



# Actividad y resultados

Enero-Septiembre

# 2019



# [ Contenidos ]

- 04 **Datos relevantes del Grupo**
- 05 **Información clave**
- 07 **Evolución macroeconómica y de mercados financieros**
- 09 **Resultados**
- 18 **Actividad**
- 21 **Gestión del riesgo**
- 24 **Liquidez y estructura de financiación**
- 26 **Gestión de capital**
- 28 **Resultados por segmentos de negocio**
- 39 **La Acción CaixaBank**
- 41 **Anexos**
  - 41 **Información sobre participadas**
  - 41 **Información sobre financiación destinada a la adquisición de vivienda**
  - 42 *Ratings*
  - 43 **Glosario**

**Nota general:** La información financiera contenida en este documento no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones. La cuenta de pérdidas y ganancias, el balance consolidado y los diferentes desgloses de los mismos que se muestran en este informe financiero se presentan con criterios de gestión, si bien han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002 y posteriores modificaciones. En su preparación se han tomado en consideración la Circular 4/2017 del Banco de España, de 6 de diciembre, que constituye la adaptación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea al sector de las entidades de crédito españolas, y sus sucesivas modificaciones.

Este informe se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CaixaBank, S. A. y por el resto de entidades integradas en el Grupo, e incluye ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objeto homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank. Por ello y en concreto para BPI, los datos contenidos en el presente documento no coinciden en algunos aspectos con su publicación de información financiera. Asimismo, la información financiera relativa a sociedades participadas ha sido elaborada fundamentalmente en base a estimaciones realizadas por la Compañía.

Las cifras se presentan en millones de euros, a no ser que se indique explícitamente la utilización de otra unidad monetaria, y pueden tener dos formatos, millones de euros o MM € indistintamente.

**De acuerdo a las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento (MAR) publicadas por la *European Securities and Markets Authority* el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057)** se adjunta, en los anexos, la definición de ciertas medidas financieras alternativas y, en su caso, la conciliación con las partidas correspondientes de los Estados Financieros del período correspondiente.

De acuerdo con lo establecido en las modificaciones de la IFRS4, el Grupo ha decidido aplicar la exención temporal de la IFRS9 para las inversiones financieras de las compañías aseguradoras del Grupo para aquellos periodos anteriores al 1 de enero de 2021, a la espera de la entrada en vigor de la nueva norma NIIF17 Contratos de Seguro que regulará la presentación y valoración de los contratos de seguro (incluidas las provisiones técnicas). Por lo tanto, los detalles de la información que siguen no consideran el cambio de política contable en relación con las inversiones de las compañías aseguradoras del Grupo, las cuales quedan agrupadas en el epígrafe 'Activos afectos al negocio asegurador' del balance. A efectos de facilitar la comparación de la información, también se han reclasificado los saldos de las provisiones técnicas correspondientes a *Unit Link* y *Renta Vitalicia Inversión Flexible* (parte gestionada), de tal forma que quedan incluidas en el epígrafe 'Pasivos afectos al negocio asegurador'.

## Posicionamiento comercial

### Grupo CaixaBank

**15,6**

millones de clientes

**413.165**

MM € de activo total

**29,3 %**

cuota de penetración de  
particulares en España

**26,3 %**

cuota de penetración de  
particulares como 1ª  
entidad en España

**381.136**

MM € de recursos de  
clientes

**227.876**

MM € de créditos a la  
clientela

## Métricas de balance

### GESTIÓN DEL RIESGO

**4,1 %**

ratio de morosidad

**54 %**

ratio de cobertura  
de la morosidad

### SOLVENCIA

**11,7 %**

CET1

**15,3 %**

Capital Total

**21,4 %**

MREL

### LIQUIDEZ

**89.442**

MM € de activos líquidos totales

**190 %**

liquidity coverage ratio (LCR),  
media 12 meses

**124 %**

NSFR Ratio

## Rentabilidad y eficiencia

**787**

negocio  
bancario y  
seguros

**1.266**

MM € de resultado  
atribuido al Grupo

**307**

participaciones

**172**

BPI

**56,2 %**

ratio de eficiencia sin gastos  
extraordinarios (12 meses)

**6,8 %**

ROTE 12 meses

**10,1 %**

sin gastos extraordinarios

**9,4 %**

ROTE 12 meses recurrente del  
negocio bancario y seguros

## Datos relevantes del Grupo

En millones de euros / %	Enero - Septiembre		Variación interanual	3T19	Variación trimestral
	2019	2018			
<b>RESULTADOS</b>					
Margen de intereses	3.720	3.671	1,3%	1.242	0,1%
Comisiones netas	1.904	1.938	(1,7%)	656	3,2%
Margen bruto	6.610	6.901	(4,2%)	2.165	(7,3%)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3.597)	(3.466)	3,8%	(1.189)	(1,3%)
Margen de explotación	2.035	3.424	(40,6%)	976	-
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	3.013	3.435	(12,3%)	976	(13,7%)
Resultado atribuido al Grupo	1.266	1.768	(28,4%)	644	-
<b>INDICADORES DE RENTABILIDAD (últimos 12 meses)</b>					
Ratio de eficiencia	67,9%	53,3%	14,6	67,9%	0,9
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	56,2%	53,2%	3,0	56,2%	0,8
ROE <sup>1</sup>	5,6%	7,9%	(2,3)	5,6%	0,7
ROTE <sup>1</sup>	6,8%	9,5%	(2,7)	6,8%	0,8
ROA	0,3%	0,5%	(0,2)	0,3%	-
RORWA	0,9%	1,3%	(0,4)	0,9%	0,1
<b>BALANCE Y ACTIVIDAD</b>					
Activo Total	413.165	386.622	6,9%	406.007	1,8%
Patrimonio neto	24.699	24.058	2,7%	23.984	3,0%
Recursos de clientes	381.136	358.482	6,3%	380.864	0,1%
Crédito a la clientela, bruto	227.876	224.693	1,4%	230.867	(1,3%)
<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>					
Dudosos	9.953	11.195	(1.242)	10.402	(449)
Ratio de morosidad	4,1%	4,7%	(0,6)	4,2%	(0,1)
Coste del riesgo (últimos 12 meses)	0,14%	0,04%	0,10	0,02%	0,12
Provisiones para insolvencias	5.330	6.014	(684)	5.608	(278)
Cobertura de la morosidad	54%	54%	-	54%	-
Adjudicados netos disponibles para la venta <sup>2</sup>	914	740	174	863	51
Cobertura de inmuebles adjudicados disponibles para la venta	39%	39%	-	39%	-
<b>LIQUIDEZ</b>					
Activos líquidos totales	89.442	79.530	9.912	87.574	1.868
Liquidity Coverage Ratio (últimos 12 meses)	190%	196%	(6)	195%	(5)
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	124%	117%	7	124%	-
Loan to deposits	100%	105%	(5)	100%	-
<b>SOLVENCIA</b>					
Common Equity Tier 1 (CET1)	11,7%	11,5%	0,2	11,6%	0,1
Tier 1	13,2%	13,0%	0,2	13,1%	0,1
Capital total	15,3%	15,3%	-	15,3%	-
MREL	21,4%	18,9%	2,5	21,1%	0,3
Activos ponderados por riesgo (APR)	149.245	145.942	3.303	147.331	1.914
Leverage Ratio	5,6%	5,5%	0,1	5,5%	0,1
<b>ACCIÓN</b>					
Cotización (€/acción)	2,410	3,164	(0,754)	2,518	(0,108)
Capitalización bursátil	14.408	18.916	(4.508)	15.053	(645)
Valor teórico contable (€/acción)	4,13	4,02	0,11	4,01	0,12
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,42	3,30	0,12	3,30	0,12
Beneficio neto atribuido por acción (€/acción) (12 meses)	0,23	0,32	(0,09)	0,20	0,03
PER (Precio / Beneficios; veces)	10,60	9,95	0,65	12,60	(2,00)
P/ VC tangible (valor cotización s/ valor contable tangible)	0,70	0,96	(0,26)	0,76	(0,06)
<b>OTROS DATOS (número)</b>					
Empleados	35.669	37.440	(1.771)	37.510	(1.841)
Oficinas <sup>3</sup>	4.733	5.103	(370)	4.916	(183)

(1) El ROTE sin gastos extraordinarios a 30 de septiembre de 2019 es del 10,1%. A partir de 2019 el cálculo del ROTE y ROE incluye los ajustes de valoración en el denominador, re expresándose 2018. Véase 'Anexos - Glosario'.

(2) Exposición en España

(3) No incluye sucursales fuera de España y Portugal ni oficinas de representación.

# Información clave

## Nuestra entidad

La visión del **Plan Estratégico 2019-2021** es ser un grupo financiero líder e innovador, con el mejor servicio al cliente y referente en banca socialmente responsable.

### Experiencia de cliente

- Plataforma única de distribución omnicanal y con capacidad multiproducto que evoluciona constantemente para anticiparse a las necesidades y preferencias de nuestros clientes.

Con una base de **13,7 millones de clientes en España**, CaixaBank es el banco principal para uno de cada cuatro clientes minoristas. La cuota de penetración<sup>1</sup> de particulares se sitúa en el 29,3 %, un 26,3 % como primera entidad.

Nuestra vocación de servicio al cliente nos permite alcanzar sólidas cuotas de mercado<sup>2</sup> en los principales productos y servicios:

Créditos	Depósitos	Nóminas domiciliadas	Fondos de inversión	Seguros de vida	Planes de pensiones	Facturación tarjetas	Créditos al consumo
15,7%	15,5%	27,4%	16,9%	27,5%	25,1%	23,4%	16,0%

Premiado por *Global Finance* y *Euromoney* en 2019 como **mejor banco en España**.

*Global Finance* reconoce también a CaixaBank como **mejor banco de Europa Occidental**, valorando factores como el crecimiento, la solidez financiera y la innovación de los productos y servicios.

- BPI cuenta, asimismo, con una base de más de **1,9 millones de clientes en Portugal** con cuotas<sup>3</sup> de mercado del 10,2 % en créditos y 11,1 % en recursos de clientes.

### Transformación digital

- CaixaBank sigue reforzando su **liderazgo en banca digital** con 6,3 millones de **clientes digitales**<sup>4</sup>, un 60,5 % del total de clientes de la entidad.
- *Global Finance* reconoce a CaixaBank como **banco más innovador de Europa Occidental**, *Financial Times* como **mejor entidad de banca privada del mundo** por su innovación en la comunicación digital a clientes, y *Euromoney* como **mejor transformación bancaria en Europa**.
- Primera entidad financiera del mundo en ofrecer a sus clientes la posibilidad de realizar reintegros en sus cajeros automáticos mediante **reconocimiento facial** y sin tener que introducir su PIN. Basado en tecnología biométrica, ofrece una mejor experiencia al usuario y una mayor seguridad en las operaciones.

### Cultura centrada en las personas

- El **equipo humano** en el centro de la organización, con nuevas formas de trabajo más ágiles y colaborativas.
- CaixaBank entra a formar parte del **Índice de Igualdad de Género de Bloomberg 2019**, que distingue a aquellas compañías comprometidas con la transparencia en los informes sobre género y con el fomento de la igualdad entre mujeres y hombres en el ámbito laboral.

(1) Última información disponible. Fuente: FRS Inmark.

(2) Última información disponible. Cuotas en España. Datos de elaboración propia. Fuente: Banco de España, Seguridad Social, INVERCO, ICEA, Sistemas de tarjetas y medios de pago. Cuota de créditos y depósitos correspondientes al sector privado residente.

(3) Última información disponible. Datos de elaboración propia (incluye depósitos, fondos de inversión mobiliario, seguros de capitalización, PPR's y OTRV's). Fuente: Banco de Portugal, APS, APFIPP.

(4) Clientes particulares entre 20 y 74 años con al menos una transacción en CaixaBankNow en los últimos 12 meses.

## Gestión responsable y compromiso con la sociedad

- **Dow Jones Sustainability Index** ha incluido a CaixaBank, por octavo año consecutivo, entre los **mejores bancos cotizados del mundo en materia de sostenibilidad**.
- CaixaBank es el primer banco español en emitir un bono social<sup>1</sup> en apoyo a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.
- Asimismo, Naciones Unidas ha otorgado a CaixaBank, a través de VidaCaixa y CaixaBank Asset Management, la máxima calificación (A+) en inversión sostenible, valorando el grado de implementación de los Principios de Inversión Responsable así como su gestión en estrategia y buen gobierno.

## Rentabilidad atractiva y solidez financiera

### Resultados y Actividad

- El **resultado atribuido de los nueve primeros meses de 2019 se sitúa en 1.266 millones de euros** (-28,4 % respecto al mismo periodo de 2018).

En su **evolución** incide esencialmente el **acuerdo laboral** alcanzado en el segundo trimestre que supuso un gasto de 978 millones de euros (685 millones de euros netos). **Excluyendo este efecto, el resultado incrementa un 10,4 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.**

- Los **recursos de clientes** crecen hasta los 381.136 millones de euros (**+6,3 % en 2019**).
- El **crédito a la clientela bruto** se sitúa en 227.876 millones de euros (+1,4 % en el año) y la **cartera sana aumenta un 2,1 %**.

### Gestión del riesgo

- Los saldos dudosos se reducen 1.242 millones de euros en el año y la **ratio de morosidad** disminuye hasta el **4,1 %** (-61 puntos básicos en 2019).
- La **ratio de cobertura** se mantiene en el **54 %**.

### Gestión de capital

- La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** alcanza el **11,7 %** a 30 de septiembre de 2019. Excluyendo los impactos extraordinarios del primer trimestre (-11 puntos básicos por la primera aplicación de la normativa IFRS16 y -5 puntos básicos del ajuste de los requerimientos de riesgo de crédito por la financiación de bienes inmuebles según la normativa aplicable), la evolución de los nueve primeros meses de 2019 ha sido de +18 puntos básicos por generación orgánica de capital (+5 puntos básicos en el trimestre) y +13 puntos básicos por la evolución de los mercados y otros impactos (+6 puntos básicos en el trimestre).
- La ratio **Tier 1** se sitúa en el **13,2 %**. El Grupo mantiene desde el año pasado un 1,5 % de instrumentos AT1, en línea con lo previsto en el Pilar 1 de la normativa de capital.
- La **ratio de Capital Total** se mantiene en el **15,3 %**.
- El nivel de apalancamiento (*leverage ratio*) alcanza el 5,6 %.
- En relación con el requerimiento de MREL (22,5 % de los APRs a nivel consolidado a partir del 1 de enero de 2021), a 30 de septiembre, CaixaBank cuenta con una ratio sobre APR del 21,4 % considerando la totalidad de los pasivos actualmente elegibles por la Junta Única de Resolución. Este trimestre se ha emitido el bono social<sup>1</sup> referido en formato de deuda senior no preferente.

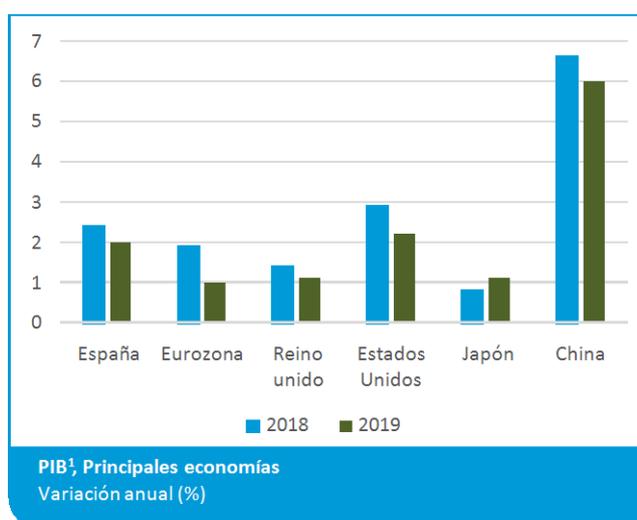
*(1) CaixaBank ha emitido 1.000 millones de euros a 5 años en formato de deuda senior no preferente, con el objetivo de facilitar la financiación de actividades que contribuyan al desarrollo económico y social.*

# Evolución macroeconómica y de mercados financieros

## Escenario económico mundial

Los indicadores macroeconómicos sugieren que en el tercer trimestre de 2019 la **actividad global** ha continuado moderándose (PIB del 2,9 % estimado, frente al 3,0 % del segundo trimestre de 2019), lastrada por un entorno financiero más volátil, la recesión que atraviesa el sector manufacturero a nivel global y la incertidumbre alrededor del conflicto comercial entre China y EE. UU. No obstante, en este entorno menos favorable, el deterioro del escenario macroeconómico global ha sido limitado. Entre las economías emergentes, los datos de actividad de China sugieren que las distintas medidas de estímulo fiscal y monetario implementadas por las autoridades han mitigado la erosión que el clima de tensiones comerciales ejerce, especialmente, sobre los sectores exterior e industrial. Por su parte, entre las economías avanzadas, sigue destacando la resistencia de EE. UU., una economía que combina un mercado laboral en pleno empleo con unas presiones inflacionistas contenidas.

En lo que resta de año, las proyecciones de CaixaBank Research apuntan a que la economía mundial continuará desacelerándose y crecerá a un ritmo inferior al 3 %. No obstante, los factores de riesgo se han intensificado apreciablemente en los últimos trimestres, en especial aquellos de naturaleza geopolítica como el *brexit* y el mencionado conflicto comercial. Así, todo apunta a que los próximos trimestres vendrán marcados por dinámicas de alcance global, que harán que la desaceleración se acentúe. Dichas dinámicas es posible que se vean amplificadas por el impacto de las nuevas medidas arancelarias que EE. UU. y China han tomado en verano. Además, en Europa, y especialmente en el Reino Unido, la incertidumbre política no tiene visos de disiparse, lo que continuará haciendo mella sobre la confianza de consumidores y empresas.



## Escenario económico europeo, español y portugués

La **eurozona** continúa con un ritmo de crecimiento modesto (alrededor del 1,0 %), lastrada por la mayor vulnerabilidad de sus economías al ciclo global, la incertidumbre política global y doméstica y las interrupciones productivas en el sector del automóvil. La persistencia de estos lastres, entre los que también hay que destacar la prolongación de la incertidumbre alrededor del *brexit*, hace prever que la debilidad de la eurozona continuará en lo que queda de año (esperamos un crecimiento para el conjunto del año del 1,0 %, 9 décimas menos que en 2018). En este contexto, el BCE relanzó en septiembre el estímulo monetario. En concreto, las nuevas medidas consistieron en el recorte del tipo de interés de la facilidad de depósito en 10 puntos básicos hasta el -0,50 % (complementado con un sistema de *tiering*) y la reanudación de las compras netas de activos (que habían finalizado el pasado diciembre) a partir de noviembre a un ritmo mensual de 20.000 millones de euros. Además, con el fin de reducir los posibles efectos adversos de la extensión del entorno de tipos bajos en el sistema financiero, el BCE mejoró el atractivo de las inyecciones de liquidez extendiendo el plazo y reduciendo el coste. Cabe destacar que el BCE no indicó una fecha orientativa para el final del programa (como sí había hecho en anteriores ocasiones).

(1) Previsión de 2019 realizada por CaixaBank Research.

Por su parte, las **economías española y portuguesa** han sorteado mejor que sus socios la desaceleración de la economía global aunque también están empezando a suavizar su ritmo de crecimiento. En concreto, en **España** el PIB avanzó un 2,0 % en el segundo trimestre de 2019 (2,5 % en el primer trimestre de 2019) y los indicadores de actividad sugieren que la economía se ha desacelerado en el tercer trimestre. Asimismo, el PIB de **Portugal** registró un crecimiento del 1,9 % en el segundo trimestre de 2019 (2,1 % en el primer trimestre) y los datos disponibles apuntan a un crecimiento en el tercer trimestre en cotas similares al primer semestre del año. En ambos casos, sin embargo, estas cifras son fruto de un contraste entre el sólido desempeño de la demanda doméstica y un deterioro de la contribución del sector exterior al crecimiento en lo que va de año.

En lo que resta de año, se espera que la **economía española** crezca algo por debajo del 2,0 % (cotas claramente superiores a la media europea), aunque en cotas inferiores a las observadas en los años anteriores debido a que la economía entra en una fase más madura del ciclo. El consumo privado se mantendrá como motor del crecimiento, aunque con tasas de crecimiento más moderadas. Tras crecer a tasas muy elevadas entre 2015 y 2017, el crecimiento del consumo privado se está moderando en consonancia con el menor ritmo de crecimiento del empleo. Este escenario de desaceleración macroeconómica se trasladará también al sector inmobiliario, tal y como sugieren los últimos indicadores del sector disponibles, que ya mostraron una cierta desaceleración. En **Portugal**, se prevé que la actividad continúe con tasas de crecimiento parecidas a las de la primera mitad del año (cercasas, pero algo inferiores, al 2,0 %) aunque se espera que, de forma gradual, el crecimiento se desacelere paulatinamente tanto porque la economía se halla en una fase más madura como por los efectos de la ralentización de la economía global. El crecimiento se apoyará en el dinamismo de la demanda doméstica, mientras que se espera que el sector exterior mantenga una contribución negativa.

## Escenario de mercados financieros

Tras un primer trimestre de avances **bursátiles** en doble dígito, la tendencia viró bruscamente en el segundo trimestre de 2019 con la ruptura de las negociaciones comerciales entre EE. UU. y China y la amenaza e imposición de nuevos aranceles y otras barreras al comercio. Asimismo, la creciente preocupación sobre las perspectivas económicas globales (y en particular, el aumento de la percepción de una hipotética recesión en EE.UU.), también lastró el sentimiento inversor, especialmente a partir de los meses de verano. Como consecuencia, el segundo trimestre del año, y gran parte del tercero, estuvo caracterizado por un repunte de la volatilidad y la aversión al riesgo.

Sin embargo, el tramo final del tercer trimestre se caracterizó por una recuperación del tono en los **mercados financieros**. Los principales catalizadores de esta mejoría fueron el anuncio formal de la reanudación de las negociaciones comerciales entre EE. UU. y China, y las medidas acomodaticias de los principales bancos centrales (con recortes de tipos de la Fed en julio y septiembre y un nuevo paquete de estímulo del BCE). Ello respaldó una recuperación de las cotizaciones bursátiles en el tramo final del trimestre con la que los principales índices cerraron dicho periodo en positivo en las economías avanzadas (S&P 500 +1,2 %, Eurostoxx 50 +2,8 %), aunque con pérdidas en los emergentes (MSCI para el conjunto de los emergentes -5,1 %).

En los mercados de renta fija, por su parte, los tipos de interés soberanos deshicieron en septiembre parte del descenso experimentado durante el verano (fruto de una mejora del sentimiento inversor y unas políticas monetarias menos agresivas de lo inicialmente esperadas), con alzas de hasta 17 puntos básicos en EE. UU. y de 13 puntos básicos en Alemania. No obstante, los tipos se han mantenido en mínimos de los últimos años, mientras que las primas de riesgo de la periferia de la eurozona se comprimieron de manera generalizada. También contribuyeron en este sentido la mejora de la valoración crediticia por parte de la agencia de rating Standard & Poor's de España (alza del rating de A- a A) y Portugal (rating confirmado en BBB pero mejora de la perspectiva a positiva) y la buena aceptación por parte de los inversores de la nueva coalición de Gobierno en Italia.

