



Actividad y resultados

Enero-Diciembre

2018

Contenidos

- 04 **Datos relevantes del Grupo**
- 05 **Información clave**
- 08 **Evolución macroeconómica y de mercados financieros**
- 10 **Resultados**
- 19 **Actividad**
- 22 **Gestión del riesgo**
- 25 **Liquidez y estructura de financiación**
- 27 **Gestión del capital**
- 30 **Resultados por segmento de negocio**
- 42 **La Acción CaixaBank**
- 44 **Hechos relevantes del ejercicio 2018**
- 47 **Anexos**
 - 47 **Información sobre participadas**
 - 47 **Información sobre financiación destinada a la adquisición de vivienda y al sector promotor**
 - 48 **Ratings**
 - 49 **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 (Véase 'Conciliación información financiera publicada por BPI con el formato de presentación del Grupo CaixaBank' en 'Anexos- Glosario'). 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.

Cambios de perímetro y comparabilidad de la información: Con fecha 7 de febrero de 2017 se produjo la toma de control de Banco BPI (BPI) por parte de Grupo CaixaBank. Desde febrero de 2017 la participación total en BPI se consolida por el método de integración global. Con anterioridad a esta fecha, la información financiera contenida en este documento se presenta integrándola por el método de la participación en la proporción correspondiente al porcentaje de participación del Grupo en cada momento.

Con fecha 1 de enero de 2018 entró en vigor IFRS9, por lo que a efectos comparativos, se incluye el balance de apertura que recoge el efecto de aplicar dicha normativa al balance de 31 de diciembre de 2017. Asimismo, y de acuerdo con lo establecido en las modificaciones de la IFRS4 *Aplicación de la IFRS9 Instrumentos financieros* se permite el diferimiento de la aplicación de la IFRS9 para las aseguradoras que formen parte de un conglomerado financiero. En este sentido, el Grupo ha decidido aplicar dicha exención temporal de la IFRS9 para las inversiones financieras de las compañías aseguradoras del Grupo para aquellos períodos 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

15,7

millones de clientes

386.622

MM € de activo total

29,3 %

cuota de penetración de particulares en España

26,3 %

cuota de penetración de particulares como 1^a entidad en España

358.482

MM € de recursos de clientes

224.693

MM € de créditos a la clientela

Métricas de balance

LIQUIDEZ

79.530

MM € de activos líquidos totales

196 %

liquidity coverage ratio (LCR), media 12 meses

SOLVENCIA

11,5 %

CET1 fully loaded

15,2 %

Capital Total fully loaded

GESTIÓN DEL RIESGO

4,7 %

ratio de morosidad

54 %

ratio de cobertura de la morosidad

Rentabilidad y eficiencia

2.199
negocio bancario y seguros

1.985

MM € de resultado atribuido al Grupo (+17,8 % vs 2017)

54
participaciones

262
BPI

-530
actividad inmobiliaria *non-core*

52,9 %

ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios

9,3 %

ROTE

12,3 %

ROTE recurrente del negocio bancario y seguros

Datos relevantes del Grupo

En millones de euros / %	Enero - Diciembre		Variación interanual	4T18	Variación trimestral
	2018	2017			
RESULTADOS					
Margen de intereses	4.907	4.746	3,4%	1.236	(0,2%)
Comisiones netas	2.583	2.499	3,4%	645	-
Margen bruto	8.767	8.222	6,6%	1.866	(17,0%)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(4.634)	(4.467)	3,7%	(1.168)	0,5%
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	4.133	3.755	10,1%	698	(35,7%)
Margen de explotación	4.109	3.645	12,7%	685	(36,8%)
Resultado atribuido al Grupo	1.985	1.684	17,8%	217	(54,0%)
INDICADORES DE RENTABILIDAD (últimos 12 meses)					
Ratio de eficiencia	53,1%	55,7%	(2,6)	53,1%	(0,2)
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	52,9%	54,3%	(1,4)	52,9%	(0,3)
ROE	7,7%	6,9%	0,8	7,7%	-
ROTE	9,3%	8,4%	0,9	9,3%	(0,1)
ROA	0,5%	0,5%	-	0,5%	-
RORWA	1,3%	1,1%	0,2	1,3%	-

OTROS INDICADORES	Diciembre		Variación anual	Septiembre 2018	Variación trimestral
	2018	2017			
BALANCE Y ACTIVIDAD					
Activo Total	386.622	383.186	0,9%	387.751	(0,3%)
Patrimonio neto	24.058	24.683	(2,5%)	24.353	(1,2%)
Recursos de clientes	358.482	349.458	2,6%	363.621	(1,4%)
Crédito a la clientela, bruto	224.693	223.951	0,3%	223.465	0,5%
GESTIÓN DEL RIESGO					
Dudosos	11.195	14.305	(3.110)	12.116	(921)
Ratio de morosidad	4,7%	6,0%	(1,3)	5,1%	(0,4)
Coste del riesgo (últimos 12 meses)	0,04%	0,34%	(0,30)	0,08%	(0,04)
Provisiones para insolvencias	6.014	7.135	(1.121)	6.579	(565)
Cobertura de la morosidad	54%	50%	4	54%	-
Adjudicados netos disponibles para la venta ¹	740	5.878	(5.138)	5.346	(4.606)
Cobertura de inmuebles adjudicados disponibles para la venta	39%	58%	(19)	59%	(20)
LIQUIDEZ					
Activos líquidos totales	79.530	72.775	6.755	76.079	3.451
Loan to deposits	105%	108%	(3)	104%	1
Liquidity Coverage Ratio (últimos 12 meses)	196%	185%	11	193%	3
SOLVENCIA					
Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded	11,5%	11,7%	(0,2)	11,4%	0,1
Tier 1 fully loaded	13,0%	12,3%	0,7	12,9%	0,1
Capital total fully loaded	15,2%	15,7%	(0,5)	15,2%	-
Activos ponderados por riesgo (APR) fully loaded	146.524	148.626	(2.102)	148.826	(2.302)
Leverage Ratio fully loaded	5,5%	5,3%	0,2	5,6%	(0,1)
ACCIÓN					
Cotización (€/acción)	3,164	3,889	(0,725)	3,938	(0,774)
Capitalización bursátil	18.916	23.248	(4.332)	23.544	(4.628)
Valor teórico contable (€/acción)	4,02	4,06	(0,04)	4,04	(0,02)
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,30	3,35	(0,05)	3,33	(0,03)
Beneficio neto atribuido por acción (€/acción) (12 meses)	0,32	0,28	0,04	0,32	-
PER (Precio / Beneficios; veces)	9,95	14,02	(4,07)	12,44	(2,49)
P/ VC tangible (valor cotización s/ valor contable tangible)	0,96	1,16	(0,20)	1,18	(0,22)
OTROS DATOS (número)					
Empleados	37.440	36.972	468	37.511	(71)
Oficinas ²	5.103	5.379	(276)	5.176	(73)

(1) Exposición en España.

