CET 1)	40.313	42.341
Capital de nivel 1 adicional antes de los ajustes reglamentarios	5.634	6.296
Total de ajustes reglamentarios del capital de nivel 1 adicional	-	(1.657)
Capital de nivel 1 (Tier 1)	45.947	46.980
Capital de nivel 2 (Tier 2)	8.756	8.798
Capital total (Capital total= Tier 1 + Tier 2)	54.703	55.778
Total recursos propios mínimos exigibles ⁽¹⁾	41.619	40.370

(1) Calculado sobre requerimientos mínimos de capital total aplicables en cada periodo

2.3. Disposiciones transitorias de NIIF 9

Siguiendo las directrices de la EBA (EBA/GL/2018/01), a continuación, se muestra un resumen de los fondos propios, ratios de capital y ratio de apalancamiento con, y sin la

aplicación de las disposiciones transitorias de la NIIF 9 o de ECL análogas.

Tabla 8. NIIF9-FL: Comparación de los fondos propios y de las 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 (Millones de euros)

Capital disponible (millones de euros)	31-12-2018	30-09-2018 ⁽¹⁾	30-06-2018	31-03-2018
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	40.313	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	39.449	38.131	38.685	38.753
Capital de nivel 1 (T1)	45.947	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	45.083	44.233	44.852	44.882
Capital total	54.703	53.933	54.958	54.384
Capital total si no se hubieran aplicado las disposiciones transitorias de la NIIF 9 o de ECL análogas	53.839	53.069	54.094	53.276
Activos ponderados por riesgo (millones de euros)				
Total activos ponderados por riesgo	348.264	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	348.804	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)	13,2%	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	12,9%	12,9%	12,6%	12,5%
Capital total (en porcentaje del importe de la exposición al riesgo)	15,7%	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	15,4%	15,5%	15,1%	14,9%
Ratio de apalancamiento				
Medida de la exposición total correspondiente a la ratio de apalancamiento (millones de euros)	705.299	690.607	711.046	707.638
Ratio de apalancamiento	6,5%	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	6,4%	6,4%	6,3%	6,3%

(1) 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

Aplicando el pay-out anunciado por el Grupo, el ratio CET1 phased in a 30 de septiembre de 2018 asciende a 11,6% (en términos fully loaded, 11,3%)

2.4. Perfil de riesgos de la entidad

El Grupo BBVA cuenta con un Modelo general de gestión y control de riesgos (denominado, en adelante, el “Modelo”) adecuado a su modelo de negocio, a su organización y a las geografías en las que opera, que le permite desarrollar su actividad en el marco de la estrategia y política de control y gestión de riesgos definida por los órganos sociales del Banco y adaptarse a un entorno económico y regulatorio cambiante; afrontando la gestión de manera global y adaptada a las circunstancias de cada momento. El Modelo establece un sistema de gestión de riesgos adecuado en relación al perfil de riesgos y a la estrategia de la entidad.

Los riesgos inherentes al negocio que componen el perfil de riesgos del Grupo BBVA son los siguientes:

- **Riesgo de crédito y dilución:** el riesgo de crédito tiene su origen en la probabilidad de que una de las partes del contrato del instrumento financiero incumpla sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de pago y produzca a la otra parte una pérdida financiera. Incluye el riesgo de contrapartida, riesgo emisor, riesgo de liquidación y riesgo-país.
- **Riesgo de contraparte:** el riesgo de crédito originado por instrumentos derivados, operaciones con pacto de recompra y reventa, operaciones de préstamo de valores y operaciones con liquidación diferida.
- **Riesgo de ajuste de valoración del crédito (CVA):** tiene como objetivo reflejar el impacto en el valor razonable del riesgo de crédito de la contraparte, resultante de los instrumentos derivados OTC que no sean derivados de crédito reconocidos a efectos de reducción del importe de las exposiciones ponderadas por riesgo de crédito.
- **Riesgo de mercado:** el riesgo de mercado tiene su origen en la posibilidad de que se produzcan pérdidas en el valor de las posiciones mantenidas como consecuencia de los movimientos en las variables de mercado que inciden en la valoración de los productos y activos financieros en la actividad de *trading* (cartera de negociación). Recoge el riesgo respecto a la posición en instrumentos de deuda y renta variable, riesgo de tipo de cambio y riesgo de materias primas.

■ **Riesgo operacional:** riesgo que puede provocar pérdidas debido a errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, conducta inadecuada frente a clientes o en los mercados, fallos, interrupciones o deficiencias de los sistemas o comunicaciones, gestión inadecuada de los datos, riesgos legales y, por último, como consecuencia de acontecimientos externos, incluyendo ciberataques, fraudes cometidos por terceros, desastres y mal servicio prestado por proveedores. Esta definición incluye el riesgo legal y excluye el riesgo estratégico y/o de negocio y el riesgo reputacional.

■ **Riesgos estructurales:** se subdivide en riesgo de tipo de interés estructural (los movimientos en los tipos de interés de mercado provocan alteraciones en el margen financiero y en el valor patrimonial de una entidad) y riesgo de interés de cambio estructural (exposición a variaciones en los tipos de cambio con origen en las sociedades extranjeras del Grupo

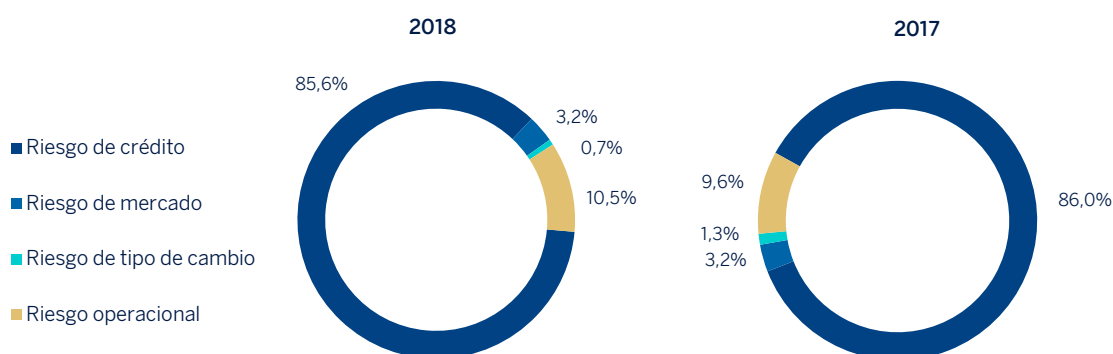
y en los fondos de dotación a las sucursales en el extranjero financiados en una divisa distinta a la de la inversión).

■ **Riesgo de liquidez:** riesgo de incurrir en dificultades para atender a los compromisos de pago en el tiempo y forma previstos o que, para atenderlos, tenga que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas o que deterioren la imagen o reputación del Grupo.

■ **Riesgo reputacional:** se entiende como la pérdida potencial en los resultados como consecuencia de eventos que pueden afectar negativamente a la percepción que los diferentes grupos de interés tienen del Grupo.

A continuación, se muestra el total de los activos ponderados por riesgo, desglosado por tipo de riesgo (donde el riesgo de crédito engloba el riesgo de contraparte) a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Gráfico 3: Distribución de APRs por tipo de riesgo computable en Pilar I



(*) Riesgo de Crédito incluye Riesgo por ajuste CVA

2.5. Detalle de los requerimientos de Recursos Propios mínimos por tipo de riesgo

En este apartado se presenta una visión general de los activos ponderados por riesgo y los requerimientos mínimos de capital establecidos por el artículo 92 de la CRR.

La siguiente tabla muestra el total de los requerimientos de capital desglosado por tipo de riesgo a 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017.

Tabla 9. EU OV1 - Visión general de los APRs (Millones de euros)

	APR ⁽¹⁾		Requerimientos mínimos de capital ^{(2) (3)}
	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2018
Riesgo de crédito (excluido el riesgo de contraparte)	274.256	286.368	21.940
Del cual: con el método estándar ⁽⁴⁾	188.158	198.715	15.053
Del cual: con el método básico basado en calificaciones internas (FIRB) ⁽⁶⁾	5.421	7.021	434
Del cual: con el método avanzado basado en calificaciones internas (AIRB)	77.733	76.556	6.219
Del cual: renta variable según el método IRB con el método de ponderación simple por riesgo ⁽⁵⁾	2.944	4.076	235
Riesgo de contraparte (CCR)	8.483	9.459	679
Del cual: con el método de valoración a precio de mercado (mark to market)	7.065	7.844	565
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	41	49	3
Del cual: CVA	1.377	1.566	110
Riesgo de liquidación	-	-	-
Exposiciones de titulización de la cartera de inversión (después de aplicar el límite máximo)	2.623	1.751	210
De las cuales: con el método IRB	1.673	827	134
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)	950	924	76
Riesgo de mercado	13.316	16.018	1.065
Del cual: con el método estándar (SA)	5.048	7.408	404
Del cual: con el método IMA	8.268	8.611	661
Riesgo operacional	36.725	34.755	2.938
Del cual: con el Método del Indicador Básico	5.908	6.204	473
Del cual: con el Método Estándar	9.341	10.102	747
Del cual: con el Método de Medición Avanzada	21.476	18.449	1.718
Importes por debajo de los umbrales de deducción (sujetos a ponderación de riesgo del 250%)	12.862	14.525	1.029
Ajuste al límite mínimo (suelo)	-	-	-
Total	348.264	362.875	27.861

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

(2) Calculados sobre el requerimiento mínimo de capital total de 8% (artículo 92 de la CRR)

(3) Bajo requerimientos de CET 1 (8,4504%) tras el proceso de evaluación supervisora (SREP), los requerimientos ascienden a 29.430 millones de euros. Bajo requerimientos de Capital Total (11,9504%) los requerimientos ascienden a 41.619 millones de euros

(4) 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 6.549 y 6.778 a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente

(5) 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 (sujetas a ponderación de riesgo del 250%) de acuerdo con el artículo 48.4 CRR. Este importe asciende a 6.314 y 7.747 a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente

(6) Las exposiciones clasificadas en el método FIRB se corresponde con las exposiciones de financiación especializada. El Grupo ha optado por acogerse al método de los criterios de atribución de categorías supervisoras, en línea con lo establecido en el artículo 153.5 de la CRR

A continuación, se muestra el desglose de los activos ponderados por riesgo y los requerimientos de capital

desglosados por tipo de riesgo y categorías de exposición, a 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017:

Tabla 10. 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⁾	
	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2018	31-12-2017
Riesgo de Crédito	15.817	16.684	197.715	208.554
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	2.445	2.381	30.560	29.759
Administraciones Regionales o Autoridades Locales	113	100	1.416	1.252
Entidades del Sector Público	57	52	714	654
Bancos Multilaterales de Desarrollo	1	1	10	14
Organizaciones Internacionales	-	-	-	-
Entidades	496	463	6.203	5.793
Empresas	7.159	7.328	89.481	91.600
Exposiciones minoristas	2.941	3.134	36.768	39.177
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	1.237	1.569	15.466	19.609
Exposiciones en situación de default	333	420	4.159	5.248
Exposiciones asociadas a riesgos especialmente elevados	132	296	1.652	3.694
Bonos Garantizados	-	-	-	-
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	0	0	2	5
Organismos de Inversión Colectiva	5	2	57	24
Otras Exposiciones	898	938	11.229	11.725
Posiciones en titulización	76	74	950	924
Posiciones en titulización	76	74	950	924
Total Riesgo de Crédito Método Estándar	15.893	16.758	198.665	209.478
Riesgo de Crédito	6.498	6.673	81.222	83.408
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	54	94	677	1.172
Entidades	429	474	5.366	5.931
Empresas	4.441	4.531	55.513	56.643
Del que: PYME	950	804	11.877	10.056
Del que: financiación especializada	506	646	6.330	8.077
Del que: otros	2.984	3.081	37.305	38.510
Exposiciones minoristas	1.573	1.573	19.667	19.661
Del que: garantizados con bienes inmuebles	591	661	7.385	8.268
Del que: Renovables elegibles	555	541	6.938	6.764
Del que: Otros PYME	140	129	1.752	1.612
Del que: Otros No PYME	287	241	3.592	3.017
Renta Variable	1.220	1.342	15.246	16.775
Según método:				
Del que: Método Simple	647	765	8.085	9.562
Del que: Método PD/LGD	479	396	5.989	4.953
Del que: Modelos Internos	94	181	1.172	2.261
Según naturaleza:				
Del que: Instrumentos cotizados	439	433	5.493	5.412
Del que: Instrumentos no cotizados en carteras suficientemente diversificadas	780	909	9.753	11.363
Posiciones en titulización	134	66	1.673	827
Posiciones en titulización	134	66	1.673	827
Total Riesgo de Crédito Método Avanzado	7.851	8.081	98.141	101.009
Total Contribución al Fondo de Garantía por impago de una ECC	3	4	41	49
Total Riesgo de Crédito	23.748	24.843	296.846	310.536
Riesgo por Liquidación	-	-	-	-
Estándar:	222	226	2.776	2.829
Del que: Riesgo de Precio de las posiciones en Renta Fija	155	197	1.940	2.461
Del que: Riesgo de Precio por titulizaciones	1	2	13	20
Del que: Riesgo de Precio de correlación	54	11	670	142
Del que: Riesgo de Precio de las posiciones en acciones y participaciones	11	16	136	197
Del que: Riesgo de Materias Primas	1	1	18	9
Avanzado: Riesgo de Mercado	661	689	8.268	8.611
Total Riesgo de la Cartera de Negociación	884	915	11.044	11.439
Riesgo de Cambio (Método Estándar)	182	366	2.271	4.579
Riesgo por ajuste CVA	110	125	1.377	1.566
Riesgo Operacional	2.938	2.780	36.725	34.755
Requerimientos de Recursos Propios	27.861	29.030	348.264	362.875

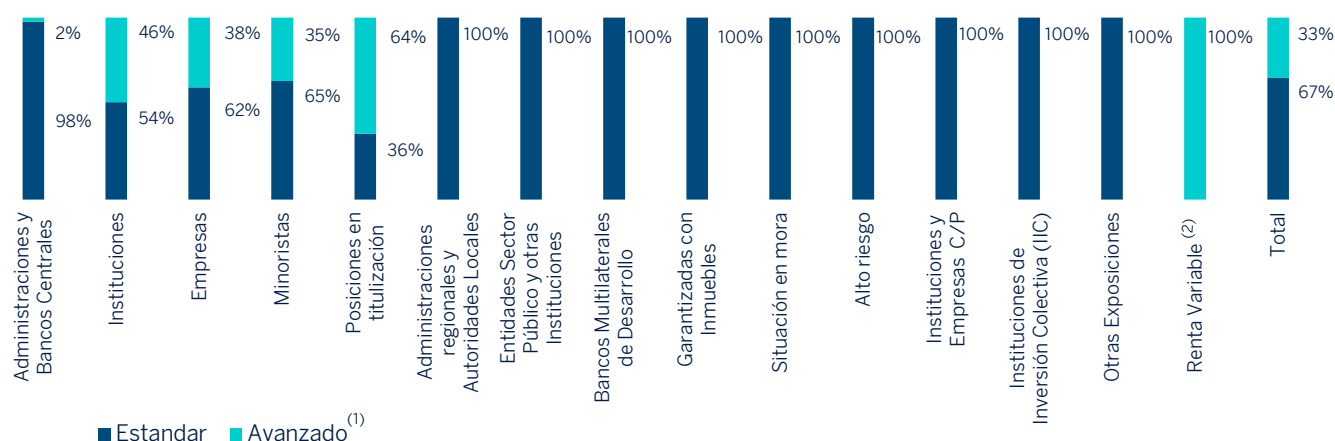
(1) Activos ponderados por riesgo conforme al periodo transitorio (*phased-in*)

(2) Calculados sobre el requerimiento mínimo de capital total de 8% (artículo 92 de la CRR)

A continuación se presenta el desglose porcentual de APRs calculados según método estándar e IRB para cada

categoría de exposición en los marcos de riesgo de crédito y contraparte y riesgo de titulizaciones:

Gráfico 4: Distribución de APRs por categoría de exposición y método



(1) En tabla 27 del informe se detallan los Modelos y carteras autorizados por el supervisor a efectos de su utilización en el cálculo de Requerimientos de Capital.

(2) Los APRs de la cartera de Renta Variable se calculan de acuerdo a los métodos indicados en el artículo 155 de la CRR

2.6. Procedimiento empleado proceso autoevaluación capital

El Grupo conduce el proceso de autoevaluación de capital de conformidad con lo establecido en la Directiva de Requisitos de Capital 2013/36/UE, en la guía del BCE para el proceso ICAAP publicada el pasado marzo de 2018 y en las directrices sobre la recopilación de información relativa al ICAAP a efectos del proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP), publicadas por la Autoridad Bancaria Europea en febrero de 2017.

En el marco del proceso de autoevaluación de capital, el Grupo evalúa y cuantifica todos los riesgos que pudieran afectar significativamente a su posición de capital y extrae una conclusión sobre la adecuación de su capital desde una perspectiva holística a medio plazo.

El Grupo aplica un enfoque proporcionado que pretende asegurar la supervivencia de la entidad y el cumplimiento continuo de todos los requisitos legales e internos. Además de en las perspectivas regulatorias y contables, el Grupo basa el análisis de su posición de suficiencia de capital en un enfoque interno sólido en el que se evalúa su posición de capital bajo una visión económica que integra, tanto la cuantificación de las necesidades de capital por riesgos cubiertos en el Pilar I de Basilea, como las necesidades debidas a riesgos no contemplados en éste.

Dentro del proceso de autoevaluación de capital se realiza una evaluación, entre otros, de los siguientes puntos:

- Modelo de negocio y estrategia, describiéndose, tanto los cambios previstos por la entidad en el modelo de negocio actual y sus actividades subyacentes, como la relación

existente entre la estrategia de negocio y el proceso de autoevaluación de capital.

- Gobierno interno, gestión de riesgos y marco de control, revisándose los procesos y mecanismos que aseguran que la entidad cuenta con un marco sólido e integrado para gestionar los riesgos materiales y su evolución.
- Marco de apetito de riesgo, describiéndose la correspondencia entre éste y la estrategia y el modelo de negocio de la entidad.
- Identificación y evaluación de riesgos (crédito, operacional, mercado, liquidez y resto de riesgos estructurales, entre otros) y cuantificación del capital necesario para cubrirlos, realizándose una reconciliación cuantitativa entre los enfoques de Pilar I y Pilar II.
- Planificación de capital bajo escenarios base y estrés, proyectándose la base de capital del Grupo, la matriz y sus principales filiales para los tres próximos años y analizándose la suficiencia de capital de acuerdo a los requerimientos regulatorios y los objetivos internos marcados por la entidad al finalizar el período, abordándose adicionalmente las acciones de capital previstas.

El proceso de autoevaluación de capital concluye con la puesta a disposición del supervisor de un informe de carácter anual sobre el mismo; éste desempeña un papel fundamental en la metodología de revisión y evaluación aplicada por el Mecanismo Único de Supervisión, siendo un elemento relevante en la determinación de los requisitos de capital de Pilar II.

3. Riesgos

3.1. Modelo General de gestión y control de Riesgos	43
3.1.1. Gobierno y organización	43
3.1.2. Marco de Apetito de Riesgo	46
3.1.3. Decisiones y procesos	48
3.1.4. Evaluación, seguimiento y <i>reporting</i>	48
3.1.5. Infraestructura	49
3.1.6. Cultura de riesgos	49
3.2. Riesgo de Crédito y Contraparte	50
3.2.1. Alcance y naturaleza de los sistemas de medición y de información del Riesgo de Crédito a efectos del marco de capital	50
3.2.2. Definiciones y metodologías contables	51
3.2.3. Información sobre los riesgos de crédito	51
3.2.4. Información sobre el método estándar	65
3.2.5. Información sobre el método IRB	69
3.2.6. Información sobre el riesgo de contraparte	88
3.2.7. Información sobre titulizaciones	98
3.2.8. Políticas de cobertura y reducción del riesgo. Estrategias y procesos de supervisión	107
3.2.9. Información sobre técnicas de reducción del riesgo de crédito	108
3.2.10. Densidad de APRs por áreas geográficas	111
3.3. Riesgo de Mercado	112
3.3.1. Alcance y naturaleza de los sistemas de medición y de información del Riesgo de Mercado	112
3.3.2. Diferencias en la cartera de negociación a efectos de la normativa de solvencia y criterios contables	112
3.3.3. Método estándar	113
3.3.4. Modelos internos	113

3.4. Riesgo estructural de Renta Variable	124
3.4.1. Alcance y naturaleza de los sistemas de medición y de información del Riesgo de Renta Variable	124
3.4.2. Distinción entre las carteras mantenidas con ánimo de venta y las carteras mantenidas con fines estratégicos	125
3.4.3. Valor en libros y exposición de las participaciones e instrumentos de capital contenidos en las carteras anteriores	125
3.4.4. Activos ponderados por riesgo de las participaciones e instrumentos de capital	126
3.4.5. Pérdidas y ganancias y ajustes por valoración de las participaciones e instrumentos de capital	127
3.5. Riesgo de cambio estructural	127
3.5.1. Alcance y naturaleza de los sistemas de medición y de información del Riesgo de Cambio	127
3.6. Riesgo de Tipo de Interés	128
3.6.1. Alcance y naturaleza de los sistemas de medición y de información del Riesgo de Tipo de Interés	128
3.6.2. Naturaleza del riesgo de tipo de interés e hipótesis clave	129
3.6.3. Variaciones en los tipos de interés	130
3.7. Riesgo de Liquidez	130
3.7.1. Estrategia y planificación de la Liquidez y Financiación	130
3.7.2. Gobernanza y monitorización	131
3.7.3. Comportamiento de liquidez y financiación en 2018	133
3.7.4. Perspectivas de liquidez y financiación	136
3.7.5. <i>Disclosure</i> LCR	137
3.7.6. Activos comprometidos en operaciones de financiación	139
3.8. Riesgo Operacional	142
3.8.1. Definición de Riesgo Operacional	142
3.8.2. Modelo de gestión de Riesgo Operacional	142
3.8.3. Gobierno del riesgo operacional	144
3.8.4. Métodos utilizados para el cálculo de capital	145
3.8.5. Perfil de Riesgo Operacional del Grupo	146

3.1. Modelo General de gestión y control de Riesgos

El Grupo BBVA cuenta con un Modelo general de gestión y control de riesgos (denominado, en adelante, el “Modelo”) adecuado a su modelo de negocio, a su organización y a las geografías en las que opera, que le permite desarrollar su actividad en el marco de la estrategia y la política de gestión y control de riesgos definida por los órganos sociales del Banco, y adaptarse a un entorno económico y regulatorio cambiante, afrontando la gestión de riesgos de manera global y adaptada a las circunstancias de cada momento. El Modelo establece un sistema de gestión de riesgos adecuado en relación con el perfil de riesgos y la estrategia de la entidad.

Este Modelo se aplica de forma integral en el Grupo y se compone de los elementos básicos que se enumeran a continuación:

- Gobierno y organización
- Marco de Apetito de Riesgo
- Decisiones y procesos
- Evaluación, seguimiento y *reporting*
- Infraestructura

Además, el Grupo impulsa el desarrollo de una cultura de riesgos que asegure la aplicación consistente del Modelo de gestión y control de riesgos en el Grupo, y que garantice que la función de riesgos es entendida e interiorizada a todos los niveles de la organización.

3.1.1. Gobierno y organización

El modelo de gobierno de los riesgos en BBVA se caracteriza por una especial implicación de sus órganos sociales, tanto en el establecimiento de la estrategia de riesgos como en el seguimiento y la supervisión continua de su implantación.

De este modo, y como a continuación se desarrolla, son los órganos sociales los que aprueban dicha estrategia de riesgos y las políticas corporativas para las diferentes tipologías de riesgos, siendo la función de riesgos la encargada, en el ámbito de la gestión, de su implantación y desarrollo, dando cuenta de ello a los órganos sociales.

La responsabilidad de la gestión diaria de los riesgos corresponde a los negocios, que se atienen en el desarrollo de su actividad a las políticas, normas, procedimientos, infraestructuras y controles que, partiendo del marco fijado por los órganos sociales, son definidos por la función de riesgos.

Para llevar a cabo esta labor de manera adecuada, la función de riesgos en el Grupo BBVA se ha configurado como una función única, global e independiente de las áreas comerciales.

3.1.1.1. Órganos sociales

El Consejo de Administración (denominado, en adelante, el “Consejo”) aprueba la estrategia de riesgos y supervisa los sistemas internos de gestión y control. En concreto, en relación con la estrategia de riesgos, el Consejo aprueba la declaración de Apetito de Riesgo del Grupo, las métricas fundamentales (y sus declaraciones) y las principales métricas por tipo de riesgo, así como el Modelo general de gestión y control de riesgos.

Además, corresponde igualmente al Consejo de Administración la aprobación y seguimiento del plan estratégico y de negocio, de los presupuestos anuales y objetivos de gestión, así como de la política de inversiones y financiación; todo ello, de forma consistente y alineada con el Marco de Apetito de Riesgo aprobado. Por ello, los procesos de definición de las propuestas de Marco de Apetito de Riesgo y la planificación estratégica y presupuestaria a nivel de Grupo se coordinan desde el ámbito ejecutivo para su presentación al Consejo.

A fin de asegurar la integración del Marco de Apetito de Riesgo en la gestión, sobre la base establecida por el Consejo de Administración, la Comisión Delegada Permanente (“CDP”) aprueba las métricas por tipo de riesgo relativas a rentabilidad y recurrencia de resultados y la estructura básica de límites del Grupo a nivel de las diferentes geografías, tipos de riesgo, clases de activo y carteras. Asimismo, esta comisión aprueba políticas corporativas concretas para cada tipología de riesgos.

Finalmente, el Consejo de Administración cuenta con una comisión especializada en materia de riesgos, la Comisión de Riesgos (“CR”), que asiste al Consejo de Administración y a la CDP en la determinación de la estrategia de riesgos y de los límites y políticas de riesgo del Grupo, respectivamente, analizando y valorando previamente las propuestas que se elevan a dichos órganos al respecto. En esta línea, la Comisión de Riesgos ha celebrado 21 reuniones durante el año 2018 y tiene previstas 20 reuniones para 2019.

La modificación de la estrategia de riesgos del Grupo y los elementos que la componen, incluyendo las métricas del Marco de Apetito de Riesgo dentro de su ámbito de decisión, es facultad exclusiva del Consejo de Administración de BBVA, mientras que, por su parte, corresponde a la Comisión Delegada Permanente la modificación de las métricas por tipo de riesgos dentro de su ámbito de decisión y la estructura básica de límites del Grupo (*core limits*), cuando aplique. En ambos casos, las modificaciones siguen el mismo proceso de toma de decisiones antes descrito, por lo que las propuestas de modificación se elevan por el

ámbito ejecutivo (en concreto, por el Director de Riesgos del Grupo) y son objeto de tratamiento, primero en el seno de la Comisión de Riesgos, para su posterior elevación al Consejo de Administración y/o a la Comisión Delegada Permanente, según corresponda.

Asimismo, la Comisión de Riesgos, la Comisión Delegada Permanente y el propio Consejo realizan un adecuado seguimiento de la implementación de la estrategia de riesgos y del perfil de riesgos del Grupo. Para lo cual, la función de riesgos reporta periódicamente la evolución de las métricas del Marco de Apetito de Riesgo del Grupo al Consejo y a la Comisión Delegada Permanente, todo ello previo análisis por la Comisión de Riesgos, cuyo papel en esta labor de seguimiento y control es de especial relevancia.

3.1.1.2. Función de riesgos: CRO. Estructura organizativa y cuerpo de Comités

El máximo responsable de la función de riesgos en la línea ejecutiva, el Director de Riesgos del Grupo ("CRO"), desempeña su labor con la independencia, autoridad, rango, experiencia, conocimientos y recursos necesarios para ello. Es nombrado por el Consejo de Administración del Banco, como miembro de su Alta Dirección, y tiene acceso directo a sus órganos sociales (Consejo de Administración, Comisión Delegada Permanente y Comisión de Riesgos), a quienes reporta regularmente sobre la situación de los riesgos en el Grupo.

El Director de Riesgos, para el mejor cumplimiento de sus funciones, se apoya en una estructura compuesta por unidades transversales de riesgos en el área corporativa y unidades específicas de riesgos en las geografías y/o áreas de negocio que tiene el Grupo. Cada una de estas unidades tiene como responsable un Director de Riesgos del área geográfica y/o de negocio, que desarrolla, dentro de su ámbito de competencias, funciones de gestión y control de riesgos y es el responsable de aplicar las políticas y normas corporativas aprobadas a nivel Grupo de manera consistente, adaptándolas, si fuera necesario, a los requerimientos locales y reportando sobre todo ello a los órganos sociales locales.

Los Directores de Riesgos de las áreas geográficas y/o de negocio mantienen una doble dependencia con el Director de Riesgos del Grupo y con el responsable de su área geográfica y/o de negocio. Este sistema de co-dependencia persigue asegurar la independencia de la función de riesgos local de las funciones operativas, y permitir su alineamiento con las políticas corporativas y los objetivos del Grupo en materia de riesgos.

La función de Riesgos, como se ha mencionado anteriormente, está compuesta por unidades de riesgos del área corporativa, que realizan funciones transversales, y por unidades de riesgos de las áreas geográficas y/o de negocio.

- Las unidades de riesgos del área corporativa desarrollan y formulan al CRO la propuesta del Marco de Apetito de Riesgo del Grupo, las políticas corporativas, normas, procedimientos e infraestructuras globales dentro del marco de actuación aprobado por los órganos sociales; se aseguran de su aplicación; y reportan, directamente o a través del CRO, a los órganos sociales del Banco. Entre sus funciones, se incluye:
 - Gestión de las distintas tipologías de riesgos a nivel Grupo de acuerdo con la estrategia definida por los órganos sociales.
 - Planificación de riesgos alineada con los principios del Marco de Apetito de Riesgo definido por el Grupo.
 - Seguimiento y control del perfil de riesgos del Grupo en relación con el Marco de Apetito de Riesgo aprobado por los órganos sociales del Banco, proporcionando información precisa y fiable con la frecuencia y el formato requerido.
 - Realización de análisis prospectivos que permitan evaluar el cumplimiento del Marco de Apetito de Riesgo en escenarios de estrés y el análisis de los mecanismos para su mitigación.
 - Gestión de los desarrollos tecnológicos y metodológicos necesarios para el desarrollo del Modelo en el Grupo.
 - Articular el modelo de Control Interno del Grupo y definir la metodología, criterios corporativos y procedimientos para identificar y priorizar el riesgo inherente a las actividades y procesos de cada unidad.
 - Validación de los modelos utilizados y de los resultados obtenidos por los mismos para verificar su adecuación a los distintos usos a los que se aplican.
- Las unidades de riesgos de las áreas de negocio desarrollan y formulan al Director de Riesgos del área geográfica y/o de negocio la propuesta del Marco de Apetito de Riesgo que resulta de aplicación en cada área geográfica y/o de negocio, con autonomía y siempre dentro de la estrategia/Marco de Apetito de Riesgo del Grupo. Asimismo, se aseguran de la aplicación de las políticas y normas corporativas aprobadas a nivel Grupo de manera consistente, adaptándolas, en su caso, a los requerimientos locales; se dotan de las infraestructuras adecuadas para la gestión y control de sus riesgos, dentro del marco global de infraestructuras de riesgos definidos por las áreas corporativas; y reportan, según corresponda, a sus órganos sociales y a la Alta Dirección.

De este modo, las unidades de riesgos locales trabajan con las unidades de riesgos del área corporativa con el objetivo de adecuarse a la estrategia de riesgos a nivel Grupo y poner en común toda la información necesaria para llevar a cabo el seguimiento de la evolución de sus riesgos.

La función de riesgos cuenta con un proceso de toma de decisiones apoyado en una estructura de comités. El comité global de dirección del área de riesgos (GRMC) es el máximo comité de la función de riesgos y en él se proponen, contrastan y, en su caso, aprueban, entre otros, el marco normativo interno de riesgos, los procedimientos e infraestructuras necesarios para identificar, evaluar, medir y gestionar los riesgos a los que se enfrenta el Grupo en el desarrollo de sus negocios, y se aprueban los límites de riesgo por carteras. Son miembros de dicho Comité el CRO, los Directores de GRM de las principales Áreas de *Front*, los Directores de las Disciplinas Corporativas de GRM y el Director de *Risk Management Group* de GRM.

El GRMC articula el desarrollo de sus funciones en distintos comités de apoyo, entre los que cabe destacar:

- *Global Credit Risk Management Committee*: tiene por objeto el análisis y la toma de decisiones relativas a la admisión de riesgos de crédito mayorista.
- *Wholesale Credit Risk Management Committee*: tiene por objeto el análisis y la toma de decisiones relativas a la admisión de riesgos de crédito mayorista de determinados segmentos de clientela del Grupo BBVA.
- *Work Out Committee*: tiene por objeto ser informado de las decisiones tomadas según el marco de delegación en referencia a las propuestas de riesgo de los clientes clasificados en *Watch List* y clientes clasificados como dudosos de determinados segmentos de clientela del Grupo BBVA, así como la sanción de las propuestas sobre entradas, salidas y modificaciones en *Watch List*, entradas y salidas en dudoso *unlikely to pay* y pase a fallidos.
- Comité de *Asset Allocation*: instancia ejecutiva para el análisis y decisión sobre todos aquellos asuntos que, en materia de riesgo de crédito, estén relacionados con los procesos destinados a conseguir la combinación y composición de carteras que, bajo las restricciones impuestas por el, permita maximizar la rentabilidad del capital ajustado al riesgo.
- *Risk Models Management Committee*: su objeto es garantizar una correcta toma de decisiones en relación con la planificación, desarrollo, implantación, uso, validación y seguimiento de los modelos para una adecuada gestión del Riesgo de Modelo en el Grupo BBVA.
- Comité Global de *Global Market Risk Unit* (CGGMRU): su objetivo es formalizar, supervisar y comunicar el seguimiento del riesgo en sala en la totalidad de las unidades de negocio de *Global Markets*, así como coordinar y aprobar las decisiones esenciales de la actividad de GMRU, y elaborar y proponer al GRMC la regulación de carácter corporativo de la unidad.
- Comité Corporativo de Admisión de Riesgo Operacional y Gobierno de Producto: su objeto es la identificación, evaluación y análisis de los riesgos operacionales asociados a las iniciativas de nuevos negocios, productos o servicios, externalización, transformación de procesos y nuevos sistemas, con carácter previo a su lanzamiento. Asimismo, verificará el cumplimiento de los requerimientos de Gobierno de producto previstos en la normativa y decidirá sobre el esquema de aseguramiento de los riesgos identificados (pólizas globales).
- *Retail Credit Risk Committee*: su objeto es el análisis, discusión y apoyo a la toma de decisiones sobre todos aquellos asuntos de la gestión de riesgo de crédito minorista que impacten o potencialmente lo hagan en las prácticas, procesos y métricas corporativas establecidas en las Políticas, Normas y Marcos de Actuación.
- *Asset Management Global Risk Steering Committee*: su objeto es desarrollar y coordinar las estrategias, políticas, procedimientos e infraestructura necesarias para identificar, evaluar, medir y gestionar los riesgos materiales a los que se enfrenta la institución en el desarrollo de sus negocios vinculados a *BBVA Asset Management*.
- *Global Insurance Risk Committee*: su objeto es garantizar el alineamiento y la comunicación entre todas las Unidades de Riesgos en Seguros del Grupo BBVA, para lo cual impulsará la aplicación de principios, políticas, herramientas y métricas de riesgos homogéneas en las diferentes geografías, con objeto de mantener la adecuada integración de la gestión de riesgos en seguros en el Grupo.
- COPOR: su objeto es el análisis y toma de decisión con respecto a las operaciones de las diferentes geografías en las que está presente *Global Markets*.

Cada área geográfica y/o de negocio cuenta con su propio comité (o comités) de gestión de riesgos, con objetivos y contenidos similares a los del área corporativa, que desarrollan sus funciones de forma consistente y alineadas con las políticas y normas corporativas en materia de riesgos, cuyas decisiones quedan reflejadas en las correspondientes actas.

Con este esquema organizativo, la función de riesgos se asegura la integración y la aplicación en todo el Grupo de la estrategia de riesgos, marco normativo, infraestructuras y controles de riesgo homogéneos, a la vez que se beneficia del conocimiento y cercanía al cliente de cada área geográfica y/o de negocio y transmite a los diferentes estamentos del Grupo la cultura de riesgos. Asimismo, esta organización permite a la función de riesgos realizar y reportar a los órganos sociales un seguimiento y control integrados de los riesgos de todo el Grupo.

3.1.1.3. Control Interno de Riesgos y Validación Interna

El Grupo cuenta con una unidad específica de Control Interno de Riesgos, cuya principal función es asegurar que existe un marco normativo interno suficiente, un proceso y unas medidas definidas para cada tipología de riesgos identificada en el Grupo (y para aquellas otras tipologías de riesgo por las que el Grupo se pueda ver afectado potencialmente), controlar su aplicación y funcionamiento, así como velar por la integración de la estrategia de riesgos en la gestión del Grupo. En este sentido, la unidad de Control Interno de Riesgos contrasta el desarrollo de las funciones de las unidades que desarrollan los modelos de riesgo, gestionan los procesos y ejecutan los controles. Su ámbito de actuación es global, tanto desde el punto de vista geográfico, como en cuanto a tipología de riesgos.

El Director de Control Interno de Riesgos del Grupo es el responsable de la función y reporta sus actividades e informa de sus planes de trabajo al CRO y a la Comisión de Riesgos del Consejo, asistiendo además a esta última en aquellas cuestiones en que así le requiera. A estos efectos, la unidad de Control Interno de Riesgos integra una Secretaría Técnica que ofrece a la Comisión el apoyo técnico necesario para el mejor desempeño de sus funciones.

Adicionalmente, el Grupo dispone de una unidad de Validación Interna, que contrasta el desarrollo de las funciones de las unidades que desarrollan los modelos de riesgos y de las que los utilizan en la gestión. Sus funciones son, entre otras, la revisión y validación independiente, a nivel interno, de los modelos utilizados para la gestión y control de los riesgos del Grupo.

3.1.2. Marco de Apetito de Riesgo

El Marco de Apetito de Riesgo del Grupo aprobado por el Consejo de Administración determina los riesgos y el nivel de los mismos que el Grupo está dispuesto a asumir para alcanzar sus objetivos, considerando la evolución orgánica del negocio. Estos se expresan en términos de solvencia, liquidez y financiación, y rentabilidad y recurrencia de resultados, que son revisados, tanto periódicamente, como en caso de modificaciones sustanciales del negocio de la entidad o de operaciones corporativas relevantes. La concreción del Marco de Apetito de Riesgo tiene los siguientes objetivos:

- Explicitar los niveles máximos de riesgo que el Grupo está dispuesto a asumir, tanto a nivel Grupo, como a nivel área geográfica y/o de negocio.
- Establecer unas guías de actuación y un marco de gestión a medio-largo plazo que eviten actuaciones (tanto a nivel Grupo como a nivel de cada área geográfica y/o de negocio) que puedan comprometer la viabilidad futura del Grupo.

- Establecer un marco de relación con las áreas geográficas y/o de negocio que, preservando su autonomía en la toma de decisiones, asegure una consistencia en el desempeño de las mismas, evitando comportamientos dispares.
- Establecer un lenguaje común a lo largo de toda la organización y desarrollar una cultura de riesgos orientada a su cumplimiento.
- Alineación con los nuevos requerimientos regulatorios, facilitando la comunicación con los reguladores, inversores y otros *stakeholders*, gracias a un marco integral y estable de gestión del riesgo.

El Marco de Apetito de Riesgo se explicita a través de los siguientes elementos:

- **Declaración de Apetito de Riesgo (*Statement*):** recoge los principios generales de la estrategia de riesgos del Grupo y el perfil de riesgo objetivo. La declaración del Apetito de Riesgo del Grupo en el ejercicio 2018 es:

“La política de riesgos del Grupo está enfocada a promover un modelo de negocio de banca universal, multicanal y responsable, basado en principios, teniendo como objetivos el crecimiento sostenible, la rentabilidad ajustada al riesgo y la generación de valor recurrente. Para la consecución de estos objetivos, el modelo de riesgos está orientado a mantener un perfil moderado de riesgo, que nos permita mantener una sólida posición financiera para afrontar coyunturas adversas sin comprometer nuestras metas estratégicas, una gestión prudente, una visión integral de los riesgos, una diversificación de carteras por geografías, clases de activos y segmentos de clientela y el mantenimiento de una relación a largo plazo con el cliente”.
- **Métricas fundamentales (*Core metrics*):** partiendo de la declaración de Apetito de Riesgo, se establecen declaraciones (*statements*) que concretan los principios generales de la gestión de riesgos en términos de solvencia, liquidez y financiación, y rentabilidad y recurrencia de resultados.
 - Solvencia: sólida posición de capital, con el objetivo de mantener un nivel de capital confortable sobre los requerimientos regulatorios e internos que apoye el normal desarrollo de la actividad bancaria incluso en situaciones de estrés. Así, BBVA gestiona su posición de capital de forma proactiva, la cual es evaluada bajo diferentes escenarios de estrés de forma continua.
 - Liquidez y financiación: sólida estructura de balance que permita la sostenibilidad del modelo de negocio. Mantenimiento de un adecuado volumen de recursos estables, una estructura de financiación mayorista diversificada, que limite el peso de la financiación a corto plazo, y asegure el acceso a los diferentes mercados de financiación, optimizando costes, y preservando un

colchón de activos líquidos para superar un periodo de supervivencia de liquidez bajo escenarios de estrés.

- Rentabilidad y recurrencia de resultados: sólida capacidad para generación de márgenes basado en un modelo de negocio recurrente apoyado en: diversificación de activos, financiación estable y orientación a cliente; combinado con un perfil de riesgo moderado que limite las pérdidas crediticias incluso en situaciones de estrés; todo ello orientado a permitir la estabilidad de ingresos y maximización de la rentabilidad ajustada al riesgo.

Asimismo, las métricas fundamentales plasman en términos cuantitativos los principios y perfil de riesgo objetivo recogido en la declaración de Apetito de Riesgo y están alineadas con la estrategia del Grupo. Cada una de las métricas cuenta con tres umbrales (*traffic light approach*), que van desde una gestión habitual de los negocios hasta mayores niveles de deterioro: Referencia de gestión, Apetito máximo y Capacidad máxima. Las métricas fundamentales del Grupo BBVA en el ejercicio 2018 son las que se detallan en el siguiente gráfico:

Gráfico 5: Métricas fundamentales Grupo BBVA

	Métrica
Solvencia	Solvencia Económica
	Solvencia Regulatoria: CET1 Fully Loaded
Liquidez y Financiación	Loan to Stable Customer Deposits (LTSCD)
	Liquidity Coverage Ratio (LCR)
Recurrencia de ingresos y rentabilidad	Margen neto / Activos Totales Medios
	Coste de riesgo
	Return on Equity (ROE)

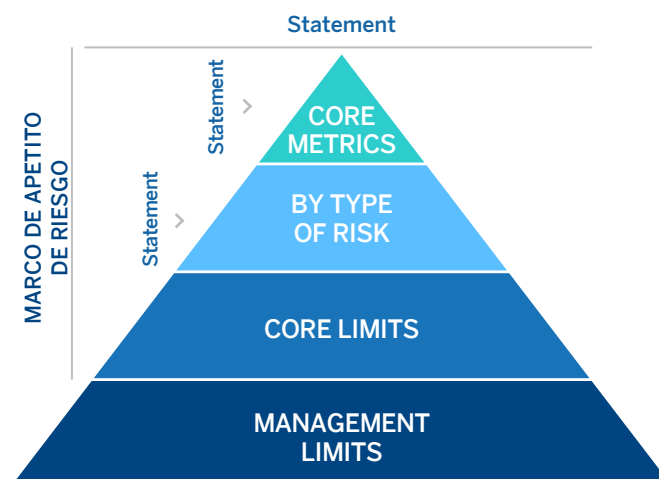
- **Declaración y métricas por tipo de riesgo (*By type of risk metrics*):** partiendo de las *core metrics*, para cada tipología de riesgo se establecen declaraciones (*statements*) recogiendo los principios generales de gestión de dicho riesgo y se calibran una serie de métricas, cuya observancia permite el cumplimiento de las *core metrics* y de la declaración de Apetito de Riesgo del Grupo. Las métricas por tipo de riesgo cuentan con un umbral de apetito máximo.
- **Estructura básica de límites (*Core limits*):** la estructura básica de límites tiene por objetivo articular el Marco de Apetito de Riesgo a nivel de las geografías, tipos de riesgos, clases de activos y carteras, asegurando que la gestión se sitúa dentro de las métricas por tipo de riesgo.

Adicionalmente a este Marco, existe un nivel de límites de gestión (*Management limits*), que se define y gestiona por la función de riesgos en desarrollo de la estructura básica de

límites, a fin de asegurar que la gestión anticipatoria de los riesgos por subcategorías de riesgos dentro de cada tipo o por subcarteras respeta dicha estructura básica de límites y, en general, el Marco de Apetito de Riesgo establecido.

El esquema del Marco de Apetito de Riesgos de BBVA se resume en el siguiente gráfico:

Gráfico 6: Esquema Marco Apetito de Riesgos Grupo BBVA



El área corporativa de riesgos trabaja con las diferentes áreas geográficas y/o de negocio a los efectos de definir su Marco de Apetito de Riesgo, de manera que este se encuentre coordinado y enmarcado en el del Grupo, y asegurarse de que su perfil se ajusta con el definido.

El Marco de Apetito de Riesgo se encuentra integrado en la gestión y los procesos de definición de las propuestas de Marco de Apetito de Riesgos están coordinados con la planificación estratégica y presupuestaria a nivel Grupo.

Como se ha mencionado anteriormente, las métricas fundamentales del Marco de Apetito de Riesgo de BBVA miden el desempeño del Grupo en términos de solvencia, liquidez y financiación, y rentabilidad y recurrencia de resultados. La mayoría de las métricas fundamentales son métricas contables y/o regulatorias, por lo que se publican regularmente a mercado en los informes financieros anuales y trimestrales del Grupo BBVA.

Durante el ejercicio 2018, el perfil de riesgo del Grupo evolucionó de manera coherente con las métricas del Marco de Apetito de Riesgo aprobado.

3.1.3. Decisiones y procesos

La traslación del Marco de Apetito de Riesgo a la gestión ordinaria se apoya en tres aspectos básicos:

- Un cuerpo normativo homogéneo.
- Una planificación de los riesgos.
- Una gestión integral de los riesgos a lo largo de su ciclo de vida.

3.1.3.1. Cuerpo normativo homogéneo

Corresponde al área corporativa de riesgos la definición y propuestas de las políticas corporativas, normas específicas, procedimientos y esquemas de delegación con base en los cuales se deben adoptar las decisiones de riesgos dentro del Grupo.

Este proceso persigue los siguientes objetivos:

- Jerarquización y estructuración: información bien estructurada mediante una jerarquía clara y simple que permita la relación de documentos dependientes entre sí.
- Simplicidad: número adecuado y suficiente de documentos.
- Homogeneidad: nombre y contenido de documentos homogéneos.
- Accesibilidad: búsqueda y fácil acceso a la documentación a través de la Biblioteca Corporativa de Gestión de Riesgos.

La aprobación de las políticas corporativas para todo tipo de riesgos corresponde a los órganos sociales del Banco, mientras que el área corporativa de riesgos aprueba el resto de la normativa.

Las unidades de riesgos de las áreas geográficas y/o de negocio siguen y, en su caso, adaptan dicho cuerpo normativo a las exigencias locales, a los efectos de contar con un proceso de decisión que resulte adecuado a nivel local y alineado con las políticas del Grupo. En caso de ser necesaria dicha adaptación, el área de riesgos local deberá informar al área corporativa de GRM, quien deberá velar por la consistencia del cuerpo normativo a nivel de todo el Grupo y, por tanto, deberá, en su caso, dar su conformidad previa a las modificaciones propuestas por las áreas de riesgos locales.

3.1.3.2. Planificación de riesgos

La planificación de riesgos permite asegurar la integración en la gestión del Marco de Apetito de Riesgo, a través de un proceso en cascada de establecimiento de límites y rentabilidades ajustadas al riesgo objetivo, donde la función de las unidades de riesgos del área corporativa y de las áreas geográficas y/o de negocio es garantizar el alineamiento de

dicho proceso con el Marco de Apetito de Riesgo del Grupo en términos de solvencia, liquidez y financiación, y rentabilidad y recurrencia de resultados.

Dicho proceso cuenta con herramientas que permiten la asignación y seguimiento del Marco de Apetito de Riesgo definido a nivel agregado, por áreas de negocio, entidades legales, tipologías de riesgo, concentraciones y cualquier otro nivel que se considere necesario.

El proceso de planificación de riesgos está alineado y se toma en consideración dentro del resto del marco de planificación del Grupo para asegurar su coherencia.

3.1.3.3. Gestión integral

Todos los riesgos deben ser gestionados de forma integral durante su ciclo de vida, en base a un tratamiento diferenciado en función de su tipología.

El ciclo de gestión del riesgo está compuesto por cinco elementos:

- Planificación: tiene el objetivo de asegurar la coherencia de las actividades del Grupo con el perfil de riesgos objetivo y garantizar la solvencia en el desarrollo de la estrategia.
- Evaluación: proceso enfocado a la identificación de todos los riesgos inherentes a las actividades que desarrolla el Grupo.
- Formalización: comprende las fases de originación, aprobación y formalización del riesgo.
- Seguimiento y *Reporting*: seguimiento continuo y estructurado de los riesgos, y elaboración de informes para su uso interno y/o externo (mercado, inversores, etc.).
- Gestión activa de la cartera: enfocada a la identificación de oportunidades de negocio, tanto en las carteras existentes, como en nuevos mercados, negocios o productos.

3.1.4. Evaluación, seguimiento y reporting

La evaluación, seguimiento y *reporting* es un elemento transversal que permite que el Modelo tenga una visión dinámica y anticipatoria que haga posible el cumplimiento del Marco de Apetito de Riesgo aprobado por los órganos sociales, incluso ante escenarios desfavorables. La realización de este proceso tiene los siguientes objetivos:

- Evaluar el cumplimiento del Marco de Apetito de Riesgo en el momento presente, mediante un seguimiento de las métricas fundamentales, de las métricas por tipo de riesgo y de la estructura básica de límites.
- Evaluar el cumplimiento del Marco de Apetito de Riesgo a futuro mediante la proyección de las variables del Marco de

Apetito de Riesgo, tanto en un escenario base determinado por el presupuesto como en un escenario de riesgo determinado por las pruebas de *stress-test*.

- Identificar y valorar los factores de riesgo y escenarios que pudieran comprometer el cumplimiento del Apetito de Riesgo, mediante el desarrollo de un repositorio de riesgos y un análisis del impacto de los mismos.
- Actuar para mitigar el impacto en el Grupo de los factores y escenarios de riesgo identificados, permitiendo que se mantenga dentro del perfil de riesgos objetivo.
- Supervisar las variables claves que, aun no formando parte directamente del Marco de Apetito de Riesgo, condicionan su cumplimiento. Estas pueden ser externas o internas.

La realización de este proceso está integrada en la actividad de las unidades de riesgos, tanto corporativas, como geográficas y/o de negocio, y se desarrolla en las siguientes fases:

- Identificación de los factores de riesgo que pueden comprometer el desempeño del Grupo o del área geográfica y/o de negocio en relación con los umbrales de riesgo definidos.
- Evaluación del impacto de la materialización de los factores de riesgo en las métricas que definen el Marco de Apetito de Riesgo con base en diferentes escenarios, incluyendo escenarios de estrés.
- Respuesta ante situaciones no deseadas y propuesta de medidas de reconducción ante la instancia que corresponda, que permitan una gestión dinámica de la situación incluso con anterioridad a que esta se produzca.
- Seguimiento del perfil de riesgo del Grupo y de los factores de riesgo identificados, a través de, entre otros, indicadores internos, de competidores y de mercado, que permitan anticipar su evolución futura.
- *Reporting*: Información de la evolución de los riesgos de forma completa y fiable a los órganos sociales y a la Alta Dirección, con la frecuencia y exhaustividad acorde con la naturaleza, importancia y complejidad de los riesgos reportados. El principio de transparencia preside todo el reporte de la información sobre riesgos.

3.1.5. Infraestructura

La infraestructura constituye el elemento que debe asegurar que el Grupo cuenta con los recursos humanos y tecnológicos necesarios para una efectiva gestión y supervisión de los riesgos, el desempeño de las funciones comprendidas en el Modelo de riesgos del Grupo y la consecución de sus objetivos.

En lo que a recursos humanos se refiere, la función de riesgos del Grupo cuenta con una plantilla adecuada en términos de número, capacidad, conocimientos y experiencia.

En lo relativo a la tecnología, la función de riesgos del Grupo se asegura de la integridad de los sistemas de información de gestión y de la dotación de la infraestructura necesaria para dar soporte a la gestión del riesgo, incluyendo herramientas acordes con las necesidades derivadas de los diferentes tipos de riesgo en la admisión, gestión, valoración y seguimiento de los mismos.

Los principios según los cuales se rige la tecnología de riesgos del Grupo son:

- Homogeneidad: los criterios son consistentes para todo el Grupo, asegurando un mismo tratamiento del riesgo a nivel de área geográfica y/o de negocio.
- Integración en la gestión: las herramientas incorporan las políticas de riesgo corporativas y son aplicadas en la gestión diaria del Grupo.
- Automatización de los principales procesos que componen el ciclo de gestión del riesgo.
- Adecuación: aprovisionamiento de información de forma adecuada en el momento oportuno.

A través de la función de *Risk Analytics*, el Grupo cuenta con un marco corporativo para el desarrollo de las técnicas de medición y modelos, que cubre todas las tipologías de riesgo y las distintas finalidades e implica un lenguaje homogéneo para todas las actividades y geografías/ áreas de negocio. La ejecución se realiza de forma descentralizada, lo que permite aprovechar la globalidad del Grupo, con el objetivo de evolucionar continuamente los modelos de riesgos existentes y generar otros que cubran los nuevos ámbitos de los negocios que se desarrollan, con el objetivo de que se refuerce la anticipación y proactividad que caracteriza a la función de riesgos en el Grupo.

Igualmente, las unidades de riesgos de las áreas geográficas y/o de negocio cuentan con medios suficientes desde el punto de vista de recursos, estructuras y herramientas para desarrollar una gestión de riesgo acorde con el modelo corporativo.

3.1.6. Cultura de riesgos

El Grupo BBVA impulsa el desarrollo de una cultura de riesgos basada en la observancia y el entendimiento de unos valores, actitudes y comportamientos que permiten el cumplimiento de las normas y marcos que contribuyen a una adecuada gestión de riesgos.

El modelo de gobierno de los riesgos en BBVA se caracteriza por una especial implicación de los órganos sociales, por lo que de ellos parte la cultura de riesgos que se difunde al resto de la organización y que tiene como elementos principales:

- Nuestro Propósito, que define nuestra razón de ser y que junto con nuestros valores y comportamientos guían la actuación de la organización y de las personas que formamos parte de ella.
- El Marco de Apetito al Riesgo, que determina los riesgos y el nivel de los mismos que el Grupo está dispuesto a asumir para alcanzar sus objetivos.
- El Código de Conducta establece las pautas de comportamiento que debemos seguir para ajustar nuestra conducta a los valores de BBVA.

La cultura de riesgos en BBVA se articula en base a las siguientes palancas:

- Comunicación: el Grupo BBVA promueve la difusión de

los principios y valores que deben regir la conducta y la gestión de riesgos de forma consistente e integral. Para ello se utilizan los canales más adecuados que permitan que la cultura de riesgos se integre en la gestión de los negocios a todos los niveles de la organización.

- Formación: el Grupo BBVA favorece el entendimiento de los valores, el modelo de gestión de riesgos y las normas de la conducta en todos los ámbitos, asegurando unos estándares en capacidades y conocimientos.
- Motivación: el Grupo BBVA persigue que los incentivos de los empleados de BBVA apoyen la cultura de riesgos en todos los niveles. Entre dichos incentivos destaca el papel de la Política Retributiva, así como la habilitación de mecanismos adecuados para su control, entre los que cabe mencionar los canales de denuncia y los comités de disciplina.
- Seguimiento: el Grupo BBVA persigue a los niveles más altos de la organización una evaluación y seguimiento continuos de la cultura de riesgos para garantizar su implantación, y la identificación de áreas de mejora.

3.2. Riesgo de Crédito y Contraparte

3.2.1. Alcance y naturaleza de los sistemas de medición y de información del Riesgo de Crédito a efectos del marco de capital

El Riesgo de crédito tiene su origen en la probabilidad de que una de las partes del contrato del instrumento financiero incumpla sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de pago y produzca a la otra parte una pérdida financiera.

Representa el riesgo más relevante para el Grupo e incluye la gestión del riesgo de contrapartida, riesgo emisor, riesgo de liquidación y riesgo-país.

El Grupo BBVA cuenta con una estrategia de riesgos que viene determinada por el Consejo de Administración de la sociedad matriz, que establece la declaración de Apetito de Riesgo del Grupo y las métricas fundamentales y principales métricas por tipo de riesgo en que éste se materializa, así como el Modelo general de gestión y control de riesgos.

Sobre la base de lo aprobado por el Consejo de Administración, la Comisión Delegada Permanente de BBVA establece las Políticas Corporativas y límites concretos por cada tipología de riesgo necesarios para lograr que el Grupo se posicione dentro de los parámetros establecidos por el Consejo de Administración.

La Comisión de Riesgos asiste al Consejo y a la Comisión Delegada Permanente en la determinación de la estrategia de riesgos y de los límites y políticas de riesgos del Grupo, respectivamente, analizando y valorando previamente las propuestas que se elevan a dichos órganos sociales.

La Comisión de Riesgos, la Comisión Delegada Permanente y el propio Consejo realizan un adecuado seguimiento de la implementación de la estrategia de riesgos y del perfil de riesgos del Grupo.

A partir de la estrategia de riesgos determinada por el Consejo de Administración, y tras el informe de la Comisión de Riesgos, la Comisión Delegada Permanente valora y, en su caso, aprueba, como parte de la estructura básica de límites, la propuesta de *core limit* de *Asset Allocation* con el nivel de desagregación que se determine. Los límites establecen, con carácter anual, niveles máximos de exposición por tipología de cartera.

Los límites de *Asset Allocation* de las carteras, negocios y riesgos se definirán, considerando las métricas establecidas, en términos de exposición y composición de carteras y deberá orientarse a maximizar la generación de beneficio económico recurrente añadido del Grupo, con sujeción a un marco de restricciones resultante de la definición del perfil de riesgo objetivo.

El Área Corporativa de Riesgos establecerá umbrales a la concentración de riesgos, tanto individual, como de cartera y sectorial. La concentración individual se limitará de acuerdo al impacto en solvencia (CET1). La concentración de cartera y sectorial se hará en términos de EAD, bajo los cortes por cartera minorista/sector mayorista. Para el índice de concentración individual del portafolio se utilizan índices *Herfindahl*, tomando las 1.000 primeras contrapartidas en términos de EAD, así como la suma de la exposición de las 20 mayores contrapartidas en relación al impacto en solvencia.

Las Áreas de Negocio deben trabajar alineadas con la visión global y las métricas definidas, optimizando en términos de rentabilidad/riesgo, dentro de los límites y políticas del Grupo, cada una de las carteras de las que son responsables.

Los *gaps* existentes con respecto a la cartera objetivo deberán ser identificados a nivel global y transmitidos a las Áreas de Negocio, estableciéndose planes a nivel global y local para adecuar el riesgo al perfil objetivo predefinido y teniendo en cuenta la evolución futura esperada de las carteras.

A efectos de gestión de riesgos y de capital, la cuantificación del riesgo de crédito en BBVA se realiza mediante dos medidas principales: la pérdida esperada ("PE") y el capital económico ("CE"). La pérdida esperada refleja el valor medio de las pérdidas y se considera como coste del negocio. Sin embargo, el capital económico es la cantidad de capital que se considera necesario para cubrir las pérdidas inesperadas surgidas de la posibilidad de que las pérdidas reales sean superiores a las esperadas.

Estas medidas de riesgos se combinan con la información de rentabilidad en el marco de la gestión basada en valor, integrando así el binomio rentabilidad-riesgo en la toma de decisiones, desde la definición de la estrategia de negocio hasta la aprobación de créditos individuales, la fijación de precios, la evaluación de carteras en mora, la incentivación a las áreas del Grupo, etc.

Existen tres parámetros esenciales en el proceso de obtención de las medidas antes citadas (PE y CE): la probabilidad de incumplimiento ("PD"), la severidad ("LGD") y la exposición en el momento del incumplimiento ("EAD"), basada principalmente en la estimación de factores de conversión de crédito ("CCF"), que son generalmente estimados haciendo uso de la información histórica disponible en los sistemas, y que se asignan a las operaciones y clientes dependiendo de sus características.

En este contexto, las herramientas de calificación crediticia (*ratings* y *scorings*) evalúan el riesgo de cada cliente/operación en función de su calidad crediticia mediante una puntuación, que se emplea en la asignación de métricas de

riesgo junto con otras informaciones adicionales: antigüedad de los contratos, ratio préstamo/valor, segmento de los clientes, etc.

En el apartado 3.2.5.1. del presente documento se detallan las definiciones, métodos y datos que utiliza el Grupo en el ámbito de la determinación de los requerimientos de Recursos Propios para la estimación de los parámetros de probabilidad de incumplimiento ("PD"), severidad o pérdida en caso de incumplimiento ("LGD") y exposición en el momento del incumplimiento ("EAD").

3.2.2. Definiciones y metodologías contables

El modelo de deterioro contable de "pérdidas esperadas" 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 el Banco. Igualmente, se excluyen del modelo de deterioro todos los instrumentos financieros valorados a valor razonable con cambio en resultados.

Para mayor información sobre el modelo de deterioro contable de pérdidas esperadas y sus correspondientes definiciones (en cumplimiento con el artículo 442 de la CRR) véase nota 2.2.1 de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo.

3.2.3. Información sobre los riesgos de crédito

3.2.3.1. Exposición al riesgo de crédito

De acuerdo con el artículo 5 de la CRR, en relación con los requerimientos de recursos propios por riesgo de crédito, se entiende por exposición toda partida de activo y toda partida incluida en las cuentas de orden del Grupo que incorpore riesgo de crédito y que no haya sido deducida de recursos propios. En este sentido, se incluyen, principalmente, préstamos y anticipos a la clientela con sus correspondientes saldos disponibles, avales y garantías, valores representativos de deuda e instrumentos de capital, caja y depósitos en bancos centrales y entidades de crédito, cesión y adquisición temporal de activos (repos de activo y de pasivo), derivados financieros (nominales) y el inmovilizado material.

La exposición al riesgo de crédito se detalla en apartados posteriores de este documento, desglosada por riesgo de crédito por método estándar (apartado 3.2.4.), riesgo de crédito por método avanzado (apartado 3.2.5.), riesgo de contraparte (apartado 3.2.6.), riesgo de crédito de titulizaciones (apartado 3.2.7.) y riesgo estructural de renta variable (apartado 3.4.).