Finalmente, cabe mencionar que el precio del petróleo se ha visto afectado en el trimestre no solo por factores fundamentales (principalmente, la menor demanda esperada, que ha tendido a lastrear a los precios) sino también por la disrupción temporal que provocó el ataque con drones a la mayor refinería de Arabia Saudí. Aunque tras repuntar puntualmente el precio volvió a situarse en niveles similares a los existentes antes del ataque, desde entonces se ha instaurado entre los inversores una actitud de mayor incertidumbre sobre la fragilidad de parte de la oferta petrolífera a este tipo de eventos.

# Resultados

## Cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo

### Evolución interanual

En millones de euros	9M19	9M18	Variación	Var. %
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.720</b>	<b>3.671</b>	<b>49</b>	<b>1,3</b>
Ingresos por dividendos	161	122	39	32,6
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	344	725	(381)	(52,6)
Comisiones netas	1.904	1.938	(34)	(1,7)
Resultado de operaciones financieras	285	323	(38)	(11,9)
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	407	419	(12)	(2,8)
Otros ingresos y gastos de explotación	(211)	(297)	86	(28,9)
<b>Margen bruto</b>	<b>6.610</b>	<b>6.901</b>	<b>(291)</b>	<b>(4,2)</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3.597)	(3.466)	(131)	3,8
Gastos extraordinarios	(978)	(11)	(967)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.035</b>	<b>3.424</b>	<b>(1.389)</b>	<b>(40,6)</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>3.013</b>	<b>3.435</b>	<b>(422)</b>	<b>(12,3)</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(288)	(50)	(238)	
Otras dotaciones a provisiones	(151)	(327)	176	(53,8)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(82)	(477)	395	(82,8)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.514</b>	<b>2.570</b>	<b>(1.056)</b>	<b>(41,1)</b>
Impuesto sobre Sociedades	(246)	(720)	474	(65,9)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>1.268</b>	<b>1.850</b>	<b>(582)</b>	<b>(31,5)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	82	(80)	(97,3)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>1.266</b>	<b>1.768</b>	<b>(502)</b>	<b>(28,4)</b>

- **Resultado atribuido de 1.266 millones de euros en los nueve primeros meses de 2019**, un -28,4 % respecto a 2018, marcado esencialmente por el registro en 2019 del **acuerdo laboral (+10,4 % sin este efecto)**.

**Margen bruto** de 6.610 millones de euros, con ligero aumento de los ingresos *core*<sup>1</sup> que se sitúan en 6.201 millones de euros en 2019 (+0,3 %).

En la evolución del Margen bruto (-4,2 %) influye la reducción de los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** (-52,6 %), como consecuencia de la no atribución de los resultados de Repsol y BFA. El Margen Bruto, sin considerar la aportación en ambos ejercicios de Repsol y BFA, crece un 1,2 %.

Mejora del epígrafe **Otros ingresos y gastos de explotación** por menores costes inmobiliarios como consecuencia de la venta del negocio inmobiliario en 2018.

En la evolución del epígrafe **Pérdidas por deterioro de activos financieros** incide, esencialmente, la liberación extraordinaria de provisiones debido a la mejora de la recuperabilidad de la deuda de un gran acreditado por 275 millones de euros en el tercer trimestre del ejercicio anterior.

Registro en 2018 de la operación de recompra del 51 % de Servihabitat, que dio lugar a un resultado negativo de -204 millones de euros (-152 registrados en **Otras dotaciones a provisiones** y -52 en **Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros**).

Asimismo, en la evolución interanual del epígrafe **Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros** incide el registro en el tercer trimestre de 2018 de -453 millones de euros derivado del acuerdo de venta de Repsol.

(1) Incluye margen de intereses, comisiones, ingresos del negocio de seguros de vida riesgo, el resultado por el método de la participación de SegurCaixa Adeslas e ingresos de participadas aseguradoras de BPI.

## Evolución trimestral

En millones de euros	3T19	2T19	Var. %	3T18	Var. %
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.242</b>	<b>1.241</b>	<b>0,1</b>	<b>1.239</b>	<b>0,3</b>
Ingresos por dividendos		151	(99,9)	1	(86,5)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	135	102	32,1	222	(39,6)
Comisiones netas	656	636	3,2	645	1,7
Resultado de operaciones financieras	24	213	(88,5)	30	(21,5)
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	143	134	6,8	137	4,6
Otros ingresos y gastos de explotación	(35)	(141)	(75,0)	(27)	29,5
<b>Margen bruto</b>	<b>2.165</b>	<b>2.336</b>	<b>(7,3)</b>	<b>2.247</b>	<b>(3,7)</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.189)	(1.204)	(1,3)	(1.162)	2,3
Gastos extraordinarios		(978)	(100,0)	(3)	(100,0)
<b>Margen de explotación</b>	<b>976</b>	<b>154</b>		<b>1.082</b>	<b>(9,8)</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>976</b>	<b>1.132</b>	<b>(13,7)</b>	<b>1.085</b>	<b>(10,1)</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(84)	(81)	4,2	198	
Otras dotaciones a provisiones	(60)	(43)	38,1	(44)	32,7
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(44)	(22)		(407)	(89,1)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>788</b>	<b>8</b>		<b>829</b>	<b>(5,0)</b>
Impuesto sobre Sociedades	(142)	81		(319)	(55,5)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>646</b>	<b>89</b>		<b>510</b>	<b>26,5</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2			40	(96,0)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>644</b>	<b>89</b>		<b>470</b>	<b>37,0</b>

- En la **comparativa del resultado atribuido del tercer trimestre de 2019 (644 millones de euros) en relación con el trimestre anterior destacan:**

- Fortaleza de los ingresos *core*, que crecen un +2,9 %.
- El Margen Bruto se reduce un 7,3 % debido esencialmente a menores ingresos por dividendos por el registro del dividendo de Telefónica en el segundo trimestre y a menores Resultados de operaciones financieras. Por otra parte, el segundo trimestre recogía la contribución al Fondo Único de Resolución por -103 millones de euros.
- Reducción de los Gastos de administración y amortización recurrentes tras el acuerdo laboral alcanzado en el trimestre anterior, habiéndose materializado la mayoría de las salidas acordadas el 1 de agosto.

- Respecto al **mismo trimestre de 2018 el Resultado atribuido crece un 37,0 %:**

- Incremento de los ingresos *core* (+1,2 %) hasta los 2.117 millones de euros.
- La evolución del **Margen bruto** (-3,7 %) se ve afectada, esencialmente, por menores **Resultados de sociedades participadas** (-39,6 %) tras los cambios de perímetro referidos anteriormente.
- Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** incrementan un 2,3 %.
- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** del tercer trimestre de 2018 (+198 millones de euros) se deben a la liberación extraordinaria de provisiones referida.
- Adicionalmente, el tercer trimestre de 2018 incluía el resultado negativo derivado del acuerdo de venta de la participación en Repsol en el epígrafe **Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros**.

## Rentabilidad sobre activos totales medios<sup>1</sup>

	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
<b>Datos en %</b>					
Ingresos por intereses	1,71	1,79	1,76	1,81	1,77
Gastos por intereses	(0,50)	(0,57)	(0,49)	(0,53)	(0,50)
<b>Margen de intereses</b>	<b>1,21</b>	<b>1,22</b>	<b>1,27</b>	<b>1,28</b>	<b>1,27</b>
Ingresos por dividendos	0,00	0,15	0,01	0,02	0,00
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,13	0,10	0,11	0,10	0,23
Comisiones netas	0,64	0,63	0,63	0,67	0,66
Resultado de operaciones financieras	0,02	0,21	0,05	(0,05)	0,03
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0,14	0,13	0,13	0,14	0,14
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,03)	(0,14)	(0,03)	(0,23)	(0,03)
<b>Margen bruto</b>	<b>2,11</b>	<b>2,30</b>	<b>2,17</b>	<b>1,93</b>	<b>2,30</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1,16)	(1,19)	(1,24)	(1,21)	(1,19)
Gastos extraordinarios	0,00	(0,96)	0,00	(0,01)	0,00
<b>Margen de explotación</b>	<b>0,95</b>	<b>0,15</b>	<b>0,93</b>	<b>0,71</b>	<b>1,11</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>0,95</b>	<b>1,11</b>	<b>0,93</b>	<b>0,72</b>	<b>1,11</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,08)	(0,08)	(0,13)	(0,05)	0,20
Otras dotaciones a provisiones	(0,06)	(0,04)	(0,05)	(0,15)	(0,04)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,04)	(0,02)	(0,01)	(0,27)	(0,42)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>0,77</b>	<b>0,01</b>	<b>0,74</b>	<b>0,24</b>	<b>0,85</b>
Impuesto sobre Sociedades	(0,14)	0,08	(0,19)	0,01	(0,33)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>0,63</b>	<b>0,09</b>	<b>0,55</b>	<b>0,25</b>	<b>0,52</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0,00	0,00	0,00	0,03	0,04
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>0,63</b>	<b>0,09</b>	<b>0,55</b>	<b>0,22</b>	<b>0,48</b>
<b>Activos totales medios netos (en millones de euros)</b>	<b>407.283</b>	<b>406.725</b>	<b>393.767</b>	<b>384.500</b>	<b>388.276</b>

(1) Ingresos/Gastos del trimestre anualizados sobre activos totales medios.

## Margen bruto

### Margen de intereses

- El **Margen de intereses** acumulado a septiembre asciende a 3.720 millones de euros (+1,3 % respecto al mismo periodo de 2018) impactado principalmente por el incremento de los ingresos del crédito y los menores costes de financiación *retail* e institucional.

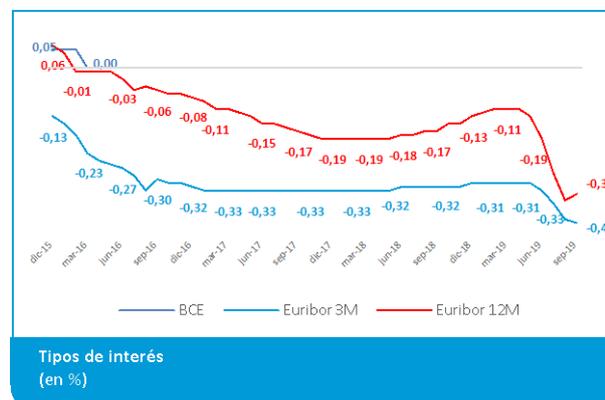
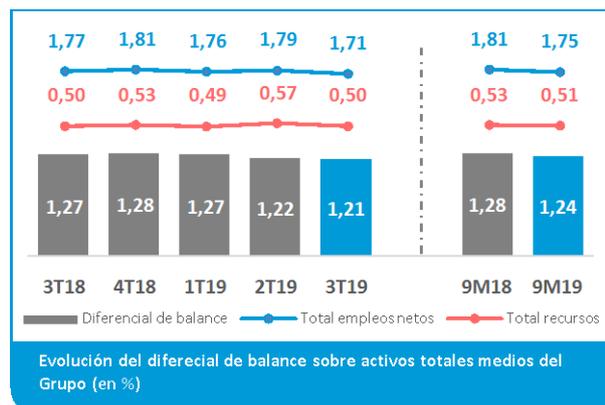
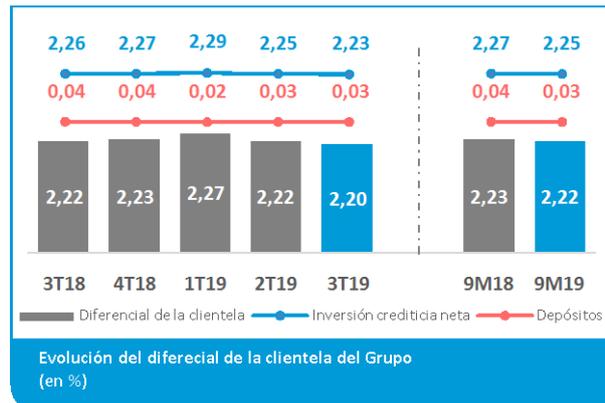
Este crecimiento se debe a:

- Ingresos del crédito superiores principalmente por un incremento del volumen.
- Gestión de la financiación minorista, que supone una reducción del coste por la cancelación de la deuda subordinada *retail* en junio de 2018 y la reducción de 4 puntos básicos en el coste del ahorro a vencimiento.
- Ahorro en los costes de la financiación institucional por menor precio. Mayor volumen de la cartera de renta fija.
- Mayor aportación del negocio asegurador (productos de ahorro).

- Respecto al **trimestre anterior**, el margen de intereses aumenta un 0,1 %, gracias a:

- Incremento en los ingresos por mayor volumen de la cartera crediticia. También contribuye la generación de ingresos por un día más que el trimestre anterior.
- Leve reducción del coste del ahorro a la vista por la estabilidad de los tipos a pesar del notable aumento del saldo.
- Los anteriores impactos se ven parcialmente minorados por importantes vencimientos de renta fija a tipos superiores a los de la cartera.

El **diferencial de la clientela** disminuye 2 puntos básicos en el trimestre hasta el 2,20 %, debido esencialmente a un descenso en el rendimiento del crédito. El **diferencial de balance** se sitúa 1 punto básico por debajo del trimestre anterior. A finales de junio se realizó la amortización anticipada de 13.410 millones de euros correspondientes a la TLTROII, con un impacto significativo en el saldo medio del trimestre de Intermediarios financieros activos y pasivos, sin impacto en el margen de intereses futuro.



## Evolución trimestral de rendimientos y cargas asimiladas

En millones de euros	3T19			2T19			1T19		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	21.353	35	0,65	31.860	46	0,58	23.555	44	0,76
Cartera de créditos (a)	215.173	1.207	2,23	212.858	1.196	2,25	210.726	1.188	2,29
Valores representativos de deuda	35.137	81	0,91	36.524	93	1,02	39.323	90	0,93
Otros activos con rendimiento	64.955	429	2,62	60.071	472	3,15	56.592	383	2,75
Resto de activos	70.665	5	-	65.412	7	-	63.571	6	-
<b>Total activos medios (b)</b>	<b>407.283</b>	<b>1.757</b>	<b>1,71</b>	<b>406.725</b>	<b>1.814</b>	<b>1,79</b>	<b>393.767</b>	<b>1.711</b>	<b>1,76</b>
Intermediarios financieros	29.129	(58)	0,78	42.221	(70)	0,67	42.505	(62)	0,60
Recursos de la actividad minorista (c)	219.137	(15)	0,03	214.305	(16)	0,03	205.680	(13)	0,02
Ahorro a la vista	186.901	(9)	0,02	181.765	(11)	0,02	173.969	(9)	0,02
Ahorro a vencimiento	32.237	(5)	0,07	32.540	(5)	0,07	31.711	(4)	0,05
Ahorro a plazo	28.893	(5)	0,08	29.274	(5)	0,07	29.004	(4)	0,06
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	3.344	-	-	3.265	-	-	2.706	-	-
Empréstitos institucionales y valores negociables	28.553	(64)	0,89	28.694	(63)	0,88	26.734	(61)	0,92
Pasivos subordinados	5.400	(19)	1,36	5.400	(19)	1,40	5.400	(18)	1,36
Otros pasivos con coste	73.771	(347)	1,87	68.421	(390)	2,29	65.286	(307)	1,91
Resto de pasivos	51.293	(12)	-	47.684	(15)	-	48.162	(13)	-
<b>Total recursos medios (d)</b>	<b>407.283</b>	<b>(515)</b>	<b>0,50</b>	<b>406.725</b>	<b>(573)</b>	<b>0,57</b>	<b>393.767</b>	<b>(474)</b>	<b>0,49</b>
Margen de intereses		1.242		1.241		1.237			
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,20		2,22		2,27			
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,21		1,22		1,27			

En millones de euros	4T18			3T18		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	20.980	45	0,85	23.981	45	0,74
Cartera de créditos (a)	208.608	1.195	2,27	208.805	1.190	2,26
Valores representativos de deuda	36.067	90	1,00	35.261	92	1,03
Otros activos con rendimiento	54.478	416	3,03	54.667	393	2,85
Resto de activos	64.367	8	-	65.562	8	-
<b>Total activos medios (b)</b>	<b>384.500</b>	<b>1.754</b>	<b>1,81</b>	<b>388.276</b>	<b>1.728</b>	<b>1,77</b>
Intermediarios financieros	41.475	(51)	0,49	43.893	(51)	0,46
Recursos de la actividad minorista (c)	203.366	(20)	0,04	204.189	(18)	0,04
Ahorro a la vista	171.236	(11)	0,03	170.106	(9)	0,02
Ahorro a vencimiento	32.130	(9)	0,12	34.083	(9)	0,11
Ahorro a plazo	29.343	(9)	0,13	31.022	(9)	0,12
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	2.787	-	-	3.061	-	-
Empréstitos institucionales y valores negociables	25.935	(62)	0,95	25.941	(65)	1,00
Pasivos subordinados	5.723	(21)	1,44	6.150	(24)	1,55
Otros pasivos con coste	63.100	(352)	2,21	63.557	(320)	2,00
Resto de pasivos	44.901	(12)	-	44.546	(11)	-
<b>Total recursos medios (d)</b>	<b>384.500</b>	<b>(518)</b>	<b>0,53</b>	<b>388.276</b>	<b>(489)</b>	<b>0,50</b>
Margen de intereses		1.236		1.239		1.239
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,23		2,22		2,22
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,28		1,27		1,27

Para la correcta interpretación deben tenerse en cuenta los siguientes aspectos:

- De acuerdo con la normativa contable, los ingresos derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según su naturaleza. La rúbrica de intermediarios financieros del activo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros del pasivo, siendo los más significativos los ingresos de la TLTRO II. De forma simétrica, la rúbrica de intermediarios financieros del pasivo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros activo. Sólo el neto entre ingresos y gastos de ambas rúbricas tiene significación económica.
- Los epígrafes de 'otros activos con rendimiento' y 'otros pasivos con coste' recogen, principalmente, la actividad aseguradora de vida ahorro del Grupo.
- Los saldos de todas las rúbricas excepto el "resto de activos" y "resto de pasivos" corresponden a saldos con rendimiento/coste. En "resto de activos" y "resto de pasivos" se incorporan aquellas partidas del balance que no tienen impacto en el margen de intereses así como aquellos rendimientos y costes que no son asignables a ninguna otra partida.
- Hasta el cuarto trimestre de 2018 las coberturas de tipo de interés de BPI se registraban por el neto dentro del epígrafe "resto de pasivos". A partir del primer trimestre de 2019 se ha homogeneizado el criterio de presentación con los del resto del Grupo y se imputan los impactos dentro de los epígrafes que recogen los elementos cubiertos. La reclasificación tuvo un impacto positivo en Ahorro a vencimiento y Resto de Pasivos y negativo en Valores representativos de deuda y Crédito a la clientela con rendimiento.

## Comisiones

- Los **ingresos por comisiones** se sitúan en **1.904 millones de euros**, **-1,7 %** respecto al mismo periodo de 2018. **Buen comportamiento respecto al segundo trimestre (+3,2 %)** y al mismo trimestre del ejercicio anterior (+1,7 %).
  - Las **comisiones bancarias, valores y otros** incluyen ingresos de operaciones de valores, transaccionalidad, riesgo, gestión de depósitos, medios de pago y banca de inversión. La evolución interanual (-1,1 %) se explica íntegramente por menores comisiones no recurrentes, en especial de banca de inversión, ya que sin considerarlas, las comisiones bancarias se mantienen estables (+0,3 %).  
Fortaleza en la evolución trimestral de las comisiones bancarias, tanto respecto al segundo trimestre (+3,4 %) como al mismo trimestre del ejercicio anterior (+2,5 %), con evolución positiva en distintas líneas, entre las que destaca en ambas temporalidades, el crecimiento de banca electrónica.
  - Las **comisiones por comercialización de seguros** disminuyen respecto al mismo periodo de 2018 (-7,9 %) impactadas por diferencias temporales en el lanzamiento de nuevos productos. Reducción respecto al segundo trimestre (-6,1 %) debido a la estacionalidad, si bien en niveles similares al mismo trimestre de 2018.
  - Las **comisiones de fondos de inversión, carteras y sicav's** se sitúan en 395 millones de euros (-4,7 %). En su evolución incide, entre otros, la reducción del patrimonio medio gestionado durante 2019 debido a la evolución negativa de los mercados de finales de 2018.  
En la evolución respecto al trimestre anterior (+6,3 %) impacta el mayor patrimonio gestionado, soportado por la progresiva recuperación de los mercados a lo largo del año.
  - Las **comisiones por gestión de planes de pensiones** se sitúan en 160 millones de euros (-1,0 %). Su evolución interanual viene marcada, entre otros, por la entrada en vigor a partir del segundo trimestre de 2018 de la limitación de comisiones en la gestión de planes de pensiones.  
Crecimiento en el trimestre (+2,6 %) impulsado, entre otros, por el incremento del patrimonio medio.
  - Evolución positiva de las **comisiones de Unit Link** en el año (+19,6 %) y en el trimestre (+4,8 %).

En millones de euros	9M19	9M18	Var. %	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
Comisiones bancarias, valores y otros	1.099	1.113	(1,1)	380	367	352	375	371
Comercialización de seguros	161	175	(7,9)	51	55	55	52	52
Fondos de inversión, carteras y sicav's	395	415	(4,7)	138	130	127	137	141
Planes de pensiones	160	161	(1,0)	55	54	51	56	54
Unit Link y otros <sup>1</sup>	89	74	19,6	32	30	27	25	27
<b>Comisiones netas</b>	<b>1.904</b>	<b>1.938</b>	<b>(1,7)</b>	<b>656</b>	<b>636</b>	<b>612</b>	<b>645</b>	<b>645</b>

(1) Incluye ingresos correspondientes a Unit Link y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada).

## Ingresos de la cartera de participadas

- Los **Ingresos por dividendos** incluyen en el segundo trimestre de ambos ejercicios el dividendo de Telefónica por 104 millones de euros. Adicionalmente, en el segundo trimestre de 2019 registro de 46 millones de euros correspondiente a BFA. El cuarto trimestre de 2018 incluía un dividendo de 23 millones de euros por la participación remanente en Repsol en aquel momento.
- Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** disminuyen 381 millones de euros (-52,6 %) respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, esencialmente, por la no atribución en 2019 del resultado de BFA y Repsol (412 millones de euros atribuidos en 2018). Excluyendo este efecto, la evolución de dicho epígrafe es positiva (+9,9 %).