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

Información clave

Grupo CaixaBank

CaixaBank

Fortaleza comercial

- Con una base de más de **13,7 millones de clientes en España**, es el banco principal para uno de cada cuatro clientes minoristas. La cuota de penetración¹ de particulares se sitúa en el 29,3 %, un 26,3 % como primera entidad.
- La fortaleza comercial permite mantener elevadas cuotas² de mercado en los principales productos y servicios:

Créditos	Depósitos	Nóminas domiciliadas	Fondos de inversión	Seguros de ahorro	Planes de pensiones	Facturación tarjetas	Crédito al consumo
15,9%	15,0%	26,8%	17,0%	27,3%	24,1%	23,3%	16,3%

La mejor experiencia de cliente

- Segmentación del negocio** con amplia oferta de productos y servicios adaptados a las necesidades de los clientes.
- Mejor entidad del mundo en banca de particulares** por *Global Finance* y **Banco del año 2018 en España** por *The Banker*.
- Reconocido como banco **líder en el desarrollo del comercio exterior** en países emergentes por Corporación Financiera Internacional.
- Premiado por cuarto año consecutivo como **mejor banco y entidad de banca privada** en España por *Global Finance* y *Euromoney*, respectivamente.
- CaixaBank renueva el Sello de Excelencia Europea EFQM 500+ que certifica la **excelencia en la calidad de la gestión** y servicio a los clientes, mejorando su resultado anterior con una puntuación superior a los 650 puntos.

Digitalización

- Euromoney* reconoce a CaixaBank como **mejor banco digital de Europa Occidental** por su transformación digital e innovación y *Financial Times* como **mejor entidad de banca privada en Europa** por la aplicación de tecnología.
- El **57 % de los clientes** particulares de CaixaBank son **digitales**³.
- Premiado por *The Banker* y *Bank Administration Institute* por la **innovación de su aplicación móvil 'CaixaBank Now App'** reconociendo la transformación digital y la apuesta por la innovación tecnológica.
- Lanzamiento de Smart Money**, aplicación que ofrece servicios de asesoramiento digital a partir del perfil de riesgo y objetivos del cliente proponiendo carteras de inversión.

Gestión responsable y compromiso

- Merco sitúa a CaixaBank como **primera entidad** del sector financiero en **responsabilidad empresarial y gobierno corporativo** en 2017.
- VidaCaixa** consigue un A+ por su gestión de las inversiones, la puntuación más elevada que conceden los Principios de **Inversión Responsable** de las Naciones Unidas.
- Presencia en los principales **índices de sostenibilidad**: Dow Jones Sustainability Index, FTSE4Good, Ethibel Sustainability Index Excellence Europe, MSCI Global Sustainability Indexes y Advanced Sustainable Performance Indices.

(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 correspondiente al sector privado residente.

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

- Con una base de más de **1,9 millones de clientes**, mantiene sólidas cuotas¹ de mercado **en Portugal**: 10,1 % en créditos y 11,0 % en recursos de clientes.
- Premiado por *Euromoney* como **mejor banco en Portugal** en 2018, reconociendo su estrategia, innovación y compromiso social.

Plan Estratégico 2019 - 2021

CaixaBank aprueba el nuevo Plan Estratégico cuya visión es ser un **grupo financiero líder e innovador**, con el **mejor servicio al cliente y referente en banca socialmente responsable**. Las líneas estratégicas son:

- Ofrecer la **mejor experiencia al cliente**.
- Acelerar la **transformación digital** para ser más eficientes y flexibles.
- Potenciar una **cultura centrada en las personas, ágil y colaborativa**.
- Generar una **rentabilidad atractiva** para los accionistas, manteniendo la **solidez financiera**.
- Ser referentes en **gestión responsable y compromiso con la sociedad**

Con el despliegue del nuevo Plan Estratégico, el Grupo CaixaBank aspira a mantener el liderazgo en España a la vez que quiere extender con BPI su modelo de negocio en Portugal, donde existe un claro recorrido de crecimiento. Además, el Plan plantea una aceleración ambiciosa de la **transformación digital** para lograr una mayor orientación al cliente y adaptación a sus nuevos comportamientos, permitiendo ser un **banco más rápido, eficiente y flexible**.

En términos de objetivos financieros del Grupo, a la finalización del Plan Estratégico destacan:

- Incremento de los **ingresos core** superior al 5 % (TACC²) y **ratio de eficiencia core**³ inferior al 55 %.
- **Reducción de préstamos dudosos**, situando la **ratio de morosidad por debajo del 3 %**.
- **Ratio LCR medio** últimos 12 meses **superior al 130 %**
- **Retorno sobre capital tangible (ROTE)** **superior al 12 % en 2021**.

Asimismo, la ratio de capital **CET1 fully loaded** se espera estará alrededor de **12 %**, y además se constituirá un *buffer* transitorio durante el próximo trienio, de unos 100 puntos básicos, para absorber potenciales impactos regulatorios futuros.

La mayor rentabilidad, junto con el mantenimiento de la solidez financiera, permitirá sostener una política de dividendos atractiva, superior al 50 % de *payout* en efectivo para todo el período.

Aspectos financieros relevantes del trimestre

- En el segundo trimestre de 2018 CaixaBank llegó a un acuerdo para **vender su negocio inmobiliario**⁴ a una compañía de nueva creación propiedad en un 80 % de los fondos Lone Star Fund X y Lone Star Real Estate Fund V y en un 20 % de CaixaBank.

Durante el cuarto trimestre de 2018 se ha formalizado dicha operación cuyo impacto en la cuenta de resultados (incluyendo gastos, impuestos y otros costes) finalmente ha sido de -48 millones de euros netos de impuestos y +14 puntos básicos en la ratio CET1 *fully loaded*.

- A cierre de 2018 se ha reestimado la influencia significativa del Grupo en **BFA** dando lugar a un **cambio en la clasificación contable** de su participación (de Inversiones en negocios conjuntos y asociadas a Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global), derivado del cual se ha registrado un resultado de -154 millones de euros en Ganancias/pérdidas en la baja de activos y otros (-139 millones netos), esencialmente por la transferencia de ajustes de valoración previamente reconocidos en patrimonio.
- El 14 de diciembre de 2018 la *Comissão do Mercado de Valores Mobiliários* (CMVM) aprobó la exclusión de bolsa de **Banco BPI**. El 27 de diciembre CaixaBank ejerció el derecho de compra forzosa de todas las acciones de las que no era titular (*squeeze out*). La participación consolidada de Banco BPI en los estados financieros de CaixaBank a cierre del ejercicio es del 100 %.