A continuación, además de la exposición al riesgo en el momento de incumplimiento y de los activos ponderados por riesgo, se muestra la exposición original, la exposición neta de provisiones y la exposición aplicados los factores

de conversión por el método estándar y avanzado a 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 (incluye riesgo de contraparte):

Tabla 11. Exposición al Riesgo de Crédito (Millones de euros. 31-12-18)

Categoría de exposición	Exposición Original ⁽¹⁾	Provisiones ⁽²⁾	Exposición Neta de provisiones ⁽³⁾	Exposición en balance tras técnicas de mitigación ^(4a)	Exposición fuera de balance tras técnicas de mitigación ^(4b)	Valor plenamente ajustado de la exposición ⁽⁵⁾	EAD ⁽⁶⁾	APR ⁽⁷⁾	Densidad APR ^{(8)=(7)/(6)}
Administraciones Centrales y Bancos Centrales	122.473	(33)	122.440	138.637	4.893	143.530	139.186	30.560	22%
Administraciones regionales y Autoridades Locales	10.208	(23)	10.184	6.419	485	6.904	6.649	1.416	21%
Entidades Sector Público y otras Instituciones Públicas	991	(9)	982	1.759	132	1.890	1.810	714	39%
Bancos Multilaterales de Desarrollo	265	()	265	453	24	477	453	10	2%
Organizaciones Internacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades	35.874	(14)	35.859	17.441	13.618	31.059	19.315	6.203	32%
Empresas	125.314	(1.181)	124.133	75.549	41.762	117.311	91.400	89.481	98%
Exposiciones minoristas	86.939	(1.722)	85.217	50.062	30.743	80.805	52.465	36.768	70%
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	40.917	(302)	40.615	40.389	145	40.534	40.458	15.466	38%
Exposiciones en situación de <i>default</i>	8.609	(4.649)	3.960	3.367	449	3.816	3.612	4.159	115%
Exposiciones asociadas a riesgos especialmente elevados	1.168	(51)	1.117	1.101	1	1.102	1.101	1.652	150%
Bonos Garantizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	3	()	3	3	-	3	3	2	66%
Organismos de Inversión Colectiva	76	(1)	75	45	24	69	57	57	100%
Otras Exposiciones	18.100	(36)	18.064	27.502	1.727	29.229	28.452	11.229	39%
Posiciones en titulación	4.623	-	4.623	4.623	-	4.623	4.623	950	21%
Total Método Estándar	455.561	(8.022)	447.539	367.348	94.003	461.351	389.584	198.665	51%
Administraciones Centrales y Bancos Centrales	10.698	(5)		12.213	495	12.708	12.459	677	5%
Entidades	100.329	(58)		76.740	5.523	82.263	79.992	5.366	7%
Empresas	135.616	(2.176)		75.295	58.254	133.549	103.991	55.513	53%
Empresas (Pymes)	19.894	(1.103)		14.530	3.766	18.297	16.231	11.877	73%
Empresas Financiación Especializada	7.706	(73)		7.304	403	7.706	7.536	6.330	84%
Empresas Otros	108.016	(999)		53.461	54.085	107.545	80.224	37.305	47%
Minoristas	118.211	(2.660)		97.055	21.065	118.120	101.011	19.667	19%
Del que: garantizados con bienes inmuebles	81.472	(1.330)		76.963	4.484	81.446	77.186	7.385	10%
Del que: Renovables elegibles	22.167	(584)		6.525	15.642	22.167	9.682	6.938	72%
Del que: Otros	14.571	(745)		13.568	939	14.507	14.142	5.344	38%
Minoristas Otros PYMES	4.132	(281)		3.240	840	4.079	3.746	1.752	47%
Minoristas Otros No PYMES	10.440	(464)		10.328	100	10.427	10.396	3.592	35%
Posiciones en titulación	5.593	-		5.382	-	5.382	5.382	1.673	31%
Total Método Avanzado	370.447	(4.898)		266.685	85.336	352.021	302.834	82.895	27%
Total Riesgo de Crédito Dilución y Entrega	826.008	(12.920)	447.539	634.033	179.340	813.373	692.418	281.560	41%
Renta Variable	6.822	-		6.822	-	6.822	6.822	15.246	223%
Método Simple	3.238	-		3.238	-	3.238	3.238	8.085	250%
No cotizadas incluidas en carteras suficientemente diversificadas	2.974	-		2.974	-	2.974	2.974	7.277	245%
Cotizadas en mercados organizados	263	-		263	-	263	263	809	307%
Método PD/LGD	3.201	-		3.201	-	3.201	3.201	5.989	187%
Modelos Internos	383	-		383	-	383	383	1.172	306%
Total Riesgo Crédito	832.829	(12.920)	447.539	640.855	179.340	820.194	699.240	296.805	42%

(1) Exposición bruta de provisiones y antes de la aplicación de las técnicas de reducción de riesgo, excluyendo las contribuciones al fondo de garantía de impago de una ECC

(2) Recoge las provisiones y correcciones por deterioro de los activos financieros y riesgos y compromisos contingentes

(3) Las exposiciones únicamente son ajustadas por provisiones en el caso de las exposiciones por Método Estándar. La exposición original de renta variable se muestra neta de deterioro contable

(4a)(4b) Se incluyen técnicas de mitigación del riesgo de crédito admisibles, tanto para exposiciones en balance como fuera de balance, de acuerdo al Capítulo 4 de la CRR. En el caso de las exposiciones de titulaciones, se incluye la cobertura del riesgo de crédito con garantías personales

(5) Corresponde con el valor de la exposición plenamente ajustada por las técnicas de mitigación del riesgo de crédito admisibles

(6) Exposición al riesgo de crédito en el momento del incumplimiento, calculado como (4a)+((4b)*CCF)

Exposición al Riesgo de Crédito (Millones de euros. 31-12-17)

Categoría de exposición	Exposición Original ⁽¹⁾	Provisiones ⁽²⁾	Exposición Neta de provisiones ⁽³⁾	Exposición en balance tras técnicas de mitigación ^(4a)	Exposición fuera de balance tras técnicas de mitigación ^(4b)	Valor plenamente ajustado de la exposición ⁽⁵⁾	EAD ⁽⁶⁾	APR ⁽⁷⁾	Densidad APR ^{(8)=(7)/(6)}
Administraciones Centrales y Bancos Centrales	122.404	(48)	122.356	135.156	15.397	150.553	135.914	29.759	22%
Administraciones regionales y Autoridades Locales	10.140	(8)	10.133	5.978	821	6.799	6.516	1.252	19%
Entidades Sector Público y otras Instituciones Públicas	1.556	(4)	1.552	1.635	854	2.490	1.701	654	38%
Bancos Multilaterales de Desarrollo	93	(1)	93	191	21	212	191	14	7%
Organizaciones Internacionales	1	-	1	1	0	1	1	-	-
Entidades	22.176	(17)	22.159	14.875	3.088	17.963	16.289	5.793	36%
Empresas	132.075	(1.613)	130.461	77.564	42.493	120.057	93.319	91.600	98%
Exposiciones minoristas	92.773	(1.246)	91.527	53.441	33.393	86.834	55.645	39.177	70%
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	49.883	(339)	49.545	48.416	511	48.927	48.740	19.609	40%
Exposiciones en situación de default	9.753	(4.645)	5.108	4.384	536	4.920	4.684	5.248	112%
Exposiciones asociadas a riesgos especialmente elevados	2.557	(68)	2.489	2.463	1	2.464	2.463	3.694	150%
Bonos Garantizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	25	-	25	25	-	25	25	5	20%
Organismos de Inversión Colectiva	34	()	34	9	26	34	24	24	100%
Otras Exposiciones	21.200	(34)	21.166	27.897	2.574	30.471	29.274	11.725	40%
Posiciones en titulización	4.314	-	4.314	4.314	-	4.314	4.314	924	21%
Total Método Estándar	468.985	(8.023)	460.963	376.350	99.714	476.064	399.100	209.478	52%
Administraciones Centrales y Bancos Centrales	6.817	(4)		7.801	660	8.461	8.131	1.172	14%
Entidades	97.127	(71)		72.271	5.446	77.717	75.314	5.931	8%
Empresas	134.011	(3.447)		73.875	58.182	132.057	103.323	56.643	55%
Empresas (Pymes)	18.015	(1.821)		14.089	3.555	17.644	15.651	10.056	64%
Empresas Financiación Especializada	9.325	(109)		8.370	955	9.325	9.111	8.077	89%
Empresas Otros	106.670	(1.518)		51.416	53.672	105.088	78.561	38.510	49%
Minoristas	117.747	(2.339)		97.721	19.922	117.643	101.576	19.662	19%
Del que: garantizados con bienes inmuebles	84.366	(1.192)		79.848	4.497	84.345	80.073	8.268	10%
Del que: Renovables elegibles	20.625	(527)		6.023	14.603	20.625	9.154	6.764	74%
Del que: Otros	12.756	(620)		11.851	823	12.674	12.350	4.629	37%
Minoristas Otros PYMES	3.857	(198)		2.975	805	3.780	3.464	1.612	47%
Minoristas Otros No PYMES	8.899	(421)		8.876	18	8.894	8.885	3.017	34%
Posiciones en titulización	757	-		757	-	757	757	827	109%
Total Método Avanzado	356.459	(5.861)		252.425	84.211	336.636	289.101	84.235	29%
Total Riesgo de Crédito Dilución y Entrega	825.445	(13.884)	460.963	628.775	183.925	812.700	688.201	293.713	43%
Renta Variable	7.798	-		7.798	-	7.798	7.798	16.775	215%
Método Simple	3.881	-		3.881	-	3.881	3.881	9.562	246%
No cotizadas incluidas en carteras suficientemente diversificadas	3.705	-		3.705	-	3.705	3.705	8.989	243%
Cotizadas en mercados organizados	176	-		176	-	176	176	573	327%
Método PD/LGD	3.390	-		3.390	-	3.390	3.390	4.953	146%
Modelos Internos	527	-		527	-	527	527	2.261	429%
Total Riesgo Crédito	833.242	(13.884)	460.963	636.573	183.925	820.498	695.999	310.487	45%

(1) Exposición bruta de provisiones y antes de la aplicación de las técnicas de reducción de riesgo, excluyendo las contribuciones al fondo de garantía de impago de una ECC

(2) Recoge las provisiones y correcciones por deterioro de los activos financieros y riesgos y compromisos contingentes

(3) Las exposiciones únicamente son ajustadas por provisiones en el caso de las exposiciones por Método Estándar. La exposición original de renta variable se muestra neta de deterioro contable

(4a)(4b) Se incluyen técnicas de mitigación del riesgo de crédito admisibles, tanto para exposiciones en balance como fuera de balance, de acuerdo al Capítulo 4 de la CRR. En el caso de las exposiciones de titulizaciones, se incluye la cobertura del riesgo de crédito con garantías personales

(5) Corresponde con el valor de la exposición plenamente ajustada por las técnicas de mitigación del riesgo de crédito admisibles

(6) Exposición al riesgo de crédito en el momento del incumplimiento, calculado como (4a)+(4b)*CCF

(7) La exposición de renta variable a 31 de diciembre de 2017 incluye el deterioro de la participación del Grupo BBVA en el capital de Telefónica, S.A., por importe de 1.123 millones de euros

3.2.3.2. Valor medio de las exposiciones a lo largo de los ejercicios 2018 y 2017

En el siguiente cuadro, se detalla el valor medio de la exposición por riesgo de crédito durante los ejercicios 2018

y 2017, tanto para el método estándar, como para el método avanzado para cada una de las categorías de exposición:

Tabla 12. EU CRB-B - Importe neto medio y total de las exposiciones (incluye riesgo de contraparte) (Millones de euros)

	31-12-18		31-12-17	
	Valor neto de las exposiciones al final del periodo (4T) ⁽¹⁾	Exposiciones netas medias durante el periodo	Valor neto de las exposiciones al final del periodo (4T) ⁽¹⁾	Exposiciones netas medias durante el periodo
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	10.693	7.461	6.813	5.591
Entidades	100.271	96.062	97.056	88.605
Empresas	133.440	131.251	130.564	131.251
De las cuales: Financiación especializada	7.633	8.305	9.216	10.075
De las cuales: PYME	18.790	15.952	16.195	16.367
Exposiciones minoristas	115.551	115.232	115.408	116.630
Garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles	80.142	81.180	83.174	84.417
Renovables elegibles	21.583	21.248	20.098	21.090
Otras exposiciones minoristas	13.826	12.804	12.136	11.123
PYME	3.851	3.648	3.659	3.325
NO PYME	9.975	9.156	8.477	7.797
Exposiciones de renta variable	6.822	7.068	7.798	8.217
Total Método IRB	366.777	357.074	357.639	350.294
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	122.440	115.638	122.356	122.111
Administraciones Regionales o Autoridades Locales	10.184	10.289	10.133	7.718
Entidades del Sector Público	982	953	1.552	2.849
Bancos Multilaterales de Desarrollo	265	131	93	101
Organizaciones Internacionales	0	1	1	2
Entidades	35.859	32.090	22.159	25.831
Empresas	124.133	125.610	130.461	130.715
De las cuales: PYME	21.890	20.285	21.002	22.061
Exposiciones minoristas	85.217	90.028	91.527	87.309
De las cuales: PYME	26.558	29.031	24.258	26.000
Exposiciones garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles	40.615	44.530	49.545	52.696
De las cuales: PYME	3.495	5.983	9.009	9.161
Exposiciones en situación de <i>default</i>	3.960	3.911	5.108	4.973
Exposiciones asociadas a riesgos especialmente elevados	1.117	2.041	2.489	2.602
Bonos garantizados	-	-	-	-
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	3	8	25	197
Organismos de Inversión Colectiva	75	72	34	86
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-
Otras exposiciones	18.064	19.844	21.166	22.492
Total Método Estándar	442.917	445.143	456.649	459.681
Total	809.694	802.217	814.288	809.976

(1) Se muestra la Exposición Original neta de correcciones y deterioros de valor informados en los estados COREP de riesgo de crédito y renta variable, excluyendo la exposición de titulizaciones

3.2.3.3. Distribución por áreas geográficas

A continuación, se muestra la distribución por áreas geográficas de la exposición original, neta de provisiones en

función del país de la contraparte. La distribución incluye las exposiciones al riesgo de crédito y contraparte, así como las exposiciones de renta variable.

Tabla 13. EU CRB-C - Desglose geográfico de las exposiciones (incluye riesgo de contraparte) (Millones de euros. 31-12-18)

Categoría de exposición ⁽¹⁾	Exposición Original neta de provisiones ⁽²⁾							Total
	España	Turquía	Eurasia	México	Estados Unidos	América del Sur	Resto del Mundo	
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	11	0	(0)	130	4.958	447	5.146	10.693
Entidades	41.262	12	51.824	458	3.100	719	2.896	100.271
Empresas	59.773	508	32.082	20.429	12.889	2.008	5.752	133.440
Exposiciones minoristas	99.329	2	431	15.526	40	72	152	115.551
Exposiciones de renta variable	4.804	56	381	800	292	361	127	6.822
Total Método IRB	205.177	577	84.718	37.344	21.280	3.607	14.073	366.777
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	64.761	14.408	9.621	18.078	6.968	8.519	85	122.440
Administraciones Regionales o Autoridades Locales	53	33	103	2.342	7.486	168	-	10.184
Entidades del Sector Público	0	35	0	200	0	747	-	982
Bancos Multilaterales de Desarrollo	-	-	169	-	-	96	-	265
Organizaciones Internacionales	0	0	0	-	-	-	-	0
Entidades	11.694	2.446	7.718	7.576	2.157	3.580	689	35.859
Empresas	7.259	26.299	5.813	14.024	50.243	19.172	1.323	124.133
Exposiciones minoristas	12.989	22.005	2.063	14.197	17.036	16.895	32	85.217
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	3.586	4.738	2.386	9.555	10.719	9.525	107	40.615
Exposiciones en situación de <i>default</i>	662	1.449	218	342	585	699	5	3.960
Exposiciones asociadas a riesgos especialmente elevados	113	110	0	363	199	332	-	1.117
Bonos garantizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	0	-	-	0	-	3	-	3
Organismos de Inversión Colectiva	8	-	24	0	32	-	12	75
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras exposiciones	5.990	2.002	383	4.722	2.089	2.879	(0)	18.064
Total Método Estándar	107.115	73.525	28.499	71.399	97.513	62.614	2.253	442.917
Total	312.292	74.102	113.217	108.743	118.793	66.221	16.326	809.694

(1) Áreas geográficas determinadas en base al origen de la contraparte

(2) Se muestra la Exposición Original neta de los Estados COREP correspondiente al riesgo de crédito y renta variable, excluyendo la exposición de titulizaciones

EU CRB-C - Desglose geográfico de las exposiciones (incluye riesgo de contraparte) (Millones de euros. 31-12-17)

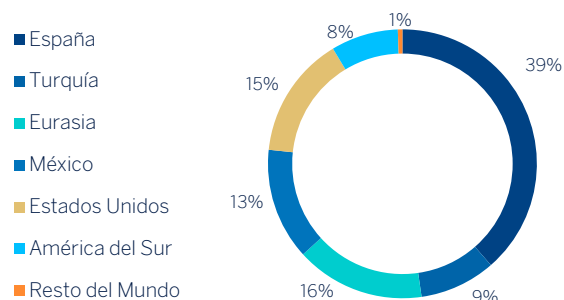
Categoría de exposición ⁽¹⁾	Exposición Original neta de provisiones ⁽²⁾							Total
	España	Turquía	Eurasia	México	Estados Unidos	América del Sur	Resto del Mundo	
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	594	-	431	135	4.231	974	448	6.813
Entidades	44.341	26	48.044	505	2.543	540	1.056	97.056
Empresas	61.137	499	36.571	18.512	10.291	2.246	1.307	130.564
Exposiciones minoristas	101.320	1	576	13.371	41	65	34	115.408
Exposiciones de renta variable	5.771	157	263	811	201	468	126	7.798
Total Método IRB	213.164	683	85.886	33.333	17.308	4.294	2.972	357.639
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	63.669	16.533	11.186	14.475	6.037	10.456	-	122.356
Administraciones Regionales o Autoridades Locales	687	31	84	2.030	7.135	166	-	10.133
Entidades del Sector Público	2	75	29	756	-	689	-	1.552
Bancos Multilaterales de Desarrollo	-	5	36	-	3	48	-	93
Organizaciones Internacionales	-	-	1	-	-	-	-	1
Entidades	1.265	2.467	6.867	6.033	1.826	3.509	193	22.159
Empresas	3.326	31.413	8.300	15.076	46.746	24.941	660	130.461
Exposiciones minoristas	13.354	25.767	1.928	12.008	14.656	23.790	23	91.527
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	4.751	8.506	2.332	10.685	9.360	13.851	60	49.545
Exposiciones en situación de <i>default</i>	1.401	1.583	516	471	296	839	2	5.108
Exposiciones asociadas a riesgos especialmente elevados	170	147	-	418	1.055	700	-	2.489
Bonos garantizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-	16	8	-	-	-	25
Organismos de Inversión Colectiva	1	-	26	-	8	-	-	34
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras exposiciones	9.227	1.988	350	4.846	1.718	3.037	-	21.166
Total Método Estándar	97.853	88.516	31.670	66.807	88.840	82.026	937	456.649
Total	311.017	89.199	117.556	100.140	106.147	86.320	3.909	814.288

(1) Áreas geográficas determinadas en base al origen de la contraparte

(2) Se muestra la Exposición Original neta de los Estados COREP correspondiente al riesgo de crédito y renta variable, excluyendo la exposición de titulizaciones

De forma adicional, se muestra de forma gráfica la distribución de la exposición original por geografía del Grupo, donde se puede observar el elevado grado de diversificación geográfica que presenta el Grupo y que constituye una de las palancas clave en su crecimiento estratégico.

Gráfico 7: Distribución por áreas geográficas de la exposición por Riesgo de Crédito



A continuación, se muestra la distribución por áreas geográficas de las exposiciones en mora y deterioradas de

los activos financieros y riesgos contingentes), así como los ajustes por riesgo de crédito:

Tabla 14. EU CR1-C - Calidad crediticia de las exposiciones por zona geográfica (incluye riesgo de contraparte) (Millones de euros. 31-12-18)

	Exposición Original bruta ⁽¹⁾		Ajuste por riesgo de crédito	Fallidos acumulados	Cargos por ajustes por riesgo de crédito del periodo	Valores netos
	Exposiciones en situación de <i>default</i>	Exposiciones que no están en situación de <i>default</i>				
España	10.280	307.956	(5.943)	24.328	3.019	312.292
Turquía	2.556	73.473	(1.928)	377	(718)	74.102
Eurasia	817	113.179	(779)	304	(96)	113.217
México	1.162	109.226	(1.645)	2.272	(631)	108.743
Estados Unidos	883	118.455	(545)	3.857	55	118.793
América del Sur	1.885	66.392	(2.056)	1.169	(653)	66.221
Resto del Mundo	86	16.263	(23)	49	(11)	16.326
Total	17.670	804.943	(12.920)	32.355	964	809.694

(1) Se muestra la Exposición Original neta de los Estados COREP correspondiente al riesgo de crédito y renta variable, excluyendo la exposición de titulaciones

EU CR1-C - Calidad crediticia de las exposiciones por zona geográfica (incluye riesgo de contraparte) (Millones de euros. 31-12-17)

	Exposición Original bruta ⁽¹⁾		Ajuste por riesgo de crédito	Fallidos acumulados	Cargos por ajustes por riesgo de crédito del periodo	Valores netos
	Exposiciones en situación de <i>default</i>	Exposiciones que no están en situación de <i>default</i>				
España	14.074	305.906	(8.963)	23.133	837	311.017
Turquía	2.341	88.067	(1.209)	40	842	89.199
Eurasia	1.079	117.159	(682)	288	232	117.556
México	1.125	100.029	(1.014)	2.065	473	100.140
Estados Unidos	958	105.790	(601)	3.408	395	106.147
América del Sur	2.039	85.684	(1.403)	1.171	388	86.320
Resto del Mundo	68	3.852	(12)	51	73	3.909
Total	21.685	806.487	(13.884)	30.156	3.240	814.288

(*) Incluye riesgo de contraparte cuyas correcciones por deterioro a 31 de diciembre de 2017 ascendían a 10 millones de euros

(1) Se muestra la Exposición Original neta de los Estados COREP correspondiente al riesgo de crédito y renta variable, excluyendo la exposición de titulaciones

3.2.3.4. Calidad crediticia de las exposiciones por categoría de exposición e instrumento

A continuación, se muestra el valor de las exposiciones por categoría de exposición, desglosado entre exposiciones en *default* y exposiciones en no *default* a 31 de diciembre de

2018. Esta tabla excluye las exposiciones sujetas al marco de riesgo de contraparte a efectos de la Parte 3ª, Título II, Capítulo VI de la CRR, así como las exposiciones sujetas al marco de titulización, como se definen en la Parte 3ª, Título II, Capítulo V de la CRR.

Tabla 15. EU CR1-A - Calidad crediticia de las exposiciones por categoría de exposición e instrumento (excluye riesgo de contraparte) (Millones de euros. 31-12-18)

	Exposición Original bruta ⁽⁴⁾ de		Ajuste por riesgo de crédito	Fallidos acumulados	Cargos por ajustes por riesgo de crédito del periodo	Exposiciones netas ⁽³⁾
	Exposiciones en situación de default	Exposiciones que no están en situación de default				
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	80	5.786	5	10	1	5.862
Entidades	161	32.477	58	19	(5)	32.581
Empresas	4.017	128.116	2.176	5.402	(1.271)	129.957
De las cuales: Financiación especializada	161	6.510	73	1.635	(36)	6.597
De las cuales: PYMEs	2.006	17.774	1.103	-	(717)	18.677
Empresas Otros	1.851	103.832	999	3.767	(518)	104.683
Exposiciones minoristas	4.778	113.425	2.660	2.056	321	115.544
Garantizadas con Inmuebles	3.672	77.800	1.330	1.170	138	80.142
Renovables Elegibles	199	21.968	584	51	57	21.583
Otras exposiciones minoristas	907	13.657	745	835	126	13.819
PYME	418	3.707	281	142	83	3.844
NO PYME	489	9.950	464	692	43	9.975
Exposiciones de renta variable	-	6.822	-	-	-	6.822
Total Método IRB	9.037	286.627	4.898	7.487	(954)	290.765
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	8	114.627	33	9	(15)	114.593
Administraciones Regionales o Autoridades Locales	-	10.203	23	21	16	10.180
Entidades del Sector Público	0	990	9	20	4	981
Bancos Multilaterales de Desarrollo	-	265	0	-	(1)	265
Organizaciones Internacionales	0	0	-	-	-	0
Entidades	25	28.139	14	11	(2)	28.124
Empresas	3.484	122.816	1.181	16.315	(432)	121.635
Exposiciones minoristas	3.486	86.916	1.722	3.596	476	85.194
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	1.416	40.917	302	2.733	(37)	40.615
Exposiciones en situación de default ⁽¹⁾	8.588	-	4.649	-	4	3.939
Exposiciones asociadas a riesgos especialmente elevados ⁽²⁾	30	1.138	51	147	(17)	1.117
Bonos garantizados	-	-	-	-	-	-
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	3	0	-	0	3
Organismos de Inversión Colectiva	-	69	1	9	0	69
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-	-	-
Otras exposiciones	170	18.100	36	2.009	3	18.064
Total Método Estándar	8.618	424.184	8.022	24.869	(1)	424.781
Total	17.655	710.810	12.920	32.355	(955)	715.546
De las cuales: Préstamos	16.647	376.575	12.237	32.355	(1.318)	380.985
De las cuales: Valores representativos de deuda	21	70.260	44	-	(3)	70.237
De las cuales: Exposiciones fuera de balance	987	179.061	639	-	366	179.409
De las cuales: Otros	-	84.914	-	-	-	84.914

(1) Las exposiciones en situación de default se desglosan adicionalmente por sus respectivas carteras de origen

(2) Las exposiciones sujetas a riesgos especialmente elevados que se encuentran en mora se reportan en la tabla anterior en la columna "Exposiciones en situación de default"; puesto que no se incluyen agregados en el total de importe de las posiciones en situación de default del COREP de Riesgo de Crédito método estándar

(3) La exposición neta se calcula de la siguiente manera:

- Exposición neta del Método estándar = Exposiciones que no están en situación de default - Ajuste por Riesgo de Crédito; a excepción de las categorías de Exposiciones en situación de default y asociadas a riesgos especialmente elevados que se calculan de la misma manera que en el Método IRB

- Exposición neta del Método IRB = Exposiciones en situación de default + Exposiciones que no están en situación de default - Ajuste por Riesgo de Crédito

(4) Se muestra la exposición original bruta de los Estados COREP correspondiente al riesgo de crédito y de renta variable por métodos estándar e IRB

EU CR1-A - Calidad crediticia de las exposiciones por categoría de exposición e instrumento (excluye riesgo de contraparte) (Millones de euros. 31-12-17)

	Exposición Original bruta ⁽⁴⁾ de					
	Exposiciones en situación de default	Exposiciones que no están en situación de default	Ajuste por riesgo de crédito	Fallidos acumulados	Cargos por ajustes por riesgo de crédito del periodo	Exposiciones netas ⁽³⁾
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	96	5.567	4	-	(74)	5.660
Entidades	194	33.965	62	15	3	34.097
Empresas	6.207	124.490	3.447	5.087	(1.831)	127.250
De las cuales: Financiación especializada	331	7.814	109	3.497	(57)	8.036
De las cuales: PYMEs	3.485	14.382	1.821	6	(924)	16.046
Empresas Otros	2.392	102.294	1.518	1.583	(850)	103.168
Exposiciones minoristas	5.397	112.342	2.339	1.609	(238)	115.400
Garantizadas con Inmuebles	4.479	79.887	1.192	772	(403)	83.174
Renovables Elegibles	168	20.457	527	51	15	20.098
Otras exposiciones minoristas	750	11.998	620	785	150	12.128
PYME	367	3.483	199	100	61	3.651
NO PYME	383	8.515	421	685	89	8.477
Exposiciones de renta variable	-	7.798	-	-	-	7.798
Total Método IRB	11.894	284.163	5.852	6.711	(2.140)	290.204
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	141	116.594	48	9	13	116.546
Administraciones Regionales o Autoridades Locales	9	10.108	8	13	4	10.100
Entidades del Sector Público	-	1.551	4	19	(27)	1.547
Bancos Multilaterales de Desarrollo	-	93	1	-	-	93
Organizaciones Internacionales	-	1	-	-	-	1
Entidades	79	15.048	17	23	(32)	15.031
Empresas	4.033	126.707	1.613	15.303	(1.259)	125.094
Exposiciones minoristas	2.917	92.709	1.246	3.595	592	91.463
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	2.107	49.883	339	2.466	29	49.545
Exposiciones en situación de default ⁽¹⁾	9.753	-	4.645	-	(261)	5.107
Exposiciones asociadas a riesgos especialmente elevados ⁽²⁾	40	2.518	67	153	(74)	2.490
Bonos garantizados	-	-	-	-	-	-
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	24	-	-	(2)	24
Organismos de Inversión Colectiva	2	34	-	9	-	34
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-	-	-
Otras exposiciones	465	21.200	34	1.856	(91)	21.166
Total Método Estándar	9.792	436.472	8.022	23.445	(1.107)	438.242
Total	21.685	720.635	13.875	30.156	(3.247)	728.446
De las cuales: Préstamos	20.333	393.252	13.565	30.156	(2.415)	400.020
De las cuales: Valores representativos de deuda	76	73.498	47	-	(146)	73.527
De las cuales: Exposiciones fuera de balance	1.276	184.129	263	-	(686)	185.142
De las cuales: Otros	-	69.756	-	-	-	69.756

(1) Las exposiciones en situación de default se desglosan adicionalmente por sus respectivas carteras de origen

(2) Las exposiciones sujetas a riesgos especialmente elevados que se encuentran en mora se reportan en la tabla anterior en la columna "Exposiciones en situación de default"; puesto que no se incluyen agregados en el total de importe de las posiciones en situación de default del COREP de Riesgo de Crédito método estándar

(3) La exposición neta se calcula de la siguiente manera:

- Exposición neta del Método estándar = Exposiciones que no están en situación de default - Ajuste por Riesgo de Crédito; a excepción de las categorías de Exposiciones en situación de default y asociadas a riesgos especialmente elevados que se calculan de la misma manera que en el Método IRB

- Exposición neta del Método IRB = Exposiciones en situación de default + Exposiciones que no están en situación de default - Ajuste por Riesgo de Crédito

(4) Se muestra la exposición original bruta de los Estados COREP correspondiente al riesgo de crédito y de renta variable por métodos estándar e IRB

3.2.3.5. Distribución por sectores

A continuación, se muestra la distribución por sector económico (método estándar y avanzado) de la exposición original neta de provisiones de los activos financieros y

riesgos contingentes, excluyendo el riesgo de contraparte e incluyendo renta variable:

Tabla 16. EU CRB-D - Concentración de las exposiciones por sector o tipo de contraparte (excluye riesgo de contraparte) (Millones de euros. 31-12-18)

Millones de euros	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	Industrias extractivas	Industria manufacturera	Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	Suministro agua, actividades saneamiento, gestión residuos	Construcción	Comercio por mayor y por menor; reparación vehículo motor	Transporte y almacenamiento	Hostelería	Información y comunicaciones	Actividades financieras y de seguros	Actividades inmobiliarias	Actividades profesionales, científicas y técnicas	Actividades administrativas y servicios auxiliares	Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	Educación	Actividades sanitarias y de servicios sociales	Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	Otros servicios	Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico; actividades de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	Actividad de organizaciones y organismo extraterritorial	Particulares sin actividad empresarial	Total ⁽¹⁾
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	2.315	-	-	-	3.547	0	-	-	-	-	0	-	5.862
Entidades	2	-	259	486	284	731	18	1.716	8	27	10.781	425	189	29	17.488	1	79	28	5	-	26	-	32.581
Empresas	1.045	5.249	39.078	15.269	1.426	10.245	15.779	4.342	3.956	5.450	9.049	6.109	5.713	2.813	1.869	250	1.024	693	595	3	0	-	129.957
Exposiciones minoristas	616	44	1.970	121	57	1.946	4.033	1.455	1.451	465	231	468	1.721	641	1	234	684	305	6.395	7	-	92.698	115.544
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-	-	809	0	-	-	2.981	2.329	5	0	-	26	-	-	-	672	-	-	-	6.822
Total Método IRB	1.663	5.294	41.307	15.876	1.767	13.731	19.830	7.512	5.415	8.922	24.704	7.006	7.623	3.483	22.932	486	1.787	1.025	7.667	11	26	92.698	290.765
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	0	-	0	0	-	0	5	0	0	0	39.188	0	0	0	74.387	0	1	0	1.011	-	0	-	114.593
Administraciones Regionales o Autoridades Locales	-	-	7	32	74	48	4	139	-	-	69	36	0	19	7.769	545	1.167	3	267	-	0	-	10.180
Entidades del Sector Público	-	-	288	350	25	0	1	2	0	-	78	-	0	0	218	16	0	0	1	-	-	-	981
Bancos Multilaterales de Desarrollo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	222	-	-	-	44	-	-	-	-	-	-	-	265
Organizaciones Internacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0	-	0	-	0
Entidades	2	0	728	0	-	1.732	92	5.280	2	18	19.073	56	195	46	154	0	176	0	571	-	-	-	28.124
Empresas	3.078	2.624	31.037	7.032	645	4.152	14.993	6.506	3.450	3.416	11.538	13.878	3.038	2.210	204	743	5.085	733	7.229	42	0	-	121.635
Exposiciones minoristas	4.166	281	4.729	304	57	2.737	10.539	1.900	1.235	486	738	860	2.434	1.151	299	1.197	1.428	287	4.786	9	-	45.571	85.194
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	801	229	1.970	658	10	941	3.147	541	1.192	200	325	17.649	1.562	944	258	1.072	1.084	120	3.810	2	-	4.101	40.615
Exposiciones en situación de default	111	58	91	301	7	492	657	183	165	32	41	287	134	70	26	32	63	24	584	0	0	582	3.939
Exposiciones asociadas a riesgos especialmente elevados	1	0	1	0	0	292	14	0	32	0	118	494	3	4	-	0	1	0	25	0	-	131	1.117
Bonos garantizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3
Organismos de Inversión Colectiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras exposiciones	0	-	0	0	-	0	0	0	-	1	10.104	922	56	-	0	0	0	-	6.981	-	-	-	18.064
Total Método Estándar	8.158	3.192	38.853	8.677	818	10.394	29.453	14.551	6.076	4.153	81.565	34.182	7.422	4.445	83.359	3.605	9.005	1.167	25.264	53	0	50.385	424.781
Total	9.822	8.486	80.160	24.554	2.585	24.125	49.283	22.064	11.491	13.075	106.269	41.189	15.045	7.929	106.291	4.091	10.792	2.192	32.931	64	26	143.083	715.546

(1) Se muestra la exposición original neta de correcciones y deterioros de valor informados en los Estados COREP correspondiente al riesgo de crédito y renta variable, excluyendo la exposición de titulizaciones

EU CRB-D - Concentración de las exposiciones por sector o tipo de contraparte (excluye riesgo de contraparte) (Millones de euros. 31-12-17)

Millones de euros	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	Industrias extractivas	Industria manufacturera	Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	Suministro agua, actividades saneamiento, gestión residuos	Construcción	Comercio por mayor y por menor; reparación vehículo motor	Transporte y almacenamiento	Hostelería	Información y comunicaciones	Actividades financieras y de seguros	Actividades inmobiliarias	Actividades profesionales, científicas y técnicas	Actividades administrativas y servicios auxiliares	Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	Educación	Actividades sanitarias y de servicios sociales	Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	Otros servicios	Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico; actividades de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	Actividad de organizaciones y organismo extraterritorial	Particulares sin actividad empresarial	Total ⁽¹⁾
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.281	-	-	-	1.378	0	-	-	-	-	0	-	5.660
Entidades	9	1	382	481	221	413	23	1.784	6	6	10.486	222	95	42	19.713	4	83	3	107	-	15	-	34.097
Empresas	1.755	4.873	34.298	13.210	924	12.469	16.070	4.744	5.270	6.614	10.024	5.347	6.105	2.695	63	185	882	937	687	2	94	-	127.250
Exposiciones minoristas	624	47	1.833	119	54	1.881	3.809	1.412	1.464	462	231	460	1.658	662	-	224	660	300	5.510	9	-	93.983	115.400
Exposiciones de renta variable	0	-	68	46	3	309	-	-	-	3.548	2.974	279	7	(84)	28	-	-	5	614	-	-	-	7.798
Total Método IRB	2.388	4.921	36.582	13.856	1.202	15.073	19.902	7.939	6.740	10.630	27.996	6.309	7.865	3.314	21.182	413	1.626	1.246	6.918	11	109	93.983	290.204
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	0	-	1	8	18	-	1	-	-	-	40.793	-	0	-	74.648	0	1	-	1.076	-	0	-	116.546
Administraciones Regionales o Autoridades Locales	-	0	50	33	65	49	7	266	-	0	114	48	30	1	7.463	595	1.297	17	65	-	0	-	10.100
Entidades del Sector Público	1	65	310	148	51	0	2	13	0	-	-	1	7	0	895	22	1	0	30	-	-	-	1.547
Bancos Multilaterales de Desarrollo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44	-	-	-	48	-	-	-	-	-	-	-	93
Organizaciones Internacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0	-	1	-	1
Entidades	9	-	6	7	-	13	31	0	-	21	12.078	254	163	15	1.601	3	48	-	784	-	-	-	15.031
Empresas	1.558	5.764	31.176	7.951	698	4.071	15.417	7.559	3.248	3.269	7.037	10.497	3.141	2.144	6.938	853	4.829	701	8.205	37	0	-	125.094
Exposiciones minoristas	1.523	444	5.338	328	76	2.883	11.815	2.159	1.229	540	1.344	1.372	2.858	660	-	634	1.919	381	5.108	14	-	50.839	91.463
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	509	548	2.378	1.054	27	1.553	3.871	929	1.396	382	2.372	18.644	2.154	269	-	779	1.696	210	3.664	3	-	7.105	49.545
Exposiciones en situación de default	79	141	249	42	16	448	347	135	123	20	11	250	274	38	14	18	51	32	1.324	0	0	1.495	5.107
Exposiciones asociadas a riesgos especialmente elevados	1	0	2	0	0	2.158	9	2	2	0	166	88	4	6	0	0	1	0	5	-	-	47	2.489
Bonos garantizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25
Organismos de Inversión Colectiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	34
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras exposiciones	1	0	11	-	0	1	10	6	0	0	14.522	1	0	3	0	0	0	-	6.609	-	-	-	21.166
Total Método Estándar	3.680	6.962	39.520	9.573	950	11.176	31.511	11.069	5.998	4.232	78.541	31.155	8.632	3.137	91.608	2.904	9.843	1.340	26.869	54	2	59.486	438.242
Total	6.069	11.883	76.102	23.429	2.152	26.248	51.413	19.008	12.738	14.862	106.537	37.464	16.496	6.451	112.789	3.318	11.469	2.587	33.787	65	111	153.468	728.446

(1) Se muestra la exposición original neta de correcciones y deterioros de valor informados en los Estados COREP correspondiente al riesgo de crédito y renta variable, excluyendo la exposición de titulizaciones

A continuación, se muestra la distribución por contraparte las exposiciones en mora y deterioradas de los activos

financieros y riesgos contingentes, así como sus correspondientes ajustes por riesgo de crédito:

Tabla 17. EU CR1-B - Calidad crediticia de las exposiciones por sector o tipos de contraparte (excluye riesgo de contraparte) (Millones de euros. 31-12-18)

	Exposición Original bruta ⁽¹⁾ de:			Cargos por ajustes por riesgo de crédito del periodo	Valores netos
	Exposiciones en situación de default	Exposiciones que no están en situación de default	Ajuste por riesgo de crédito		
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	288	9.837	303	119	9.822
Industrias extractivas	140	8.427	81	(54)	8.486
Industria manufacturera	1.429	80.167	1.437	(78)	80.160
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	565	24.433	444	181	24.554
Suministro agua, actividades saneamiento, gestión residuos	27	2.595	37	10	2.585
Construcción	1.871	23.509	1.255	(1.127)	24.125
Comercio por mayor y por menor; reparación vehículo motor	2.464	48.416	1.597	106	49.283
Transporte y almacenamiento	664	21.879	480	29	22.064
Hostelería	538	11.267	313	(2)	11.491
Información y comunicaciones	985	12.326	235	63	13.075
Actividades financieras y de seguros	338	106.181	250	27	106.269
Actividades inmobiliarias	960	40.898	669	(149)	41.189
Actividades profesionales, científicas y técnicas	467	14.926	347	(132)	15.045
Actividades administrativas y servicios auxiliares	262	7.882	215	35	7.929
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	259	106.150	118	56	106.291
Educación	111	4.141	161	100	4.091
Actividades sanitarias y de servicios sociales	159	10.809	176	20	10.792
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	102	2.148	58	(3)	2.192
Otros servicios	843	32.793	705	(305)	32.931
Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico; actividades de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	1	64	1	(0)	64
Actividad de organizaciones y organismo extraterritorial	0	26	0	0	26
Particulares sin actividad empresarial	5.183	141.937	4.037	149	143.083
Total	17.655	710.810	12.920	(955)	715.546

(1) Se muestra la exposición original neta de correcciones y deterioros de valor informados en los Estados COREP correspondiente al riesgo de crédito y renta variable, excluyendo la exposición de titulaciones

EU CR1-B - Calidad crediticia de las exposiciones por sector o tipos de contraparte (excluye riesgo de contraparte) (Millones de euros. 31-12-17)

	Exposición Original bruta ⁽¹⁾ de:			Cargos por ajustes por riesgo de crédito del periodo	Valores netos
	Exposiciones en situación de default	Exposiciones que no están en situación de default	Ajuste por riesgo de crédito		
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	252	6.001	184	(150)	6.069
Industrias extractivas	247	11.770	135	132	11.883
Industria manufacturera	1.561	76.056	1.515	112	76.102
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	251	23.441	263	(294)	23.429
Suministro agua, actividades saneamiento, gestión residuos	50	2.128	27	(13)	2.152
Construcción	5.870	22.761	2.382	65	26.248
Comercio por mayor y por menor; reparación vehículo motor	2.133	50.771	1.491	(572)	51.413
Transporte y almacenamiento	587	18.872	451	(107)	19.008
Hostelería	587	12.466	315	(318)	12.738
Información y comunicaciones	133	14.901	172	(189)	14.862
Actividades financieras y de seguros	182	106.578	223	(236)	106.537
Actividades inmobiliarias	1.158	37.124	818	(462)	37.464
Actividades profesionales, científicas y técnicas	768	16.207	479	(331)	16.496
Actividades administrativas y servicios auxiliares	265	6.367	180	(139)	6.451
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	217	112.635	62	3	112.789
Educación	65	3.313	61	(29)	3.318
Actividades sanitarias y de servicios sociales	156	11.469	156	(102)	11.469
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	122	2.526	61	(41)	2.587
Otros servicios	640	34.157	1.010	147	33.787
Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico; actividades de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	2	64	1	(2)	65
Actividad de organizaciones y organismo extraterritorial	1	111	-	(1)	111
Particulares sin actividad empresarial	6.439	150.918	3.888	(722)	153.468
Total	21.686	720.635	13.875	(3.247)	728.446

(1) Se muestra la exposición original neta de correcciones y deterioros de valor informados en los Estados COREP correspondiente al riesgo de crédito y renta variable, excluyendo la exposición de titulaciones

3.2.3.6. Distribución por vencimiento residual

A continuación, se muestra la distribución de la exposición original neta de correcciones y deterioro de valor, por

vencimiento residual de los activos financieros y riesgos contingentes, desglosada por categorías de exposición según los modelos estándar y avanzado, excluyendo el riesgo de contraparte e incluyendo la posición en renta variable:

Tabla 18. EU CRB-E - Vencimiento de las exposiciones (excluye riesgo de contraparte) (Millones de euros, 31-12-18)

	Valor de la exposición neta ⁽¹⁾				Sin vencimiento establecido	Total
	A la vista	≤ 1 año	> 1 año ≤ 5 años	> 5 años		
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	9	319	2.886	303	2.345	5.862
Entidades	205	7.219	8.707	11.098	5.353	32.581
Empresas	246	42.572	55.537	21.199	10.403	129.957
Exposiciones minoristas	12	2.200	6.174	85.153	22.005	115.544
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-	6.822	6.822
Total Método IRB	471	52.309	73.305	117.752	46.927	290.765
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	11.308	37.868	16.741	47.789	887	114.593
Administraciones Regionales o Autoridades Locales	0	805	1.737	7.631	6	10.180
Entidades del Sector Público	7	770	144	17	43	981
Bancos Multilaterales de Desarrollo	211	38	16	-	-	265
Organizaciones Internacionales	-	-	-	0	0	0
Entidades	5.113	12.757	5.261	754	4.240	28.124
Empresas	10.635	37.301	50.879	20.520	2.300	121.635
Exposiciones minoristas	2.611	28.222	30.134	15.993	8.233	85.194
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	304	4.689	4.517	31.094	12	40.615
Exposiciones en situación de <i>default</i>	24	893	21	1.877	1.126	3.939
Exposiciones asociadas a riesgos especialmente elevados	-	273	222	622	0	1.117
Bonos garantizados	-	-	-	-	-	-
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	1	1	-	-	1	3
Organismos de Inversión Colectiva	-	47	20	1	1	69
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-	-	-
Otras exposiciones	1.467	4.654	30	8	11.906	18.064
Total Método Estándar	31.681	128.319	109.722	126.305	28.753	424.781
Total	32.151	180.628	183.027	244.058	75.681	715.546

(1) Se muestra la exposición original neta de correcciones y deterioros de valor informados en los Estados COREP correspondiente al riesgo de crédito y renta variable, excluyendo la exposición de titulizaciones

EU CRB-E - Vencimiento de las exposiciones (excluye riesgo de contraparte) (Millones de euros, 31-12-17)

	Valor de la exposición neta ⁽¹⁾				Sin vencimiento establecido	Total
	A la vista	≤ 1 año	> 1 año ≤ 5 años	> 5 años		
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	5	569	423	504	4.159	5.660
Entidades	394	9.657	8.704	10.839	4.504	34.097
Empresas	351	45.794	47.627	23.922	9.555	127.250
Exposiciones minoristas	18	1.801	6.041	86.998	20.541	115.400
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-	7.798	7.798
Total Método IRB	768	57.821	62.795	122.263	46.557	290.204
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	19.933	45.409	12.628	38.286	289	116.546
Administraciones Regionales o Autoridades Locales	97	484	1.505	7.990	25	10.100
Entidades del Sector Público	706	630	168	42	1	1.547
Bancos Multilaterales de Desarrollo	-	55	37	-	-	93
Organizaciones Internacionales	-	1	-	-	-	1
Entidades	4.707	5.479	3.852	769	224	15.031
Empresas	10.478	39.071	52.262	21.850	1.433	125.094
Exposiciones minoristas	3.505	37.647	25.214	15.956	9.141	91.463
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	2.080	6.073	8.785	32.604	2	49.545
Exposiciones en situación de <i>default</i>	70	578	450	2.025	1.985	5.107
Exposiciones asociadas a riesgos especialmente elevados	-	1.227	1.080	182	1	2.489
Bonos garantizados	-	-	-	-	-	-
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	1	24	-	-	-	25
Organismos de Inversión Colectiva	-	-	20	8	6	34
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-	-	-
Otras exposiciones	1.821	5.328	38	-	13.978	21.166
Total Método Estándar	43.398	142.006	106.039	119.713	27.086	438.242
Total	44.166	199.827	168.834	241.976	73.643	728.446

(1) Se muestra la exposición original neta de correcciones y deterioros de valor informados en los Estados COREP correspondiente al riesgo de crédito y renta variable, excluyendo la exposición de titulizaciones

A continuación, se presenta la distribución del valor contable bruto de los préstamos y valores representativos de deuda por vencimiento residual:

Tabla 19. EU CR1-D - Antigüedad de las exposiciones vencidas (Millones de euros. 31-12-18)

	Valores contables brutos ⁽¹⁾					
	≤ 30 días	> 30 días ≤ 60 días	> 60 días ≤ 90 días	> 90 días ≤ 180 días	> 180 días ≤ 1 año	> 1 año
Préstamos ⁽²⁾	9.737	5.556	-	1.347	1.876	4.207
Valores representativos de deuda	-	-	-	8	-	-
Total exposiciones	9.737	5.556	-	1.355	1.876	4.207

(1) Valores contables brutos en balance

(2) Incluye el valor contable bruto de las adquisiciones temporales de activos

EU CR1-D - Antigüedad de las exposiciones vencidas (Millones de euros. 31-12-17)

	Valores contables brutos ⁽¹⁾					
	≤ 30 días	> 30 días ≤ 60 días	> 60 días ≤ 90 días	> 90 días ≤ 180 días	> 180 días ≤ 1 año	> 1 año
Préstamos ⁽²⁾	3.432	759	503	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-
Total exposiciones	3.432	759	503	-	-	-

(1) Valores contables brutos en balance

(2) Incluye el valor contable bruto de las adquisiciones temporales de activos

3.2.3.7. Pérdidas por deterioro del período

A continuación, se muestra el detalle de las pérdidas por deterioro de activos financieros y de riesgos y compromisos

contingentes, así como las reversiones de las pérdidas previamente reconocidas en activos fallidos registradas directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias durante los ejercicios 2018 y 2017.

Tabla 20. EU CR2-A - Cambios en el saldo de los ajustes por riesgo de crédito (Millones de euros. 31-12-18)

	Ajuste acumulado por riesgo de crédito ⁽¹⁾
Saldo de apertura	13.884
Aumentos debidos a dotaciones para pérdidas crediticias estimadas durante el periodo	7.040
Disminuciones debidas a importes para pérdidas crediticias estimadas revertidos durante el periodo	(4.105)
Disminuciones debidas a los importes aplicados con cargo a los ajustes acumulados por riesgo de crédito	(4.461)
Transferencias entre ajustes por riesgo de crédito	1.527
Impacto de las diferencias de cambio	(481)
Combinaciones de negocio, incluidas las adquisiciones y las enajenaciones de filiales	(340)
Incremento de provisiones por implementación de NIIF 9	1.288
Otros ajustes	(1.432)
Saldo de cierre	12.920
Recuperaciones de ajustes por riesgo de crédito registradas directamente en la cuenta de resultados	(573)
Ajustes por riesgo de crédito específico registrados directamente en la cuenta de resultados	3.107

(1) Correcciones de valor por riesgo de crédito de los activos financieros en balance (incluyendo contraparte) y de los riesgos y compromisos contingentes

Adicionalmente, se incluye a continuación un movimiento en el stock de exposiciones dudosas dentro de balance entre el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Tabla 21. EU CR2-B - Cambios en el saldo de los préstamos y valores representativos de deuda en situación de *default* y cuyo valor se ha deteriorado (Millones de euros. 31-12-18)

	Ajuste acumulado por riesgo de crédito ⁽²⁾
Saldo de apertura ⁽¹⁾	19.783
Préstamos y valores representativos de deuda que han pasado a situación de <i>default</i> o cuyo valor se ha deteriorado desde el último periodo de referencia	5.569
Reclasificación a situación de no <i>default</i>	(3.427)
Importes reconocidos como fallidos	(5.076)
Otros cambios	469
Saldo de cierre	17.319

(1) Se incluye riesgo de contraparte y se excluyen las exposiciones sujetas al marco de titulización

(2) Valores contables brutos en balance

3.2.3.8. Exposiciones dudosas y exposiciones reestructuradas y refinanciadas

A continuación, se presenta en la tabla una visión general de las exposiciones dudosas y las exposiciones reestructuradas y refinanciadas:

Tabla 22. EU CR1-E - Exposiciones dudosas y exposiciones reestructuradas y refinanciadas (Millones de euros. 31-12-18)

	Valores contables brutos de las exposiciones normales y dudosas ⁽¹⁾							Deterioro de valor acumulado y provisiones y ajustes negativos acumulados en el valor razonable debidos al riesgo de crédito				Garantías reales y financieras recibidas	
	Total	De las cuales: normales pero vencidas > 30 días y ≤ 90 días	De las cuales: normales reestructuradas y refinanciadas	De las cuales: dudosas				En exposiciones normales		En exposiciones dudosas		En exposiciones dudosas	De las cuales: exposiciones reestructuradas y refinanciadas
				De las cuales: en situación de default	De las cuales: deterioradas	De las cuales: reestructuradas y refinanciadas		De las cuales: reestructuradas y refinanciadas		De las cuales: reestructuradas y refinanciadas			
Valores representativos de deuda	67.757	-	-	36	36	36	-	(48)	-	(16)	-	-	-
Préstamos y anticipos	451.810	4.227	7.165	16.357	16.357	16.357	10.003	(4.451)	(683)	(7.760)	(4.202)	5.570	8.427
Exposiciones fuera de balance	170.070	-	138	987	987	-	87	(419)	(5)	(217)	(21)	113	-

(1) Valores contables brutos en balance

EU CR1-E - Exposiciones dudosas y exposiciones reestructuradas y refinanciadas (Millones de euros. 31-12-17)

	Valores contables brutos de las exposiciones normales y dudosas ⁽¹⁾							Deterioro de valor acumulado y provisiones y ajustes negativos acumulados en el valor razonable debidos al riesgo de crédito				Garantías reales y financieras recibidas	
	Total	De las cuales: normales pero vencidas > 30 días y ≤ 90 días	De las cuales: normales reestructuradas y refinanciadas	De las cuales: dudosas				En exposiciones normales		En exposiciones dudosas		En exposiciones dudosas	De las cuales: exposiciones reestructuradas y refinanciadas
				De las cuales: en situación de default	De las cuales: deterioradas	De las cuales: reestructuradas y refinanciadas		De las cuales: reestructuradas y refinanciadas		De las cuales: reestructuradas y refinanciadas			
Valores representativos de deuda	70.701	-	-	66	66	66	-	(21)	-	(28)	-	-	-
Préstamos y anticipos	470.040	1.262	9.193	19.396	19.396	19.396	12.127	(4.097)	(378)	(8.670)	(4.616)	7.478	11.253
Exposiciones fuera de balance	185.405	-	110	1.276	1.276	-	142	(327)	-	(251)	(29)	128	18

(1) Valores contables brutos en balance

3.2.4. Información sobre el método estándar

3.2.4.1. Identificación de las agencias de calificación externa

Las agencias de calificación externa (ECAI) designadas por el Grupo para determinar las ponderaciones de riesgo aplicables a sus exposiciones son las siguientes: *Standard&Poors, Moodys, Fitch y DBRS*.

Las exposiciones para las que se utilizan las calificaciones de cada ECAI son aquellas correspondientes a la cartera mayorista, básicamente, las relativas a “Soberanos y Bancos Centrales” en países desarrollados e “Instituciones financieras”.

En aquellos casos en los que para una contraparte existan calificaciones por diferentes ECAI, el Grupo sigue el procedimiento establecido en el artículo 138 de la normativa de solvencia, en donde se detalla el orden de prelación a utilizar en la asignación de calificaciones.

Por un lado, cuando para una exposición calificada estén disponibles dos calificaciones crediticias distintas efectuadas por ECAI designadas, se aplicará a la exposición la ponderación de riesgo más alta. En cambio, cuando haya más de dos calificaciones crediticias para una misma exposición calificada, se utilizarán las dos calificaciones crediticias que produzcan las ponderaciones de riesgo más bajas. Si las dos ponderaciones

de riesgo más bajas coinciden, se aplicará esa ponderación; si no coinciden, se aplicará la más alta de las dos.

La correspondencia entre la escala alfanumérica de cada agencia utilizada y las categorías de riesgo empleadas por el Grupo son las definidas en el *Final Draft Implementing Technical Standards on the mapping of ECAs' credit assessment under Article 136(1) and (3) of Regulation (EU) No 575/2013*; dando cumplimiento a lo establecido en el artículo 136 de la CRR.

3.2.4.2. Asignación de las calificaciones crediticias de emisiones públicas de valores

El número de casos y el importe de estas asignaciones son irrelevantes en el Grupo a efectos de admisión crediticia y gestión del riesgo emisor.

3.2.4.3. Valores de exposición antes y después de la aplicación de las técnicas de reducción del riesgo de crédito

A continuación, se muestran los importes de exposición original neta de provisiones y ajustes de valor, la exposición tras técnicas de reducción del riesgo y la densidad de APRs para cada categoría de exposición calculados por método estándar, excluyendo titulizaciones, así como la exposición al riesgo de contraparte, que se presenta en el apartado 3.2.6. de este Informe.

Tabla 23. EU CR4 - Método estándar: exposición al riesgo de crédito y efectos de la reducción del riesgo de crédito (Millones de euros. 31-12-18)

Categorías de exposición	Exposiciones antes de CCF y CRM ⁽¹⁾		Exposiciones después de CCF y CRM ⁽²⁾		APR ⁽³⁾ y densidad de los APR	
	Importe en balance	Importe fuera de balance	Importe en balance	Importe fuera de balance	APR	Densidad de los APR
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	111.247	3.346	137.615	549	30.247	22%
Administraciones Regionales o Autoridades Locales	9.683	497	6.414	230	1.415	21%
Entidades del Sector Público	824	157	1.757	51	714	39%
Bancos Multilaterales de Desarrollo	242	24	453	-	10	2%
Organizaciones Internacionales	0	0	0	0	-	-
Entidades	14.236	13.888	14.236	1.874	4.991	31%
Empresas	78.195	43.440	74.105	15.851	88.046	98%
Exposiciones Minoristas	54.130	31.064	50.039	2.403	36.753	70%
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	40.470	146	40.389	68	15.466	38%
Exposiciones en situación de default	3.487	453	3.346	245	4.127	115%
Exposiciones asociadas a riesgos especialmente elevados	1.116	1	1.101	0	1.652	150%
Bonos Garantizados	-	-	-	-	-	-
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	3	-	3	-	2	66%
Organismos de Inversión Colectiva	44	24	44	12	57	100%
Exposiciones de Renta Variable	-	-	-	-	-	-
Otras partidas	18.064	-	17.959	950	11.229	59%
Total	331.743	93.038	347.461	22.236	194.707	53%

(1) EO Neta: Se corresponde con la exposición original neta de ajustes de valor y provisiones

(2) EAD: Se corresponde con la exposición original neta de ajustes de valor y provisiones tras CRM y CCF

(3) APRs: Se corresponde con la EAD tras ponderación de riesgos

EU CR4 - Método estándar: exposición al riesgo de crédito y efectos de la reducción del riesgo de crédito (Millones de euros. 31-12-17)

Categorías de exposición	Exposiciones antes de CCF y CRM ⁽¹⁾		Exposiciones después de CCF y CRM ⁽²⁾		APR ⁽³⁾ y densidad de los APR	
	Importe en balance	Importe fuera de balance	Importe en balance	Importe fuera de balance	APR	Densidad de los APR
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	102.533	14.013	130.796	758	29.571	22%
Administraciones Regionales o Autoridades Locales	9.257	843	5.948	538	1.246	19%
Entidades del Sector Público	723	824	1.631	66	653	38%
Bancos Multilaterales de Desarrollo	72	21	191	-	14	7%
Organizaciones Internacionales	1	-	1	-	-	-
Entidades	11.541	3.490	10.793	1.414	4.440	36%
Empresas	80.252	44.841	76.054	15.755	90.120	98%
Exposiciones Minoristas	57.755	33.708	53.391	2.204	39.146	70%
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	49.031	513	48.416	324	19.609	40%
Exposiciones en situación de default	4.571	536	4.384	299	5.247	112%
Exposiciones asociadas a riesgos especialmente elevados	2.488	1	2.463	-	3.694	150%
Bonos Garantizados	-	-	-	-	-	-
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	25	-	25	-	5	20%
Organismos de Inversión Colectiva	9	26	9	15	24	100%
Exposiciones de Renta Variable	-	-	-	-	-	-
Otras partidas	21.166	-	20.979	1.376	11.725	52%
Total	339.425	98.817	355.080	22.750	205.493	54%

(1) EO Neta: Se corresponde con la exposición original

(2) EAD: Se corresponde con la exposición original neta de provisiones, correcciones de valor y otras exposiciones sin riesgo

(3) APRs: Se corresponde con la EAD tras ponderación de riesgos

Adicionalmente, en las siguientes tablas se muestran los importes de exposición neta de provisiones, antes y después de la aplicación de las técnicas de reducción del riesgo de crédito para las diferentes ponderaciones de riesgo y para las distintas categorías de exposición que corresponden al método estándar, excluyendo las posiciones en titulización y la exposición de riesgo de crédito de contraparte.

Las exposiciones netas de provisiones y tras la aplicación de CCF y CRM correspondientes a riesgo de contraparte se muestran en la tabla EU CCR3 del apartado 3.2.6 de este Informe.

Tabla 24. Método estándar: Valores de la exposición antes de la aplicación de las técnicas de reducción del riesgo de crédito (Millones de euros. 31-12-18)

Categorías de exposición	Ponderación de riesgo																Total exposición crediticia (pre-CCF y pre-CRM)	De las cuales: sin calificación ⁽¹⁾
	0%	2%	4%	10%	20%	35%	50%	70%	75%	100%	150%	250%	370%	1250%	Otras	Deducidas		
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	82.586	-	-	-	4.318	-	4.652	-	-	19.977	56	3.004	-	-	-	-	114.593	48.775
Administraciones Regionales o Autoridades Locales	204	-	-	-	9.836	-	49	-	-	91	-	-	-	-	-	-	10.180	10.180
Entidades del Sector Público	1	-	-	-	200	-	454	-	-	325	0	-	-	-	-	-	981	588
Bancos Multilaterales de Desarrollo	222	-	-	-	-	-	20	-	-	24	-	-	-	-	-	-	265	265
Organizaciones Internacionales	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-
Entidades	-	3.192	-	-	19.808	-	2.551	-	-	2.574	0	-	-	-	-	-	28.124	26.702
Empresas	-	-	-	-	102	-	1.237	-	-	119.909	386	-	-	-	-	-	121.635	120.975
Exposiciones minoristas	-	-	-	-	-	-	-	-	85.194	-	-	-	-	-	-	-	85.194	77.678
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	-	-	-	-	-	33.035	6.178	-	493	909	-	-	-	-	-	-	40.615	38.246
Exposiciones en situación de <i>default</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.725	1.215	-	-	-	-	-	3.939	3.400
Exposiciones asociadas a riesgos especialmente elevados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.117	-	-	-	-	-	1.117	632
Bonos Garantizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-	-	-	1	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	3	1
Organismos de Inversión Colectiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69	-	-	-	-	-	-	69	69
Otras partidas	5.595	-	-	-	-	-	-	-	-	12.469	0	-	-	-	-	-	18.064	17.926
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	88.608	3.192	-	-	34.265	33.035	15.142	-	85.687	159.074	2.774	3.004	-	-	-	-	424.781	345.456

(1) De las cuales: Sin Calificación hace referencia a las exposiciones para las cuales no se dispone de una calificación crediticia efectuada por ECAI designadas

Método estándar: Valores de la exposición antes de la aplicación de las técnicas de reducción del riesgo de crédito (Millones de euros. 31-12-17)

Categorías de exposición	Ponderación de riesgo																Total exposición crediticia (pre-CCF y pre-CRM)	De las cuales: sin calificación ⁽¹⁾
	0%	2%	4%	10%	20%	35%	50%	70%	75%	100%	150%	250%	370%	1250%	Otras	Deducidas		
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	74.193	-	-	-	14.826	-	4.865	-	-	19.361	590	2.711	-	-	-	-	116.546	48.926
Administraciones Regionales o Autoridades Locales	803	-	-	-	9.157	-	67	-	-	73	-	-	-	-	-	-	10.100	10.093
Entidades del Sector Público	2	-	-	-	918	-	254	-	-	343	30	-	-	-	-	-	1.547	1.344
Bancos Multilaterales de Desarrollo	44	-	-	-	-	-	27	-	-	21	-	-	-	-	-	-	93	93
Organizaciones Internacionales	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	0
Entidades	-	497	-	-	9.250	-	2.926	-	-	2.359	-	-	-	-	-	-	15.031	13.755
Empresas	-	-	-	-	358	-	309	-	-	124.134	293	-	-	-	-	-	125.094	124.690
Exposiciones minoristas	-	-	-	-	-	-	-	-	91.463	-	-	-	-	-	-	-	91.463	91.309
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	-	-	-	-	-	38.149	7.596	-	642	3.158	-	-	-	-	-	-	49.545	49.536
Exposiciones en situación de <i>default</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.751	1.356	-	-	-	-	-	5.107	5.103
Exposiciones asociadas a riesgos especialmente elevados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.489	-	-	-	-	-	2.489	2.489
Bonos Garantizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-	-	-	25	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	25	25
Organismos de Inversión Colectiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34	-	-	-	-	-	-	34	34
Otras partidas	5.371	-	-	-	5	-	-	-	-	15.783	-	-	-	-	6	-	21.166	21.060
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	80.415	497	-	-	34.539	38.149	16.043	-	92.105	169.018	4.758	2.711	-	-	6	-	438.242	368.457

(1) De las cuales: Sin Calificación hace referencia a las exposiciones para las cuales no se dispone de una calificación crediticia efectuada por ECAI designadas

Tabla 25. EU CR5 - Método estándar: Valores de la exposición después de la aplicación de las técnicas de reducción del riesgo de crédito (Millones de euros. 31-12-18)

Categorías de exposición	Ponderación de riesgo																Total exposición crediticia (pre-CCF y pre-CRM)	De las cuales: sin calificación ⁽¹⁾
	0%	2%	4%	10%	20%	35%	50%	70%	75%	100%	150%	250%	370%	1250%	Otras	Deducidas		
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	108.890	-	-	-	1.462	-	4.783	-	-	19.969	56	3.004	-	-	-	-	138.164	52.283
Administraciones Regionales o Autoridades Locales	7	-	-	-	6.497	-	49	-	-	91	-	-	-	-	-	-	6.644	6.644
Entidades del Sector Público	47	-	-	-	1.084	-	362	-	-	316	-	-	-	-	-	-	1.809	570
Bancos Multilaterales de Desarrollo	433	-	-	-	-	-	20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	453	242
Organizaciones Internacionales	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-
Entidades	-	3.123	-	-	8.782	-	2.066	-	-	2.139	-	-	-	-	-	-	16.110	15.183
Empresas	-	-	-	-	66	-	1.149	-	-	88.359	381	-	-	-	-	-	89.956	89.294
Exposiciones minoristas	-	-	-	-	-	-	-	-	52.442	-	-	-	-	-	-	-	52.442	45.361
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	-	-	-	-	-	33.013	6.077	-	469	899	-	-	-	-	-	-	40.458	38.107
Exposiciones en situación de <i>default</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.519	1.072	-	-	-	-	-	3.591	3.111
Exposiciones asociadas a riesgos especialmente elevados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.101	-	-	-	-	-	1.101	631
Bonos Garantizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-	-	-	1	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	3	1
Organismos de Inversión Colectiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57	-	-	-	-	-	-	57	57
Otras partidas	7.680	-	-	-	-	-	-	-	-	11.228	-	-	-	-	-	-	18.909	18.772
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	117.057	3.123	-	-	17.892	33.013	14.506	-	52.911	125.578	2.612	3.004	-	-	-	-	369.696	270.283

(1) De las cuales: Sin Calificación hace referencia a las exposiciones para las cuales no se dispone de una calificación crediticia efectuada por ECAI designadas

EU CR5 - Método estándar: Valores de la exposición después de la aplicación de las técnicas de reducción del riesgo de crédito (Millones de euros. 31-12-17)

Categorías de exposición	Ponderación de riesgo																Total exposición crediticia (pre-CCF y pre-CRM)	De las cuales: sin calificación ⁽¹⁾
	0%	2%	4%	10%	20%	35%	50%	70%	75%	100%	150%	250%	370%	1250%	Otras	Deducidas		
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	102.481	-	-	-	2.197	-	4.214	-	-	19.361	590	2.711	-	-	-	-	131.554	53.518
Administraciones Regionales o Autoridades Locales	651	-	-	-	5.695	-	67	-	-	73	-	-	-	-	-	-	6.486	6.486
Entidades del Sector Público	75	-	-	-	1.097	-	211	-	-	283	30	-	-	-	-	-	1.697	635
Bancos Multilaterales de Desarrollo	163	-	-	-	-	-	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	191	72
Organizaciones Internacionales	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-
Entidades	-	356	-	-	8.630	-	1.027	-	-	2.193	-	-	-	-	-	-	12.207	11.561
Empresas	-	-	-	-	351	-	298	-	-	90.870	290	-	-	-	-	-	91.808	91.427
Exposiciones minoristas	-	-	-	-	-	-	-	-	55.595	-	-	-	-	-	-	-	55.595	55.435
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	-	-	-	-	-	37.695	7.427	-	630	2.989	-	-	-	-	-	-	48.740	48.732
Exposiciones en situación de <i>default</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.555	1.128	-	-	-	-	-	4.683	4.681
Exposiciones asociadas a riesgos especialmente elevados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.463	-	-	-	-	-	2.463	2.463
Bonos Garantizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-	-	-	25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25	24
Organismos de Inversión Colectiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24	-	-	-	-	-	-	24	24
Otras partidas	10.630	-	-	-	5	-	-	-	-	11.714	-	-	-	-	6	-	22.356	22.241
Exposiciones de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	114.002	356	-	-	18.000	37.695	13.272	-	56.225	131.062	4.501	2.711	-	-	6	-	377.830	297.297

(1) De las cuales: Sin Calificación hace referencia a las exposiciones para las cuales no se dispone de una calificación crediticia efectuada por ECAI designadas.