En millones de euros	9M19	9M18	Var. %	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
Ingresos por dividendos	161	122	32,6		151	10	24	1
Entidades valoradas por el método de la participación	344	725	(52,6)	135	102	107	101	222
<b>Ingresos de la cartera de participadas</b>	<b>505</b>	<b>847</b>	<b>(40,4)</b>	<b>135</b>	<b>253</b>	<b>117</b>	<b>125</b>	<b>223</b>

## Resultado de operaciones financieras

- El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en 285 millones de euros (-11,9 %), e incluye en 2019 la materialización de plusvalías en activos de renta fija, esencialmente en el segundo trimestre.

En 2018 incluía la revalorización de la participación de BPI en Viacer en el contexto de su desinversión, el resultado derivado de la operativa de coberturas asociadas a obligaciones subordinadas amortizadas anticipadamente y la materialización de plusvalías en activos de renta fija.

En millones de euros	9M19	9M18	Var. %	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
<b>Resultado de operaciones financieras</b>	<b>285</b>	<b>323</b>	<b>(11,9)</b>	<b>24</b>	<b>213</b>	<b>48</b>	<b>(45)</b>	<b>30</b>

## Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro

- Los ingresos derivados de la actividad de seguros de vida riesgo se sitúan en 407 millones de euros, -2,8 % en el año debido, entre otros, al distinto calendario en el lanzamiento de nuevos productos, con un crecimiento del 6,8 % en relación con el trimestre anterior y del 4,6 % respecto al mismo trimestre de 2018.

En millones de euros	9M19	9M18	Var. %	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
<b>Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro</b>	<b>407</b>	<b>419</b>	<b>(2,8)</b>	<b>143</b>	<b>134</b>	<b>130</b>	<b>132</b>	<b>137</b>

## Otros ingresos y gastos de explotación

- La evolución del epígrafe **Otros ingresos y gastos de explotación** (-28,9 %) está impactada, esencialmente, por menores gastos inmobiliarios (Impuesto sobre Bienes Inmuebles y gastos de mantenimiento y gestión de la cartera de adjudicados), como consecuencia de la venta del negocio inmobiliario, formalizada en el cuarto trimestre de 2018.

El epígrafe incluye, entre otros, ingresos y cargas de filiales no inmobiliarias, ingresos por alquileres y gastos por la gestión de los inmuebles adjudicados y contribuciones, tasas e impuestos. En relación con estos últimos, su devengo provoca estacionalidad en la evolución trimestral del epígrafe:

- El segundo trimestre incluye la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR) por importe de 103 millones de euros<sup>1</sup> (97 millones de euros en 2018). Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) registrada en el cuarto trimestre por 228 millones de euros.
- Registro en el primer trimestre de cada ejercicio de una estimación del Impuesto sobre Bienes Inmuebles (16 millones de euros estimados para 2019 frente a los 48 millones de euros en 2018).

(1) Incluye contribución de BPI por 7 millones de euros al Fondo de Resolução Português.

En millones de euros	9M19	9M18	Var. %	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
FUR / FGD	(103)	(97)	6,2		(103)		(228)	
Otros ingresos y gastos inmobiliarios (incluye IBI)	(11)	(118)	(90,7)	1		(12)	(29)	3
Otros	(97)	(82)	18,3	(36)	(38)	(23)	30	(30)
<b>Otros ingresos y gastos de explotación</b>	<b>(211)</b>	<b>(297)</b>	<b>(28,9)</b>	<b>(35)</b>	<b>(141)</b>	<b>(35)</b>	<b>(227)</b>	<b>(27)</b>

## Gastos de administración y amortización

- Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** se sitúan en 3.597 millones de euros, +3,8 %, si bien muestran una mejora del -1,3 % respecto al trimestre anterior.
- En su evolución interanual impacta:
  - Los gastos de personal aumentan un 2,3 % por el incremento orgánico de los mismos.
  - Disminución del 2,4 % de los gastos generales, entre otros, por la aplicación de IFRS16. Aislado este efecto (113 millones de euros), en su aumento inciden mayores gastos por la transformación del modelo de distribución (oficinas Store, modelo *InTouch* de atención remota) y un mayor gasto en tecnología y nuevos requerimientos normativos.
  - Las amortizaciones incrementan un 34,1 % como consecuencia, entre otros, de la entrada en vigor de IFRS16, que implica la activación y posterior amortización de los derechos de uso de bienes en alquiler, que se compensa esencialmente con la reducción de los gastos generales. Sin este efecto, el gasto por amortización incrementa aproximadamente un 1 % respecto al mismo periodo de 2018.
- Los **Gastos extraordinarios** incluyen el acuerdo alcanzado con los representantes de los trabajadores en el segundo trimestre sobre un plan con extinciones indemnizadas, así como otras medidas que permitirán una mayor flexibilidad laboral.

El impacto en la cuenta de resultados del segundo trimestre fue de **-978 millones de euros brutos**. La mayor parte de las salidas acordadas tuvieron lugar el 1 de agosto, con el consiguiente reflejo en ahorro de costes (reducción en el tercer trimestre de un **-3,8 % de gastos de personal**).

En millones de euros	9M19	9M18	Var. %	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
<b>Margen Bruto</b>	6.610	6.901	(4,2)	2.165	2.336	2.109	1.866	2.247
Gastos de personal	(2.255)	(2.204)	2,3	(731)	(760)	(764)	(733)	(741)
Gastos generales	(938)	(961)	(2,4)	(314)	(312)	(312)	(331)	(320)
Amortizaciones	(404)	(301)	34,1	(144)	(132)	(128)	(104)	(101)
<b>Gastos administración y amortización recurrentes</b>	<b>(3.597)</b>	<b>(3.466)</b>	<b>3,8</b>	<b>(1.189)</b>	<b>(1.204)</b>	<b>(1.204)</b>	<b>(1.168)</b>	<b>(1.162)</b>
Gastos extraordinarios	(978)	(11)			(978)		(13)	(3)

Ratio de eficiencia <sup>1</sup>	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
Ratio de eficiencia (%)	67,9	67,0	54,7	53,1	53,3
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (%)	56,2	55,4	54,4	52,9	53,2
Ratio de eficiencia <i>core</i> <sup>2</sup> (%)	57,9	57,7	56,9	56,4	56,3

(1) Últimos 12 meses.

(2) Cociente entre gastos administración y amortización recurrentes (12 meses) e ingresos core (12 meses). Véase 'Anexos – Glosario'.

## Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones

- Las **Dotaciones para insolvencias** se sitúan en -288 millones de euros (-50 millones de euros en 2018, tras la reversión de provisiones asociada a la actualización del valor recuperable de la exposición en un gran acreditado por 275 millones de euros aproximadamente en el tercer trimestre).

El **coste del riesgo** (12 meses) se sitúa en el **0,14 %**.

En el cuarto trimestre de 2018, impacto positivo singular por 78 millones de euros tras la revisión de la pérdida esperada asociada a los ajustes por riesgo de crédito realizados en el marco de la adquisición de BPI (+22 millones en el primer trimestre y +19 millones en el segundo y tercer trimestre de 2019, respectivamente).

- Otras dotaciones** recoge, principalmente, la cobertura para contingencias y el deterioro de otros activos.

El segundo trimestre de 2018 incluía el registro de -152 millones de euros correspondiente a la diferencia entre el precio de recompra a TPG del 51 % del *servicer* inmobiliario y el valor razonable estimado de la participación en aquel momento.

En millones de euros	9M19	9M18	Var. %	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
Dotaciones para insolvencias	(288)	(50)		(84)	(81)	(123)	(47)	198
Otras dotaciones a provisiones	(151)	(327)	(53,8)	(60)	(43)	(48)	(143)	(44)
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones</b>	<b>(439)</b>	<b>(377)</b>	<b>16,3</b>	<b>(144)</b>	<b>(124)</b>	<b>(171)</b>	<b>(190)</b>	<b>154</b>

## Ganancias/pérdidas en la baja de activos y otros

- Ganancias/pérdidas en la baja de activos y otros** recoge, esencialmente, los resultados de operaciones singulares formalizadas y los resultados por ventas y saneamientos de activos.

La evolución interanual (-82,8 %) refleja, esencialmente, eventos extraordinarios en los nueve primeros meses de 2018:

- En el segundo trimestre, la línea de resultados inmobiliarios recoge el registro del deterioro del 49 % de la participación anteriormente mantenida en Servihabitat para adecuar su valor en libros al nuevo valor razonable (-52 millones de euros).
- Registro, en el tercer trimestre, del resultado negativo derivado del acuerdo de venta de la participación en Repsol (-453 millones de euros) así como el beneficio procedente de la venta del negocio de adquirencia (Terminal Punto de Venta) de BPI a Comercia Global Payments (+58 millones).

Adicionalmente, en el cuarto trimestre de 2018, este epígrafe recogía la formalización de la venta del negocio inmobiliario (incluyendo gastos, impuestos y otros costes) por importe de -60 millones de euros, así como -154 millones de euros derivado del cambio en la clasificación contable de la participación en BFA.

En millones de euros	9M19	9M18	Var. %	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
Resultados inmobiliarios	(23)	(53)	(56,6)	(8)	(5)	(10)	(64)	(2)
Otros	(59)	(424)	(86,1)	(36)	(17)	(6)	(194)	(405)
<b>Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros</b>	<b>(82)</b>	<b>(477)</b>	<b>(82,8)</b>	<b>(44)</b>	<b>(22)</b>	<b>(16)</b>	<b>(258)</b>	<b>(407)</b>

# Actividad

## Balance

Activos por 413.165 millones de euros a 30 de septiembre de 2019, +1,8 % en el trimestre (+6,9 % en el año):

En millones de euros	30.09.19	30.06.19	Var. %	31.12.18	Var. %
- Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	19.965	17.067	17,0	19.158	4,2
- Activos financieros mantenidos para negociar	14.392	12.806	12,4	9.810	46,7
- Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	548	573	(4,4)	704	(22,2)
Instrumentos de patrimonio	201	212	(5,2)	232	(13,4)
Valores representativos de deuda	93	92	1,1	145	(35,9)
Prestamos y anticipos	254	269	(5,6)	327	(22,3)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	20.276	20.359	(0,4)	21.888	(7,4)
- Activos financieros a coste amortizado	249.829	251.348	(0,6)	242.582	3,0
Entidades de crédito	6.583	6.648	(1,0)	7.555	(12,9)
Clientela	226.019	227.700	(0,7)	217.967	3,7
Valores representativos de deuda	17.227	17.000	1,3	17.060	1,0
- Derivados - contabilidad de coberturas	2.546	2.034	25,2	2.056	23,8
- Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	4.053	3.962	2,3	3.879	4,5
- Activos afectos al negocio asegurador <sup>1</sup>	73.978	70.774	4,5	61.688	19,9
- Activos tangibles <sup>2</sup>	7.367	7.478	(1,5)	6.022	22,3
- Activos intangibles	3.781	3.820	(1,0)	3.848	(1,7)
- Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1.332	1.285	3,7	1.239	7,5
- Resto activos	15.098	14.501	4,1	13.748	9,8
<b>Total activo</b>	<b>413.165</b>	<b>406.007</b>	<b>1,8</b>	<b>386.622</b>	<b>6,9</b>
<b>Pasivo</b>	<b>388.466</b>	<b>382.023</b>	<b>1,7</b>	<b>362.564</b>	<b>7,1</b>
- Pasivos financieros mantenidos para negociar	14.179	11.514	23,1	9.015	57,3
- Pasivos financieros a coste amortizado	291.097	289.773	0,5	282.460	3,1
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	27.412	26.965	1,7	37.440	(26,8)
Depósitos de la clientela	221.887	223.903	(0,9)	210.200	5,6
Valores representativos de deuda emitidos	33.755	32.751	3,1	29.244	15,4
Otros pasivos financieros	8.043	6.154	30,7	5.576	44,2
- Pasivos afectos al negocio asegurador <sup>1</sup>	70.458	68.298	3,2	60.452	16,6
- Provisiones	5.514	5.484	0,5	4.610	19,6
- Resto pasivos	7.218	6.954	3,8	6.027	19,8
<b>Patrimonio neto</b>	<b>24.699</b>	<b>23.984</b>	<b>3,0</b>	<b>24.058</b>	<b>2,7</b>
- Fondos Propios <sup>3</sup>	25.831	25.218	2,4	25.384	1,8
- Intereses minoritarios	28	28	0,0	29	(3,4)
- Otro resultado global acumulado <sup>3</sup>	(1.160)	(1.262)	(8,1)	(1.355)	(14,4)
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>413.165</b>	<b>406.007</b>	<b>1,8</b>	<b>386.622</b>	<b>6,9</b>

(1) De acuerdo con lo establecido en las modificaciones de la IFRS4, el Grupo ha decidido aplicar la exención temporal de la IFRS9 para las inversiones financieras de las compañías aseguradoras del Grupo para aquellos periodos anteriores al 1 de enero de 2021, a la espera de la entrada en vigor de la nueva norma NIIF17 Contratos de Seguro que regulará la presentación y valoración de los contratos de seguro (incluidas las provisiones técnicas). En consecuencia, dichas inversiones quedan agrupadas en el epígrafe 'Activos afectos al negocio asegurador' del balance. A efectos de facilitar la comparación de la información, también se han agrupado los saldos de las provisiones técnicas correspondientes a *Unit Link* y *Renta Vitalicia Inversión Flexible* (parte gestionada), de tal forma que quedan incluidas en el epígrafe 'Pasivos afectos al negocio asegurador'.

(2) La variación de este epígrafe en 2019 se debe, esencialmente, a la entrada en vigor de IFRS16 con fecha 1 de enero de 2019, que implica el reconocimiento de los activos y pasivos relacionados con el alquiler en el balance del arrendatario por el valor presente de los pagos previstos en el contrato de alquiler.

(3) Las pérdidas y ganancias actuariales previamente reconocidas en Fondos Propios se registran en el epígrafe 'Otro Resultado Global Acumulado'. Como consecuencia de este cambio de criterio contable, las cifras del patrimonio neto correspondientes a 31 de diciembre de 2018 se han reexpresado a efectos comparativos, reclasificándose 548 millones de euros entre ambos epígrafes, sin impacto en el patrimonio neto total.

## Crédito a la clientela de gestión

El **crédito bruto a la clientela** se sitúa en **227.876 millones de euros (+1,4 %)**, creciendo la **cartera sana** un 2,1 % en 2019. Evolución de la cartera sana en el trimestre (-1,1 %) marcada por la habitual estacionalidad negativa por la liquidación del anticipo a pensionistas y por operaciones singulares con el sector público.

En la evolución por segmentos destaca:

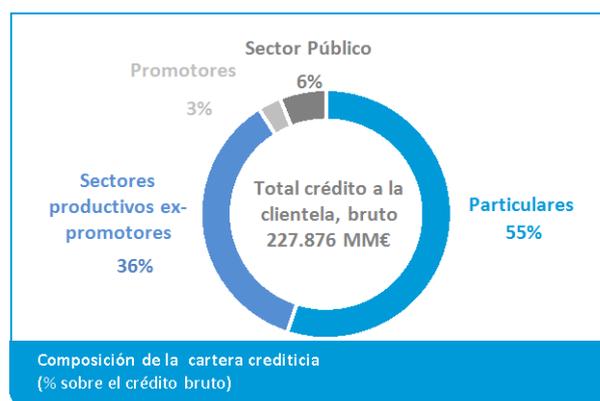
El **crédito para la adquisición de vivienda** (-2,4 % en el año y -1,1 % en el trimestre) sigue marcado por el desapalancamiento de las familias.

El **crédito a particulares – otras finalidades** aumenta un 1,0 % en 2019, impulsado por el **crédito al consumo** (+11,6 %). En la evolución trimestral incide la estacionalidad descrita anteriormente. Excluyendo el efecto estacional, el crédito a particulares – otras finalidades se mantiene estable en el trimestre.

La financiación a **empresas - sectores productivos ex-promotores** aumenta un 5,1 % en 2019 (+0,8 % en el trimestre). La cuota de mercado<sup>1</sup> de crédito a empresas asciende al 15,0 %.

La financiación a **promotores** se reduce un -2,5 % en el año.

En la evolución del **sector público** inciden operaciones singulares que explican la evolución positiva en el año (+9,1 %) y la caída del tercer trimestre (-6,8 %).



En millones de euros	30.09.19	30.06.19	Var. %	31.12.18	Var. %
<b>Créditos a particulares</b>	<b>125.216</b>	<b>127.944</b>	<b>(2,1)</b>	<b>127.046</b>	<b>(1,4)</b>
Adquisición vivienda	89.445	90.482	(1,1)	91.642	(2,4)
Otras finalidades	35.771	37.462	(4,5)	35.404	1,0
del que: Consumo	14.453	14.003	3,2	12.946	11,6
<b>Créditos a empresas</b>	<b>89.749</b>	<b>89.074</b>	<b>0,8</b>	<b>85.817</b>	<b>4,6</b>
Sectores productivos ex-promotores	83.606	82.951	0,8	79.515	5,1
Promotores <sup>2</sup>	6.143	6.123	0,3	6.302	(2,5)
<b>Sector Público</b>	<b>12.911</b>	<b>13.849</b>	<b>(6,8)</b>	<b>11.830</b>	<b>9,1</b>
<b>Crédito a la clientela, bruto<sup>3</sup></b>	<b>227.876</b>	<b>230.867</b>	<b>(1,3)</b>	<b>224.693</b>	<b>1,4</b>
Del que:					
Crédito sano	218.417	220.925	(1,1)	213.962	2,1
Fondo para insolvencias	(5.071)	(5.369)	(5,6)	(5.728)	(11,5)
<b>Crédito a la clientela, neto</b>	<b>222.805</b>	<b>225.498</b>	<b>(1,2)</b>	<b>218.965</b>	<b>1,8</b>
Riesgos contingentes	16.443	15.688	4,8	14.588	12,7

(2) Tras una homogeneización de los criterios de segmentación de BPI a criterios del Grupo, a cierre de 2018 han sido resegmentados 527 millones de euros desde crédito promotor hacia crédito a sectores productivos ex-promotores, esencialmente.

(3) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexos - Glosario'.

(1) Última información disponible. Datos de elaboración propia. Fuente: Banco de España. Cuota de mercado en España.

## Recursos de clientes de gestión

Los **recursos de clientes ascienden a 381.136 millones de euros**, +6,3 % en 2019 impulsados, entre otros, por la fortaleza de la franquicia y la recuperación de los mercados. En la evolución trimestral (+0,1 %) incide la habitual estacionalidad positiva del trimestre anterior debido, entre otros, a las pagas dobles.

- Los recursos en balance alcanzan los 275.062 millones de euros (+6,0 %).
  - Crecimiento del **ahorro a la vista** hasta los 188.322 millones de euros (+8,1 %). En su evolución trimestral (-0,9 %) incide, entre otros, el efecto estacional descrito anteriormente.
  - El **ahorro a plazo** se sitúa en 30.395 millones de euros. En su evolución anual incide la emisión de una nota minorista en el primer trimestre por 950 millones de euros con vencimiento a 5 años que compensa parcialmente la disminución de depósitos en un entorno de tipos de interés en mínimos en la renovación de vencimientos.
  - Incremento de los **pasivos por contratos de seguros**<sup>1</sup> (+4,8 % y +0,7 % en el año y en el trimestre, respectivamente) gracias a la evolución del portfolio de productos y a la adaptación a las necesidades de los clientes. Destaca la buena evolución de los *Unit Link*, que crecen un 22,7 % en el año y un 5,2 % en el trimestre.

CaixaBank mantiene su liderazgo con una cuota<sup>2</sup> de mercado en seguros de vida del 27,5 %.

- Los **activos bajo gestión** crecen hasta los 99.677 millones de euros. En su evolución anual (+6,1 %) incide, esencialmente, la recuperación de los mercados tras la caída de finales del cuarto trimestre de 2018.
  - El patrimonio gestionado en **fondos de inversión, carteras y sicavs** se sitúa en 67.133 millones de euros (+4,0 % en el año y +0,9 % en el trimestre).
  - Los **planes de pensiones** alcanzan los 32.544 millones de euros (+10,7 % en el año y + 2,7 % en el trimestre).

CaixaBank mantiene una cuota<sup>2</sup> en fondos de inversión del 16,9 % y en planes de pensiones del 25,1 %.

- Otras cuentas incluye principalmente recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

(1) No incluye el impacto de la variación de valor de los activos financieros asociados, a excepción de los *Unit link* y *Renta Vitalicia Inversión Flexible* (parte gestionada).

(2) Última información disponible. Fuente: ICEA/INVERCO. Cuota de mercado en España.

En millones de euros	30.09.19	30.06.19	Var. %	31.12.18	Var. %
Recursos de la actividad de clientes	218.717	220.764	(0,9)	204.980	6,7
Ahorro a la vista	188.322	189.951	(0,9)	174.256	8,1
Ahorro a plazo <sup>3</sup>	30.395	30.813	(1,4)	30.724	(1,1)
Pasivos por contratos de seguros	54.888	54.497	0,7	52.383	4,8
del que: <i>Unit Link</i> y otros <sup>4</sup>	11.112	10.559	5,2	9.053	22,7
Cesión temporal de activos y otros	1.457	1.615	(9,8)	2.060	(29,3)
<b>Recursos en balance</b>	<b>275.062</b>	<b>276.876</b>	<b>(0,7)</b>	<b>259.423</b>	<b>6,0</b>
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	67.133	66.513	0,9	64.542	4,0
Planes de pensiones	32.544	31.686	2,7	29.409	10,7
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>99.677</b>	<b>98.199</b>	<b>1,5</b>	<b>93.951</b>	<b>6,1</b>
<b>Otras cuentas</b>	<b>6.397</b>	<b>5.789</b>	<b>10,5</b>	<b>5.108</b>	<b>25,2</b>
<b>Total recursos de clientes<sup>5</sup></b>	<b>381.136</b>	<b>380.864</b>	<b>0,1</b>	<b>358.482</b>	<b>6,3</b>

(3) Incluye empréstitos retail por importe de 1.719 millones de euros a 30 de septiembre de 2019, de los que 950 millones de euros corresponden a la nota minorista emitida en el primer trimestre de 2019.

(4) Incorpora los saldos de las provisiones técnicas correspondientes a *Unit Link* y *Renta Vitalicia Inversión Flexible* (parte gestionada).

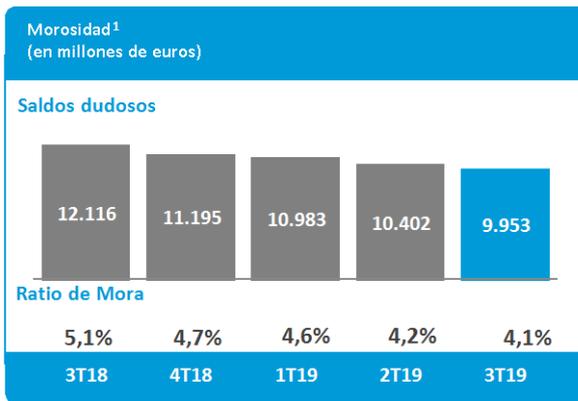
(5) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexos' - Glosario'.