(1) 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, APFIIPP.

(2) Tasa Anual de Crecimiento Compuesto.

(3) Gastos recurrentes sobre ingresos core (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).

(4) Véase detalle en apartado *Hechos relevantes del ejercicio 2018*.

Resultados y Actividad

- El **resultado atribuido del ejercicio 2018 crece hasta los 1.985 millones de euros** (+17,8 % respecto a 2017). En su evolución inciden:
 - Crecimiento del **margin bruto** (+6,6 %), marcado por el aumento de los **ingresos core¹** hasta los 8.217 millones de euros (+4,2 %) así como por mayores ingresos de **participadas**, entre otros.
 - **Reducción de pérdidas por deterioro de activos financieros y otras provisiones** (-66,8 %).
 - Aspectos singulares en ambos ejercicios impactan en la evolución del resultado.
- Los **recursos** crecen hasta los 358.482 millones de euros (**+2,6 % en 2018**).
- El crédito a la clientela bruto se sitúa en 224.693 millones de euros (+0,3 % en el año) y la **cartera sana incrementa un 1,8 %**.

Fortaleza de balance

Gestión del riesgo

- Los saldos dudosos se reducen 3.110 millones de euros en el año y la **ratio de morosidad** disminuye hasta el **4,7 %** (6,0 % en diciembre de 2017).
- La **ratio de cobertura** aumenta hasta el **54 %** (+4 puntos porcentuales en el año) impactado principalmente por la implantación de IFRS9.
- La **cartera de adjudicados netos disponible para la venta** se reduce hasta los **740 millones de euros** (-5.138 millones de euros en 2018), con una ratio de **cobertura con saneamientos del 39 %**.
- Los **adjudicados netos destinados al alquiler** disminuyen hasta los **2.479 millones de euros** (-551 millones en 2018).

Solvencia

- La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded** se sitúa a **31 de diciembre de 2018 en el 11,5 %**. Excluyendo el impacto de la primera aplicación de la normativa contable IFRS9 (-15 puntos básicos) y -14 puntos básicos por movimientos extraordinarios durante el año (compra de participación de minoritarios en BPI y la venta del 80 % del negocio inmobiliario), la evolución ha sido de +54 puntos básicos por generación orgánica de capital y -43 puntos básicos principalmente por la volatilidad de los mercados y otros impactos, entre los que se incluye en el tercer trimestre el ajuste a los requerimientos por riesgo de crédito de la cartera hipotecaria dudosa, derivado del proceso TRIM² del Banco Central Europeo.
- La ratio **Tier 1 fully loaded** alcanza el **13,0 %**. El Grupo mantiene desde el primer trimestre del ejercicio un 1,5 % de instrumentos AT1, en línea con lo previsto en el Pilar 1 de la normativa de capital, anteriormente cubiertos total o parcialmente con CET1.
- El **Capital Total**, en términos *fully loaded*, se sitúa en el **15,2 %**. Esta ratio recoge la emisión de 1.000 millones de instrumentos de Tier 2 emitidos en abril de 2018, la amortización de una emisión de instrumentos de Tier 2 de 2.072 millones de euros en mayo (de los que computables 1.574 millones) y la amortización de otra emisión de instrumentos de Tier 2 de 750 millones de euros realizada en noviembre (de los que computables 738 millones).

(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) Targeted Review of Internal Models.

Evolución macroeconómica y de mercados financieros

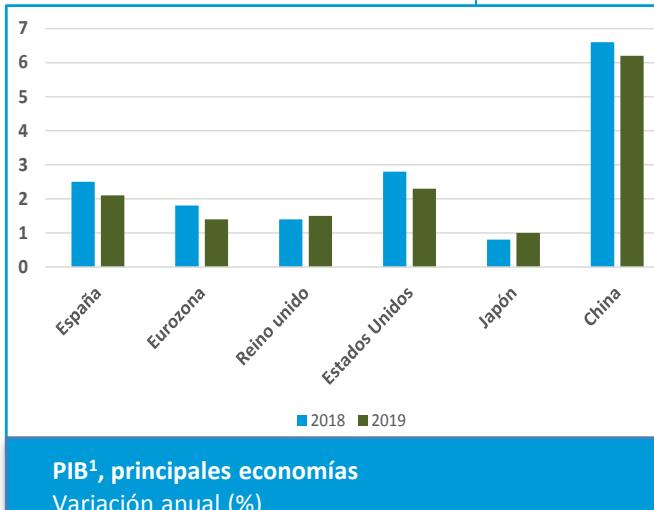
Escenario económico mundial

Los indicadores de actividad global del cuarto trimestre reflejan un crecimiento todavía en cotas elevadas pero algo más moderadas que los últimos trimestres, con lo que se estima que el **crecimiento mundial** en 2018 habrá sido de un 3,7 %, idéntico al registro de 2017. Con todo, los riesgos a la baja siguen siendo sustanciales y, de hecho, son el factor esencial que explica el nuevo episodio de volatilidad que están viviendo los mercados financieros en dicho trimestre. Así, ante la incertidumbre sobre el crecimiento global, se han producido nuevas caídas en las bolsas, tanto avanzadas como emergentes, mientras que las yields de los bonos soberanos se han reducido. En particular, la incertidumbre sobre la guerra comercial sigue siendo elevada. Aunque en el tramo final de 2018 se han acercado posiciones entre Estados Unidos y China, esta distensión ha supuesto un cierto alivio pero una solución definitiva al conflicto todavía queda lejos. En este contexto, CaixaBank Research prevé un crecimiento mundial del 3,4 % en 2019.

A pesar de la incertidumbre, el tono expansivo del ritmo de actividad estadounidense se mantiene vigoroso, como atestigua el aumento de los indicadores de sentimiento empresarial en noviembre o el dinamismo del mercado laboral, capaz de crear, en ese mismo mes, 155.000 empleos (cifra elevada, si se tiene en cuenta la situación de práctico pleno empleo de la economía). En este contexto de madurez del ciclo económico, y como se esperaba, la Reserva Federal ha vuelto a aumentar el tipo de referencia hasta 2,25 % - 2,50 % en diciembre. No obstante, la Fed ha transmitido al mercado la posibilidad de un ritmo de subidas más lento a partir de 2019.