En la siguiente tabla, se presentan las principales variaciones del periodo en términos de APRs para el modelo estándar de riesgo de crédito y contraparte:

Tabla 26. Estado de flujos de APRs para el Método estándar de Riesgo de Crédito y Contraparte (Millones de euros)

	Riesgo de Crédito		Riesgo de Contraparte	
	Importe de los APR	Requerimientos de capital	Importe de los APR	Requerimientos de capital
APRs a 31 de Diciembre de 2017	205.493	16.439	3.060	245
Tamaño del activo	11.278	902	620	50
Calidad del activo	454	36	(11)	(1)
Actualización del modelo	-	-	-	-
Metodología y políticas	-	-	-	-
Adquisiciones y enajenaciones	(12.822)	(1.026)	(565)	(45)
Variaciones del tipo de cambio	(9.859)	(789)	(97)	(8)
Otros	164	13	-	-
APRs a 31 de Diciembre de 2018	194.707	15.577	3.008	241

Durante 2018, los activos ponderados por riesgo de crédito medidos por el método estándar han registrado una reducción de, aproximadamente, 10.790 millones de euros, derivada, principalmente, de la venta de la participación que el Grupo tenía en BBVA Chile, operación que se cerró en el

tercer trimestre de 2018; así como de la depreciación de diversas divisas frente al euro, principalmente, la lira turca. Por su parte, la partida incluida dentro de tamaño de activo se ve afectada por el impacto inflacionario en las exposiciones que el Grupo mantiene en Argentina y Venezuela:

3.2.5. Información sobre el método IRB

3.2.5.1. Información general

3.2.5.1.1. Autorización del supervisor para la utilización del método IRB

A continuación, se muestran los modelos autorizados por el supervisor a efectos de su utilización en el cálculo de los requerimientos de recursos propios:

Tabla 27. Modelos autorizados por el supervisor a efectos de su utilización en el cálculo de Recursos Propios

Entidad	Cartera	Nº modelos	Descripción de modelos
BBVA S.A.	Entidades Financieras	4	1 <i>Rating</i> , 1 modelo de PD, 1 modelo de LGD, 1 modelo de EAD
	Instituciones Públicas	5	1 <i>Rating</i> , 1 modelo de PD, 2 modelos de LGD, 1 modelo de EAD
	Financiación Especializada	2	1 <i>Slotting criteria</i> , 1 modelo de EAD
	Promotores	4	1 <i>Rating</i> , 1 modelo de PD, 1 modelo de LGD, 1 modelo de EAD
	Pequeñas Empresas	5	1 <i>Rating</i> , 1 modelo de PD, 2 modelos de LGD, 1 modelo de EAD
	Medianas Empresas	5	1 <i>Rating</i> , 1 modelo de PD, 2 modelos de LGD, 1 modelo de EAD
	Grandes Empresas	5	1 <i>Rating</i> , 1 modelo de PD, 2 modelos de LGD, 1 modelo de EAD
	Hipotecas	6	2 <i>Scorings</i> , 2 modelos de PD, 1 modelo de LGD, 1 modelo de EAD
	Consumo	5	2 <i>Scorings</i> , 2 modelos de PD, 1 modelo de LGD
	Tarjetas	10	2 <i>Scorings</i> , 2 modelos de PD, 3 modelos de LGD, 3 modelos de EAD
	Autos	4	2 <i>Scorings</i> , 1 modelo de PD, 1 modelo de LGD
BBVA Irlanda	Entidades Financieras	4	1 <i>Rating</i> , 1 modelo de PD, 1 modelo de LGD, 1 modelo de EAD
	Grandes Empresas	5	1 <i>Rating</i> , 1 modelo de PD, 2 modelos de LGD, 1 modelo de EAD
BBVA Bancomer	Renovables Minorista (Tarjetas)	11	4 <i>Scorings</i> , 5 modelos de PD, 1 modelo de LGD, 1 modelo de EAD
	Grandes Empresas	5	1 <i>Rating</i> , 1 modelo de PD, 2 modelos de LGD, 1 modelo de EAD
	Medianas Empresas	5	1 <i>Rating</i> , 1 modelo de PD, 2 modelos de LGD, 1 modelo de EAD
Grupo BBVA	Renta Variable	1	1 modelo de capital

Los principales tipos de modelos de calificación utilizados en las carteras IRB son *ratings* para las carteras mayoristas y *scorings*, tanto proactivos como reactivos, en el caso de carteras minoristas.

Los modelos de calificación otorgan a los contratos/clientes una puntuación que ordena a los clientes en función de su calidad crediticia. Esta puntuación, se establece en función de características de las operaciones, condiciones económico-financieras del cliente, información de comportamiento de pago, buró de crédito, etc.

La aprobación de los modelos por parte del supervisor incluye las estimaciones propias de probabilidad de incumplimiento (PD), la pérdida en caso de incumplimiento (Severidad o LGD) y las estimaciones internas de factores de conversión (CCF).

El Grupo continúa con su calendario establecido para alcanzar las aprobaciones de modelos internos avanzados adicionales en diferentes carteras y geografías.

3.2.5.1.2. Estructura de los sistemas internos de calificación y relación entre las calificaciones externas e internas

El Grupo cuenta con herramientas de calificación para cada una de las categorías de exposición señaladas en el Acuerdo de Basilea.

La cartera minorista cuenta con herramientas de *scoring* para ordenar la calidad crediticia de las operaciones en base a información propia de la operación y del cliente. Los modelos de *scoring* son algoritmos estimados a través de métodos estadísticos, que asignan a cada operación una puntuación. Esta puntuación refleja el nivel de riesgo de la operación y guarda una relación directa con su probabilidad de incumplimiento (PD).

Estos modelos de decisión constituyen la herramienta básica para decidir a quién conceder un crédito, qué importe otorgar, ayudando así, tanto en la concesión como en la gestión de los créditos de tipo *retail*.

Para la cartera mayorista, el Grupo cuenta con herramientas de *rating* que, a diferencia de los *scorings*, no califican operaciones, sino clientes. El Grupo dispone de distintas herramientas para calificar los diferentes segmentos de clientes: empresas, corporaciones, administraciones públicas, etc. En aquellas carteras mayoristas en las que el número de incumplimientos es muy reducido (riesgos soberanos, corporaciones, entidades financieras) se complementa la información interna con *benchmarks* de agencias de calificación externa.

Las estimaciones de PD realizadas en el Grupo son trasladadas a la Escala Maestra que se presenta a continuación, permitiendo la comparación con las escalas utilizadas por las agencias externas.

Tabla 28. Escala Maestra de rating BBVA

Ratings externos Escala Standard & Poor's	Ratings internos Escala reducida (23 grupos)	Probabilidad de incumplimiento (en puntos básicos)		
		Medio	Mínimo desde >=	Máximo
AAA	AAA	1	-	2
AA+	AA+	2	2	3
AA	AA	3	3	4
AA-	AA-	4	4	5
A+	A+	5	5	6
A	A	8	6	9
A-	A-	10	9	11
BBB+	BBB+	14	11	17
BBB	BBB	20	17	24
BBB-	BBB-	31	24	39
BB+	BB+	51	39	67
BB	BB	88	67	116
BB-	BB-	150	116	194
B+	B+	255	194	335
B	B	441	335	581
B-	B-	785	581	1.061
CCC+	CCC+	1.191	1.061	1.336
CCC	CCC	1.500	1.336	1.684
CCC-	CCC-	1.890	1.684	2.121
CC+	CC+	2.381	2.121	2.673
CC	CC	3.000	2.673	3.367
CC-	CC-	3.780	3.367	4.243

3.2.5.1.3. Uso de estimaciones internas con fines diferentes al cálculo de requerimientos de recursos propios

Las estimaciones internas del Grupo son parte fundamental en el marco de una gestión basada en la creación de valor,

permitiendo disponer de criterios para evaluar el binomio rentabilidad-riesgo.

Estas medidas cuentan con un amplio abanico de utilidades,

desde la toma de decisiones estratégicas de negocio hasta la admisión individual de operaciones.

Concretamente, las estimaciones internas son utilizadas en la gestión diaria, como apoyo en la gestión del riesgo crediticio mediante su incorporación en los procesos de admisión y seguimiento, así como en la asignación del precio de las operaciones.

La utilización en la gestión de métricas de *performance* que tienen en cuenta la pérdida esperada, el capital económico y la rentabilidad ajustada al riesgo está permitiendo realizar seguimiento de carteras y evaluaciones de posiciones en mora, entre otros.

3.2.5.1.4. Proceso de gestión y reconocimiento de la reducción del riesgo de crédito

La mitigación es un proceso iterativo cuyo objetivo es reconocer los beneficios de la existencia de colaterales y garantes, ordenándolos de mayor a menor calidad crediticia.

El Grupo hace uso de técnicas de mitigación del riesgo para exposiciones pertenecientes a la cartera mayorista, mediante la sustitución de la PD del deudor por la del garante, en aquellos casos en que éste sea elegible y su PD sea inferior a la del deudor. En los procesos de admisión minorista la puntuación del *scoring* recoge el efecto del garante y en los flujos recuperatorios que se producen a lo largo del ciclo están reflejadas las recuperaciones relacionadas con las garantías asociadas a los contratos. Esto hace que el efecto de las garantías sea tenido en cuenta en la propia estimación de la severidad que se realiza para las carteras minoristas.

3.2.5.1.5. Mecanismos utilizados para el control de los sistemas internos de calificación

El Grupo cuenta con un marco de gestión de sistemas de calificación de riesgo que contempla todas las fases de su ciclo de vida: desde el momento en el que se identifica una necesidad que detona la construcción o modificación de un modelo, hasta su uso y seguimiento.

Un adecuado seguimiento permite detectar comportamientos inesperados, identificar usos incorrectos e incluso anticipar cuándo cambios en el perfil de riesgo de las carteras o productos requieren tomar acciones correctoras. El seguimiento de los sistemas de calificación de riesgo se realiza con una frecuencia adecuada a la naturaleza del modelo, la disponibilidad de nuevos datos, técnicas de modelización y la importancia de su uso en la gestión. Se analiza desde una doble perspectiva: desempeño y uso.

El seguimiento del desempeño tiene como objetivo detectar deficiencias en el comportamiento de los sistemas de calificación de riesgo anticipándose a su deterioro a lo largo del tiempo. Permite determinar si éstos funcionan

correctamente, ayudando a verificar que los componentes del modelo funcionan según lo esperado. El marco de seguimiento de desempeño permite identificar debilidades y establecer los planes de acción necesarios que aseguren su adecuado funcionamiento. Este marco analítico, componente fundamental de la planificación de modelos de riesgo, establece los criterios mínimos que deben tenerse en cuenta, así como las métricas y umbrales que permitan alertar de comportamientos no deseados.

El seguimiento del uso tiene como objetivo comprobar que el modelo es utilizado de manera general, para los usos previstos, y de modo adecuado. Este mecanismo de control, permite de manera continuada, la detección de desviaciones del uso previsto de los modelos, así como el establecimiento de planes de acción para su corrección.

Adicionalmente, el Grupo dispone de un área independiente de los desarrolladores de los sistemas de calificación y de los departamentos responsables de su seguimiento que tiene como principal función someter a un contraste efectivo los modelos empleados, con objeto de garantizar su exactitud, robustez y estabilidad.

Este proceso de revisión no se restringe al momento de la aprobación, o de la introducción de cambios en los modelos, sino que se enmarca en un plan que permite realizar una evaluación periódica de los mismos, dando lugar a la emisión de recomendaciones y acciones mitigantes de las deficiencias identificadas.

Los diversos aspectos susceptibles de mejora detectados durante el proceso de revisión se reflejan en los informes de validación mediante la fijación de recomendaciones. Estos informes son presentados en los Comités de Riesgos establecidos, así como el estado de los planes de acción asociados a las recomendaciones, con el objetivo de asegurar su resolución y el adecuado funcionamiento de los sistemas de calificación en todo momento.

3.2.5.1.6. Descripción del proceso interno de asignación de calificaciones

A continuación, se describen los procesos internos de calificación por categoría de cliente:

- **Bancos Centrales y Administraciones Centrales:** para este segmento, la asignación de calificaciones se realiza por las unidades de riesgos designadas al efecto, que de forma periódica analizan este tipo de clientes, y los califican en función de los parámetros incorporados en el modelo de rating correspondiente. Actualmente se utilizan 3 metodologías diferentes para la asignación de los *rating* país: (i) *ratings* de agencias externas, que se usan para los países desarrollados, países emergentes de renta elevada y aquellos emergentes donde el Grupo

tiene un escaso riesgo (ii) *rating* interno en base a una herramienta propia que se usa para los países emergentes donde el Grupo tiene un riesgo apreciable y finalmente (iii) las puntuaciones de riesgo país publicadas por la agencia de crédito a la exportación belga (que es la gestora del modelo cuantitativo que usa la OCDE para asignar sus puntuaciones de riesgo país) para aquellos países de importancia marginal para el Grupo y que no disponen de calificaciones externas. Para todos los países se generan *ratings* soberanos en moneda local y extranjera, así como un *rating* de transferencia, que evalúa el riesgo de inconvertibilidad/intransferibilidad.

Para los países emergentes con filial o sucursal de BBVA, el *rating* en moneda local es ajustado al obtenido por la herramienta de emergentes bajo autorización del Comité de Riesgos asignado a tal efecto.

- **Instituciones:** el *rating* de las Instituciones Públicas es obtenido generalmente por las unidades de riesgos responsables de su sanción, con periodicidad anual, coincidiendo con la revisión de los riesgos de los clientes o con la publicación de su contabilidad.

En el caso de las Instituciones Financieras, la unidad de riesgos responsable califica a este tipo de clientes de manera periódica, y mantiene un seguimiento constante de la evolución de estos clientes en los mercados nacionales e internacionales. Los *ratings* externos son un factor primordial en la asignación de *ratings* de instituciones financieras.

- **Grandes Empresas:** incluye la calificación de las exposiciones con grupos empresariales corporativos. En el resultado, influyen tanto indicadores de riesgo de negocio (evaluación del ambiente competitivo, posicionamiento de negocio, regulación, etc.) como indicadores de riesgo financiero (tamaño del grupo por ventas, generación de caja, niveles de endeudamiento, flexibilidad financiera, etc.).

Acorde a las características del segmento de grandes empresas, el modelo de calificación tiene carácter global con algoritmos particularizados por sector de actividad y adaptaciones geográficas. La calificación de estos clientes se realiza, de forma general, en el marco del proceso de revisión anual de los riesgos, o de admisión de nuevas operaciones.

La responsabilidad de la calificación recae en las unidades proponentes del riesgo, mientras que las sancionadoras la validan en el momento de la decisión.

- **Medianas Empresas:** en este segmento también se tienen en cuenta factores cuantitativos derivados de la información económico-financiera, cualitativos que se

relacionan con la antigüedad de la empresa, el sector, la calidad directiva, etc., y factores de alerta derivados del seguimiento del riesgo.

Al igual que en el segmento Corporativo, la calificación suele ir paralela al proceso de admisión, con lo cual la responsabilidad de la calificación recae en la unidad proponente del riesgo, mientras que el estamento decisor se encarga de validarla.

- **Pequeñas Empresas:** de modo similar al segmento de medianas empresas, en este segmento también se tienen en cuenta factores cuantitativos, derivados de la información económico-financiera, cualitativos, que se relacionan con la antigüedad de la empresa, el sector, la calidad directiva, etc. y factores de alerta derivados del seguimiento del riesgo. Del mismo modo, la calificación suele ir paralela al proceso de admisión, con lo cual la responsabilidad de la calificación recae en la unidad proponente del riesgo, mientras que el estamento decisor se encarga de validarla.

- **Financiación Especializada:** para la calificación de este segmento, el Grupo ha optado por acogerse al método de los criterios de atribución de categorías supervisoras, recogido en el Acuerdo de Basilea de junio de 2004 y en la normativa de solvencia (artículo 153.5 CRR).

- **Promotores:** el *rating* de empresas promotoras permite calificar tanto a los clientes promotores como los proyectos inmobiliarios individuales. Su utilización facilita el seguimiento y calificación de los proyectos durante su fase de ejecución, así como el enriquecimiento de los procesos de admisión.

- **Empresas BBVA Bancomer:** en este segmento también se tienen en cuenta factores cuantitativos, derivados de la información económico-financiera y de la información de buró y cualitativos, que se relacionan con la antigüedad de la empresa, el sector, la calidad directiva, etc. La calificación suele ir paralela al proceso de admisión, con lo cual la responsabilidad de la calificación recae en la unidad proponente del riesgo, mientras que el estamento decisor se encarga de validarla.

En general en el ámbito mayorista, la calificación de clientes no se limita a las tareas de admisión, puesto que las calificaciones se mantienen actualizadas en función de la nueva información disponible en cada momento (datos económico-financieros, cambios societarios, factores externos, etc.).

- **Minoristas:** desglosada para cada una de las categorías de exposición a que hacen referencia las correlaciones previstas en los apartados definidos en la normativa de solvencia.

Uno de los procesos más importantes en el que el *scoring* está plenamente integrado al máximo nivel y en todos los ámbitos de toma de decisiones es el proceso de concesión de operaciones minoristas del Grupo. El *scoring* es un importante factor para el análisis y resolución de las operaciones y es obligatorio contar con él en la toma de decisiones de riesgo de los segmentos para los que se ha diseñado. En el proceso de concesión y comercialización de operaciones minoristas el gestor es responsable de la gestión comercial, la calidad del riesgo y la rentabilidad. Es decir, realiza la gestión integral del cliente, cubriendo los procesos de admisión, seguimiento y control.

Para cada categoría específica de exposición minorista, el proceso de calificación es el siguiente:

- a. Hipotecas, Consumo y Tarjetas Minorista - España: el gestor recopila la información del cliente (datos personales, económicos, relación con el Banco) y de la operación (*LTV-loan to value*-, importe, plazo, destino, etc.) y con ella se realiza la calificación de la operación con el *scoring*. La decisión sobre la concesión se toma en función de los resultados arrojados por el modelo.
- b. Autos *Consumer Finance* España: la solicitud de financiación puede entrar vía *Call Center* o grabadas directamente en el aplicativo web por nuestros prescriptores autorizados. Se recoge la información necesaria del cliente (datos personales, económicos, autorización de la consulta al buró externo) y de la operación (plazo, importe...) para realizar la calificación de la operación con el *scoring*. Verificada la validez de los datos aportados, la decisión sobre la concesión se toma en función de los resultados arrojados por el modelo.
- c. Renovables Minorista - Tarjetas BBVA Bancomer: el gestor o la fuerza especializada recopilan la información del cliente (datos personales, económicos y autorización de la consulta al buró externo) y de la operación (límite solicitado) para realizar la calificación de la operación con el *scoring*. Existen procesos adicionales de validación y comprobación de dicha información a través de áreas de *back office* o de soporte de operaciones. La decisión sobre la concesión se toma en función de los resultados arrojados por el modelo.

Comportamental: mensualmente se califica a todas las tarjetas activas en función a su comportamiento transaccional y su estatus de pago.

Proactivo: mensualmente se califica a todos los clientes que tienen posiciones de activo en tarjetas, consumo o hipotecas y de pasivo, con base en su información de comportamiento interno y flujos.

- d. Proactivo - España: mensualmente se califica a todos los clientes que tienen posiciones de activo en tarjetas,

consumo o hipotecas y a los primeros y segundos titulares de pasivo, en base a su información de comportamiento.

- **Renta variable:** el Grupo está aplicando, para sus posiciones de cartera registradas como renta variable, el *rating* obtenido para el cliente como consecuencia de su calificación en el proceso crediticio.

3.2.5.1.7. Definiciones, métodos y datos para estimar y validar los parámetros de riesgo

La estimación de los parámetros se basa en la definición homogénea de incumplimiento establecida a nivel Grupo. En concreto, para que un contrato o cliente sea considerado en situación de incumplimiento se debe cumplir lo descrito en la regulación vigente.

En concreto, existen dos enfoques en el Grupo para la consideración de incumplimiento, así como en la estimación de parámetros:

- El enfoque contrato se aplica en el ámbito de los riesgos minoristas. Cada operación del cliente es tratada como una unidad independiente en términos de riesgo de crédito, de manera que el incumplimiento de las obligaciones crediticias contraídas con la entidad se considera a nivel operación, independientemente del comportamiento que muestre el cliente con el resto de sus obligaciones.
- El enfoque cliente se aplica al resto de la cartera. La unidad significativa a la hora de definir el incumplimiento es el conjunto de contratos del cliente, que entran en situación de incumplimiento en bloque cuando el cliente incumple.

Adicionalmente, para evitar incluir incumplimientos de escasa relevancia en las estimaciones, los importes de mora deben pasar un filtro de materialidad que depende del tipo de cliente y de operación.

Estimación de los parámetros

En el caso de España y México, el Grupo cuenta con el sistema de información RAR que refleja la exposición al riesgo de crédito de las diferentes carteras del Grupo incluidas en modelos internos avanzados.

Dicho sistema de información garantiza el aprovisionamiento de datos históricos registrados por el Grupo con los que se realizan las estimaciones de los parámetros - Probabilidad de incumplimiento (PD, *Probability of Default*), pérdida en caso de incumplimiento (LGD, *Loss Given Default*) y factores de conversión (CCF, *Credit Conversion Factors*) - que posteriormente son utilizados en el cálculo de capital regulatorio por el método avanzado, capital económico y pérdida esperada por riesgo de crédito.

Adicionalmente, y en función de las nuevas necesidades detectadas en el proceso de estimación, se utilizan otras fuentes de información del Grupo. Para todas las carteras del Grupo se realizan estimaciones internas de los parámetros PD, LGD y CCF.

En el caso de las carteras denominadas *Low Default Portfolios* (LDP), donde el número de incumplimientos suele no ser suficiente para obtener estimaciones empíricas, se recurre a datos de agencias externas que se combinan con la información interna disponible y el criterio experto.

A continuación, se presentan las metodologías de estimación utilizadas para los parámetros de riesgo PD, LGD y CCF a efectos de calcular los requerimientos de recursos propios.

■ Probabilidad de incumplimiento (PD)

La metodología que se utiliza para la estimación de la PD en aquellos casos en los que se cuenta con una masa de datos internos lo suficientemente grande se basa en la creación de grupos de riesgo. Los grupos propuestos de cara a obtener la calibración se definen agrupando contratos buscando conseguir homogeneidad intragrupo en términos de calidad crediticia y diferenciación con el resto de grupos de riesgo. Se define el mayor número de grupos posibles para permitir una adecuada discriminación del riesgo.

El eje fundamental utilizado para realizar esas agrupaciones es la puntuación y se complementa con otros ejes relevantes a efectos de PD que se demuestren suficientemente discriminantes dependiendo de la cartera.

Una vez definidos los grupos de riesgo, se obtiene la PD empírica media observada para el mismo y se ajusta a ciclo. El ajuste a ciclo permite obtener estimaciones estables a lo largo del ciclo económico o PD-TTC (*Through the Cycle*). Este cálculo tiene en cuenta la historia previa de esa cartera y obtiene unos niveles de PD a largo plazo.

En las carteras de bajo incumplimiento se utilizan las PD empíricas observadas por las agencias de calificación externa para obtener las PD de los grupos de riesgo internos.

Por último, en el caso de carteras de enfoque cliente se cuenta con la Escala Maestra, que no es más que un reglaje homogéneo y estándar de niveles crediticios, que hace posible la comparación en términos de calidad crediticia de las diferentes carteras del Grupo.

■ Severidad (LGD)

Como regla general, el método utilizado para estimar la severidad en aquellas carteras donde se cuenta con un número suficiente de incumplimientos, es el denominado *Workout* LGD. En éste, la LGD de un contrato se obtiene como cociente entre la suma de todos los flujos económicos

que se producen durante el proceso recuperatorio que tiene lugar cuando la operación incumple, y la exposición de la operación cuando se produce el incumplimiento.

Para realizar la estimación se consideran todos los datos históricos registrados en los sistemas internos. A la hora de realizar las estimaciones hay operaciones que ya han incumplido, pero en las que continúa el proceso de recuperación, por lo que la severidad que presentan al momento de la estimación es superior a la que finalmente tendrán. Para éstas se realizan los ajustes oportunos para no sesgar la estimación.

Para realizar las estimaciones se definen grupos de riesgo homogéneos en términos de las características de las operaciones que determinan la severidad. Se hacen de tal manera que haya grupos suficientes para discriminar y a cada grupo se le realiza una estimación diferente.

En línea con las directrices que marca la normativa, al realizar las estimaciones se distingue entre exposiciones de tipo mayorista y exposiciones de tipo minorista.

En el caso de las carteras de bajo incumplimiento no existe suficiente experiencia histórica para poder realizar una estimación robusta por el método *Workout* LGD, por lo que se recurre a fuentes externas de información, que se combinan con los datos internos para obtener una tasa de severidad representativa de la cartera.

Las severidades estimadas a partir de las bases de datos internas de que dispone el Banco están condicionadas al momento del ciclo de la ventana de datos que se utiliza, debido a que la severidad varía con el ciclo económico. En este sentido, se definen los siguientes conceptos: la severidad a largo plazo, denominada LRLGD (*Long Run* LGD); la severidad en un periodo de estrés del ciclo, denominada DLGD (*Downturn* LGD); y la pérdida de la cartera morosa "actual", denominada LGD BE (*LGD Best Estimate*).

Para el cálculo de la LRLGD se realiza un ajuste para capturar la diferencia entre la severidad obtenida empíricamente con la muestra disponible y la severidad media que se observaría a lo largo del ciclo económico si éste se observara de forma completa.

Adicionalmente se determina el nivel de severidad observado durante un periodo de estrés del ciclo económico (DLGD).

Estas estimaciones se realizan para aquellas carteras cuya severidad sea sensible al ciclo de manera significativa. Para cada cartera, donde aún no se ha observado esta severidad, en condiciones de estrés se determinan las diferentes formas de terminación de los ciclos recuperatorios y se estima el nivel que tendrían estos parámetros en situación *downturn*.

Por último, la LGD BE se determina en base a la severidad observada en el periodo BE, el cual pretende abarcar los incumplimientos más cercanos temporalmente a la actualidad, es decir, aquellos que se habrán producido en un momento del ciclo económico parecido al actual y que además corresponderán a una cartera muy similar a la actual.

Sin embargo, para las operaciones incumplidas la LGD en el peor momento será la LGD BE más un estrés, el cual se mide en base a la propia volatilidad de la LGD.

■ Factor de conversión (CCF)

Al igual que los dos parámetros anteriores, la exposición en el momento del incumplimiento es otro de los inputs necesarios en el cálculo de la pérdida esperada y el capital regulatorio. La exposición de un contrato suele coincidir con el saldo del mismo. Sin embargo, esto no es cierto en todos los casos.

Por ejemplo, para productos con límites explícitos, como son las tarjetas o las líneas de crédito, la exposición debe incorporar el potencial incremento de saldo que pudiera darse hasta el momento del incumplimiento.

Teniendo en cuenta los requerimientos regulatorios, la exposición se calcula como el saldo dispuesto, que es el riesgo real en el instante observado, más un porcentaje (CCF) del saldo no dispuesto, que es la parte que el cliente todavía puede utilizar hasta alcanzar el límite disponible. Por tanto, el CCF se define como el porcentaje sobre el saldo no dispuesto que se espera pueda ser utilizado antes de que se produzca el incumplimiento.

Para realizar la estimación del CCF se utiliza el enfoque de cohortes¹, analizando cómo varía la exposición desde una fecha de referencia preestablecida hasta el momento del incumplimiento, obteniendo el comportamiento medio según los ejes relevantes.

Se utilizan enfoques diferentes para las exposiciones de tipo minorista y para las de tipo mayorista. En enfoque contrato se analiza la evolución de la exposición hasta el momento del incumplimiento del contrato, mientras que en enfoque cliente se analiza la evolución de la exposición hasta el momento del incumplimiento del cliente.

Una vez más, en las carteras de bajo incumplimiento no existe suficiente experiencia histórica para poder realizar una estimación fiable con la metodología definida LGD. En este caso también se recurre a fuentes externas, que se combinan con los datos internos para obtener un CCF representativo de la cartera.

3.2.5.2. Valores de exposición por categorías e intervalo de PD

En la siguiente tabla, se muestra la información a 31 de diciembre de 2018 para el riesgo de crédito (excluido riesgo de contraparte que se encuentra detallado en la tabla CCR4 del apartado 3.2.6.2.2) por método de las calificaciones internas (IRB) por grados de deudor para las distintas categorías de exposición:

1: Una cohorte es una ventana de doce meses que tiene una fecha de referencia (cierre de cada mes) y contiene todas las operaciones morosas cuya fecha de incumplimiento ocurre dentro de la cohorte. Todas las operaciones tendrán que tener fecha de contratación previa a la fecha de referencia

Tabla 29. EU CR6- Método IRB: Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición e intervalo de PD (Millones de euros)

Escala de PD a 31-12-2018 ⁽¹⁾	Exposición bruta original incluida en el balance	Exposición fuera de balance antes de aplicar el factor de conversión del crédito (CCF)	Factor de conversión del crédito medio (CCF) ⁽²⁾	EAD después de CRM y de CCF	PD media ⁽³⁾	Número de deudores	LGD media ⁽⁴⁾	Vencimiento medio (días) ⁽⁵⁾	APR	Densidad de los APR	EL	Ajustes de valor y provisiones
Categoría de exposición método FIRB ⁽⁶⁾	6.268	403	97,4%	6.500	-	427	-		5.421	83,4%	140	(73)
Empresas financiación especializada	6.268	403	97,4%	6.500	-	427	-	-	5.421	83,4%	140	(73)
Categoría de exposición método AIRB	198.988	86.385	42,3%	218.321	4,7%	11.541.170	36,0%		77.733	35,6%	3.101	(4.825)
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	5.729	137	49,6%	7.627	0,3%	106	27,3%	61	451	5,9%	5	(5)
0,00<0,16	5.294	19	49,4%	7.350	0,0%	29	26,7%	64	354	4,8%	1	()
0,16<0,26	12	13	50,0%	136	0,2%	9	43,6%	62	3	2,2%	0	()
0,26<0,51	8	0	50,1%	33	0,3%	5	44,0%	41	2	7,3%	0	(1)
0,51<0,77	-	0	43,1%	0	0,5%	1	12,4%	58	0	18,2%	-	-
0,77<2,51	128	2	49,1%	5	1,1%	16	34,1%	40	3	62,4%	0	()
2,51<10,00	213	88	50,1%	83	4,9%	34	49,9%	65	83	100,1%	2	(2)
10,00<100,00	1	7	50,6%	4	21,2%	2	18,9%	5	4	97,4%	0	()
100,00 (Default)	73	8	50,0%	16	100,0%	10	10,2%	89	2	13,0%	2	(1)
Entidades	25.687	6.952	58,9%	12.482	0,5%	1.890	40,6%	38	3.576	28,6%	26	(58)
0,00<0,16	18.715	5.100	60,6%	9.886	0,1%	1.033	41,2%	40	1.967	19,9%	3	(17)
0,16<0,26	2.292	785	50,6%	853	0,2%	185	40,7%	48	327	38,3%	1	(8)
0,26<0,51	3.180	707	56,5%	643	0,3%	194	30,5%	33	251	39,1%	1	(3)
0,51<0,77	431	125	51,1%	278	0,5%	107	36,3%	25	171	61,5%	1	(1)
0,77<2,51	719	176	53,6%	653	1,4%	168	42,6%	36	623	95,3%	4	(2)
2,51<10,00	149	52	75,9%	95	3,2%	138	42,6%	27	129	135,7%	1	(4)
10,00<100,00	42	6	56,8%	41	20,1%	34	43,9%	44	102	245,7%	4	(3)
100,00 (Default)	160	2	89,8%	32	100,0%	31	38,1%	49	7	20,3%	12	(19)
Empresas PYMEs	15.964	3.816	45,2%	16.117	13,5%	43.270	47,1%	48	11.781	73,1%	869	(1.103)
0,00<0,16	1.240	711	44,1%	1.897	0,1%	5.312	51,7%	57	526	27,7%	1	(5)
0,16<0,26	628	251	43,8%	893	0,2%	2.380	53,6%	47	352	39,4%	1	(3)
0,26<0,51	1.268	354	45,8%	1.528	0,3%	4.170	51,8%	50	753	49,3%	2	(5)
0,51<0,77	2.832	591	42,1%	2.845	0,5%	6.032	48,7%	44	2.019	71,0%	7	(16)
0,77<2,51	3.815	955	47,5%	3.552	1,2%	9.977	46,8%	44	3.067	86,3%	19	(41)
2,51<10,00	3.769	850	45,4%	3.124	4,3%	10.420	44,5%	44	3.858	123,5%	59	(179)
10,00<100,00	473	36	46,5%	354	15,3%	1.408	42,8%	55	692	195,5%	23	(25)
100,00 (Default)	1.938	68	50,1%	1.924	100,0%	3.571	39,3%	51	514	26,7%	756	(830)
Empresas No PYMEs	51.288	54.395	49,5%	77.891	2,6%	14.120	44,4%	57	36.273	46,6%	455	(999)
0,00<0,16	21.005	30.232	49,1%	36.913	0,1%	3.137	44,9%	56	10.353	28,0%	18	(20)
0,16<0,26	5.722	8.093	48,3%	9.854	0,2%	1.611	45,5%	64	4.342	44,1%	9	(10)
0,26<0,51	10.836	8.875	52,1%	15.947	0,3%	2.509	45,3%	64	9.016	56,5%	23	(22)
0,51<0,77	4.438	3.331	48,6%	5.866	0,5%	1.595	46,1%	53	4.152	70,8%	14	(33)
0,77<2,51	4.897	2.157	48,1%	4.985	1,1%	2.210	42,6%	53	4.500	90,3%	24	(30)
2,51<10,00	2.612	1.474	51,8%	2.556	3,8%	2.335	45,1%	47	3.545	138,7%	44	(122)
10,00<100,00	109	51	53,3%	44	15,7%	106	46,3%	43	90	206,0%	3	(3)
100,00 (Default)	1.669	181	46,8%	1.726	100,0%	617	18,6%	66	275	15,9%	320	(760)
Exposiciones minoristas garantizadas con bienes inmuebles	76.986	4.487	5,0%	77.186	5,2%	1.081.481	17,1%	-	7.385	9,6%	579	(1.330)
0,00<0,16	57.198	3.197	5,0%	57.345	0,0%	847.236	15,7%	-	1.290	2,2%	5	(9)
0,16<0,26	3.448	41	5,0%	3.448	0,2%	40.743	22,0%	-	323	9,4%	2	(2)
0,26<0,51	2.865	416	5,0%	2.885	0,3%	39.782	26,2%	-	460	15,9%	2	(3)
0,51<0,77	2.086	251	5,0%	2.098	0,5%	27.413	25,8%	-	450	21,5%	3	(3)

Escala de PD a 31-12-2018 ⁽¹⁾	Exposición bruta original incluida en el balance	Exposición fuera de balance antes de aplicar el factor de conversión del crédito (CCF)	Factor de conversión del crédito medio (CCF) ⁽²⁾	EAD después de CRM y de CCF	PD media ⁽³⁾	Número de deudores	LGD media ⁽⁴⁾	Vencimiento medio (días) ⁽⁵⁾	APR	Densidad de los APR	EL	Ajustes de valor y provisiones
0,77<2,51	3.762	330	5,0%	3.777	1,1%	45.962	23,0%	-	1.195	31,7%	9	(53)
2,51<10,00	3.402	209	5,0%	3.409	4,7%	39.564	20,3%	-	2.222	65,2%	32	(317)
10,00<100,00	553	42	5,0%	555	18,2%	6.854	22,6%	-	703	126,8%	23	(47)
100,00 (Default)	3.672	0	5,2%	3.670	100,0%	33.927	13,7%	-	742	20,2%	504	(896)
Otras exposiciones minoristas - PYMES	3.278	847	60,3%	3.739	13,9%	139.374	55,8%	-	1.749	46,8%	297	(281)
0,00<0,16	216	197	58,8%	332	0,1%	19.029	56,1%	-	42	12,6%	0	()
0,16<0,26	109	53	60,0%	141	0,2%	5.659	56,3%	-	27	18,9%	0	()
0,26<0,51	199	89	59,3%	251	0,3%	9.560	56,9%	-	63	25,3%	0	()
0,51<0,77	314	117	59,7%	381	0,5%	14.012	55,6%	-	127	33,4%	1	(1)
0,77<2,51	786	208	61,4%	902	1,2%	29.712	55,5%	-	448	49,6%	6	(5)
2,51<10,00	1.031	146	63,7%	1.101	4,6%	40.657	55,9%	-	740	67,2%	28	(32)
10,00<100,00	216	27	56,9%	221	19,5%	8.724	51,2%	-	207	93,4%	22	(20)
100,00 (Default)	408	10	47,3%	410	100,0%	12.021	58,1%	-	96	23,3%	238	(221)
Otras exposiciones minoristas - No PYMES	10.331	109	68,6%	10.396	6,0%	903.183	54,2%	-	3.592	34,6%	303	(464)
0,00<0,16	4.563	5	38,2%	4.565	0,1%	349.519	53,6%	-	415	9,1%	1	(2)
0,16<0,26	513	7	22,0%	514	0,2%	55.419	58,4%	-	126	24,4%	1	(1)
0,26<0,51	895	20	23,2%	899	0,3%	89.487	58,5%	-	313	34,8%	2	(2)
0,51<0,77	841	25	26,0%	845	0,5%	69.829	56,2%	-	380	44,9%	3	(3)
0,77<2,51	1.204	8	33,9%	1.206	1,2%	120.718	55,4%	-	751	62,3%	8	(9)
2,51<10,00	1.678	41	129,1%	1.729	4,5%	156.305	52,6%	-	1.394	80,6%	41	(89)
10,00<100,00	149	2	23,6%	149	21,8%	15.943	52,8%	-	182	122,6%	17	(15)
100,00 (Default)	489	0	-	489	100,0%	45.963	47,1%	-	32	6,5%	230	(344)
Minoristas - Renovables	6.525	15.642	20,2%	9.682	6,7%	9.357.746	73,3%	-	6.938	71,7%	537	(584)
0,00<0,16	1.037	4.630	27,1%	2.292	0,0%	3.013.540	47,7%	-	32	1,4%	0	(1)
0,16<0,26	15	36	31,2%	26	0,2%	48.972	51,2%	-	2	5,8%	0	()
0,26<0,51	109	143	28,2%	149	0,3%	191.439	50,6%	-	12	8,0%	0	()
0,51<0,77	399	1.449	13,3%	591	0,5%	458.275	77,3%	-	108	18,2%	2	(5)
0,77<2,51	1.323	4.355	14,7%	1.965	1,2%	1.406.510	81,2%	-	719	36,6%	19	(32)
2,51<10,00	2.450	4.507	18,9%	3.303	5,3%	3.074.446	82,9%	-	3.561	107,8%	146	(173)
10,00<100,00	994	522	31,4%	1.157	21,3%	1.013.184	83,0%	-	2.495	215,6%	205	(215)
100,00 (Default)	199	0	19,9%	199	100,0%	151.380	82,6%	-	10	5,2%	164	(159)
Exposiciones de Renta Variable	3.201	-	-	3.201	1,1%	-	88,8%	-	5.989	187,1%	30	-
0,00<0,16	1.966	-	-	1.966	0,1%	-	89,8%	-	2.354	119,7%	2	-
0,16<0,26	118	-	-	118	0,2%	-	65,0%	-	124	105,0%	0	-
0,26<0,51	0	-	-	0	0,3%	-	65,0%	-	0	123,8%	0	-
0,51<0,77	-	-	-	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-	-
0,77<2,51	508	-	-	508	0,9%	-	90,0%	-	1.287	253,4%	4	-
2,51<10,00	608	-	-	608	4,4%	-	89,3%	-	2.222	365,6%	24	-
10,00<100,00	-	-	-	-	0,0%	-	0,0%	-	-	0,0%	0	-
100,00 (Default)	-	-	-	-	0,0%	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-
Total Método Avanzado	205.256	86.788	46,3%	224.822	4,7%	11.541.597	36,0%	-	83.154	37,0%	3.241	(4.898)

(1) Intervalos de PD recomendados por las directrices de la EBA sobre los requisitos de divulgación con arreglo a la Parte Octava de la CRR.

(2) Calculado como la EAD después de CCF para exposiciones fuera de balance sobre la exposición total fuera de balance antes de CCF

(3) Se corresponde con la PD por grado de deudor ponderada por EAD

(4) Se corresponde con la LGD por grado de deudor ponderada por EAD

(5) Se corresponde con el vencimiento del deudor en días ponderado por EAD

(6) Las exposiciones clasificadas en el método FIRB se corresponde con las exposiciones de financiación especializada. El Grupo ha optado por acogerse al método de los criterios de atribución de categorías supervisoras, en línea con lo establecido en el artículo 153.5 de la CRR

EU CR6- Método IRB: Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de exposición e intervalo de PD (Millones de euros)

Escala de PD a 31/12/2017 ⁽¹⁾	Exposición bruta original incluida en el balance	Exposición fuera de balance antes de aplicar el factor de conversión del crédito (CCF)	Factor de conversión del crédito medio (CCF) ⁽²⁾	EAD después de CRM y de CCF	PD media ⁽³⁾	Número de deudores	LGD media ⁽⁴⁾	Vencimiento medio días ⁽⁵⁾	APR	Densidad de los APR	EL	Ajustes de valor y provisiones
Categoría de exposición método FIRB⁽⁶⁾	7.190	955	77,6%	7.931	-	500	-		7.021	88,5%	234	(109)
Empresas financiación especializada	7.190	955	77,6%	7.931	-	500	-	-	7.021	88,5%	234	(109)
Categoría de exposición método AIRB	206.089	85.560	42,5%	224.504	6,0%	11.479.545	34,8%		83.577	37,2%	4.635	(6.975)
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	5.288	376	49,9%	6.977	0,4%	134	27,9%	67	409	5,9%	5	(4)
0,00<0,16	4.543	136	49,9%	6.466	0,0%	37	26,9%	69	179	2,8%	1	(2)
0,16<0,26	96	72	50,0%	183	0,2%	20	42,7%	59	18	9,8%	0	()
0,26<0,51	77	1	39,0%	121	0,3%	6	48,8%	60	48	40,1%	0	()
0,51<0,77	117	0	0,0%	88	0,6%	6	38,0%	94	35	39,4%	0	()
0,77<2,51	9	25	50,0%	4	1,5%	9	35,5%	50	3	73,8%	0	()
2,51<10,00	356	125	50,1%	89	4,7%	40	40,2%	74	121	136,4%	2	(1)
10,00<100,00	1	9	50,2%	5	21,2%	2	20,0%	5	5	103,1%	0	()
100,00 (Default)	88	8	50,0%	21	100,0%	14	9,9%	59	0	0,7%	2	(1)
Entidades	27.398	6.761	55,9%	12.560	1,0%	1.869	40,8%	44	3.988	31,8%	55	(62)
0,00<0,16	18.770	4.486	55,5%	9.991	0,1%	948	41,4%	47	2.262	22,6%	3	(7)
0,16<0,26	3.506	908	62,8%	752	0,2%	196	37,0%	44	291	38,6%	1	(1)
0,26<0,51	3.587	816	54,0%	743	0,3%	200	33,6%	39	324	43,6%	1	(1)
0,51<0,77	510	158	62,9%	336	0,5%	121	36,6%	33	214	63,8%	1	()
0,77<2,51	466	346	50,8%	461	1,2%	183	44,2%	40	515	111,7%	2	(1)
2,51<10,00	326	43	53,2%	147	3,7%	146	48,0%	42	250	170,0%	3	(4)
10,00<100,00	40	3	50,8%	42	19,7%	28	45,5%	40	107	255,0%	4	(2)
100,00 (Default)	193	1	86,5%	88	100,0%	47	47,0%	42	26	29,2%	41	(46)
Empresas PYMES	14.260	3.606	43,9%	15.502	22,7%	43.278	47,7%	48	9.935	64,1%	1.666	(1.821)
0,00<0,16	1.147	621	43,5%	1.835	0,1%	5.134	51,9%	56	520	28,3%	1	(4)
0,16<0,26	566	274	42,9%	1.015	0,2%	2.308	47,8%	43	381	37,5%	1	(2)
0,26<0,51	1.031	362	43,3%	1.402	0,3%	4.106	51,8%	47	704	50,2%	2	(6)
0,51<0,77	1.331	373	45,2%	1.505	0,5%	5.310	49,7%	46	896	59,5%	4	(6)
0,77<2,51	3.132	974	45,3%	3.201	1,2%	10.460	47,2%	46	2.623	81,9%	18	(18)
2,51<10,00	3.344	764	43,5%	2.943	4,2%	10.329	43,5%	42	3.369	114,5%	53	(194)
10,00<100,00	413	63	42,5%	309	16,1%	1.523	39,9%	62	501	162,1%	20	(14)
100,00 (Default)	3.296	174	41,0%	3.291	100,0%	4.108	47,6%	63	942	28,6%	1.568	(1.577)
Empresas No PYMES	50.757	53.929	50,6%	76.577	3,5%	13.759	42,1%	55	37.614	49,1%	800	(1.518)
0,00<0,16	17.194	26.765	49,2%	30.981	0,1%	2.647	43,3%	59	8.885	28,7%	15	(34)
0,16<0,26	5.071	7.709	48,5%	9.200	0,2%	1.432	43,4%	56	3.687	40,1%	8	(12)
0,26<0,51	8.859	8.240	51,0%	13.089	0,3%	2.277	43,2%	62	6.927	52,9%	18	(28)
0,51<0,77	7.693	7.907	57,8%	11.311	0,5%	2.280	41,7%	54	7.395	65,4%	23	(18)
0,77<2,51	5.567	1.872	45,4%	5.420	1,0%	2.548	40,3%	45	4.806	88,7%	22	(19)
2,51<10,00	3.539	1.157	55,8%	3.650	3,4%	1.721	40,3%	44	4.486	122,9%	50	(93)
10,00<100,00	596	126	50,0%	646	13,1%	105	31,4%	23	957	148,1%	28	(17)
100,00 (Default)	2.239	153	44,5%	2.279	100,0%	749	27,9%	49	470	20,6%	635	(1.297)
Exposiciones minoristas garantizadas con bienes inmuebles	79.867	4.499	5,0%	80.073	6,1%	1.102.494	17,7%	-	8.268	10,3%	907	(1.192)
0,00<0,16	58.258	3.219	5,0%	58.412	0,0%	852.045	16,2%	-	1.333	2,3%	5	(6)
0,16<0,26	3.609	49	5,0%	3.611	0,2%	41.780	22,6%	-	347	9,6%	2	(2)
0,26<0,51	2.740	410	5,0%	2.760	0,3%	38.939	25,2%	-	423	15,3%	2	(3)
0,51<0,77	2.097	242	5,0%	2.108	0,5%	28.012	25,3%	-	443	21,0%	3	(3)
0,77<2,51	4.066	333	5,0%	4.081	1,1%	49.623	23,0%	-	1.305	32,0%	10	(15)
2,51<10,00	3.981	205	5,0%	3.988	4,8%	45.473	20,6%	-	2.642	66,3%	38	(240)
10,00<100,00	637	41	5,0%	639	17,9%	7.550	23,1%	-	826	129,3%	26	(26)
100,00 (Default)	4.478	0	5,1%	4.474	100,0%	39.072	18,4%	-	949	21,2%	821	(898)

Escala de PD a 31/12/2017 ⁽¹⁾	Exposición bruta original incluida en el balance	Exposición fuera de balance antes de aplicar el factor de conversión del crédito (CCF)	Factor de conversión del crédito medio (CCF) ⁽²⁾	EAD después de CRM y de CCF	PD media ⁽³⁾	Número de deudores	LGD media ⁽⁴⁾	Vencimiento medio días ⁽⁵⁾	APR	Densidad de los APR	EL	Ajustes de valor y provisiones
Otras exposiciones minoristas - PYMES	3.037	812	60,8%	3.456	13,4%	121.952	54,4%	-	1.608	46,5%	241	(198)
0,00<0,16	196	175	58,9%	299	0,1%	16.665	54,8%	-	37	12,3%	0	()
0,16<0,26	90	53	61,1%	122	0,2%	5.308	55,9%	-	23	18,6%	0	()
0,26<0,51	186	80	60,9%	234	0,3%	9.094	56,1%	-	58	25,0%	0	()
0,51<0,77	284	116	60,4%	350	0,5%	12.120	54,7%	-	116	33,2%	1	(1)
0,77<2,51	702	200	63,3%	811	1,2%	26.454	54,2%	-	394	48,6%	5	(3)
2,51<10,00	1.019	151	61,1%	1.073	4,6%	36.181	55,1%	-	713	66,4%	27	(16)
10,00<100,00	207	25	57,6%	209	19,8%	7.592	51,5%	-	197	94,5%	21	(13)
100,00 (Default)	354	12	52,5%	359	100,0%	8.538	52,0%	-	70	19,6%	186	(165)
Otras exposiciones minoristas - No PYMES	8.879	19	53,5%	8.885	5,7%	821.034	53,1%	-	3.017	34,0%	209	(421)
0,00<0,16	3.981	10	57,5%	3.987	0,1%	306.838	53,5%	-	358	9,0%	1	(3)
0,16<0,26	435	1	53,5%	436	0,2%	47.482	56,7%	-	103	23,7%	0	(1)
0,26<0,51	727	1	57,4%	728	0,3%	76.924	58,6%	-	254	34,9%	1	(2)
0,51<0,77	581	1	66,5%	581	0,6%	60.010	58,3%	-	273	47,0%	2	(3)
0,77<2,51	1.039	2	60,1%	1.038	1,2%	115.016	54,8%	-	640	61,7%	7	(9)
2,51<10,00	1.596	4	44,7%	1.597	4,3%	160.905	49,5%	-	1.204	75,4%	34	(101)
10,00<100,00	138	0	56,9%	136	21,6%	17.374	50,9%	-	161	117,8%	15	(14)
100,00 (Default)	383	1	-	383	100,0%	36.485	38,8%	-	25	6,5%	149	(288)
Minoristas - Renovables	6.023	14.603	21,4%	9.154	6,6%	9.374.525	72,9%	-	6.764	73,9%	505	(527)
0,00<0,16	942	4.804	29,3%	2.348	0,0%	3.132.253	48,1%	-	33	1,4%	0	(1)
0,16<0,26	16	48	34,0%	32	0,2%	67.924	51,6%	-	2	5,9%	0	()
0,26<0,51	160	355	20,9%	234	0,3%	247.187	63,4%	-	26	11,0%	1	()
0,51<0,77	376	1.745	11,6%	578	0,5%	542.379	76,8%	-	108	18,7%	2	(2)
0,77<2,51	989	3.059	15,0%	1.449	1,2%	1.234.690	80,0%	-	540	37,3%	14	(12)
2,51<10,00	2.414	4.057	20,0%	3.224	5,4%	2.872.090	83,7%	-	3.549	110,1%	147	(137)
10,00<100,00	959	533	30,3%	1.120	21,6%	1.131.749	83,5%	-	2.498	222,9%	203	(233)
100,00 (Default)	168	0	17,8%	168	100,0%	146.253	82,0%	-	9	5,3%	137	(142)
Exposiciones de Renta Variable ⁽⁷⁾	3.390	-	-	3.390	0,5%	-	80,9%	-	4.953	146,1%	12	(1.123)
0,00<0,16	2.174	-	-	2.174	0,1%	-	89,9%	-	2.604	119,8%	3	-
0,16<0,26	86	-	-	86	0,2%	-	65,0%	-	88	103,0%	0	-
0,26<0,51	1	-	-	1	0,3%	-	65,0%	-	1	123,8%	0	-
0,51<0,77	4	-	-	4	0,5%	-	65,0%	-	5	152,2%	0	-
0,77<2,51	1.108	-	-	1.108	1,3%	-	65,0%	-	2.212	199,6%	9	-
2,51<10,00	18	-	-	18	2,6%	-	65,0%	-	41	236,0%	0	-
10,00<100,00	-	-	-	-	0,0%	-	-	-	-	-	-	-
100,00 (Default)	-	-	-	-	0,0%	-	-	-	-	-	-	-
Total Método Avanzado	213.278	86.515	43,7%	232.435	6,0%	11.480.045	34,8%	-	90.598	39,0%	4.869	(7.084)

(1) Intervalos de PD recomendados por las directrices de la EBA sobre los requisitos de divulgación con arreglo a la Parte Octava de la CRR

(2) Calculado como la EAD después de CCF para exposiciones fuera de balance sobre la exposición total fuera de balance antes de CCF

(3) Se corresponde con la PD por grado de deudor ponderada por EAD

(4) Se corresponde con la LGD por grado de deudor ponderada por EAD

(5) Se corresponde con el vencimiento del deudor en días ponderado por EAD

(6) Las exposiciones clasificadas en el método FIRB se corresponde con las exposiciones de financiación especializada. El Grupo ha optado por acogerse al método de los criterios de atribución de categorías supervisoras, en línea con lo establecido en el artículo 153.5 de la CRR

(7) La exposición de renta variable a 31 de diciembre de 2017 incluye deterioro de la participación del Grupo BBVA en el capital de Telefónica S.A., por importe de 1.123 millones de euros

A continuación se desglosa gráficamente la información contenida en las tablas anteriores (incluyendo riesgo de contraparte):

Gráfico 8: Método avanzado: EAD por categoría de deudor

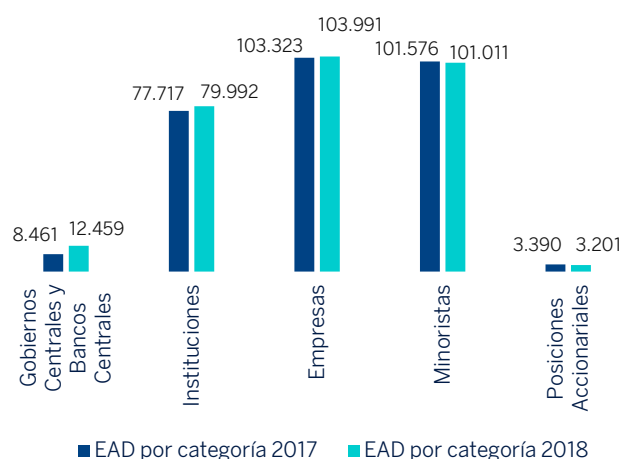


Gráfico 9: Método avanzado: PD media ponderada por EAD

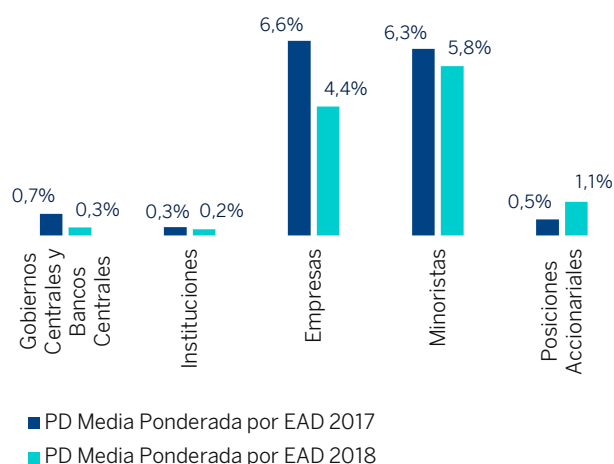


Gráfico 10: Método avanzado: LGD media ponderada por EAD

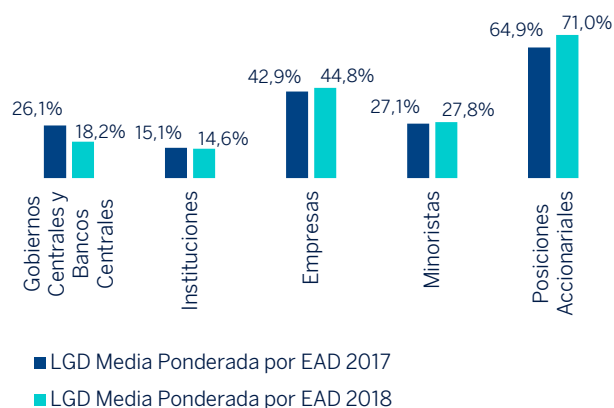


Gráfico 11: Método avanzado: APRs por categoría de deudor



Con el objetivo de proporcionar datos de comprobación para validar la fiabilidad de los cálculos de la PD, se incluye a continuación una comparación de las PDs utilizadas en los cálculos de capital IRB con las tasas de incumplimiento efectivas de los deudores del Grupo para los riesgos de crédito y contraparte.

En concreto, la tabla compara la PD utilizada en los cálculos de capital por modelos avanzados con las tasas de incumplimiento efectivas de los deudores.

Se presenta una tabla por geografía con uso de modelos internos y los criterios adoptados para presentar la información de la tabla estándar de la EBA han sido los siguientes:

- Cartera: el desglose de las carteras corresponde a la recomendada por el supervisor, excluyendo las posiciones accionariales.
- Intervalos de PD: son los correspondientes a la escala maestra de *rating* que se encuentran en el apartado 3.2.5.1.2 (Tabla 28).
- Equivalente de calificación externa: se ha utilizado la equivalencia entre las PDs y los *ratings* externos descritos en el apartado 3.2.5.1.2.
- PD media ponderada y PD media aritmética por deudor: se ha empleado la PD tras mitigación, es decir, la asociada a los garantes.
- Número de deudores: se presentan los deudores a cierre del ejercicio y a cierre del ejercicio previo.
- Deudores en situación de incumplimiento: a los efectos de garantizar la trazabilidad de la tabla, se han unificado las columnas "g" y "h" de la tabla estándar para reportar la información sobre las operaciones/clientes que entraron en

default en algún momento durante los últimos 12 meses, de manera que se muestran los deudores incumplidos durante el año para cada intervalo de PD.

■ Tasa de *default* anual histórica media: se presenta la tasa anual de incumplimiento media de los últimos cinco años.