# Gestión del riesgo

## Calidad del riesgo de crédito

### Morosidad

- La **ratio de morosidad se reduce hasta el 4,1 %** (-61 puntos básicos en 2019).
- Los saldos **dudosos descienden 1.242 millones de euros** en 2019 (-449 millones de euros en el trimestre) situándose en 9.953 millones de euros. Además de la gestión activa de la cartera dudosa y la normalización de los indicadores de calidad de activo, en 2019 se han formalizado ventas de carteras.



### Deudores dudosos (créditos y riesgos contingentes), entradas y salidas

(1) Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

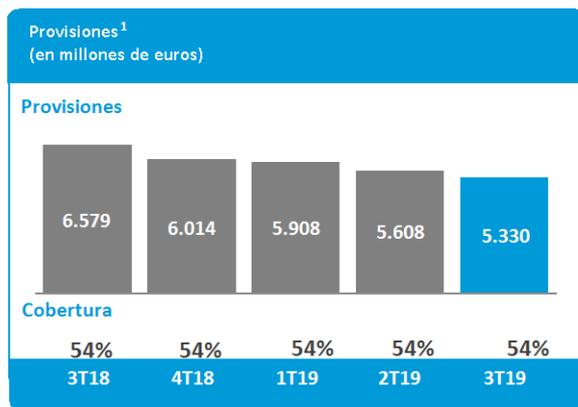
En millones de euros	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
<b>Saldo inicial del período</b>	<b>12.714</b>	<b>12.116</b>	<b>11.195</b>	<b>10.983</b>	<b>10.402</b>
Entradas en dudosos	886	996	799	668	680
Salidas de dudosos	(1.484)	(1.917)	(1.011)	(1.249)	(1.129)
de los que fallidos	(100)	(354)	(117)	(186)	(58)
<b>Saldo final del período</b>	<b>12.116</b>	<b>11.195</b>	<b>10.983</b>	<b>10.402</b>	<b>9.953</b>

### Fondos para insolvencias

- Los **fondos para insolvencias** a 30 de septiembre de 2019 se sitúan en 5.330 millones de euros.

En la evolución de los fondos influyen los ajustes del valor recuperable de las exposiciones crediticias, la cancelación de deuda derivada de la compra y la adjudicación de inmuebles y la baja de activos y traspasos a fallidos.

- La **ratio de cobertura se mantiene en el 54 %**.



### Movimiento del fondo para insolvencias

En millones de euros	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
<b>Saldo inicial del período</b>	<b>7.172</b>	<b>6.579</b>	<b>6.014</b>	<b>5.908</b>	<b>5.608</b>
Dotaciones para insolvencias	(198)	47	123	81	84
Utilizaciones y saneamientos	(367)	(584)	(209)	(363)	(353)
Traspasos y otras variaciones	(28)	(28)	(20)	(18)	(9)
<b>Saldo final del período</b>	<b>6.579</b>	<b>6.014</b>	<b>5.908</b>	<b>5.608</b>	<b>5.330</b>

## Ratio de morosidad por segmentos

	30.09.19	30.06.19	31.12.18
<b>Créditos a particulares</b>	<b>4,5%</b>	<b>4,6%</b>	<b>4,7%</b>
Adquisición vivienda	3,5%	3,7%	3,8%
Otras finalidades	6,9%	6,8%	7,2%
del que Consumo	4,5%	4,2%	4,0%
<b>Créditos a empresas</b>	<b>4,2%</b>	<b>4,5%</b>	<b>5,4%</b>
Sectores productivos ex-promotores	4,0%	4,1%	4,7%
Promotores	8,0%	10,1%	14,3%
<b>Sector Público</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,4%</b>
<b>Ratio morosidad (créditos + avales)</b>	<b>4,1%</b>	<b>4,2%</b>	<b>4,7%</b>

La ratio de morosidad de "otras finalidades" se ve afectada en el cierre del segundo trimestre por los anticipos a pensionistas que suponen un incremento y posterior reducción del volumen de crédito en el segundo y tercer trimestre, respectivamente. Sin este efecto, la ratio de morosidad del 2T19 de "otras finalidades" se sitúa en el 7,1 %.

## Clasificación por stages del crédito bruto y provisión

Se presenta a continuación la exposición de la cartera crediticia así como las provisiones asociadas, clasificadas en base a las distintas categorías de riesgo de crédito establecidas en la normativa IFRS9.

30.09.19 En millones de euros	Exposición de la cartera				Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	203.507	14.910	9.459	227.876	(655)	(706)	(3.710)	(5.071)
Riesgos contingentes	15.279	670	494	16.443	(31)	(17)	(211)	(259)
<b>Total crédito y riesgos contingentes</b>	<b>218.786</b>	<b>15.580</b>	<b>9.953</b>	<b>244.319</b>	<b>(686)</b>	<b>(723)</b>	<b>(3.921)</b>	<b>(5.330)</b>

30.06.19 En millones de euros	Exposición de la cartera				Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	205.662	15.263	9.942	230.867	(669)	(732)	(3.968)	(5.369)
Riesgos contingentes	14.571	657	460	15.688	(31)	(17)	(191)	(239)
<b>Total crédito y riesgos contingentes</b>	<b>220.233</b>	<b>15.920</b>	<b>10.402</b>	<b>246.555</b>	<b>(700)</b>	<b>(749)</b>	<b>(4.159)</b>	<b>(5.608)</b>

31.12.18 En millones de euros	Exposición de la cartera				Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	197.618	16.344	10.731	224.693	(697)	(742)	(4.289)	(5.728)
Riesgos contingentes	13.499	625	464	14.588	(37)	(24)	(225)	(286)
<b>Total crédito y riesgos contingentes</b>	<b>211.117</b>	<b>16.969</b>	<b>11.195</b>	<b>239.281</b>	<b>(734)</b>	<b>(766)</b>	<b>(4.514)</b>	<b>(6.014)</b>

## Refinanciaciones

En millones de euros	30.09.19		30.06.19		31.12.18	
	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	5.155	3.261	5.356	3.367	5.557	3.444
Empresas (ex-promotor)	3.190	1.839	3.163	1.880	3.371	2.085
Promotores	688	340	768	441	1.017	649
Sector Público	248	19	252	19	218	21
<b>Total</b>	<b>9.281</b>	<b>5.459</b>	<b>9.539</b>	<b>5.707</b>	<b>10.163</b>	<b>6.199</b>
Provisiones	2.216	1.997	2.371	2.151	2.501	2.321

## Activos inmobiliarios adjudicados

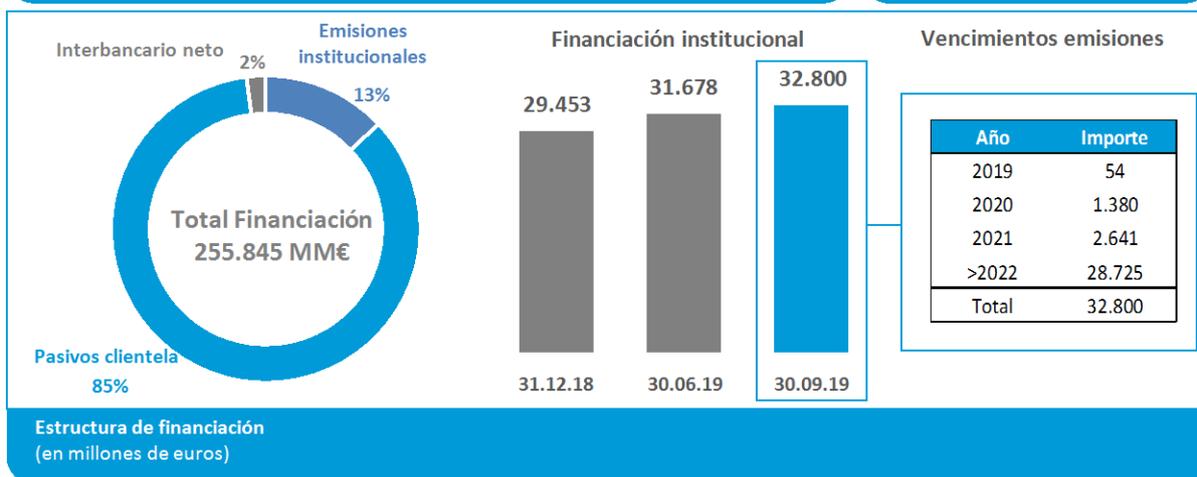
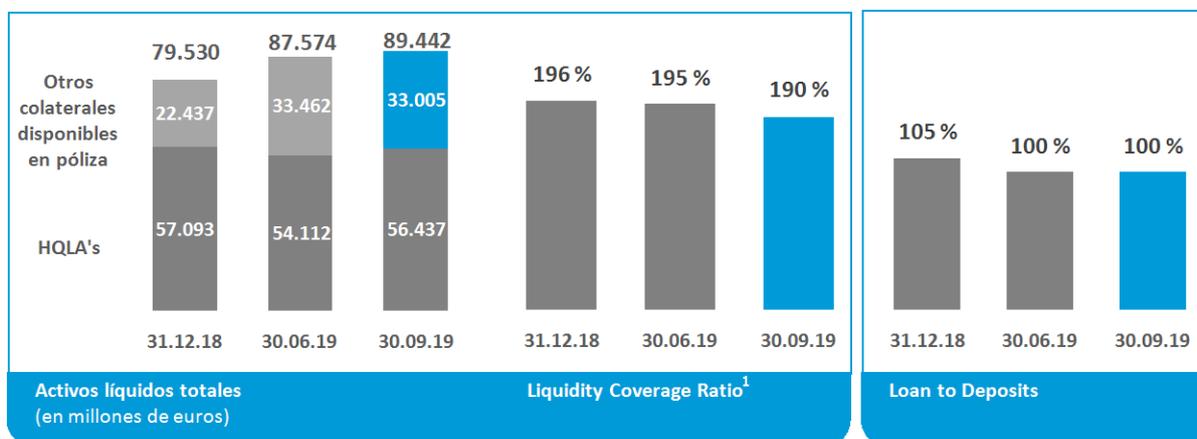
- La cartera de **adjudicados netos disponibles para la venta**<sup>1</sup> en España asciende a 914 millones de euros (+174 millones de euros en el año y +51 millones de euros en el trimestre). **La ratio de cobertura<sup>2</sup> es del 39 %**, y la ratio de cobertura contable<sup>2</sup> del 30 %.
- La cartera de **alquiler** en España se sitúa en 2.235 millones de euros netos de provisiones (-244 millones de euros en el año y -94 millones de euros en el trimestre).
- El **total de ventas<sup>3</sup> de inmuebles en 2019** alcanza los 354 millones de euros.
- Por otra parte, los **activos adjudicados netos de BPI** ascienden a 30 de septiembre de 2019 a 17 millones de euros (-10 millones de euros en el año y -4 millones de euros en el trimestre).

(1) No incluye derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta (156 millones de euros netos a 30 de septiembre de 2019).

(2) Véase definición en 'Anexos – Glosario'.

(3) A precio de venta.

# Liquidez y estructura de financiación



- Los **activos líquidos totales se sitúan en 89.442 millones de euros** a 30 de septiembre de 2019, con un crecimiento de 9.912 millones de euros en el año debido a la evolución positiva del gap comercial y a un volumen de nuevas emisiones superior a los vencimientos.
- El **Liquidity Coverage Ratio** medio del Grupo (LCR)<sup>1</sup>, a 30 de septiembre de 2019, es del **190 %**, muy por encima del mínimo puntual del 100 % requerido a partir de 1 de enero de 2018.
- El **Net Stable Funding Ratio**(NSFR)<sup>2</sup> se sitúa en 124 % a 30 de septiembre de 2019.
- Sólida estructura de financiación minorista con una ratio **loan to deposits del 100 %**.
- El **saldo dispuesto** de la póliza del BCE a 30 de septiembre de 2019 se mantiene en 14.773 millones de euros (-13.410 millones de euros en el año por devolución anticipada parcial del TLTRO II).
- **Financiación institucional**<sup>3</sup> por 32.800 millones de euros con emisión de distintos instrumentos de deuda durante 2019. En el trimestre destaca la **primera emisión realizada por un banco español de un Bono Social** por importe de 1.000 millones de euros, en formato de deuda senior no preferente.
- La capacidad de emisión no utilizada de cédulas hipotecarias y territoriales de CaixaBank, S.A. asciende a 4.537 millones de euros a cierre de septiembre de 2019.

(1) Media últimos 12 meses.

(2) Cálculo aplicando criterios regulatorios establecidos en Reglamento (UE) 2019/876 que entra en vigor en junio de 2021 (mejor entendimiento de la aplicación de estos criterios).

(3) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexos - Glosario'.

## Información sobre las emisiones realizadas en 2019 por el Grupo

En millones de euros						
Emisión	Importe total	Importe	Vencimiento	Coste <sup>1</sup>	Demanda <sup>2</sup>	Emisor
Deuda senior	1.000	1.000	7 años	1,195 % (midswap +0,90 %)	2.250	CaixaBank
		1.000	5 años	2,47 % (midswap +2,25 %)	2.400	CaixaBank
		50	10 años	2,00 % (midswap +1,56 %)	Privada	CaixaBank
Deuda Senior non preferred	3.382	1.250	7 años	1,464 % (midswap +1,45 %)	4.000	CaixaBank
		82	15 años	1,231%	Privada	CaixaBank
		1.000	5 años	0,765 % (midswap +1,13%)	2.250	CaixaBank <sup>3</sup>
Cédulas hipotecarias	500	500	15 años	1,40 % (midswap +0,442 %)	Privada	CaixaBank <sup>4</sup>
Obrigações hipotecárias	500	500	5 años	0,343 % (midswap +0,25 %)	3.100	BPI

(1) Corresponde a la yield de la emisión.

(2) Para la emisión Deuda senior non preferred de 1.250 millones de euros y para la emisión Social de deuda senior non preferred de 1.000 millones de euros se indica la demanda máxima.

(3) En el mes de septiembre de 2019 CaixaBank ha cerrado su primera emisión de un Bono Social, por un importe de 1.000 millones de euros de deuda senior non preferred.

(4) Las Cédulas Hipotecarias corresponden a 6 colocaciones privadas con un coste medio ponderado de 1,40 %.

## Información sobre colateralización de cédulas hipotecarias de CaixaBank, S.A.

30.09.19

En millones de euros		
Cédulas hipotecarias emitidas	a	49.940
Cartera de préstamos y créditos (colateral para cédulas hipotecarias)	b	88.188
<b>Colateralización</b>	<b>b/a</b>	<b>177%</b>
<b>Sobrecolateralización</b>	<b>b/a -1</b>	<b>77%</b>
<b>Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias<sup>5</sup></b>		<b>2.846</b>

(5) Adicionalmente, CaixaBank S.A. dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 1.691 millones de euros.

# Gestión del capital

- La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** alcanza el **11,7 %**<sup>1</sup> a 30 de septiembre de 2019. Excluyendo los impactos extraordinarios del primer trimestre (-11 puntos básicos por la primera aplicación de la normativa IFRS16 y -5 puntos básicos del ajuste de los requerimientos de riesgo de crédito por la financiación de bienes inmuebles según la normativa aplicable<sup>2</sup>), la evolución de los nueve primeros meses ha sido de +18 puntos básicos por generación orgánica de capital (+5 puntos básicos en el trimestre) y +13 puntos básicos por la evolución de los mercados y otros impactos (+6 puntos básicos en el trimestre).
- Estos niveles de CET1 sientan las bases para alcanzar el nuevo objetivo de capital fijado en el Plan Estratégico 2019-2021, que se sitúa alrededor del 12 %, con un “buffer” de un punto porcentual adicional, que se irá constituyendo hasta final de 2021, para hacer frente a futuros cambios regulatorios, entre ellos la finalización del marco de Basilea 3.
- La ratio **Tier 1** se sitúa en el **13,2 %**. El Grupo mantiene desde el año pasado un 1,5 % de instrumentos AT1, en línea con lo previsto en el Pilar 1 de la normativa de capital.
- La **ratio de Capital Total** se mantiene en el **15,3 %**.
- El nivel de apalancamiento (*leverage ratio*) alcanza el 5,6 %.
- En relación con el requerimiento de MREL (22,5 % de los APRs a nivel consolidado a partir del 1 de enero de 2021), a 30 de septiembre, CaixaBank cuenta con una ratio sobre APRs del 21,4 % considerando la totalidad de los pasivos actualmente elegibles<sup>3</sup> por la Junta Única de Resolución. Este trimestre se ha realizado una emisión de un bono social de 1.000 millones de deuda *Senior non-preferred*. A nivel subordinado, incluyendo únicamente deuda *Senior non-preferred*, la ratio MREL alcanza el 19,1 %.
- Por otra parte, **CaixaBank está sujeto a requerimientos mínimos de capital** en base individual. La ratio CET1 en este perímetro se mantiene en el 13,3 %, con unos activos ponderados por riesgo de 135.029 millones de euros.
- Adicionalmente, **BPI** también cumple con sus requerimientos mínimos de capital. La ratio CET1 de la compañía a nivel subconsolidado es del 12,7 % a 30 de septiembre de 2019.
- Las decisiones del Banco Central Europeo (BCE) y del supervisor nacional exigen al Grupo que mantenga, durante el 2019, unos requerimientos de un 8,77 % para el CET1<sup>4</sup>, un 10,27 % para el Tier 1 y un 12,27 % para Capital Total.
- Los niveles actuales de solvencia del Grupo constatan que los requerimientos aplicables no implicarían ninguna limitación automática de las referidas en la normativa de solvencia sobre las distribuciones de dividendos, de retribución variable y de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional (existe un margen de 289 puntos básicos, esto es, 4.317 millones de euros, hasta el trigger MDA<sup>5</sup> del Grupo). La política de dividendos de CaixaBank cumple las condiciones establecidas por el BCE en la recomendación que publicó el 10 de enero de 2019, con lo que no representa ninguna limitación para la Entidad.

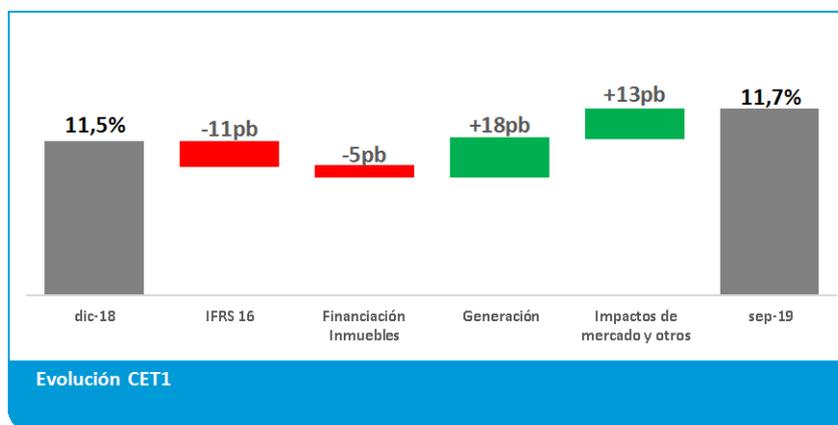
(1) A partir de 1 de enero de 2019, los ratios de capital de CaixaBank en visión fully loaded son iguales a las regulatorias.

(2) Véase artículo 128 del Reglamento 575/2013 “Capital Requirements Regulation” (CRR).

(3) Los pasivos elegibles incluyen la deuda *Senior non-preferred*, la deuda *senior preferred* y otros pasivos *pari-passu* a esta, a criterio de la Junta Única de Resolución.

(4) Incluye el 0,02 % de colchón anticíclico por las exposiciones en otros países (principalmente Reino Unido y Noruega).

(5) Véase definición en ‘Anexo – Glosario’.



## Evolución y principales indicadores de solvencia

En millones de euros	30.09.18	31.12.18	31.03.19	30.06.19	30.09.19	Variación trimestral
Instrumentos CET1	23.250	23.257	23.651	23.434	23.701	267
Fondos propios contables	25.581	25.384	25.832	25.218	25.831	613
Capital	5.981	5.981	5.981	5.981	5.981	
Resultado atribuido al Grupo	1.768	1.985	533	622	1.266	644
Reservas y otros	17.832	17.418	19.318	18.615	18.584	(31)
Otros instrumentos de CET1 <sup>1</sup>	(2.331)	(2.127)	(2.181)	(1.784)	(2.131)	(347)
Deducciones CET1	(6.313)	(6.457)	(6.396)	(6.415)	(6.291)	124
<b>CET1</b>	<b>16.937</b>	<b>16.800</b>	<b>17.255</b>	<b>17.019</b>	<b>17.409</b>	<b>390</b>
Instrumentos AT1	2.233	2.233	2.234	2.235	2.235	
Deducciones AT1						
<b>TIER 1</b>	<b>19.169</b>	<b>19.033</b>	<b>19.489</b>	<b>19.253</b>	<b>19.645</b>	<b>392</b>
Instrumentos T2	3.312	3.295	3.288	3.278	3.170	(108)
Deducciones T2						
TIER 2	3.312	3.295	3.288	3.278	3.170	(108)
<b>CAPITAL TOTAL</b>	<b>22.482</b>	<b>22.328</b>	<b>22.777</b>	<b>22.531</b>	<b>22.815</b>	<b>284</b>
Otros instrumentos subordinados comp. MREL <sup>2</sup>		2.303	3.301	4.682	5.684	1.002
<b>MREL subordinado</b>		<b>24.631</b>	<b>26.079</b>	<b>27.213</b>	<b>28.499</b>	<b>1.286</b>
Otros instrumentos computables MREL		2.943	4.000	3.907	3.393	(514)
<b>MREL</b>		<b>27.574</b>	<b>30.079</b>	<b>31.120</b>	<b>31.892</b>	<b>772</b>
Activos ponderados por riesgo	148.996	145.942	148.892	147.331	149.245	1.914
Ratio CET1	11,4%	11,5%	11,6%	11,6%	11,7%	0,1%
Ratio Tier 1	12,9%	13,0%	13,1%	13,1%	13,2%	0,1%
Ratio Capital Total	15,1%	15,3%	15,3%	15,3%	15,3%	
Ratio MREL subordinada	15,9%	16,9%	17,5%	18,5%	19,1%	0,6%
Ratio MREL		18,9%	20,2%	21,1%	21,4%	0,3%
Leverage Ratio	5,6%	5,5%	5,5%	5,5%	5,6%	0,1%
Ratio CET1 individual	12,5%	13,1%	13,1%	13,3%	13,3%	
Ratio Tier 1 individual	14,1%	14,8%	14,8%	14,9%	14,9%	
Ratio Capital Total individual	16,5%	17,3%	17,2%	17,4%	17,3%	(0,1%)
APRs individual	136.778	132.684	134.692	133.386	135.029	1.643
Resultado individual	780	1.163	370	551	1.328	777
ADIs <sup>3</sup>	1.972	1.909	2.215	1.689	2.458	769
Buffer MDA individual	7.147	7.793	7.921	8.317	8.410	93
Leverage ratio individual	6,0%	6,2%	6,1%	6,2%	6,2%	

A partir del 1 de enero de 2019 los datos regulatorios y fully loaded son iguales.