Escenario económico europeo, español y portugués

En la **eurozona**, el crecimiento se continúa moderando debido al menor dinamismo de la demanda exterior, mientras que la demanda doméstica consolida su firmeza en esta fase más madura del ciclo. Por ello, se estima que el crecimiento en 2018 será del 1,8 %, por debajo del 2,5 % de 2017. Para 2019, CaixaBank Research espera un crecimiento del 1,4 %. Asimismo, y tal y como estaba previsto, el BCE ha confirmado en su reunión de diciembre la finalización del programa de compra de bonos (aunque se seguirá con una política de reinversión de los vencimientos a fin de mantener el tamaño de su balance). Por su parte, Reino Unido e Italia siguen siendo fuentes de incertidumbre. Ante la dificultad de que el Gobierno británico consiga ratificar el preacuerdo con la UE en la Cámara de los Comunes, cabe esperar que el Reino Unido y la UE acuerden extender las negociaciones más allá del 29 de marzo y se difiera la salida de la UE para evitar una salida desordenada del Reino Unido. Solo ligeramente mejor es la evolución del conflicto presupuestario entre Italia y la UE. Tras el inicio por parte de la Comisión Europea del proceso para abrir el procedimiento que podría conducir a la aplicación del llamado «procedimiento de déficit excesivo», el Gobierno italiano ha cedido y ha anunciado una revisión a la baja del objetivo de déficit para 2019. A pesar de que ello representa un paso en la dirección adecuada y de que la Comisión Europea ha anunciado que se



PIB¹, principales economías

Variación anual (%)

(1) 2018 PIB estimado.
Previsión de 2019 realizada por CaixaBank Research.

podría acabar desactivando el procedimiento es poco probable que el flanco de las finanzas públicas italianas deje de ser una fuente de riesgo.

Por su parte, se mantiene un tono coyuntural razonablemente favorable de la **economía española**. Los indicadores de actividad sugieren que la economía avanza con robustez y que el crecimiento del PIB en el cuarto trimestre se podría situar en cotas similares a las del trimestre anterior, esto es, alrededor del 2,2 % interanual. Asimismo, las bases del crecimiento se mantienen sólidas: la demanda interna se beneficia de una dinámica laboral robusta, la recuperación del sector inmobiliario avanza y las condiciones financieras siguen siendo propicias, como atestigua el crecimiento de la nueva concesión de crédito. En este contexto, se estima que el crecimiento será del 2,5 % en 2018 (3,0 % en 2017) y se prevé un registro del 2,1 % para 2019.

Por lo que se refiere a la **economía portuguesa**, avanza hacia una fase más madura del ciclo (en la que cabe esperar una moderación natural del crecimiento) manteniendo buenos registros de actividad (el PIB creció un 2,1 % interanual en el tercer trimestre, frente al 2,4 % del trimestre anterior). Por otro lado, la contribución neta de la demanda externa al crecimiento siguió siendo negativa. Con todo, la valoración global de la situación económica de Portugal continúa siendo positiva: las cuentas públicas siguen mejorando, el mercado laboral está en una etapa de bonanza, la confianza del consumidor se mantiene en cotas elevadas y el crédito al sector privado continúa recuperándose. Por todo ello, el escenario que se maneja es positivo: tras crecer un 2,1 % estimado en 2018 (frente al 2,8 % de 2017), se prevé una pequeña desaceleración adicional en 2019, hasta el 1,8 %.

Escenario de mercados financieros

El final de 2018 ha sido marcadamente volátil en los **mercados financieros**. En los últimos 12 meses se han vivido tres grandes correcciones de la bolsa: un arranque acaigo de 2018, el llamado «octubre rojo» y, por último, un diciembre con elevada inquietud en los mercados, que han situado la práctica totalidad de los índices bursátiles en terreno negativo en el conjunto del año. En EEUU, el índice Dow Jones retrocedió un 11,8 % en el cuarto trimestre de 2018 y un 5,6 % en el año en tanto que el S&P 500 cedió un 14,0 % en el cuarto trimestre y un 6,2 % en cómputo anual. En Europa, el índice EuroStoxx50 arrojó pérdidas del 14,3 % y 11,7 % en el cuarto trimestre y 2018 respectivamente, acusando el mal comportamiento del selectivo bancario europeo, con el Eurostoxx Bancos anotándose una caída del 18,3 % en el último trimestre y del 33,3 % en el año.

La evolución de la renta fija también ha distado mucho de la placidez: la yield soberana estadounidense fluctuó cerca del 3 % en la mayor parte del año pero disminuyó hasta la zona del 2,5 % mientras que las primas de riesgo soberanas de la periferia europea y de muchos emergentes han vuelto a repuntar. En cuanto al precio del petróleo, también ha registrado una fuerte volatilidad, marcando un máximo anual de 85 dólares por barril de Brent en octubre, para cerrar el año en la zona de los 55 dólares.

Entre los factores determinantes de dichas oscilaciones extremas, cabría destacar la incertidumbre en torno al ritmo de crecimiento económico global, el riesgo de un mayor proteccionismo ante la pugna comercial entre China y EEUU, las todavía pocas certezas en torno al *Brexit* o las dudas acerca del auténtico grado de compromiso en Italia con la sostenibilidad de las finanzas públicas, además de la continuidad del endurecimiento monetario en EEUU en 2018 y las primeras etapas de salida de la excepcionalidad monetaria en Europa.

Resultados

Cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo

Evolución interanual

A efectos de evolución de los epígrafes de la cuenta de resultados, se debe considerar que BPI se integró por consolidación global el 1 de febrero de 2017 tras la toma de control, siendo hasta entonces consolidada por el método de la participación.

En millones de euros	2018	2017	Variación	%
Margen de intereses	4.907	4.746	161	3,4
Ingresos por dividendos	146	127	19	15,1
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	826	526	300	57,0
Comisiones netas	2.583	2.499	84	3,4
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	278	282	(4)	(1,7)
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	551	472	79	16,7
Otros ingresos y gastos de explotación	(524)	(430)	(94)	21,8
Margen bruto	8.767	8.222	545	6,6
Gastos de administración y amortización recurrentes	(4.634)	(4.467)	(167)	3,7
Gastos extraordinarios	(24)	(110)	86	(78,1)
Margen de explotación	4.109	3.645	464	12,7
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	4.133	3.755	378	10,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(97)	(799)	702	(87,9)
Otras dotaciones a provisiones	(470)	(912)	442	(48,4)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(735)	164	(899)	
Resultado antes de impuestos	2.807	2.098	709	33,8
Impuesto sobre Sociedades	(712)	(378)	(334)	
Resultado después de impuestos	2.095	1.720	375	21,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	110	36	74	
Resultado atribuido al Grupo	1.985	1.684	301	17,8

El resultado atribuido de 2018 alcanza los 1.985 millones de euros, un +17,8 % respecto a 2017.