Tabla 30. EU CR9 - Método IRB: Pruebas retrospectivas de la PD por categoría de exposición (BBVA S.A. 31-12-2018)

	Equivalente de calificación externa	PD media ponderada	Media aritmética de la PD por deudor	Número de deudores		Deudores en situación de <i>default</i> durante el ejercicio	Tasa de <i>default</i> anual histórica media
Intervalo de PD				31-12-2018	31-12-2017		
Administraciones Centrales o Bancos Centrales							
0.00<0.02	AAA	0,0%	0,0%	3	4	-	0,0%
0.02<0.03	AA+	0,0%	0,0%	2	2	-	0,0%
0.03<0.04	AA	0,0%	0,0%	-	-	-	0,0%
0.04<0.05	AA-	0,0%	0,0%	1	9	-	0,0%
0.05<0.06	A+	0,1%	0,1%	5	6	-	0,0%
0.06<0.09	A	0,1%	0,1%	1	-	-	0,0%
0.09<0.11	A-	0,1%	0,1%	2	8	-	0,0%
0.11<0.17	BBB+	0,1%	0,1%	5	9	-	0,0%
0.17<0.24	BBB	0,2%	0,2%	3	20	-	0,0%
0.29<0.39	BBB-	0,3%	0,3%	4	7	-	0,0%
0.39<0.67	BB+	0,5%	0,5%	1	7	-	0,0%
0.67<1.16	BB	0,9%	0,9%	3	2	-	0,0%
1.16<1.94	BB-	1,5%	1,5%	5	7	-	50,0%
1.94<3.35	B+	2,5%	2,5%	3	13	-	14,3%
3.35<5.81	B	4,4%	4,4%	7	20	-	0,0%
5.81<11.61	B-	6,7%	7,6%	4	8	2	20,0%
11.61<100.00	C	21,2%	21,2%	3	2	-	0,0%
100.00 (incumplimiento)	D	100,0%	100,0%	5	14	-	0,0%
Entidades							
0.00<0.02	AAA	0,0%	0,0%	8	9	1	0,0%
0.02<0.03	AA+	0,0%	0,0%	11	9	-	0,0%
0.03<0.04	AA	0,0%	0,0%	29	22	-	0,0%
0.04<0.05	AA-	0,0%	0,0%	90	78	-	0,0%
0.05<0.06	A+	0,1%	0,1%	274	244	-	0,0%
0.06<0.09	A	0,1%	0,1%	245	238	-	0,0%
0.09<0.11	A-	0,1%	0,1%	532	479	8	0,1%
0.11<0.17	BBB+	0,1%	0,1%	1.178	1.190	10	0,3%
0.17<0.24	BBB	0,2%	0,2%	634	754	9	0,1%
0.29<0.39	BBB-	0,3%	0,3%	336	360	5	0,5%
0.39<0.67	BB+	0,5%	0,5%	209	226	-	0,9%
0.67<1.16	BB	0,9%	0,9%	88	107	-	2,6%
1.16<1.94	BB-	1,5%	1,5%	186	170	-	0,0%
1.94<3.35	B+	2,5%	2,5%	74	76	2	1,7%
3.35<5.81	B	4,4%	4,4%	36	31	1	4,1%
5.81<11.61	B-	7,9%	7,9%	35	42	2	0,0%
11.61<100.00	C	20,1%	21,0%	24	22	-	0,0%
100.00 (incumplimiento)	D	100,0%	100,0%	91	91	-	0,0%
Empresas PYMEs							
0.00<0.02	AAA	0,0%	0,0%	85	104	-	0,0%
0.02<0.03	AA+	0,0%	0,0%	24	18	-	0,0%
0.03<0.04	AA	0,0%	0,0%	17	12	-	0,0%
0.04<0.05	AA-	0,0%	0,0%	33	40	-	0,0%
0.05<0.06	A+	0,1%	0,1%	11	13	-	0,0%
0.06<0.09	A	0,1%	0,1%	25	26	-	0,0%
0.09<0.11	A-	0,1%	0,1%	2.361	2.814	5	0,1%
0.11<0.17	BBB+	0,1%	0,1%	1.919	2.469	4	0,2%
0.17<0.24	BBB	0,2%	0,2%	1.812	2.342	3	0,1%
0.29<0.39	BBB-	0,3%	0,3%	2.798	4.029	10	0,3%
0.39<0.67	BB+	0,5%	0,5%	3.427	5.146	18	0,6%
0.67<1.16	BB	0,9%	0,9%	3.253	5.420	49	1,1%
1.16<1.94	BB-	1,5%	1,5%	2.828	4.910	60	1,7%
1.94<3.35	B+	2,6%	2,6%	2.849	4.469	81	2,6%
3.35<5.81	B	4,4%	4,4%	1.807	2.979	91	5,7%
5.81<11.61	B-	8,3%	9,3%	2.330	2.961	102	8,1%
11.61<100.00	C	15,7%	21,7%	1.028	1.553	130	18,1%
100.00 (incumplimiento)	D	100,0%	100,0%	2.495	4.191	-	0,0%
Empresas No PYMEs							
0.00<0.02	AAA	0,0%	0,0%	1	-	-	0,0%
0.02<0.03	AA+	0,0%	0,0%	24	26	-	0,0%
0.03<0.04	AA	0,0%	0,0%	23	30	-	0,0%
0.04<0.05	AA-	0,0%	0,1%	21	21	-	0,0%
0.05<0.06	A+	0,1%	0,1%	41	43	-	0,0%
0.06<0.09	A	0,1%	0,1%	258	296	2	1,0%
0.09<0.11	A-	0,1%	0,1%	797	977	4	0,2%
0.11<0.17	BBB+	0,1%	0,1%	1.121	1.570	5	0,5%
0.17<0.24	BBB	0,2%	0,2%	1.103	1.504	6	0,3%
0.29<0.39	BBB-	0,3%	0,3%	1.465	2.218	5	0,5%
0.39<0.67	BB+	1,0%	0,5%	875	1.991	11	1,2%
0.67<1.16	BB	0,9%	0,9%	647	1.190	4	1,1%

	Equivalente de calificación externa	PD media ponderada	Media aritmética de la PD por deudor	Número de deudores		Deudores en situación de default durante el ejercicio	Tasa de default anual histórica media
Intervalo de PD				31-12-2018	31-12-2017		
1.16<1.94	BB-	1,5%	1,6%	434	711	11	1,9%
1.94<3.35	B+	2,6%	2,7%	481	678	8	3,3%
3.35<5.81	B	4,4%	4,7%	190	369	17	9,2%
5.81<11.61	B-	8,0%	9,5%	135	185	11	10,3%
11.61<100.00	C	15,9%	17,2%	55	72	10	24,7%
100.00 (incumplimiento)	D	100,0%	100,0%	360	551	-	0,0%
Exposiciones Minoristas Garantizadas por Bienes Inmuebles							
0.00<0.02	AAA	0,0%	0,0%	424.862	425.773	98	0,0%
0.02<0.03	AA+	0,0%	0,0%	85.594	91.467	82	0,1%
0.03<0.04	AA	0,0%	0,0%	15.557	15.066	25	0,1%
0.04<0.05	AA-	0,0%	0,0%	134.256	137.763	110	0,1%
0.05<0.06	A+	0,1%	0,1%	11.754	12.625	3	0,0%
0.06<0.09	A	0,1%	0,1%	83.183	79.387	135	0,2%
0.09<0.11	A-	0,1%	0,1%	32.424	32.317	63	0,1%
0.11<0.17	BBB+	0,1%	0,1%	59.594	57.647	136	0,2%
0.17<0.24	BBB	0,2%	0,2%	40.742	41.780	168	0,4%
0.29<0.39	BBB-	0,3%	0,3%	39.778	38.939	141	0,4%
0.39<0.67	BB+	0,5%	0,5%	27.410	28.012	146	0,8%
0.67<1.16	BB	0,8%	0,8%	25.358	26.559	239	1,2%
1.16<1.94	BB-	1,7%	1,4%	20.598	23.064	354	2,1%
1.94<3.35	B+	2,7%	2,7%	15.015	16.889	537	4,7%
3.35<5.81	B	4,2%	4,2%	9.750	11.762	767	10,2%
5.81<11.61	B-	7,2%	7,2%	14.798	16.822	1.579	13,6%
11.61<100.00	C	18,2%	18,7%	6.852	7.550	1.296	30,1%
100.00 (incumplimiento)	D	100,0%	100,0%	33.927	39.072	-	0,0%
Otras exposiciones minoristas - PYMES							
0.00<0.02	AAA	-	-	-	-	-	-
0.02<0.03	AA+	-	-	-	-	-	-
0.03<0.04	AA	-	-	-	-	-	-
0.04<0.05	AA-	-	-	-	-	-	-
0.05<0.06	A+	-	-	-	-	-	-
0.06<0.09	A	-	-	-	-	-	-
0.09<0.11	A-	0,1%	0,1%	12.121	11.473	6	0,0%
0.11<0.17	BBB+	0,1%	0,1%	7.017	5.331	2	0,0%
0.17<0.24	BBB	0,2%	0,2%	5.708	5.349	10	0,0%
0.29<0.39	BBB-	0,3%	0,3%	9.379	9.193	36	0,0%
0.39<0.67	BB+	0,5%	0,5%	13.901	12.242	46	0,0%
0.67<1.16	BB	0,9%	0,9%	14.516	13.614	84	0,0%
1.16<1.94	BB-	1,5%	1,5%	15.168	13.238	130	0,0%
1.94<3.35	B+	2,6%	2,6%	15.041	14.627	282	1,7%
3.35<5.81	B	4,4%	4,4%	13.639	12.355	336	0,0%
5.81<11.61	B-	8,1%	8,1%	11.875	9.971	472	0,0%
11.61<100.00	C	19,6%	19,9%	8.742	7.795	946	0,0%
100.00 (incumplimiento)	D	100,0%	100,0%	11.259	8.653	-	0,0%
Otras exposiciones minoristas - No PYMES							
0.00<0.02	AAA	0,0%	0,0%	127.422	109.370	41	0,0%
0.02<0.03	AA+	0,0%	0,0%	13.725	12.758	13	0,0%
0.03<0.04	AA	0,0%	0,0%	30.967	30.512	4	0,0%
0.04<0.05	AA-	0,0%	0,0%	938	782	2	0,1%
0.05<0.06	A+	0,1%	0,1%	16.432	14.125	15	0,0%
0.06<0.09	A	0,1%	0,1%	58.448	52.443	49	0,1%
0.09<0.11	A-	0,1%	0,1%	23.608	20.076	39	0,1%
0.11<0.17	BBB+	0,1%	0,1%	77.990	66.777	235	0,2%
0.17<0.24	BBB	0,2%	0,2%	55.305	47.482	246	0,4%
0.29<0.39	BBB-	0,3%	0,3%	86.456	76.925	495	0,4%
0.39<0.67	BB+	0,6%	0,6%	65.409	60.011	614	0,7%
0.67<1.16	BB	0,9%	0,9%	62.770	60.232	867	0,7%
1.16<1.94	BB-	1,5%	1,5%	54.836	54.792	1.113	1,7%
1.94<3.35	B+	2,6%	2,6%	57.172	58.578	1.432	1,1%
3.35<5.81	B	4,5%	4,5%	65.823	72.510	2.622	3,6%
5.81<11.61	B-	7,4%	7,4%	25.615	29.825	1.682	7,5%
11.61<100.00	C	22,0%	22,0%	15.842	17.376	4.107	26,1%
100.00 (incumplimiento)	D	100,0%	100,0%	45.874	36.485	-	0,0%
Minoristas - Renovables admisibles							
0.00<0.02	AAA	0,0%	0,0%	2.247.434	2.329.553	662	0,0%
0.02<0.03	AA+	0,0%	0,0%	192.205	200.306	211	0,1%
0.03<0.04	AA	0,0%	0,0%	76.175	74.047	124	0,1%
0.04<0.05	AA-	0,0%	0,0%	94.398	103.172	131	0,1%
0.05<0.06	A+	0,1%	0,1%	58.936	62.530	113	0,1%
0.06<0.09	A	0,1%	0,1%	122.460	126.848	340	0,2%
0.09<0.11	A-	0,1%	0,1%	69.750	64.513	146	0,2%
0.11<0.17	BBB+	0,1%	0,1%	152.190	171.283	760	0,3%
0.17<0.24	BBB	0,2%	0,2%	48.987	67.924	248	0,3%
0.29<0.39	BBB-	0,3%	0,3%	191.447	195.989	1.266	0,5%
0.39<0.67	BB+	0,5%	0,5%	130.075	137.800	1.377	0,9%
0.67<1.16	BB	0,9%	0,9%	155.087	168.930	2.651	1,2%
1.16<1.94	BB-	1,6%	1,5%	69.194	71.915	1.530	1,9%
1.94<3.35	B+	2,6%	2,6%	120.340	121.293	4.030	2,5%

Intervalo de PD	Equivalente de calificación externa	PD media ponderada	Media aritmética de la PD por deudor	Número de deudores		Deudores en situación de <i>default</i> durante el ejercicio	Tasa de <i>default</i> anual histórica media
				31-12-2018	31-12-2017		
3.35<5.81	B	4,4%	4,4%	63.878	64.420	2.662	3,7%
5.81<11.61	B-	7,3%	7,3%	46.252	46.855	2.963	5,3%
11.61<100.00	C	15,0%	15,5%	30.412	33.622	4.056	10,1%
100.00 (incumplimiento)	D	100,0%	100,0%	52.908	33.994	-	0,0%
Financiación Especializada							

EU CR9 - Método IRB: Pruebas retrospectivas de la PD por categoría de exposición ([Bancomer. 31-12-2018](#))

Intervalo de PD	Equivalente de calificación externa	PD media ponderada	Media aritmética de la PD por deudor	Número de deudores		Deudores en situación de <i>default</i> durante el ejercicio	Tasa de <i>default</i> anual histórica media
				31-12-2018	31-12-2017		
Empresas PYMEs							
0.00<0.02	AAA	-	-	1	-	-	-
0.02<0.03	AA+	-	-	-	-	-	-
0.03<0.04	AA	-	-	-	-	-	-
0.04<0.05	AA-	-	-	-	-	-	-
0.05<0.06	A+	-	-	-	-	-	-
0.06<0.09	A	-	-	-	-	-	-
0.09<0.12	A-	-	-	-	-	-	-
0.12<0.18	BBB+	0,1%	0,1%	1	-	-	0,0%
0.18<0.25	BBB	0,2%	0,2%	35	138	-	0,0%
0.25<0.40	BBB-	0,3%	0,3%	675	358	-	0,0%
0.40<0.68	BB+	0,5%	0,5%	1.448	517	-	0,0%
0.68<1.17	BB	0,9%	0,9%	591	492	-	0,0%
1.17<1.96	BB-	1,5%	1,4%	391	338	-	0,0%
1.96<3.36	B+	2,6%	2,5%	302	249	-	0,0%
3.36<5.83	B	4,2%	4,0%	192	111	-	0,0%
5.83<11.63	B-	7,3%	8,1%	481	63	-	0,0%
11.63<100.00	C	14,8%	14,1%	135	30	-	0,0%
100.00 (incumplimiento)	D	100,0%	100,0%	880	-	-	0,0%
Empresas No PYMEs							
0.00<0.02	AAA	-	-	-	-	-	-
0.02<0.03	AA+	-	-	-	-	-	-
0.03<0.04	AA	-	-	-	-	-	-
0.04<0.05	AA-	-	-	-	-	-	-
0.05<0.06	A+	0,1%	0,0%	6	2	-	0,0%
0.06<0.09	A	0,1%	0,0%	29	15	-	0,0%
0.09<0.12	A-	0,1%	0,1%	16	14	-	0,0%
0.12<0.18	BBB+	0,0%	0,1%	87	66	-	0,0%
0.18<0.25	BBB	0,2%	0,2%	209	124	-	0,0%
0.25<0.40	BBB-	0,3%	0,3%	3.374	348	3	0,0%
0.40<0.68	BB+	0,5%	0,5%	4.683	513	5	0,9%
0.68<1.17	BB	0,9%	0,9%	1.784	439	10	2,0%
1.17<1.96	BB-	1,5%	1,5%	1.808	393	13	1,5%
1.96<3.36	B+	2,6%	2,6%	1.100	301	12	1,2%
3.36<5.83	B	4,3%	4,3%	431	172	15	3,1%
5.83<11.63	B-	7,8%	8,0%	7.356	95	17	1,2%
11.63<100.00	C	17,2%	15,4%	135	36	2	1,7%
100.00 (incumplimiento)	D	100,0%	100,0%	143	216	14	47,1%
Minoristas - Renovables admisibles							
0.00<0.02	AAA	-	-	-	-	-	-
0.02<0.03	AA+	-	-	-	-	-	-
0.03<0.04	AA	-	-	-	-	-	-
0.04<0.05	AA-	-	-	-	-	-	-
0.05<0.06	A+	-	-	-	-	-	-
0.06<0.09	A	-	-	-	-	-	-
0.09<0.12	A-	-	-	-	-	-	-
0.12<0.18	BBB+	-	-	-	1	-	-
0.18<0.25	BBB	-	-	-	-	-	-
0.25<0.40	BBB-	-	-	-	51.198	-	0,1%
0.40<0.68	BB+	0,5%	0,5%	328.226	404.579	777	0,2%
0.68<1.17	BB	0,9%	0,9%	684.538	452.764	2.292	0,4%
1.17<1.96	BB-	1,6%	1,6%	497.696	541.081	4.149	0,8%
1.96<3.36	B+	2,6%	2,6%	635.913	692.988	8.682	1,2%
3.36<5.83	B	4,5%	4,5%	800.168	803.451	14.869	1,7%
5.83<11.63	B-	7,9%	8,1%	1.408.862	1.143.083	25.300	1,9%
11.63<100.00	C	21,4%	20,4%	982.794	1.098.127	42.675	3,4%
100.00 (incumplimiento)	D	100,0%	100,0%	98.562	112.259	13.610	1,7%

EU CR9 - Método IRB: Pruebas retrospectivas de la PD por categoría de exposición (BBVA Irlanda. 31-12-2018)

Intervalo de PD	Equivalente de calificación externa	PD media ponderada	Media aritmética de la PD por deudor	Número de deudores		Deudores en situación de <i>default</i> durante el ejercicio	Tasa de <i>default</i> anual histórica media
				31-12-2018	31-12-2017		
Entidades							
0.11<0.17	BBB+	0,1%	0,1%	1	-	0	0,0%
Empresas no PYMES							
0.11<0.17	BBB+	0,1%	0,1%	1	5	0	0,0%
0.24<0.39	BBB-	0,3%	0,3%	1	5	0	0,0%

A continuación, se presenta un cuadro en el que se muestran las principales variaciones del periodo para el modelo

avanzado de Riesgo de Crédito y Contraparte en términos de APRs:

Tabla 31. EU CR8 - Estados de flujos de APRs de exposiciones al riesgo de crédito y contraparte según el método IRB (Millones de euros)

	Riesgo de Crédito		Riesgo de Contraparte	
	Importe de los APRs	Requerimientos de capital	Importe de los APRs	Requerimientos de capital
APRs a 31 de Diciembre de 2017	78.624	6.290	4.784	383
Tamaño del activo	(999)	(80)	258	21
Calidad del activo	(365)	(29)	(1.024)	(82)
Actualización del modelo	(1.430)	(114)	-	-
Metodología y políticas	-	-	-	-
Adquisiciones y enajenaciones	-	-	-	-
Variaciones del tipo de cambio	1.319	105	38	3
Otros	17	1	-	-
APRs a 31 de Diciembre de 2018	77.166	6.173	4.056	325

En la evolución registrada durante 2018 por los activos ponderados por riesgo de crédito medidos por modelos internos, cabe destacar:

- La actualización de ciertos parámetros del modelo. Así, en la cartera de *Corporates* de BBVA SA se ha reestimado el parámetro PD (introduciendo tres años adicionales de defaults en la serie histórica) con un efecto de reducción de € 2.160 millones de APRs.

Adicionalmente, en BBVA Bancomer, para la cartera de *Large Corporates*, se ha utilizado una LGD *downturn* más restrictiva resultando un aumento en APRs de, aproximadamente, €1.200 millones y, por otro lado, se ha producido una mejora en la capacidad discriminadora del modelo en los *ratings*, lo cual redujo los APRs en aproximadamente € 470 millones de APRs.

- Por su parte, el desapalancamiento que se viene produciendo en las carteras bajo modelo IRB en España, al cual se le une el efecto de liberación de APRs que provocan las nuevas titulizaciones realizadas en 2018, así como una mejora del perfil de riesgo de la entidad provocan una reducción de los APRs de € 1.364 millones.
- En cuanto al tipo de cambio, cabe destacar el crecimiento de las exposiciones denominadas en USD y MXN, consecuencia de la apreciación de estas divisas frente al euro.

3.2.5.3. Análisis comparativo de las estimaciones realizadas

En los siguientes gráficos se compara la pérdida esperada ajustada a ciclo calculada en base a las estimaciones internas del Grupo para las principales carteras aprobadas por el Banco Central Europeo, con la pérdida efectiva en que se ha incurrido entre los años 2001 a 2018. También se muestra la pérdida efectiva media entre los años 2001 a 2018, de acuerdo con lo siguiente:

- Pérdida esperada:** pérdida esperada regulatoria calculada con las estimaciones internas en base a las calibraciones en vigor a 2018, y ajustada al ciclo económico, es decir, es la pérdida esperada anual media de un ciclo económico.
- Pérdida observada:** pérdida efectiva calculada como la ratio de entradas en mora sobre la exposición media observada multiplicado por la severidad *point in time* estimada².
- Promedio:** pérdida efectiva media (2001-2018), que es el promedio de pérdidas efectivas de cada año (línea azul claro sin puntos).

La Pérdida efectiva es la pérdida anual incurrida y debe ser menor que la pérdida esperada ajustada al ciclo en los mejores años de un ciclo económico, y mayor durante los años de crisis.

2: La metodología (LGD pit) permite aproximar mejor las Pérdidas observadas. Para los años más recientes, dado que todavía no se han concluido los procesos recuperatorios se incluye la mejor estimación de la severidad final

La comparación se ha hecho para las carteras de Hipotecas, Consumo, Tarjetas (ventana 2004-2018) y Autos (minoristas), y Empresas y Promotores (ventana 2008-2018), todas ellas en España y Portugal. En México la comparativa se ha realizado para la cartera de Tarjetas (ventana 2006-2018) y Empresas y Grandes Empresas (ventana 2006-2018). En cuanto a las categorías de Instituciones (Públicas y Entidades Financieras) y Corporativa, históricamente es tan escaso el número de exposiciones impagadas (*Low Default Portfolios*) que no es estadísticamente significativo, razón por la cual no se recoge la comparación.

En los gráficos se puede apreciar que, en términos generales, durante los años de mayor crecimiento económico la pérdida efectiva fue bastante inferior a la pérdida esperada ajustado al ciclo calculada con los modelos internos.

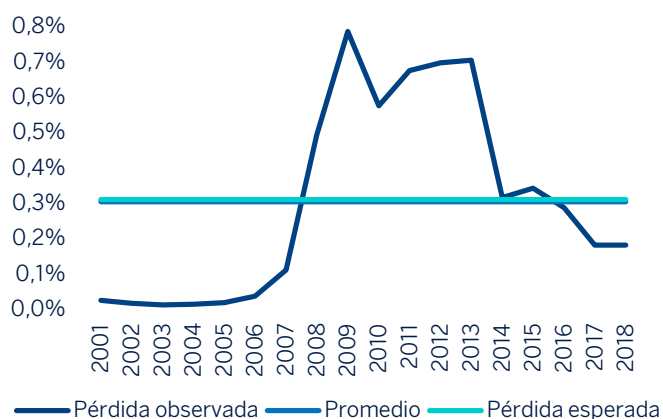
A partir del inicio de la crisis, se observa que ocurre lo contrario, lo que es congruente con la fuerte desaceleración económica sufrida, y con las dificultades financieras en que se han desenvuelto las familias y empresas, y especialmente en el caso de las empresas dedicadas a negocios de promoción y construcción.

El hecho de que en algunas carteras la pérdida promedio observada sea superior a la pérdida estimada es coherente con el hecho de que la ventana observada puede ser peor que lo que se esperaría en un ciclo económico completo. De hecho, esta ventana tiene menos años expansivos que de crisis, cosa que no es representativo de un ciclo económico completo.

Hipotecas Minorista

A partir de 2007, las pérdidas efectivas se sitúan por encima de la pérdida esperada ajustada al ciclo por ser pérdidas incurridas en años de crisis. Las pérdidas efectivas están en línea con la ajustada al ciclo.

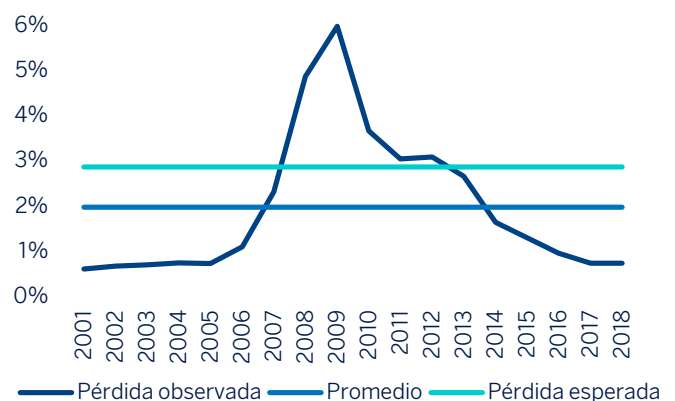
Gráfico 12: Análisis comparativo pérdida esperada: Hipotecas Minorista



Consumo

En el gráfico se puede apreciar cómo durante los años de mayor crecimiento económico la pérdida efectiva fue inferior a la Pérdida Esperada ajustada al ciclo. A partir de 2007 ocurre lo contrario, lo que es congruente con la fuerte desaceleración económica sufrida, y con las dificultades financieras en que se han desenvuelto las familias. En cualquier caso, la comparación entre pérdida esperada ajustada al ciclo y pérdida efectiva muestra niveles conservadores.

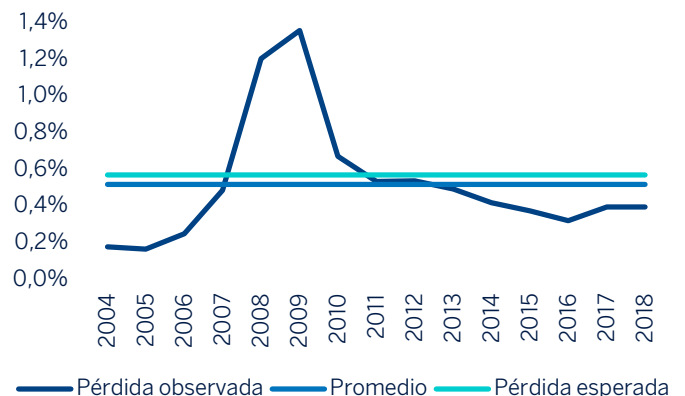
Gráfico 13: Análisis comparativo pérdida esperada: Consumo



Tarjetas

Al igual que en Hipotecas y Consumo, la pérdida observada es inferior a la Pérdida Esperada ajustada al ciclo calculada con los modelos internos en los momentos mejores momentos del ciclo, y superior en los momentos bajos del mismo.

Gráfico 14: Análisis comparativo pérdida esperada: Tarjetas

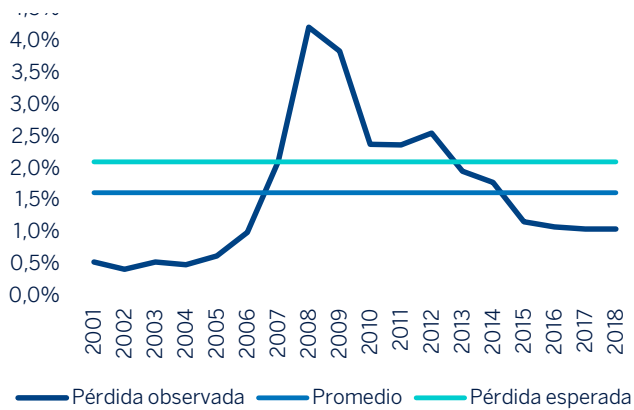


Autos

En el caso de la cartera de Autos la Pérdida Esperada ajustada al ciclo sigue siendo superior al promedio de las pérdidas

efectivas de los últimos quince años lo que indica el carácter conservador de la estimación.

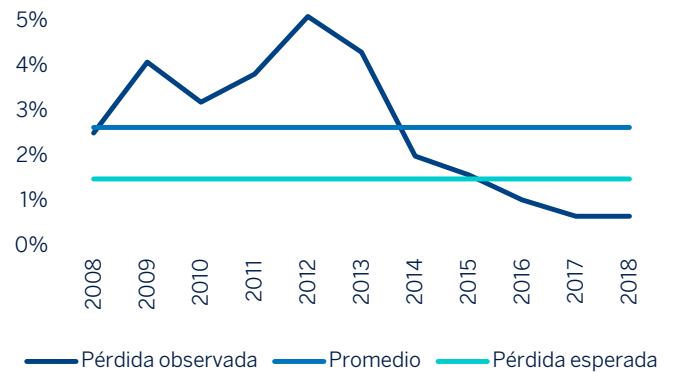
Gráfico 15: Análisis comparativo pérdida esperada: Autos



Empresas y Promotor

Debido a un cambio metodológico en la estimación de LGD, se muestra únicamente la pérdida esperada de la ventana 2008-2018 para las carteras de Empresas y Promotor. Se observa que desde 2009 las pérdidas observadas son muy superiores a las pérdidas esperadas medias de ciclo. Esto se debe a las fuertes dificultades sufridas por las empresas en los años de la crisis, especialmente las dedicadas a negocios de Construcción y Promoción. El gráfico también muestra cómo la Pérdida Esperada media de ciclo queda por debajo del promedio de las pérdidas observadas, la causa se debe a la utilización de una ventana de observación poco representativa de un ciclo económico completo (se estarían recogiendo comparativamente más años de crisis que de crecimiento económico).

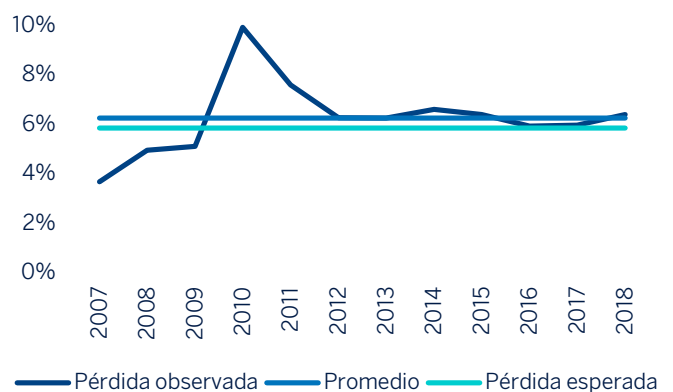
Gráfico 16: Análisis comparativo pérdida esperada: Empresas y Promotor



Tarjetas México

En el caso de la cartera de tarjetas de Bancomer podemos apreciar como la Pérdida Esperada media de ciclo se encuentra en línea con el promedio de las pérdidas observadas.

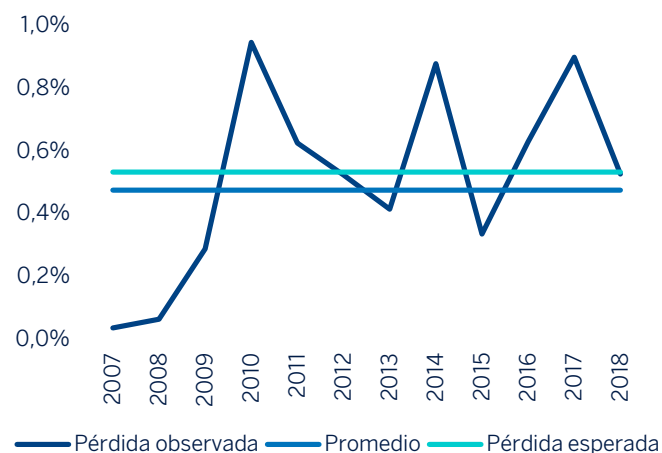
Gráfico 17: Análisis comparativo pérdida esperada: Tarjetas México



Empresas México

Análogamente a la cartera de Tarjetas, la cartera de Empresas de México muestra niveles conservadores de pérdida esperada ajustada al ciclo si se compara con la pérdida observada media.

Gráfico 18: Análisis comparativo pérdida esperada: Empresas México



3.2.5.4. Ponderaciones de riesgo de las exposiciones de financiación especializada

La normativa de solvencia establece que deben clasificarse como empresas de financiación especializada aquellas sociedades jurídicas que cumplan con las siguientes características:

- Que la exposición se asuma frente a una entidad creada específicamente para financiar u operar con activos físicos.
- Que las disposiciones contractuales concedan al prestamista un importante grado de control sobre los activos y las rentas que generan.
- Que la principal fuente de reembolso de la obligación radique en la renta generada por los activos financiados más que en la capacidad independiente del acreditado.

A continuación, se muestran las exposiciones asignadas a cada una de las ponderaciones de riesgo de las exposiciones de financiación especializada (incluyendo riesgo de contraparte) a 31 de diciembre de 2018:

Tabla 32. CR10 (1)- IRB: Financiación especializada (Millones de euros. 31-12-18)

Categorías regulatorias	Vencimiento residual	Importe en balance ⁽¹⁾	Importe fuera de balance ⁽²⁾	Ponderación del riesgo	Importe de la exposición ⁽³⁾	APR	Pérdida esperada
Categoría 1	Inferior a 2,5 años	-	-	50%	-	-	-
Categoría 1	Igual o superior a 2,5 años	2.994	709	70%	3.664	2.565	15
Categoría 2	Inferior a 2,5 años	315	52	70%	351	246	1
Categoría 2	Igual o superior a 2,5 años	1.791	434	90%	2.128	1.915	17
Categoría 3	Inferior a 2,5 años	243	15	115%	251	288	7
Categoría 3	Igual o superior a 2,5 años	681	175	115%	851	979	24
Categoría 4	Inferior a 2,5 años	12	1	250%	14	34	1
Categoría 4	Igual o superior a 2,5 años	83	39	250%	122	304	10
Categoría 5	Inferior a 2,5 años	110	6	0%	113	0	57
Categoría 5	Igual o superior a 2,5 años	39	8	0%	44	0	22
Total	Inferior a 2,5 años	680	74		728	568	66
Total	Igual o superior a 2,5 años	5.588	1.364		6.808	5.763	87

(1) Corresponde con la cuantía de la exposición neta de dotaciones y cancelaciones de provisiones

(2) Corresponde con el valor de la exposición fuera de balance, sin tener en cuenta los factores de conversión del crédito (CCF), ni el efecto de las técnicas de mitigación del riesgo de crédito (CRM)

(3) Corresponde con el valor de la exposición tras CRM y CCF

CR10 (1)- IRB: Financiación especializada (Millones de euros. 31-12-17)

Categorías regulatorias	Vencimiento residual	Importe en balance ⁽¹⁾	Importe fuera de balance ⁽²⁾	Ponderación del riesgo	Importe de la exposición ⁽³⁾	APR	Pérdida esperada
Categoría 1	Inferior a 2,5 años	-	-	50%	-	-	-
Categoría 1	Igual o superior a 2,5 años	2.966	842	70%	3.771	2.640	15
Categoría 2	Inferior a 2,5 años	423	246	70%	567	397	2
Categoría 2	Igual o superior a 2,5 años	2.050	497	90%	2.489	2.240	20
Categoría 3	Inferior a 2,5 años	349	18	115%	380	437	11
Categoría 3	Igual o superior a 2,5 años	904	312	115%	1.211	1.392	33
Categoría 4	Inferior a 2,5 años	18	6	250%	24	61	2
Categoría 4	Igual o superior a 2,5 años	227	137	250%	364	910	29
Categoría 5	Inferior a 2,5 años	143	20	0%	153	-	77
Categoría 5	Igual o superior a 2,5 años	109	58	0%	152	-	76
Total	Inferior a 2,5 años	934	290		1.125	895	91
Total	Igual o superior a 2,5 años	6.256	1.846		7.986	7.181	173

(1) Corresponde con la cuantía de la exposición neta de dotaciones y cancelaciones de provisiones

(2) Corresponde con el valor de la exposición fuera de balance, sin tener en cuenta los factores de conversión del crédito (CCF), ni el efecto de las técnicas de mitigación del riesgo de crédito (CRM)

(3) Corresponde con el valor de la exposición tras CRM y CCF

3.2.5.5. Exposiciones de renta variable por método de cálculo

A continuación, se muestran las exposiciones de renta

variable por método interno, PD/LGD y simple (en este caso, desglosado por ponderación de riesgo), a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Tabla 33. EU CR10 (2) - IRB: Renta Variable (Millones de euros. 31-12-18)

Categorías	Renta variable según el método IRB					Requerimientos de capital
	Importe en balance ⁽¹⁾	Importe fuera de balance ⁽²⁾	Ponderación del riesgo	Importe de la exposición ⁽³⁾	APR	
Método simple- Exposiciones de renta variable privada	343	-	190%	343	651	52
Método simple- Exposiciones de renta variable negociada en mercados organizados	309	-	290%	309	897	72
Método simple- Otras exposiciones de renta variable	61	-	370%	61	224	18
Exposiciones sujetas a ponderación de riesgo del 250%	2.525	-	250%	2.525	6.314	505
Modelo interno	383			383	1.172	94
Método PD/LGD	3.201	-		3.201	5.989	479
Total	6.822	-		6.822	15.246	1.220

(1) Corresponde con la cuantía de la exposición neta de dotaciones y cancelaciones de provisiones

(2) Corresponde con el valor de la exposición fuera de balance, sin tener en cuenta los factores de conversión del crédito (CCF), ni el efecto de las técnicas de mitigación del riesgo de crédito (CRM)

(3) Corresponde con el valor de la exposición tras CRM y CCF

EU CR10 (2) - IRB: Renta Variable (Millones de euros. 31-12-17)

Categorías	Renta variable según el método IRB					Requerimientos de capital
	Importe en balance ⁽¹⁾	Importe fuera de balance ⁽²⁾	Ponderación del riesgo	Importe de la exposición ⁽³⁾	APR	
Método simple- Exposiciones de renta variable privada	525	-	190%	525	998	80
Método simple- Exposiciones de renta variable negociada en mercados organizados	170	-	290%	170	493	39
Método simple- Otras exposiciones de renta variable	88	-	370%	88	324	26
Exposiciones sujetas a ponderación de riesgo del 250%	3.098	-	250%	3.099	7.747	620
Modelo interno	527			527	2.261	181
Método PD/LGD	3.390	-		3.390	4.953	396
Total	7.798	-		7.798	16.775	1.342

(1) Corresponde con la cuantía de la exposición neta de dotaciones y cancelaciones de provisiones

(2) Corresponde con el valor de la exposición fuera de balance, sin tener en cuenta los factores de conversión del crédito (CCF), ni el efecto de las técnicas de mitigación del riesgo de crédito (CRM)

(3) Corresponde con el valor de la exposición tras CRM y CCF

Adicionalmente, en el apartado 3.4 se muestra información detallada sobre riesgo estructural de renta variable.

3.2.6. Información sobre el riesgo de contraparte

La exposición por riesgo de contraparte comprende aquella parte de la exposición original correspondiente a los instrumentos derivados, operaciones con pacto de recompra y reventa, operaciones de préstamo de valores y operaciones con liquidación diferida.

3.2.6.1. Políticas de gestión del riesgo de contraparte

3.2.6.1.1. Metodología: asignación del capital interno y límites a exposiciones sujetas a riesgo de contraparte

El Grupo cuenta con un modelo económico para el cálculo del capital interno por exposición a riesgo de contraparte en las actividades de Tesorería. Dicho modelo está implantado en los

sistemas de la unidad de Riesgos en áreas de Mercados y, es a través del cual como se estiman las exposiciones crediticias para cada una de las contrapartidas para las cuales la entidad opera.

La generación de exposiciones se realiza de modo consistente con las utilizadas para el seguimiento y control de los límites de riesgo de crédito. Se divide el horizonte en tramos temporales y, para cada uno de ellos, se simulan los factores de riesgo de mercado (como tipos de interés, tipos de cambio, etc.) subyacentes a los instrumentos y que determinan su valoración.

A partir de los 500 diferentes escenarios generados por Montecarlo para los factores de riesgo se obtienen las exposiciones (sujetas a riesgo de contraparte) aplicando los mitigantes correspondientes a cada contrapartida (es decir, aplicando, si existen, colaterales y/o acuerdos de compensación o *netting*).

Las correlaciones, severidades, *ratings* internos y probabilidades de incumplimiento asociadas son consistentes con el modelo económico para riesgo de crédito general del Grupo.

A partir del perfil de exposiciones, y teniendo en cuenta las fórmulas analíticas contempladas en Basilea, se calcula el capital de cada contrapartida. Esta cifra se modifica por un factor de ajuste por el posible vencimiento posterior a un año de las operaciones de modo similar a la filosofía general de Basilea para el tratamiento del riesgo de crédito.

Los límites de contraparte se establecen dentro de los programas financieros autorizados para cada entidad dentro de la rúbrica de límites de tesorería. En él se indica tanto el límite como el plazo máximo de la operativa.

Los negocios que generan riesgo de contrapartida están sujetos a límites de riesgo que controlan tanto el riesgo bilateral como el riesgo con CCPs. A la hora de fijar esos límites por cada área de negocio y segmento, y con el fin de asegurar un correcto uso del mismo, se tienen en cuenta los consumos de capital correspondientes y los ingresos que esa operativa genera.

Además, existe un comité de riesgos que analiza individualmente las operaciones más significativas para evaluar, entre otros aspectos, la relación entre rentabilidad y riesgo.

El consumo de las operaciones al amparo de los límites se mide en términos de valor de mercado (*mark to market*), más el riesgo potencial con metodología de Simulación Montecarlo, (nivel de confianza del 95%), y teniendo en cuenta la posible existencia de mitigantes (tales como *netting*, *break clauses*, colateral).

La gestión del consumo de líneas en el área de Mercados se efectúa a través de una plataforma corporativa que permite realizar el seguimiento *online* de los límites establecidos y disponibilidades para las diferentes contrapartidas y clientes. Este control es realizado por unidades independientes del área de negocio de forma que se garantiza una adecuada segregación de funciones.

3.2.6.1.2. Políticas para asegurar la eficacia de garantías reales y para establecer las correcciones de valor por deterioro para cubrir este riesgo

El Grupo negocia con sus clientes acuerdos para la mitigación del riesgo de contrapartida dentro de los marcos normativos aplicables en cada uno de los países en los que opera. Estos acuerdos regulan el intercambio de garantías como mecanismo para la reducción de la exposición derivada de operaciones que generan riesgo de contrapartida.

Los activos incluidos en estos acuerdos comprenden efectivos, así como activos financieros de alta calidad crediticia. Además, los acuerdos con los clientes incluyen mecanismos que permiten la restitución inmediata de las garantías en caso de deterioro de su calidad (por ejemplo, una disminución en su valor de mercado o evolución adversa del *rating* del activo).

La mitigación por compensación o *netting* de operaciones y por garantías sólo reduce los consumos de límites y de capital si se cuenta con una opinión positiva sobre su efectividad inmediata en caso de impago o insolvencia de la contrapartida.

Existe una herramienta, 'MENTOR', diseñada especialmente para el almacenamiento y tratamiento de los contratos de colaterales firmados con las contrapartidas. Esta aplicación permite tener en cuenta la existencia del colateral tanto a nivel de transacción - útil para controlar y monitorizar el estado de operaciones puntuales - como a nivel de contrapartida. Adicionalmente, dicha herramienta alimenta a los aplicativos que realizan la estimación de riesgo de contraparte cediendo todos los parámetros necesarios para tener en cuenta el impacto mitigador en la cartera debido a los acuerdos firmados.

Asimismo, existe también un aplicativo para reconciliación y cuadro de posiciones que da servicio a las unidades de colaterales y riesgos.

El Grupo, a fin de garantizar la eficacia de los contratos de colateral, realiza un seguimiento diario de los valores de mercado de las operaciones sujetas a dichos contratos y de los depósitos realizados por las contrapartes. Una vez obtenido el importe de colateral a entregar o recibir se realiza la demanda de colateral (*margin call*) o se atiende la demanda recibida con la periodicidad fijada en el contrato, generalmente diaria.

Si del proceso de reconciliación entre las contrapartes surgen variaciones relevantes, después de realizar una conciliación en términos económicos, éstas son comunicadas por parte de la unidad de Colateral a Riesgos para su análisis y seguimiento. Dentro del proceso de control, la unidad de Colateral emite con carácter diario un informe sobre garantías en el que aparece el detalle por contraparte de la exposición y colateral depositado haciendo especial referencia a aquellos déficits de garantías que se encuentren o superen los niveles de alerta definidos.

Los activos y pasivos financieros pueden ser objeto de compensación, es decir, de presentación por un importe neto en el balance, sólo cuando las entidades del Grupo cumplen con lo establecido en la NIC 32-Párrafo 42, y tienen, por tanto, el derecho, exigible legalmente, de

compensar los importes reconocidos, y la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

Adicionalmente, el Grupo tiene activos y pasivos no compensados en el balance para los que existen acuerdos marco de compensación "Master netting arrangement", pero para los que no existe ni la intención ni el derecho de liquidar. Los tipos de eventos más comunes que desencadenan la compensación de obligaciones recíprocas son la quiebra de la entidad, la aceleración del endeudamiento, la falta de pago, la reestructuración o la disolución de la entidad.

En el actual contexto de mercado, los derivados se contratan bajo diferentes contratos marco siendo los más generalizados los desarrollados por la *International Swaps and Derivatives Association* (ISDA) y para el mercado español el Contrato Marco de Operaciones Financieras (CMOF). La práctica totalidad de las operaciones de derivados en cartera han sido celebrados bajo estos contratos marco, incluyendo en ellos las cláusulas de neteo referidas en el punto anterior como "*Master Netting Agreement*", reduciendo considerablemente la exposición crediticia en estos instrumentos. Adicionalmente, en los contratos firmados con las contrapartidas profesionales, se incluyen los anexos de acuerdos de colateral denominados *Credit Support Annex* (CSA), minimizando de esta forma la exposición ante una eventual quiebra de la contrapartida.

Asimismo, el Grupo posee un alto volumen de adquisiciones y cesiones temporales de activos transaccionado a través de cámaras de compensación que articulan mecanismos de reducción de riesgo de contrapartida, así como a través de la firma de diversos contratos marco en la operativa bilateral, siendo el más utilizado el contrato GMRA (*Global Master Repurchase Agreement*), que publica el *International Capital Market Association* (ICMA), al que suelen incorporarse las cláusulas relativas al intercambio de colateral dentro del propio cuerpo del contrato marco.

3.2.6.1.3. Políticas con respecto al riesgo de que se produzcan efectos adversos por correlaciones

En los contratos de derivados podrían producirse potenciales efectos de correlación adversos entre la exposición con la contraparte y la calidad crediticia de la misma (*wrong-way-exposures*).

El Grupo tiene políticas específicas de tratamiento de ese tipo de exposiciones que establecen:

- Cómo identificar operaciones sujetas a riesgo de correlación adversa.
- Un procedimiento de admisión específico operación a operación.
- Mediciones adecuadas al perfil de riesgo con correlación adversa.
- Control y seguimiento de la operativa.

3.2.6.1.4. Impacto de las garantías reales ante una reducción en su calidad crediticia

En la operativa de derivados el Grupo tiene como política general no firmar contratos de colateral que supongan un aumento en la cantidad a depositar en caso de una reducción en la calificación (*downgrade*) del Grupo.

El criterio general seguido hasta la fecha con las contrapartidas bancarias es el de establecer un umbral cero dentro de los contratos de colaterales, independiente del *rating* mutuo; se aportará como colateral cualquier diferencia que surja por el valor de mercado (*mark to market*).

Durante 2018, además, con la entrada en vigor de las obligaciones regulatorias de intercambio de márgenes para derivados no compensados en cámara, todos los anexos de colaterales que se firman, están adecuados a las características requeridas por la regulación entre las que se encuentra establecer un umbral cero.

3.2.6.2. Importes del riesgo de contraparte

El cálculo de la exposición original para el riesgo de contraparte de los derivados, según el capítulo 6 de la CRR, se puede realizar mediante los siguientes métodos: riesgo original, valoración a precios de mercado, estándar y modelos internos.

El Grupo calcula el valor de exposición al riesgo mediante el método de valoración a precios de mercado, obtenido como la agregación del valor de mercado positivo después de acuerdos de compensación contractual, más el riesgo potencial futuro de cada instrumento u operación.

Se desglosa a continuación el importe en términos de exposición original, EAD y APRs:

Tabla 34. Posiciones sujetas a riesgo de contraparte en términos de EO, EAD y APRs (Millones de euros. 31-12-18)

Categorías de exposición y tipos de riesgo	Operaciones de financiación de valores			Derivados y operaciones con liquidación diferida			Procedentes de la compensación contractual entre productos			Total		
	EO	EAD	APRs	EO	EAD	APRs	EO	EAD	APRs	EO	EAD	APRs
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	7.616	746	299	3	3	3	227	272	11	7.846	1.022	313
Administraciones Regionales o Autoridades Locales	-	-	-	3	3	1	1	1	0	5	5	1
Entidades del Sector Público	-	-	-	1	1	0	-	-	-	1	1	0
Bancos Multilaterales de Desarrollo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades	4.364	834	178	1.694	1.382	485	1.676	989	549	7.735	3.205	1.212
Empresas	1.237	208	208	769	769	767	493	468	460	2.498	1.444	1.435
Exposiciones minoristas	0	0	0	16	16	11	7	7	4	23	23	15
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposiciones en situación de default	-	-	-	21	21	31	0	0	0	21	21	31
Exposiciones asociadas a riesgos especialmente elevados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Garantizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Organismos de Inversión Colectiva	7	0	0	0	0	0	-	-	-	7	0	0
Otras partidas	-	8.517	-	-	312	-	-	714	-	-	9.543	-
Total Riesgo de Crédito Método Estándar	13.224	10.306	685	2.508	2.508	1.298	2.404	2.451	1.025	18.136	15.265	3.008
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	4.814	4.814	217	18	18	9	-	-	-	4.831	4.831	226
Entidades	50.179	50.179	425	1.926	1.926	453	15.585	15.405	913	67.690	67.510	1.790
Empresas	17	17	0	795	795	548	2.671	2.671	1.489	3.483	3.483	2.037
De las que: PYME	-	-	-	36	36	30	78	78	66	114	114	96
De las que: empresas financiación especializada	-	-	-	266	266	201	770	770	708	1.036	1.036	909
De las que: empresas otros	17	17	0	494	494	317	1.823	1.823	715	2.333	2.333	1.032
Exposiciones minoristas	-	-	-	3	3	1	4	4	2	7	7	3
De las cuales: Garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De las cuales: Renovables Elegibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De las cuales: Otras Exposiciones Minoristas	-	-	-	3	3	1	4	4	2	7	7	3
Otras Exposiciones Minoristas: PYME	-	-	-	3	3	1	4	4	2	7	7	3
Otras Exposiciones Minoristas: NO PYME	-	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Riesgo de Crédito Método Avanzado	55.010	55.010	643	2.742	2.742	1.011	18.260	18.080	2.403	76.012	75.832	4.056
Total Riesgo de Crédito	68.234	65.316	1.327	5.250	5.250	2.309	20.664	20.530	3.428	94.148	91.096	7.065

Posiciones sujetas a riesgo de contraparte en términos de EO, EAD y APRs (Millones de euros. 31-12-17)

Categorías de exposición y tipos de riesgo	Operaciones de financiación de valores			Derivados y operaciones con liquidación diferida			Procedentes de la compensación contractual entre productos			Total		
	EO	EAD	APRs	EO	EAD	APRs	EO	EAD	APRs	EO	EAD	APRs
Administraciones Centrales y Bancos Centrales	5.455	3.915	180	7	8	4	348	436	4	5.810	4.360	188
Administraciones regionales y Autoridades Locales	1	-	-	1	-	-	31	30	6	33	30	6
Entidades del Sector Público	-	-	-	-	-	-	4	4	1	4	4	1
Bancos Multilaterales de Desarrollo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades	2.681	470	249	2.173	2.173	339	2.275	1.440	765	7.128	4.082	1.353
Empresas	4.038	212	202	791	791	785	538	508	494	5.367	1.511	1.480
Exposiciones minoristas	15	2	1	31	31	20	17	17	11	64	50	31
Garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposiciones en situación de default	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
Exposiciones asociadas a riesgos especialmente elevados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Garantizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Organismos de Inversión Colectiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Exposiciones	-	6.051	-	-	-	-	-	867	-	-	6.918	-
Total Riesgo de Crédito Método Estándar	12.190	10.649	632	3.003	3.003	1.147	3.214	3.304	1.282	18.407	16.956	3.060
Administraciones Centrales y Bancos Centrales	1.075	1.075	750	19	19	13	59	59	-	1.154	1.154	763
Entidades	46.133	46.133	337	1.967	1.966	661	14.869	14.655	945	62.968	62.754	1.943
Empresas	13	13	-	490	490	329	2.811	2.811	1.744	3.314	3.314	2.074
Del que: Pymes	-	-	-	55	55	39	94	94	82	149	149	121
Del que: empresas financiación especializada	-	-	-	278	278	218	903	903	838	1.180	1.180	1.056
Del que: empresas otros	13	13	-	158	158	73	1.814	1.814	824	1.985	1.985	897
Exposiciones minoristas	-	-	-	4	4	2	4	4	2	8	8	4
De las cuales: Garantizadas con hipotecas sobre bienes inmuebles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De las cuales: Renovables Elegibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De las cuales: Otras Exposiciones Minoristas	-	-	-	4	4	2	4	4	2	8	8	4
Otras Exposiciones Minoristas: PYME	-	-	-	4	4	2	4	4	2	8	8	4
Otras Exposiciones Minoristas: NO PYME	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Riesgo de Crédito Método Avanzado	47.221	47.221	1.087	2.480	2.479	1.005	17.743	17.529	2.691	67.444	67.230	4.784
Total Riesgo de Crédito	59.411	57.870	1.720	5.483	5.483	2.152	20.957	20.833	3.973	85.851	84.186	7.844

Sobre los importes presentados en el cuadro anterior, se muestran a continuación los referentes al riesgo de

contraparte de la cartera de negociación:

Tabla 35. Importes Riesgo de contraparte de la Cartera de Negociación (Millones de euros)

Riesgo de Contraparte Cartera de Negociación	Requerimientos de capital			
	2018		2017	
	Método Mtm	Modelos internos (IMM)	Método Mtm	Modelos internos (IMM)
Método Estándar	193		194	
Método Avanzado	323		296	
Total	516		490	

Actualmente el Grupo dispone de un importe totalmente residual de requerimientos de recursos propios por riesgo de liquidación de la cartera de negociación.

En la tabla siguiente se presentan los importes en millones de euros relativos al riesgo de contraparte de los derivados a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Tabla 36. EU CCR5-A - Efecto de las compensaciones y las garantías reales mantenidas sobre los valores de exposición ⁽¹⁾ (Millones de euros . 31-12-18)

	Importe en libros neto	Beneficios de la compensación	Exposición crediticia actual compensada	Garantías reales mantenidas	Exposición crediticia neta
Derivados ⁽²⁾	35.349	(23.940)	11.409	(6.219)	5.190
Operaciones de financiación de valores ⁽³⁾	27.758	(35)	27.723	(25.359)	2.364
Compensación entre productos	-	-	-	-	-
Total	63.108	(23.941)	39.167	(31.578)	7.554

(1) Se incluyen en las operaciones de financiación de valores tanto los importes relativos instrumentos financieros reconocidos como las garantías reales que no son compensadas en balance pero si reducen riesgo de crédito.

Las garantías reales de los derivados se corresponden únicamente a aquellos que se consideran mitigantes a efectos de capital

(2) Se incluye el **mark to market** positivo de los derivados

(3) Se incluyen únicamente el importe de las adquisiciones temporales de activos

EU CCR5-A - Efecto de las compensaciones y las garantías reales mantenidas sobre los valores de exposición ⁽¹⁾ (Millones de euros . 31-12-17)

	Importe en libros neto	Beneficios de la compensación	Exposición crediticia actual compensada	Garantías reales mantenidas	Exposición crediticia neta
Derivados ⁽²⁾	42.125	(29.327)	12.798	(6.028)	6.770
Operaciones de financiación de valores ⁽³⁾	25.979	(644)	25.335	(26.219)	(884)
Compensación entre productos	-	-	-	-	-
Total	68.104	(29.972)	38.133	(32.247)	5.886

(1) Se incluyen en las operaciones de financiación de valores tanto los importes relativos instrumentos financieros reconocidos como las garantías reales que no son compensadas en balance pero si reducen riesgo de crédito.

Las garantías reales de los derivados se corresponden únicamente a aquellos que se consideran mitigantes a efectos de capital

(2) Se incluye el **mark to market** positivo de los derivados

(3) Se incluyen únicamente el importe de las adquisiciones temporales de activos

A continuación, se presenta una panorámica completa de los métodos empleados para calcular los requerimientos reguladores por riesgo de crédito de contraparte y los principales parámetros de cada método (excluidos

requerimientos por CVA y exposiciones compensadas a través de una CCP, que se presentan en las tablas CCR2 y CCR8, respectivamente).

Tabla 37. EU CCR1- Análisis de la exposición al riesgo de crédito de contraparte por método (Millones de euros)

	31-12-18				31-12-17			
	Coste de reposición / Valor actual de mercado	Posible exposición crediticia futura	EAD después de CRM	APR	Coste de reposición / Valor actual de mercado	Posible exposición crediticia futura	EAD después de CRM	APR
Valoración a precios de mercado (<i>Mark to market</i>)	11.082	11.020	20.278	5.569	12.514	10.254	21.213	6.001
Método de Modelos Internos (para derivados y SFT)	-	-	-	-	-	-	-	-
Enfoque simple para la mitigación del riesgo de crédito (para SFT)	-	-	-	-	-	-	-	-
Enfoque integral para la mitigación del riesgo de crédito (para SFT)	-	-	61.331	1.180	-	-	56.937	1.643
VaR para SFT	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	11.082	11.020	81.609	6.749	12.514	10.254	78.150	7.644

3.2.6.2.1. Riesgo de contraparte por método estándar

En la siguiente tabla se presenta un desglose de la exposición al riesgo de crédito de

contraparte (tras técnicas de mitigación y CCF) calculadas según el método estándar, por categoría de exposición y ponderación por riesgo:

Tabla 38. EU CCR3 - Método estándar: exposiciones al riesgo de contraparte por cartera regulatoria y riesgo (Millones de euros. 31-12-18)

Categorías de exposición	Ponderación de riesgo											Total	De las cuales: sin calificación ⁽¹⁾
	0%	2%	4%	10%	20%	50%	70%	75%	100%	150%	Otros		
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	649	-	-	-	71	8	-	-	295	-	-	1.022	193
Administraciones Regionales o Autoridades Locales	-	-	-	-	4	-	-	-	-	-	-	5	5
Entidades del Sector Público	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	1	1
Bancos Multilaterales de Desarrollo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Organizaciones Internacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades	-	275	98	-	1.622	664	-	-	546	-	-	3.205	3.170
Empresas	-	-	-	-	1	12	-	-	1.428	2	-	1.444	1.423
Exposiciones minoristas	-	-	-	-	-	-	-	23	-	-	-	23	23
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras partidas	9.543	-	-	-	-	-	-	-	-	21	-	9.564	9.564
Total	10.192	275	98	-	1.699	685	-	23	2.269	23	-	15.265	14.380

(1) De las cuales: Sin Calificación hace referencia a las exposiciones para las cuales no se dispone de una calificación crediticia efectuada por ECAI designadas

EU CCR3 - Método estándar: exposiciones al riesgo de contraparte por cartera regulatoria y riesgo (Millones de euros. 31-12-17)

Categorías de exposición	Ponderación de riesgo											Total	De las cuales: sin calificación ⁽¹⁾
	0%	2%	4%	10%	20%	50%	70%	75%	100%	150%	Otros		
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	4.058	-	-	-	-	226	-	-	75	-	-	4.360	3.619
Administraciones Regionales o Autoridades Locales	-	-	-	-	30	-	-	-	-	-	-	30	8
Entidades del Sector Público	-	-	-	-	4	-	-	-	-	-	-	4	4
Bancos Multilaterales de Desarrollo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Organizaciones Internacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades	-	1.099	72	-	1.778	322	-	-	812	-	-	4.082	3.937
Empresas	-	-	-	-	3	46	-	-	1.458	4	-	1.511	1.505
Exposiciones minoristas	-	-	-	-	-	-	-	50	-	-	-	50	50
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras partidas	6.918	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.918	6.918
Total	10.976	1.099	72	-	1.816	594	-	50	2.345	5	-	16.955	16.043

(1) De las cuales: Sin Calificación hace referencia a las exposiciones para las cuales no se dispone de una calificación crediticia efectuada por ECAI designadas

3.2.6.2.2. Riesgo de contraparte por método avanzado

En la siguiente tabla, se presentan los parámetros relevantes utilizados para calcular los requerimientos de capital para

el riesgo de crédito de contraparte en modelos IRB a 31 de diciembre de 2018:

Tabla 39. EU CCR4 - Método IRB: exposiciones al riesgo de contraparte por cartera y escala de PD (Millones de euros, 31-12-18)

Escala de PD a 31-12-2018 ⁽¹⁾	EAD después de la reducción del riesgo de crédito (CRM)	PD media ⁽²⁾	Número de deudores	LGD media ⁽³⁾	Vencimiento medio (días) ⁽⁴⁾	APR	Densidad de los APR
Categoría de exposición método FIRB ⁽⁵⁾	1.036	-	331	-	-	909	88%
Empresas Financiación Especializada	1.036	-	331	-	-	909	88%
Categoría de exposición método AIRB	74.796	0,2%	6.946	10,4%	-	3.147	4%
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	4.831	0,2%	6	3,8%	38	226	5%
0,00 to <0,16	4.643	0,1%	2	2,3%	1	14	0%
0,16 to <0,26	17	0,2%	1	40,0%	115	8	46%
0,26 to <0,51	-	-	-	-	-	-	-
0,51 to <0,77	-	-	-	-	-	-	-
0,77 to <2,51	-	-	-	-	-	-	-
2,51 a <10,00	172	4,4%	3	40,0%	37	204	119%
10,00 a <100,00	-	-	-	-	-	-	-
100,00 (Default)	-	-	-	-	-	-	-
Entidades	67.510	0,2%	2.362	9,8%	22	1.790	3%
0,00 to <0,16	54.373	0,1%	1.879	11,5%	23	1.422	3%
0,16 to <0,26	4.514	0,2%	184	2,8%	23	86	2%
0,26 to <0,51	4.786	0,3%	90	2,0%	15	85	2%
0,51 to <0,77	1175	0,5%	33	5,3%	29	74	6%
0,77 to <2,51	2199	1,3%	157	2,4%	16	90	4%
2,51 to <10,00	460	2,7%	14	3,1%	11	33	7%
10,00 to <100,00	2	21,2%	5	20,0%	59	1	42%
100,00 (Default)	-	-	-	-	-	-	-
Empresas PYMES	114	15,7%	1.814	41,2%	64	96	84%
0,00 to <0,16	9	0,1%	313	40,1%	47	2	19%
0,16 to <0,26	5	0,2%	139	42,4%	61	1	27%
0,26 to <0,51	4	0,3%	190	40,6%	68	1	35%
0,51 to <0,77	5	0,5%	276	40,5%	69	3	54%
0,77 to <2,51	39	1,3%	444	41,4%	59	41	104%
2,51 to <10,00	36	4,5%	340	41,2%	75	43	120%
10,00 to <100,00	0	18,6%	33	40,3%	83	0	168%
100,00 (Default)	16	100,0%	79	41,3%	79	5	31%
Empresas No Pymes	2.333	0,3%	1.591	40,2%	66	1.032	44%
0,00 to <0,16	1.290	0,1%	589	38,8%	62	343	27%
0,16 to <0,26	228	0,2%	259	41,0%	58	87	38%
0,26 to <0,51	331	0,3%	357	43,9%	82	237	72%
0,51 to <0,77	407	0,5%	139	40,8%	51	284	70%
0,77 to <2,51	47	1,1%	166	43,0%	70	45	97%
2,51 to <10,00	30	2,9%	60	43,9%	77	35	116%
10,00 to <100,00	0	11,9%	3	42,7%	81	0	208%
100,00 (Default)	1	100,0%	18	44,0%	84	0	14%
Otras exposiciones minoristas - PYMES	7	33,3%	1.135	40,4%	-	3	39%
0,00 to <0,16	0	0,1%	116	40,0%	-	-	9%
0,16 to <0,26	0	0,2%	55	40,0%	-	-	13%
0,26 to <0,51	0	0,3%	57	40,0%	-	-	18%
0,51 to <0,77	0	0,5%	139	40,0%	-	-	24%
0,77 to <2,51	0	1,2%	232	40,0%	-	-	35%
2,51 to <10,00	2	5,9%	345	40,0%	-	1	47%
10,00 to <100,00	2	20,6%	104	40,0%	-	1	66%
100,00 (Default)	2	100,0%	87	41,6%	-	-	14%
Otras exposiciones minoristas - No PYMES	0	4,5%	38	40,0%	-	-	56%
0,00 to <0,16	0	0,1%	16	40,0%	-	-	7%
0,16 to <0,26	-	-	-	-	-	-	-
0,26 to <0,51	-	-	-	-	-	-	-
0,51 to <0,77	-	-	-	-	-	-	-
0,77 to <2,51	0	0,9%	11	40,0%	-	-	50%
2,51 to <10,00	0	5,2%	9	40,0%	-	-	63%
10,00 to <100,00	-	-	2	-	-	-	-
100,00 (Default)	-	-	-	-	-	-	-
Total Método Avanzado	75.832	0,2%	7.277	10,4%	-	4.056	5%

(1) Se corresponde con los intervalos de PD recomendados por las directrices de la EBA sobre los requisitos de divulgación con arreglo a la Parte Octava de la CRR

(2) Se corresponde con la PD por grado de deudor ponderada por EAD

(3) Se corresponde con la LGD por grado de deudor ponderada por EAD

(4) Se corresponde con el vencimiento del deudor en días ponderado por EAD

(5) Las exposiciones clasificadas en el método FIRB se corresponde con las exposiciones de financiación especializada. El Grupo ha optado por acogerse al método de los criterios de atribución de categorías supervisoras, en línea con lo establecido en el artículo 153.5 de la CRR

EU CCR4 - Método IRB: exposiciones al riesgo de contraparte por cartera y escala de PD (Millones de euros. 31-12-17)

Escala de PD a 31-12-2017 ⁽¹⁾	EAD después de la reducción del riesgo de crédito (CRM)	PD media ⁽²⁾	Número de deudores	LGD media ⁽³⁾	Vencimiento medio (días) ⁽⁴⁾	APR	Densidad de los APR
Categoría de exposición método FIRB ⁽⁵⁾	1.180	-	361	-		1.056	89%
Empresas Financiación Especializada	1.180	-	361	-	-	1.056	89%
Categoría de exposición método AIRB	66.049	0,2%	7.958	26,0%		3.728	6%
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	1.154	2,6%	4	15,3%	48	763	66%
0,00 to <0,16	59	0,0%	1	1,2%	1	0	0%
0,16 to <0,26	-	-	-	-	-	-	-
0,26 to <0,51	19	0,3%	1	40,0%	150	13	66%
0,51 to <0,77	446	0,5%	1	0,0%	37	-	0%
0,77 to <2,51	-	-	-	0,0%	-	-	0%
2,51 a <10,00	630	4,4%	1	26,7%	4	750	119%
10,00 a <100,00	-	-	-	-	-	-	-
100,00 (Default)	-	-	-	-	-	-	-
Entidades	62.754	0,2%	2.082	26,2%	31	1.943	3%
0,00 to <0,16	52.512	0,1%	1.651	26,6%	32	1.572	3%
0,16 to <0,26	2.698	0,2%	145	24,4%	23	90	3%
0,26 to <0,51	5.620	0,3%	77	25,4%	21	87	2%
0,51 to <0,77	206	0,5%	28	16,4%	32	30	14%
0,77 to <2,51	800	1,1%	154	23,7%	30	85	11%
2,51 to <10,00	913	3,9%	22	22,1%	45	77	8%
10,00 to <100,00	5	21,2%	4	22,3%	71	3	68%
100,00 (Default)	-	100,0%	1	-	-	-	-
Empresas PYMES	149	12,3%	2.514	39,6%	547	121	81%
0,00 to <0,16	10	0,1%	362	36,1%	54	2	18%
0,16 to <0,26	9	0,2%	172	40,3%	42	2	26%
0,26 to <0,51	8	0,3%	281	40,4%	67	3	34%
0,51 to <0,77	11	0,5%	353	40,4%	52	5	47%
0,77 to <2,51	48	1,1%	700	38,9%	72	44	91%
2,51 to <10,00	46	4,7%	503	40,4%	80	58	126%
10,00 to <100,00	2	16,0%	60	35,2%	94	2	148%
100,00 (Default)	15	100,0%	83	40,5%	85	5	33%
Empresas No Pymes	1.985	0,3%	1.444	41,3%	73	897	45%
0,00 to <0,16	1.072	0,1%	434	40,1%	68	286	27%
0,16 to <0,26	231	0,2%	199	39,8%	66	82	35%
0,26 to <0,51	203	0,3%	301	44,0%	75	111	55%
0,51 to <0,77	404	0,5%	225	43,9%	83	338	84%
0,77 to <2,51	56	1,1%	185	43,5%	95	54	96%
2,51 to <10,00	17	4,3%	79	41,4%	70	25	148%
10,00 to <100,00	0	20,5%	3	44,0%	85	1	230%
100,00 (Default)	1	100,0%	18	43,3%	66	0	37%
Otras exposiciones minoristas - PYMES	8	14,3%	1.889	38,1%	-	4	47%
0,00 to <0,16	0	0,1%	139	36,0%	-	0	9%
0,16 to <0,26	0	0,2%	41	40,0%	-	0	11%
0,26 to <0,51	0	0,3%	99	40,0%	-	0	17%
0,51 to <0,77	0	0,4%	122	28,6%	-	0	23%
0,77 to <2,51	1	1,2%	398	40,0%	-	1	35%
2,51 to <10,00	2	4,6%	772	37,8%	-	1	47%
10,00 to <100,00	3	16,9%	203	40,0%	-	2	67%
100,00 (Default)	1	100,0%	115	26,7%	-	0	13%
Otras exposiciones minoristas - No PYMES	0	1,6%	25	26,2%	-	0	55%
0,00 to <0,16	0	0,1%	5	26,7%	-	-	0%
0,16 to <0,26	-	-	-	-	-	-	0%
0,26 to <0,51	-	-	1	-	-	-	0%
0,51 to <0,77	-	-	1	-	-	-	0%
0,77 to <2,51	0	0,7%	8	20,0%	-	0	50%
2,51 to <10,00	0	1,7%	8	26,7%	-	0	57%
10,00 to <100,00	-	-	2	-	-	-	0%
100,00 (Default)	-	-	-	-	-	-	0%
Total Método Avanzado	67.229	0,2%	8.319	26,0%		4.784	7%

(1) Se corresponde con los intervalos de PD recomendados por las directrices de la EBA sobre los requisitos de divulgación con arreglo a la Parte Octava de la CRR

(2) Se corresponde con la PD por grado de deudor ponderada por EAD

(3) Se corresponde con la LGD por grado de deudor ponderada por EAD

(4) Se corresponde con el vencimiento del deudor en días ponderado por EAD

(5) Las exposiciones clasificadas en el método FIRB se corresponde con las exposiciones de financiación especializada. El Grupo ha optado por acogerse al método de los criterios de atribución de categorías supervisoras, en línea con lo establecido en el artículo 153.5 de la CRR

3.2.6.2.3. Composición del colateral para exposiciones al riesgo de contraparte

Se incluye a continuación una tabla con el desglose de todos los tipos de colateral aportado o recibido por el Grupo para

reforzar o reducir las exposiciones al riesgo de crédito de contraparte relacionadas con operaciones de derivados y operaciones de financiación de valores a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Tabla 40. EU CCR5-B - Composición de las garantías reales para las exposiciones al riesgo de contraparte ⁽¹⁾ (Millones de euros. 31-12-18)

	Garantías reales utilizadas en operaciones de derivados				Garantías reales utilizadas en operaciones de financiación de valores (SFTs)	
	Valor razonable de las garantías reales recibidas		Valor razonable de las garantías reales entregadas		Valor razonable de las garantías reales recibidas	Valor razonable de las garantías reales entregadas
	Segregadas ⁽²⁾	No segregadas ⁽³⁾	Segregadas ⁽²⁾	No segregadas ⁽³⁾		
Efectivo – moneda local	5	2.707	10	1	24.690	25.882
Efectivo – otras monedas	0	1.146	12	88	13.900	1.841
Deuda soberana nacional	-	-	-	-	6.950	14.996
Otra deuda soberana	-	6	-	-	8.760	16.301
Deuda de agencias públicas	-	-	-	-	267	162
Bonos corporativos	-	710	-	-	2.106	4.647
Acciones	-	-	-	-	-	1.807
Otro colateral	-	1.645	-	-	7.276	886
Total	5	6.214	21	88		

(1) Se consideran las técnicas de mitigación de riesgo de crédito elegibles de acuerdo con el título II, capítulo 4, sección 2 de la CRR

(2) Se refiere a colateral blindado

(3) Se refiere a colateral no blindado

EU CCR5-B - Composición de las garantías reales para las exposiciones al riesgo de contraparte ⁽¹⁾ (Millones de euros. 31-12-17)

	Garantías reales utilizadas en operaciones de derivados				Garantías reales utilizadas en operaciones de financiación de valores (SFTs)	
	Valor razonable de las garantías reales recibidas		Valor razonable de las garantías reales entregadas		Valor razonable de las garantías reales recibidas	Valor razonable de las garantías reales entregadas
	Segregadas ⁽²⁾	No segregadas ⁽³⁾	Segregadas ⁽²⁾	No segregadas ⁽³⁾		
Efectivo – moneda local	4	2.353	7	-	29.053	24.244
Efectivo – otras monedas	0	1.549	6	160	11.025	1.735
Deuda soberana nacional	-	-	-	-	10.852	17.000
Otra deuda soberana	-	12	-	-	5.591	8.938
Deuda de agencias públicas	-	4	-	4	330	477
Bonos corporativos	-	468	-	-	3.891	10.088
Acciones	-	0	-	-	-	3.207
Otro colateral	-	1.638	-	-	5.554	447
Total	5	6.024	13	163		

(1) Se consideran las técnicas de mitigación de riesgo de crédito elegibles de acuerdo con el título II, capítulo 4, sección 2 de la CRR

(2) Se refiere a colateral blindado

(3) Se refiere a colateral no blindado

3.2.6.2.4. Operaciones con derivados de crédito

A continuación se indican los importes relativos a las operaciones con derivados de crédito, desglosados en derivados comprados o vendidos:

Tabla 41. EU CCR6 - Exposiciones a derivados de crédito (Millones de euros. 31-12-18)

	Coberturas de derivados de crédito		Otros derivados de crédito
	Protección comprada	Protección vendida	
Nocionales	11.248	14.204	-
Swaps de incumplimiento crediticio de referencia única	4.925	5.622	-
Swaps de incumplimiento crediticio indiciado	5.824	6.421	-
Swaps de tasa de rendimiento total	-	2.161	-
Opciones de crédito	500	-	-
Otros derivados del crédito	-	-	-
Valores razonables	(118)	(59)	-
Valor razonable positivo (activo)	68	164	-
Valor razonable negativo (pasivo)	(186)	(223)	-

EU CCR6 - Exposiciones a derivados de crédito (Millones de euros. 31-12-17)

	Coberturas de derivados de crédito		Otros derivados de crédito
	Protección comprada	Protección vendida	
Nocionales	13.848	16.333	-
Swaps de incumplimiento crediticio de referencia única	5.374	5.929	-
Swaps de incumplimiento crediticio indiciado	8.374	8.265	-
Swaps de tasa de rendimiento total	-	2.039	-
Opciones de crédito	100	100	-
Otros derivados del crédito	-	-	-
Valores razonables	(451)	423	-
Valor razonable positivo (activo)	48	441	-
Valor razonable negativo (pasivo)	(499)	(18)	-

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 el Grupo no disponía de derivados de crédito utilizados en las actividades de intermediación como cobertura.