Las pérdidas y ganancias actuariales previamente reconocidas en Fondos Propios se registran en el epígrafe 'Otro Resultado Global Acumulado'. Como consecuencia de este cambio de criterio contable, las cifras del patrimonio neto de 2018 se han reexpresado a efectos comparativos.

Los datos de los trimestres anteriores han sido actualizados con la versión oficial COREP.

(1) Incluye, principalmente, previsión de dividendos y OCIs. Para 2019 se deduce como estimación de dividendos el 60% del resultado.

(2) En el tercer trimestre de 2019 se ha realizado la emisión de un bono social de 1.000 millones de euros de deuda senior non preferred.

(3) No incluye prima de emisión.

## Resultados por segmentos de negocio

En este apartado se presenta la información financiera de los diferentes segmentos de negocio del Grupo CaixaBank. Tras la venta del 80 % del negocio inmobiliario en diciembre de 2018, a partir de 2019 el negocio inmobiliario *non core* deja de reportarse de forma separada y se integran en el negocio Bancario y Seguros los activos inmobiliarios restantes, salvo la participación en Coral Homes, que se incorpora al negocio de participaciones. A efectos comparativos, la información de 2018 se presenta agregando ambos segmentos.

De esta manera, el Grupo queda configurado en los siguientes segmentos de negocio:

- **Bancario y Seguros:** recoge los resultados de la actividad bancaria, seguros y gestión de activos realizada por el Grupo esencialmente en España, así como la gestión de liquidez, ALCO, la financiación al resto de negocios y las actividades corporativas de todo el Grupo. Incluye, asimismo, los negocios adquiridos por CaixaBank a BPI durante 2018 (seguros, gestión de activos y tarjetas).
- **Participaciones:** el negocio recoge esencialmente los ingresos por dividendos y/o método de la participación netos del coste de financiación de las participaciones así como los resultados de operaciones financieras en Erste Group Bank, Telefónica, Repsol, BFA y BCI. Desde el 1 de enero de 2019 se incorpora a este segmento la participación del 20 % en Coral Homes tras la venta del negocio inmobiliario a finales de diciembre de 2018. Asimismo incluye impactos relevantes en resultados de otras participaciones significativas en el ámbito de la diversificación sectorial incorporadas en las últimas adquisiciones del Grupo en España o consolidadas a través de BPI.

Incluye la participación en BFA que, tras reestimar la influencia significativa a cierre de 2018, se clasifica como Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global y la participación en Repsol, hasta finalizar su venta en el segundo trimestre de 2019.

- **BPI:** recoge los resultados del negocio bancario doméstico de BPI. La cuenta de resultados incluye la reversión de los ajustes derivados de la puesta a valor razonable de los activos y pasivos en la combinación de negocios y excluye los resultados y magnitudes de balance asociados a los activos de BPI asignados al negocio de participaciones (esencialmente BFA y BCI), referidos anteriormente.

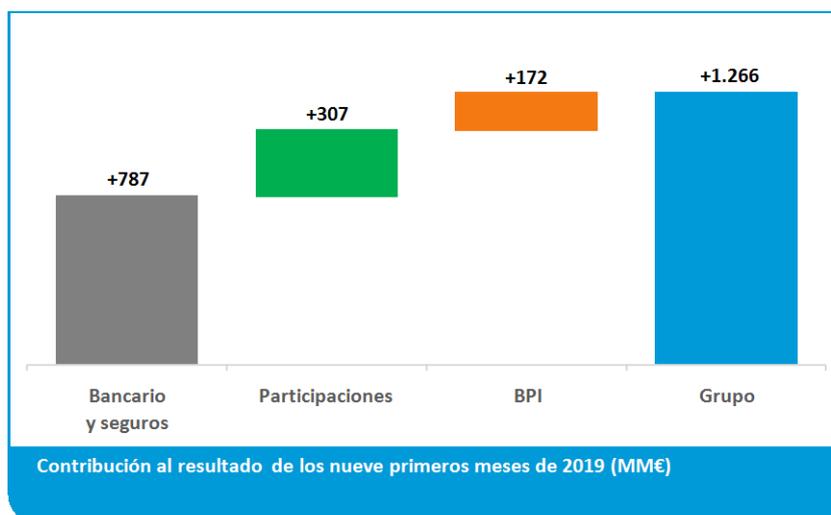
Los gastos de explotación de los segmentos de negocio recogen tanto los directos como los indirectos, asignados en función de criterios internos de imputación.

En el ejercicio 2019, la asignación de capital al negocio de Participaciones se ha adaptado al nuevo objetivo corporativo de capital del Grupo de mantener una ratio regulatoria *Common Equity Tier 1 (CET1)* del 12 %, y considera tanto el consumo de recursos propios por activos ponderados por riesgo al 12 % (11% en 2018) como las deducciones aplicables.

La asignación de capital a BPI se corresponde con la visión sub-consolidada, es decir, considerando los recursos propios de la filial. El capital consumido en BPI por las participadas asignadas al negocio de participaciones se asigna de forma consistente a este último negocio.

La diferencia entre el total de fondos propios del Grupo y el capital asignado al resto de negocios se atribuye al negocio bancario y seguros, que incluye las actividades corporativas del Grupo.

La configuración del resultado de los primeros nueve meses de 2019 por negocios es la siguiente:



En millones de euros	Bancario y seguros	Participaciones	BPI	Grupo
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.510</b>	<b>(98)</b>	<b>308</b>	<b>3.720</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	188	302	15	505
Comisiones netas	1.711		193	1.904
Resultado de operaciones financieras	225	46	14	285
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	407			407
Otros ingresos y gastos de explotación	(193)		(18)	(211)
<b>Margen bruto</b>	<b>5.848</b>	<b>250</b>	<b>512</b>	<b>6.610</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3.246)	(3)	(348)	(3.597)
Gastos extraordinarios	(978)			(978)
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.624</b>	<b>247</b>	<b>164</b>	<b>2.035</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>2.602</b>	<b>247</b>	<b>164</b>	<b>3.013</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros	(352)		64	(288)
Otras dotaciones a provisiones	(151)			(151)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(85)		3	(82)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.036</b>	<b>247</b>	<b>231</b>	<b>1.514</b>
Impuesto sobre Sociedades	(247)	60	(59)	(246)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>789</b>	<b>307</b>	<b>172</b>	<b>1.268</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2			2
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>787</b>	<b>307</b>	<b>172</b>	<b>1.266</b>

## Negocio bancario y seguros

El resultado de los primeros nueve meses de 2019 se sitúa en 787 millones de euros, (-48,6 % respecto al mismo periodo de 2018), impactado esencialmente por el registro en el segundo trimestre del gasto extraordinario asociado al acuerdo laboral.

El ROTE<sup>1</sup> del negocio, excluyendo aspectos singulares, se sitúa en el 9,4 %.

En millones de euros	9M19	9M18	Var. %	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.510</b>	<b>3.490</b>	<b>0,6</b>	<b>1.160</b>	<b>1.174</b>	<b>1.176</b>	<b>1.169</b>	<b>1.175</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	188	183	2,8	81	48	59	37	66
Comisiones netas	1.711	1.730	(1,1)	590	569	552	573	581
Resultado de operaciones financieras	225	271	(17,1)	20	212	(7)	(52)	26
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	407	419	(2,8)	143	134	130	132	137
Otros ingresos y gastos de explotación	(193)	(271)	(28,6)	(35)	(123)	(35)	(227)	(22)
<b>Margen bruto</b>	<b>5.848</b>	<b>5.822</b>	<b>0,4</b>	<b>1.959</b>	<b>2.014</b>	<b>1.875</b>	<b>1.632</b>	<b>1.963</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3.246)	(3.120)	4,0	(1.072)	(1.086)	(1.088)	(1.061)	(1.048)
Gastos extraordinarios	(978)				(978)			
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.624</b>	<b>2.702</b>	<b>(39,9)</b>	<b>887</b>	<b>(50)</b>	<b>787</b>	<b>571</b>	<b>915</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>2.602</b>	<b>2.702</b>	<b>(3,7)</b>	<b>887</b>	<b>928</b>	<b>787</b>	<b>571</b>	<b>915</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros	(352)	(64)		(109)	(97)	(146)	(135)	187
Otras dotaciones a provisiones	(151)	(328)	(53,9)	(60)	(43)	(48)	(146)	(45)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(85)	(81)	6,1	(45)	(22)	(18)	(98)	(11)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.036</b>	<b>2.229</b>	<b>(53,5)</b>	<b>673</b>	<b>(212)</b>	<b>575</b>	<b>192</b>	<b>1.046</b>
Impuesto sobre Sociedades	(247)	(665)	(62,9)	(179)	92	(160)	(30)	(290)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>789</b>	<b>1.564</b>	<b>(49,6)</b>	<b>494</b>	<b>(120)</b>	<b>415</b>	<b>162</b>	<b>756</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	33		2			24	32
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>787</b>	<b>1.531</b>	<b>(48,6)</b>	<b>492</b>	<b>(120)</b>	<b>415</b>	<b>138</b>	<b>724</b>

### DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

#### MARGEN DE INTERESES

Diferencial de la clientela (%)	2,26	2,28	(0,02)	2,23	2,26	2,30	2,28	2,27
---------------------------------	------	------	--------	------	------	------	------	------

#### COMISIONES

Comisiones bancarias, valores y otros	986	989	(0,3)	342	327	317	332	333
Comercialización de seguros	120	137	(11,5)	36	42	42	38	40
Fondos de inversión, cartera y sicav's	368	380	(3,1)	129	121	118	126	131
Planes de pensiones	159	161	(1,4)	54	54	51	55	54
Unit Link y otros	78	63	22,1	29	25	24	22	23
<b>Comisiones netas</b>	<b>1.711</b>	<b>1.730</b>	<b>(1,1)</b>	<b>590</b>	<b>569</b>	<b>552</b>	<b>573</b>	<b>581</b>

#### GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

Gastos de personal	(2.068)	(2.018)	2,5	(669)	(697)	(702)	(672)	(678)
Gastos generales	(824)	(829)	(0,6)	(276)	(273)	(275)	(294)	(279)
Amortizaciones	(354)	(273)	29,5	(127)	(116)	(111)	(95)	(91)
<b>Gastos de administración y amortización recurrentes</b>	<b>(3.246)</b>	<b>(3.120)</b>	<b>4,0</b>	<b>(1.072)</b>	<b>(1.086)</b>	<b>(1.088)</b>	<b>(1.061)</b>	<b>(1.048)</b>
<b>Gastos extraordinarios</b>	<b>(978)</b>				<b>(978)</b>			

#### OTROS INDICADORES

Ingresos core	5.782	5.781	0,0	1.964	1.917	1.901	1.901	1.959
ROTE <sup>1</sup>	9,4%	10,1%	(0,7)	9,4%	9,8%	9,9%	10,1%	10,1%
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	57,6%	55,5%	2,1	57,6%	57,2%	56,6%	56,1%	55,5%
Coste del riesgo <sup>2</sup>	0,22%	0,10%	0,1	0,22%	0,09%	0,10%	0,09%	0,10%
Clientes	13,7	13,7		13,7	13,7	13,7	13,7	13,7
Empleados	30.800	32.613	(5,6)	30.800	32.680	32.682	32.552	32.613
Oficinas	4.254	4.681	(9,1)	4.254	4.430	4.537	4.608	4.681
de las que Retail	4.045	4.482	(9,8)	4.045	4.219	4.326	4.409	4.482
Terminales de autoservicio	9.151	9.422	(2,9)	9.151	9.229	9.335	9.425	9.422

(1) La ratio de 9M19 excluye: el impacto derivado del acuerdo laboral en 2T19 (-685 millones netos) y el resultado de la venta del negocio inmobiliario en 4T18 (gastos de formalización, impuestos y otros por -48 millones de euros netos). La ratio de 9M18 excluye: el impacto de la compra de Servihabitat (-204 millones de euros netos), la liberación extraordinaria de provisiones del 3T18 (193 millones de euros netos) y los gastos extraordinarios. Adicionalmente se deduce el cupón de la parte de la emisión del AT1 asignado a este negocio.

(2) Coste del riesgo 12 meses: En el primer y segundo trimestre de 2019 y tercer y cuarto trimestre de 2018, la ratio está impactada por la liberación extraordinaria de provisiones de 275 millones de euros aproximadamente.

En la evolución interanual del resultado del negocio bancario y seguros (-48,6 %) destaca:

- El **Margen bruto alcanza los 5.848 millones de euros (+0,4 %)**. Los ingresos *core* se mantienen estables, mientras que los menores costes asociados a la actividad inmobiliaria compensan el menor resultado de operaciones financieras (-17,1 %).
  - El **Margen de intereses, 3.510 millones de euros, crece un 0,6 %** (-1,3 % respecto al tercer trimestre de 2018) debido, entre otros, al crecimiento de los ingresos del crédito por un incremento del volumen y a los menores costes de financiación *retail* e institucional que compensan los menores ingresos por financiación al segmento de negocio participaciones. El diferencial de la clientela es del 2,26 % (2,28 % en el mismo periodo del ejercicio anterior).
  - Los **Ingresos por comisiones alcanzan los 1.711 millones de euros** (-1,1 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior marcado por comisiones singulares y +1,7 % respecto al tercer trimestre de 2018).
  - El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en 225 millones de euros (-17,1 % respecto al mismo periodo de 2018 y -23,1 % respecto al tercer trimestre de 2018).
  - **Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro** por 407 millones de euros, -2,8 % en el año (+4,6 % respecto al tercer trimestre de 2018) debido, entre otros, a distinto calendario en el lanzamiento de nuevos productos.
  - **Otros ingresos y gastos de explotación** asciende a -193 millones de euros en los nueve primeros meses de 2019 frente a -271 millones en el mismo periodo del ejercicio anterior, esencialmente por los menores gastos incurridos tras la venta del negocio inmobiliario.
- Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** se sitúan en los 3.246 millones de euros, +4,0 %.
- Los **Gastos extraordinarios** incluyen, en los nueve primeros meses de 2019, el registro del acuerdo laboral.
- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** ascienden a -352 millones de euros. En 2018, incluye la liberación extraordinaria de provisiones debido a la mejora de la recuperabilidad de deuda de un gran acreditado por 275 millones de euros aproximadamente.
- Las **Otras dotaciones a provisiones** se sitúan en -151 millones de euros, -53,9 % respecto al mismo periodo de 2018. Los nueve primeros meses de 2018 incluyen el registro de -152 millones asociados a la recompra de Servihabitat.
- El **Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros** recoge en 2018 -31 millones de euros correspondientes a la aportación de Servihabitat al consolidado desde su adquisición en julio de 2018 hasta la formalización de su venta en diciembre de 2018.

Respecto a la evolución trimestral cabe remarcar los siguientes aspectos:

- El **Margen bruto** disminuye en el trimestre un -2,7 % por menores resultados de operaciones financieras, compensado parcialmente por la contribución al Fondo Único de Resolución en el segundo trimestre de 2019. Los ingresos *core* evolucionan positivamente (+2,5 %).
  - El **Margen de intereses** disminuye ligeramente (-1,2 %) respecto al segundo trimestre de 2019, entre otros, por menor ingresos por financiación al negocio de participaciones.
  - Las **Comisiones** incrementan un 3,8 % en el trimestre principalmente por mayores comisiones bancarias y mejor comportamiento de las comisiones de fondos de inversión.
  - El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en 20 millones de euros, tras un segundo trimestre marcado por la materialización de plusvalías de activos de renta fija.
  - **Otros ingresos y gastos de explotación** recoge, en el segundo trimestre de 2019, la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR) por importe de 85 millones de euros.
- Los gastos de administración y amortización recurrentes disminuyen un -1,3 % (-4,0 % el gasto de personal) en el trimestre tras el acuerdo laboral alcanzado en el trimestre anterior, habiéndose materializado la mayoría de las salidas acordadas el 1 de agosto.

Se presenta a continuación indicadores de actividad y calidad del activo a 30 de septiembre de 2019:

- El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 203.954 millones de euros** (+1,3 % de variación anual) y la cartera sana crece un 2,0 % en 2019 (-1,4 % en el trimestre debido a la liquidación del anticipo a pensionistas y a operaciones singulares del sector público).
- Los **recursos de clientes crecen un 6,8 % en el año** y ascienden a **351.684 millones de euros**.
- La **ratio de morosidad se reduce al 4,1 %** (-60 puntos básicos en el año), con una **ratio de cobertura del 50 %**.

En millones de euros	30.09.19	30.06.19	Var. %	31.12.18	Var. %
<b>BALANCE</b>					
Activo	376.866	369.906	1,9	350.859	7,4
Pasivo	356.352	349.761	1,9	330.554	7,8
Capital asignado	20.486	20.117	1,8	20.276	1,0
<b>CRÉDITOS</b>					
<b>Crédito a particulares</b>	<b>112.428</b>	<b>115.283</b>	<b>(2,5)</b>	<b>114.403</b>	<b>(1,7)</b>
Adquisición de vivienda	78.266	79.371	(1,4)	80.471	(2,7)
Otras finalidades	34.162	35.912	(4,9)	33.932	0,7
del que: Consumo	13.188	12.801	3,0	11.836	11,4
<b>Crédito a empresas</b>	<b>80.398</b>	<b>79.894</b>	<b>0,6</b>	<b>76.812</b>	<b>4,7</b>
Sectores productivos ex-promotores	74.446	73.952	0,7	70.687	5,3
Promotores	5.952	5.942	0,2	6.125	(2,8)
<b>Sector Público</b>	<b>11.128</b>	<b>12.078</b>	<b>(7,9)</b>	<b>10.202</b>	<b>9,1</b>
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>203.954</b>	<b>207.255</b>	<b>(1,6)</b>	<b>201.417</b>	<b>1,3</b>
Del que cartera sana	195.393	198.226	(1,4)	191.636	2,0
De los que dudosos	8.561	9.029	(5,2)	9.781	(12,5)
Fondos para insolvencias	(4.333)	(4.603)	(5,9)	(4.914)	(11,8)
<b>Crédito a la clientela neto</b>	<b>199.621</b>	<b>202.652</b>	<b>(1,5)</b>	<b>196.503</b>	<b>1,6</b>
Riesgos contingentes	14.812	14.026	5,6	12.952	14,4
<b>RECURSOS</b>					
Recursos de la actividad de clientes	196.049	197.862	(0,9)	182.944	7,2
Ahorro a la vista	174.042	175.588	(0,9)	160.922	8,2
Ahorro a plazo	22.007	22.274	(1,2)	22.022	(0,1)
Pasivos por contratos de seguros	54.888	54.497	0,7	52.383	4,8
del que Unit Link y otros	11.112	10.559	5,2	9.053	22,7
Cesión temporal de activos y otros	1.440	1.598	(9,9)	2.044	(29,5)
<b>Recursos en balance</b>	<b>252.377</b>	<b>253.957</b>	<b>(0,6)</b>	<b>237.371</b>	<b>6,3</b>
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	62.037	61.445	1,0	59.459	4,3
Planes de pensiones	32.544	31.686	2,7	29.409	10,7
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>94.581</b>	<b>93.131</b>	<b>1,6</b>	<b>88.868</b>	<b>6,4</b>
<b>Otras cuentas</b>	<b>4.726</b>	<b>4.017</b>	<b>17,6</b>	<b>3.156</b>	<b>49,7</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>351.684</b>	<b>351.105</b>	<b>0,2</b>	<b>329.395</b>	<b>6,8</b>
<b>CALIDAD DE ACTIVO</b>					
Ratio de morosidad (%)	4,1%	4,2%	(0,1)	4,7%	(0,6)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	50%	51%	(1,0)	50%	

## Actividad aseguradora

El negocio bancario y seguros incluye la actividad desarrollada por las compañías aseguradoras del Grupo, fundamentalmente VidaCaixa de Seguros y Reaseguros y BPI Vida e Pensoes. Estas sociedades presentan una oferta especializada en seguros de vida, pensiones y seguros generales, que se distribuyen a la misma base de clientes del Grupo.

A continuación se muestra el resultado de las **compañías aseguradoras<sup>1</sup> que se sitúa en 546 millones de euros, un 17,0 % más respecto a los primeros nueve meses de 2018.**

En millones de euros	9M19	9M18	Var. %	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
<b>Margen de intereses</b>	<b>238</b>	<b>227</b>	<b>5,1</b>	<b>82</b>	<b>81</b>	<b>75</b>	<b>78</b>	<b>78</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	154	143	7,8	71	40	43	28	64
Comisiones netas	(61)	(112)	(46,2)	(22)	(20)	(19)	(12)	(33)
Resultado de operaciones financieras	57	1			57			
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	407	419	(2,8)	143	134	130	132	137
Otros ingresos y gastos de explotación	2	6	(72,4)			2	45	4
<b>Margen bruto</b>	<b>797</b>	<b>684</b>	<b>16,6</b>	<b>274</b>	<b>292</b>	<b>231</b>	<b>271</b>	<b>250</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(91)	(81)	12,3	(30)	(30)	(31)	(27)	(26)
Gastos extraordinarios								
<b>Margen de explotación</b>	<b>706</b>	<b>603</b>	<b>17,1</b>	<b>244</b>	<b>262</b>	<b>200</b>	<b>244</b>	<b>224</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>706</b>	<b>603</b>	<b>17,1</b>	<b>244</b>	<b>262</b>	<b>200</b>	<b>244</b>	<b>224</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros							1	
Otras dotaciones a provisiones								
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros							1	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>706</b>	<b>603</b>	<b>17,1</b>	<b>244</b>	<b>262</b>	<b>200</b>	<b>246</b>	<b>224</b>
Impuesto sobre Sociedades	(160)	(136)	17,7	(49)	(65)	(46)	(50)	(47)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>546</b>	<b>467</b>	<b>17,0</b>	<b>195</b>	<b>197</b>	<b>154</b>	<b>196</b>	<b>177</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>546</b>	<b>467</b>	<b>17,0</b>	<b>195</b>	<b>197</b>	<b>154</b>	<b>196</b>	<b>177</b>

- El **Margen de intereses** incluye el margen de los productos de Vida Ahorro e incrementa un 5,1 % respecto a los primeros nueve meses de 2018 (+5,1 % respecto al tercer trimestre de 2018) esencialmente por un mayor volumen de recursos gestionados.
- Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** reflejan la aportación procedente de SegurCaixaAdeslas, participada en un 49,9 % por VidaCaixa, que en el año incrementa un 7,8 %. El crecimiento trimestral (+74 %) se debe principalmente a la menor siniestralidad en el negocio salud, habitual en el tercer trimestre.
- El epígrafe de **Comisiones<sup>2</sup>** es el neto de:
  - Las comisiones recibidas por VidaCaixa por la gestión de *Unit Link* y planes de pensiones.
  - Las comisiones abonadas desde las compañías aseguradoras a las entidades bancarias del Grupo por la comercialización de sus productos.
- Los Resultados de operaciones financieras recogen la materialización de plusvalías de activos de renta fija en el segundo trimestre de 2019.
- Los **Ingresos y gastos amparados por contratos de seguros**, que reflejan el margen obtenido como diferencia entre las primas y las provisiones técnicas, siniestralidad y otros gastos de los productos de vida-riesgo, disminuyen un 2,8 % en el año (+ 4,6 % respecto al tercer trimestre de 2018) debido, entre otros, a distinto calendario en el lanzamiento de nuevos productos.
- Los **Gastos de administración y amortizaciones recurrentes** aumentan apoyando los objetivos de crecimiento y evolución del negocio.