El margen bruto se sitúa en 8.767 millones de euros (+6,6 % respecto al ejercicio anterior) impulsado por el crecimiento de los ingresos core hasta los 8.217 millones de euros en 2018 (+4,2 %) y mayores ingresos de participadas. Adicionalmente, registro en 2017 del ingreso derivado del acuerdo alcanzado con Cecabank por 115 millones de euros.

Los gastos de administración y amortización recurrentes (+3,7 %) crecen a un ritmo inferior a los ingresos core. Registro de 24 millones de euros de gastos extraordinarios asociados a BPI (110 millones en 2017).

En la evolución de pérdidas por deterioro de activos financieros (-87,9 %) incide la normalización de los indicadores de calidad del activo y la liberación extraordinaria de provisiones en el tercer trimestre de 2018 debido a la mejora de la recuperabilidad de deuda por 275 millones de euros aproximadamente. En otras dotaciones a provisiones (-48,4 %) destaca en 2018 el impacto de la operación de recompra del 51 % de Servihabitat¹ (en 2017 impactos extraordinarios negativos asociados a prejubilaciones y al saneamiento de la exposición en Sareb).

Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros recoge resultados singulares en ambos ejercicios, destacando en 2018 el impacto negativo de la venta de Repsol y la reclasificación contable de BFA y, en 2017, el resultado positivo de la combinación de negocios generado en la adquisición de BPI.

(1) La operación de recompra del 51 % de Servihabitat ha dado lugar a un resultado negativo de -204 millones de euros en la cuenta de resultados de 2018 (-152 registrados en Otras dotaciones a provisiones y -52 en ganancias / pérdidas en baja de activos y otros).

Evolución trimestral

En millones de euros	4T18	3T18	Variación	%	4T17	Variación %
Margen de intereses	1.236	1.239	(3)	(0,2)	1.196	3,4
Ingresos por dividendos	24	1	23		1	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	101	222	(121)	(54,8)	38	
Comisiones netas	645	645			632	2,2
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	(45)	30	(75)		(5)	
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	132	137	(5)	(3,5)	118	12,3
Otros ingresos y gastos de explotación	(227)	(27)	(200)		(249)	(8,8)
Margen bruto	1.866	2.247	(381)	(17,0)	1.731	7,8
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.168)	(1.162)	(6)	0,5	(1.124)	3,9
Gastos extraordinarios	(13)	(3)	(10)		(1)	
Margen de explotación	685	1.082	(397)	(36,8)	606	13,0
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	698	1.085	(387)	(35,7)	607	15,0
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(47)	198	(245)		(141)	(66,5)
Otras dotaciones a provisiones	(143)	(44)	(99)		(112)	26,8
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(258)	(407)	149	(36,2)	(117)	
Resultado antes de impuestos	237	829	(592)	(71,5)	236	0,1
Impuesto sobre Sociedades	8	(319)	327		(42)	
Resultado después de impuestos	245	510	(265)	(52,1)	194	25,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros ¹	28	40	(12)	(30,4)	(2)	
Resultado atribuido al Grupo	217	470	(253)	(54,0)	196	10,5

- En la comparativa del **resultado atribuido del cuarto trimestre de 2018 (217 millones de euros)** en relación con el **trimestre anterior** destacan:

- El margen bruto se reduce un 17,0 % debido esencialmente a menores ingresos de participadas y a menores resultados por activos y pasivos financieros. Por otra parte, el cuarto trimestre recoge la contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) por 228 millones de euros.
- Las pérdidas por deterioro de activos financieros incluyen, en el tercer trimestre, la liberación de provisiones mencionada anteriormente.
- Registro en otras dotaciones a provisiones, entre otros, de -53 millones de euros asociados a prejubilaciones en el cuarto trimestre de 2018.
- El epígrafe ganancias / pérdidas en baja de activos y otros recoge en el cuarto trimestre el resultado negativo de 154 millones de euros derivado del cambio en la clasificación contable de la participación en BFA, así como el cierre de la operación de venta del negocio inmobiliario. El trimestre anterior incluía, entre otros, el resultado negativo derivado del acuerdo de venta de la participación en Repsol por importe de 453 millones de euros.

- Respecto al **mismo trimestre del ejercicio anterior**, el resultado atribuido al Grupo mejora un 10,5 %.

La fortaleza comercial y los resultados de participadas permiten un crecimiento del 7,8 % del margen bruto, a pesar de las menores ganancias por activos y pasivos financieros en 2018.

Crecimiento de los ingresos core (+3,2 %) con aumento del margen de intereses (+3,4), las comisiones (+2,2 %) y los ingresos por seguros (+12,3 %).

El crecimiento de los gastos a un ritmo inferior que el margen bruto, permite el **incremento del margen de explotación sin gastos extraordinarios del 15,0 %**.

La evolución de los epígrafes pérdidas por deterioro de activos, otras dotaciones a provisiones y ganancias / pérdidas en baja de activos y otros están marcados por aspectos singulares en ambos ejercicios.

(1) Incluye intereses minoritarios y, esencialmente, el resultado de actividades interrumpidas correspondiente a la aportación de Servihabitat al consolidado desde su adquisición en julio de 2018 hasta la formalización de la operación de venta del negocio inmobiliario en diciembre (-24 millones de euros en 4T y -31 millones de euros en 3T).

Rentabilidad sobre activos totales medios¹

	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17
Datos en %					
Ingresos por intereses	1,81	1,77	1,83	1,83	1,83
Gastos por intereses	(0,53)	(0,50)	(0,55)	(0,54)	(0,61)
Margen de intereses	1,28	1,27	1,28	1,29	1,22
Ingresos por dividendos	0,02	0,00	0,12	0,01	0,00
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,10	0,23	0,25	0,29	0,04
Comisiones netas	0,67	0,66	0,70	0,67	0,65
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	(0,05)	0,03	0,16	0,15	(0,01)
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0,14	0,14	0,15	0,15	0,12
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,23)	(0,03)	(0,17)	(0,13)	(0,25)
Margen bruto	1,93	2,30	2,49	2,43	1,77
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1,21)	(1,19)	(1,20)	(1,24)	(1,15)
Gastos extraordinarios	(0,01)	0,00	(0,01)	0,00	(0,00)
Margen de explotación	0,71	1,11	1,28	1,19	0,62
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	0,72	1,11	1,29	1,19	0,62
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,05)	0,20	(0,11)	(0,15)	(0,14)
Otras dotaciones a provisiones	(0,15)	(0,04)	(0,24)	(0,05)	(0,12)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,27)	(0,42)	(0,07)	0,00	(0,12)
Resultado antes de impuestos	0,24	0,85	0,86	0,99	0,24
Impuesto sobre Sociedades	0,01	(0,33)	(0,23)	(0,20)	(0,04)
Resultado después de impuestos	0,25	0,52	0,63	0,79	0,20
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0,03	0,04	0,01	0,03	(0,00)
Resultado atribuido al Grupo	0,22	0,48	0,62	0,76	0,20
Activos totales medios netos (en millones de euros)	384.500	388.276	385.155	377.143	387.300