3.2.6.3. Requerimientos por recargo de CVA

El Recargo por CVA en Capital hace referencia al recargo adicional en capital por la pérdida inesperada del ajuste CVA, existiendo dos métodos:

- Método Estándar (Art 384 CRR): aplicación de una fórmula regulatoria estándar. La fórmula aplicada representa una aproximación analítica al cálculo de VaR por CVA, asumiendo que los spreads de las contrapartidas dependen de un único factor de riesgo sistemático y de su propio factor idiosincrático, ambas variables distribuidas por normales independientes entre sí, asumiendo un nivel de confianza del 99%.
- Método Avanzado (Art 383 CRR): basado en la metodología VaR de riesgos de mercado, requiere que se realice el

cálculo del "CVA VaR" asumiendo el mismo nivel de confianza (99%) y horizonte temporal (10 días), así como un escenario estresado. A 31 de diciembre de 2018, así como a 31 de diciembre de 2017, el Grupo no presenta recargo por CVA calculado bajo método avanzado.

Procedimientos para calcular la valoración de ajustes y reservas

Los ajustes por valoración de crédito (*Credit Valuation Adjustment*, en adelante "CVA") y los ajustes por valoración de débito (*Debit Valuation Adjustment*, en adelante "DVA") se incorporan en las valoraciones de derivados, tanto de activo como de pasivo, para reflejar el impacto en el valor razonable del riesgo de crédito de la contraparte y el propio, respectivamente. (Ver nota 8 de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo para mayor información).

A continuación, se indican los importes en millones de euros relativos a los ajustes por riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Tabla 42. EU CCR2- Requerimiento de capital por ajuste de valoración del crédito (CVA) (Millones de euros. 31-12-18)

	Valor de la exposición	APR
Total de carteras sujetas al método avanzado	-	-
(i) Componente VaR (incluido multiplicador x3)	-	-
(ii) Componente SVaR (incluido multiplicador x3)	-	-
Todas las carteras sujetas al método estándar	7.445	1.377
Total sujeto al requerimiento de capital por CVA	7.445	1.377

EU CCR2- Requerimiento de capital por ajuste de valoración del crédito (CVA) (Millones de euros. 31-12-17)

	Valor de la exposición	APR
Total de carteras sujetas al método avanzado	-	-
(i) Componente VaR (incluido multiplicador x3)	-	-
(ii) Componente SVaR (incluido multiplicador x3)	-	-
Todas las carteras sujetas al método estándar	7.865	1.566
Total sujeto al requerimiento de capital por CVA	7.865	1.566

Se presentan a continuación las variaciones en términos de APRs acontecidas durante el periodo:

Tabla 43. Estado de flujos de APR por CVA (Millones de euros)

CVA		
APRs a 31 de Diciembre de 2017		1.566
Efectos	Tamaño del activo	(189)
APRs a 31 de Diciembre de 2018		1.377

A 31 de diciembre de 2018, los activos ponderados por riesgo de CVA se mantienen en niveles similares a los de diciembre de 2017.

3.2.6.4. Exposiciones frente a entidades de contrapartida central

La siguiente tabla presenta una panorámica completa de las exposiciones a entidades de contrapartida central por tipo de exposiciones (a raíz de operaciones, márgenes, aportaciones al fondo de garantía) y sus correspondientes requerimientos de capital:

Tabla 44. EU CCR8- Exposiciones frente a entidades de contrapartida central (Millones de euros)

	31-12-2018		31-12-2017	
	EAD después de CRM	APR	EAD después de CRM	APR
Exposición a QCCPs (total)		191		186
Exposiciones por operaciones frente a QCCP (excluidos márgenes iniciales y aportaciones al fondo de garantía); de las cuales	6.219	146	5.903	119
(i) Derivados OTC	98	4	482	11
(ii) Derivados negociados en bolsa	275	5	689	14
(iii) Operaciones de financiación con valores	754	15	824	16
(iv) Conjuntos de neteo en los que se haya aprobado la compensación entre productos	5.092	122	3.909	78
Margen inicial segregado	959		1.558	
Margen inicial no segregado	169	3	155	18
Aportaciones desembolsadas al fondo de garantía	71	41	87	49
Cálculo alternativo de fondos propios para exposiciones		-		-
Exposición a CCP no admisibles (total)		174		84
Exposiciones por operaciones frente a CCP no admisibles (excluidos márgenes iniciales y aportaciones al fondo de garantía); de las cuales	484	169	132	80
(i) Derivados OTC	30	30	17	17
(ii) Derivados negociados en bolsa	7	7	6	3
(iii) Operaciones de financiación con valores	448	132	109	60
(iv) Conjuntos de neteo en los que se haya aprobado la compensación entre productos	-	-	-	-
Margen inicial segregado	108		110	
Margen inicial no segregado	100	4	4	4
Aportaciones desembolsadas al fondo de garantía	0	0	-	-
Aportaciones no desembolsadas al fondo de garantía	-	-	-	-

3.2.7. Información sobre titulizaciones

3.2.7.1. Características generales de las titulizaciones

3.2.7.1.1. Objetivos de la titulización

La actual política de titulización del Grupo contempla un programa de emisión recurrente con una intencionada diversificación de activos titulizados, adecuando el volumen del mismo a las necesidades de recursos del Banco y a las condiciones de mercado.

Este programa se complementa con el resto de instrumentos de financiación y capital, diversificando de esta manera la apelación a los mercados mayoristas.

La definición de la estrategia y la materialización de las operaciones, al igual que en el resto de financiación mayorista y gestión del capital, es supervisada, a nivel del Comité de Activos y Pasivos, obteniendo las autorizaciones internas pertinentes directamente del Consejo de Administración o, en su lugar, de la Comisión Delegada Permanente.

El objetivo principal de la titulización es servir como instrumento para la gestión eficiente del balance, principalmente como fuente de liquidez a un coste eficiente, obteniendo activos líquidos a través de colateral elegible, complementario al resto de instrumentos de financiación. Adicionalmente, existe otro objetivo asociado al uso de la titulización como es la liberación de capital regulatorio a través de la transferencia del riesgo de la cartera titulizada a un tercero, así como la liberación de potenciales excesos sobre la pérdida esperada, siempre que el volumen del tramo de primera pérdida y la consecución de la transferencia de riesgo lo permitan.

A continuación, se detallan los principales riesgos expuestos en las operaciones de titulización.

1. Riesgo de impago

Consiste en que el deudor no satisfaga en tiempo y forma las obligaciones contractuales asumidas (por ejemplo, potencial impago de las cuotas).

En el caso particular de las titulizaciones, las entidades proporcionan información a los inversores sobre la situación de la cartera de préstamos titulizados. A este respecto, conviene destacar que las operaciones cedidas al Fondo de Titulización no tienen impagos, o como máximo, en caso de haber alguna, no superarían en ningún caso 30 días de incumplimiento, lo que demuestra una elevada calidad en las operaciones que se titulan. Las agencias de calificación tienen este elemento muy en cuenta en su análisis de riesgo de crédito de las operaciones.

BBVA realiza el seguimiento de la evolución de estos indicadores con el objetivo de establecer planes de acción concretos en los distintos productos, con la finalidad de corregir aquellas desviaciones que estén provocando un deterioro de la calidad crediticia.

Para realizar el seguimiento de estos indicadores se dispone de información mensual de todos ellos, siendo diaria en algunos casos, como los flujos de entradas, recuperaciones, inversión irregular e índice de mora. La información se obtiene a través de distintas aplicaciones e informes elaborados en el área de Riesgos.

La filosofía recuperatoria de BBVA para los créditos impagados consiste en la definición de una sistemática de trabajo que permita una rápida y eficiente corrección de la situación irregular. Se basa en una gestión muy personalizada donde la figura del Gestor de Recuperaciones es clave, y donde la relación de este con el deudor es permanente.

La garantía principal siempre es hipotecaria sobre el propio bien objeto de la adquisición y financiación o sobre la

vivienda habitual. Adicionalmente suelen ser frecuentes las garantías personales de los propios titulares del préstamo o de los garantes, que refuerzan el repago de la deuda y la calidad del riesgo. Asimismo, también se subrogan a favor del Banco los derechos de cobro frente a las compañías de seguros, en caso de que se produzca en el inmueble hipotecado daños por incendios u otras causas, debidamente tipificadas.

2. Riesgo de amortización anticipada

Es aquel que se deriva del potencial prepagos por parte del deudor de las cuotas correspondientes a los préstamos titulizados, ya sea total o parcialmente, pudiendo llegar a implicar que el vencimiento de los bonos de titulización calculado en el momento de la emisión fuera más corto que el vencimiento de los préstamos cedidos al Fondo.

Este riesgo se manifiesta básicamente debido a las variaciones de los tipos de interés de mercado, pero a pesar de su importancia, no es el único factor determinante, teniendo que añadirle otros elementos de índole personal como herencias, divorcios, cambio de residencia, etc.

En el caso concreto de nuestras titulizaciones, este riesgo es muy limitado, ya que la fecha de vencimiento de la emisión de Bonos de titulización se fija en función del vencimiento del último préstamo de la cartera titulizada.

3. Riesgo de liquidez

En ocasiones se apunta que un riesgo derivado de los procesos de titulización podría ser la posible escasa liquidez de los mercados en los que se negocian los Bonos.

Si bien es cierto que puede no existir un compromiso por parte de alguna Entidad de contratar en mercado secundario alguno de los Bonos emitidos por el Fondo de Titulización, dando así liquidez a estos, el proceso de titulización, precisamente, consiste en convertir activos ilíquidos que forman parte del balance del Banco en activos líquidos, que son los Bonos de titulización, dando así la posibilidad de que estos sean negociables y transferibles en un mercado regulado, circunstancia que no tendría lugar de no ser sometidos al proceso de titulización.

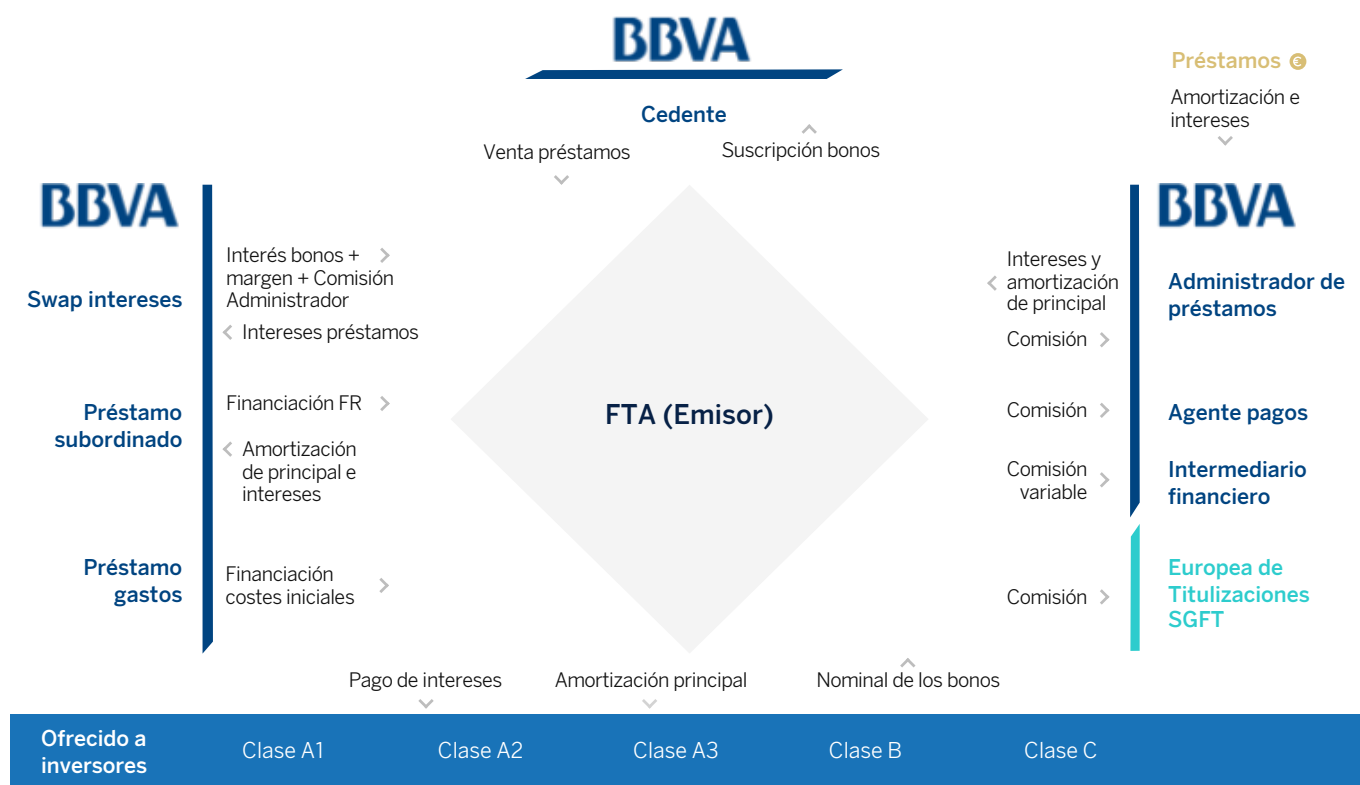
Por otro lado, entendiendo el riesgo de liquidez como el posible desfase temporal existente entre los vencimientos de los cobros generados por los préstamos y los de los pagos que originan los Bonos, BBVA no ha realizado hasta la fecha emisiones de titulización en las que exista esta divergencia entre cobros y pagos. Las entidades que tienen programas de emisión de pagarés, en los que típicamente existe este riesgo, se mitiga con el uso de líneas de liquidez que se incluyen en la estructura del Fondo.

3.2.7.1.2. Funciones desempeñadas en proceso de titulización y grado de implicación

El grado de implicación del Grupo en sus fondos de

titulización no se restringe habitualmente a una mera labor de cedente y administradora de la cartera titulizada.

Gráfico 19: Funciones desempeñadas en proceso de titulización y grado de implicación del Grupo



Como se deduce del gráfico anterior, el Grupo ha asumido habitualmente roles adicionales tales como:

- Agente de Pago.
- Proveedor de la cuenta de tesorería.
- Proveedor del préstamo subordinado y del préstamo para gastos iniciales, siendo el primero el que financia el tramo de primera pérdida y el segundo el que financia los gastos fijos del fondo.
- Administrador de la cartera titulizada.

El Grupo no ha asumido el papel de *sponsor* de titulizaciones originadas por terceras entidades.

Cabe destacar que el Grupo ha mantenido una línea consistente en la generación de operaciones de titulización desde el deterioro de los mercados de crédito acaecido a partir de julio de 2007.

Adicionalmente, el Grupo ha realizado hasta la fecha tres Titulizaciones Sintéticas, introduciendo esta nueva operativa como una fuente adicional de liberación de capital regulatorio.

3.2.7.1.3. Métodos empleados para el cálculo de las exposiciones ponderadas por riesgo en sus actividades de titulización

Los métodos empleados para el cálculo de las exposiciones ponderadas por riesgo en titulizaciones son:

- El método Estándar de Titulización: cuando se utilice este método para las exposiciones titulizadas, en su totalidad o de manera predominante si se trata de una cartera mixta.
- El método IRB de Titulización: cuando se utilicen modelos internos para las exposiciones titulizadas, en su totalidad o de manera predominante. Dentro de las alternativas del método IRB, se utiliza el método basado en calificaciones externas.

3.2.7.2. Tratamiento contable de las titulizaciones tradicionales

3.2.7.2.1. Criterios para dar de baja o mantener en balance los activos objeto de titulización

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se transfieren a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos titulizados.

Los activos financieros sólo se dan de baja del balance de situación consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos.

Se considera que el Grupo transfiere sustancialmente los riesgos y beneficios si éstos representan la mayoría de los riesgos y beneficios totales de los activos titulizados.

Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros, el activo financiero transferido se da de baja del balance de situación consolidado, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

En muchas situaciones, es claro si la entidad ha transferido o no sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a la transferencia de un activo. Cuando no es suficientemente claro si tal transferencia ha tenido o no lugar, la entidad evalúa su exposición antes y después de la transferencia comparando la variabilidad en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido. Así, si la exposición a la variabilidad en el valor actual de los flujos netos de caja del activo financiero no cambia significativamente como resultado de la transferencia, se entiende que la entidad no ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados con la propiedad del activo.

Si se retienen sustancialmente los riesgos y/o beneficios asociados al activo financiero transferido, éste no se da de baja del balance de situación consolidado y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia.

En el caso específico de los fondos de titulización a los que las entidades del Grupo transfieran sus carteras de inversión crediticia, de cara a analizar su posible consolidación, se consideran los derechos contractuales existentes distintos de los derechos de voto. Asimismo, habrá que considerar el diseño y propósito de cada fondo, así como, entre otros, los siguientes factores:

- Evidencia de la habilidad práctica para dirigir las actividades relevantes de los fondos, de acuerdo con sus necesidades

específicas de negocio (incluyendo las decisiones que pueden surgir sólo en circunstancias particulares).

- Posible existencia de relaciones especiales con los fondos.
- Compromisos implícitos o explícitos del Grupo para respaldar los fondos.
- Si el Grupo tiene la capacidad de utilizar su poder sobre los fondos para influir en el importe de los rendimientos a los que se encuentra expuesto.

Así, se dan casos en los que el Grupo tiene una exposición alta a los rendimientos variables existentes y mantiene el poder de decisión sobre la entidad, bien de forma directa o a través de un agente. En estos casos, se consolidan los fondos de titulización con el Grupo.

3.2.7.2.2. Criterios para el reconocimiento de resultados en los supuestos de baja de activos de balance

Para que el Grupo reconozca el resultado generado en una venta de instrumentos financieros ésta debe suponer la baja en cuentas, para lo cual se deben cumplir los requisitos sobre transferencia sustancial de riesgos y beneficios que se han descrito en el punto anterior.

El resultado se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculará como la diferencia entre el valor en libros y la suma de la contraprestación recibida, incluyendo cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido.

Cuando el importe del activo financiero transferido coincida con el importe total del activo financiero original, los nuevos activos financieros, pasivos financieros y pasivos por prestación de servicios que, en su caso, se originen como consecuencia de la transferencia, se registrarán por su valor razonable.

3.2.7.2.3. Hipótesis clave para valorar riesgos y ventajas retenidas sobre los activos titulizados

El Grupo considera que se retienen de manera sustancial los riesgos y beneficios de las titulizaciones cuando se mantengan los bonos subordinados de las emisiones y/o conceda financiaciones subordinadas a dichos fondos de titulización que supongan retener de manera sustancial las pérdidas de crédito esperadas de los préstamos transferidos.

3.2.7.3. Transferencia del riesgo en actividades de titulización

Una titulización cumple con los criterios de transferencia significativa y efectiva de riesgo y, por tanto, está dentro del marco de solvencia de las titulizaciones, cuando cumple las condiciones establecidas en los artículos 244.2 y 243.2 de la CRR.

3.2.7.4. Tratamiento contable de las titulizaciones sintéticas

Las titulizaciones sintéticas, a diferencia de las titulizaciones tradicionales se tratan contablemente bien como garantías financieras, bien como derivados de crédito. Ambos instrumentos protegen al tenedor contra el riesgo de crédito.

En el caso particular de las titulizaciones sintéticas realizadas por el Grupo hasta la fecha, ambas cumplen los requisitos de la normativa contable para su contabilización como garantías. Estos contratos exigen que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al tenedor por la pérdida en la que se incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago, de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda.

En este sentido, cabe destacar que son tres las características que se evalúan para determinar si un contrato debe considerarse una garantía financiera; a) obligación de referencia es un instrumento de deuda, b) el tenedor es compensado por una pérdida en la que incurre y c) el tenedor no es compensado por un importe superior a la pérdida en la que incurre.

La consideración como garantía financiera supone periodificar la comisión pagada por la misma durante la vigencia de la misma.

3.2.7.5. Exposiciones de titulización en la cartera de inversión y negociación

A continuación, se muestran los importes en términos de EAD de las posiciones de titulización de la cartera de inversión y negociación por tipo de exposición:

Tabla 45. SEC1- Exposiciones de titulización en la cartera de inversión (Millones de euros. 31-12-18)

	Banco que actúa como originador			Banco que actúa como patrocinador			Banco que actúa como inversor		
	Tradicional	Sintética	Subtotal	Tradicional	Sintética	Subtotal	Tradicional	Sintética	Subtotal
Minorista (total) - de las cuales	789	-	789	-	-	-	4.912	-	4.912
Hipotecaria para adquisición de vivienda	-	-	-	-	-	-	4.748	-	4.748
Tarjeta de crédito	-	-	-	-	-	-	165	-	165
Otras exposiciones minoristas	789	-	789	-	-	-	-	-	-
Retitulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mayoristas (total) - de las cuales	95	3.917	4.012	-	-	-	291	-	291
Préstamos a empresas	53	3.917	3.970	-	-	-	49	-	49
Hipotecaria comercial	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Arrendamiento financiero y cuentas por cobrar	42	-	42	-	-	-	-	-	-
Otros mayoristas	-	-	-	-	-	-	241	-	241
Retitulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-

SEC1- Exposiciones de titulización en la cartera de inversión (Millones de euros. 31-12-17)

	Banco que actúa como originador			Banco que actúa como patrocinador			Banco que actúa como inversor		
	Tradicional	Sintética	Subtotal	Tradicional	Sintética	Subtotal	Tradicional	Sintética	Subtotal
Minorista (total) - de las cuales	-	-	-	-	-	-	4.635	-	4.635
Hipotecaria para adquisición de vivienda	-	-	-	-	-	-	4.447	-	4.447
Tarjeta de crédito	-	-	-	-	-	-	188	-	188
Otras exposiciones minoristas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retitulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mayoristas (total) - de las cuales	97	2.391	2.488	-	-	-	338	-	338
Préstamos a empresas	56	2.391	2.447	-	-	-	51	-	51
Hipotecaria comercial	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Arrendamiento financiero y cuentas por cobrar	42	-	42	-	-	-	-	-	-
Otros mayoristas	-	-	-	-	-	-	285	-	285
Retitulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-

A 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Grupo no presenta exposiciones de titulización en la cartera de negociación.

3.2.7.6. Titulizaciones inversoras

A continuación, se muestran los importes en términos de

EAD y APRs de las posiciones de titulización inversoras por tipo de exposición, tramos y bandas de ponderación que corresponden a las titulizaciones y sus correspondientes requerimientos de capital a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Tabla 46. SEC4 - Exposiciones de titulización en la cartera bancaria y requerimientos de capital regulador asociados (banco que actúa como inversor) (Millones de euros. 31-12-18)

[illegible]

SEC4 - Exposiciones de titulización en la cartera bancaria y requerimientos de capital regulador asociados (banco que actúa como inversor) (Millones de euros. 31-12-17)

[illegible]

3.2.7.7. Titulizaciones originadas

3.2.7.7.1. Agencias de calificación empleadas

Para las emisiones realizadas en el Grupo, las instituciones externas de evaluación del crédito (ECAI) que han intervenido en las emisiones que cumplen los criterios de transferencia del riesgo y entran dentro del marco de solvencia de titulizaciones son, con carácter general, *Fitch, Moody's, S&P* y *DBRS*. Los tipos de exposiciones de titulización para los que se emplea cada Agencia, son indistintamente para cada una de ellas, todos los tipos de activos que se suelen titular como préstamos hipotecarios residenciales, préstamos a Pymes y Empresas, préstamos al consumo y autos y *Leasing*.

En todos los fondos de titulización, las agencias han evaluado el riesgo de toda la estructura de la emisión:

- Otorgando *ratings* a todos los tramos de bonos.

- Estableciendo el volumen de la mejora de crédito.
- Estableciendo los *triggers* necesarios (finalización anticipada del período de restitución, amortización a prorrata de las clases AAA, amortización a prorrata de las series subordinadas al AAA y amortización del fondo de reserva, entre otros).

En todas y cada una de las emisiones, además del *rating* inicial, las agencias realizan el seguimiento periódico trimestral.

3.2.7.7.2. Posiciones en titulizaciones originadas

A continuación, se muestran los importes en términos de EAD y APRs de las posiciones de titulización originadas por tipo de exposición, tramos y bandas de ponderación que corresponden a las titulizaciones y sus correspondientes requerimientos de capital a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Tabla 47. SEC3- Exposiciones de titulización en la cartera bancaria y requerimientos de capital regulador asociados (banco que actúa como originador o patrocinador) (Millones de euros. 31-12-18)

	Valor de la exposición (por intervalo de RW)					Valor de exposición (por método regulador)				APRs (por método regulador)				Requerimiento de capital después del techo			
	≤20% RW	>20% to 50% RW	>50% to 100% RW	>100% to <1250% RW	1250% RW	IRB RBA (incluido IAA)	IRB SFA	SA/SSFA	1250%	IRB RBA (incluido IAA)	IRB SFA	SA/SSFA	1250% ⁽¹⁾	IRB RBA (incluido IAA)	IRB SFA	SA/SSFA	1250%
Exposición total	4.573	33	0	1	195	785	3.821	-	195	86	267	-	1.253	-	21	-	100
Titulización tradicional	752	33	0	1	99	785	-	-	99	86	-	-	56	7	-	-	4
De la cual, titulización	752	33	0	1	99	785	-	-	99	86	-	-	56	7	-	-	4
De la cual, subyacente minorista	752	33	-	1	4	785	-	-	4	86	-	-	10	7	-	-	1
De la cual, mayorista	-	-	0	-	95	0	-	-	95	0	-	-	46	-	-	-	4
De la cual, retitulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De la cual, preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De la cual, no preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulización sintética	3.821	-	-	-	96	-	3.821	-	96	-	267	-	1.197	-	21	-	96
De la cual, titulización	3.821	-	-	-	96	-	3.821	-	96	-	267	-	1.197	-	21	-	96
De la cual, subyacente minorista	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De la cual, mayorista	3.821	-	-	-	96	-	3.821	-	96	-	267	-	1.197	-	21	-	96
De la cual, retitulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De la cual, preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De la cual, no preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(1) A 31 de diciembre de 2018 las exposiciones de titulizaciones con una ponderación de 1250% se encuentran calculadas bajo el método IRB RBA

SEC3- Exposiciones de titulización en la cartera bancaria y requerimientos de capital regulador asociados (banco que actúa como originador o patrocinador) (Millones de euros. 31-12-17)

	Valor de la exposición (por intervalo de RW)					Valor de exposición (por método regulador)				APRs (por método regulador)				Requerimiento de capital después del techo			
	≤20% RW	>20% to 50% RW	>50% to 100% RW	>100% to <1250% RW"	1250% RW	IRB RBA (incluido IAA)	IRB SFA	SA/SSFA	1250%	IRB RBA (incluido IAA)	IRB SFA	SA/SSFA	1250% ⁽¹⁾	IRB RBA (incluido IAA)	IRB SFA	SA/SSFA	1250%
Exposición total	2.343	-	2	-	143	2.346	-	-	143	132	-	-	549	11	-	-	44
Titulización tradicional	-	-	2	-	95	2	-	-	95	-	-	-	72	-	-	-	6
De la cual, titulización	-	-	2	-	95	2	-	-	95	-	-	-	72	-	-	-	6
De la cual, subyacente minorista	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De la cual, mayorista	-	-	2	-	95	2	-	-	95	-	-	-	72	-	-	-	6
De la cual, retitulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De la cual, preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De la cual, no preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulización sintética	2.343	-	-	-	48	2.343	-	-	48	132	-	-	477	11	-	-	38
De la cual, titulización	2.343	-	-	-	48	2.343	-	-	48	132	-	-	477	11	-	-	38
De la cual, subyacente minorista	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De la cual, mayorista	2.343	-	-	-	48	2.343	-	-	48	132	-	-	477	11	-	-	38
De la cual, retitulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De la cual, preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De la cual, no preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(1) A 31 de diciembre de 2017 las exposiciones de titulizaciones con una ponderación de 1250% se encuentran calculadas bajo el método IRB RBA

El Grupo lleva realizadas en el año 2018 tres titulaciones, una tradicional en junio, de una cartera de autónomos de *consumer finance* por importe de 800 millones de euros, y dos sintéticas en marzo y en diciembre, por importe de 1.950 millones y 1.000 millones de euros, respectivamente (en términos de exposición), sobre las que el Fondo Europeo de Inversiones (FEI) otorgó garantía financiera sobre el tramo *mezzanine*. Estas operaciones han supuesto una liberación de activos ponderados por riesgo de 971 millones de euros (+890 millones de activos ponderados por riesgo de titulaciones neto de -1.862 por reducción del consumo de los préstamos subyacentes).

3.2.7.7.3. Desglose de saldos titulizados por tipo de activo

A continuación, se muestran el saldo vivo, las exposiciones deterioradas y en mora y las pérdidas por deterioro reconocidas en el periodo correspondiente a los activos subyacentes de titulaciones originadas en las que se cumplen los criterios de transferencia de riesgo, desglosadas por tipo de activo a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Tabla 48. Desglose de saldos titulizados por tipo de activo (Millones de euros. 31-12-18)

Tipo Activo	Saldo vivo	Del que : Exposiciones en mora ⁽¹⁾	Pérdidas por deterioro del período
Hipotecas comerciales y residenciales	-	-	-
Tarjetas de crédito	-	-	-
Arrendamientos financieros	43	5	4
Préstamos a empresas o PYMES	3.647	19	2
Préstamos al consumo	746	2	3
Derechos de cobro	-	-	-
Posiciones en titulaciones	-	-	-
Otros	-	-	-
Total	4.435	26	9

(1) Incluye el total de exposiciones deterioradas por razón de morosidad o por razones distintas a la morosidad

Desglose de saldos titulizados por tipo de activo (Millones de euros. 31-12-17)

Tipo Activo	Saldo vivo	Del que : Exposiciones en mora ⁽¹⁾	Pérdidas por deterioro del período
Hipotecas comerciales y residenciales	1	-	-
Tarjetas de crédito	-	-	-
Arrendamientos financieros	64	7	4
Préstamos a empresas o PYMES	2.238	16	3
Préstamos al consumo	-	-	-
Derechos de cobro	-	-	-
Posiciones en titulaciones	-	-	-
Otros	-	-	-
Total	2.304	23	7

(1) Incluye el total de exposiciones deterioradas por razón de morosidad o por razones distintas a la morosidad

BBVA ha sido estructurador de todas las operaciones originadas desde el año 2006 (sin incluir las operaciones de las sociedades fusionadas, Unnim y Catalunya Banc).

A continuación, se muestra el saldo vivo correspondiente a los activos subyacentes de titulaciones originadas por el Grupo, en las que no se cumplen los criterios de transferencia de riesgo y que, por tanto, no entran en el marco de solvencia de titulaciones sino que el cálculo de capital de las exposiciones se realiza como si no se hubiera titulado:

Tabla 49. Saldo vivo de los activos subyacentes de titulaciones originadas por el Grupo en las que no se cumplen los criterios de transferencia de riesgo (Millones de euros)

Tipo Activo	Saldo vivo	
	2018	2017
Hipotecas comerciales y residenciales	26.277	28.576
Tarjetas de crédito	-	-
Arrendamientos financieros	-	3
Préstamos a empresas o PYMES	261	357
Préstamos al consumo	2.356	3.036
Derechos de cobro	-	-
Posiciones en titulaciones	-	-
Cédulas Hipotecarias	-	-
Otros	-	-
Total	28.894	31.971

3.2.8. Políticas de cobertura y reducción del riesgo. Estrategias y procesos de supervisión

La máxima exposición al riesgo de crédito, en la mayoría de los casos, se ve reducida por la existencia de garantías reales, mejoras crediticias y otras acciones que mitigan la exposición del Grupo. La política de cobertura y mitigación del riesgo de crédito en el Grupo BBVA emana de su concepción del negocio bancario, muy centrado en la banca de relación.

Con carácter general, la exigencia de garantías puede ser un instrumento necesario, pero no suficiente en la concesión de riesgos, pues, la asunción de riesgos por el Grupo requiere la verificación de la capacidad de pago del deudor o de que ésta pueda generar los recursos suficientes para permitirle la amortización del riesgo contraído en las condiciones convenidas.

Consecuentemente con lo anterior, la política de asunción de riesgo de crédito se instrumenta en el Grupo BBVA en dos niveles distintos:

- Análisis del riesgo financiero de la operación, basado en la capacidad de reembolso o generación de recursos del acreditado.
- En su caso, análisis de la garantía para dictaminar si constituye un mitigante adecuado así como la constitución de las garantías adecuadas al riesgo asumido; en cualquiera de las formas generalmente aceptadas: garantía, real, personal o coberturas.

Lo anterior se realiza a través de una prudente política de riesgos que consiste en el análisis del riesgo financiero de la operación, basado en la capacidad de reembolso o generación de recursos del acreditado, el análisis de la garantía valorando, entre otros, la eficacia, la solidez y el riesgo, la adecuación de la garantía con la operación y otros aspectos como la ubicación, divisa, concentración o la existencia de limitantes. Adicionalmente, se deberán realizar las tareas necesarias para la constitución de garantías -en cualquiera de las formas generalmente aceptadas (real, personal y coberturas)- adecuadas al riesgo asumido.

Los procedimientos para la gestión y valoración de las garantías están recogidos en las Políticas de Gestión del Riesgo de Crédito Minorista y Mayorista, en los que se establecen los principios básicos para la gestión del riesgo de crédito, que incluye la gestión de las garantías recibidas en las operaciones con clientes. La Norma de Garantías detalla los criterios relativos al tratamiento sistemático, homogéneo y eficaz de las garantías en la operativa de crédito en las bancas mayorista y minorista del Grupo BBVA.

Los métodos utilizados para valorar las garantías coinciden con las mejores prácticas del mercado e implican la utilización de métodos automáticos y tasaciones en las garantías inmobiliarias, precios de mercado en valores bursátiles, valor de la cotización de las participaciones en fondos de inversión, etc. Todas las garantías reales recibidas deben estar correctamente instrumentadas e inscritas en los formatos y organismos oficiales que se establezcan.

A continuación, se describen los principales tipos de garantías recibidas por cada categoría de instrumentos financieros:

- Activos financieros mantenidos para negociar: las garantías o mejoras crediticias que se obtengan directamente del emisor o contrapartida están implícitas en las cláusulas del instrumento (principalmente, garantías personales).
- Derivados y derivados-contabilidad de coberturas: en los derivados, el riesgo de crédito se minimiza mediante acuerdos contractuales de compensación por los que derivados activos y pasivos con la misma contrapartida son liquidados por su saldo neto. Además, pueden existir garantías de otro tipo, dependiendo de la solvencia de la contraparte y de la naturaleza de la operación (principalmente, colaterales).
- Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados y activos financieros disponibles para la venta: las garantías o mejoras crediticias obtenidas directamente del emisor o contrapartida, son inherentes a la estructura del instrumento (principalmente, garantías personales).
- Préstamos y partidas a cobrar:
 - Préstamos y anticipos a entidades de crédito: habitualmente, solo cuentan con la garantía personal de la contraparte.
 - Préstamos y anticipos a la clientela: la mayor parte de las operaciones cuentan con la garantía personal de la contraparte. Además, pueden tomarse garantías reales para asegurar las operaciones de crédito a la clientela (tales como garantías hipotecarias, dinerarias, pignoración de valores u otras garantías reales) u obtener otro tipo de mejoras crediticias (avales, coberturas, etc.).
 - Valores representativos de deuda: las garantías o mejoras crediticias obtenidas directamente del emisor o contrapartida son inherentes a la estructura del instrumento.
- Garantías financieras, otros riesgos contingentes y disponibles para terceros: cuentan con la garantía personal de la contraparte.

3.2.9. Información sobre técnicas de reducción del riesgo de crédito

3.2.9.1. Coberturas basadas en compensación de operaciones en balance y fuera de balance

El Grupo, dentro de los límites marcados por las normativas relativas a *netting* de cada uno de los países en que opera, negocia con sus clientes la adscripción del negocio de derivados a acuerdos marco ("ISDA" o "CMOF", por ejemplo) que incorporen la compensación de operaciones fuera de balance.

Las cláusulas de cada uno de los acuerdos determinan en cada caso la operativa sujeta a *netting*.

La reducción de la exposición de riesgo de contrapartida derivada del empleo de técnicas de mitigación (*netting* más empleo de acuerdos de colateral) supone una disminución en la exposición total (valor de mercado actual más riesgo potencial).

Como se ha señalado anteriormente, los activos y pasivos financieros pueden ser objeto de compensación, es decir, de presentación por un importe neto en el balance, sólo cuando las entidades del Grupo cumplen con lo establecido en la NIC 32-Párrafo 42, y tienen, por tanto, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

3.2.9.2. Coberturas basadas en garantías reales

3.2.9.2.1. Políticas y procedimientos de gestión y valoración

Los procedimientos para la gestión y valoración de garantías están recogidos en la Norma de Garantías, así como en las Políticas de Riesgo de Crédito Minorista y Mayorista.

En dichas Políticas se establecen los principios básicos para la gestión del riesgo de crédito, lo que incluye la gestión de las garantías recibidas en las operaciones con clientes.

Con carácter general, el modelo de gestión de riesgos valora conjuntamente la existencia de una adecuada generación de fondos del deudor que le permita el pago de la deuda, junto con la existencia de garantías apropiadas y suficientes que permitan llevar a cabo la recuperación del crédito cuando las circunstancias del deudor no le permitan hacer frente a sus obligaciones.

La valoración de garantías se rige bajo principios de prudencia y rigurosidad, realizándose con la información necesaria para determinar la misma y extremándose la prudencia en el uso de valoración de tasación, valoraciones de expertos independientes, precio de mercado en valores bursátiles, valor de la cotización de las participaciones en un fondo de inversión, etc.

Bajo estos principios de prudencia están establecidos los hitos bajo los cuales, de acuerdo a la normativa local, se deben actualizar las valoraciones de las garantías.

En relación a las entidades que realizan la valoración de garantías, están establecidos unos principios generales, de acuerdo a la normativa local, relativos al nivel de vinculación y dependencia con el Grupo, así como unos procesos de control asociados. La actualización de estas valoraciones se realizará bajo métodos estadísticos, índices o tasaciones de los bienes consultas a fuentes internas o externas, etc., las cuales serán realizadas bajo los estándares generalmente aceptados en cada mercado y de acuerdo a la regulación local.

Todas las garantías reales deben estar recogidas en las correspondientes pólizas, debidamente custodiadas e inscritas en los formatos y organismos oficiales que se establezcan.

3.2.9.2.2. Tipos de garantías reales

El Grupo emplea como garantías reales, a efectos del cálculo de recursos propios, las coberturas establecidas en la normativa de solvencia. A continuación, se detallan las principales garantías reales disponibles en el Grupo:

- Garantías hipotecarias: tienen como garantía el inmueble sobre el que se concede el préstamo.
- Garantías financieras: tienen por objeto alguno de los siguientes activos financieros, según lo descrito en los artículos 197 y 198 de la normativa de solvencia.
 - Los depósitos de efectivo, certificados de depósito o instrumentos similares.
 - Valores representativos de deuda emitidos por las distintas categorías.
 - Acciones o bonos convertibles.
- Otros bienes y derechos utilizados como garantía real: se considerarán admisibles como garantías los siguientes bienes y derechos según lo descrito en el artículo 200 de la normativa de solvencia.
 - Los depósitos de efectivo, certificados de depósito o instrumentos similares mantenidos en terceras entidades distintas de la entidad de crédito acreedora, cuando estén pignoralados a favor de esta última.
 - Pólizas de seguro de vida pignoraladas en favor de la entidad de crédito acreedora.
 - Valores representativos de deuda emitidos por otras instituciones, siempre que estos valores deban ser recomprados a un precio predeterminado por las instituciones emisoras a instancias del tenedor de los valores.

El valor de la exposición cubierta con garantías financieras y otras garantías reales calculada por el método estándar, avanzado y riesgo de contraparte es el siguiente:

Tabla 50. Exposición cubierta con garantías financieras y otras garantías reales calculada por los Métodos estándar y avanzado (Millones de euros)

Categorías de exposición	2018	Exposición cubierta por otras garantías reales admisibles		2017	Exposición cubierta por otras garantías reales admisibles	
	Exposición Cubierta Garantías Financieras	Exposición Cubierta Garantías Financieras	Exposición Cubierta Garantías Financieras	Exposición Cubierta Garantías Financieras	Exposición Cubierta Garantías Financieras	Exposición Cubierta Garantías Financieras
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	7.199	-	-	2.662	-	-
Administraciones Regionales o Autoridades Locales	24	-	-	91	-	-
Entidades del Sector Público	2	-	-	15	-	29
Bancos Multilaterales de Desarrollo	-	-	-	-	-	-
Organizaciones Internacionales	-	-	-	-	-	-
Entidades	4.594	114	-	4.097	-	106
Empresas	3.626	824	-	9.165	-	1.388
Exposiciones minoristas	880	1.157	-	870	-	1.287
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	29	26	-	518	-	58
Exposiciones en situación de <i>default</i>	19	1	-	16	-	-
Exposiciones asociadas a riesgos particularmente elevados	1	-	-	1	-	-
Bonos Garantizados	-	-	-	-	-	-
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-	-	-	-	-
Organismos de Inversión Colectiva	6	-	-	-	-	-
Otras partidas	-	-	-	-	-	-
Total Valor Garantías Modelo Estándar	16.382	2.121	17.435	17.435	2.867	2.867
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	4.377	-	-	713	-	-
Entidades	52.714	97	-	48.818	-	141
Exposiciones minoristas	71	822	-	77	-	854
Empresas	997	6.789	-	1.296	-	8.397
Total Valor Garantías Modelo Avanzado	58.159	7.708	50.904	50.904	9.392	9.392
Total	74.541	9.829	68.340	68.340	12.259	12.259

3.2.9.3. Coberturas basadas en garantías personales

Las garantías de firma según lo descrito en la normativa de solvencia, son aquellas garantías personales, incluidas las derivadas de seguros de crédito, que hayan sido otorgadas por los proveedores de cobertura definidos en los artículos 201 y 202 de la normativa de solvencia.

En la categoría de exposición de Minoristas por el método avanzado, las garantías de firma afectan a la PD, no reduciendo el importe del riesgo de crédito en la EAD.

El valor total de la exposición cubierta por garantías personales es el siguiente (incluyendo riesgo de contraparte):

Tabla 51. Exposición cubierta con garantías personales. Método estándar y avanzado (Millones de euros)

Categorías de exposición	Exposición cubierta por garantías personales	
	2018	2017
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	-	-
Administraciones Regionales o Autoridades Locales	3.260	3.247
Entidades del Sector Público	62	12
Bancos Multilaterales de Desarrollo	-	-
Organizaciones Internacionales	-	-
Entidades	388	508
Empresas	3.305	3.100
Exposiciones minoristas	2.394	2.537
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	26	42
Exposiciones en situación de <i>default</i>	124	172
Exposiciones asociadas a riesgos especialmente elevados	14	24
Bonos Garantizados	-	-
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	-	-
Organismos de Inversión Colectiva	-	-
Otras partidas	1.242	4.069
Total Valor Garantías Modelo Estándar	10.818	13.710
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	486	621
Entidades	18.450	20.091
Exposiciones minoristas	93	106
Empresas	10.726	8.058
De las cuales: PYME	2.923	2.057
De las cuales: PYMEs sujetas a factor corrector	-	-
De las cuales: Otros	7.803	6.002
Total Valor Garantías Modelo Avanzado	29.755	28.876
Total	40.572	42.586

Se muestra a continuación una panorámica del grado de uso de cada una de las técnicas de mitigación del riesgo de

crédito empleadas por el Grupo a 31 de diciembre de 2018:

Tabla 52. EU CR3 - Técnicas de reducción del riesgo de crédito. Visión general⁽¹⁾ (Millones de euros. 31-12-18)

	Exposiciones no garantizadas - Importe en libros	Exposiciones garantizadas - Importe en libros	Exposiciones cubiertas con garantías reales	Exposiciones cubiertas con garantías financieras	Exposiciones garantizadas con derivados del crédito
Total Préstamos	306.244	106.712	40.717	24.552	-
Total valores representativos de deuda	54.463	15.780	8.517	6.584	-
Total exposiciones	360.707	122.492	49.234	31.137	-
De las cuales: en situación de default	6.964	1.613	850	349	-

(1) Excluye riesgo de titulizaciones, e incluye las adquisiciones temporales de activos

EU CR3 - Técnicas de reducción del riesgo de crédito. Visión general⁽¹⁾ (Millones de euros. 31-12-17)

	Exposiciones no garantizadas - Importe en libros	Exposiciones garantizadas - Importe en libros	Exposiciones cubiertas con garantías reales	Exposiciones cubiertas con garantías financieras	Exposiciones garantizadas con derivados del crédito
Total Préstamos	344.164	87.537	37.616	27.161	-
Total valores representativos de deuda	56.288	17.239	6.051	7.692	-
Total exposiciones	400.451	104.777	43.666	34.853	-
De las cuales: en situación de default	8.842	2.221	1.376	374	-

(1) EExcluye riesgo de titulizaciones, e incluye las adquisiciones temporales de activos

3.2.8.4. Concentraciones de riesgo

BBVA ha establecido los criterios de medición, seguimiento y *reporting* para el análisis de las grandes exposiciones crediticias que pudieran representar un riesgo de concentración, con el objeto de garantizar su alineamiento con el apetito de riesgo definido en el Grupo.

En particular, se establecen criterios de medición y seguimiento de grandes exposiciones a nivel de concentraciones individuales, concentraciones de carteras minoristas y sectores mayoristas.

Se ha establecido un proceso de medición y seguimiento de carácter trimestral para la revisión de los riesgos de concentración.

Las principales medidas para evitar la concentración de riesgos en BBVA son las siguientes:

- Tanto a nivel Grupo BBVA, como en las filiales pertenecientes al grupo bancario, disponen de un detalle de los clientes (grupos) que presentan mayores exposiciones (superiores al 10% del CET1 *fully loaded*; en las filiales se utiliza la cifra de recursos propios de los bancos). En el caso de que un cliente presente un grado de concentración superior a los umbrales, se debe justificar anualmente por escrito la razonabilidad de mantener dicha exposición o la

identificación de las medidas (por ejemplo, cancelación de riesgos), para reducir la exposición.

- Como soporte adicional a la gestión, se realiza un cálculo de la concentración del portafolio, mediante la utilización de índice *Herfindahl*. El nivel de concentración alcanzado a nivel Grupo es “muy bajo”.
- En relación a las medidas de reducción del riesgo de crédito, no tienen impacto significativo a nivel de las grandes exposiciones del Grupo BBVA, utilizándose únicamente como mecanismo para la mitigación de riesgos intragrupo (*standby letter of credit* emitidas por BBVA a favor de filiales del Grupo bancario).
- La concentración de tipo sectorial, se basa en la agrupación de los riesgos en base a la actividad económica desarrollada. BBVA dispone de una clasificación sectorial que agrupa las actividades en 15 sectores. Todas ellas se encuentran a nivel de Grupo BBVA, por debajo de los umbrales aceptables.
- En las carteras minoristas, el análisis se realiza a nivel de subcartera (hipotecas y minorista no hipotecario). Ambas se encuentran a nivel de Grupo BBVA, por debajo de los umbrales aceptables.

3.2.10. Densidad de APRs por áreas geográficas

A continuación, se muestra un resumen de los porcentajes de ponderación medios por categoría de exposición existentes

en las principales geografías en las que opera el Grupo para las exposiciones en riesgo de crédito y contraparte. Todo ello con el propósito de obtener una visión global del perfil de riesgo del Grupo en términos de APRs.

Tabla 53. Desglose de la densidad de APRs por área geográfica y Método (Millones de euros. 31-12-18)

Categoría de exposición	Densidad de APRs ^{(1) (2)}							
	Total	España ⁽³⁾	Turquía	Eurasia	México	Estados Unidos	América del Sur	Resto del mundo
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	22%	16%	53%	4%	14%	4%	66%	-
Administraciones Regionales o Autoridades Locales	21%	-	70%	20%	26%	20%	56%	-
Entidades del Sector Público	39%	-	39%	-	48%	20%	66%	-
Bancos Multilaterales de Desarrollo	2%	-	-	-	-	-	14%	-
Organizaciones Internacionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades	32%	20%	55%	24%	43%	17%	34%	70%
Empresas	98%	92%	100%	95%	92%	99%	97%	100%
Exposiciones minoristas	70%	66%	67%	72%	70%	73%	72%	71%
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	38%	31%	43%	37%	38%	37%	40%	42%
Exposiciones en situación de <i>default</i>	115%	124%	110%	116%	100%	133%	104%	101%
Exposiciones asociadas a riesgos especialmente elevados	150%	150%	150%	150%	150%	150%	150%	150%
Bonos Garantizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	66%	-	-	-	20%	-	68%	-
Organismos de Inversión Colectiva	100%	100%	-	100%	100%	100%	-	100%
Otras partidas	39%	70%	43%	136%	18%	55%	35%	1%
Posiciones en titulación	21%	-	-	-	50%	20%	-	-
Total Riesgo de Crédito Método Estándar	51%	28%	73%	43%	37%	64%	69%	74%
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	5%	5%	1%	3%	10%	3%	37%	24%
Entidades	7%	10%	109%	5%	23%	11%	19%	22%
Empresas	53%	54%	75%	43%	74%	35%	49%	52%
Exposiciones minoristas	19%	13%	29%	28%	96%	21%	25%	30%
Posiciones en titulación	31%	31%	-	-	-	-	-	-
Total Riesgo de Crédito Método Avanzado	27%	25%	55%	16%	79%	21%	37%	37%
Total Riesgo de Crédito Dilución y Entrega	41%	26%	73%	22%	50%	57%	67%	46%

(1) No incluye posiciones de renta variable

(2) Calculado como APRs/EAD

(3) En España dentro de la categoría de Administraciones Centrales y Bancos Centrales se incluyen los activos diferidos netos de pasivos por impuestos diferidos

Desglose de la densidad de APRs por área geográfica y Método (Millones de euros. 31-12-17)

Categoría de exposición	Densidad de APRs ^{(1) (2)}							
	Total	España ⁽³⁾	Turquía	Eurasia	México	Estados Unidos	América del Sur	Resto del mundo
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	22%	18%	41%	3%	10%	5%	65%	-
Administraciones Regionales o Autoridades Locales	19%	1%	22%	20%	10%	20%	63%	-
Entidades del Sector Público	38%	-	55%	1%	20%	19%	67%	-
Bancos Multilaterales de Desarrollo	7%	-	-	-	-	-	50%	-
Organizaciones Internacionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades	36%	49%	47%	36%	29%	22%	35%	72%
Empresas	98%	98%	99%	96%	77%	100%	97%	100%
Exposiciones minoristas	70%	67%	68%	72%	75%	71%	71%	75%
Exposiciones garantizadas por hipotecas sobre bienes inmuebles	40%	38%	46%	39%	43%	37%	38%	47%
Exposiciones en situación de <i>default</i>	112%	119%	100%	102%	106%	135%	102%	100%
Exposiciones asociadas a riesgos especialmente elevados	150%	150%	150%	151%	150%	150%	150%	-
Bonos Garantizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Exposiciones frente a entidades y empresas con evaluación crediticia a corto plazo	20%	20%	-	18%	25%	-	-	-
Organismos de Inversión Colectiva	100%	100%	-	100%	-	100%	-	-
Otras partidas	40%	89%	30%	31%	17%	71%	29%	2%
Posiciones en titulación	21%	-	-	-	50%	21%	-	-
Total Riesgo de Crédito Método Estándar	52%	35%	67%	39%	33%	66%	68%	76%
Administraciones Centrales o Bancos Centrales	14%	31%	2%	7%	11%	1%	55%	19%
Entidades	8%	14%	58%	4%	16%	16%	20%	13%
Empresas	55%	57%	51%	48%	64%	40%	58%	59%
Exposiciones minoristas	19%	14%	29%	25%	106%	19%	23%	17%
Posiciones en titulación	26%	26%	-	-	-	-	-	-
Total Riesgo de Crédito Método Avanzado	29%	27%	40%	20%	73%	23%	51%	34%
Total Riesgo de Crédito Dilución y Entrega	43%	30%	67%	25%	45%	59%	67%	42%

(1) No incluye posiciones de renta variable

(2) Calculado como APRs/EAD

(3) En España dentro de la categoría de Administraciones Centrales y Bancos Centrales se incluyen los activos diferidos netos de pasivos por impuestos diferidos

3.3. Riesgo de Mercado

3.3.1. Alcance y naturaleza de los sistemas de medición y de información del Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado tiene su origen en la posibilidad de que se produzcan pérdidas en el valor de las posiciones mantenidas como consecuencia de los movimientos en las variables de mercado que inciden en la valoración de los productos y activos financieros en la actividad de *trading*.

Los principales riesgos que se generan se pueden catalogar en las siguientes agregaciones:

- Riesgo de tipos de interés: surgen como consecuencia de la exposición al movimiento en las diferentes curvas de tipos de interés en los que se está operando. Si bien los productos típicos generadores de sensibilidad a los movimientos en los tipos de interés son los productos del mercado monetario (depósitos, futuros sobre tipos de interés, *call Money swaps*, etc.) y los derivados de tipos de interés tradicionales (*swaps*, opciones sobre tipos de interés –*caps*, *floors*, *swaption*-, etc.), la práctica totalidad de los productos financieros tienen una exposición a movimientos en los tipos de interés por el efecto en la valoración de los mismos del descuento financiero.
- Riesgo de renta variable: surge como consecuencia del movimiento en los precios de las acciones. Dicho riesgo se genera en las posiciones en contado de acciones, así como en cualquier producto derivado cuyo subyacente sea una acción o un índice de renta variable. Como un sub-riesgo del de renta variable surge el riesgo de dividendo, como input de cualquier opción sobre renta variable, su variabilidad puede afectar a la valoración de las posiciones y, por lo tanto, es un factor generador de riesgo en los libros.
- Riesgo de tipo de cambio: se produce por el movimiento en los tipos de cambio de las diferentes divisas en las que se tiene posición. Al igual que el de renta variable, este riesgo se genera en las posiciones de contado de divisa, así como en cualquier producto derivado cuyo subyacente sea un tipo de cambio.

Adicionalmente, el efecto *quanto* (operaciones donde el subyacente y el nominal de la operación estén denominados en divisas diferentes) conlleva que en determinadas operaciones donde el subyacente no sea una divisa se genere un riesgo de tipo de cambio que es preciso medir y monitorizar.

- Riesgo de *spread* de crédito: el *spread* de crédito es un indicador de mercado de la calidad crediticia de un emisor. El riesgo de *spread* se produce por las variaciones en los niveles de *spread* tanto de emisores corporativos como

gubernamentales y afecta tanto a las posiciones en bonos como en derivados de crédito.

- Riesgo de volatilidad: se produce como consecuencia de las variaciones en los niveles de volatilidad implícita a la que cotizan los diferentes instrumentos de mercado en los que se negocien derivados. Este riesgo, a diferencia del resto, es un componente exclusivo de la operativa en derivados y se define como un riesgo de convexidad de primer orden que se genera en todos los posibles subyacentes en los que existan productos con opcionalidad que precisen de un *input* de volatilidad para su valoración.

Las métricas desarrolladas para el control y seguimiento del riesgo de mercado en el Grupo BBVA están alineadas con las mejores prácticas del mercado e implementadas de manera consistente en todas las unidades locales de riesgo de mercado.

Los procedimientos de medición se establecen en términos de cómo impactaría una posible evolución negativa de las condiciones de los mercados, tanto bajo circunstancias ordinarias como en situaciones de tensión, a la cartera de trading de las unidades de *Global Markets* del Grupo.

La métrica estándar de medición del Riesgo de Mercado es el Valor en Riesgo (VaR), que indica las pérdidas máximas que se pueden producir en las carteras a un nivel de confianza dado (99%) y a un horizonte temporal (un día).

En el Capítulo 3.3.4 se detallan los modelos de medición de riesgos usados en el Grupo BBVA, centrado en los modelos internos aprobados por el supervisor para BBVA S.A. y BBVA Bancomer a efectos de cálculo de recursos propios para las posiciones en la cartera de negociación. Para el resto de geografías (América del Sur, Garanti y Compass) el cálculo de recursos propios para las posiciones de riesgo de la cartera de negociación se realiza por modelo estándar.

Del análisis de la estructura de APRs del Grupo se desprende que el 4% pertenece a Riesgo de Mercado (incluyendo riesgo de cambio).

3.3.2. Diferencias en la cartera de negociación a efectos de la normativa de solvencia y criterios contables

Según lo establecido en la normativa de solvencia, la cartera de negociación estará integrada por todas las posiciones en instrumentos financieros y materias primas que la entidad de crédito mantenga con intención de negociación o que sirvan de cobertura a otros elementos de esa cartera.

Asimismo, en lo que respecta a esta cartera, dicha normativa hace referencia a la necesidad de establecer políticas y procedimientos claramente definidos.

A estos efectos, la cartera de negociación regulatoria definida por el Grupo BBVA recoge las posiciones gestionadas desde las unidades de Salas (*Trading*) del Grupo, para las que se dispone de límites al riesgo de mercado que se monitorizan diariamente y, además, cumplen el resto de requisitos establecidos por la normativa de solvencia.

La definición de la cartera de negociación contable se incluye en la Nota 2.2.1. de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo.

3.3.3. Método estándar

Los activos ponderados por riesgo de mercado bajo el método estándar (excluido el riesgo de tipo de cambio) suponen un 25% sobre el total de los activos ponderados por riesgo de mercado.

A continuación, se muestran los importes en términos de APR y requerimientos de capital por riesgo de mercado calculado por método estándar a 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017:

Tabla 54. EU MR1- Riesgo de mercado calculado con el método estándar (Millones de euros. 31-12-18)

	APR	Requerimientos de Capital
Productos simples		
Riesgo de Tipo de interés	1.940	155
Riesgo de renta variable	136	11
Riesgo de tipo de cambio	2.271	182
Riesgo de Materias Primas	18	1
Opciones		
Método Simplificado	-	-
Método Delta-plus	-	-
Método de escenarios	-	-
Titulización	13	1
Cartera de negociación de correlación (CTP)	670	54
Total	5.048	404

EU MR1- Riesgo de mercado calculado con el método estándar (Millones de euros. 31-12-17)

	APR	Requerimientos de Capital
Productos simples		
Riesgo de Tipo de interés	2.461	197
Riesgo de renta variable	197	16
Riesgo de tipo de cambio	4.579	366
Riesgo de Materias Primas	9	1
Opciones		
Método Simplificado	-	-
Método Delta-plus	-	-
Método de escenarios	-	-
Titulización	20	2
Cartera de negociación de correlación (CTP)	142	11
Total	7.408	593

3.3.4. Modelos internos

3.3.4.1. Ámbito de aplicación

El ámbito de aplicación del modelo interno de riesgo de mercado, a efectos del cálculo de recursos propios aprobado por el supervisor, se corresponde con las Salas de Tesorería de BBVA, S.A. y BBVA Bancomer.

Tal y como se expone en la Nota 7.4 de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, la mayor parte de las partidas del balance del Grupo consolidado que están sujetas a riesgo de mercado son posiciones cuya principal métrica para medir su riesgo de mercado es el VaR.

Se detallan en dicha Nota los epígrafes contables de los balances consolidados a 31 de diciembre de 2018 y 2017 en las geografías que cuentan con Modelo Interno donde existe riesgo de mercado en la actividad de *trading* sujeto a esta medición.

3.3.4.2. Características de los modelos utilizados

Los procedimientos de medición se establecen en términos de cómo impactaría una posible evolución negativa en las condiciones de los mercados, tanto bajo circunstancias ordinarias como en situaciones de tensión, a la cartera de *trading* de las unidades de *Global Markets* del Grupo.

La métrica estándar de medición del Riesgo de Mercado es el Valor en Riesgo (VaR), que indica las pérdidas máximas que se pueden producir en las carteras a un nivel de confianza dado (99%) y a un horizonte temporal (un día).

Este estadístico, de uso generalizado en el mercado, tiene la ventaja de resumir en una única métrica los riesgos inherentes a la actividad de *trading* teniendo en cuenta las relaciones existentes entre todos ellos, proporcionando la predicción de pérdidas que podría experimentar la cartera de *trading* como resultado de las variaciones de los precios de los mercados de renta variable, tipos de interés, tipos de cambio y crédito. Adicionalmente, y para determinadas posiciones, resulta necesario considerar también otros riesgos, como el de spread de crédito, el de base, el de volatilidad o el riesgo de correlación.

En lo que respecta a los modelos de medición de riesgos usados en el Grupo BBVA, el supervisor ha autorizado la utilización del modelo interno para el cálculo de recursos propios para las posiciones de riesgo de la cartera de negociación de BBVA, S.A. y de BBVA Bancomer que, conjuntamente, contribuyen en torno al 62% del riesgo de mercado de la cartera de negociación del Grupo.

BBVA utiliza un único modelo para calcular los requerimientos regulatorios por riesgo, teniendo en cuenta la correlación entre los activos y reconociendo de esta manera el efecto diversificador de las carteras. El modelo utilizado estima el VaR de acuerdo con la metodología de "simulación histórica", que consiste en estimar las pérdidas y ganancias que se hubieran

producido en la cartera actual de repetirse las variaciones en las condiciones de los mercados que tuvieron lugar a lo largo de un determinado período de tiempo y, a partir de esa información, inferir la pérdida máxima previsible de la cartera actual con un determinado nivel de confianza.

Al simular la oscilación potencial de los factores de riesgo se utilizan rendimientos absolutos y relativos, dependiendo del tipo de factor de riesgo. En el caso de la renta variable y divisa se emplean rendimientos relativos y en el caso de diferenciales y tipos de interés, se utilizan rendimientos absolutos.

Asimismo, la decisión del tipo de rendimiento a aplicar se realiza en base a la métrica del factor de riesgo sometido a oscilación. En el caso de factores de riesgo en precios se utiliza el rendimiento relativo, mientras que para factores de riesgo en tipos se utilizan rendimientos absolutos.

Este modelo presenta la ventaja de reflejar de forma precisa la distribución histórica de las variables de mercado y de no requerir ningún supuesto de distribución de probabilidad específica. El período histórico utilizado en este modelo es de dos años.

Las cifras de VaR se estiman siguiendo 2 metodologías:

- VaR sin alisado, que equipondera la información diaria de los últimos 2 años transcurridos. Actualmente ésta es la metodología oficial de medición de riesgos de mercado de cara al seguimiento y control de límites de riesgo.
- VaR con alisado, que da mayor peso a la información más reciente de los mercados. Este modelo formula un ajuste a la información histórica de cada variable de mercado para reflejar las diferencias que existen entre la volatilidad histórica y la volatilidad actual. Es una medición complementaria a la anterior.

El VaR con alisado se adapta con más rapidez a los cambios en las condiciones de los mercados financieros, mientras que el VaR sin alisado es una medida en general más estable que tenderá a superar al VaR con alisado cuando predomine la tendencia a menor volatilidad en los mercados y tenderá a ser inferior en los momentos en que se produzcan repuntes en la incertidumbre reinante en los mismos.

Asimismo, y siguiendo las directrices establecidas por las autoridades españolas y europeas, BBVA incorpora métricas adicionales al VaR con el fin de satisfacer los requerimientos regulatorios del supervisor a efectos de cálculo de recursos propios para la cartera de negociación. En concreto, las nuevas medidas incorporadas en el Grupo desde diciembre de 2011 (que siguen las pautas establecidas por Basilea 2.5) son:

- VaR: en términos regulatorios, a la carga por VaR se incorpora la carga por VaR Stress, computándose la

suma de las dos (VaR y VaR Stress). Se cuantifica así las pérdidas asociadas a movimientos de los factores de riesgo inherentes a la operativa de mercados (tipo de interés, FX, RV, crédito...).

Tanto al VaR como al VaR Stress, se les reescala por un multiplicador regulatorio fijado en tres y por la raíz de diez para calcular la carga de capital.

- Riesgo Específico: *Incremental Risk Capital* (IRC). Cuantificación de los riesgos de impago y bajada de calificación crediticia de las posiciones de bonos y derivados de crédito de la cartera. El capital de riesgo específico por IRC es una carga exclusiva para aquellas geografías con modelo interno aprobado (BBVA SA y Bancomer).

La carga de capital se determina en base a las pérdidas asociadas (al 99,9% en un horizonte de 1 año bajo la hipótesis de riesgo constante) consecuencia de la migración de *rating* y/o estado de incumplimiento o *default* por parte del emisor del activo. Adicionalmente se incluye el riesgo de precio en posiciones de soberanos por los conceptos señalados.

La metodología de cálculo está basada en simulación Montecarlo del impacto de los *defaults* y transiciones de *rating* sobre la cartera de posiciones sujetas al capital por riesgo incremental. El modelo que define el proceso de transiciones y *default* de una contrapartida está basado en la evolución de la calidad crediticia de una contrapartida. Bajo un enfoque tipo Merton unifactorial, que es el modelo subyacente al modelo de Basilea o al modelo de *Creditmetrics*, dicha calidad crediticia se correspondería con el valor de los activos del emisor, dependiendo de un factor sistémico común a todos los emisores y el idiosincrático, específico para cada emisor.

Para simular el proceso de transiciones de *rating* y *default* de los emisores basta con simular el factor sistémico y la componente idiosincrática. Una vez que se obtiene la variable subyacente, se obtiene el *rating* final. La simulación de la calidad crediticia individual de los emisores permite obtener las pérdidas por riesgo sistémico y por riesgo idiosincrático.

Matrices de transición

La matriz de transición utilizada para los cálculos se estima a partir de información externa de transiciones de *rating* proporcionada por las agencias de *rating*. En concreto se utiliza la información proporcionada por la agencia *Standard&Poors*.