(1) Visión societaria previa a ajustes de consolidación.

(2) Adicionalmente, la red comercial en España recibe comisiones de SegurCaixa Adeslas por la distribución de sus productos en la red de oficinas, si bien no se incluyen en la cuenta de resultados de la actividad aseguradora por corresponder a la actividad bancaria ex seguros.

## Negocio de participaciones

En los primeros nueve meses de 2019, el segmento contribuye al grupo con un resultado de 307 millones de euros. La evolución interanual del resultado está marcada esencialmente por variaciones en el perímetro (Repsol y BFA) y por eventos extraordinarios en 2018, principalmente la pérdida derivada del acuerdo de venta de la participación de Repsol.

- El **Margen de intereses** corresponde al coste de financiación del negocio de participadas. La reducción interanual se debe esencialmente, a la disminución del activo a financiar en el marco de la desinversión en Repsol, en parte compensado con la incorporación de Coral Homes a este negocio a partir del 1 de enero de 2019. En el trimestre, menores costes de financiación por adecuación de la tasa a condiciones de mercado.
- Los **Ingresos por dividendos** incluyen, en el segundo trimestre de ambos ejercicios, 104 millones de euros de Telefónica y, en 2019, 46 millones de euros de BFA.
- Los **Resultados de las entidades valoradas por el método de la participación** se sitúan en 151 millones de euros frente a 547 en el mismo periodo del año anterior. La aportación de Repsol y BFA a este epígrafe en los nueve primeros meses de 2018 fue de 412 millones de euros. Sin considerar el referido cambio de perímetro este epígrafe crece un 11,9 %.
- El **Resultado de operaciones financieras** asciende a 46 millones de euros en los primeros nueve meses de 2019 e incluye los resultados derivados de contratos de cobertura sobre sociedades participadas.
- Las **Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros** incluyen en 2018 el registro del resultado negativo (-453 millones de euros) derivado del acuerdo de venta de la participación en Repsol.
- El **Impuesto sobre sociedades** incluye en el tercer trimestre la reversión de provisiones constituidas previamente para hacer frente a pasivos fiscales que se estima no serán exigibles.

En la evolución trimestral, destacan los mencionados **dividendos** de Telefónica y BFA.

Por otra parte, las **Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros** incluyen en el cuarto trimestre de 2018, -154 millones de euros derivado del cambio en la clasificación contable de la participación en BFA.

En millones de euros	9M19	9M18	Var. %	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
<b>Margen de intereses</b>	(98)	(117)	(16,1)	(26)	(34)	(38)	(32)	(37)
Ingresos por dividendos	151	104	45,3		151		23	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	151	547	(72,5)	50	47	54	72	151
Comisiones netas								
Resultado de operaciones financieras	46	10		(4)	1	49	1	(7)
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro								
Otros ingresos y gastos de explotación								
<b>Margen bruto</b>	<b>250</b>	<b>544</b>	<b>(54,0)</b>	<b>20</b>	<b>165</b>	<b>65</b>	<b>64</b>	<b>107</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3)	(3)		(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Gastos extraordinarios								
<b>Margen de explotación</b>	<b>247</b>	<b>541</b>	<b>(54,3)</b>	<b>19</b>	<b>164</b>	<b>64</b>	<b>63</b>	<b>106</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>247</b>	<b>541</b>	<b>(54,3)</b>	<b>19</b>	<b>164</b>	<b>64</b>	<b>63</b>	<b>106</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros								
Otras dotaciones a provisiones								
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros		(453)					(154)	(453)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>247</b>	<b>88</b>		<b>19</b>	<b>164</b>	<b>64</b>	<b>(91)</b>	<b>(347)</b>
Impuesto sobre Sociedades	60	13		59	5	(4)	77	5
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>307</b>	<b>101</b>		<b>78</b>	<b>169</b>	<b>60</b>	<b>(14)</b>	<b>(342)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros		32					1	4
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>307</b>	<b>69</b>		<b>78</b>	<b>169</b>	<b>60</b>	<b>(15)</b>	<b>(346)</b>
ROTE <sup>1</sup>	25,3%	35,7%	(10,4)	25,3%	27,1%	28,8%	40,1%	35,7%

(1) El ROTE excluye en 2018 el impacto derivado del acuerdo de venta de Repsol. Adicionalmente se deduce el cupón de la parte de la emisión del AT1 asignado a este negocio.

En millones de euros	30.09.19	30.06.19	Var. %	31.12.18	Var. %
<b>BALANCE</b>					
<b>Activo</b>					
Participaciones (activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global y asociadas) y otros <sup>1</sup>	4.842	4.919	(1,6)	4.685	3,4
<b>Pasivo</b>					
Financiación intragrupo y otros pasivos	3.708	3.773	(1,7)	3.653	1,5
<b>Capital asignado<sup>2</sup></b>	<b>1.134</b>	<b>1.146</b>	<b>(1,0)</b>	<b>1.032</b>	<b>9,9</b>

(1) En 2019 las cifras incluyen la participación en Coral Homes.

(2) El capital asignado a BFA y BCI se corresponde con el requerido en el subconsolidado de BPI para dichas participaciones.

## BPI

El resultado del negocio bancario de BPI asciende a 172 millones de euros (+2,4 % respecto al mismo periodo de 2018). El ROTE del negocio, excluyendo aspectos singulares<sup>1</sup>, se sitúa en el 6,7 %.

En millones de euros	9M19	9M18	Var. %	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
<b>Margen de intereses</b>	<b>308</b>	<b>298</b>	<b>3,2</b>	<b>108</b>	<b>101</b>	<b>99</b>	<b>99</b>	<b>101</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	15	13	13,7	4	7	4	(7)	6
Comisiones netas	193	208	(7,3)	66	67	60	72	64
Resultado de operaciones financieras	14	42	(66,9)	8		6	6	11
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro								
Otros ingresos y gastos de explotación	(18)	(26)	(31,4)		(18)			(5)
<b>Margen bruto</b>	<b>512</b>	<b>535</b>	<b>(4,3)</b>	<b>186</b>	<b>157</b>	<b>169</b>	<b>170</b>	<b>177</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(348)	(343)	1,6	(116)	(117)	(115)	(106)	(113)
Gastos extraordinarios		(11)					(13)	(3)
<b>Margen de explotación</b>	<b>164</b>	<b>181</b>	<b>(9,4)</b>	<b>70</b>	<b>40</b>	<b>54</b>	<b>51</b>	<b>61</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>164</b>	<b>192</b>	<b>(14,6)</b>	<b>70</b>	<b>40</b>	<b>54</b>	<b>64</b>	<b>64</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros	64	14		25	16	23	88	11
Otras dotaciones a provisiones		1					3	1
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	3	57		1		2	(6)	57
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>231</b>	<b>253</b>	<b>(8,7)</b>	<b>96</b>	<b>56</b>	<b>79</b>	<b>136</b>	<b>130</b>
Impuesto sobre Sociedades	(59)	(68)	(16,3)	(22)	(16)	(21)	(39)	(34)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>172</b>	<b>185</b>	<b>(7,0)</b>	<b>74</b>	<b>40</b>	<b>58</b>	<b>97</b>	<b>96</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros		17					3	4
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>172</b>	<b>168</b>	<b>2,4</b>	<b>74</b>	<b>40</b>	<b>58</b>	<b>94</b>	<b>92</b>
<b>DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
<b>MARGEN DE INTERESES</b>								
Diferencial de la clientela (%)	1,89	1,84	0,05	1,91	1,89	1,87	1,79	1,84
<b>COMISIONES</b>								
Comisiones bancarias, valores y otros	113	124	(8,1)	38	40	35	43	38
Comercialización de seguros	41	38	4,6	15	13	13	14	12
Fondos de inversión, cartera y sicav's	27	35	(22,8)	9	9	9	11	10
Planes de pensiones	1			1			1	
Unit Link y otros	11	11	4,6	3	5	3	3	4
<b>Comisiones netas</b>	<b>193</b>	<b>208</b>	<b>(7,3)</b>	<b>66</b>	<b>67</b>	<b>60</b>	<b>72</b>	<b>64</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN</b>								
Gastos de personal	(184)	(183)	0,7	(61)	(62)	(61)	(60)	(62)
Gastos generales	(114)	(132)	(13,7)	(38)	(39)	(37)	(37)	(41)
Amortizaciones	(50)	(28)	79,9	(17)	(16)	(17)	(9)	(10)
<b>Gastos de administración y amortización recurrentes</b>	<b>(348)</b>	<b>(343)</b>	<b>1,6</b>	<b>(116)</b>	<b>(117)</b>	<b>(115)</b>	<b>(106)</b>	<b>(113)</b>
<b>Gastos extraordinarios</b>		<b>(11)</b>					<b>(13)</b>	<b>(3)</b>
<b>OTROS INDICADORES</b>								
Ingresos core	517	519	(0,4)	179	174	164	165	170
ROTE <sup>1</sup>	6,7%	8,2%	(1,5)	6,7%	6,6%	7,5%	8,0%	8,2%
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses)	66,6%	63,1%	3,5	66,6%	67,0%	65,0%	63,7%	63,1%
Clientes	1,9	1,9		1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
Empleados	4.869	4.898	(0,6)	4.869	4.830	4.821	4.888	4.898
Oficinas	479	495	(3,2)	479	486	496	495	495

(1) La ratio de 9M19 excluye: la revisión por el paso del tiempo de la pérdida esperada asociada a los ajustes por riesgo de crédito realizados en el marco de la adquisición de BPI en febrero de 2017 (14 millones en el tercer trimestre de 2019, 14 millones de euros en el segundo trimestre de 2019, 16 millones de euros en el primer trimestre de 2019 y 57 millones en el cuarto trimestre de 2018) y los gastos extraordinarios. La ratio 9M18 excluye el resultado de la venta del negocio de adquisición de BPI a Comercia Global Payments (40 millones de euros) y los gastos extraordinarios. Adicionalmente, se deduce el cupón de la parte de la emisión del AT1 asignado a este negocio.

- La evolución interanual del **Margen bruto**, que disminuye un 4,3 %, es debida esencialmente a cambios de perímetro y a menores resultados de operaciones financieras:
  - El **Margen de intereses** crece un 3,2 %.
  - Los ingresos por **Comisiones** alcanzan 193 millones de euros (-7,3 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior). En 2018 se incluyen las comisiones de los negocios de gestión de activos, tarjetas y terminales punto de venta vendidos por BPI a CaixaBank Asset Management, CaixaBank Payments y Comercia respectivamente a lo largo del año. **Sin este efecto, las comisiones habrían incrementado un 8,8 % respecto a los nueve primeros meses de 2018.**
  - Los **Resultados de operaciones financieras** ascienden a 14 millones de euros (-66,9 %).
  - **Otros ingresos y gastos de explotación** incluye en 2019, el registro de -18 millones de euros del FUR y del Fondo de Resolução Português (-17 millones de euros en 2018).
- Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** se sitúan en 348 millones de euros (+1,6 %).
- En la evolución interanual del resultado atribuido al Grupo inciden las **Pérdidas por deterioro de activos financieros**, que recogen en los nueve primeros meses de 2019 un impacto positivo de 64 millones de euros, que incluye la revisión de la pérdida esperada asociada a los ajustes por riesgo de crédito realizados en el marco de la adquisición de BPI en febrero de 2017 (22, 19 y 19 millones de euros en el primer, segundo y tercer trimestre de 2019, respectivamente).
- La evolución del epígrafe **Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** está marcada por el registro en 2018 del resultado de la venta del negocio de adquirencia (terminales punto de venta) de BPI a Comercia (+58 millones de euros).
- En la evolución del **Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros** incide el incremento de participación de CaixaBank en BPI hasta el 100 % a partir de diciembre de 2018 tras la aprobación de la exclusión en bolsa.

Respecto a la evolución trimestral cabe remarcar los siguientes aspectos:

- Aumento del **Margen bruto** por mejora de los ingresos *core*, (+2,9 % en el trimestre, apoyados en el **Margen de intereses**, +6,9 %), mayores resultados de operaciones financieras y registro en el segundo trimestre de 2019, del gasto del FUR y del Fondo de Resolução Português (-18 millones de euros).
- Los **Gastos de explotación** se mantienen estables en el trimestre.
- Mejora de las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** por mayores recuperaciones.

Respecto a los indicadores de actividad y calidad del activo de BPI:

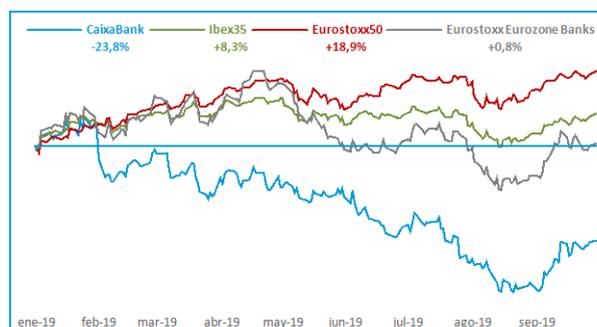
- El **crédito bruto** a la clientela asciende a 23.922 millones de euros, +2,8 % en el año y la cartera sana crece un 3,1 % en 2019.
- Los **recursos de clientes se sitúan en 29.452 millones de euros**, aumentando un 1,3 % en el año.
- La **ratio de morosidad** de BPI se sitúa en el 3,9 % (-30 puntos básicos en el año) de acuerdo con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo CaixaBank.
- La ratio de cobertura de dudosos incluyendo las provisiones constituidas por CaixaBank en la combinación de negocios se sitúa en el 83 %. La evolución anual (-4 puntos porcentuales) se debe a la referida revisión de las provisiones asociadas a la combinación de negocios.

En millones de euros	30.09.19	30.06.19	Var. %	31.12.18	Var. %
<b>BALANCE</b>					
Activo	31.457	31.182	0,9	31.078	1,2
Pasivo	28.406	28.489	(0,3)	28.357	0,2
Capital asignado	3.051	2.693	13,3	2.721	12,1
<b>CRÉDITOS</b>					
<b>Crédito a particulares</b>	<b>12.788</b>	<b>12.661</b>	<b>1,0</b>	<b>12.643</b>	<b>1,1</b>
Adquisición de vivienda	11.179	11.111	0,6	11.171	0,1
Otras finalidades	1.609	1.550	3,8	1.472	9,3
del que: Consumo	1.265	1.202	5,2	1.110	14,0
<b>Crédito a empresas</b>	<b>9.351</b>	<b>9.180</b>	<b>1,9</b>	<b>9.005</b>	<b>3,8</b>
Sectores productivos ex-promotores	9.160	8.999	1,8	8.828	3,8
Promotores	191	181	5,5	177	7,9
<b>Sector Público</b>	<b>1.783</b>	<b>1.771</b>	<b>0,7</b>	<b>1.628</b>	<b>9,5</b>
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>23.922</b>	<b>23.612</b>	<b>1,3</b>	<b>23.276</b>	<b>2,8</b>
Del que cartera sana	23.024	22.699	1,4	22.326	3,1
De los que dudosos	898	913	(1,6)	950	(5,5)
Fondos para insolvencias	(738)	(766)	(3,7)	(814)	(9,3)
<b>Crédito a la clientela neto</b>	<b>23.184</b>	<b>22.846</b>	<b>1,5</b>	<b>22.462</b>	<b>3,2</b>
Riesgos contingentes	1.631	1.662	(1,9)	1.636	(0,3)
<b>RECURSOS</b>					
Recursos de la actividad de clientes	22.668	22.902	(1,0)	22.036	2,9
Ahorro a la vista	14.280	14.363	(0,6)	13.334	7,1
Ahorro a plazo	8.388	8.539	(1,8)	8.702	(3,6)
Cesión temporal de activos y otros	17	17		16	6,3
<b>Recursos en balance</b>	<b>22.685</b>	<b>22.919</b>	<b>(1,0)</b>	<b>22.052</b>	<b>2,9</b>
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	5.096	5.068	0,6	5.083	0,3
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>5.096</b>	<b>5.068</b>	<b>0,6</b>	<b>5.083</b>	<b>0,3</b>
<b>Otras cuentas</b>	<b>1.671</b>	<b>1.772</b>	<b>(5,7)</b>	<b>1.952</b>	<b>(14,4)</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>29.452</b>	<b>29.759</b>	<b>(1,0)</b>	<b>29.087</b>	<b>1,3</b>
<b>Pro-memoria</b>					
Contratos de seguros comercializados <sup>1</sup>	4.480	4.348	3,0	4.120	8,7
<b>CALIDAD DE ACTIVO</b>					
Ratio de morosidad (%)	3,9%	4,0%	(0,1)	4,2%	(0,3)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	83%	84%	(1,0)	87%	(4,0)

(1) Corresponde a los seguros de BPI Vida e Pensoes que societariamente dependen de VidaCaixa, registrándose en el negocio bancario y seguros, pero que son comercializados por BPI.

# La Acción CaixaBank

- La **cotización de CaixaBank** cerró a 30 de septiembre en 2,410 euros por acción, cediendo un -4,3 % en un trimestre en el que la evolución de los valores bancarios europeos ha acusado el deterioro de las expectativas de tipos de interés en un contexto de ralentización macroeconómica y prolongada incertidumbre política. A mediados de septiembre, el anuncio del nuevo paquete de medidas de política monetaria por parte del BCE propició cierta recuperación en el sector al introducir una bajada comedido de la tasa de facilidad de depósito de -10 puntos básicos hasta -0,50 % y un nuevo sistema de remuneración a la liquidez depositada en el BCE, además de mejorar las condiciones de la TLTRO III. El selectivo europeo Eurostoxx Banks cerró con una caída contenida del -0,5 % en el trimestre en tanto que el Ibex 35 bancos perdió un -5,8 % en el mismo periodo. Los agregados generales, por su parte, cerraron con subidas: Ibex 35 +0,5 % y Eurostoxx 50 +2,8 % en el trimestre.



Evolución de la acción de CaixaBank respecto a los principales índices españoles y europeos en 2019

- En el tercer trimestre de 2019, el volumen de negociación<sup>1</sup> en euros de la acción de CaixaBank fue un 53,2 % inferior al valor negociado en el tercer trimestre de 2018 y un 6,5 % inferior al trimestre anterior. Asimismo, el número de títulos negociados bajó un 20,2 % respecto al mismo periodo del año anterior, aunque subió un 12,4 % respecto al segundo trimestre de 2019.

(1) Negociado en plataformas cotizadas, incluye: BME, BATS Chi-X, TURQUOISE y BATS Europe, entre otras; excluye operaciones over-the-counter.

## Principales indicadores de la acción CaixaBank

	30.09.19
Capitalización bursátil (MM€)	14.408
Número de acciones en circulación <sup>2</sup>	5.978.253
<b>Cotización (€/acción)</b>	
Cotización al inicio del periodo (31.12.18)	3,164
Cotización al cierre del periodo (30.09.19)	2,410
Cotización máxima <sup>3</sup>	3,400
Cotización mínima <sup>3</sup>	2,002
<b>Volumen de negociación en 2019 (títulos, excluyendo operaciones especiales en miles)</b>	
Volumen diario máximo	84.721
Volumen diario mínimo	6.284
Volumen diario promedio	24.494
<b>Ratios bursátiles</b>	
Beneficio atribuido al Grupo (MM€) (12 meses)	1.359
Número medio de acciones (12 meses) <sup>2</sup>	5.978.259
<b>Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€/acción)</b>	<b>0,23</b>
Patrimonio neto excluyendo minoritarios (MME)	24.671
Número de acciones a 30.09.19 <sup>2</sup>	5.978.253
<b>Valor teórico contable (€/acción)</b>	<b>4,13</b>
Patrimonio neto excluyendo minoritarios tangible (MME)	20.470
Número de acciones a 30.09.19 <sup>2</sup>	5.978.253
<b>Valor teórico contable tangible (€/acción)</b>	<b>3,42</b>
<b>PER (Precio / Beneficios; veces)</b>	<b>10,60</b>
<b>P/VC tangible (valor cotización s/valor contable tangible)</b>	<b>0,70</b>
<b>Rentabilidad por dividendo<sup>4</sup></b>	<b>7,05%</b>

(2) Número de acciones en miles excluyendo autocartera.

(3) Cotización a cierre de sesión.

(4) Se calcula dividiendo la remuneración correspondiente al resultado del ejercicio 2018 (0,17 euros/acción) entre el precio de cierre del periodo (2,410 euros/acción).

## Remuneración al accionista

- El importe total de la remuneración al accionista correspondiente al resultado del ejercicio 2018 fue de 17 céntimos de euro por acción, tras abonarse en abril de 2019 un dividendo complementario en efectivo por importe de 10 céntimos por acción. El importe total abonado equivale al 51 % del beneficio neto consolidado, en línea con el objetivo establecido en el Plan Estratégico 2015-2018.
- Conforme a la nueva política de dividendos aprobada por el Consejo de Administración de CaixaBank celebrado el 31 de enero de 2019, la remuneración correspondiente al ejercicio 2019 se realizará mediante el pago de un único dividendo en efectivo, que se abonará en torno a al mes de abril de 2020 tras el cierre del ejercicio.
- Asimismo, en el Plan Estratégico 2019-2021, CaixaBank informó sobre la intención, conforme a la política de dividendos, de remunerar a los accionistas distribuyendo un importe en efectivo superior al 50 % del resultado neto consolidado, fijando el importe máximo a distribuir con cargo al ejercicio 2019 en el 60 % del beneficio neto consolidado.

# [ Anexos ]

## Información sobre participadas

Principales participadas a 30 de septiembre de 2019:

CaixaBank	%	Negocio asignado
Telefónica	5,00%	Participaciones
Erste Group Bank	9,92%	Participaciones
Coral Homes	20,00%	Participaciones
SegurCaixa Adeslas	49,92%	Bancario y seguros
Comercia Global Payments	49,00%	Bancario y seguros
<b>BPI</b>	<b>100%</b>	<b>BPI</b>
BFA	48,10%	Participaciones
Banco Comercial e de Investimentos (BCI)	35,67%	Participaciones

## Información sobre financiación destinada a la adquisición de vivienda de CaixaBank

Evolución de la financiación a los hogares destinada a la adquisición de vivienda

En millones de euros	31.12.18	30.06.19	30.09.19
Sin garantía hipotecaria	750	715	688
del que: dudoso	7	7	7
Con garantía hipotecaria	79.721	78.656	77.578
del que: dudoso	3.045	2.949	2.700
<b>Total</b>	<b>80.471</b>	<b>79.371</b>	<b>78.266</b>

## Distribución según porcentaje de Loan to Value<sup>1</sup>

30.09.19						
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80 < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	TOTAL
Importe bruto	21.668	28.984	19.489	4.014	3.423	77.578
del que: dudosos	213	373	528	517	1.069	2.700

30.06.19						
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80 < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	TOTAL
Importe bruto	21.578	29.388	20.009	4.109	3.572	78.656
del que: dudosos	214	382	551	556	1.246	2.949

31.12.18						
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80 < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	TOTAL
Importe bruto	21.386	30.033	20.669	4.275	3.358	79.721
del que: dudosos	222	409	587	585	1.242	3.045

(1) 'Loan to Value' calculado en base a las últimas tasaciones disponibles de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 4/2016.