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

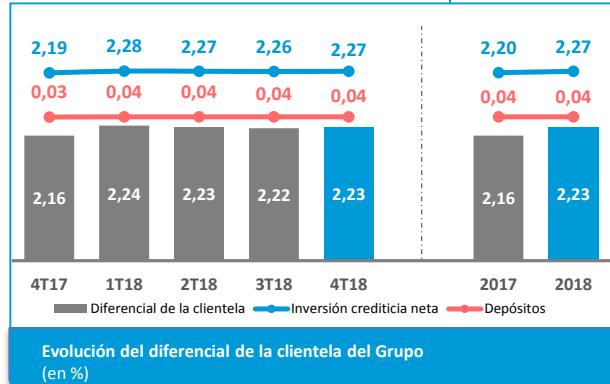
Margen bruto

Margen de intereses

- El **margin de intereses del Grupo en el año** se sitúa en 4.907 millones de euros (+3,4 % respecto al mismo periodo de 2017).

En un entorno de tipos de interés todavía negativos, este crecimiento se debe a:

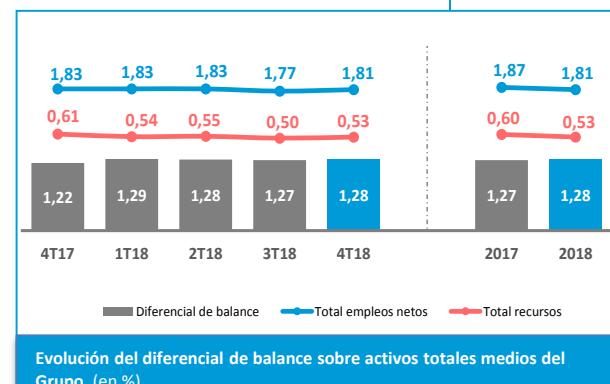
- Mejora de la rentabilidad del crédito de +7 puntos básicos debido a la producción a tipos superiores a la cartera y al mix hacia segmentos más rentables que compensan las repreciaciones todavía negativas de la cartera hipotecaria. Los intereses cobrados y los devengados de dudosos y recuperaciones también contribuyen al aumento del tipo de crédito
- Gestión de la financiación minorista, que supone una reducción de 1 punto básico en el coste del ahorro a la vista.
- El ahorro en los costes de la financiación institucional por menor precio y el mayor volumen de la cartera de renta fija superan el impacto de la caída de la rentabilidad de la renta fija y el aumento de los costes del exceso de liquidez remunerado a tipos negativos.



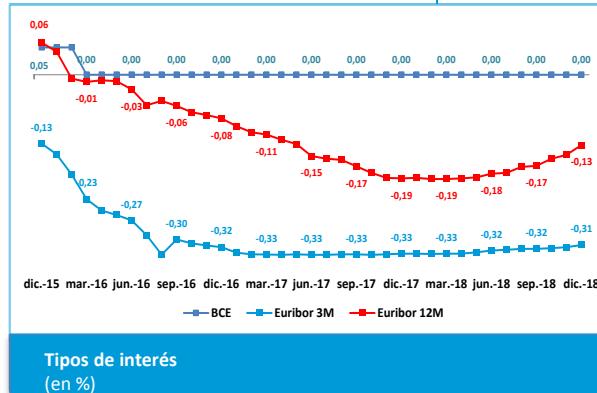
- Respecto al **trimestre anterior**, el margen de intereses decrementa un 0,2 %, como consecuencia de:

- Disminución de los ingresos / costes financieros netos de otros activos con rendimiento y otros pasivos con coste, principalmente por la actualización de un impacto positivo de trimestres anteriores (vinculado a la valoración de las obligaciones a largo plazo por la Seguridad Social de los prejubilados), que se compensa con menores dotaciones a otras provisiones.

El impacto descrito en el punto anterior supera el incremento en los ingresos de la cartera crediticia producido por una mayor aportación de las filiales crediticias de financiación al consumo junto con una nueva producción a tipos sensiblemente superiores a los de la cartera.



El **diferencial de la clientela** del cuarto trimestre incrementa 1 punto básico hasta el **2,23 %**, gracias al aumento en el rendimiento del crédito. El diferencial de balance se sitúa 1 punto básico por encima del trimestre anterior debido en gran medida a un descenso de volumen por menor exceso de liquidez remunerado al -0,40 % que refleja la venta de los activos adjudicados y el descenso de los recursos minoristas.



Evolución trimestral de rendimientos y cargas asimiladas

En millones de euros	4T18			3T18			2T18		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	20.980	45	0,85	23.981	45	0,74	22.360	43	0,76
Cartera de créditos (a)	208.608	1.195	2,27	208.805	1.190	2,26	208.857	1.182	2,27
Valores representativos de deuda	36.067	90	1,00	35.261	92	1,03	34.365	98	1,14
Otros activos con rendimiento	54.478	416	3,03	54.667	393	2,85	55.369	431	3,12
Resto de activos	64.367	8		65.562	8		64.204	5	
Total activos medios (b)	384.500	1.754	1,81	388.276	1.728	1,77	385.155	1.759	1,83
Intermediarios financieros	41.475	(51)	0,49	43.893	(51)	0,46	44.052	(48)	0,44
Recursos de la actividad minorista (c)	203.366	(20)	0,04	204.189	(18)	0,04	198.910	(18)	0,04
Ahorro a la vista	171.236	(11)	0,03	170.106	(9)	0,02	164.979	(9)	0,02
Ahorro a vencimiento	32.130	(9)	0,12	34.083	(9)	0,11	33.931	(9)	0,11
Ahorro a plazo	29.343	(9)	0,13	31.022	(9)	0,12	31.849	(9)	0,11
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	2.787			3.061			2.082		
Empréstitos institucionales y valores negociables	25.935	(62)	0,95	25.941	(65)	1,00	27.200	(66)	0,97
Pasivos subordinados	5.723	(21)	1,44	6.150	(24)	1,55	7.404	(33)	1,77
Otros pasivos con coste	63.100	(352)	2,21	63.557	(320)	2,00	63.780	(356)	2,24
Resto de pasivos	44.901	(12)		44.546	(11)		43.809	(9)	
Total recursos medios (d)	384.500	(518)	0,53	388.276	(489)	0,50	385.155	(530)	0,55
Margen de intereses	1.236			1.239			1.229		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	2,23			2,22			2,23		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,28			1,27			1,28		