La adecuación de la utilización de información de transiciones externas se justifica en:

- Las calificaciones internas para los segmentos Soberano, Países Soberanos Emergentes, Entidades Financieras y Corporativa (que constituyen el núcleo de las posiciones sujetas a capital por riesgo incremental) se encuentran alineadas con las calificaciones externas. A modo de ejemplo, el sistema interno de calificación para entidades financieras está basado en un algoritmo que utiliza las calificaciones externas.
- Las agencias de *rating* proporcionan información histórica suficiente para abarcar un ciclo económico completo (se cuenta con información de transiciones de *rating* desde el ejercicio 1981) y obtener una matriz de transición de largo plazo del mismo modo que para el cálculo del capital regulatorio por riesgo de crédito en el *banking book* se exigen probabilidades de incumplimiento de largo plazo.

Esta profundidad histórica no está disponible para los sistemas de calificación internos.

Si bien para la determinación de las transiciones entre *ratings* se utilizan datos externos, para el establecimiento del *default* se utilizan las probabilidades asignadas por la escala maestra de BBVA, lo que asegura consistencia con las probabilidades utilizadas para los cálculos de capital en el *Banking Book*.

La matriz de transición se recalibra anualmente a partir de la información sobre transiciones que proporciona *Standard&Poor's*, habiéndose definido un procedimiento para reajustar las transiciones de acuerdo a las probabilidades de incumplimiento asignadas por la escala maestra.

Horizontes de liquidez

El cálculo del capital por riesgo incremental utilizado por BBVA contempla explícitamente la utilización de la hipótesis de nivel constante de riesgo y horizontes de liquidez menores a un año de las posiciones.

El establecimiento de los horizontes de liquidez sigue las pautas/criterios establecidos por Basilea en sus directrices para el cálculo del capital por riesgo incremental.

En primer lugar, se ha utilizado un criterio de capacidad de gestión de las posiciones mediante instrumentos líquidos que permitan cubrir sus riesgos inherentes. El instrumento principal para cubrir el riesgo de precio por transiciones de *rating* y *defaults* es el "CDS" (Credit Default Swap). La existencia de dicho instrumento de cobertura, sirve como justificación para la consideración de un horizonte de liquidez corto.

No obstante, adicionalmente a la consideración de la existencia de CDS líquido, se considera necesario distinguir

en función del rating del emisor (factor también citado en las mencionadas directrices). Concretamente entre emisores *investment grade*, o con *rating* igual o superior a BBB-, y emisores por debajo de dicho límite.

En función de estos criterios, se mapean los emisores a horizontes de liquidez estándar de 3, 6 o 12 meses.

Correlación

La metodología de cálculo está basada en un modelo unifactorial, en el que existe un único factor común a todas las contrapartidas. El coeficiente del modelo viene determinado por las curvas de correlación establecidas por Basilea para empresas, entidades financieras y soberanos a partir de la probabilidad de incumplimiento.

La utilización de la curva de correlación de Basilea asegura la consistencia con el cálculo de capital regulatorio bajo el enfoque IRB para las posiciones en el *Banking Book*.

- Riesgo Específico: titulizaciones y Carteras de correlación. Carga de capital por las Titulizaciones y por la cartera de Correlación para recoger las pérdidas potenciales asociadas al nivel de rating de una determinada estructura de crédito (*rating*). Ambas son calculadas por método estándar. El perímetro de las carteras de correlación está referido a operativa de mercado del tipo "FTD" (*First-to-default*) y/o tranchas de CDOs (*Collateralized Debt Obligations*) de mercado y solo para posiciones con mercado activo y capacidad de cobertura.

Periódicamente, se realizan pruebas de validez de los modelos de medición de riesgos utilizados por el Grupo, que estiman la pérdida máxima que se podría haber producido en las posiciones consideradas con un nivel de probabilidad determinado (*Backtesting*), así como mediciones de impacto de movimientos extremos de mercado en las posiciones de riesgo mantenidas (*Stress Testing*).

Como medida de control adicional se realizan pruebas de *Backtesting* a nivel de mesas de contratación con el objetivo de hacer un seguimiento más específico de la validez de los modelos de medición.

La estructura vigente de gestión del riesgo de mercado incluye seguimiento de límites de riesgo de mercado que consiste en un esquema de límites basados en el VaR (*Value at Risk*), capital económico (basado en mediciones VaR) y sublímites de VaR, así como de *stop loss* para cada una de las unidades de negocio del Grupo. Los límites globales son aprobados anualmente por la CDP, previo análisis por la Comisión de Riesgos (CRC) y el GRMC. Esta estructura de límites es desarrollada atendiendo a la identificación de riesgos específicos, por tipología, actividades y mesas. Asimismo, la unidad de riesgos de mercado preserva la

coherencia entre límites. El esquema de control definido se complementa con límites a las pérdidas y con un sistema de señales de alerta para anticipar situaciones no deseadas en cuanto a niveles de riesgo y/o resultado.

La revisión de calidad de los inputs utilizados por los procesos de valoración está basada en el contraste de dichos datos con otras fuentes de información aceptadas como estándares. Mediante estos contrastes, se detectan errores en las series históricas como repeticiones, datos fuera de rango, ausencia de datos etc. Adicionalmente a estos chequeos periódicos sobre las series históricas cargadas; los datos diarios que alimentan dichas series pasan por un proceso de *data quality* con objeto de garantizar su integridad.

La elección de los *proxies* está basada en la correlación mostrada entre los rendimientos del factor a completar y del factor *proxy*. Se utiliza un modelo de Regresión Lineal Simple, seleccionando aquel *proxy* que presente mejor coeficiente de determinación (R^2) dentro de todo el periodo en el que se disponga de rendimientos de ambas series. A continuación, se reconstruyen los rendimientos del factor en las fechas necesarias, usando el parámetro beta estimado en la regresión lineal simple.

3.3.4.2.1. Metodología de valoración y descripción del proceso de verificación independiente de precios

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado. Es por tanto una medición basada en el mercado y no específica de cada entidad.

El valor razonable se determinará sin practicar ninguna deducción en los costes de transacción en que pudiera incurrirse por causa de enajenación o disposición por otros medios.

El proceso de determinación del valor razonable establecido en el Grupo asegura que los activos y pasivos son valorados adecuadamente. BBVA ha establecido - a nivel de geografías - una estructura de Comités de Nuevos Productos encargados de validar y aprobar los nuevos productos o clases de activos y pasivos antes de su contratación y de los que son miembros integrantes las áreas locales, independientes del negocio, responsables de su valoración (ver Nota 7 de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo).

Es obligación de estas áreas asegurar, como paso previo a su aprobación, la existencia tanto de capacidades técnicas y humanas, como de fuentes de información adecuadas para valorar dichos activos y pasivos, de acuerdo con los criterios

establecidos por el Área Global de Valoración y utilizando los modelos validados y aprobados por el Área de *Risk Analytics*, dependiente de *Global Risk Management*.

Adicionalmente, para activos o pasivos en los que se detecten elementos de incertidumbre relevante en los inputs o parámetros de los modelos utilizados que puedan afectar a su valoración, se establecen criterios para medir dicha incertidumbre y se fijan límites a la actividad en base a ellos. Por último, y en la medida de lo posible, las valoraciones así obtenidas se contrastan con otras fuentes como pueden ser las propias valoraciones obtenidas por los equipos de negocio o las de otros participantes de mercado.

En el reconocimiento inicial, la mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo. Cuando estos precios no estén disponibles, se acudirá a transacciones recientes realizadas sobre el mismo instrumento o se realizará la valoración a través de modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional. En valoraciones posteriores, el valor razonable se obtendrá por alguno de los siguientes métodos:

- Nivel 1: valoración realizada utilizando directamente la propia cotización del instrumento financiero, referida a mercados activos -tal y como los definen las políticas internas del Grupo-, observable y capturable de fuentes independientes.
- Nivel 2: valoración mediante la aplicación de técnicas cuyas variables significativas son observables en el mercado.
- Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado. La elección y validación de los modelos de valoración utilizados se realizó por unidades de control independientes de las áreas de mercados.

No todos los activos y pasivos financieros están contabilizados a valor razonable, cuando no sea posible estimar de manera fiable el valor razonable de un instrumento de capital, éste se valorará a coste.

Adicionalmente, para todos los instrumentos valorados a valor razonable, el Grupo calcula Ajustes por Valoración Prudente (PVA, por sus siglas en inglés). A continuación, se detalla un desglose granular del método de cálculo de los PVA por el Grupo.

Tabla 55. Ajustes por Valoración Prudente (Millones de euros. 31-12-18)

	Renta Variable	Tipo de interés	Tipo de Cambio	Crédito	Mercaderías	Ajustes de diversificación	Total	Del cual: en la cartera de negociación	Del cual: en la cartera de inversión
Incertidumbre de liquidación, de la cual:	130	349	29	7	-	(197)	317	174	143
Valor medio de mercado	41	155	5	2	-	(104)	100	56	45
Coste de liquidación	41	104	23	5	-	(93)	80	66	14
Concentración	48	90	-	-	-	-	137	53	85
Terminación anticipada	-	1	-	-	-	-	1	1	-
Riesgo de modelo	11	5	-	2	-	(12)	6	12	(7)
Riesgo operacional	-	6	-	-	-	-	6	-	6
Costes de inversión y financiación	-	-	-	-	-	-	18	-	-
Diferencial de crédito no devengado	-	-	-	-	-	-	6	-	-
Costes de administración futuros	-	3	-	-	-	-	3	3	3
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de ajustes	141	363	29	9	-	(210)	356	191	144

(1) Plantilla divulgada en base a lo establecido en el Reglamento Técnico EBA/RTS/2014/06, desglosando la composición de los Ajustes por Valoración Prudente en línea con la plantilla PV1 divulgada por el BCBS

3.3.4.2.2. Evolución del riesgo de mercado en 2018

Durante 2018, el VaR promedio se ha situado en 21 millones de euros, niveles inferiores a los del ejercicio 2017, con un nivel máximo en el año alcanzado el día 16 de marzo que ascendió a 26 millones de euros.

A continuación, se muestran los valores (máximo, mínimo, medio y al cierre del periodo dentro del periodo de declaración) resultantes de los diferentes tipos de modelos utilizados para computar el requerimiento de capital:

Tabla 56. Valores según el método IMA para las carteras de negociación (Millones de euros)

VaR por tipo de modelos (2018) ⁽¹⁾

VaR (10 días, 99%)	
1	Valor máximo 84
2	Valor medio 55
3	Valor mínimo 38
4	Cierre del periodo 56
SVar (10 días, 99%)	
5	Valor máximo 202
6	Valor medio 139
7	Valor mínimo 87
8	Cierre del periodo 136
VaR Incremental (99.9%)	
9	Valor máximo 127
10	Valor medio 92
11	Valor mínimo 61
12	Cierre del periodo 91

(1) Datos referentes al último semestre de 2018.

VaR por tipo de modelos (2017) ⁽¹⁾

VaR (10 días, 99%)	
1	Valor máximo 75
2	Valor medio 55
3	Valor mínimo 41
4	Cierre del periodo 57
SVar (10 días, 99%)	
5	Valor máximo 180
6	Valor medio 116
7	Valor mínimo 80
8	Cierre del periodo 127
VaR Incremental (99.9%)	
9	Valor máximo 165
10	Valor medio 116
11	Valor mínimo 77
12	Cierre del periodo 92

(1) Datos referentes al último semestre de 2017.

A continuación se muestran las cifras de VaR sin alisado por factores de riesgo para el Grupo:

Gráfico 20: Cartera de Negociación. Evolución del VaR sin alisado (Millones de euros)

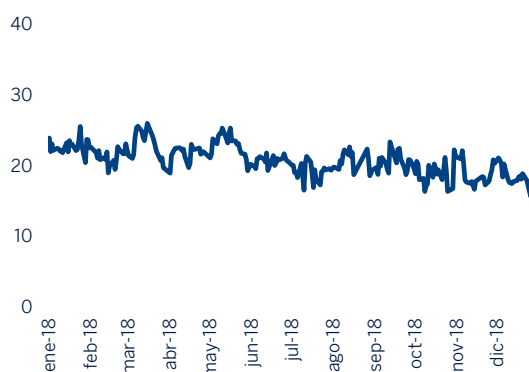


Tabla 57. Cartera de Negociación. VaR sin alisado por factores de riesgo (Millones de euros)

VaR por factores de riesgo	Riesgo de interés y spread	Riesgo de cambio	Riesgo renta variable	Riesgo vega/correlación	Efecto diversificación ⁽¹⁾	Total
Diciembre 2018						
VaR medio del periodo	20	6	4	9	(20)	21
VaR máximo del periodo	23	7	6	11	(21)	26
VaR mínimo del periodo	17	6	4	7	(18)	16
VaR al final del periodo	19	5	3	7	(17)	17
Diciembre 2017						
VaR medio del periodo	25	10	3	13	(23)	27
VaR máximo del periodo	27	11	2	12	(19)	34
VaR mínimo del periodo	23	7	4	14	(26)	22
VaR al final del periodo	23	7	4	14	(26)	22

(1) El efecto diversificación es la diferencia entre la suma de los factores de riesgos medidos individualmente y la cifra de VaR total que recoge la correlación implícita existente entre todas las variables y escenarios usados en la medición

Por tipología de riesgo de mercado asumido por la cartera de trading del Grupo, el principal factor de riesgo en el Grupo continúa siendo el ligado a los tipos de interés, con un peso del 55% del total a finales de 2018 (esta cifra incorpora el riesgo de spread), aumentando el peso relativo frente al cierre de 2017 (48%). Por otro lado, el riesgo cambiario representa un 14%, manteniendo su proporción con respecto a 31 de diciembre de 2017 (14%), mientras que el de renta variable

y el de volatilidad y correlación, disminuyen, presentando un peso del 31% a cierre de 2018 (versus 38% a cierre de 2017).

En cumplimiento con lo establecido en el artículo 455 letra e) de la CRR –correspondiente al desglose de información sobre modelos internos de Riesgo de Mercado-, se presentan a continuación los elementos que componen los requisitos de Fondos Propios a los que se hace referencia en los artículos 364 y 365 de la CRR.

Tabla 58. EU MR2-A - Riesgo de mercado según el método de modelos internos (IMA) (Millones de euros. 31-12-18)

	APR	Requerimientos de capital
VaR	2.015	161
VaR del día anterior	705	56
Media del VaR diario de cada uno de los 60 días hábiles anteriores (VaRavg) x factor de multiplicación (mc)	2.015	161
SVaR	5.112	409
El último SVaR	1.704	136
Media del SVaR durante los 60 días hábiles anteriores (SVaRavg) x factor de multiplicación (ms)	5.112	409
IRC	1.141	91
Valor IRC más reciente	1.141	91
Media de la cifra del IRC durante las 12 semanas anteriores	1.121	90
Comprehensive risk measure	-	-
La cifra de riesgo más reciente para la cartera de negociación de correlación	-	-
La medida de la cifra de riesgo para la cartera de negociación de correlación durante las 12 semanas anteriores	-	-
El 8% del requerimiento de fondos propios en el método estándar de la cifra de riesgo más reciente para la cartera de negociación de correlación	-	-
Otros	-	-
Total	8.268	661

EU MR2-A - Riesgo de mercado según el método de modelos internos (IMA) (Millones de euros. 31-12-17)

	APR	Requerimientos de capital
VaR	2.232	179
VaR del día anterior	716	57
Media del VaR diario de cada uno de los 60 días hábiles anteriores (VaRavg) x factor de multiplicación (mc)	2.232	179
SVaR	5.138	411
El último SVaR	1.590	127
Media del SVaR durante los 60 días hábiles anteriores (SVaRavg) x factor de multiplicación (ms)	5.138	411
IRC	1.240	99
Valor IRC más reciente	1.147	92
Media de la cifra del IRC durante las 12 semanas anteriores	1.240	99
Comprehensive risk measure	-	-
La cifra de riesgo más reciente para la cartera de negociación de correlación	-	-
La medida de la cifra de riesgo para la cartera de negociación de correlación durante las 12 semanas anteriores	-	-
El 8% del requerimiento de fondos propios en el método estándar de la cifra de riesgo más reciente para la cartera de negociación de correlación	-	-
Otros	-	-
Total	8.611	689

A continuación se presentan las principales variaciones en los APRs de mercado calculados con el método basado en modelos internos:

Tabla 59. 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	VaR estresado	IRC	CRM	Otro	Total APR	Requerimientos de capital
APR Diciembre 2017	2.232	5.138	1.240	-	-	8.611	689
Variación de los niveles de riesgo	(254)	(152)	(116)	-	-	(523)	(42)
Actualizaciones/variaciones en el modelo	-	-	-	-	-	-	-
Metodología y política	-	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones y enajenaciones	-	-	-	-	-	-	-
Variaciones del tipo de cambio	38	126	17	-	-	180	14
Otros	-	-	-	-	-	-	-
APR Diciembre 2018	2.015	5.112	1.141	-	-	8.268	661

Ligera disminución en el capital regulatorio de riesgo de mercado en el Grupo BBVA (-4% frente a diciembre 2017) con una disminución en BBVA SA compensada por el aumento en BBVA Bancomer SA:

- Disminución del capital regulatorio de riesgo de mercado en BBVA SA (-18% versus diciembre 2017), principalmente impulsado por la caída en VaR y *Stress VaR Capital*, básicamente como consecuencia de la reducción en la posición de capital y crédito.
- Aumento del capital regulatorio de riesgo de mercado en BBVA Bancomer SA (+17,5% versus diciembre 2017), principalmente en *Stress VaR Capital*, debido al aumento en las posiciones de renta fija.

3.3.4.2.3. Stress testing

Todos los trabajos relacionados con el *stress*, metodologías, escenarios de variables de mercados, informes, son desarrollados en coordinación con las áreas de Riesgos del Grupo.

En las carteras de *trading* del Grupo BBVA se realizan diferentes ejercicios de *stress test*. Por un lado, se emplean escenarios históricos, tanto globales como locales, que replican el comportamiento de algún evento extremo pasado, como pudo ser la quiebra de *Lehman Brothers* o la crisis del Tequilazo. Estos ejercicios de *stress* se complementan con escenarios simulados, donde lo que se busca es generar escenarios que impactan significativamente a las diferentes carteras, pero sin anclarse en ningún escenario histórico concreto.

Por último, para determinadas carteras o posiciones, también se elaboran ejercicios de *stress test* fijos que impactan de manera significativa las variables de mercado que afectan a esas posiciones.

Escenarios históricos

El escenario de *stress* histórico de referencia en el Grupo BBVA es el de *Lehman Brothers*, cuya abrupta quiebra en septiembre de 2008 derivó en un impacto significativo en el comportamiento de los mercados financieros a nivel global. Podríamos destacar como los efectos más relevantes de este escenario histórico los siguientes:

1. *Shock* de crédito: reflejado principalmente en el aumento de los *spreads* de crédito, y *downgrades* en calificaciones crediticias.
2. Aumento en la volatilidad de gran parte de los mercados financieros (dando lugar a mucha variación en los precios de los diferentes activos (divisas, *equity*, deuda).
3. *Shock* de liquidez en los sistemas financieros, cuyo reflejo fue un fuerte movimiento de las curvas interbancarias, especialmente en los tramos más cortos de las curvas del euro y del dólar.

Tabla 60. Cartera de Negociación. Impacto en resultados escenario *Lehman* (Millones de euros)

Impacto en Resultados Escenario <i>Lehman</i>	31-12-2018	31-12-2017
GM Europa, NY y Asia	(28)	(38)
GM Bancomer	(2)	(5)
GM Argentina	(1)	(6)
GM Chile	-	(3)
GM Colombia	(2)	(3)
GM Perú	(4)	(2)
GM Venezuela	-	-

Escenarios simulados

A diferencia de los escenarios históricos, que son fijos y que, por tanto, no se adaptan a la composición de los riesgos de la cartera en cada momento, el escenario utilizado para

realizar los ejercicios de stress económico se sustenta bajo metodología de *Resampling*. Esta metodología se basa en la utilización de escenarios dinámicos que se recalculan periódicamente en función de cuáles son los principales riesgos mantenidos en las carteras de *trading*. Sobre una ventana de datos lo suficientemente amplia como para recoger diferentes periodos de stress (se toman datos desde el 1-1-2008 hasta hoy), se realiza un ejercicio de simulación mediante el remuestreo de las observaciones históricas, generando una distribución de pérdidas y ganancias que permita analizar eventos más extremos de los ocurridos en la ventana histórica seleccionada.

La ventaja de esta metodología es que el período de *stress* no está preestablecido, sino que es función de la cartera mantenida en cada momento, y que al hacer un elevado número de simulaciones (10.000 simulaciones) permite realizar análisis de *expected shortfall* con mayor riqueza de

información que la disponible en los escenarios incluidos en el cálculo de VaR.

Las principales características de esta metodología son las siguientes:

- Las simulaciones generadas respetan la estructura de correlación de los datos.
- Aporta flexibilidad en la inclusión de nuevos factores de riesgo.
- Permite introducir mucha variabilidad en las simulaciones (deseable para considerar eventos extremos).

A continuación, se muestra el impacto de los *stress test* por escenarios simulados (*Stress VaR* 95% a 20 días; *Expected Shortfall* 95% a 20 días y *Stress VaR* al 99% a 1 día).

Tabla 61. Cartera de Negociación. *Stress resampling* (Millones de euros)

	Europa	Bancomer	Perú	Venezuela	Argentina	Colombia	Compass	Turquía
Impacto Esperado	(99)	(33)	(11)	-	(5)	(6)	(1)	-

	<i>Stress VaR</i>	<i>Expected Shortfall</i>	<i>Stress Period</i>	<i>Stress VaR 1D</i>
2018	95 20 D	95 20 D		99% Resampling
Total				
GM Europa, NY y Asia	(67)	(99)	02/01/2008 - 02/12/2009	(26)
GM Bancomer	(33)	(22)	09/05/2008 - 06/05/2010	(8)

3.3.4.2.4. Backtesting

Introducción

La validación ex-post o *Backtesting* se sustenta en la comparación de los resultados periódicos de la cartera con las medidas de riesgo de mercado procedentes del sistema de medición establecido. La validez de un modelo VaR depende crucialmente de que la realidad empírica de los resultados no entre en abierta contradicción con lo esperable del modelo. Si los resultados observados se ajustasen suficientemente a lo previsto por el modelo, se daría a éste por bueno, y si la discrepancia fuera notable se requerirían revisiones para la corrección de posibles errores o modificaciones para mejorar su calidad.

Para poder determinar si los resultados se han ajustado suficientemente a las mediciones del riesgo se requiere establecer unos criterios objetivos, que se concretan en una serie de pruebas de validación realizadas con una determinada metodología. En el establecimiento de la metodología más apropiada se han seguido en gran medida los criterios recomendados por Basilea por considerarse apropiados.

Prueba de validación

En la comparación entre resultados y mediciones de riesgo, un elemento clave que interesa contrastar es el referente a la confianza de que las pérdidas no superen a las mediciones de riesgo VaR efectuadas más que un número de veces determinado por el nivel de confianza adoptado en el modelo. La prueba de validación que se expone a continuación, y que se concentra en contrastar este aspecto, hace hincapié en descartar que el modelo de medición del riesgo esté infraestimando el riesgo que efectivamente se está soportando.

Para el establecimiento de un test de contraste de hipótesis se parte de los resultados observados y se trata de inferir si hay suficiente evidencia para rechazar el modelo (no se cumple la hipótesis nula de que la confianza del modelo es la establecida).

Si el modelo funciona adecuadamente, la medición del VaR indica que la variación del valor de una cartera en un horizonte temporal determinado no superará el valor obtenido en un porcentaje de veces determinado por el

nivel de confianza. Dicho de otra manera, la probabilidad de tener una pérdida que sea superior a la medición VaR, lo que

denominaremos excepción, será del 1%, y la probabilidad de que la excepción no se produzca será del 99%.

Zona VERDE:

zona de aceptación del modelo

Se caracteriza por ser una zona en la que existe mucha probabilidad de aceptar el modelo siendo adecuado y poca probabilidad de aceptar siendo inadecuado. Queda definida por el conjunto para el que la probabilidad acumulada siendo cierta la hipótesis nula es inferior al 95%. Abarca un número de entre cero y cuatro excepciones.

Zona AMARILLA:

zona ambigua

Resultados posibles tanto para un modelo adecuado como inadecuado. Comienza cuando la probabilidad acumulada siendo cierta la hipótesis nula es superior a igual al 95% (ha de ser inferior al 99.99%). Abarca un número de entre cinco y nueve excepciones.

Zona ROJA:

zona de rechazo del modelo

Mucha probabilidad de que el modelo sea inadecuado y poca probabilidad de rechazar siendo adecuado. Lo define el que el nivel de significación sea menor al 0.1% o, lo que es lo mismo, la probabilidad acumulada siendo cierta la hipótesis nula sea superior o igual al 99.99%. Corresponde a un número de excepciones igual o mayor que diez.

Para realizar este test es recomendable disponer de, al menos, una serie histórica de un año tanto de resultados como de estimaciones de riesgo con carácter diario.

El criterio empleado se adapta perfectamente a la prioridad de las instancias supervisoras que es evitar situaciones donde excesos de riesgo para los que la entidad no esté preparada pongan en peligro su supervivencia. Ahora bien, la utilización de las mediciones de riesgo como una herramienta de gestión de las posiciones conlleva una preocupación de que las mediciones del riesgo se ajusten al riesgo real por los dos lados: no sólo preocupa que se esté infraestimando el riesgo, sino también que se pueda estar sobreestimando.

A cierre de 31 de diciembre de 2018, el modelo se encuentra en la zona verde de aceptación del modelo.

Resultados del *backtesting*

El *Backtesting* regulatorio comprende dos tipos: *Backtesting* Hipotético y *Backtesting* Real:

- Se define como *Backtesting* Hipotético al contraste del *Hypothetical P&L* sobre el VaR estimado el día anterior a la realización de dicho resultado. Se define como *Backtesting* Real al contraste del Actual P&L sobre el mismo VaR estimado el día anterior a la realización de dicho resultado.
- El *Backtesting* Real se implantó y entró en vigor el 1 de enero de 2013, fruto de la transposición en el ordenamiento jurídico nacional a través de la CBE 4/2011 de 30 de noviembre, de la CRD III que introduce Basilea 2.5 en la Unión Europea. Los resultados que se utilizan para la construcción de ambas tipologías de *Backtesting* se basan en los resultados reales de las herramientas de gestión.

De acuerdo con el artículo 369 de la CRR del BCE, los P&L empleados en el *Backtesting* tienen un nivel de granularidad suficiente con el fin de poder ser mostrados a nivel *Top of House*, diferenciando *Hypothetical* y *Actual P&L*. Además de

lo anterior, las series históricas del *Backtesting* serán como mínimo superiores a un año.

Actual P&L

El *Actual P&L* contiene los resultados de gestión completos, incluyendo la operativa intradía y los ajustes de valoración diarios y no diarios, descontándose los resultados de las franquicias y comisiones de cada día de cada mesa.

Las funciones de valoración y los parámetros de los modelos de valoración empleados en el cálculo del *Actual P&L* son los mismos que los empleados en el cálculo del *Economic P&L*.

A cierre de 31 de diciembre de 2018, el *Actual P&L* negativo del 29-May-2018 superó el VaR dentro de las últimas 250 observaciones a nivel de sala en BBVA SA, presentando por tanto una Excepción en el *Backtesting* Real en BBVA SA.

A cierre de 31 de diciembre de 2018, el *Actual P&L* negativo del 4-Oct-2018 superó el VaR dentro de las últimas 250 observaciones a nivel de sala en BANCOMER, presentando por tanto una Excepción en el *Backtesting* Real en BANCOMER.

Hypothetical P&L

El *Hypothetical P&L* contiene los resultados de gestión sin el P&L de la actividad diaria, es decir, excluyendo la operativa intradía, las franquicias y las comisiones. Los datos son proporcionados por los sistemas de gestión y se desagregan por mesa, en coherencia con la distribución de mesas *Volcker Rule*.

Las funciones de valoración y los parámetros de los modelos de valoración empleados en el cálculo del *Hypothetical P&L* son los mismos que los empleados en el cálculo del *Actual P&L*.

Las cifras de P&L empleadas en ambos *Backtesting* excluyen *Credit Valuation Adjustments* (CVA), *Debt Valuation Adjustments* (DVA) y *Additional Valuation Adjustments* (AVA).

Así como cualquier cambio de valor que sea consecuencia de migraciones de rating a *default*, salvo los reflejados en los precios por el propio mercado, ya que los cambios de valor por migraciones de rating a *default* quedan contemplados en las métricas de Riesgo de Crédito de Contrapartida.

A cierre de 31 de diciembre de 2018, el *Hypothetical P&L* negativo del 29-May-2018 superó el VaR dentro de las últimas 250 observaciones a nivel de sala en BBVA SA, presentando por tanto una Excepción en el *Backtesting* Hipotético en BBVA SA.

A cierre de 31 de diciembre de 2018, el *Hypothetical P&L* negativo del 4-Oct-2018 superó el VaR dentro de las últimas 250 observaciones a nivel de sala en BBVA BANCOMER, presentando por tanto una Excepción en el *Backtesting* Hipotético en BBVA BANCOMER.

Perímetro del *backtesting* y excepciones de los modelos internos

El ámbito de cálculo de VaR y P&L (*Hypothetical* y *Actual*) se circunscribe a la totalidad de los portfolios del *Trading Book* del Modelo Interno de *Global Markets* de BBVA SA y BBVA Bancomer.

Quedan así excluidas de dicho ámbito de aplicación todas las posiciones pertenecientes al *Banking Book*, los portfolios bajo Modelo Estándar y la actividad de trading con *Hedge*

Funds (esta actividad quedó excluida del Modelo Interno en su aprobación original).

Se considera que existe una excepción a nivel *Top of House*, cuando concurren de forma simultánea las dos circunstancias siguientes en el mismo modelo interno y fecha:

- El *Hypothetical P&L* y/o el *Actual P&L* son negativos.
- Con un importe igual o superior al máximo entre VaR sin alisado y VaR con alisado calculados el día anterior.

A efectos del cómputo del número de excepciones del *Backtesting* Regulatorio, solo se tendrán en cuenta las excepciones dentro de una ventana móvil de 250 *business days* consecutivas a nivel *Top of House* en cada respectivo modelo interno.

A cierre de 31 de diciembre de 2018, existe una excepción en *Backtesting* Real y en *Backtesting* Hipotético en las últimas 250 observaciones en BBVA SA.

A cierre de 31 de diciembre de 2018, existe una excepción en *Backtesting* Real y en *Backtesting* Hipotético en las últimas 250 observaciones en BBVA BANCOMER.

Gráfico 21: Cartera de Negociación. Validación del modelo de Medición del Riesgo de Mercado para BBVA S.A. *Backtesting* hipotético (EU – MR4)

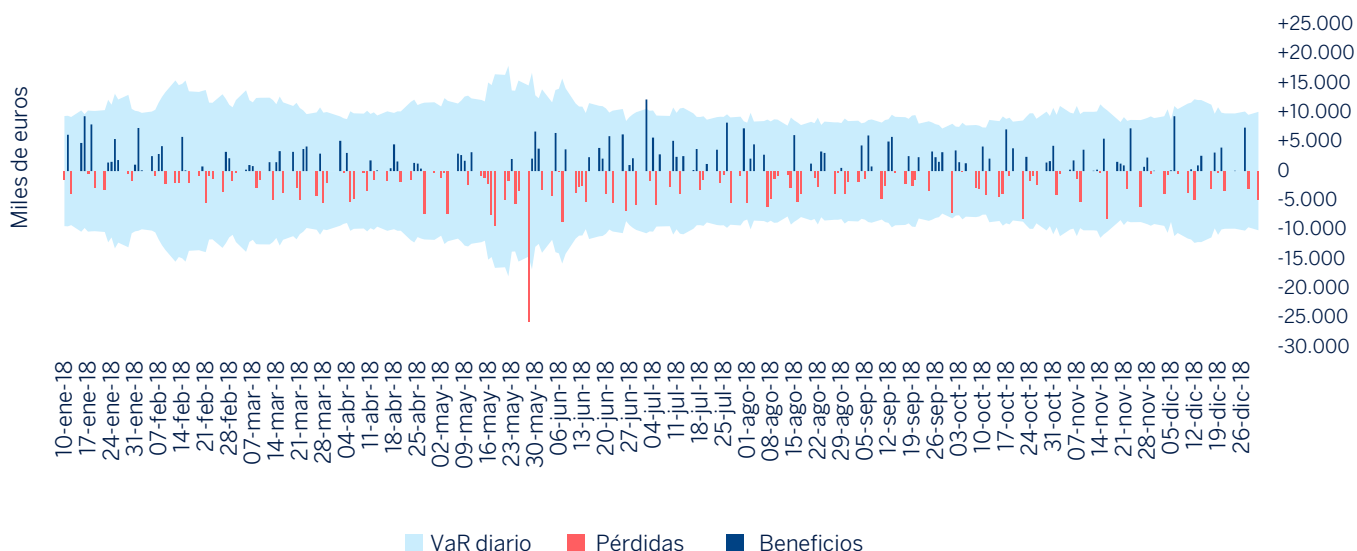


Gráfico 22: Cartera de Negociación. Validación del modelo de Medición del Riesgo de Mercado para BBVA S.A. *Backtesting* real (EU – MR4)

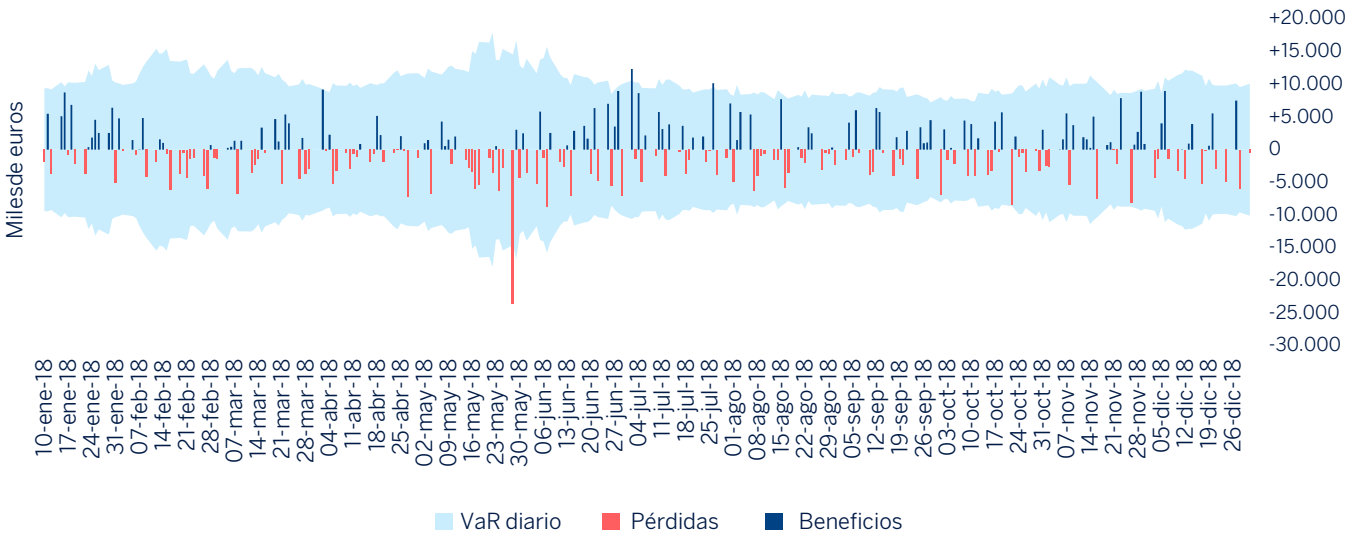


Gráfico 23: Cartera de Negociación. Validación del modelo de Medición del Riesgo de Mercado para BBVA Bancomer. *Backtesting* hipotético (EU – MR4)

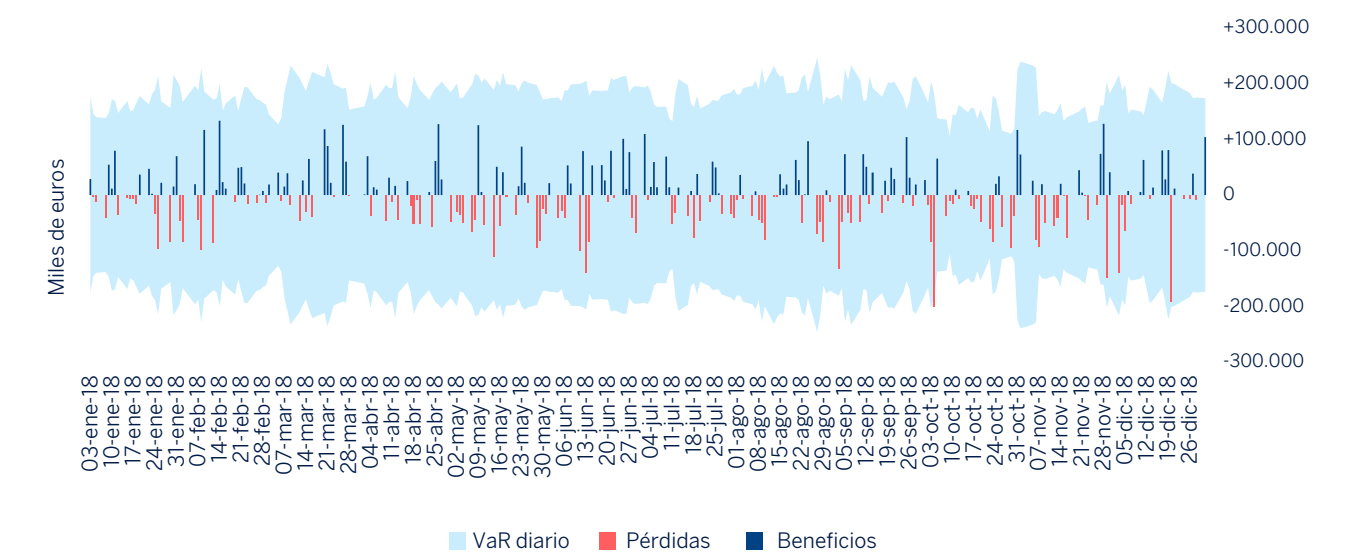
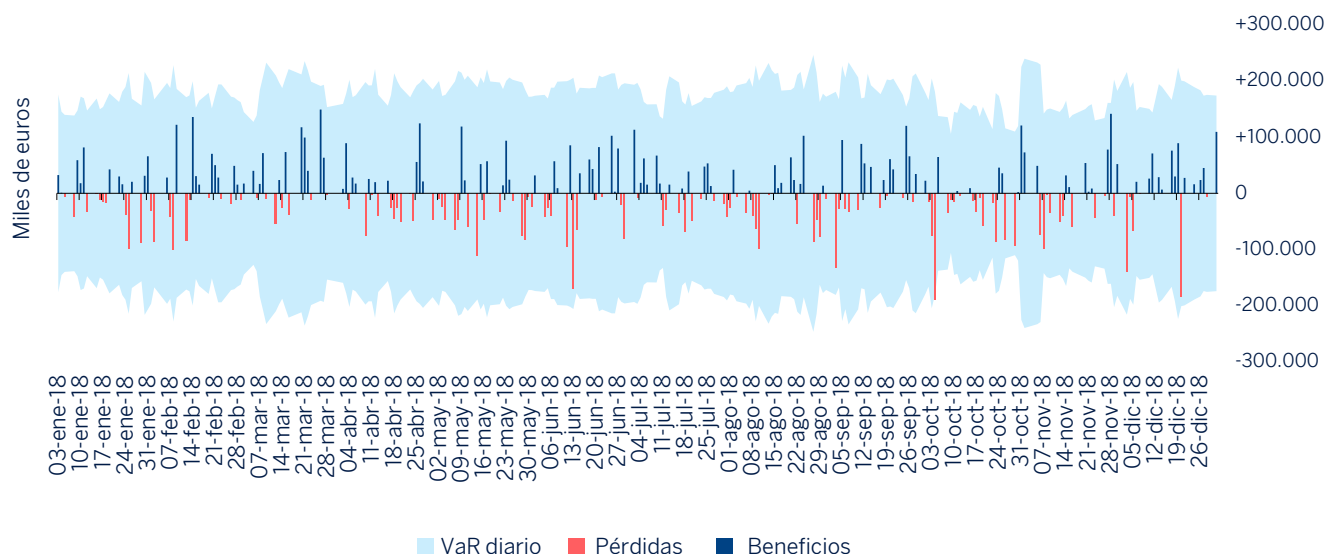


Gráfico 24: Cartera de Negociación. Validación del modelo de Medición del Riesgo de Mercado para BBVA Bancomer. *Backtesting real* (EU – MR4)

3.3.4.3. Características del sistema de gestión de riesgos

El Grupo cuenta con un sistema de gestión de riesgos adecuado al volumen de riesgos gestionados, cumpliendo con las funciones establecidas en la Política Corporativa de Riesgo de Mercado en Actividades de Mercados.

Las unidades de riesgos deberán contar con:

- Una organización apropiada (medios, recursos y experiencia) y en consonancia con la naturaleza y complejidad del negocio.
- Segregación de funciones e independencia en la toma de decisiones.
- Actuación bajo principios de integridad y buen gobierno, impulsando las mejores prácticas en la industria
- y cumpliendo con las normas internas (políticas, procedimientos) y externas (regulación, supervisión, directrices).
- La existencia de canales de comunicación con los órganos sociales correspondientes a nivel local según su sistema de gobierno corporativo, así como, con el Área Corporativa.
- Todos los riesgos de mercado existentes en las unidades de negocio que desarrollan actividad de mercados deben estar adecuadamente identificados, medidos y evaluados, y se han de establecer procedimientos para su control y mitigación.
- *Global Market Risk Unit* (GMRU), como unidad responsable de la gestión del riesgo de mercado a nivel del Grupo, debe promover el uso de métricas objetivas y homogéneas para la medición de las diferentes tipologías de riesgo.

3.4. Riesgo estructural de Renta Variable

3.4.1. Alcance y naturaleza de los sistemas de medición y de información del Riesgo de Renta Variable

La exposición del Grupo BBVA al riesgo estructural de renta variable se deriva, fundamentalmente, de las participaciones mantenidas en empresas industriales y financieras con horizontes de inversión a medio y largo plazo, incluyendo las participaciones que consolidan en el Grupo, aunque las variaciones de valor no tengan, en este último caso, un efecto patrimonial inmediato.

Esta exposición se ajusta con las posiciones netas mantenidas en instrumentos derivados sobre los mismos subyacentes, con objeto de modular la sensibilidad de la cartera ante potenciales variaciones de precios.

El área corporativa de GRM actúa como unidad independiente encargada del seguimiento y análisis de los riesgos, impulsando la integración en la gestión de las métricas de riesgos y proporcionando herramientas que permitan anticipar potenciales desviaciones sobre los objetivos fijados.

Adicionalmente monitoriza el grado de cumplimiento de los límites fijados por la CDP, reportando periódicamente sobre su evolución al Comité Global de Gestión del Riesgo (GRMC), a la Comisión de Riesgos del Consejo (CRC) y a la CDP, informando en particular, en caso de producirse excedidos sobre los límites establecidos.

Los mecanismos de control y limitación de riesgos se centran en los ejes de exposición, resultado y capital económico. Las métricas del riesgo de renta variable estructural, diseñadas por GRM acorde al modelo corporativo, contribuyen al seguimiento efectivo del riesgo mediante la estimación de la sensibilidad y el capital necesario para cubrir las posibles pérdidas inesperadas debidas a variaciones de valor de las compañías que integran la cartera de inversión del Grupo, con un nivel de confianza que corresponde al rating objetivo de la entidad, teniendo en cuenta la liquidez de las posiciones y el comportamiento estadístico de los activos a considerar.

Para profundizar en el análisis del perfil de riesgos, periódicamente se llevan a cabo pruebas de tensión y análisis de sensibilidad ante distintos escenarios simulados, tomando como base tanto situaciones de crisis pasadas como las previsiones realizadas por BBVA Research. Con ello se comprueba que los riesgos están acotados y que no se ponen en peligro los niveles de tolerancia fijados en el Grupo.

Además, con periodicidad trimestral, se realizan contrastes de *backtesting* del modelo de medición de riesgos utilizado.

3.4.2. Distinción entre las carteras mantenidas con ánimo de venta y las carteras mantenidas con fines estratégicos

3.4.2.1. Carteras mantenidas con ánimo de venta

La cartera mantenida con ánimo de venta se corresponde contablemente con la categoría de *held to collect and sell*. En el caso de instrumentos de capital, esta cartera incluirá los instrumentos de capital de entidades que no sean estratégicas, que no estén clasificadas como dependientes, asociadas o negocios conjuntos del Grupo y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los instrumentos financieros contenidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta se valoran a su valor razonable tanto en su reconocimiento inicial como en valoraciones posteriores.

Los cambios de valor se registran en el patrimonio neto, a no ser que existan evidencias objetivas de que el descenso del valor se deba al deterioro del activo donde los importes registrados se eliminarán del patrimonio y se llevarán directamente a la cuenta de resultados.

3.4.2.2. Carteras mantenidas con fines estratégicos

La cartera mantenida con fines estratégicos se incluye contablemente dentro de la categoría de *Inversiones en negocios conjuntos y asociados*. Una inversión en instrumentos de capital se considerará estratégica cuando se haya realizado con la intención de establecer o mantener una relación operativa a largo plazo con la participada por darse, entre otras, alguna de las situaciones que se señalan a continuación, pero sin que se tenga una influencia significativa:

- Representación en el Consejo de Administración u órgano equivalente de dirección de la entidad participada.
- Participación en el proceso de fijación de políticas, incluyendo las relacionadas con los dividendos y otras distribuciones.
- Existencia de transacciones significativas entre la entidad inversora y la participada.
- Intercambio de personal de la alta dirección.
- Suministro de información técnica de carácter esencial.

3.4.3. Valor en libros y exposición de las participaciones e instrumentos de capital contenidos en las carteras anteriores

A continuación, se muestra el valor en libros, exposición y APRs de las carteras mantenidas con ánimo de venta y las carteras mantenidas con fines estratégicos:

Tabla 62. Desglose del valor en libros, EAD y APRs de las participaciones e instrumentos de capital (Millones de euros)

	Participaciones e Instrumentos de capital ⁽¹⁾							
	2018				2017			
	Valor en libros	EO	EAD	APRs	Valor en libros	EO	EAD	APRs
Cartera mantenida con ánimo de venta	2.850	2.850	2.850	4.910	3.084	3.084	3.084	5.779
Cartera mantenida con fines estratégicos	3.972	3.972	3.972	10.336	4.715	4.715	4.715	10.996
Total	6.822	6.822	6.822	15.246	7.798	7.798	7.798	16.775

(1) La Cartera de Otros activos financieros con cambios en PyG no presenta saldo.

A continuación, se indican los tipos, naturaleza e importes de las exposiciones originales en participaciones e instrumentos de capital cotizados y no cotizados en un mercado de

valores, con detalle entre posiciones incluidas en carteras suficientemente diversificadas y los restantes instrumentos no cotizados:

Tabla 63. Exposiciones en participaciones e instrumentos de capital (Millones de euros)

Concepto	Naturaleza de la exposición ⁽¹⁾			
	2018		2017	
	No Derivados	Derivados	No Derivados	Derivados
Instrumentos Cotizados	2.850	231	2.403	428
Instrumentos no cotizados	3.741	-	4.967	-
Incluidos en carteras suficientemente diversificadas	3.741	-	4.967	-
Resto de instrumentos no cotizados	-	-	-	-
Total	6.590	231	7.370	428

(1) En función de la naturaleza de la exposición que presenten los instrumentos de renta variable no recogidos en la Cartera de Negociación, se distinguirá entre derivados y no derivados. El importe presentado se refiere a la Exposición Original, es decir, la exposición bruta de correcciones de valor por deterioro de activos y provisiones, y antes de la aplicación de las técnicas de reducción de riesgo.

3.4.4. Activos ponderados por riesgo de las participaciones e instrumentos de capital

correspondientes a las participaciones e instrumentos de capital a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

A continuación, se desglosan los APRs por método aplicable

Tabla 64. Desglose APRs participaciones e instrumentos de capital por método aplicable (Millones de euros)

Concepto		APRs			
		Modelos internos	Método simple	Método PD/LGD	Total
31-12-2018	Cartera mantenida con ánimo de venta	1.172	1.395	2.343	4.910
	Cartera mantenida con fines estratégicos	-	6.691	3.646	10.336
31-12-2017	Cartera mantenida con ánimo de venta	2.261	924	2.594	5.779
	Cartera mantenida con fines estratégicos	-	8.637	2.359	10.996

Se describe a continuación la evolución y los principales cambios acontecidos en el consumo de Recursos Propios para las posiciones sujetas a Riesgo de Crédito de Renta Variable a 31 de diciembre de 2018:

Tabla 65. Estado de flujos de APR por Riesgo de Renta Variable (Millones de euros)

Renta Variable	
APRs a 31 de Diciembre de 2017	
Tamaño del activo	(2.034)
Adquisiciones y enajenaciones	455
Oscilaciones del tipo de cambio	50
Otros	-
APRs a 31 de Diciembre de 2018	15.246

Durante 2018 los activos ponderados por riesgo de renta variable del Grupo BBVA se han reducido en 1.529 millones de euros con respecto a diciembre de 2017 (reducción del 9,1%).

Esta variación se explica, principalmente, por la reducción de la exposición en las compañías de seguros como resultado

de la distribución de beneficios vía dividendos efectuados por éstas durante el año. En este aspecto, se ha de tener en cuenta que las participaciones en compañías de seguros del Grupo consolidan en el perímetro prudencial a través del método de la participación.

Por otro lado, el Grupo ha seguido gestionando su cartera de participaciones con la venta de su participación en Merlin Properties Socimi, S.A., Testa Residencial Socimi S.A.U., así como la venta de las participaciones en sociedades chilenas que el Grupo mantenía a través de BBVA Chile, que ha supuesto de manera conjunta, una reducción de, aproximadamente, 1.700 millones de activos ponderados por riesgo.

Adicionalmente, en el marco de la operación de traspaso del negocio inmobiliario del Grupo en España a Cerberus Capital Management, L.P., BBVA mantiene un 20% en el capital de la sociedad conjunta Divarian Propiedad S.A., que supone un incremento de activos ponderados por riesgo de, aproximadamente, 2.200 millones de euros (véase apartado 1.1.4).

3.4.5. Pérdidas y ganancias y ajustes por valoración de las participaciones e instrumentos de capital

A continuación, se desglosan a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 las pérdidas y ganancias realizadas

por la venta y liquidación de participaciones e instrumentos de capital y por tipología de cartera aplicable, así como los ajustes por valoración por revaluación latente de participaciones e instrumentos de capital:

Tabla 66. Pérdidas y ganancias realizadas procedentes de ventas y liquidaciones de participaciones e instrumentos de capital (Millones de euros)

	2018			2017		
	Pérdidas	Ganancias	Neto	Pérdidas	Ganancias	Neto
Cartera mantenida con ánimo de venta	1.796	1.560	(236)	758	1.601	843
Cartera mantenida con fines estratégicos	23	35	13	32	35	3

Tabla 67. Ajustes por valoración por revaluación latente de participaciones e instrumentos de capital (Millones de euros)

	Ajustes por valoración por revaluación latentes FVOCI
Saldo Diciembre 2017	85
Movimientos	(240)
Saldo Diciembre 2018	(155)

3.5. Riesgo de cambio estructural

3.5.1. Alcance y naturaleza de los sistemas de medición y de información del Riesgo de Cambio

En el Grupo BBVA, el riesgo estructural de tipo de cambio surge, principalmente, de la consolidación de las participaciones en filiales con divisas funcionales distintas del euro. Su gestión se lleva a cabo de forma centralizada para optimizar el manejo conjunto de las exposiciones permanentes en moneda extranjera, teniendo en cuenta la diversificación.

El área corporativa de GRM actúa como unidad independiente encargada del seguimiento y análisis de los riesgos, impulsando la integración en la gestión de las métricas de riesgos y proporcionando herramientas que permitan anticipar potenciales desviaciones sobre los objetivos fijados.

Adicionalmente, monitoriza el grado de cumplimiento de los límites de riesgos establecidos, reportando de forma periódica al Comité Global de Gestión del Riesgo (GRMC), a la Comisión de Riesgos del Consejo y a la Comisión Delegada Permanente, y en especial en caso de rebasamiento o tensión en los niveles de riesgos asumidos.

La unidad corporativa de Gestión de Global ALM (*Finance*), a través del COAP, diseña y ejecuta las estrategias de cobertura con el objetivo prioritario de controlar los potenciales impactos negativos por fluctuaciones de los tipos de cambio en las ratios de capital y en el contravalor en euros de los resultados en divisa que aportan las diferentes filiales, considerando las operaciones según las expectativas de mercado y su coste.

Las métricas de seguimiento del riesgo comprendidas en el esquema de límites están integradas en la gestión y complementadas con indicadores adicionales de evaluación. En el ámbito corporativo, se basan en métricas probabilísticas, que miden la desviación máxima en capital, ratio CET1 (*"Common Equity Tier 1"*), y en beneficio atribuido. Las métricas probabilísticas permiten estimar el impacto conjunto de la exposición a diferentes divisas teniendo en cuenta la variabilidad dispar en las cotizaciones de las divisas y sus correlaciones.

Periódicamente se revisa la bondad de estas métricas de estimación del riesgo mediante ejercicios de *backtesting*. El control del riesgo estructural de tipo de cambio se completa con el análisis de escenarios y de estrés con el fin de identificar, con carácter anticipatorio, posibles amenazas

al cumplimiento futuro de los niveles de apetito de riesgo fijados, de tal manera que se posibilite la adopción, en su caso, de las acciones preventivas pertinentes. Los escenarios se basan tanto en situaciones históricas como simuladas por el modelo de riesgos, así como en los escenarios de riesgo proporcionados por BBVA Research.

El nivel de exposición al riesgo estructural de tipo de cambio en el Grupo se ha mantenido relativamente estable desde el cierre de 2017. La política de coberturas está dirigida a mantener en niveles bajos la sensibilidad de la ratio de capital y de los resultados del Grupo a variaciones de los tipos de cambio de las divisas emergentes y se centra principalmente en el peso mexicano y la lira turca. El nivel de mitigación del riesgo en la ratio de capital por el valor en libros de las

participaciones del Grupo BBVA en estas divisas se mantiene en torno al 70% y la cobertura a efectos de gestión de los resultados del ejercicio 2018 en divisas emergentes ha alcanzado el 82%, centradas en peso mexicano y lira turca. A cierre de año la sensibilidad de la ratio CET1 a la apreciación del 1% en el tipo del cambio del euro respecto a cada divisa es la siguiente: dólar estadounidense: +1,1 pbs; peso mexicano -0,2 pbs; lira turca -0,2 pbs; resto de divisas: -0,2 pbs.

El riesgo de FX bajo modelo estándar se reduce en el año en 2.307 millones de APRs, principalmente, por la actualización de la metodología de cálculo de los requerimientos de capital, una vez recibida autorización por parte del Banco Central Europeo.

3.6. Riesgo de Tipo de Interés

3.6.1. Alcance y naturaleza de los sistemas de medición y de información del Riesgo de Tipo de Interés

La gestión del riesgo de interés del balance persigue mantener la exposición Grupo BBVA a variaciones de tipos de interés, en niveles acordes con su estrategia y perfil de riesgo objetivo.

Los movimientos en los tipos de interés de mercado provocan alteraciones en el margen de intereses y en el valor patrimonial de una entidad y constituyen la fuente esencial del riesgo de interés estructural.

La dimensión de estos impactos dependerá de la exposición que mantenga la entidad a variaciones en los tipos, la cual se deriva principalmente del diferente plazo de vencimiento o reprecación de los activos y pasivos del *banking book* y de las posiciones fuera de balance.

La exposición de una entidad financiera a movimientos adversos en las tasas de mercado constituye un riesgo inherente al desarrollo de la actividad bancaria al tiempo que supone una oportunidad para la generación de valor. Por ello, el riesgo de interés estructural debe ser gestionado eficazmente y guardar una relación razonable tanto con los recursos propios de la entidad como con el resultado económico esperado. Esta función recae en la unidad de Global ALM, dentro del área de Finanzas, quien, a través del Comité de Activos y Pasivos (COAP), trata de garantizar la recurrencia de resultados y preservar la solvencia de la entidad.

Con este objetivo, lleva a cabo diversas estrategias basadas en sus expectativas de mercado, ciñéndose siempre al perfil de riesgos definido por los órganos de dirección del Grupo

BBVA y manteniendo un equilibrio entre los resultados esperados y el nivel de riesgo asumido.

Para facilitar la adecuada gestión del riesgo de balance, BBVA cuenta con un sistema de tasas de transferencia que centraliza el riesgo de interés de la entidad en los libros del COAP.

El área corporativa de GRM es la encargada de realizar el control y seguimiento del riesgo de interés estructural, actuando como una unidad independiente, lo que garantiza la adecuada separación entre las funciones de gestión y de control del riesgo, tal y como recomienda el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. Se ocupa de la elaboración de las mediciones de riesgo de interés estructural en las que se apoya la gestión del Grupo, además de tener encomendado el diseño de los modelos y sistemas de medición, así como el desarrollo de las políticas de seguimiento, información y control. Asimismo, a través del Comité Global de Gestión del Riesgo (GRMC) desempeña una función de control y análisis del riesgo que traslada posteriormente a los principales órganos de administración, como son la Comisión Delegada Permanente y la Comisión de Riesgos del Consejo.

El procedimiento de gestión del riesgo de interés estructural de BBVA incorpora un avanzado conjunto de métricas y herramientas que le permiten monitorizar de forma precisa su perfil de riesgo. Este modelo se apoya en un estudiado grupo de hipótesis que tiene como objeto caracterizar el comportamiento del balance con la mayor exactitud. La medición del riesgo de interés incorpora métricas probabilísticas, además de cálculos de sensibilidad ante movimientos paralelos de diversa magnitud en las curvas de mercado.

Así, se miden regularmente el margen en riesgo (MeR) y el capital económico del *banking book* (CE) de la entidad, definidos como las máximas desviaciones desfavorables en el margen de intereses y en el valor económico, respectivamente, para un nivel de confianza y un horizonte temporal determinados.

Para obtener dichas desviaciones, se aplica un método de simulación de curvas de tipos de interés que contempla otras fuentes de riesgo adicionales a los movimientos direccionales, como son los cambios en la pendiente y en la curvatura, y que también considera la diversificación entre divisas y unidades de negocio.

El modelo de medición de riesgo se complementa con el análisis de escenarios específicos y pruebas de estrés. Las pruebas de *stress testing* han tomado una especial relevancia en los últimos años, para lo cual se ha continuado reforzando el análisis de escenarios extremos ante una eventual ruptura tanto de los niveles actuales de tipos como de las correlaciones y volatilidades históricas, al tiempo que se ha mantenido la evaluación de escenarios de mercado del Servicio de Estudios.

3.6.2. Naturaleza del riesgo de tipo de interés e hipótesis clave

La exposición del Grupo a variaciones en los tipos de interés de mercado constituye uno de los principales riesgos financieros asociados al desarrollo de su actividad bancaria.

El riesgo de repreciación, que surge por la diferencia entre los plazos de revisión de tipos de interés o vencimiento de las operaciones de inversión respecto a sus financiaciones, representa el riesgo básico de tipo de interés a considerar, si bien otros riesgos como la exposición a cambios en la pendiente y forma de la curva de tipos, la indexación a diferentes curvas y el riesgo de opcionalidad, presente en determinadas operaciones bancarias, también son tenidos en cuenta por los mecanismos de control del riesgo.

Las medidas de sensibilidad del margen de intereses y del valor económico del Grupo ante variaciones en los tipos de interés de mercado se complementan con escenarios previsionales y de stress, así como con mediciones de riesgo a partir de procesos de simulación de curvas, permitiendo evaluar el impacto de cambios en pendiente, curvatura y movimientos paralelos de diferente magnitud.

La medición del riesgo de interés estructural se realiza mensualmente y en su elaboración cobra especial importancia la fijación de hipótesis sobre la evolución y el comportamiento de determinadas partidas del balance, en especial aquellas relativas a productos sin vencimiento explícito o contractual.

Las hipótesis que caracterizan estas partidas de balance, que difieren de sus condiciones contractuales, deben ser comprensibles para las áreas y órganos involucrados en la gestión y control del riesgo, y estar debidamente justificadas y documentadas. La modelización de estos supuestos deberá ser conceptualmente razonable y consistente con la evidencia en base a la experiencia histórica.

Entre estas hipótesis destacan las establecidas sobre las cuentas corrientes y de ahorro, dado que condicionan en gran medida los niveles de riesgo debido al volumen que representan dentro de los pasivos de las entidades financieras del Grupo.

Como paso previo al estudio de estos pasivos, es necesario realizar una “segmentación de cuentas”. Para ello, se desagregan los saldos de balance por productos, que se analizan separadamente y posteriormente se agrupan en categorías según la homogeneidad que muestren entre sí, especialmente en relación a la tipología de cliente y a los criterios de remuneración de cada cuenta y con independencia de los principios de agrupación contable.

En una primera fase, se analiza la relación entre la evolución de los tipos de interés de mercado y los tipos de interés de las cuentas sin vencimiento contractual. Esta relación se establece mediante modelos que permitan concluir, para cada tipología de cuentas y clientes y en función del nivel de tipos, cuál es el porcentaje de traslación de las variaciones de los tipos de mercado a la remuneración de la cuenta y con qué retardo se produce.

Posteriormente, se analiza la evolución histórica de los saldos en cada categoría con el objeto de determinar cuál es su evolución tendencial, frente a las variaciones estacionales del saldo. Se asume que el vencimiento de estos movimientos estacionales se produce en el muy corto plazo, mientras que al saldo tendencial se le asigna un vencimiento a largo plazo. Se evitan así oscilaciones en el nivel de riesgos provocadas por variaciones puntuales en los saldos, favoreciendo la estabilidad en la gestión del balance. Esta descomposición de importes se realiza mediante las regresiones que mejor ajusten la evolución histórica del saldo.

Las entidades del Grupo han optado por diferentes procedimientos para determinar el vencimiento de los pasivos transaccionales, teniendo en cuenta la heterogeneidad de los mercados y la disponibilidad de información histórica. En el modelo corporativo, partiendo de un análisis descriptivo de los datos, se calculan el plazo medio de vigencia de las cuentas y las probabilidades condicionadas de vencimiento a lo largo de la vida del producto. En base a la vida media del stock y a las probabilidades condicionadas, se estima la distribución de vencimientos teórica del saldo tendencial para cada uno de los productos.

Otro aspecto a considerar en las hipótesis del modelo es el análisis de los prepagos (opcionalidad implícita), asociados a determinadas posiciones, especialmente a la inversión crediticia, carteras hipotecarias y depósitos de clientes. La evolución de los tipos de interés de mercado puede condicionar, junto a otras variables, el incentivo que tiene el cliente del Banco a cancelar anticipadamente su préstamo o depósito, alterando el comportamiento futuro de los saldos de balance respecto a lo previsto de acuerdo con el calendario de vencimientos contractual.

El análisis de la información histórica relativa a las amortizaciones anticipadas junto al de otras variables como los tipos de interés, permite estimar las amortizaciones futuras y su comportamiento ligado a la evolución de dichas variables.

La aprobación y actualización de los modelos de comportamiento del riesgo de interés estructural, están sometidos a la gobernanza corporativa bajo el ámbito de GRM-Analytics. De esta forma, deben estar debidamente inventariados y catalogados y cumplir con los requerimientos para su desarrollo, actualización y gestión de los cambios recogidos en los procedimientos internos. Asimismo, están sujetos a las validaciones internas correspondientes en base a su relevancia y a los requerimientos de seguimiento establecidos.

3.6.3. Variaciones en los tipos de interés

A continuación, se presentan los niveles promedio de riesgo de interés en términos de sensibilidad de margen de intereses y valor económico de las principales entidades financieras del Grupo durante el ejercicio 2018.

Tabla 68. Variaciones en los tipos de interés. Impacto en margen de intereses y valor económico

Análisis sensibilidad al tipo de interés Diciembre 2018	Impacto margen de intereses ⁽¹⁾		Impacto valor económico ⁽²⁾	
	Incremento de 100 puntos básicos	Decremento de 100 puntos básicos	Incremento de 100 puntos básicos	Decremento de 100 puntos básicos
Europa ⁽³⁾	+ (5% - 10%)	- (5% - 10%)	+ (0% - 5%)	- (0% - 5%)
México	+ (0% - 5%)	- (0% - 5%)	+ (0% - 5%)	- (0% - 5%)
Estados Unidos	+ (5% - 10%)	- (5% - 10%)	- (5% - 10%)	+ (0% - 5%)
Turquía	- (0% - 5%)	- (0% - 5%)	- (0% - 5%)	+ (0% - 5%)
América del Sur	+ (0% - 5%)	- (0% - 5%)	- (0% - 5%)	+ (0% - 5%)
Grupo BBVA	+ (0% - 5%)	- (0% - 5%)	- (0% - 5%)	- (0% - 5%)

(1) Porcentaje respecto al margen de intereses "1 año" proyectado de cada unidad.

(2) Porcentaje respecto al Core Capital de cada unidad.

(3) En Europa se considera movimiento de tipos a la baja hasta niveles más negativos que los actuales.

El balance del Grupo BBVA mantiene una exposición positiva y moderada ante subidas de los tipos de interés, derivada principalmente del posicionamiento de los balances en Euro y Dólar. No obstante, en Europa el movimiento de tipos a la baja

continúa acotado al haberse mantenido los tipos en niveles muy próximos o incluso por debajo de cero, lo que impide que se produzcan escenarios extremadamente adversos.

3.7. Riesgo de Liquidez

3.7.1. Estrategia y planificación de la Liquidez y Financiación

El Grupo BBVA es una institución financiera multinacional que focaliza su negocio principalmente en actividades de banca minorista y comercial. Al modelo de negocio minorista que conforma su núcleo de negocio se le suma la banca corporativa y de inversión, localizada en el área global de C&IB (*Corporate & Investment Banking*).

La planificación de la Liquidez y Financiación se enmarca dentro de los procesos estratégicos de planificación presupuestaria y de negocio del Grupo, con el objetivo de

permitir el crecimiento recurrente del negocio bancario en condiciones adecuadas de plazo y coste, a través de una amplia y diversificada gama de fuentes de financiación.

La estrategia de Liquidez y Financiación del Grupo está basada en los siguientes pilares:

- Principio de autosuficiencia financiera de filiales, por lo que cada una de las Unidades de Gestión de Liquidez (UGL) debe cubrir de manera independiente sus necesidades de financiación en los mercados donde opera, evitando eventuales contagios por crisis que podrían afectar a una o varias UGL del Grupo.