## Ratings

Agencia	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última revisión	Rating cédulas hipotecarias
S&P Global	BBB+	A-2	Estable	31.05.2019	AA
Fitch	BBB+	F2	Estable	27.09.2019	-
Moody's	Baa1	P-2	Estable	17.05.2019	Aa1
DBRS	A	R-1 (low)	Estable	29.03.2019	AAA

Con fecha 27 de septiembre de 2019, Fitch Ratings confirmó el rating emisor a largo plazo de CaixaBank en BBB+, con perspectiva estable. Asimismo, la agencia situó el rating de deuda senior preferente en vigilancia positiva (Rating Watch Positive).

Adicionalmente a la información financiera, elaborada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este documento incluye ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), según la definición de las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057 directrices ESMA). CaixaBank utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables.

Las Directrices ESMA definen las MAR como una medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo, excepto una medida financiera definida o detallada en el marco de la información financiera aplicable.

Siguiendo las recomendaciones de las mencionadas directrices, se adjunta a continuación el detalle de las MAR utilizadas, así como la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los indicadores presentados en los estados financieros consolidados NIIF.

### **Medidas Alternativas de Rendimiento del Grupo**

#### **1- Rentabilidad y eficiencia**

##### **a) Diferencial de la clientela:**

**Explicación:** Diferencia entre:

- Tipo medio del rendimiento de la cartera de créditos (que se obtiene como cociente entre los ingresos del trimestre anualizados de la cartera de crédito y el saldo medio de la cartera de crédito neto del periodo estanco, trimestral) y
- Tipo medio de los recursos de la actividad minorista (que se obtiene como cociente entre los costes del trimestre anualizados de los recursos de la actividad minorista y el saldo medio de los mismos del periodo estanco, trimestral, excluyendo los pasivos subordinados).

**Relevancia de su uso:** permite el seguimiento del diferencial entre ingresos y gastos por intereses de clientes.

		3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Numerador	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	4.721	4.741	4.818	4.797	4.789
Denominador	Saldo medio de la cartera crédito neto	208.805	208.608	210.726	212.858	215.173
<b>(a)</b>	<b>Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)</b>	<b>2,26</b>	<b>2,27</b>	<b>2,29</b>	<b>2,25</b>	<b>2,23</b>
Numerador	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	71	79	53	64	60
Denominador	Saldo medio recursos minoristas en balance	204.189	203.366	205.680	214.305	219.137
<b>(b)</b>	<b>Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)</b>	<b>0,04</b>	<b>0,04</b>	<b>0,02</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>
	<b>Diferencial de la clientela (%) (a - b)</b>	<b>2,22</b>	<b>2,23</b>	<b>2,27</b>	<b>2,22</b>	<b>2,20</b>

##### **b) Diferencial de balance:**

**Explicación:** Diferencia entre:

- Tipo medio del rendimiento de los activos (que se obtiene como cociente entre los ingresos por intereses en el trimestre anualizados y los activos totales medios del periodo estanco, trimestral) y
- Tipo medio del coste de los recursos (se obtiene como cociente entre los gastos por intereses del trimestre anualizados y los recursos totales medios del periodo estanco, trimestral).

**Relevancia de su uso:** permite el seguimiento del diferencial entre los ingresos y gastos por intereses que generan de los activos y pasivos del balance del Grupo.

		3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	6.856	6.959	6.939	7.276	6.971
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	388.276	384.500	393.767	406.725	407.283
<b>(a)</b>	<b>Tipo medio rendimiento de los activos (%)</b>	<b>1,77</b>	<b>1,81</b>	<b>1,76</b>	<b>1,79</b>	<b>1,71</b>
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	1.940	2.055	1.922	2.298	2.043
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	388.276	384.500	393.767	406.725	407.283
<b>(b)</b>	<b>Tipo medio coste de los recursos (%)</b>	<b>0,50</b>	<b>0,53</b>	<b>0,49</b>	<b>0,57</b>	<b>0,50</b>
	<b>Diferencial de balance (%) (a - b)</b>	<b>1,27</b>	<b>1,28</b>	<b>1,27</b>	<b>1,22</b>	<b>1,21</b>

**c) ROE:**

**Explicación:** Cociente entre el resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios) y los fondos propios más ajustes de valoración medios, de los últimos doce meses.

**Relevancia de su uso:** permite el seguimiento de la rentabilidad obtenida sobre los fondos propios.

Con la finalidad de incluir la evolución de los ajustes de valoración (OCI) en el patrimonio de la entidad, se procede a modificar la metodología de cálculo del ROE. A partir de 2019 se incorporan los ajustes de valoración en el denominador, reexpresándose las cifras de 2018 a efectos comparativos. La metodología de cálculo del ratio y la reexpresión de 2018 aplica asimismo al reporting de segmentos de negocio.

		3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
<b>Numerador</b>	<b>Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M</b>	1.893	1.902	1.720	1.195	<b>1.359</b>
<b>Denominador</b>	<b>Fondos propios + ajustes de valoración medios 12M</b>	24.091	24.044	24.136	24.232	<b>24.268</b>
	<b>ROE (%)</b>	<b>7,9%</b>	<b>7,9%</b>	<b>7,1%</b>	<b>4,9%</b>	<b>5,6%</b>

La ratio del 3T19 y 2T19 excluyendo el impacto del acuerdo laboral sería del 8,4 % y 7,7 %, respectivamente

**d) ROTE:**

**Explicación:** Cociente entre:

- Resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios) y
- Fondos propios más ajustes de valoración medios 12 meses deduciendo los activos intangibles con criterios de gestión (que se obtiene del epígrafe Activos intangibles del balance público más los activos intangibles y fondos de comercio asociados a las participadas netos de su fondo de deterioro, registrados en el epígrafe Inversiones en negocios conjuntos y asociadas del balance público).

**Relevancia de su uso:** indicador utilizado para medir la rentabilidad sobre el patrimonio tangible.

Con la finalidad de incluir la evolución de los ajustes de valoración (OCI) en el patrimonio de la entidad, se procede a modificar la metodología de cálculo del ROTE. A partir de 2019 se incorporan los ajustes de valoración en el denominador, reexpresándose las cifras de 2018 a efectos comparativos. La metodología de cálculo del ratio y la reexpresión de 2018 aplica asimismo al reporting de segmentos de negocio.

		3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
<b>Numerador</b>	<b>Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M</b>	1.893	1.902	1.720	1.195	<b>1.359</b>
<b>Denominador</b>	<b>FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos intangibles 12M</b>	19.850	19.800	19.882	19.970	<b>20.008</b>
	<b>ROTE (%)</b>	<b>9,5%</b>	<b>9,6%</b>	<b>8,7%</b>	<b>6,0%</b>	<b>6,8%</b>

La ratio del 3T19 y 2T19 excluyendo el impacto del acuerdo laboral sería 10,1 % y 9,4 %, respectivamente

e) ROA:

**Explicación:** Cociente entre el resultado neto (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios) y los activos totales medios, de los últimos doce meses.

**Relevancia de su uso:** indica la rentabilidad obtenida en relación con los activos.

		3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Numerador	Resultado neto ajustado 12M	1.942	1.957	1.743	1.210	1.365
Denominador	Activos totales medios 12M	384.507	383.801	387.900	393.278	398.069
	ROA (%)	0,5%	0,5%	0,4%	0,3%	0,3%

La ratio del 3T19 y 2T19 excluyendo el impacto del acuerdo laboral sería del 0,5 %

f) RORWA:

**Explicación:** Cociente entre el resultado neto (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios) y los activos totales medios ponderados por riesgo de los últimos doce meses.

**Relevancia de su uso:** indica la rentabilidad obtenida ponderando los activos por su riesgo.

		3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Numerador	Resultado neto ajustado 12M	1.942	1.957	1.743	1.210	1.365
Denominador	Activos ponderados por riesgos 12M	148.647	148.191	147.881	147.863	147.823
	RORWA (%)	1,3%	1,3%	1,2%	0,8%	0,9%

La ratio del 3T19 y 2T19 excluyendo el impacto del acuerdo laboral sería del 1,4 % y 1,3 %, respectivamente

g) Ratio de eficiencia:

**Explicación:** Cociente entre los gastos de explotación (gastos de administración y amortización) y el margen bruto (o ingresos *core*<sup>1</sup> para el ratio de eficiencia *core*), de los últimos doce meses.

**Relevancia de su uso:** ratio habitual en el sector bancario para relacionar los costes con los ingresos generados.

		3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	4.602	4.658	4.710	5.732	5.756
Denominador	Margen bruto 12M	8.632	8.767	8.614	8.558	8.476
	Ratio de eficiencia	53,3%	53,1%	54,7%	67,0%	67,9%

		3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	4.590	4.634	4.689	4.738	4.765
Denominador	Margen bruto 12M	8.632	8.767	8.614	8.558	8.476
	Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	53,2%	52,9%	54,4%	55,4%	56,2%

		3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	4.590	4.634	4.689	4.738	4.765
Denominador	Ingresos <i>core</i> <sup>1</sup> 12M	8.157	8.217	8.236	8.210	8.235
	Ratio de eficiencia <i>core</i>	56,3%	56,4%	56,9%	57,7%	57,9%

(1) Incluye margen de intereses, comisiones, ingresos del negocio de seguros de vida riesgo, el resultado por el método de la participación de SegurCaixa Adeslas e ingresos de participadas aseguradoras de BPI.

## 2- Gestión del riesgo

### a) Coste del riesgo:

**Explicación:** Cociente entre el total de dotaciones para insolvencias (12 meses) y el saldo medio bruto de créditos a la clientela y riesgos contingentes, con criterios de gestión.

**Relevancia de su uso:** métrica para monitorizar el coste por dotaciones para insolvencias sobre la cartera de crédito.

	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19	
<b>Numerador</b>	<b>Dotaciones para insolvencias 12M</b>	191	97	81	53	<b>335</b>
<b>Denominador</b>	<b>Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M</b>	237.202	237.253	238.364	239.771	<b>241.593</b>
	<b>Coste del riesgo (%)</b>	<b>0,08%</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,14%</b>

La ratio del 2T19, 1T19, 4T18 y 3T18 excluyendo la liberación extraordinaria de provisiones realizada en el tercer trimestre de 2018 por 275 millones de euros aproximadamente, sería del 0,14 %, 0,15 %, 0,16 % y 0,20 %, respectivamente.

### b) Ratio de morosidad:

**Explicación:** cociente entre:

- Deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.
- Créditos a la clientela y riesgos contingentes brutos, con criterio de gestión.

**Relevancia de su uso:** métrica para monitorizar y seguir la evolución de la calidad de la cartera crediticia.

	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19	
<b>Numerador</b>	<b>Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes</b>	12.116	11.195	10.983	10.402	<b>9.953</b>
<b>Denominador</b>	<b>Crédito a la clientela + riesgos contingentes</b>	237.252	239.281	241.234	246.555	<b>244.319</b>
	<b>Ratio de morosidad (%)</b>	<b>5,1%</b>	<b>4,7%</b>	<b>4,6%</b>	<b>4,2%</b>	<b>4,1%</b>

### c) Ratio de cobertura:

**Explicación:** cociente entre:

- Total de fondos de deterioro del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión
- Deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.

**Relevancia de su uso:** métrica para monitorizar la cobertura vía provisiones de los créditos dudosos.

	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19	
<b>Numerador</b>	<b>Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes</b>	6.579	6.014	5.908	5.608	<b>5.330</b>
<b>Denominador</b>	<b>Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes</b>	12.116	11.195	10.983	10.402	<b>9.953</b>
	<b>Ratio de cobertura (%)</b>	<b>54%</b>	<b>54%</b>	<b>54%</b>	<b>54%</b>	<b>54%</b>

### d) Ratio de cobertura de inmuebles disponibles para la venta:

**Explicación:** cociente entre:

- Deuda bruta cancelada en la ejecución hipotecaria o dación del inmueble menos el valor contable neto actual del activo inmobiliario.
- Deuda bruta cancelada en la ejecución hipotecaria o dación del inmueble.

**Relevancia de su uso:** refleja el nivel de cobertura vía saneamientos realizados y provisiones contables de los activos adjudicados disponibles para la venta.

		3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
(a)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	13.078	1.209	1.339	1.420	1.499
(b)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	5.346	740	813	863	914
<b>Numerador</b>	<b>Cobertura total del activo adjudicado (a - b)</b>	<b>7.732</b>	<b>469</b>	<b>526</b>	<b>557</b>	<b>585</b>
<b>Denominador</b>	<b>Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria</b>	<b>13.078</b>	<b>1.209</b>	<b>1.339</b>	<b>1.420</b>	<b>1.499</b>
	<b>Ratio cobertura inmuebles DPV (%)</b>	<b>59%</b>	<b>39%</b>	<b>39%</b>	<b>39%</b>	<b>39%</b>

e) **Ratio de cobertura contable de inmuebles disponibles para la venta:**

**Explicación:** cociente entre:

- Cobertura contable: provisiones contables de los activos adjudicados.
- Valor contable bruto del activo inmobiliario: suma del valor contable neto y la cobertura contable.

**Relevancia de su uso:** indicador de cobertura de los activos adjudicados disponibles para la venta vía provisiones contables.

		3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
<b>Numerador</b>	<b>Provisión contable de los activos adjudicados</b>	<b>5.496</b>	<b>285</b>	<b>328</b>	<b>366</b>	<b>389</b>
(a)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	5.346	740	813	863	914
(b)	Cobertura contable del activo adjudicado	5.496	285	328	366	389
<b>Denominador</b>	<b>Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)</b>	<b>10.842</b>	<b>1.025</b>	<b>1.141</b>	<b>1.229</b>	<b>1.303</b>
	<b>Ratio cobertura contable inmuebles DPV (%)</b>	<b>51%</b>	<b>28%</b>	<b>29%</b>	<b>30%</b>	<b>30%</b>

3- **Liquidez**

a) **Activos líquidos totales**

**Explicación:** Suma de HQLA's (*High Quality Liquid Assets* de acuerdo con lo establecido en el reglamento delegado de la Comisión Europea de 10 de octubre de 2014) y el disponible en póliza en Banco Central Europeo no HQLA's.

**Relevancia de su uso:** indicador de la liquidez de la entidad.

		3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
(a)	Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's)	55.946	57.093	64.061	54.112	56.437
(b)	Disponible en póliza BCE no HQLA's	20.133	22.437	21.957	33.462	33.005
	<b>Activos Líquidos Totales (a + b)</b>	<b>76.079</b>	<b>79.530</b>	<b>86.018</b>	<b>87.574</b>	<b>89.442</b>

b) **Loan to deposits:**

**Explicación:** cociente entre:

- Crédito a la clientela neto con criterios de gestión minorado por los créditos de mediación (financiación otorgada por Organismos Públicos).
- Recursos de la actividad de clientes en balance.

**Relevancia de su uso:** métrica que muestra la estructura de financiación minorista (permite valorar la proporción del crédito minorista que está financiado por recursos de la actividad de clientes).

		3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
<b>Numerador</b>	<b>Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)</b>	<b>212.445</b>	<b>214.370</b>	<b>216.205</b>	<b>221.075</b>	<b>218.399</b>
(a)	Crédito a la clientela de gestión bruto	223.465	224.693	226.432	230.867	227.876
(b)	Fondos para insolvencias	6.296	5.728	5.662	5.369	5.071
(c)	Crédito de mediación	4.724	4.595	4.565	4.423	4.406
<b>Denominador</b>	<b>Recursos de la actividad de clientes en balance</b>	<b>203.473</b>	<b>204.980</b>	<b>211.295</b>	<b>220.764</b>	<b>218.717</b>
	<b>Loan to Deposits (%)</b>	<b>104%</b>	<b>105%</b>	<b>102%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## **Otros indicadores relevantes:**

**BPA (Beneficio por acción):** cociente entre el resultado<sup>1</sup> atribuido al Grupo de los últimos doce meses y el número medio de acciones en circulación.

El **número medio de acciones en circulación** se obtiene como el saldo medio de acciones emitidas minoradas por el número medio de acciones en autocartera.

**Capitalización bursátil:** producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones en circulación, excluyendo la autocartera a fecha de cierre del período.

**VTC (Valor teórico contable) por acción:** cociente entre el patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios y el número de acciones en circulación *fully diluted* a una fecha determinada.

Las acciones en circulación *fully diluted* se obtiene como las acciones emitidas (minoradas por el número de acciones en autocartera), más el número de acciones resultantes de la hipotética conversión/canje de los instrumentos de deuda convertibles/canjeables emitidos, a una fecha determinada.

**VTCT (Valor teórico contable tangible) por acción:** cociente entre:

- Patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios y el valor de los activos intangibles.
- Número de acciones en circulación *fully diluted* a una fecha determinada.

**PER (Price-to-earnings ratio):** cociente entre el valor de cotización y el beneficio por acción (BPA).

**P/VTC:** cociente entre el valor de cotización de la acción y el valor teórico contable.

**P/VTC tangible:** cociente entre el valor de cotización de la acción y el valor teórico contable tangible.

**Rentabilidad por dividendo:** cociente entre los dividendos pagados (en acciones o en efectivo) en los últimos doce meses y el valor de cotización de la acción, a fecha de cierre del período.

**Buffer MDA (importe máximo distribuible):** nivel de capital por debajo del cual existen limitaciones al pago de dividendos, a la retribución variable y al pago de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional. Se define como los requerimientos de capital de Pilar 1 + Pilar 2 + colchones de capital + posibles déficits de AT1 y T2.

**Available Distributable Items (ADIs):** sobre la base de las cuentas individuales, suma del resultado y reservas de libre distribución, neto de dividendos. No se incluye la prima de emisión.

**OCI (Other Comprehensive Income):** Otro resultado global.

**MREL (Minimum Requirement for Eligible Liabilities):** requerimiento mínimo de fondos propios y pasivos elegibles con capacidad de absorción de pérdidas, incluye además de las emisiones computables para capital total, la deuda *Senior non-preferred*, la deuda *Senior preferred* y otros pasivos pari-passu a esta, a criterio de la Junta Única de Resolución.

**MREL Subordinado:** se compone por las emisiones computables para capital total y las emisiones de deuda *Senior non-preferred*.

(1) Resultado ajustado por el importe del cupón del Additional Tier 1 registrado en fondos propios.

## **Adaptación de la estructura de la cuenta de pérdidas y ganancias pública a formato gestión**

**Comisiones netas.** Incluye los siguientes epígrafes:

- Ingresos por comisiones.
- Gastos por comisiones.

**Resultado de operaciones financieras.** Incluye los siguientes epígrafes:

- Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto).
- Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, (neto).
- Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (neto).
- Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas (neto).
- Diferencias de cambio (neto).

**Gastos de administración y amortización.** Incluye los siguientes epígrafes:

- Gastos de Administración.
- Amortización.

**Margen de explotación.**

- (+) Margen bruto.
- (-) Gastos de explotación.

**Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras provisiones.** Incluye los siguientes epígrafes:

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

*Del que: Dotaciones para insolvencias.*

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados correspondientes a Préstamos y anticipos a cobrar a la clientela con criterios de gestión.
- Provisiones o reversión de provisiones correspondientes a Provisiones para riesgos contingentes con criterios de gestión.

*Del que: Otras dotaciones a provisiones.*

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados excluyendo el saldo correspondiente a Préstamos y anticipos a cobrar a la clientela con criterios de gestión.
- Provisiones o reversión de provisiones excluyendo las provisiones correspondientes a riesgos contingentes con criterios de gestión.

**Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros.** Incluye los siguientes epígrafes:

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas.
- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros.
- Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones (neto).
- Fondo de comercio negativo reconocido en resultados.
- Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (neto).

**Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros.** Incluye los siguientes epígrafes:

- Resultado del período atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes).
- Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas.

## Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión

### Crédito a la clientela, bruto

Septiembre 2019	
En millones de euros	
Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)	226.019
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	(1.086)
Cámaras de compensación	(4.955)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(375)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados - Préstamos y anticipos (Balance Público)	254
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)	2.381
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos afectos al negocio asegurador del Balance Público)	567
Fondos para insolvencias	5.071
<b>Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión</b>	<b>227.876</b>

### Pasivos por contratos de seguros

Septiembre 2019	
En millones de euros	
Pasivos afectos al negocio asegurador (Balance Público)	70.458
Plusvalías asociadas a los activos afectos al negocio asegurador (excluye unit link y otros)	(15.570)
<b>Pasivos amparados por contratos de seguros con criterio de gestión</b>	<b>54.888</b>

### Recursos de clientes

Septiembre 2019	
En millones de euros	
Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela (Balance público)	221.887
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)	(3.432)
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(2.986)
Entidades de contrapartida y otros	(446)
Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)	1.719
Emisiones retail y otros	1.719
<b>Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión</b>	<b>54.888</b>
<b>Total recursos de clientes en balance</b>	<b>275.062</b>
Activos bajo gestión	99.677
Otras cuentas <sup>1</sup>	6.397
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>381.136</b>

(1) Incluye entre otros, recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación, así como otros recursos distribuidos por el Grupo.

## Emisiones institucionales a efectos de la liquidez bancaria

Septiembre 2019

En millones de euros

<b>Pasivos financieros a Coste Amortizado - Valores Representativos de Deuda (Balance Público)</b>	<b>33.755</b>
<b>Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria</b>	<b>(3.941)</b>
Bonos de titulización	(1.458)
Ajustes por valoración	(881)
Con naturaleza minorista	(1.719)
Emisiones adquiridas por empresas del Grupo y otros	117
<b>Depósitos a la clientela a efectos de la liquidez bancaria<sup>1</sup></b>	<b>2.986</b>
<b>Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria</b>	<b>32.800</b>

(1) 2.953 millones de euros de cédulas multicedentes (netas de emisiones retenidas) y 33 millones de euros de depósitos subordinado.