En millones de euros	1T18			4T17		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	17.577	43	1,00	25.142	48	0,75
Cartera de créditos (a)	207.592	1.169	2,28	209.451	1.158	2,19
Valores representativos de deuda	33.160	85	1,04	32.617	81	0,98
Otros activos con rendimiento	52.152	400	3,11	50.777	494	3,86
Resto de activos	66.662	8		69.313	10	
Total activos medios (b)	377.143	1.705	1,83	387.300	1.791	1,83
Intermediarios financieros	45.019	(45)	0,40	59.416	(51)	0,34
Recursos de la actividad minorista (c)	190.216	(17)	0,04	187.178	(16)	0,03
Ahorro a la vista	155.860	(9)	0,02	151.289	(10)	0,03
Ahorro a vencimiento	34.357	(8)	0,09	35.889	(6)	0,06
Ahorro a plazo	32.859	(7)	0,09	34.629	(6)	0,06
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	1.497	(1)		1.260		
Empréstitos institucionales y valores negociables	28.246	(69)	0,99	27.069	(72)	1,06
Pasivos subordinados	6.114	(32)	2,14	6.005	(34)	2,27
Otros pasivos con coste	63.023	(328)	2,11	61.252	(411)	2,66
Resto de pasivos	44.525	(11)		46.380	(11)	
Total recursos medios (d)	377.143	(502)	0,54	387.300	(595)	0,61
Margen de intereses	1.203			1.196		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	2,24			2,16		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,29			1,22		

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 LTRO 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.

Comisiones

- Los **ingresos por comisiones crecen hasta los 2.583 millones de euros**, un +3,4 % respecto al ejercicio anterior:

- Las **comisiones bancarias, valores y otros** ascienden a 1.488 millones de euros e incluyen ingresos de operaciones de valores, las comisiones derivadas de transaccionalidad, así como las de riesgo, gestión de depósitos, medios de pago y banca de inversión.

La evolución respecto al ejercicio 2017 (-2,2 %) está impactada, entre otros, por mayores comisiones pagadas por acuerdos de distribución vinculados a la financiación al consumo así como por menores comisiones en banca de inversión.

En relación con el mismo trimestre del ejercicio anterior incrementan un 3,4 %.

- Las **comisiones de fondos de inversión, carteras y sicav's** se sitúan en los 552 millones de euros (+12,6 %) por el incremento del patrimonio gestionado durante los primeros nueve meses del ejercicio, si bien la volatilidad de los mercados ha incidido negativamente en la evolución del patrimonio en el cuarto trimestre, en el que las comisiones disminuyen un 2,8 %.

Respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior, las comisiones de fondos de inversión incrementan un 2,9 % impulsadas, esencialmente, por la evolución del mix de producto.

- **Crecimiento de las comisiones por gestión de planes de pensiones del 2,0 %** hasta los 217 millones de euros a través de una amplia oferta de productos. Las comisiones incrementan un 1,4 % respecto al tercer trimestre de este ejercicio.
- **Las comisiones por comercialización de seguros** crecen tras la intensa actividad comercial hasta los 326 millones de euros (+19,0 %) y +6,7 % respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior.

En millones de euros	2018	2017	% var.	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17
Comisiones bancarias, valores y otros	1.488	1.521	(2,2)	375	371	389	353	363
Fondos de inversión, carteras y sicav's	552	491	12,6	137	141	142	132	134
Planes de pensiones	217	213	2,0	56	54	50	57	62
Comercialización de seguros	326	274	19,0	77	79	87	83	73
Comisiones netas	2.583	2.499	3,4	645	645	668	625	632

Ingresos de la cartera de participadas

- Los **ingresos de la cartera de participadas** se sitúan en **972 millones de euros**. Incluyen los resultados de las entidades valoradas por el método de la participación, así como los ingresos por dividendos.
- Los resultados de las entidades valoradas por el método de la participación (+57,0 %) vienen marcados a nivel interanual por la buena evolución de su negocio y, en especial, por la mayor contribución relacionada con BFA, marcada por impactos extraordinarios en ambos ejercicios:
 - En enero de 2017, previo a la toma de control de BPI por CaixaBank, registro del resultado atribuido derivado de la venta por BPI del 2 % de la participación en BFA (-97 millones de euros), originado principalmente por la imputación de ajustes de valoración por diferencias de conversión en la cuenta de resultados de BPI anteriormente reconocidas en su patrimonio.

En el cuarto trimestre de 2017, registro de -68 millones de euros (que incluían resultados extraordinarios por importe de -119 millones de euros), asociados entre otros, al impacto estimado de aplicar (acorde con la NIC 29) los efectos inflacionarios de Angola a los estados financieros de BFA.

- En 2018 registro de 155 millones de euros correspondientes a impactos extraordinarios en resultados derivados, entre otros, de la devaluación de la divisa angoleña.

El resultado neto atribuido de BFA¹ en 2018 después de deducir el impacto de la reclasificación contable, impuestos y minoritarios se sitúa en 51 millones de euros.

Los resultados atribuidos del cuarto trimestre se reducen hasta los 101 millones de euros debido, esencialmente, a la estacionalidad positiva habitual de SegurcaixaAdeslas en el trimestre anterior, a menores extraordinarios positivos de BFA y a la no atribución de los resultados de Repsol en el cuarto trimestre.

- Los ingresos por dividendos incluyen en el segundo trimestre de ambos ejercicios, 104 millones de euros correspondientes a Telefónica. En el cuarto trimestre de 2018 se ha devengado un dividendo de 23 millones de euros por la participación remanente en Repsol.

(1) Véase apartado 'Resultados por segmento de negocios de participaciones'.

En millones de euros	2018	2017	% var.	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17
Ingresos por dividendos	146	127	15,1	24	1	116	5	1
Entidades valoradas por el método de la participación	826	526	57,0	101	222	237	266	38
Ingresos de la cartera de participadas	972	653	48,8	125	223	353	271	39

Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros

- Las **ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros** se sitúan en 278 millones de euros (-1,7 %) e incluyen, entre otros, la materialización de plusvalías latentes de activos financieros disponibles para la venta.

En el cuarto trimestre ha incidido, entre otros, la evolución negativa de los mercados. Asimismo, el segundo trimestre incluía el resultado derivado de la operativa de coberturas asociadas a las obligaciones subordinadas amortizadas anticipadamente y, en el primer trimestre, el registro de la revalorización de la participación de BPI en Viacer en el contexto de su desinversión.