- Depósitos estables de clientes como principal fuente de financiación en todas las UGLs, de acuerdo al modelo de negocio del Grupo.
- Diversificación de las fuentes de financiación mayorista, en plazo, mercado, instrumentos, contrapartidas y divisas, con acceso recurrente a mercado.
- Cumplimiento de los requerimientos regulatorios, asegurando la disponibilidad de amplios *buffers* de liquidez, así como de instrumentos suficientes requeridos por la regulación con capacidad de absorber pérdidas.
- Cumplimiento de las métricas internas de Riesgo de Liquidez y Financiación, cumpliendo en todo momento con el nivel de Apetito al Riesgo establecido para cada UGL.

La Gestión del Riesgo de Liquidez y Financiación tiene como objetivo, en el corto plazo, evitar que una entidad tenga dificultades para atender a sus compromisos de pago en el tiempo y forma previstos o que, para atenderlos, tenga que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas que deterioren la imagen o reputación de la entidad.

En el medio plazo, tiene como objetivo velar por la idoneidad de la estructura financiera del Grupo y su evolución, en el marco de la situación económica, de los mercados y de los cambios regulatorios.

Esta gestión de la financiación estructural y de la liquidez, está fundamentada en el principio de la autosuficiencia 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, que con actuación independiente deben cubrir sus necesidades de liquidez en los mercados donde operan.

Dentro de esta estrategia, el Grupo BBVA se estructura en torno a once UGLs formadas por la matriz y las filiales bancarias en cada geografía, más las sucursales que dependan de ellas.

Adicionalmente, la política en materia de Gestión del Riesgo de Liquidez y Financiación se fundamenta en la robustez de su modelo y en la planificación e integración de la gestión del riesgo en el proceso presupuestario de cada UGL, acorde al apetito al riesgo de financiación que decide asumir en el desarrollo de su negocio.

3.7.2. Gobernanza y monitorización

La responsabilidad de la gestión de la Liquidez y Financiación, en el desarrollo de la normal actividad del

negocio corresponde al área de Finanzas como primera línea de defensa en la gestión de los riesgos inherentes a dicha actividad, de acuerdo a los principios establecidos por la *European Banking Authority* (EBA) y en línea con los estándares, políticas, procedimientos y controles más exigentes, en el Marco fijado por los órganos sociales. Finanzas, a través del área de Gestión de Balance, planifica y ejecuta la financiación del *Gap* estructural de largo plazo de cada una de las UGLs y propone al Comité de Activos y Pasivos (COAP) las actuaciones a adoptar en esta materia, acorde con las políticas y límites establecidos por la Comisión Delegada Permanente (CDP).

El área corporativa de *Global Risk Management* (GRM), como segunda línea de defensa, es responsable de asegurar que el Riesgo de Liquidez y Financiación en el Grupo se gestiona conforme a la estrategia aprobada por el Consejo de Administración, así como de la identificación, medición, seguimiento y control de dicho riesgo y su *reporting* a los órganos competentes corporativos proporcionando, desde la óptica de riesgos, la visión de Grupo.

Para llevar a cabo esta labor de manera adecuada, la función de riesgos en el Grupo se ha configurado como una función única, global e independiente de las áreas de gestión. De esta forma, se garantiza la segregación de funciones entre el área que gestiona el Riesgo de Liquidez y financiación (Gestión de Balance) y el área que mide y controla el riesgo (GRM).

Adicionalmente, el Grupo se dota de una unidad de Control Interno de Riesgos, que realiza una revisión independiente del control y gestión del Riesgo de Liquidez y Financiación, sin perjuicio de las funciones desarrolladas en este ámbito por la Auditoría Interna.

Como tercera línea de defensa del modelo de control interno del Grupo, Auditoría Interna se encarga de revisar controles y procesos específicos conforme a un plan de trabajo que se traza anualmente.

Finance & Accounting, en su función de la elaboración del *reporting* regulatorio de la liquidez, coordina con las áreas responsables en cada UGL los procesos necesarios para cubrir los requerimientos que se generen a nivel corporativo y regulatorio, asegurándose de la integridad de la información proporcionada.

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 de la ratio *Loan to Stable Customer Deposits* (LtSCD).

La métrica regulatoria LCR tiene como objetivo 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 UGLs individualmente. Los niveles internos exigidos están orientados a cumplir con suficiente antelación y eficiencia la implementación del requerimiento regulatorio de 2018, en un nivel por encima del 100%.

La ratio LtSCD mide la relación entre la inversión crediticia neta y los recursos estables de clientes. El objetivo es preservar una estructura de financiación estable en el medio plazo de cada una de las UGL que componen el Grupo BBVA, teniendo en cuenta que el mantenimiento de un adecuado volumen de recursos estables de clientes es clave para alcanzar un perfil sólido de liquidez. Estos recursos estables en cada UGL se computan mediante el análisis del comportamiento de los saldos de los distintos segmentos de clientes identificados como susceptibles de proporcionar estabilidad a la estructura de financiación; priorizándose la vinculación y aplicando mayores *haircut* a las líneas de financiación de clientes menos estables. Con la finalidad de establecer los niveles objetivo (máximos) de LtSCD en cada UGL y proporcionar una referencia de estructura de financiación óptima en términos de apetito de riesgo, la unidad corporativa de Riesgos Estructurales de GRM identifica y evalúa las variables económicas y financieras que condicionan las estructuras de financiación en las diferentes geografías.

El segundo eje en la gestión del Riesgo de Liquidez y Financiación persigue lograr una correcta diversificación de la estructura de financiación, evitando una elevada dependencia de la financiación a corto plazo mediante el establecimiento de 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 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 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 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.

Como elemento fundamental del esquema de seguimiento del Riesgo de Liquidez y Financiación se realizan los análisis de estrés, que permiten anticipar desviaciones con respecto a

los objetivos de liquidez y límites establecidos en el apetito, y establecer rangos de tolerancia en diferentes ejes de gestión. Asimismo, desempeñan un papel primordial en el diseño del Plan de Contingencia de Liquidez y en la definición de medidas de actuación concretas para reconducir el perfil de riesgo.

Para cada uno de los escenarios se contrasta si la UGL dispone de *stock* suficiente de activos líquidos que garanticen la capacidad de hacer frente a los compromisos/salidas de liquidez en los distintos períodos analizados. En el desarrollo del análisis se consideran cuatro escenarios: uno central y tres de crisis (crisis sistémica; crisis interna sobrevenida, con sensible disminución del *rating* y/o que afecte a la capacidad de emitir en mercados mayoristas y a la percepción del riesgo de negocio por parte de los intermediarios bancarios y los clientes de la Entidad; y escenario mixto, como una combinación de los dos anteriores). Cada escenario considera los siguientes factores: la liquidez existente en el mercado, el comportamiento de los clientes y las fuentes de financiación, el impacto de las bajadas de *rating*, los valores de mercado de activos líquidos y colaterales y la interacción entre los requerimientos de liquidez y la evolución de la calidad crediticia de la UGL.

Junto con los resultados de los ejercicios de estrés y las métricas de riesgo, los indicadores adelantados (*Early Warning Indicators*) desempeñan un papel importante dentro del modelo corporativo y también del Plan de Contingencia de Liquidez. Se trata principalmente de indicadores de estructura de financiación, en relación a la ratio de activos comprometidos, concentración de contrapartidas, salidas de depósitos de clientes, uso inesperado de líneas de crédito, y de mercado, que ayudan a anticipar los posibles riesgos y a captar las expectativas del mercado.

Con objeto de implementar este principio de anticipación, anualmente se establecen límites sobre las métricas de gestión principales que forman parte del proceso presupuestario del balance de liquidez y financiación. En este sentido, este marco de límites contribuye a la planificación del comportamiento evolutivo conjunto de:

- La inversión crediticia, considerando la tipología de activos y su grado de liquidez, así como su validez como garantía en financiaciones colateralizadas.
- Los recursos estables de clientes, a partir de la aplicación de metodología para establecer qué segmentos y saldos de clientes tienen la consideración de recursos estables o volátiles sobre la base del principio de sostenibilidad y recurrencia de estos fondos.
- La proyección del *Gap* de Crédito, con el objetivo de requerir un grado de autofinanciación que queda definido en términos de la diferencia entre la inversión crediticia y los recursos estables de clientes.

- Incorporando planificación de carteras de títulos en el *banking book*, que incluyen tanto títulos de renta fija como renta variable, y clasificadas en cartera disponible para la venta o a vencimiento; y adicionalmente sobre las carteras de negociación.
- La proyección del *Gap* estructural, como resultado de evaluar las necesidades de financiación tanto generadas a partir del *Gap* de Crédito como por la cartera de títulos en el *banking book*, junto con el resto de necesidades de financiación mayorista en balance, excluyendo las carteras de negociación. Por tanto, este *Gap* ha de ser financiado con recursos de clientes que no sean considerados estables o en los mercados mayoristas.

Como consecuencia de estas necesidades de financiación, el Grupo BBVA planifica en cada UGL la estructura de financiación mayorista objetivo acorde a la tolerancia fijada.

Por lo tanto, una vez identificado el *Gap* estructural y, por ende, la apelación necesaria a los mercados mayoristas, se establece el importe y la composición de la financiación estructural mayorista en los ejercicios siguientes, con la finalidad de mantener un mix de financiación diversificado garantizando que no exista una elevada dependencia de la financiación a corto plazo (financiación mayorista de corto plazo más los recursos volátiles de clientes).

En la práctica, la ejecución de los principios de planificación y de autofinanciación en las distintas UGL fomenta que la principal fuente de financiación del Grupo sean los depósitos de la clientela, que consisten principalmente en cuentas a la vista, cuentas de ahorro y depósitos a plazo.

Como fuentes de financiación, complementan a los depósitos de la clientela, el acceso al mercado interbancario y a los mercados de capitales doméstico e internacional para adecuar los requerimientos de liquidez adicionales, implementando programas nacionales e internacionales para la emisión de papel comercial y de deuda a medio y largo plazo.

Todo este proceso de análisis y evaluación de la situación de liquidez y financiación y de los riesgos inherentes, se realiza de forma continua en el Grupo BBVA y participan todas las áreas del Grupo involucradas en la gestión del riesgo de liquidez y financiación. Dicho proceso, que se desarrolla tanto en el ámbito local como en el ámbito corporativo, está incorporado en el desarrollo de toma de decisiones de la gestión de la liquidez y financiación y existe una integración entre la estrategia y la fijación de *Apetito de Riesgo* con el proceso de planificación, el plan de financiación y el esquema de límites.

Dentro del *Internal Liquidity Adequacy Assessment Process* (ILAAP) aprobado por el Consejo de administración en abril

de 2018, se incluye la declaración del grado de adecuación de los mecanismos de gestión del riesgo de liquidez:

“Del ejercicio de autoevaluación realizado como parte de este proceso se concluye que el modelo de gestión de liquidez y financiación es robusto, con un perfil de riesgo de liquidez medio-bajo y no presenta carencias significativas que puedan llevar aparejada la necesidad de toma de medidas o recursos líquidos adicionales a los que actualmente ya han sido considerados en el Marco de Apetito de Riesgo aprobado para 2018 y en la planificación de liquidez y financiación”.

3.7.3. Comportamiento de liquidez y financiación en 2018

Durante 2018 el Grupo BBVA ha mantenido una estructura de financiación robusta y diversificada con carácter claramente minorista, donde los recursos de clientes representan la principal fuente de financiación.

De esta manera, el comportamiento de los indicadores refleja que se mantiene robustez en la estructura de financiación durante 2018, en el sentido de que todas las UGLs mantienen niveles de autofinanciación con recursos estables de clientes por encima de lo exigido.

Tabla 69. *Loan to Stable Customer Deposits* (LtSCD)

	LtSCD por UGL	
	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Grupo (media ponderada)	106%	110%
Eurozona	101%	108%
Bancomer	114%	109%
Compass	119%	109%
Garanti	110%	122%
Resto UGLs	99%	108%

Respecto al LCR, el Grupo ha mantenido a lo largo de 2018 un *buffer* de liquidez tanto a nivel consolidado como individual que le ha permitido mantener dicha ratio holgadamente por encima de 100%, situándose la ratio consolidada a diciembre 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 a la ratio consolidada. De considerarse el impacto de estos activos altamente líquidos excluidos, el LCR se situaría en 154%, es decir +27% por encima.

Tabla 70. LCR principales UGL

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Grupo (media ponderada)	127%	128%
Eurozona	145%	151%
Bancomer	154%	148%
Compass ⁽¹⁾	143%	144%
Garanti	209%	134%
Resto UGL's	Ampliamente >100%	Ampliamente >100%

(1) Calculado según normativa estadounidense

Adicionalmente, de los ejercicios de estrés llevados a cabo periódicamente se desprende que BBVA mantiene un colchón de activos líquidos (*buffer* de estrés) suficiente para hacer frente a las salidas de liquidez estimadas en

un escenario resultante de la combinación de una crisis sistémica y una crisis interna sobrevenida, durante un periodo por encima de 3 meses para las distintas UGLs, incluyendo en el escenario una sensible disminución del rating del Banco de hasta tres escalones (*notches*).

Basado en la información prudencial supervisora, a continuación, se presenta una matriz por plazos contractuales de vencimiento residual a 31 de diciembre de 2018:

Tabla 71. Entradas de Liquidez. Vencimientos residuales contractuales (Millones de euros. 31-12-18)

	A la Vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses hasta un año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	Total
Activo											
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	9.550	40.599	-	-	-	-	-	-	-	-	50.149
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	801	3.211	216	141	83	152	133	178	27	1.269	6.211
Préstamos a otras instituciones financieras	1	1.408	750	664	647	375	1.724	896	1.286	2.764	10.515
Adquisiciones temporales de valores y préstamos de valores (tomador)	-	21.266	1.655	1.158	805	498	205	1.352	390	210	27.539
Préstamos	132	19.825	25.939	23.265	15.347	16.433	42.100	32.336	53.386	120.571	349.334
Liquidación de cartera de valores	-	1.875	4.379	5.990	2.148	6.823	8.592	12.423	11.533	42.738	96.501

Tabla 72. Salidas de Liquidez - Vencimientos residuales contractuales. (Millones de euros. 31-12-17)

	A la Vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses hasta un año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	Total
Pasivo											
Emisiones y Certificados de Deposito	1	2.678	1.652	2.160	2.425	2.736	7.225	8.578	16.040	26.363	69.858
Depósitos de entidades de crédito	7.107	5.599	751	1.992	377	1.240	1.149	229	196	904	19.544
Depósitos de otras instituciones financieras	10.680	4.327	1.580	458	302	309	781	304	825	1.692	21.258
Financiaciones del resto de la clientela	252.630	44.866	18.514	10.625	6.217	7.345	5.667	2.137	1.207	1.310	350.518
Financiaciones con colateral de valores	40	46.489	2.219	2.274	114	97	22.911	526	218	1.627	76.515
Derivados (neto)	-	(75)	(523)	(68)	(5)	(117)	498	(91)	(67)	(392)	(840)

La estructura de financiación muestra que la cartera de préstamos se encuentra en su mayor parte financiada por depósitos de la clientela, minoristas en su mayor parte (66%). El tramo a la vista de las salidas, contiene principalmente las cuentas corrientes de clientes minoristas cuyo comportamiento ha mostrado históricamente una elevada estabilidad y baja concentración. Sobre la base de un análisis comportamental que se lleva a cabo anualmente en cada una de las entidades del Grupo, este tipo de cuentas se consideran estables a largo plazo y a los efectos de riesgo de liquidez, un 78% con vencimiento residual comportamental a un periodo mayor de 5 años.

En la Unidad de Gestión de Liquidez (UGL) Euro, hay una sólida situación de liquidez y financiación, donde la actividad ha continuado generando liquidez mediante un

estrechamiento del Gap de Crédito. Adicionalmente en el ejercicio 2018 la UGL Euro ha efectuado 3 emisiones públicas por importe de 3.500 millones de euros: *Senior Non Preferred* (SNP) a 5 años por 1.500 millones de euros, Bono Verde inaugural SNP a 7 años por 1.000 millones de euros y AT1 por 1.000 millones de euros, que ha permitido obtener financiación a largo plazo en condiciones favorables de precio. Estas operaciones públicas se han visto complementadas con una emisión privada de T2, por importe de 300 millones de dólares estadounidenses.

En México, la posición de liquidez continúa siendo sólida a pesar de la volatilidad del mercado. El *gap* de crédito se amplió en 2018 como consecuencia de un menor crecimiento de los depósitos principalmente por salidas de captación en USD no rentables. En el ejercicio 2018

BBVA México efectuó una emisión Tier II en el mercado internacional por importe de USD 1Bn, así como una emisión en el mercado local por importe de MXN 7.000 Mn en dos tramos: a 3 y 5 años, siendo el tramo de 3 años en formato Bono Verde (primer Bono Verde emitido por un banco privado).

En Estados Unidos, la contención del coste de los pasivos ha llevado a un ligero incremento del *Gap* de crédito. En el ejercicio 2018, BBVA Compass ha emitido con éxito deuda senior a un plazo de 3 años por un importe de 1.150 millones de dólares.

En Turquía cerramos el año con una situación de liquidez adecuada, tras un principio de segundo semestre afectado por la volatilidad en la divisa, pero con BBVA mostrando un buen desempeño renovando en 2018 los vencimientos de financiación mayorista. Las principales operaciones del año fueron dos préstamos sindicados por USD 2.3 Bn, el primer bono verde por USD 75 Mn a 6 años y titulizaciones de derechos de cobro (DPR) por USD 375 Mn a 7 años.

Argentina se vio afectada por la volatilidad de los mercados, pero sin impactos relevantes en la situación de liquidez de la entidad. BBVA Argentina mantiene una posición de liquidez sólida caracterizada por un elevado volumen de encaje.

Situación confortable de liquidez en el resto de geografías con pleno acceso a los mercados de capital locales.

En este contexto, BBVA ha mantenido sus objetivos de, por una parte, fortalecer la estructura de financiación de las diferentes franquicias del Grupo sobre la base del crecimiento de su autofinanciación procedente de los recursos estables de clientes y, por otra, garantizar un colchón suficiente de activos líquidos plenamente disponibles, la diversificación de las diferentes fuentes de financiación y la optimización en la generación de colateral para hacer frente a situaciones de tensión de los mercados.

3.7.4. Perspectivas de liquidez y financiación

El Grupo BBVA afronta un 2019 con una holgada situación de liquidez en todas las geografías donde opera. La estructura de financiación basada en depósitos estables de clientes y sesgada hacia el largo plazo, así como la probada capacidad de acceso a los mercados de capitales permiten afrontar con comodidad el moderado volumen de vencimientos previstos para los próximos trimestres.

A continuación, se desglosan los vencimientos de las emisiones mayoristas de las unidades más significativas del Grupo según naturaleza de las mismas:

Tabla 73. Vencimiento de emisiones mayoristas Balance Euro por naturaleza (Millones de euros)

Tipo emisión	2019	2020	2021	Posterior a 2021	Total
Deuda senior	1.540	1.155	1.924	9.681	14.300
Cédulas hipotecarias	380	2.264	3.169	9.394	15.207
Cedula territorial	-	-	-	500	500
Instrumentos de capital regulatorio ⁽¹⁾	3.327	1.500	1.000	4.712	10.539
Otros instrumentos financieros largo plazo	-	-	-	-	-
Total	5.247	4.919	6.093	24.287	40.546

(1) Los instrumentos de capital regulatorio están clasificados por plazos de acuerdo a su vencimiento u opción de amortización más próxima.

Tabla 74. Vencimiento de emisiones mayoristas Bancomer por naturaleza (Millones de euros)

Tipo emisión	2019	2020	2021	Posterior a 2021	Total
Deuda senior	178	579	200	1.558	2.515
Cédulas hipotecarias	-	-	-	-	-
Cedula territorial	-	-	-	-	-
Instrumentos de capital regulatorio ⁽¹⁾	-	873	1.092	2.358	4.323
Otros instrumentos financieros largo plazo	-	-	-	49	49
Total	178	1.452	1.292	3.965	6.887

(1) Los instrumentos de capital regulatorio están clasificados por plazos de acuerdo a su vencimiento u opción de amortización más próxima.

Tabla 75. Vencimiento de emisiones mayoristas Compass por naturaleza (Millones de euros)

Tipo emisión	2019	2020	2021	Posterior a 2021	Total
Deuda senior	524	-	1.004	655	2.183
Cédulas hipotecarias	-	-	-	-	-
Cedula territorial	-	-	-	-	-
Instrumentos de capital regulatorio ⁽¹⁾	-	199	18	673	891
Otros instrumentos financieros largo plazo	-	-	-	-	-
Total	524	199	1.023	1.328	3.074

(1) Los instrumentos de capital regulatorio están clasificados por plazos de acuerdo a su vencimiento u opción de amortización más próxima.

Tabla 76. Vencimiento de emisiones mayoristas Garanti por naturaleza (Millones de euros)

Tipo emision	2019	2020	2021	Posterior a 2021	Total
Deuda senior	1.274	-	446	1.052	2.772
Cédulas hipotecarias	-	-	-	302	302
Cedula territorial	-	-	-	-	-
Instrumentos de capital regulatorio ⁽¹⁾	-	-	-	655	655
Otros instrumentos financieros largo plazo	350	376	366	2.131	3.223
Total	1.624	376	812	4.140	6.952

(1) Los instrumentos de capital regulatorio están clasificados por plazos de acuerdo a su vencimiento u opción de amortización más próxima.

Tabla 77. Vencimiento de emisiones mayoristas América del Sur por naturaleza (Millones de euros)

Tipo emision	2019	2020	2021	Posterior a 2021	Total
Deuda senior	361	364	311	1.110	2.145
Cédulas hipotecarias	-	-	-	-	-
Cedula territorial	-	-	-	-	-
Instrumentos de capital regulatorio (1)	-	-	46	973	1.019
Otros instrumentos financieros largo plazo	-	-	-	-	-
Total	361	364	356	2.082	3.164

(1) Los instrumentos de capital regulatorio están clasificados por plazos de acuerdo a su vencimiento u opción de amortización más próxima.

De cara a 2019, la estrategia de financiación del Grupo BBVA tiene entre sus principales objetivos mantener la fortaleza de la estructura de financiación y la diversificación de las diferentes fuentes de financiación, garantizando la disponibilidad de unos niveles de colateral suficientes, tanto para el cumplimiento de los ratios regulatorios, como del resto de métricas internas de seguimiento del riesgo de liquidez, incluidos los escenarios de estrés.

3.7.5. Disclosure LCR

A continuación, se muestra el *disclosure* del LCR consolidado a 31 de diciembre de 2018, según el Artículo 435 de la Regulación (EU) No 575/2013. Estas cifras se calculan como promedios simples de observaciones de fin de mes de los doce meses anteriores a cada trimestre, comenzando a partir de septiembre de 2017. Adicionalmente, 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 que se muestran en la siguiente tabla:

Tabla 78. EU LIQ1 Disclosure Ratio de Cobertura de Liquidez (Millones de euros redondeados)

	Valor total no ponderado (promedio)				Valor total ponderado (promedio)			
	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre
Fin de trimestre	31-03-18	30-06-18	30-09-18	31-12-18	31-03-18	30-06-18	30-09-18	31-12-18
Número de puntos de datos utilizados en el cálculo de promedios								
Activos líquidos de alta calidad								
Total de Activos Líquidos de Alta calidad (HQLA)					89.330	88.139	87.426	87.252
Salidas - efectivo								
Depósitos minoristas y depósitos de clientes de pequeños negocios, del que:	201.452	201.731	201.501	202.627	14.909	14.823	14.674	14.695
Depósitos estables	130.678	132.178	134.053	135.983	6.534	6.609	6.703	6.799
Depósitos menos estables	70.774	69.553	67.448	66.644	8.375	8.214	7.972	7.896
Financiación mayorista no garantizada	122.158	122.777	123.549	124.685	53.038	53.064	53.272	53.415
Depósitos operacionales (todas las contrapartes) y depósitos en redes de cooperativas de crédito	49.363	50.449	51.221	52.009	10.997	11.238	11.474	11.714
Depósitos no-operacionales (todas las contrapartes)	70.496	69.776	69.861	70.519	39.742	39.274	39.331	39.544
Deuda no garantizada	2.299	2.552	2.467	2.157	2.299	2.552	2.467	2.157
Financiación mayorista garantizada					3.381	3.593	3.736	3.761
Requerimientos adicionales	114.387	111.320	109.935	108.673	17.941	17.180	16.772	16.235
Salidas relacionadas con exposiciones de derivados y otros requerimientos de colaterales ⁽¹⁾	8.702	8.318	8.010	7.717	8.610	8.240	7.931	7.639
Salidas relacionadas con la pérdida de financiación de productos de deuda	405	230	224	90	405	230	224	90
Facilidades de crédito y liquidez	105.280	102.772	101.701	100.866	8.926	8.710	8.617	8.506
Otras obligaciones de financiación contractuales	10.826	11.717	12.080	12.441	2.004	2.135	2.045	1.840
Otras obligaciones de financiación contingentes	1.603	1.635	1.744	1.835	1.603	1.635	1.744	1.835
Total de salidas de efectivo					92.876	92.430	92.243	91.781
Entradas - efectivo								
Préstamos garantizados (ej. ATAs)	11.776	12.429	12.987	13.584	509	612	630	697
Entradas desde exposiciones <i>fully performing</i>	27.611	28.713	29.917	30.625	16.473	17.406	18.615	19.433
Otras entradas de efectivo	5.076	4.776	4.196	3.645	5.076	4.776	4.196	3.645
(Diferencia entre las entradas ponderadas totales y las salidas ponderadas totales derivadas de transacciones en terceros países en las que existan restricciones de transferencia o que estén denominadas en divisas no convertibles)								
(Exceso de entradas de una entidad de crédito especializada)								
Total de entradas de efectivo	44.463	45.918	47.100	47.854	22.058	22.794	23.441	23.775
Entradas exentas								
Entradas sujetas a cap del 90%								
Entradas sujetas a cap del 75%	44.463	45.918	47.100	47.853	22.059	22.794	23.441	23.775
Valor ajustado total								
Buffer de liquidez					89.330	88.139	87.426	87.252
Total salidas de caja netas					70.819	69.637	68.802	68.005
Ratio de cobertura de liquidez					126%	126%	127%	128%

(1) Incluye el importe de las garantías reales que la entidad tendría que aportar si se produjera un deterioro de su calificación crediticia, en cumplimiento al Artículo 449.d) de la CRR

El establecimiento de un marco de control independiente para las UGLs Euro, Compass, México y Turquía, permite el cumplimiento de los requerimientos corporativos de Liquidez y Financiación sobre las cuatro principales divisas en las que opera el Grupo BBVA: Euro, Dólar, Peso Mexicano y Lira Turca.

Con excepción del dólar, las divisas significativas a nivel de Grupo se gestionan en su totalidad en las entidades residentes en las jurisdicciones de cada una de ellas, cubriendo sus necesidades de financiación en los mercados locales en que operan.

Para aquellas UGLs que operan en economías dolarizadas (Argentina, Perú, Bancomer y Turquía) existen requerimientos regulatorios específicos que limitan el nivel de riesgo de cada filial.

Con respecto a la sostenibilidad de la financiación mayorista como fuente de financiación, ésta depende del grado de diversificación. En concreto, para garantizar una adecuada diversificación por contrapartidas, se establecen umbrales de concentración específicos que deberá cumplir en todo momento cada UGL. A 31 de diciembre de 2018, exceptuando las posiciones frente a cámaras de contrapartida central y la operación de financiación del BCE TLTROII (*Targeted Longer-Term Refinancing Operations*) en el balance Euro, el Grupo BBVA no cuenta con contrapartidas que mantengan saldos superiores al 1% del pasivo total del Grupo y el peso de las 10 primeras contrapartidas por saldo representan el 5%.

3.7.6. Activos comprometidos en operaciones de financiación

En relación con la gestión de los activos líquidos comprometidos³, todas las UGLs mantienen posiciones adecuadas no solo para cubrir los períodos mínimos de supervivencia establecidos en situación de tensión, sino también pasivos mayoristas no colateralizados, que en última instancia son los más afectados por la ratio de activos comprometidos.

Todas las UGLs del grupo han implementado procedimientos y controles para asegurar que los riesgos asociados a la gestión de garantías y gravamen de activos están adecuadamente identificados, controlados y gestionados en cumplimiento de la Política Corporativa del Riesgo de Liquidez y Financiación, destacando: i) esquema de seguimiento y

control de indicadores de riesgo de activos comprometidos, ii) evaluación periódica de escenarios de estrés como consecuencia de los niveles de riesgo alcanzados y iii) plan de contingencia con medidas de actuación en función del grado de criticidad e inmediatez de la situación.

El impacto en el modelo de negocio del nivel de la pignoración de activos, así como la importancia en el modelo de financiación del Grupo tiene un nivel bajo debido a que la financiación se basa en depósitos estables de los clientes; la dependencia de la financiación a corto plazo es reducida y porque se mantiene una estructura de financiación robusta, con un nivel de activos comprometidos moderado.

La ratio de activos comprometidos sobre el total de activos para las principales UGLs a 31 de diciembre de 2018 es:

Tabla 79. Ratio activos comprometidos sobre total activo

	31-12-2018
Grupo BBVA	19%
UGL Euro	25%
UGL México	13%
UGL Compass	12%
UGL Garanti	7%

El Grupo BBVA, cuenta principalmente con las siguientes fuentes de pignoración:

■ Bonos garantizados:

La emisión de bonos garantizados constituye una de las principales fuentes de financiación garantizada con alto grado de protección a los tenedores. Las emisiones están respaldadas por activos en balance susceptibles de ser cedulizados (*pool*) y cuentan con la garantía solidaria de la Entidad que respaldará la emisión en caso de que los activos subyacentes no puedan hacer frente a los pagos. Los productos a través de los cuales se instrumentaliza este tipo de financiación son cédulas hipotecarias, cédulas territoriales y cédulas de internacionalización.

■ Cesión temporal de activos:

Las operaciones de financiación colateralizada a través de la cesión temporal de activos forman parte de las fuentes de financiación a corto plazo. Estas operaciones tienen un papel importante en la tipología de activos comprometidos del Grupo.

3: Un activo se considera comprometido si está sujeto a cualquier forma de acuerdo con el objetivo de asegurar, colateralizar o mejorar la calidad crediticia de una transacción, y no puede ser libremente retirado.

En todo caso la consideración de un activo comprometido no se basa en una definición legal explícita, como la transferencia de título, sino en un criterio económico por lo que cualquier activo que esté sujeto a alguna restricción para ser utilizado o para sustituir a otro activo, se considera pignorado.

■ Activos pignoralados con Bancos Centrales:

El papel de los bancos centrales como proveedores de liquidez en última instancia constituye uno de los recursos de financiación contingente fundamentales en caso de que se registren tensiones en los mercados financieros. A este respecto, y en línea con los principios marcados para la gestión de colaterales, la estrategia del Grupo es la de mantener amplias pólizas de crédito con los respectivos bancos centrales mediante la pignoración de activos en garantía, en aquellas geografías donde existan estos instrumentos como parte de la política monetaria. El impacto de esta fuente de financiación es bajo dentro del Grupo.

■ Gestión de acuerdos de colaterales

El uso de colaterales constituye una de las técnicas más eficaces para mitigar la exposición al Riesgo de Crédito que surge en la operativa con Derivados o en operativa con repos o Préstamos de Valor. Los activos que actualmente se utilizan como colateral son: efectivo, renta fija y cartas de crédito.

■ Titulizaciones

La emisión de titulizaciones representa una de las principales fuentes potenciales de riesgo de activos pignoralados en el balance. Dependiendo de la tipología de activos que respalden la titulización, se emiten las siguientes clases: hipotecarias (RMBS), de préstamos al consumo y de préstamos a PYMEs. El impacto de esta fuente de pignoración es muy bajo en el Grupo BBVA.

Con respecto a los productos que están sujetos a sobrecolateralización son:

• Cédulas hipotecarias.

Títulos hipotecarios que se emiten con garantía de créditos hipotecarios de primer rango constituidos a favor del banco. En el caso de BBVA SA, que representa más de un 95% de las emisiones de cédulas en el Grupo, éstas tienen que estar sobrecolateralizadas en un 125% de su valor nominal y el importe de los préstamos que las respalden no puede sobrepasar el 80% del valor de la garantía. La otra geografía que emite este tipo de producto de manera residual es Garanti Bank.

• Cédulas territoriales.

Similares a las cédulas hipotecarias, las cédulas territoriales se encuentran respaldadas por los préstamos y créditos concedidos por el emisor al Estado, a las Comunidades Autónomas, entes locales y organismos autónomos dependientes de éstos, así como otras entidades del Espacio Económico Europeo. En este caso, las emisiones tienen que estar sobrecolateralizadas en un 143% de su valor nominal. BBVA SA aporta el 100% de esta tipología de emisión.

• Cédulas de Internacionalización

Títulos garantizados por créditos y préstamos vinculados a la financiación de contratos de exportación de bienes y servicios o a la internacionalización de empresas. El nivel de sobrecolateralización es el mismo que para las cédulas territoriales. BBVA SA aporta el 100% de esta tipología de emisión. El peso de este tipo de emisiones es muy residual.

Existen dentro del Grupo unidades responsables de la ejecución, seguimiento y control de este tipo de emisiones, así como del cálculo de la capacidad de emisión adicional, con el fin de asegurar que la Entidad no se encuentra sobreemitida y que se cumple con los límites establecidos de la Ratio de Activos Comprometidos.

A continuación, se muestran los activos aportados como colateral (préstamos) subyacentes a la emisión de cédulas hipotecarias, cédulas territoriales y cédulas de internacionalización, así como el total emitido y el exceso de capacidad de emisión a 31 de diciembre de 2018:

Tabla 80. Cédulas Hipotecarias (Millones de euros. 31-12-18)

Retenido	9.093
Retenido Utilizado	7.010
Retenido No Utilizado	2.083
Colocado en Mercado	15.207
Total cédulas emitidas	24.301
Colateral elegible a considerar	44.424
Máximo a emitir	35.539
Capacidad de emisión	11.239

Tabla 81. Cédulas Territoriales (Millones de euros. 31-12-18)

Retenido	7.040
Retenido Utilizado	4.790
Retenido No Utilizado	2.250
Colocado en Mercado	500
Total cédulas emitidas	7.540
Colateral elegible a considerar	15.145
Máximo a emitir	10.602
Capacidad de emisión	3.062

Tabla 82. Cédulas Internacionalización (Millones de euros. 31-12-18)

Retenido	1.500
Retenido Utilizado	750
Retenido No Utilizado	750
Colocado en Mercado	-
Total cédulas emitidas	1.500
Colateral elegible a considerar	3.365
Máximo a emitir	2.356
Capacidad de emisión	856

Los colaterales recibidos que a 31 de diciembre de 2018 se encuentran comprometidos (aportados como colateral o garantía con respecto a ciertos pasivos), y aquellos que se encuentran libres de cargas, se muestran a continuación. Resaltar que el valor utilizado a efectos de esta divulgación es

el importe en libros y el valor razonable tanto para los activos en balance como para las garantías recibidas pignoradas y no pignoradas. Para el cálculo de los saldos se utilizan las medianas anuales utilizando como muestra los cuatro trimestres del último año.

Tabla 83. Activos comprometidos y no comprometidos (Millones de euros. 31-12-18)

	Valor en libros de los activos pignorados	Valor razonable de los activos pignorados	Valor en libros de los activos no pignorados	Valor razonable de los activos no pignorados
Activos de la entidad	108.134		555.065	
Instrumentos de patrimonio	2.115		6.064	
Valores representativos de deuda	31.212	31.288	64.913	64.947
Del que: bonos garantizados	9	9	527	517
Del que: ABSs	17	17	1.011	9.998
Del que: emitido por instituciones públicas	27.200	27.295	51.778	51.777
Del que: emitido por instituciones financieras	3.502	3.475	7.725	7.752
Del que: emitido por entidades no financieras	1.549	1.542	2.759	2.766
Préstamos y otros activos	75.187		482.148	

Tabla 84. Colateral recibido (Millones de euros. 31-12-18)

	Valor razonable de las garantías recibidas pignoradas o autocartera emitida	Valor razonable de las garantías recibidas o autocartera emitida disponible para pignorar
Garantías recibidas	23.734	7.232
Préstamos a la vista	-	5
Instrumentos de capital	165	105
Títulos de deuda	23.384	7.078
Del que: bonos garantizados	177	325
Del que: ABSs	-	-
Del que: emitido por instituciones públicas	21.863	4.543
Del que: emitido por instituciones financieras	983	2.312
Del que: emitido por entidades no financieras	657	135
Préstamos y anticipos diferentes de a la vista	149	7
Otros garantías recibidas	-	11
Autocartera emitida, excepto cédulas hipotecarias, territoriales o bonos titulizados	11	94
Autocartera emitida de cédulas hipotecarias, territoriales o bonos titulizados no pignorados	-	15.636
Total de activos, garantías recibidas y autocartera emitida	131.738	-

A continuación, se muestran las fuentes de pignoración con colateral asociado a 31 de diciembre de 2018:

Tabla 85. Fuentes de pignoración (Millones de euros)

	Pasivos cubiertos, pasivos contingentes o títulos cedidos	Activos, garantías recibidas y autocartera emitida, excepto cédulas hipotecarias, territoriales y bonos titulizados pignorados
Valor en libros de los pasivos financieros seleccionados	112.875	128.142
Derivados	9.026	9.454
Pacto de recompra y otros depósitos colateralizados	85.633	96.253
Títulos de deuda	19.035	23.315
Otras fuentes de pignoración	2.346	3.060

Los activos sin pasivo asociado reflejados en la tabla anterior corresponden a fianzas otorgadas por garantía VISA y fianzas para poder operar en determinados mercados,

principalmente. En cuanto a los colaterales recibidos fuera de balance, en su mayoría se tratan de adquisición temporal de activos, de los cuales más de un 90% son títulos soberanos.

3.8. Riesgo Operacional

3.8.1. Definición de Riesgo Operacional

BBVA define el riesgo operacional (“RO”) como aquél que puede provocar pérdidas debido a errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, conducta inadecuada frente a clientes o en los mercados, fallos, interrupciones o deficiencias de los sistemas o comunicaciones, gestión inadecuada de los datos, riesgos legales y, por último, como consecuencia de acontecimientos externos, incluyendo ciberataques, fraudes cometidos por terceros, desastres y mal servicio prestado por proveedores.

La gestión del riesgo operacional está orientada a la identificación de sus causas raíz, para prevenir su ocurrencia, y a la mitigación de las posibles consecuencias, mediante el establecimiento de marcos de control y planes de mitigación, al objeto de minimizar las pérdidas derivadas del mismo y su impacto sobre la generación recurrente de ingresos y el beneficio del Grupo. La gestión del riesgo operacional está integrada en la estructura de gestión global de riesgos del Grupo BBVA.

Principios de Gestión del Riesgo Operacional

El Grupo BBVA apuesta por aplicar preferentemente modelos avanzados de gestión del riesgo operacional, con independencia del modelo regulatorio de cálculo de capital que aplique en cada momento. La gestión del riesgo operacional en el Grupo BBVA debe:

- Alinearse con el Marco de Apetito de Riesgo aprobado por el Consejo de Administración de BBVA.
- Cubrir las necesidades de gestión que BBVA tenga como consecuencia del cumplimiento de la normativa, regulaciones, estándares de la industria, así como de decisiones o posicionamientos de los órganos de gobierno del Grupo.
- Prever los riesgos operacionales potenciales a los que quedaría expuesto el Grupo como resultado de la aparición

o modificación de nuevos productos, actividades, procesos o sistemas y decisiones de *outsourcing* o contratación de servicios.

- Establecer las metodologías, procedimientos e indicadores que permitan monitorizar y reevaluar periódicamente los riesgos operacionales relevantes a los que el Grupo está expuesto para adoptar las medidas de mitigación convenientes en cada caso, una vez considerado el riesgo identificado y el coste de la mitigación (análisis coste/beneficio) y preservando en todo momento la solvencia del Grupo.
- Indagar en las causas de los eventos operacionales que sufra el Grupo, a partir del análisis de las pérdidas operacionales que puedan ocasionar los mismos y establecer las medidas para su reducción.
- Analizar los eventos públicos relevantes por riesgo operacional en otras entidades del sector financiero, u otros sectores, e impulsar, en su caso, la implantación de las medidas necesarias para evitar su ocurrencia en el Grupo.
- Identificar, analizar e intentar cuantificar eventos de baja probabilidad de ocurrencia y alto impacto con objeto de valorar posibles medidas de mitigación.
- Contar con una gobernanza efectiva, en la que las funciones y responsabilidades de las Áreas y Órganos que intervienen en la gestión del RO estén claramente definidas.

Con independencia de la adopción de medidas y controles para evitar o disminuir tanto la frecuencia como la severidad de los eventos de RO, BBVA destina en todo momento el capital suficiente para hacer frente a las pérdidas esperadas o inesperadas que puedan suceder.

3.8.2. Modelo de gestión de Riesgo Operacional

El ciclo de gestión del riesgo operacional en BBVA es similar al adoptado para el resto de riesgos y contiene los siguientes elementos.

Gráfico 25: Ciclo de gestión del riesgo operacional



3.8.2.1 Planificación

El riesgo operacional forma parte del marco de apetito del riesgo del Grupo y comporta métricas de tres clases:

- Capital Económico calculado a partir de la base de datos de pérdidas operacionales del Grupo y de la industria, recogiendo los correspondientes efectos de diversificación, y de la estimación complementaria de riesgos potenciales y emergentes a través de escenarios de estrés diseñados para los principales tipos de riesgos. El capital económico es calculado para los principales bancos del grupo de forma periódica y se dispone de capacidades de simulación para prever el impacto de cambios en el perfil de riesgo o nuevos eventos potenciales.
- Métricas IRO (pérdidas por riesgo operacional versus margen bruto) con desglose por geografías, áreas de negocio y tipos de riesgos. La estimación de los límites IRO se sustenta en el análisis de pérdida esperada/inesperada, en base a series estadísticas de larga duración, y se complementa con los eventos potenciales identificados en *watch list*.
- Adicionalmente, se está trabajando en la implantación en todo el grupo de un esquema común más granular de métricas que cubran las principales tipologías de riesgos operacionales.

3.8.2.2 Admisión de riesgo operacional

La fase de admisión de riesgo operacional tiene como objetivos principales:

- Anticipar los riesgos operacionales potenciales a los que quedaría expuesto el Grupo como resultado de la aparición de nuevas iniciativas o modificaciones en las puestas en vigor.
- Procurar que su implantación se lleve a cabo una vez adoptadas las medidas de mitigación convenientes en cada

caso, entre las que se contemplará el aseguramiento de los riesgos, cuando así se determine.

Este proceso de admisión abarca cualquier iniciativa (nuevo negocio, producto, externalización, transformación de proceso, nuevos sistemas, ...) que incorpore un nivel de riesgo operacional significativo que pudiera modificar de forma importante el perfil de riesgo del Grupo. Estos riesgos operacionales deben, por lo tanto, ser gestionados en el marco del apetito al riesgo vigente en el Grupo.

La Política Corporativa de Gestión y Control del Riesgo Operacional establece el marco específico para la admisión del Riesgo Operacional que se concreta en diferentes Comités, tanto a nivel corporativo como en las distintas Áreas de Negocio, que siguen una estructura de delegación en función del nivel de riesgo de las iniciativas propuestas. Estos comités están compuestos por representantes de la segunda línea de defensa (especialistas de cada tipología de riesgos no financieros, que validan el marco de mitigación y control propuesto) y primera línea de defensa (unidades proponentes), que tienen la responsabilidad de este proceso de admisión.

Este proceso se soporta en herramientas de *workflow* corporativas que permiten dejar documentada la participación de la primera línea de defensa, como proponente de las iniciativas y del marco de control asociado a las mismas, y de la segunda línea de defensa, para la realización del *challenge* y la sanción de las mismas.

3.8.2.3 Seguimiento del riesgo operacional

El objetivo en esta fase es controlar que el perfil de riesgo operacional objetivo del grupo se mantiene dentro de los límites autorizados. El seguimiento del riesgo operacional se diferencia en 2 ámbitos:

- **Monitorización del proceso de admisión** de riesgo operacional, orientado a verificar que los niveles de riesgo admitidos se mantienen dentro de lo autorizado y que los controles definidos son eficaces.
- **Seguimiento del "stock"** de riesgo operacional asociado a los procesos, dirigido a realizar una reevaluación periódica para confirmar que los riesgos residuales y el riesgo objetivo están razonablemente alineados, o en caso contrario, implementar planes de acción para reconducir los *gaps* al nivel deseado. El "stock" debe actualizarse con una periodicidad mínima anual.

La metodología aplicada en esta etapa es la siguiente:

- Establecimiento del perímetro del modelo de gestión, que identifica las sociedades y actividades que pueden dar lugar a riesgos operacionales significativos.

- Identificación de riesgos operacionales potenciales y reales a partir de la revisión de los procesos y de las normas y regulaciones vigentes.
- Priorización de riesgos operacionales, con el objetivo de separar los riesgos críticos de los que no lo son.
- Para los riesgos críticos se realiza la identificación, documentación y prueba de los mitigantes y controles que contribuyen a su reducción, y en función de su efectividad se calcula el riesgo residual, se establece un nivel de riesgo objetivo y se establecen planes de acción en los casos en los que el riesgo residual lo exceda.
- Adicionalmente, existe un conjunto de indicadores que permiten medir la evolución en el tiempo tanto de los riesgos operacionales como de la efectividad de los mitigantes y controles y, que permiten realizar una gestión preventiva de los mismos.
- La gestión del RO se realiza de manera coordinada con otros riesgos considerando aquellos eventos de crédito o mercado que puedan tener un origen operacional.

Este proceso se soporta en una herramienta de *Governance, Risk & Compliance* corporativa que permite realizar el seguimiento local del riesgo operacional, así como la agregación a nivel corporativo del mismo.

Adicionalmente, en línea con las mejores prácticas y recomendaciones de BIS, BBVA cuenta con procedimientos de recogida de pérdidas operacionales ocurridas tanto en las distintas entidades del Grupo como en otros Grupos financieros, con el nivel de detalle adecuado para posibilitar un análisis efectivo que proporcione información útil para la gestión. Para ello, se utiliza una herramienta corporativa implantada en todos los países del Grupo.

3.8.2.4 Mitigación del riesgo operacional

En los dos últimos años se han promovido una serie de planes transversales en materia de riesgo operacional para el conjunto del Grupo BBVA, con el objeto de fomentar la gestión anticipatoria de estos riesgos.

Para ello se han identificado focos de atención a partir de eventos, autoevaluaciones y recomendaciones de auditores y supervisores en diferentes geografías, tanto dentro del Grupo como en la industria, analizándose las mejores prácticas en estos ámbitos e impulsando planes de acción integrales para reforzar y homogeneizar el entorno de control.

Uno de los principales planes ha sido el de la gestión del *Outsourcing*, siendo esta una materia de creciente importancia en el Grupo, en el sector y en el entorno regulatorio. Dentro de este plan se han lanzado diferentes iniciativas que se resumen en:

- Reforzamiento del proceso de admisión de estas iniciativas, de sus marcos de control y su seguimiento.
- Nueva normativa interna incorporando las mejores prácticas de la industria.
- Integración en el modelo de control de 3 líneas de defensa: roles y responsabilidades en cada una de las fases de su ciclo de vida.
- Gestión del riesgo tanto del servicio como del proveedor.
- Revisión de su gobernanza, que se integra dentro de la del riesgo operacional, y de los criterios de escalado.
- Adecuación de la herramienta de gestión a los nuevos requerimientos.
- Proceso de comunicación interno y formación entre las unidades externalizadoras y la alta dirección, incluyendo estos temas dentro de la agenda de los principales comités de control del Grupo.

Este plan continuará impulsándose en 2019 con foco en la revisión del stock de externalizaciones más significativas.

3.8.2.4.1 Aseguramiento del riesgo operacional

El aseguramiento es una de las opciones posibles para la gestión del riesgo operacional al que está expuesto el Grupo, y tiene, principalmente, dos finalidades diferenciadas:

- Cobertura de situaciones extremas vinculadas a eventos recurrentes, cuya mitigación es difícil o parcial por otra vía.
- Cobertura de eventos no recurrentes que, de producirse, podrían tener un impacto económico elevado.

En el año 2018 se ha aprobado un procedimiento corporativo específico sobre la gestión de seguros destinados a mitigar los riesgos operacionales del Grupo. Con ello se dispone de un marco general que regula estas actividades en el grupo y permite sistematizar las decisiones de aseguramiento de riesgos, alinear mejor las coberturas con los riesgos cubiertos y reforzar la gobernanza en la toma de decisiones de contratación de pólizas de seguros.

3.8.3. Gobierno del riesgo operacional

El modelo de gobernanza de los riesgos operacionales en el grupo BBVA se basa en dos componentes:

- Modelo de control de tres líneas de defensa, conforme a las mejores prácticas de la industria, y a través del cual se garantiza el cumplimiento de los estándares más avanzados en materia de control interno de los riesgos operacionales.

- Esquema de Comités de *Corporate Assurance* y Comités de Control Interno y Riesgo Operacional a nivel de las diferentes áreas de negocio.

Corporate Assurance establece una estructura de comités, tanto en el ámbito local como corporativo, que provee a la Alta Dirección de una visión integral y homogénea de los riesgos operacionales más relevantes. El objetivo es facilitar una toma de decisiones ágil y anticipadora para la mitigación o asunción de los principales riesgos tanto a nivel local como del Grupo consolidado.

Gráfico 26: Estructura de Gobernanza de *Corporate Assurance*



Cada geografía cuenta con un Comité de *Corporate Assurance* presidido por el *Country Manager* y cuyas principales funciones son:

- Efectuar el seguimiento de la evolución de los riesgos y su grado de adecuación a las estrategias y políticas definidas y al apetito de riesgo.
- Analizar y valorar los controles y medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en el caso de que lleguen a materializarse.
- Tomar decisiones sobre las propuestas de asunción de riesgos que le sean trasladadas por los grupos de trabajo o que surjan en el propio Comité.
- Fomentar la transparencia, propiciando la participación proactiva de las tres líneas de defensa en el ejercicio de sus responsabilidades y del resto de la organización en esta materia.

A nivel *holding* hay un Comité de *Corporate Assurance* Global, presidido por el Consejero Delegado del Grupo, cuyas principales funciones son similares a las ya descritas pero aplicables a los asuntos de mayor relevancia que le son elevados desde las geografías y desde las áreas *holding*.

Las áreas de negocio y soporte cuentan con un Comité de Control Interno y Riesgo Operacional cuyo objetivo es velar por la correcta implantación del modelo de gestión del riesgo operacional en su ámbito e impulsar la gestión activa de este riesgo, tomando decisiones de mitigación en caso de identificación de debilidades de control y realizando el seguimiento de las mismas.

Adicionalmente, la unidad de *Non-Financial Risk* reporta periódicamente a la Comisión de Riesgos del Consejo la situación de la gestión del riesgo del riesgo operacional en el Grupo.

3.8.4. Métodos utilizados para el cálculo de capital

De acuerdo con lo contemplado en el Reglamento (EU) No 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, para el cálculo del capital regulatorio por riesgo operacional por Pilar I se utilizan modelos avanzados (método AMA) para una parte muy significativa del perímetro bancario⁴. En concreto, este método se utiliza en el ámbito de España y México, países estos que acumulan la mayor parte de los activos del Grupo.

Salvo en el caso de Garanti y Bolivia para los que se aplica el modelo básico, el cálculo de capital para el resto de geografías se obtiene aplicando el modelo estándar.

3.8.4.1 Descripción de métodos de medición avanzada

El modelo interno avanzado cuantifica el capital al nivel de confianza del 99.9% siguiendo la metodología LDA (*Loss Distribution Approach*). Esta metodología estima la distribución de pérdidas por eventos operacionales mediante la convolución de la distribución de frecuencia y la distribución de severidad de dichos eventos.

Los cálculos que se realizan utilizan datos internos de pérdidas históricas del Grupo como fuente principal de información. Para enriquecer los datos provenientes de esta base interna e incorporar el impacto de posibles eventos todavía no recogidos en la misma, se recurre a bases de datos externas (consorcio ORX) y también se incluyen escenarios de riesgo operacional.

La distribución de pérdidas se estima de modo individual para cada una de las distintas tipologías de riesgo operacional, que son definidas a partir de las celdas de Basilea, i.e. cruce entre línea de negocio y clase de riesgo. En aquellos casos donde no hay suficientes datos para un análisis robusto surge la necesidad de realizar agregaciones de celdas, eligiendo para ello el eje línea de negocio.

4: En marzo de 2010 el Grupo BBVA recibió la autorización del supervisor para aplicar modelos avanzados en el cálculo de capital regulatorio por riesgo operacional en España y México.

En ciertos casos también se ha optado por realizar una desagregación mayor de la celda de Basilea. El objetivo consiste en identificar agrupaciones estadísticamente homogéneas y con un número suficiente de datos para su correcta modelización. La definición de dichas agrupaciones se revisa y actualiza periódicamente.

La normativa de solvencia establece que el capital regulatorio por riesgo operacional se determina como la suma de estimaciones individuales por tipologías de riesgo, si bien contempla la posibilidad de incorporar el efecto de la correlación entre las mismas. Este impacto se ha tenido en cuenta en las estimaciones de BBVA con un enfoque conservador.

El modelo de cálculo de capital, tanto para España como para México, incorpora factores que reflejan el entorno de negocio y la situación de los sistemas de control interno, de manera que el cálculo obtenido se incrementa o disminuye en función de la evolución de estos factores para anticipar su posible incidencia.

El Grupo cuenta con pólizas de seguros que dan cobertura, básicamente, a los riesgos de ciberataques, desastres naturales y/o provocados y fraudes externos e internos. A efectos del cálculo de capital por AMA no se incluye el efecto mitigador de estos seguros contratados.

El siguiente cuadro recoge los requerimientos de capital por riesgo operacional desglosados según los modelos de cálculo empleados y por áreas geográficas para conseguir una visión global del consumo de RRPP por este tipo de riesgo:

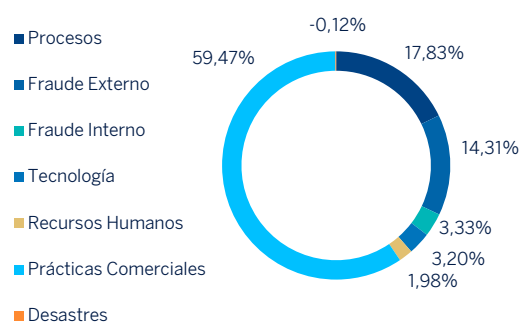
Tabla 86. Capital regulatorio por Riesgo Operacional (Millones de euros)

Capital regulatorio por riesgo operacional	Requerimientos de capital		APRs	
	2018	2017	2018	2017
Avanzado	1.718	1.476	21.475	18.449
España	1.364	1.181	17.050	14.767
México	354	295	4.425	3.682
Estándar	765	808	9.563	10.102
Básico	473	496	5.913	6.204
Total Grupo BBVA	2.956	2.780	36.950	34.755

Las principales variaciones en los requerimientos de recursos propios por riesgo operacional vienen motivadas por:

- Métodos avanzados: incremento de 183 millones en España, básicamente, por mayor impacto de las pérdidas contabilizadas tras la sentencia del Tribunal Superior de Justicia Europeo de 2016 referente a la aplicación de cláusulas suelo en los préstamos hipotecarios. Por otro lado, se ha producido un incremento de 59 millones en México como consecuencia de diferencia de tipo de cambio y por el incremento de tendencia en las sanciones impuestas por los reguladores observadas en los últimos 3 años.
- Métodos básico y estándar: descensos en los métodos estándar y básico producidos por la evolución de los tipos de cambio y por la venta de Chile y la integración de Portugal.

Gráfico 27: Perfil de Riesgo Operacional del Grupo BBVA

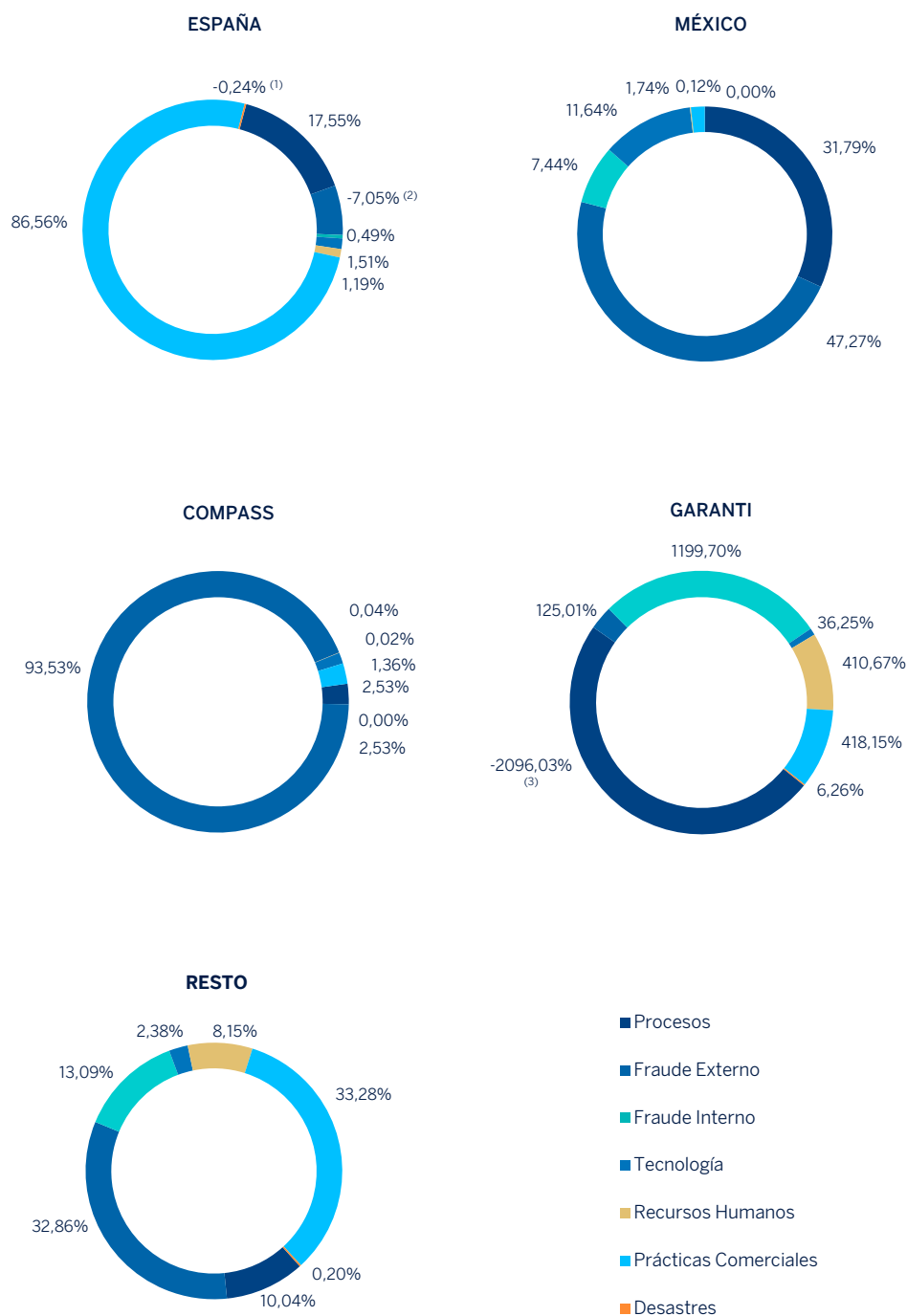


En los siguientes gráficos se recoge la distribución del histórico de pérdidas operacionales por clase de riesgo y país.

3.8.5. Perfil de Riesgo Operacional del Grupo

A continuación, se muestra el perfil de riesgo operacional de BBVA por clase de riesgo una vez evaluados los riesgos, obteniéndose la siguiente distribución:

Gráfico 28: Perfil de Riesgo Operacional por riesgo y país



1: Se ha recuperado por seguros de eventos de años anteriores un importe mayor a la pérdida que se ha producido este año.

2: Recuperación de 25 millones de euros del evento Madoff que supera el total de pérdidas por fraude externo que se ha registrado este año.

3: Se han liberado provisiones dotadas en años anteriores por dos eventos relevantes (RUSF y *Arbitration Committee*) por un importe mayor a la pérdida que se ha producido este año.

4. Ratio de Apalancamiento

4.1. Definición y composición de la Ratio de Apalancamiento	149
4.2. Evolución de la ratio	150
4.3. <i>Governance</i>	151

4.1. Definición y composición de la Ratio de Apalancamiento

La ratio de apalancamiento o *Leverage Ratio* (LR) se constituye como medida regulatoria (no basada en el riesgo) complementaria al capital que trata de garantizar la solidez y fortaleza financiera de las entidades en términos de endeudamiento.

En enero de 2014, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea publicó la versión final del marco de "*Basel III Leverage Ratio framework and disclosure requirements*" que ha sido incluido a través de un acto delegado que modifica la definición del LR en la regulación de la CRR.

En cumplimiento con el artículo 451 apartado 2 de la CRR, el 15 de junio de 2015 la EBA publicó el borrador definitivo de las técnicas de aplicación *standard* (*Implementing Technical Standard on disclosures of the Leverage Ratio*, ITS) para el desglose de la ratio de apalancamiento que han sido aplicadas en el presente informe.

La ratio de apalancamiento se define como el cociente entre los recursos propios computables Tier 1 y la exposición.

A continuación, se describen los elementos que componen la ratio de apalancamiento, de acuerdo a la norma técnica "*EBA final draft Implementing Technical Standards on disclosure of the Leverage Ratio under Article 451(2) of Regulation (EU) No 575/2013 (Capital Requirements Regulation – CRR) - Second submission following the EC's Delegated Act specifying the LR⁵*" publicada por la EBA el 15 de junio de 2015:

- Capital Tier 1 (letra h de la tabla siguiente): el detalle de los recursos propios computables se puede consultar en el apartado 2.2. del presente Documento, cuyo cálculo ha sido realizado en base a los criterios definidos en la CRR.
- Exposición: tal y como se establece en el artículo 429 de la CRR, la medida de la exposición sigue, en líneas generales, el valor contable sujeto a las siguientes consideraciones:
 - Las exposiciones dentro del balance distintas de derivados se incluyen netas de provisiones y de ajustes de valoración contable.
 - La medida de la exposición total del Grupo se compone del total de activos según estados financieros ajustados por conciliación entre el perímetro contable y prudencial.

La exposición total a efectos de cálculo de la ratio de apalancamiento del Grupo se compone de la suma de los siguientes conceptos:

- Posiciones de balance de activo: saldo contable de activo correspondiente a los estados financieros excluyendo los epígrafes de derivados.
- Ajustes por conciliación entre el perímetro contable y de solvencia: se incluye el saldo resultante de la diferencia entre el balance contable y el balance regulatorio.
- Exposición Derivados: exposición referida a la EAD utilizada en la medición de consumo de capital por riesgo de contraparte que incluye el coste de reposición (*Mark-to-Market*) y la exposición crediticia potencial futura (*Add-On*). El coste de reposición se reporta ajustado por el margen de variación en efectivo, así como por importes nominales efectivos.
- Operaciones de financiación de valores (*SFTs*): además del valor de exposición, se incluye una adición por riesgo de contraparte determinada de conformidad con el artículo 429 de la CRR.
- Partidas fuera de balance (*Off-Balance*): se corresponden con riesgos y compromisos contingentes asociados a avales y disponibles, principalmente. Se aplica un suelo mínimo a los factores de conversión (*CCFs*) del 10% en línea con lo establecido el artículo 429, apartado 10 a) de la CRR.
- Exposiciones de entidades financieras y seguros del Grupo que consolidan a nivel contable, pero no a nivel regulatorio.
- Deducciones Tier 1: se deducen de la exposición todos aquellos importes de activos que han sido deducidos en la determinación del capital computable Tier 1 para no duplicar las exposiciones. En este sentido, se deducen principalmente los activos intangibles, las bases imponibles negativas y otras deducciones definidas dentro del artículo 36 de la CRR y señaladas en el apartado 2.1 del presente informe.

En la siguiente tabla se muestra un desglose de los elementos que conforman la ratio de apalancamiento a 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017:

5: <http://www.eba.europa.eu/regulation-and-policy/leverage-ratio/draft-implementing-technical-standards-its-on-disclosure-for-leverage-ratio/-/regulatory-activity/press-release>

Tabla 87. LRSum- Resumen de la conciliación de los activos contables y las exposiciones correspondientes a la Ratio de Apalancamiento (Millones de euros)

Tabla resumen de conciliación entre activos contables y exposición de ratio de apalancamiento	31-12-18 Phased-In	31-12-18 Fully Loaded	31-12-17 Phased-In	31-12-17 Fully Loaded
a) Activos totales conforme a los estados financieros publicado	676.689	676.689	690.059	690.059
b) Ajustes para entidades que consolidan con fines contables pero que se encuentran fuera del perímetro de consolidación regulatoria (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")	(19.326)	(19.326)	(17.079)	(17.079)
c) Ajustes por instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
d) Ajustes por operaciones de financiación de valores "SFTs"	(7.410)	(7.410)	(14.772)	(14.772)
e) Ajustes por activos fuera de balance ⁽¹⁾	2.949	2.949	(1.248)	(1.248)
f) (Ajuste para las exposiciones intergrupo excluidos de la medida de la exposición del ratio de apalancamiento de conformidad con el artículo 429 (14), del Reglamento (UE) n° 575/2013)	61.409	61.409	62.441	62.441
g) Otros ajustes	-	-	-	-
Exposición total al ratio de apalancamiento	705.299	704.231	709.758	709.480
h) Capital Tier 1	45.947	45.047	46.980	46.316
Exposición total al ratio de apalancamiento	705.299	704.231	709.758	709.480
Ratio de apalancamiento	6,5%	6,4%	6,6%	6,5%

(1) Se corresponde con la exposición fuera de balance una vez aplicados los factores de conversión obtenidos de acuerdo al artículo 429, apartado 7 de la CRR.