## Activos adjudicados (disponibles para la venta y en alquiler)

Septiembre 2019

En millones de euros

<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Balance Público)</b>	<b>1.332</b>
Otros activos no adjudicados	(437)
<b>Existencias en epígrafe - Resto activos (Balance Público)</b>	<b>19</b>
<b>Activos adjudicados disponibles para la venta</b>	<b>914</b>
<b>Activos tangibles (Balance Público)</b>	<b>7.367</b>
Activos tangibles de uso propio	(4.821)
Otros activos	(311)
<b>Activos adjudicados en alquiler</b>	<b>2.235</b>

## Series históricas de la cuenta de resultados por perímetro CABK y BPI

### a) Evolución trimestral de la cuenta de resultados y ratios de solvencia

En millones de euros	CABK				
	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.135</b>	<b>1.141</b>	<b>1.139</b>	<b>1.138</b>	<b>1.139</b>
Ingresos por dividendos		103	10	24	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	125	91	99	77	147
Comisiones netas	590	569	552	573	581
Resultado de operaciones financieras	20	213	42	(52)	22
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	143	134	130	132	137
Otros ingresos y gastos de explotación	(35)	(123)	(35)	(227)	(22)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.978</b>	<b>2.128</b>	<b>1.937</b>	<b>1.665</b>	<b>2.004</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.073)	(1.087)	(1.089)	(1.062)	(1.049)
Gastos extraordinarios		(978)			
<b>Margen de explotación</b>	<b>905</b>	<b>63</b>	<b>848</b>	<b>603</b>	<b>955</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>905</b>	<b>1.041</b>	<b>848</b>	<b>603</b>	<b>955</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(109)	(97)	(146)	(135)	187
Otras dotaciones a provisiones	(60)	(43)	(48)	(146)	(45)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(45)	(22)	(18)	(98)	(464)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>691</b>	<b>(99)</b>	<b>636</b>	<b>224</b>	<b>633</b>
Impuesto sobre Sociedades	(172)	102	(164)	35	(277)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>519</b>	<b>3</b>	<b>472</b>	<b>259</b>	<b>356</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2			23	33
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>517</b>	<b>3</b>	<b>472</b>	<b>236</b>	<b>323</b>
<i>Activos ponderados por riesgo</i>	131.669	129.964	131.644	129.015	131.785
<i>CET1</i>	11,5%	11,3%	11,3%	11,3%	11,2%
<i>Capital Total</i>	15,2%	15,4%	15,3%	15,3%	15,2%

En millones de euros	BPI				
	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
<b>Margen de intereses</b>	<b>107</b>	<b>100</b>	<b>98</b>	<b>98</b>	<b>100</b>
Ingresos por dividendos		48			1
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	10	11	8	24	75
Comisiones netas	66	67	60	72	64
Resultado de operaciones financieras	4		6	7	8
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro					
Otros ingresos y gastos de explotación		(18)			(5)
<b>Margen bruto</b>	<b>187</b>	<b>208</b>	<b>172</b>	<b>201</b>	<b>243</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(116)	(117)	(115)	(106)	(113)
Gastos extraordinarios				(13)	(3)
<b>Margen de explotación</b>	<b>71</b>	<b>91</b>	<b>57</b>	<b>82</b>	<b>127</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>71</b>	<b>91</b>	<b>57</b>	<b>95</b>	<b>130</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	25	16	23	88	11
Otras dotaciones a provisiones				3	1
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	1		2	(160)	57
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>97</b>	<b>107</b>	<b>82</b>	<b>13</b>	<b>196</b>
Impuesto sobre Sociedades	30	(21)	(21)	(27)	(42)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>127</b>	<b>86</b>	<b>61</b>	<b>(14)</b>	<b>154</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros				5	7
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>127</b>	<b>86</b>	<b>61</b>	<b>(19)</b>	<b>147</b>
<i>Activos ponderados por riesgo</i>	17.577	17.367	17.248	16.928	17.041
<i>CET1</i>	12,7%	13,1%	13,5%	13,2%	13,1%
<i>Capital Total</i>	15,9%	14,8%	15,2%	14,9%	14,8%

## b) Evolución trimestral de rendimientos y cargas asimiladas del margen de intereses

En millones de euros	CAIXABANK														
	3T19			2T19			1T19			4T18			3T18		
	S.medio	R/C	Tipo %												
Intermediarios financieros	19.327	29	0,60	29.465	44	0,60	21.638	41	0,76	19.625	42	0,86	21.691	42	0,77
Cartera de créditos (a)	194.270	1.106	2,26	192.144	1.097	2,29	190.052	1.091	2,33	187.960	1.096	2,31	188.222	1.089	2,30
Valores representativos de deuda	30.106	76	1,00	31.410	88	1,12	34.450	85	1,00	31.421	85	1,08	30.178	85	1,12
Otros activos con rendimiento	64.955	429	2,62	60.071	472	3,15	56.592	383	2,75	54.478	416	3,03	54.667	393	2,85
Resto de activos	70.700	4	-	65.653	4	-	63.787	3	-	63.961	3	-	65.443	6	-
<b>Total activos medios (b)</b>	<b>379.358</b>	<b>1.644</b>	<b>1,72</b>	<b>378.743</b>	<b>1.705</b>	<b>1,81</b>	<b>366.519</b>	<b>1.603</b>	<b>1,77</b>	<b>357.445</b>	<b>1.642</b>	<b>1,82</b>	<b>360.201</b>	<b>1.615</b>	<b>1,78</b>
Intermediarios financieros	26.142	(57)	0,86	38.949	(69)	0,71	38.977	(60)	0,63	37.596	(50)	0,53	38.690	(50)	0,51
Recursos de la actividad minorista (c)	196.676	(15)	0,03	192.238	(16)	0,03	184.227	(12)	0,03	182.176	(14)	0,03	183.070	(13)	0,03
Ahorro a la vista	172.872	(9)	0,02	168.138	(11)	0,03	161.054	(9)	0,02	158.563	(11)	0,03	157.517	(9)	0,02
Ahorro a vencimiento	23.804	(6)	0,10	24.101	(5)	0,09	23.173	(3)	0,05	23.614	(3)	0,06	25.553	(4)	0,06
Ahorro a plazo	20.460	(6)	0,11	20.835	(5)	0,10	20.466	(3)	0,06	20.827	(3)	0,06	22.492	(4)	0,07
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	3.344	-	-	3.265	-	-	2.707	-	-	2.786	-	-	3.061	-	-
Empréstitos institucionales y valores negociables	27.455	(60)	0,87	27.440	(59)	0,86	25.889	(57)	0,89	25.415	(62)	0,97	25.666	(63)	0,97
Pasivos subordinados	5.400	(19)	1,36	5.400	(19)	1,40	5.400	(18)	1,36	5.723	(21)	1,44	6.150	(24)	1,55
Otros pasivos con coste	73.771	(347)	1,87	68.421	(390)	2,29	65.286	(307)	1,91	63.100	(352)	2,21	63.557	(320)	2,00
Resto de pasivos	49.914	(11)	-	46.295	(11)	-	46.740	(10)	-	43.435	(5)	-	43.068	(6)	-
<b>Total recursos medios (d)</b>	<b>379.358</b>	<b>(509)</b>	<b>0,53</b>	<b>378.743</b>	<b>(564)</b>	<b>0,60</b>	<b>366.519</b>	<b>(464)</b>	<b>0,51</b>	<b>357.445</b>	<b>(504)</b>	<b>0,56</b>	<b>360.201</b>	<b>(476)</b>	<b>0,53</b>
Margen de intereses	1,135			1,141			1,139			1,138			1,139		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	2,23			2,26			2,30			2,28			2,27		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,19			1,21			1,26			1,26			1,25		

En millones de euros	BPI														
	3T19			2T19			1T19			4T18			3T18		
	S.medio	R/C	Tipo %												
Intermediarios financieros	2.072	5	0,98	2.449	3	0,45	2.095	4	0,74	1.942	3	0,63	2.304	3	0,46
Cartera de créditos (a)	21.044	101	1,91	20.889	99	1,89	20.854	97	1,89	20.815	100	1,90	20.584	101	1,94
Valores representativos de deuda	5.376	9	0,66	5.414	9	0,67	5.172	9	0,68	4.946	13	1,08	5.382	13	0,97
Otros activos con rendimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de activos	3.201	3	-	3.279	2	-	3.195	2	-	3.303	4	-	3.303	2	-
<b>Total activos medios (b)</b>	<b>31.693</b>	<b>118</b>	<b>1,47</b>	<b>32.031</b>	<b>113</b>	<b>1,41</b>	<b>31.316</b>	<b>112</b>	<b>1,45</b>	<b>31.006</b>	<b>120</b>	<b>1,54</b>	<b>31.573</b>	<b>119</b>	<b>1,50</b>
Intermediarios financieros	3.030	(1)	0,08	3.462	(1)	0,16	3.726	(2)	0,22	4.065	(2)	0,15	5.217	(1)	0,06
Recursos de la actividad minorista (c)	22.752	-	-	22.574	-	-	21.961	(1)	0,02	21.756	(6)	0,11	21.510	(5)	0,10
Ahorro a la vista	14.246	-	-	13.994	-	-	13.258	-	-	13.123	-	-	12.867	-	-
Ahorro a vencimiento	8.506	-	(0,01)	8.580	-	-	8.703	(1)	0,05	8.633	(6)	0,28	8.644	(5)	0,25
Ahorro a plazo	8.506	-	(0,01)	8.580	-	-	8.703	(1)	0,05	8.633	(6)	0,28	8.644	(5)	0,25
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-
Empréstitos institucionales y valores negociables	1.098	(4)	1,47	1.254	(4)	1,41	845	(4)	2,04	520	(4)	3,38	275	(4)	6,15
Pasivos subordinados	300	(4)	5,63	300	(4)	5,59	300	(4)	5,55	300	(4)	5,55	300	(4)	5,55
Otros pasivos con coste	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de pasivos	4.513	(2)	-	4.441	(4)	-	4.484	(3)	-	4.365	(6)	-	4.271	(5)	-
<b>Total recursos medios (d)</b>	<b>31.693</b>	<b>(11)</b>	<b>0,13</b>	<b>32.031</b>	<b>(13)</b>	<b>0,16</b>	<b>31.316</b>	<b>(14)</b>	<b>0,18</b>	<b>31.006</b>	<b>(22)</b>	<b>0,29</b>	<b>31.573</b>	<b>(19)</b>	<b>0,25</b>
Margen de intereses	107			100			98			98			100		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	1,91			1,89			1,87			1,79			1,84		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,34			1,25			1,27			1,25			1,25		

## c) Evolución trimestral de las comisiones

En millones de euros	CAIXABANK				
	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
Comisiones bancarias, valores y otros	342	327	317	332	333
Comercialización de seguros	36	42	42	38	40
Fondos de inversión, carteras y sicav's	129	121	118	126	131
Planes de pensiones	54	54	51	55	54
Unit Link y otros	29	25	24	22	23
<b>Comisiones netas</b>	<b>590</b>	<b>569</b>	<b>552</b>	<b>573</b>	<b>581</b>

En millones de euros	BPI				
	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
Comisiones bancarias, valores y otros	38	40	35	43	38
Comercialización de seguros	15	13	13	14	12
Fondos de inversión, carteras y sicav's	9	9	9	11	10
Planes de pensiones	1	-	-	1	-
Unit Link y otros	3	5	3	3	4
<b>Comisiones netas</b>	<b>66</b>	<b>67</b>	<b>60</b>	<b>72</b>	<b>64</b>

d) Evolución trimestral de los gastos de administración y amortización

En millones de euros	CAIXABANK				
	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
<b>Margen bruto</b>	<b>1.978</b>	<b>2.128</b>	<b>1.937</b>	<b>1.665</b>	<b>2.004</b>
Gastos de personal	(670)	(698)	(703)	(673)	(679)
Gastos generales	(276)	(273)	(275)	(294)	(279)
Amortizaciones	(127)	(116)	(111)	(95)	(91)
<b>Gastos administración y amortización recurrentes</b>	<b>(1.073)</b>	<b>(1.087)</b>	<b>(1.089)</b>	<b>(1.062)</b>	<b>(1.049)</b>
Gastos extraordinarios		(978)			

En millones de euros	BPI				
	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
<b>Margen bruto</b>	<b>187</b>	<b>208</b>	<b>172</b>	<b>201</b>	<b>243</b>
Gastos de personal	(61)	(62)	(61)	(60)	(62)
Gastos generales	(38)	(39)	(37)	(37)	(41)
Amortizaciones	(17)	(16)	(17)	(9)	(10)
<b>Gastos administración y amortización recurrentes</b>	<b>(116)</b>	<b>(117)</b>	<b>(115)</b>	<b>(106)</b>	<b>(113)</b>
Gastos extraordinarios				(13)	(3)

e) Evolución ratio de mora

	CAIXABANK			BPI		
	30.09.19	30.06.19	31.12.18	30.09.19	30.06.19	31.12.18
<b>Créditos a particulares</b>	<b>4,6%</b>	<b>4,7%</b>	<b>4,8%</b>	<b>3,6%</b>	<b>3,7%</b>	<b>3,9%</b>
Adquisición vivienda	3,5%	3,7%	3,8%	3,5%	3,7%	3,8%
Otras finalidades	7,1%	6,9%	7,3%	4,3%	4,3%	4,3%
<b>Créditos a empresas</b>	<b>4,2%</b>	<b>4,5%</b>	<b>5,5%</b>	<b>4,6%</b>	<b>4,8%</b>	<b>5,1%</b>
Sectores productivos ex-promotores	4,0%	4,0%	4,7%	4,3%	4,4%	4,7%
Promotores	7,5%	9,7%	14,1%	21,6%	22,4%	22,9%
<b>Sector Público</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>-</b>
<b>Ratio morosidad (créditos + avales)</b>	<b>4,1%</b>	<b>4,2%</b>	<b>4,7%</b>	<b>3,9%</b>	<b>4,0%</b>	<b>4,2%</b>

## Indicadores de actividad por geografía

En esta visión adicional de la actividad del Grupo, los créditos y recursos se presentan en función de la geografía donde han sido originados (por ejemplo, los créditos y recursos de BPI Vida, BPI Gestao de Activos, BPI Global Investment Fund y el negocio de tarjetas se clasifican en Portugal, y no en España de donde dependen societariamente).

### España

En millones de euros	30.09.19	30.06.19	Var. %	31.12.18	Var. %
<b>CRÉDITOS</b>					
<b>Créditos a particulares</b>	<b>112.300</b>	<b>115.158</b>	<b>(2,5)</b>	<b>114.275</b>	<b>(1,7)</b>
Adquisición de vivienda	78.266	79.371	(1,4)	80.471	(2,7)
Otras finalidades	34.034	35.787	(4,9)	33.804	0,7
del que: Consumo	13.135	12.750	3,0	11.786	11,4
<b>Créditos a empresas</b>	<b>79.804</b>	<b>79.284</b>	<b>0,7</b>	<b>76.140</b>	<b>4,8</b>
Sectores productivos ex-promotores	73.852	73.342	0,7	70.015	5,5
Promotores	5.952	5.942	0,2	6.125	(2,8)
<b>Sector Público</b>	<b>11.128</b>	<b>12.078</b>	<b>(7,9)</b>	<b>10.202</b>	<b>9,1</b>
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>203.232</b>	<b>206.520</b>	<b>(1,6)</b>	<b>200.617</b>	<b>1,3</b>

### RECURSOS

Recursos de la actividad de clientes	196.261	198.216	(1,0)	183.558	6,9
Ahorro a la vista	174.171	175.867	(1,0)	161.418	7,9
Ahorro a plazo	22.090	22.349	(1,2)	22.140	(0,2)
Pasivos por contratos de seguro	50.408	50.149	0,5	48.263	4,4
del que: Unit Link y otros	8.574	8.126	5,5	6.739	27,2
Cesión temporal de activos y otros	1.440	1.598	(9,9)	2.044	(29,5)
<b>Recursos en balance</b>	<b>248.109</b>	<b>249.963</b>	<b>(0,7)</b>	<b>233.865</b>	<b>6,1</b>
Fondos de inversión, cartera y sicav's	61.970	61.379	1,0	59.275	4,5
Planes de pensiones	29.466	28.684	2,7	26.589	10,8
Activos bajo gestión	91.436	90.063	1,5	85.864	6,5
Otras cuentas	4.726	4.017	17,6	3.156	49,7
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>344.271</b>	<b>344.043</b>	<b>0,1</b>	<b>322.885</b>	<b>6,6</b>

### Portugal

En millones de euros	30.09.19	30.06.19	Var. %	31.12.18	Var. %
<b>CRÉDITOS</b>					
<b>Créditos a particulares</b>	<b>12.916</b>	<b>12.786</b>	<b>1,0</b>	<b>12.771</b>	<b>1,1</b>
Adquisición de vivienda	11.179	11.111	0,6	11.171	0,1
Otras finalidades	1.737	1.675	3,7	1.600	8,6
del que: Consumo	1.318	1.253	5,2	1.160	13,6
<b>Créditos a empresas</b>	<b>9.945</b>	<b>9.790</b>	<b>1,6</b>	<b>9.677</b>	<b>2,8</b>
Sectores productivos ex-promotores	9.754	9.609	1,5	9.500	2,7
Promotores	191	181	5,5	177	7,9
<b>Sector Público</b>	<b>1.783</b>	<b>1.771</b>	<b>0,7</b>	<b>1.628</b>	<b>9,5</b>
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>24.644</b>	<b>24.347</b>	<b>1,2</b>	<b>24.076</b>	<b>2,4</b>

### RECURSOS

Recursos de la actividad de clientes	22.456	22.548	(0,4)	21.422	4,8
Ahorro a la vista	14.151	14.084	0,5	12.838	10,2
Ahorro a plazo	8.305	8.464	(1,9)	8.584	(3,3)
Pasivos por contratos de seguro	4.480	4.348	3,0	4.120	8,7
del que: Unit Link y otros	2.538	2.433	4,3	2.314	9,7
Cesión temporal de activos y otros	17	17	-	16	6,3
<b>Recursos en balance</b>	<b>26.953</b>	<b>26.913</b>	<b>0,1</b>	<b>25.558</b>	<b>5,5</b>
Fondos de inversión, cartera y sicav's	5.163	5.134	0,6	5.267	(2,0)
Planes de pensiones	3.078	3.002	2,5	2.820	9,1
Activos bajo gestión	8.241	8.136	1,3	8.087	1,9
Otras cuentas	1.671	1.772	(5,7)	1.952	(14,4)
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>36.865</b>	<b>36.821</b>	<b>0,1</b>	<b>35.597</b>	<b>3,6</b>

La finalidad de este documento es exclusivamente informativa y no pretende prestar un servicio de asesoramiento financiero o la oferta de venta, intercambio, adquisición o invitación para adquirir cualquier clase de valores, producto o servicios financieros de CaixaBank, S. A. (en lo sucesivo, la Compañía) o de cualquier otra de las sociedades mencionadas en él. Toda persona que en cualquier momento adquiera un valor debe hacerlo solo en base a su propio juicio o por la idoneidad del valor para su propósito y basándose solamente en la información pública contenida en la documentación pública elaborada y registrada por el emisor en contexto de esa información concreta, recibiendo asesoramiento si lo considera necesario o apropiado según las circunstancias, y no basándose en la información contenida en este documento.

Este documento puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones sobre negocios y rentabilidades futuras, particularmente en relación con la información financiera relativa a sociedades participadas, que ha sido elaborada fundamentalmente en base a estimaciones realizadas por la Compañía. Estas previsiones y estimaciones representan los juicios actuales de la Compañía sobre expectativas futuras de negocios, pero determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían conllevar que los resultados fueran materialmente diferentes de lo esperado. Estos factores, entre otros, hacen referencia a la situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales; movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; cambios en la posición financiera de nuestros clientes, deudores o contrapartes, etc. Estos elementos, junto con los factores de riesgo indicados en informes pasados o futuros, podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos. Otras variables desconocidas o imprevisibles pueden hacer que los resultados difieran materialmente de aquéllos descritos en las previsiones y estimaciones.

Los estados financieros pasados y tasas de crecimiento anteriores no deben entenderse como una garantía de la evolución, resultados futuros o comportamiento y precio de la acción (incluyendo el beneficio por acción). Ningún contenido en este documento debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios futuros. Adicionalmente, debe tenerse en cuenta que este documento se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CaixaBank y por el resto de entidades integradas en el Grupo, e incluye ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objetivo homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank. Por ello, y en concreto en relación con BPI, los datos contenidos en el presente documento pueden no coincidir en algunos aspectos con la información financiera publicada por dicha entidad.

Se advierte expresamente de que este documento contiene datos suministrados por terceros considerados fuentes de información fiables generalmente, si bien no se ha comprobado su exactitud. Ninguno de sus administradores, directores o empleados están obligados, ya sea implícita o expresamente, a garantizar que estos contenidos sean exactos, precisos, íntegros o completos, a mantenerlos actualizados o a corregirlos en caso de detectar cualquier carencia, error u omisión. Asimismo, en su reproducción a través de cualquier medio, la Compañía podrá introducir las modificaciones que estime convenientes u omitir parcial o totalmente los elementos actuales y, en caso de discrepancia con esta versión, no asume ninguna responsabilidad. Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas e inversores que manejen el presente documento. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por la Compañía ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores. En particular se advierte de que este documento contiene información financiera no auditada.

De acuerdo con las Medidas Alternativas del Rendimiento ("MAR", también conocidas por sus siglas en inglés como APMs, Alternative Performance Measures) definidas en las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057) ("las Directrices ESMA"), este informe utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), también conocidas por sus siglas en inglés como "IFRS" (International Financial Reporting Standards). Asimismo, tal y como el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables. Consulte el informe para el detalle de las MAR utilizadas, así como para la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los indicadores presentados en los estados financieros consolidados elaborados bajo las NIIF.

Este documento no ha sido objeto de aprobación o registro por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) ni de ninguna otra autoridad en otra jurisdicción. En todo caso, se encuentra sometido al derecho español aplicable en el momento de su creación y, en particular, no se dirige a ninguna persona física o jurídica localizables en otras jurisdicciones, razón por la cual puede no adecuarse a las normas imperativas o a los requisitos legales de observación obligada en otras jurisdicciones extranjeras.

Sin perjuicio de régimen legal o del resto de limitaciones impuestas por Grupo CaixaBank que resulten aplicables, se prohíbe expresamente cualquier modalidad de explotación de este documento y de las creaciones y signos distintivos que incorpora, incluyendo toda clase de reproducción, distribución, cesión a terceros, comunicación pública y transformación, mediante cualquier tipo de soporte y medio, con finalidades comerciales, sin autorización previa y expresa de sus titulares respectivos. El incumplimiento de esta prohibición podrá constituir una infracción que la legislación vigente puede sancionar.



## Relación con inversores y analistas

investors@caixabank.com

+34 93 411 75 03



MEMBER OF  
**Dow Jones  
Sustainability Indices**  
In Collaboration with RobecoSAM



2018 Constituent  
MSCI ESG  
Leaders Indexes



Mejor Banco en España 2019  
Mejor Banca Responsable  
en Europa Occidental 2019  
Mejor Transformación Bancaria  
en Europa Occidental 2019



Mejor Banco en España 2019  
Mejor Banco en Europa  
Occidental 2019



Banco del Año  
en España 2018