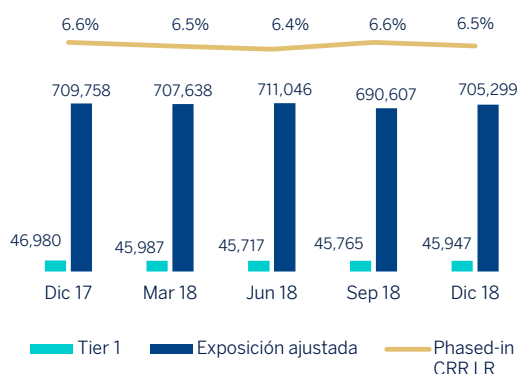
Como se observa, el Grupo mantiene un ratio de apalancamiento phased-in del 6,5% y un ratio fully loaded del

6,4% que se sitúan ampliamente por encima del nivel mínimo requerido.

4.2. Evolución de la ratio

La ratio de apalancamiento *phased-in* ha disminuido durante el año en 11 puntos básicos. Tal y como se indica en el apartado 2.2., el Tier 1 se reduce en, aproximadamente, 1.000 millones, cuyo impacto en apalancamiento es de -16 puntos básicos. Por su parte, las exposiciones se reducen en aproximadamente 5.500 millones (+5 puntos básicos), principalmente derivado de la venta de la participación del Grupo en BBVA Chile.

A diciembre de 2018, la *ratio phased-in* se sitúa en el 6,6% (6,5% en términos fully loaded), holgadamente por encima del mínimo exigido del 3%. El nivel de apalancamiento refleja la naturaleza del modelo de negocio orientado al sector minorista.

Gráfico 29: Evolución de la ratio de apalancamiento

4.3. Governance

Dentro de las actividades que integran el *reporting* regulatorio en el Grupo, se encuentra la medición y control mensual de la 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 de la 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.

5. Información sobre remuneraciones

5.1.	Información sobre el proceso decisorio para establecer la política de remuneración del Colectivo Identificado	153
5.2.	Descripción de los diferentes tipos de empleados incluidos en el Colectivo Identificado	156
5.3.	Características más importantes del sistema de remuneración	157
5.4.	Información sobre la conexión entre la remuneración del Colectivo Identificado y los resultados del desempeño del Grupo	161
5.5.	Descripción de los criterios utilizados para la toma en consideración, en los procesos de remuneración, de los riesgos presentes y futuros	162
5.6.	Los principales parámetros y la motivación de cualquier componente de los posibles planes de remuneración variable y de otras ventajas no pecuniarias	163
5.7.	Ratios entre la remuneración fija y variable del Colectivo Identificado	163
5.8.	Información cuantitativa sobre las remuneraciones del Colectivo Identificado	164

De conformidad con lo establecido en el artículo 85 de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito (la "LOSS"), y en el artículo 93 del Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla dicha Ley, así como de conformidad con lo previsto en la Circular 2/2016, de 2 de febrero, del Banco de España, a las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia, que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) nº 575/2013

(la "Circular 2/2016 del Banco de España"), las entidades de crédito, facilitarán al público y actualizarán periódicamente, al menos una vez al año, entre otras, la información sobre su política y sus prácticas de remuneración establecida en la parte octava del Reglamento 575/2013/UE, en relación con aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales inciden de manera significativa en el perfil de riesgo del Grupo (en adelante, el "Colectivo Identificado" o "Risk Takers").

5.1. Información sobre el proceso decisorio para establecer la política de remuneración del Colectivo Identificado

En el marco de lo dispuesto en los Estatutos Sociales de BBVA, el Reglamento del Consejo de Administración de BBVA reserva a este órgano (en adelante, el "Consejo"), entre otras, las facultades de aprobar la política de remuneraciones de los consejeros, para su sometimiento a la Junta General, la de los altos directivos y la de aquellos empleados cuyas actividades profesionales incidan de manera significativa en el perfil de riesgo del Grupo, así como la determinación de la remuneración de los consejeros no ejecutivos y, en el caso de los consejeros ejecutivos, la retribución por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.

El Reglamento del Consejo recoge asimismo las normas de régimen interno y funcionamiento del Consejo y sus Comisiones, que le asisten en aquellas cuestiones que correspondan a materias de su competencia. Entre éstas, la Comisión de Retribuciones es el órgano que asiste al Consejo en las cuestiones de carácter retributivo que le son atribuidas en el Reglamento del Consejo, velando por la observancia de la política retributiva establecida.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 36 del Reglamento del Consejo, la Comisión de Retribuciones desempeña las siguientes funciones:

1. Proponer al Consejo, para su sometimiento a la Junta General, la política de remuneraciones de los consejeros, tanto en lo que se refiere a sus conceptos como a sus cuantías, parámetros para su determinación y sistema de percepción, elevándole además su correspondiente informe, todo ello en los términos que en cada momento establezca la ley aplicable.
2. Determinar, para que puedan ser convenidas contractualmente, la extensión y cuantía de las retribuciones individuales, derechos y compensaciones de contenido económico, así como las demás condiciones

contractuales de los consejeros ejecutivos, elevando al Consejo las correspondientes propuestas.

3. Proponer anualmente al Consejo el informe anual sobre las remuneraciones de los consejeros del Banco, que se someterá a la Junta General Ordinaria de Accionistas, con arreglo a lo dispuesto en la legislación aplicable.
4. Proponer al Consejo la política de remuneraciones de los altos directivos y demás empleados del Colectivo Identificado.
5. Proponer al Consejo las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos, y supervisar de forma directa la remuneración de los altos directivos encargados de la gestión de riesgos y con funciones de cumplimiento en la Entidad.
6. Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la Entidad y revisar periódicamente la política de remuneraciones aplicada a los miembros del Colectivo Identificado, incluidos los consejeros ejecutivos y los altos directivos.
7. Verificar la información sobre remuneraciones de los consejeros y de los altos directivos contenida en los diferentes documentos corporativos, incluido el informe anual sobre remuneraciones de los consejeros.
8. Aquellas otras que le hubiesen sido asignadas en el Reglamento o le fueren atribuidas por decisión del Consejo o por la legislación aplicable.

Al cierre del ejercicio 2018, la Comisión de Retribuciones está compuesta por cinco vocales; todos ellos tienen la condición de consejeros no ejecutivos, siendo la mayoría independientes, incluida su Presidenta. Los nombres, cargos y condición de los miembros de la Comisión de Retribuciones se detallan en la siguiente tabla:

Tabla 88. Composición de la Comisión de Retribuciones

Nombre y Apellidos	Cargo	Condición
D.ª Belén Garijo López	Presidenta	Independiente
D. Tomás Alfaro Drake	Vocal	Externo
D. Carlos Loring Martínez de Irujo	Vocal	Externo
D.ª Lourdes Maíz Carro	Vocal	Independiente
D.ª Ana Peralta Moreno	Vocal	Independiente

La Comisión de Retribuciones desempeña sus funciones con plena autonomía de funcionamiento, reuniéndose con la frecuencia que fuere necesaria para el cumplimiento de sus funciones, dirigida por su Presidenta; habiéndose reunido durante el ejercicio 2018 en 5 ocasiones.

Para el adecuado desarrollo de sus funciones, la Comisión se sirve del asesoramiento que le proporcionan los servicios internos del Banco, pudiendo contar además con el asesoramiento externo que fuere necesario para formar criterio sobre las cuestiones de su competencia. A estos efectos, la Comisión ha contado, durante 2018, con la información y asesoramiento facilitado por la firma global de consultoría de primer nivel en materia de compensación de consejeros y altos directivos Willis Towers Watson.

Además, la Comisión de Riesgos del Consejo participa en el establecimiento de la política de remuneraciones, comprobando que la misma es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y que no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen el nivel tolerado por el Grupo. Al cierre del ejercicio, la Comisión de Riesgos integra en su seno a uno de los vocales de la Comisión de Retribuciones.

BBVA cuenta, desde el año 2011, con un sistema retributivo específico aplicable a los miembros del Colectivo Identificado, diseñado en el marco de lo establecido en la normativa aplicable a las entidades de crédito (en particular, la Directiva 2010/76/UE ("CRD III"), y la normativa que la sustituye y desarrolla) y considerando las mejores prácticas y recomendaciones a nivel local e internacional en esta materia.

Por lo que respecta a los miembros del Consejo de Administración, BBVA cuenta con una política retributiva específica aplicable a sus consejeros (la "Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA") que distingue, de conformidad con lo previsto en los Estatutos Sociales de BBVA, entre el sistema retributivo aplicable a los consejeros no ejecutivos y el aplicable a los consejeros ejecutivos. El sistema retributivo de los consejeros ejecutivos se corresponde, con carácter general, con el aplicable a los miembros del Colectivo Identificado, del que forman parte incorporando ciertas especificidades propias,

derivadas de su condición de consejeros. Por su parte, el sistema retributivo de los consejeros no ejecutivos⁶, se basa en los criterios de responsabilidad, dedicación e incompatibilidades inherentes al cargo que desempeñan, y consiste exclusivamente en elementos de carácter fijo, no percibiendo remuneración variable.

Como se ha indicado, la Comisión de Retribuciones tiene entre sus funciones la de proponer al Consejo, para su sometimiento a la Junta General, la política de remuneraciones de los consejeros, tanto en lo que se refiere a sus conceptos como a sus cuantías, parámetros para su determinación y sistema de percepción, elevándole además su correspondiente informe, todo ello en los términos que en cada momento establezca la ley aplicable.

La Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA aplicable durante el ejercicio 2018, fue aprobada por la Junta General en 2017 y se encuentra disponible en la página web corporativa del Banco (www.bbva.com).

Por lo que respecta al resto del Colectivo Identificado, también corresponde a la Comisión de Retribuciones proponer al Consejo la política de remuneraciones de los altos directivos y demás empleados que forman parte de este Colectivo en el Grupo BBVA.

La última actualización de la política retributiva aplicable al Colectivo Identificado del Grupo BBVA, incluyendo a la Alta Dirección, tuvo lugar asimismo en 2017 para su adaptación a los requisitos establecidos en la Circular 2/2016, del Banco de España y en las Directrices de la Autoridad Bancaria Europea, de 27 de junio de 2016, sobre políticas de remuneración adecuadas.

Esta política se integra en la política de remuneraciones de aplicación con carácter general a toda la plantilla de BBVA y de las sociedades dependientes que forman parte de su grupo consolidado (la "Política de Remuneraciones del Grupo BBVA") y recoge, en un capítulo específico, las especialidades del sistema retributivo aplicable a los miembros del Colectivo Identificado del Grupo BBVA, así como el procedimiento para su identificación, de conformidad con lo establecido en la normativa aplicable, tal y como se detalla en los siguientes apartados.

La Política de Remuneraciones del Grupo BBVA, aprobada por el Consejo, a propuesta de la Comisión de Retribuciones, se coordina a nivel corporativo por el área de Talento y Cultura de BBVA, y en su diseño y supervisión cooperan activa y regularmente las funciones de control del Banco, de acuerdo con las atribuciones que les hayan sido conferidas por la normativa aplicable.

6: Por lo que respecta a los consejeros no ejecutivos, se encuentran delimitados como Risk Takers por virtud de lo dispuesto en el artículo 3 del Reglamento Delegado 604/2014, si bien, tal y como se detalla en el apartado 5.3, más abajo, cuentan con un sistema retributivo específico, distinto al aplicable a los consejeros ejecutivos, y no perciben remuneración variable.

El sistema retributivo aplicable a los miembros del Colectivo Identificado tiene como objetivo profundizar en el alineamiento de las prácticas retributivas de BBVA con la normativa aplicable, las recomendaciones de buen gobierno y las mejores prácticas en la materia. Este sistema resulta de aplicación, con carácter general, a los consejeros ejecutivos de BBVA, como miembros de dicho Colectivo, si bien ellos se encuentran sujetos a lo dispuesto en la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA aprobada por la Junta General y no a la del Grupo, tal y como ha quedado detallado.

En desarrollo de las políticas retributivas aprobadas por los órganos sociales del Banco, la Comisión de Retribuciones ha analizado, durante el ejercicio 2018, las propuestas retributivas necesarias para el desarrollo y ejecución de las mismas y, en particular, para la aplicación del sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable anual de los miembros del Colectivo Identificado.

Así, la Comisión de Retribuciones ha analizado la adecuación de los indicadores de evaluación anual utilizados para el cálculo de la retribución variable anual del ejercicio 2018 de los consejeros ejecutivos y sus correspondientes ponderaciones, así como los objetivos y escalas de consecución asociadas a dichos indicadores, elevando al Consejo las correspondientes propuestas para su aprobación.

Además, la Comisión ha analizado los umbrales mínimos de Beneficio Atribuido y Ratio de Capital establecidos como ajustes *ex ante* a la retribución variable del Colectivo Identificado, así como sus correspondientes escalas, establecidas para determinar la generación de la retribución variable anual del ejercicio 2018 de los consejeros ejecutivos y del resto del Colectivo Identificado.

Igualmente, la Comisión de Retribuciones ha determinado, para su propuesta al Consejo, los indicadores de evaluación plurianual, establecidos como ajustes *ex post*, aplicables a la retribución variable anual diferida del ejercicio 2018 de los consejeros ejecutivos y del resto del Colectivo Identificado, incluyendo a los altos directivos, contando para ello con el análisis previo realizado por la Comisión de Riesgos del Consejo, que aseguró su adecuación al perfil de riesgo del Banco.

Por otra parte, en el marco de la función atribuida a la Comisión de Retribuciones para la observancia y revisión periódica de la política retributiva aplicable al Colectivo Identificado, esta ha llevado a cabo la revisión de la Política de Remuneraciones del Grupo BBVA en el ejercicio 2017, de conformidad con la normativa y recomendaciones aplicables. A estos efectos, esta revisión ha analizado la Política de Remuneraciones del Grupo BBVA, que incluye

la política retributiva del Colectivo Identificado, así como el procedimiento para su identificación, sobre la base de la revisión interna, central e independiente llevada a cabo por el área de Auditoría Interna del Banco, dando cuenta de todo ello al Consejo.

Igualmente, la Comisión ha recibido de las áreas técnicas del Banco la información relativa a la aplicación del procedimiento para la identificación del Colectivo Identificado en el Grupo BBVA en el ejercicio 2018, de conformidad con los criterios establecidos en la normativa aplicable y los criterios internos establecidos por el Banco, incluyendo tanto el número de personas incluidas en el Colectivo Identificado como la información sobre los miembros excluidos, informando de todo ello al Consejo.

Adicionalmente, en el ejercicio 2018 la Comisión de Retribuciones ha elevado al Consejo la propuesta de acuerdo, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas de 2018, relativa a la elevación del nivel máximo de remuneración variable de hasta el 200% del componente fijo de la remuneración total para un determinado colectivo de empleados cuyas actividades profesionales inciden de manera significativa en el perfil de riesgo del Grupo, proponiendo asimismo al Consejo, el Informe que acompaña a este acuerdo y que fue puesto a disposición de los accionistas del Banco.

Finalmente, el Consejo ha aprobado, siguiendo la propuesta elevada por la Comisión de Retribuciones, el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros de BBVA, con arreglo al modelo establecido por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, anualmente sometido a votación consultiva en la Junta General de Accionistas, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 541 de la Ley de Sociedades de Capital, estando disponible en la página web corporativa del Banco (www.bbva.com) desde la fecha de convocatoria de la Junta General.

El Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros de BBVA contiene una descripción de los principios básicos de la política retributiva del Banco en lo que se refiere a los miembros del Consejo, tanto ejecutivos como no ejecutivos, así como una presentación detallada de los distintos elementos y cuantías que componen su retribución.

Todas las cuestiones anteriormente expuestas, junto con otras materias objeto de su competencia, se encuentran detalladas en el Informe de Actividad de la Comisión de Retribuciones relativo al ejercicio 2018, publicado en la página web corporativa del Banco con ocasión de la convocatoria de la Junta General (www.bbva.com).

Así, y como se ha indicado, BBVA cuenta con un sistema de toma de decisiones en materia retributiva que tiene como elemento central la Comisión de Retribuciones, que es la encargada de determinar la política retributiva aplicable al Colectivo Identificado, elevando al Consejo las correspondientes propuestas para su aprobación. Todo lo anterior asegura un adecuado proceso de toma de decisiones en el ámbito retributivo.

Los miembros de la Comisión de Retribuciones que han ostentado tal condición durante el ejercicio 2018 han percibido un total agregado de 268 miles de euros por su pertenencia a la misma. Además, en el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros de BBVA referido a este ejercicio se incluye la retribución individualizada de cada consejero, desglosada por conceptos retributivos.

5.2. Descripción de los diferentes tipos de empleados incluidos en el Colectivo Identificado

De conformidad con lo establecido en la Política de Remuneraciones del Grupo BBVA, la selección de las personas que conforman el Colectivo Identificado en el Grupo se enmarca dentro de un proceso anual, cuya determinación se basa en los criterios cualitativos y cuantitativos establecidos en el Reglamento Delegado (UE) 604/2014 de la Comisión, de 4 de marzo de 2014, por el que se complementa la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que respecta a las normas técnicas de regulación en relación con los criterios cualitativos y los criterios cuantitativos adecuados para determinar las categorías de personal cuyas actividades profesionales tienen una incidencia importante en el perfil de riesgo de una entidad (el "Reglamento Delegado 604/2014"). Este proceso incluye, además, criterios internos establecidos por BBVA, complementarios a los indicados en dicho Reglamento, en cumplimiento de la Norma 38 de la Circular 2/2016 del Banco de España (en adelante, el "Proceso de Identificación").

Los criterios cualitativos establecidos en el Proceso de Identificación se definen alrededor de la responsabilidad del puesto (por ejemplo, miembros del órgano de administración de BBVA, miembros de la Alta Dirección de BBVA, personal responsable de las funciones de control y otras funciones clave o unidades de negocio importantes dentro del Grupo), así como sobre la base de la capacidad o responsabilidad del personal para asumir o gestionar riesgos.

Los criterios cuantitativos, por su parte, establecen que el personal tiene incidencia significativa en el perfil de riesgo del Grupo sobre la base de la remuneración total concedida, salvo que por BBVA se determine que, de hecho, la actividad de dicho personal no tiene incidencia importante en el perfil de riesgo, de acuerdo con lo previsto en el artículo 4 del Reglamento Delegado 604/2014.

El Proceso de Identificación se actualiza durante el año y toma en consideración a todo el personal del Grupo BBVA, permitiendo la inclusión en el Colectivo Identificado del personal que cumpla o sea probable que cumpla los criterios cualitativos establecidos en el artículo 3 del Reglamento Delegado 604/2014 durante al menos tres meses en un ejercicio financiero.

Todas las sociedades que formen parte del Grupo BBVA participarán activamente en el Proceso de Identificación llevado a cabo por BBVA, proporcionando toda la información necesaria para identificar de manera adecuada al personal que tenga una incidencia importante en el perfil de riesgo del Grupo.

De conformidad con el Proceso de Identificación detallado, al cierre del ejercicio 2018 se habían identificado un total de 578 *Risk Takers*, incluyendo:

- Miembros del Consejo de Administración de BBVA.⁷
- Miembros de la Alta Dirección de BBVA.
- *Risk Takers* por función: colectivo configurado por las funciones que se corresponden con los criterios cualitativos establecidos en el artículo 3 del Reglamento Delegado 604/2014 de la Comisión Europea, entre los puntos 4 y 15 ambos inclusive, así como aquellos *Risk Takers* identificados conforme a criterios internos del Banco.
- *Risk takers* por retribución: integrado por aquellos empleados que cumplieron los criterios cuantitativos del artículo 4 del citado Reglamento Delegado UE 604/2014.

El total de *Risk Takers* identificados en el ejercicio 2018 se ha mantenido en un nivel similar al ejercicio anterior, en que el total de miembros identificados ascendió a 572 personas, no habiendo experimentado dicha cifra, por tanto, cambios significativos.

7: Por lo que respecta a los consejeros no ejecutivos, se encuentran delimitados como *Risk Takers* por virtud de lo dispuesto en el artículo 3 del Reglamento Delegado 604/2014, si bien, tal y como se detalla en el apartado 5.3, más abajo, cuentan con un sistema retributivo específico, distinto al aplicable a los consejeros ejecutivos, y no perciben remuneración variable.

No obstante lo anterior, BBVA adaptará la definición del Colectivo Identificado, incluyendo a las categorías de profesionales que en cada momento resulte necesario, en

atención a los requerimientos que a tal efecto se establezcan de acuerdo con la normativa aplicable.

5.3. Características más importantes del sistema de remuneración

Tal y como se ha detallado en el apartado 5.1, el Consejo, a propuesta de la Comisión de Retribuciones, aprobó en el ejercicio 2017 la Política de Remuneraciones del Grupo BBVA, en la que se incluye el sistema retributivo aplicable al Colectivo Identificado, así como el Proceso de Identificación detallado en el apartado 5.2 anterior.

La Política de Remuneraciones del Grupo BBVA está orientada hacia la generación recurrente de valor para el Grupo, buscando además el alineamiento de los intereses de sus empleados y accionistas con una gestión prudente del riesgo.

Esta política forma parte de los elementos diseñados por el Consejo como parte del sistema de gobierno corporativo de BBVA para garantizar una gestión adecuada del Grupo, y se basa en los siguientes principios:

- la creación de valor a largo plazo;
- recompensar la consecución de resultados basados en una asunción prudente y responsable de riesgos;
- atraer y retener a los mejores profesionales;
- recompensar el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional;
- velar por la equidad interna y la competitividad externa; y
- asegurar la transparencia del modelo retributivo.

A partir de los principios generales mencionados, BBVA ha definido la Política de Remuneraciones del Grupo tomando en consideración, además del necesario cumplimiento de los requerimientos legales que resulten aplicables a las entidades de crédito y a los distintos ámbitos sectoriales en los que desarrolla sus negocios, el alineamiento con las mejores prácticas de mercado, habiendo incluido en ella elementos encaminados a reducir la exposición a riesgos excesivos y a ajustar la remuneración a los objetivos, valores e intereses a largo plazo del Grupo. Para ello, la política atiende a las siguientes premisas:

- es compatible y promueve una gestión prudente y eficaz de los riesgos, no ofreciendo incentivos para

asumir riesgos que rebasen el nivel tolerado por el Grupo BBVA;

- es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo del Grupo BBVA e incluirá medidas para evitar los conflictos de intereses;
- distingue de forma clara los criterios para el establecimiento de la retribución fija y la retribución variable;
- promueve un trato igualitario para todo el personal, no instaurando diferencias por razón de género ni personales de cualquier otro tipo; y
- persigue que la remuneración no se base exclusiva o primordialmente en criterios cuantitativos y tenga en cuenta criterios cualitativos adecuados, que reflejen el cumplimiento de las normas aplicables.

De conformidad con lo anterior, el modelo retributivo de aplicación general a toda la plantilla se materializa a través de los siguientes elementos:

- a. Una retribución fija, que tiene en cuenta el nivel de responsabilidad, las funciones desarrolladas y la trayectoria profesional de cada empleado, los principios de equidad interna y el valor de la función en el mercado, constituyendo una parte relevante de la compensación total.

La concesión y el importe de la retribución fija se basan en criterios objetivos predeterminados y no discrecionales.

- b. Una retribución variable, constituida por aquellos pagos o beneficios adicionales a la retribución fija, monetarios o no, que giren sobre parámetros variables. La retribución variable en ningún caso supondrá una limitación en la capacidad del Grupo para reforzar su base de capital conforme a los requisitos regulatorios, y tendrá en cuenta los riesgos actuales y futuros así como el coste de capital y liquidez necesarios, reflejando un rendimiento sostenible y adaptado al riesgo.

La remuneración variable garantizada, en cualquiera de sus formas, no formará parte de los modelos de remuneración variable del Grupo. BBVA sólo podrá conceder remuneración

variable garantizada con carácter excepcional y en el marco de las condiciones establecidas por la normativa aplicable.

Dentro de este modelo retributivo de aplicación general, la Política de Remuneraciones del Grupo BBVA incluye determinadas particularidades aplicables, por una parte, al personal que ejerce funciones de control y, por otra parte, al personal involucrado en la prestación de servicios a clientes. Así:

- i. El personal que ejerce funciones de control es independiente de las unidades de negocio que supervisa, cuenta con la autoridad necesaria y es remunerado en función de la consecución de los objetivos relacionados con sus funciones, con independencia de los resultados de las áreas de negocio que controle.

Para reforzar la independencia y objetividad de dichas funciones, los componentes fijos de su remuneración tienen un peso mayor que los componentes variables, estando estos últimos relacionados en su mayor parte con los objetivos propios de la función.

Además, la remuneración de los altos directivos de BBVA en funciones de control independiente, incluidas las funciones de cumplimiento y de gestión de riesgos, se supervisa directamente por la Comisión de Retribuciones de BBVA, como la del resto de los miembros de la Alta Dirección

- ii. En el diseño y establecimiento de la remuneración del personal involucrado en la prestación de servicios a clientes debe velarse por la protección de los intereses de estos y por la calidad de los servicios prestados, de tal forma que:
 - se fomente una conducta empresarial responsable y un trato justo de los clientes;
 - no se establezcan incentivos que puedan inducir al personal a anteponer sus propios intereses o los del Grupo BBVA en posible detrimento de los intereses de sus clientes;
 - no se vincule la remuneración primordial o exclusivamente con la venta de un producto o una categoría o tipo concreto de productos, como aquellos productos que sean más lucrativos para la entidad o el empleado, existiendo otros más acordes con las necesidades del cliente, ni se fije tal objetivo como el de mayor ponderación en la remuneración; y
 - se mantenga un equilibrio adecuado entre los componentes fijos y variables de la remuneración.

Sobre la base de los principios y premisas mencionados, y en atención a los requerimientos normativos establecidos

por la LOSS y su normativa de desarrollo, BBVA ha definido las particularidades de la política retributiva aplicable al Colectivo Identificado, diseñando un sistema de incentivación especialmente orientado a mantener el alineamiento de su remuneración con los riesgos, así como con los objetivos e intereses a largo plazo del Grupo. El resultado es un esquema retributivo para el Colectivo Identificado basado en las siguientes características fundamentales:

- Equilibrio entre los componentes fijos y los componentes variables de la retribución total, en línea con lo establecido en la regulación aplicable, permitiendo una política plenamente flexible en lo que se refiere al pago de los componentes variables, que podrá hacer que estos lleguen a reducirse, en su caso, hasta su totalidad. La proporción entre ambos componentes se ha establecido teniendo en cuenta el tipo de funciones desarrolladas por cada beneficiario (negocio, apoyo o control) y, en consecuencia, su impacto en el perfil de riesgo, adaptándose en cada caso a la realidad existente en los distintos países o funciones.
- La retribución variable de los miembros del Colectivo Identificado estará basada en una gestión eficaz de los riesgos y vinculada al grado de consecución de objetivos, tanto financieros como no financieros, previamente establecidos, definidos a nivel de Grupo, área e individuo, que tienen en cuenta los riesgos asumidos actuales y futuros y los intereses a largo plazo del Grupo.
- La retribución variable de los miembros del Colectivo Identificado correspondiente a cada ejercicio no se generará, o se verá reducida en su generación, en caso de no alcanzarse un determinado nivel de beneficios y ratio de capital, y estará sometida a ajustes *ex ante*, de manera que se reducirá en el momento de la evaluación de su desempeño en caso de apreciarse un comportamiento negativo de los resultados del Grupo o de otros parámetros como el grado de consecución de los objetivos presupuestados.
- El cálculo de la retribución variable anual para cada miembro del Colectivo Identificado se realizará sobre la base de: (i) unos indicadores de evaluación anual de Grupo, área e individuo (financieros y no financieros); (ii) las correspondientes escalas de consecución, según la ponderación atribuida a cada indicador; y (iii) una retribución variable anual "objetivo", que representa el importe de la retribución variable anual en caso de alcanzar el 100% de los objetivos preestablecidos. La cantidad resultante constituirá la retribución variable anual de cada beneficiario (en adelante, la "Retribución Variable Anual").

En el caso de extinción de la relación contractual de un miembro del Colectivo Identificado con anterioridad a la fecha de cierre del ejercicio al que corresponda la Retribución Variable Anual, éste tendrá derecho a percibir,

de darse las condiciones para ello, la parte proporcional de dicha Retribución Variable Anual, calculada a prorrata del tiempo de prestación de servicios en dicho ejercicio y quedando sujeta, en todo caso, al mismo sistema de liquidación y pago que le sería aplicable si hubiese permanecido en activo, conforme a las reglas que se indican a continuación. Lo anterior no será de aplicación a los supuestos de extinción de la relación contractual por baja voluntaria o despido procedente, en los que no se generará el derecho a la Retribución Variable Anual.

- La Retribución Variable Anual de los miembros del Colectivo Identificado quedará sujeta a reglas específicas de liquidación y pago, y en particular:
 - El 60% de la Retribución Variable Anual se pagará, de darse las condiciones para ello, en el ejercicio siguiente al que corresponda (la “Parte Inicial”). Para los consejeros ejecutivos, miembros de la Alta Dirección y aquellos miembros del Colectivo Identificado con retribuciones variables de cuantías especialmente elevadas, la Parte Inicial se corresponderá con un 40% de la Retribución Variable Anual. La parte restante quedará diferida en el tiempo (en adelante, la “Parte Diferida”).
 - El periodo de diferimiento será de 5 años, para los consejeros ejecutivos y los miembros de la Alta Dirección, y de 3 años para los restantes *Risk Takers*.
 - Un 50% de la Retribución Variable Anual, tanto de la Parte Inicial como de la Parte Diferida, se fijará en acciones de BBVA. Para los consejeros ejecutivos y miembros de la Alta Dirección una parte más alta de la Parte Diferida se fijará en acciones (un 60%).
 - Las acciones recibidas en concepto de Retribución Variable Anual serán indisponibles durante un periodo de un (1) año desde su entrega, salvo las que proceda enajenar para hacer frente a las obligaciones fiscales derivadas de la entrega de las mismas.

En el caso de los consejeros ejecutivos, la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA recoge además el compromiso, por parte de los consejeros ejecutivos, de no transmitir un número de acciones equivalente a dos veces su retribución fija anual hasta transcurrido un plazo de, al menos, tres años desde su entrega, manteniéndose el periodo de indisponibilidad general de un año para todas las acciones; no siendo de aplicación lo anterior a las acciones que proceda enajenar para hacer frente a las obligaciones fiscales derivadas de la entrega de las mismas.

- La Parte Diferida de la Retribución Variable Anual podrá verse reducida hasta su totalidad, pero nunca incrementada, en función del resultado de indicadores de evaluación plurianual alineados con las métricas fundamentales de control y gestión de riesgos del Grupo,

relacionadas con la solvencia, el capital, la liquidez o la rentabilidad, o con la evolución de la acción y recurrencia de los resultados del Grupo.

Los indicadores de evaluación plurianual son aprobados por el Consejo, a propuesta de la Comisión de Retribuciones, y previo análisis por la Comisión de Riesgos, que se asegura de que son adecuados para alinear la retribución diferida con una gestión prudente del riesgo.

Los indicadores de evaluación plurianual a los que se sujetará la Parte Diferida de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2018, aprobados por el Consejo a propuesta de la Comisión de Retribuciones, son los siguientes:

Tabla 89. Sistema de liquidación y pago de la Retribución Variable Anual

Indicador	Ponderación
Adecuación Económica (Patrimonio económico / CER)	20%
Common Equity Tier (CET) 1 Fully Loaded	20%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	10%
Loan to Stable Customer Deposits (LtSCD)	10%
Return on Equity (ROE)	20%
(Margen neto – Saneamientos) / Activos Totales Medios	10%
Total Shareholder Return (TSR)	10%

Estos indicadores de evaluación plurianual tienen asociadas unas escalas de consecución, aprobadas por el Consejo a propuesta de la Comisión de Retribuciones, de manera que, de no alcanzarse los objetivos establecidos para cada uno de los indicadores en el periodo de medición de tres años desde el comienzo del periodo de diferimiento, podrán minorar la Parte Diferida de la Retribución Variable Anual de 2018, pudiendo llevar incluso a la pérdida de su totalidad, pero nunca incrementarla.

En el caso de los consejeros ejecutivos y miembros de la Alta Dirección, la Parte Diferida de la Retribución Variable Anual, sujeta a los indicadores de evaluación plurianual, que corresponda abonar se entregará, de darse las condiciones para ello, con el siguiente calendario: 60% transcurrido el tercer año de diferimiento, 20% transcurrido el cuarto año de diferimiento, y 20% transcurrido el quinto año de diferimiento.

- Las cantidades en efectivo de la Parte Diferida de la Retribución Variable Anual, sujetas a los indicadores de evaluación plurianual, que finalmente se abonen, serán objeto de actualización aplicando el índice de precios al consumo (IPC) medido como variación interanual de precios, de conformidad con lo establecido por el Consejo de Administración.
- La totalidad de la Retribución Variable Anual estará sometida a cláusulas de reducción y de recuperación de la retribución variable (*malus* y *clawback*) durante la

totalidad del periodo de diferimiento e indisponibilidad, en los términos que se indican más adelante.

- No se podrán utilizar estrategias personales de cobertura o seguros relacionados con la remuneración y la responsabilidad que menoscaben los efectos de alineación con la gestión prudente de los riesgos.
- El componente variable de la remuneración correspondiente a un ejercicio estará limitado a un importe máximo del 100% del componente fijo de la remuneración total, salvo que la Junta General acuerde elevar dicho porcentaje hasta un máximo del 200%. Tal y como se explica detalladamente en el apartado 5.7 de este informe, la Junta General celebrada el pasado 16 de marzo de 2018 autorizó la elevación del límite máximo, hasta el 200%, para un máximo de 238 *Risk Takers*.

Además, de conformidad con lo indicado, hasta el 100% de la Retribución Variable Anual de cada miembro del Colectivo Identificado correspondiente a cada ejercicio estará sometida a cláusulas de reducción (*malus*) y de recuperación de la retribución ya satisfecha (*clawback*), ligadas ambas a un deficiente desempeño financiero del Banco en su conjunto o de una división o área concreta o de las exposiciones generadas por un miembro del Colectivo Identificado, cuando dicho deficiente desempeño financiero se derive de cualquiera de las siguientes circunstancias:

- Conductas irregulares, fraude o incumplimientos graves del Código de Conducta y demás normativa interna aplicable por parte del miembro del Colectivo Identificado.
- Sanciones regulatorias o condenas judiciales por hechos que pudieran ser imputables a una unidad concreta o al personal responsable de aquellos.
- Fallos importantes en la gestión de riesgos cometidos por el Banco o por una unidad de negocio o de control del riesgo, a los que haya contribuido la conducta dolosa o gravemente negligente del miembro del Colectivo Identificado.
- Reformulación de las cuentas anuales del Banco, excepto cuando venga motivada por una modificación de la normativa contable de aplicación.

A estos efectos, el Banco comparará la evaluación del desempeño realizada para el miembro del Colectivo Identificado con el comportamiento a posteriori de algunas de las variables que contribuyeron a conseguir los objetivos. Tanto las cláusulas de reducción como las de recuperación aplicarán sobre la Retribución Variable Anual correspondiente al ejercicio en que se produjo el evento que dé lugar a la aplicación de la cláusula, y estarán vigentes durante el periodo de diferimiento e indisponibilidad que aplique sobre dicha Retribución Variable Anual.

No obstante, en el caso de que los supuestos anteriores resulten en un despido o cese por incumplimiento grave y culpable de los deberes del miembro del Colectivo Identificado, las cláusulas de reducción podrán aplicarse a la totalidad de la Retribución Variable Anual diferida pendiente de abono a la fecha en que se adopte la decisión del despido o cese, en función del perjuicio causado.

En todo caso, la retribución variable se pagará o se consolidará únicamente si resulta sostenible de acuerdo con la situación del Grupo BBVA en su conjunto y si se justifica en función de los resultados del Banco, de la unidad de negocio y del miembro del Colectivo Identificado de que se trate.

Por otra parte, conforme a lo previsto en la Política de Remuneraciones del Grupo BBVA y en línea con lo previsto en la normativa aplicable, los pagos por rescisión anticipada de un contrato a los miembros del Colectivo Identificado se basarán en los resultados obtenidos en el transcurso del tiempo. En ningún caso recompensarán malos resultados o conductas indebidas y no podrán concederse en los casos en los que haya habido incumplimientos evidentes y graves que justifiquen la cancelación inmediata del contrato o el despido del miembro del Colectivo Identificado. En el caso de los consejeros de BBVA, el Banco no cuenta con compromisos de pago de indemnizaciones.

Por lo que respecta a la política de pensiones, ésta será compatible con la estrategia empresarial, los objetivos y los intereses a largo plazo de la entidad. A estos efectos, BBVA cuenta con un sistema de previsión social, que se ordena en función de las geografías y coberturas que ofrece a diferentes colectivos de empleados. Con carácter general, el Banco cuenta con sistemas de previsión social de aportación definida para la contingencia de jubilación. Las aportaciones a los sistemas de previsión social de los empleados del Grupo se efectuarán en el marco de la normativa laboral de aplicación y de los acuerdos individuales o colectivos de aplicación en cada entidad, sector o geografía. BBVA determinará las características de los compromisos por pensiones con las distintas categorías profesionales de empleados, incluyendo el salario pensionable.

Las bases de cálculo sobre las que giran las prestaciones (compromisos por jubilación, fallecimiento e invalidez), reflejan cuantías fijas de carácter anual, no existiendo fluctuaciones temporales derivadas de componentes variables o resultados individuales.

En el caso de los consejeros ejecutivos y miembros de la Alta Dirección, éstos están sujetos a las especialidades recogidas en la normativa aplicable en materia de "beneficios discrecionales de pensión". Así, un 15% de las aportaciones anuales pactadas para cubrir las contingencias de jubilación girarán sobre componentes variables y tendrán la consideración de "beneficios discrecionales de pensión",

quedando sujetas a las condiciones establecidas en la normativa y políticas retributivas aplicables. Información más detallada sobre la forma de implementación de las obligaciones contraídas en materia de previsión en el ejercicio cerrado puede consultarse en la Nota 54 de la Memoria Anual correspondiente a las Cuentas Anuales Consolidadas del Banco del ejercicio 2018, disponibles en la página web corporativa del Banco (www.bbva.com).

Por lo que respecta a los consejeros no ejecutivos, la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA distingue entre el sistema retributivo aplicable a los consejeros ejecutivos del que resulta aplicable a los consejeros no ejecutivos, de conformidad con lo establecido en los Estatutos Sociales del Banco. La descripción del sistema retributivo de los consejeros no ejecutivos de BBVA se incluye de forma detallada en la mencionada Política, y la implementación de dicho sistema ha quedado explicada en el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros de BBVA correspondiente al ejercicio 2018, estando ambos documentos disponibles en la página web corporativa del Banco (www.bbva.com).

De conformidad con lo establecido en dichos documentos, los consejeros no ejecutivos no reciben remuneración variable, percibiendo una cantidad fija anual en efectivo por el cargo de vocal del Consejo y de miembros de las distintas Comisiones, dándose una mayor ponderación al ejercicio de la función de presidente de cada comisión y fijándose el importe relativo según la naturaleza de las funciones atribuidas a cada comisión.

Además, el Banco cuenta para sus consejeros no ejecutivos con un sistema de retribución con entrega diferida de acciones, aprobado por la Junta General, que constituye asimismo retribución fija, y que consiste en la asignación anual a dichos consejeros, como parte de su remuneración, de un número de “acciones teóricas” del Banco que serán objeto de entrega efectiva, en su caso, tras su cese como consejeros por cualquier causa que no sea debida al incumplimiento grave de sus funciones. El número anual de “acciones teóricas” a asignar a cada consejero no ejecutivo será equivalente al 20% de la retribución total en efectivo percibida en el año anterior por cada uno de ellos, según la media de los precios de cierre de la acción de BBVA durante las 60 sesiones bursátiles anteriores a las fechas de las respectivas Juntas Generales Ordinarias de Accionistas que aprueben los estados financieros que correspondan a cada ejercicio.

5.4. Información sobre la conexión entre la remuneración del Colectivo Identificado y los resultados del desempeño del Grupo

Tal y como se ha explicado en los apartados precedentes, la Política de Remuneraciones del Grupo BBVA contempla la percepción, por parte de los miembros del Colectivo Identificado, de una Retribución Variable Anual, cuyo devengo se somete a ajustes ex ante y cuyo importe se obtiene a partir del cumplimiento de los objetivos establecidos a principio del ejercicio para cada uno de los indicadores de evaluación anual, de acuerdo con las escalas y ponderaciones asociadas a cada uno de ellos. De esta forma, la percepción de remuneración variable por parte de los miembros del Colectivo Identificado se vincula a los resultados del Grupo BBVA y varía en función de los mismos.

Así, la aplicación de las escalas de consecución definidas para cada indicador, sobre la base de los objetivos establecidos, ha determinado la cuantía de la Retribución Variable Anual de los consejeros ejecutivos. En el caso de los restantes miembros del Colectivo Identificado, además del resultado de los indicadores de evaluación anual del Grupo, el importe de su Retribución Variable Anual se ha determinado conforme al grado de consecución de los objetivos estratégicos (financieros y no financieros) fijados a nivel de área y propios de cada individuo, en función de los pesos asociados a cada

indicador y que, tal y como ya se ha indicado, se han fijado en atención al tipo de función desarrollada por cada beneficiario (negocio, apoyo o control).

En el ejercicio 2018, el Grupo BBVA ha generado un Beneficio Atribuido de 5.324 millones de euros, lo que representa un incremento del 51,3% con respecto al ejercicio anterior. Dicho Beneficio Atribuido incluye el resultado de operaciones corporativas generado por las plusvalías y otros gastos asociados de la venta de BBVA Chile por un importe de 623 millones de euros netos de impuestos.

Para el cálculo del resultado de los indicadores financieros de evaluación anual que forman parte, conforme se ha indicado en el apartado 5.3 de este informe, del sistema retributivo aplicable al Colectivo Identificado, no se ha considerado en la determinación de la Retribución Variable Anual 2018 el impacto anterior, al traer causa de operaciones o circunstancias que se han considerado por el Banco ajenas a la gestión ordinaria del Grupo. De esta forma, el resultado y evolución de los indicadores de evaluación anual fijados para la determinación de la Retribución Variable Anual de 2018 de los consejeros ejecutivos, e incluidos asimismo

como indicadores de Grupo para los restantes miembros del Colectivo Identificado, ha sido positivo representando incrementos respecto al año anterior en los cuatro indicadores financieros (Beneficio Atribuido, RORC, RAROE y Ratio de Eficiencia). Cabe destacar el buen comportamiento de los ingresos de carácter más recurrente, 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 periodo del año anterior.

A pesar de los incrementos en los cuatro indicadores financieros con respecto al año anterior, los niveles de consecución del Beneficio Atribuido, RORC y Ratio de Eficiencia se han situado por debajo del objetivo establecido para el ejercicio. Esto se debe fundamentalmente a los

desequilibrios económicos registrados en Turquía y Argentina, cuyo comportamiento se ha visto afectado por la evolución de los tipos de cambio y el impacto negativo derivado de la contabilización de la hiperinflación en Argentina.

Por lo que respecta al indicador de Satisfacción del Cliente (IreNe) que forma parte de los indicadores no financieros, se ha observado una mejora en casi todas las geografías en relación con el resto de las entidades financieras competidoras, lo que ha llevado a un nivel de consecución del 99,1.

De conformidad con lo expuesto, la Retribución Variable Anual de los miembros del Colectivo Identificado se vincula a los resultados financieros y no financieros del Grupo, todo ello en el marco y conforme a las reglas del sistema retributivo detallado en el apartado 5.3 de este informe.

5.5. Descripción de los criterios utilizados para la toma en consideración, en los procesos de remuneración, de los riesgos presentes y futuros

En línea con lo detallado en el apartado 5.3 de este informe, la política retributiva aplicable a los *Risk Takers* en el ejercicio 2018 ha contado con los siguientes elementos:

- Equilibrio entre los componentes fijos y los componentes variables de la remuneración total.
- Ajustes *ex ante*, cuyo cumplimiento se ha verificado con carácter previo a la determinación de la Retribución Variable Anual.
- Utilización de indicadores para la evaluación de los resultados, que incorporan ajustes por riesgos, actuales y futuros. Entre los indicadores financieros definidos a nivel de Grupo figura el RAROE, indicador que tiene en cuenta los riesgos presentes y futuros y pone en relación el beneficio obtenido en relación al capital económico necesario para la obtención de esos beneficios, y que aplica con carácter general para todos los empleados. Adicionalmente, este indicador está incluido también a nivel de área en las áreas de negocio.
- Consideración en la medición del desempeño de medidas financieras y no financieras que valoran tanto los aspectos individuales de la gestión como los objetivos del área y del Grupo.
- Mayor peso de los objetivos relacionados con las funciones propias en la medición del desempeño de los miembros que desempeñan funciones de control, para reforzar la independencia y objetividad de dichas funciones.
- Fijación de al menos un 50% de la Retribución Variable Anual en acciones (60% en el caso de la Parte Diferida de los consejeros ejecutivos y Alta Dirección).
- Cláusulas de diferimiento, diseñadas para que una parte sustancial de la retribución variable – 60% en el caso de consejeros ejecutivos, Alta Dirección y *Risk Takers* con retribución variable especialmente elevada; 40% en el resto de casos - se difiera en el tiempo, teniendo en cuenta de este modo el ciclo económico y los riesgos del negocio. El periodo de diferimiento establecido para la Retribución Variable Anual del ejercicio 2018 es de 5 años para los consejeros ejecutivos y Alta Dirección, y de 3 años para los restantes *Risk Takers*.
- Incorporación de indicadores de evaluación plurianual, medidos durante un periodo de 3 años desde el comienzo del periodo de diferimiento, a los que se ha atribuido unas ponderaciones y para los que se han establecido unas escalas de consecución, de manera que de no alcanzarse los objetivos establecidos para cada uno de ellos, la Parte Diferida de la Retribución Variable Anual podrá reducirse, nunca incrementarse, pudiendo llevar a incluso la pérdida de su totalidad.
- Períodos obligatorios de retención de las acciones entregadas en concepto de Retribución Variable Anual, de manera que los beneficiarios no puedan disponer

libremente de ellas hasta pasado un año desde la fecha de su entrega, salvo aquellas que proceda enajenar para hacer frente al pago de obligaciones fiscales.

- Prohibición de realización de estrategias personales de coberturas o seguros relacionados con la remuneración y la responsabilidad.
- Limitación del componente variable de la retribución del ejercicio a un 100% del componente fijo de la retribución total, salvo para el máximo de 238 empleados para los que

la Junta General de BBVA, celebrada el pasado 16 de marzo de 2018, autorizó la aplicación de una ratio máxima del 200%, tal y como se explica detalladamente en el apartado 5.7 de este informe.

- Sujeción de la totalidad de la Retribución Variable Anual a cláusulas de reducción y de recuperación de la retribución variable (*malus* y *clawback*) durante la totalidad del periodo de diferimiento e indisponibilidad, en los términos señalados en el apartado 5.3.

5.6. Los principales parámetros y la motivación de cualquier componente de los posibles planes de remuneración variable y de otras ventajas no pecuniarias

Los principales parámetros y la motivación de los componentes de los planes de remuneración variable del

Colectivo Identificado han sido expuestos en los apartados anteriores de este informe.

5.7. Ratios entre la remuneración fija y variable del Colectivo Identificado

Tal y como se ha detallado en el apartado 5.3 precedente, en la remuneración total del Colectivo Identificado los componentes fijos y los componentes variables están debidamente equilibrados, en línea con lo establecido en la regulación aplicable, permitiendo una política plenamente flexible en lo que se refiere al pago de los componentes variables, que podrá hacer que estos lleguen a reducirse, en su caso, hasta su totalidad.

La proporción entre ambos componentes se establece teniendo en cuenta el tipo de funciones desarrolladas por cada beneficiario (negocio, apoyo o control) y, en consecuencia, su impacto en el perfil de riesgo, adaptándose en cada caso a la realidad existente en los distintos países en los que los miembros del Colectivo Identificado desarrollan su actividad, o sus funciones.

A estos efectos, el Banco ha definido unas ratios “objetivo” entre la retribución fija y la retribución variable objetivo, que tienen en cuenta tanto la función desarrollada por cada miembro del Colectivo Identificado como su impacto en el perfil de riesgo.

Sin perjuicio de lo anterior, conforme se establece en la legislación aplicable, el componente variable de la remuneración del Colectivo Identificado correspondiente a un ejercicio estará limitado a un importe máximo del 100% del

componente fijo de la remuneración total, salvo para aquellas funciones para las que la Junta General acuerde elevar dicho porcentaje hasta un máximo del 200%.

A estos efectos, la Junta General celebrada el día 16 de marzo de 2018 acordó la elevación del nivel máximo del componente variable de la remuneración hasta un máximo del 200% del componente fijo de la remuneración total para determinados miembros del Colectivo Identificado, todo ello según el Informe emitido a estos efectos por el Consejo con fecha 12 de febrero de 2018. Así, el Banco sometió a la Junta General el siguiente acuerdo:

“A los efectos de lo dispuesto en el artículo 34.1, letra g), de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, aprobar un nivel máximo de remuneración variable de hasta el 200% del componente fijo de la retribución total para un determinado colectivo de empleados cuyas actividades profesionales inciden de manera significativa en el perfil de riesgo del Grupo, pudiendo a estos efectos las filiales de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., aplicar igualmente dicho nivel máximo para sus profesionales, todo ello según el Informe de Recomendaciones emitido a estos efectos por el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., con fecha 12 de febrero de 2018 y puesto a disposición de los accionistas desde la fecha de convocatoria de esta Junta General”.

Este acuerdo fue aprobado por la Junta General, para un máximo de 238 *Risk Takers*, con un voto favorable del 97,96% sobre un 64,38% del capital presente o representado en dicha Junta General.

La propuesta sometida a la Junta General incluía la recomendación pormenorizada del Consejo que exponía los motivos y el alcance de la decisión que se proponía a la Junta General e incluía el número de personas afectadas, así como el efecto previsto sobre el mantenimiento de una base sólida de capital, tomando en consideración lo establecido por la autoridad competente en materia de políticas de distribución de dividendos.

Conforme quedó reflejado en el Informe del Consejo, las personas para las que se solicitó la aprobación del nivel superior de remuneración para el ejercicio 2018

desempeñaban alguna de las siguientes funciones:

- Miembros del Consejo de Administración de BBVA con la condición de consejeros ejecutivos.
- Miembros de la Alta Dirección de BBVA.
- Personal que desempeña sus funciones en las áreas de negocio de España, Estados Unidos, México, Turquía, países de América del Sur, y *Corporate and Investment Banking* (CIB).
- Personal que desempeña sus funciones en áreas corporativas de apoyo, que integran a miembros del Colectivo Identificado que prestan su trabajo de forma global para el conjunto del Grupo, sin estar adscritas a un área de negocio.

5.8. Información cuantitativa sobre las remuneraciones del Colectivo Identificado

Una vez cerrado el ejercicio 2018, de conformidad con los resultados obtenidos, descritos en el apartado 5.4 precedente, se ha procedido a determinar la Retribución Variable Anual de los miembros del Colectivo Identificado correspondiente a dicho ejercicio.

De acuerdo con el sistema de liquidación y pago de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2018 establecido para el Colectivo Identificado:

- La Parte Inicial se abonará, en su caso, en el ejercicio 2019, en un porcentaje del 40%, en el caso de consejeros ejecutivos, miembros de la Alta Dirección y miembros del Colectivo Identificado con cuantías de remuneración variable especialmente elevadas, y en un 60% para los restantes miembros del Colectivo Identificado.

- La Parte Diferida quedará sujeta a los indicadores de evaluación plurianual mencionados en el apartado 5.3 de este informe, abonándose, de darse las condiciones para ello, en el año 2022. Para los consejeros ejecutivos y miembros de la Alta Dirección, la Parte Diferida se abonará, en su caso, conforme al siguiente calendario de pago: un 60% en 2022, un 20% en 2023, y el 20% restante en 2024.

Lo que da lugar, entre otros, a los importes que se presentan en la siguiente tabla, desglosándose por tipos de empleados:

Tabla 90. Remuneraciones del Colectivo Identificado durante el ejercicio 2018 (Datos en miles de euros o en número de acciones)

Remuneraciones del Colectivo Identificado 2018	Consejeros Ejecutivos ⁽¹⁾	Consejeros no Ejecutivos	Alta Dirección ⁽²⁾	Resto Colectivo Identificado	Total Colectivo Identificado
Nº de beneficiarios de remuneración fija	3	12	15	548	578
Importe de la remuneración fija total para el ejercicio 2018 ⁽³⁾	5.530	3.867	17.005	200.884	227.285
Nº de beneficiarios de remuneración variable	3	-	15	505	523
Importe de la remuneración variable total para el ejercicio 2018 ⁽⁴⁾	5.431	-	7.074	75.663	88.167
En metálico	2.389	-	3.112	37.831	43.333
Número de acciones de BBVA	638.098	-	833.880	8.028.391	9.500.369
Remuneración variable correspondiente al ejercicio 2018 de abono en 2019	2.172	-	2.829	44.689	49.691
En metálico	1.086	-	1.415	22.345	24.845
Número de acciones de BBVA	227.891	-	297.809	4.741.516	5.267.216
Remuneración variable del ejercicio 2018 que queda diferida y pendiente de pago ⁽⁵⁾	3.258	-	4.244	30.974	38.476
En metálico	1.303	-	1.698	15.487	18.488
Número de acciones de BBVA	410.207	-	536.071	3.286.875	4.233.153

(1) Se incluye la remuneración de D. Carlos Torres Vila, D. José Manuel González-Páramo Martínez-Murillo y D. Francisco González Rodríguez del ejercicio 2018. El actual Consejero Delegado, D. Onur Genç, nombrado por el Consejo de Administración el 20 de diciembre de 2018, no ha percibido remuneración alguna por dicha condición en 2018 y su retribución se incluye en el grupo "Resto del Colectivo Identificado". En la Nota 54 de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas de BBVA se encuentra la información individualizada para cada uno de ellos

(2) Se incluye la información de los miembros de la Alta Dirección, excluyendo a los consejeros ejecutivos, que tenían tal condición hasta el 20 de diciembre de 2018. Los miembros de la Alta Dirección nombrados por acuerdo del Consejo de Administración el 20 de diciembre de 2018 (5 miembros) no han percibido remuneración alguna por tal condición y su retribución se incluye en el grupo "Resto del Colectivo Identificado". En la Nota 54 de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas de BBVA se detallan, en agregado, las remuneraciones de cada uno de estos colectivos

(3) Retribución fija percibida en 2018, incluyendo en efectivo y en especie, a excepción de lo relativo a previsión social. En el caso de los consejeros ejecutivos y de la Alta Dirección, las aportaciones realizadas por el Banco en 2018 en relación con los compromisos asumidos en materia de previsión se encuentran detalladas en la Nota 54 de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas de BBVA. En el caso de los consejeros no ejecutivos, estos cuentan además con un sistema de retribución fija con entrega diferida de acciones tras el cese. La información detallada sobre dicho sistema, incluyendo el número de "acciones teóricas" asignadas en el ejercicio 2018 (correspondientes al 20% de la retribución fija percibida en el ejercicio anterior), se recoge en la Nota 54 de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas de BBVA

(4) De conformidad con la normativa aplicable, un 15% de las aportaciones anuales pactadas para cubrir las contingencias de jubilación de los consejeros ejecutivos y miembros de la Alta Dirección girarán sobre componentes variables. La información detallada sobre la implementación de las obligaciones contraídas en materia de previsión en el ejercicio 2018 se encuentra en la Nota 54 de la Memoria Anual correspondientes a las Cuentas Anuales Consolidadas de BBVA

(5) La retribución variable anual correspondiente al ejercicio 2018 que queda diferida y pendiente de abono está sometida a unos indicadores de evaluación plurianual relacionados con el Marco de Apetito al Riesgo y la rentabilidad para el accionista que podrán minorar, hasta en su totalidad, dichos importes diferidos (nunca incrementarlos)

Tabla 91. Remuneraciones extraordinarias del Colectivo Identificado durante el ejercicio 2018 (Datos en miles de euros)

Remuneraciones extraordinarias	Consejeros Ejecutivos	Consejeros no Ejecutivos	Alta Dirección	Resto Colectivo Identificado	Total Colectivo Identificado
Número de beneficiarios de bonos garantizados	-	-	-	1	1
Importe total de los bonos garantizados concedidos en el ejercicio	-	-	-	92	92
Número de beneficiarios de incentivos de contratación	-	-	-	2	2
Importe total de los incentivos de contratación pagados en el ejercicio	-	-	-	319	319
Número de destinatarios de indemnizaciones por despido	-	-	-	23	23
Importe total de las indemnizaciones por despido pagadas en el ejercicio ⁽¹⁾	-	-	-	13.208	13.208
Abonadas en el ejercicio	-	-	-	10.098	10.098
Importe diferido	-	-	-	3.110	3.110

(1) En el momento de la desvinculación de los beneficiarios de estas indemnizaciones, se han firmado acuerdos de no competencia con algunos de ellos por un importe total de 10.917 miles de euros, que se irán abonando de forma periódica desde el momento de la salida del miembro del Colectivo Identificado, durante el periodo de no competencia. Las indemnizaciones por despido obligatorias, así como los importes vinculados a acuerdos de no competencia al que se ha hecho referencia, no han sido considerados, de conformidad con la normativa aplicable, a efectos del cálculo de la ratio fijo/variable, la aplicación de diferimientos y el pago en instrumentos

Del total de las indemnizaciones pagadas, la más elevada pagada a un solo miembro asciende a un importe de 2.620 miles de euros.

Además, de acuerdo con lo establecido en la Norma 40.1 de la Circular 2/2016 del Banco de España, indicar que de los 23 casos de pagos por resolución anticipada de contrato

hay un caso en el que el importe pagado ha superado dos anualidades de la remuneración fija.

Igualmente se ha procedido a abonar en 2018 los importes

diferidos de ejercicios anteriores a 2018. La siguiente tabla muestra las cantidades satisfechas tanto en efectivo como en acciones, así como las cantidades que continúan diferidas de ejercicios anteriores al 31 de diciembre de 2018:

Tabla 92. Remuneración variable diferida proveniente de ejercicios anteriores a 2018 (Datos en miles de euros o en número de acciones)

Retribución variable diferida de ejercicios anteriores a 2018 para el Colectivo Identificado	Consejeros Ejecutivos ⁽³⁾	Consejeros no Ejecutivos	Alta Dirección	Resto Colectivo Identificado	Total Colectivo Identificado
Consolidada ⁽¹⁾					
En metálico	470	-	573	7.104	8.147
Número de acciones de BBVA	52.834	-	64.853	821.126	938.813
No Consolidada ⁽²⁾					
En metálico	4.510	-	7.123	61.715	73.348
Número de acciones de BBVA	774.779	-	1.189.564	9.471.193	11.435.536
Ajustes ex-post implícitos aplicados en el año	-	-	-	-	-
Ajustes ex-post explícitos aplicados en el año	-	-	-	-	-

(1) Se incluyen los importes diferidos de la retribución variable correspondientes a ejercicios anteriores abonados en 2018 y su actualización (último tercio diferido de la retribución variable del ejercicio 2014)

(2) Se incluye la retribución variable diferida correspondiente a ejercicios anteriores a 2018 pendiente de abono a 31 de diciembre de 2018 (la totalidad de la retribución variable diferida de los ejercicios 2015, 2016 y 2017)

(3) Los importes diferidos de la retribución variable correspondiente a ejercicios anteriores abonados en 2018 se encuentran recogidos de forma individualizada para cada consejero ejecutivo en la Nota 54 de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del Banco. En cuanto a la retribución variable diferida no consolidada al cierre del ejercicio 2018, los importes correspondientes a cada consejero ejecutivo son los siguientes:

- La totalidad de la retribución variable anual diferida del ejercicio 2015: 897 miles de euros y 135.299 acciones de BBVA en el caso de D. Francisco González Rodríguez; 530 miles de euros y 79.956 acciones de BBVA en el caso de D. Carlos Torres Vila; y 98 miles de euros y 14.815 acciones de BBVA en el caso de D. José Manuel González-Páramo Martínez-Murillo.
 - La totalidad de la retribución variable anual diferida del ejercicio 2016: 734 miles de euros y 114.204 acciones de BBVA en el caso de D. Francisco González Rodríguez; 591 miles de euros y 91.915 acciones de BBVA en el caso de D. Carlos Torres Vila y 89 miles de euros y 13.768 acciones de BBVA en el caso de D. José Manuel González-Páramo Martínez-Murillo.
 - La totalidad de la retribución variable anual diferida del ejercicio 2017: 792 miles de euros y 163.680 acciones de BBVA en el caso de D. Francisco González Rodríguez; 675 miles de euros y 139.488 acciones de BBVA en el caso de D. Carlos Torres Vila y 105 miles de euros y 21.654 acciones de BBVA en el caso de D. José Manuel González-Páramo Martínez-Murillo

La siguiente tabla presenta, desglosando por ámbito de actividad, la remuneración total del colectivo identificado en el año 2018:

Tabla 93. Remuneraciones del Colectivo Identificado en el ejercicio 2018 por áreas de actividad (Datos en miles de euros)

Área de actividad	Nº personas	Importe Remuneración total 2018 ⁽¹⁾	Promedio ratio variable/fijo
Consejeros ejecutivos ⁽²⁾	3	10.960	87%
Consejeros no ejecutivos	12	3.867	0%
Alta Dirección ⁽³⁾	15	24.078	41%
Banca Comercial ⁽⁴⁾	184	107.519	41%
Banca de Inversión ⁽⁵⁾	90	51.333	55%
Gestión de Activos ⁽⁶⁾	25	12.636	61%
Funciones corporativas ⁽⁷⁾	130	66.584	31%
Funciones de control ⁽⁸⁾	119	38.474	21%
Resto ⁽⁹⁾	-	-	-
Total Colectivo Identificado	578	315.452	

(1) Retribución fija percibida en 2018 y retribución variable generada en el ejercicio 2018

(2) Incluye la remuneración de D. Carlos Torres Vila, D. José Manuel González-Páramo Martínez-Murillo y D. Francisco González Rodríguez del ejercicio 2018. El actual Consejero Delegado, D. Onur Genç, nombrado por el Consejo de Administración el 20 de diciembre de 2018, no ha percibido remuneración alguna por dicha condición en 2018. En la nota 54 de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas de BBVA se encuentra la información individualizada para cada uno de ellos

(3) Incluye la información de los miembros de la Alta Dirección, excluyendo a los consejeros ejecutivos, que tenían tal condición hasta el 20 de diciembre de 2018. Los miembros de la Alta Dirección nombrados por acuerdo del Consejo de Administración el 20 de diciembre de 2018 (5 miembros) no han percibido remuneración alguna por tal condición y su retribución se incluye en el resto de bloques en función de su área de actividad. En la Nota 54 de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas de BBVA se detallan, en agregado, las remuneraciones de cada uno de estos colectivos

(4) Incluye las actividades de Banca Minorista, Empresas, Corporativa y Seguros

(5) Incluye las actividades de trading y otras actividades de Banca de Inversión

(6) Incluye las actividades de Gestión de Activos y Banca Privada

(7) Incluye las áreas de apoyo al Grupo BBVA y a las áreas de apoyo al negocio (Finanzas, Jurídico, Recursos Humanos, etc.)

(8) Incluye las actividades de Gestión de Riesgos, Auditoría Interna y Cumplimiento Normativo

(9) Resto de actividades no incluidas en las categorías anteriores

Por otra parte el número de empleados con una remuneración igual o superior a 1 millón de euros, es la siguiente:

Tabla 94. Número de personas con retribución total superior a 1 millón de euros en el ejercicio 2018

Retribución total en 2018 ⁽¹⁾	Número de personas
Entre 6 millones de euros y 7 millones de euros	1
Entre 5 millones de euros y 6 millones de euros	1
Entre 4,5 millones de euros y 5 millones de euros	1
Entre 4 millones de euros y 4,5 millones de euros	0
Entre 3,5 millones de euros y 4 millones de euros	1
Entre 3 millones de euros y 3,5 millones de euros	0
Entre 2,5 millones de euros y 3 millones de euros	2
Entre 2 millones de euros y 2,5 millones de euros	3
Entre 1,5 millones de euros y 2 millones de euros	7
Entre 1 millón de euros y 1,5 millones de euros	30
Total	46

(1) Suma de la retribución fija correspondiente al ejercicio 2018 y de la retribución variable generada en 2018. La parte de la retribución variable del ejercicio 2018 que queda diferida está sometida a unos indicadores y objetivos plurianuales cuyo cumplimiento podría hacer minorar (nunca incrementar) dichos importes diferidos y por tanto la retribución total correspondiente al ejercicio 2018

6. Información sobre el sistema de Gobierno Corporativo

Además de la información que ya ha sido objeto de tratamiento en el presente Informe, y en relación con la demás información sobre el sistema de gobierno corporativo de la parte octava de la CRR, se remite al Informe Anual de Gobierno Corporativo, correspondiente al ejercicio 2018, que

forma parte integrante del Informe de Gestión que acompaña a las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo BBVA, y a la Política de selección, nombramiento, renovación y diversidad del Consejo de Administración, estando ambos documentos accesibles en la página web corporativa (www.bbva.com).

7. Hechos posteriores

El 15 de enero, se anunció la decisión irrevocable de amortizar anticipadamente el 19 de febrero de 2019 la emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles (instrumentos de capital de nivel 1 adicional) realizada por el Banco el 19 de febrero de 2014 por un importe de 1.500 millones de euros, coincidiendo con la Primera Fecha de Revisión (First Reset Date) de dicha emisión y una vez obtenida la autorización correspondiente por parte del Regulador.

El Consejo de Administración, en su reunión del día 31 de enero de 2019, acordó realizar una emisión de obligaciones convertibles en acciones ordinarias de BBVA con exclusión del derecho de suscripción preferente, al amparo de la facultad delegada por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el día 17 de marzo de 2017, en su punto quinto del orden del día, que está pendiente de ejecución.

El 1 de febrero se anunció que estaba previsto someter a la consideración de los órganos de gobierno correspondiente

un pago en efectivo de 0,16 euros brutos por acción en abril como dividendo complementario del ejercicio 2018.

El 14 de febrero, se anunció el resultado del proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP, por sus siglas en inglés).

El 19 de febrero, se anunció la decisión irrevocable de amortizar anticipadamente el 11 de abril de 2019 la emisión de bonos subordinados (Subordinated Notes) que ha venido computando como capital de nivel 2, por un importe de 1.500 millones de euros, coincidiendo con la Fecha de Amortización Opcional de dicha emisión y una vez obtenida la autorización correspondiente por parte del Banco Central Europeo.

Desde el 1 de enero de 2019 hasta la fecha de preparación del presente informe no se han producido otros hechos, no mencionados anteriormente en el presente informe, que afecten de forma significativa a los resultados del Grupo o a la situación patrimonial del mismo.