En millones de euros	2018	2017	% var.	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17
Ganancias/pérdidas activos y pasivos finan. y otros	278	282	(1,7)	(45)	30	157	136	(5)

Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro

- Crecimiento sostenido de los ingresos derivados de la actividad de seguros de vida riesgo hasta los 551 millones de euros (+16,7 % en el año; + 12,3 % respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior).

En millones de euros	2018	2017	% var.	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	551	472	16,7	132	137	144	138	118

Otros ingresos y gastos de explotación

- La evolución interanual de **otros ingresos y gastos de explotación** está impactada por menores gastos inmobiliarios así como por el registro, en el ejercicio 2017, del ingreso derivado del acuerdo con Cecabank por 115 millones de euros.

A cierre de 2018 el epígrafe otros ingresos y gastos de explotación se sitúa en -524 millones de euros e 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. Con relación a estos últimos, su devengo provoca estacionalidad en la evolución trimestral del epígrafe:

- Contribución al Fondo de garantía de Depósitos (FGD) registrada en el cuarto trimestre de 2018 por 228 millones de euros (214 millones en 2017).
- El segundo trimestre de 2018 incluye la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR) por importe de 97 millones de euros¹.
- Registro en el primer trimestre de cada ejercicio de una estimación del Impuesto de Bienes Inmuebles (48 millones de euros estimados para 2018).

(1) Incluye contribución de BPI por 5 millones de euros al Fondo de Resolução Portugués

Tras la adquisición de Servihabitat y hasta la formalización de la venta del negocio inmobiliario, los costes de gestión y administración de la cartera se han eliminado en el consolidado, recogiéndose por el neto de ingresos y gastos en la línea de actividades interrumpidas.

En millones de euros	2018	2017	% var.	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17
FUR / FGD	(325)	(304)	6,9	(228)		(97)		(214)
Otros ingresos y gastos inmobiliarios (incluye IBI)	(147)	(200)	(26,7)	(29)	3	(34)	(87)	(46)
Otros	(52)	74		30	(30)	(28)	(24)	11
Otros ingresos y gastos de explotación	(524)	(430)	21,8	(227)	(27)	(159)	(111)	(249)

Gastos de administración y amortización

- Los gastos de administración y amortización recurrentes se sitúan en 4.634 millones de euros, +3,7 %. Crecimiento del gasto a un ritmo inferior que el total de ingresos (margen bruto +6,6 %) y que los ingresos core (+4,2 %).

Los gastos generales crecen a nivel interanual principalmente por la transformación del modelo de distribución (oficinas store, *InTouch*), un mayor gasto en tecnología y nuevos requerimientos normativos.

Las amortizaciones se reducen como consecuencia, entre otros, del saneamiento de intangibles llevado a cabo en el cuarto trimestre de 2017.

- Los gastos extraordinarios están asociados a la integración de BPI (24 millones de euros en 2018 y 110 millones de euros en 2017).

En millones de euros	2018	2017	% var.	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17
Margen Bruto	8.767	8.222	6,6	1.866	2.247	2.392	2.262	1.731
Gastos de personal	(2.937)	(2.875)	2,2	(733)	(741)	(732)	(731)	(729)
Gastos generales	(1.292)	(1.165)	10,9	(331)	(320)	(324)	(317)	(298)
Amortizaciones	(405)	(427)	(5,3)	(104)	(101)	(99)	(101)	(97)
Gastos administración y amortización recurrentes	(4.634)	(4.467)	3,7	(1.168)	(1.162)	(1.155)	(1.149)	(1.124)
Gastos extraordinarios	(24)	(110)	(78,1)	(13)	(3)	(5)	(3)	(1)
Ratio de eficiencia				4T18	3T18	2T18	1T18	4T17
<i>Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (%)²</i>				52,9	53,2	53,0	52,7	54,3
<i>Ratio de eficiencia (%)²</i>				53,1	53,3	53,1	53,9	55,7

(2) Últimos 12 meses

Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones

- Menores **dotaciones para insolvencias** (-87,9 %) en el proceso de normalización de los indicadores de calidad del activo y aspectos singulares, entre los que destaca, en el tercer trimestre, la reversión de provisiones por 275 millones de euros aproximadamente, asociados a la actualización del valor recuperable de la exposición en un gran acreitado.

El coste del riesgo (12 meses) se reduce hasta 0,04 % (0,16 % sin considerar la referida reversión).

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

En 2018 incluye el registro, en el segundo trimestre, de -152 millones de euros correspondiente a la diferencia entre el precio de recompra a TPG del 51 % del servicer y el valor razonable estimado para esta participación. En el cuarto trimestre registro de -53 millones de euros asociados a prejubilaciones y, entre otros, deterioros como consecuencia de la revisión del valor recuperable de ciertos activos.

En 2017 incluía, entre otros, el registro de -455 millones de euros asociados a prejubilaciones y -154 millones de saneamiento de la exposición en Sareb.

En millones de euros	2018	2017	% var.	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17
Dotaciones para insolvencias	(97)	(799)	(87,9)	(47)	198	(109)	(139)	(141)
Otras dotaciones a provisiones	(470)	(912)	(48,4)	(143)	(44)	(233)	(50)	(112)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones	(567)	(1.711)	(66,8)	(190)	154	(342)	(189)	(253)

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 resultados por ventas de activos y saneamientos. Su evolución refleja:

- Resultados inmobiliarios impactados en 2018 por la operación de venta del negocio inmobiliario. En el cuarto trimestre, impacto en este epígrafe de la formalización de dicha operación (incluyendo gastos, impuestos y otros costes) por importe de -60 millones de euros y, en el segundo trimestre, -52 millones de euros por el deterioro del 49 % de la participación anteriormente mantenida en Servihabitat para adecuar su valor en libros al nuevo valor razonable.
- En el epígrafe de otros se incluye en el último trimestre del año el resultado de -154 millones de euros derivado del cambio en la clasificación contable de la participación en BFA.

En el trimestre anterior, registro 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 adquisición (Terminal Punto de Venta) de BPI a Comercia Global Payments (+58 millones).

En 2017, destaca el resultado derivado de la combinación de negocios con BPI en el primer trimestre (+256 millones de euros) y saneamientos por obsolescencia de activos en el cuarto trimestre.

En millones de euros	2018	2017	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17
Resultados inmobiliarios	(117)	6	(64)	(2)	(53)	2	(41)
Otros	(618)	158	(194)	(405)	(15)	(4)	(76)
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	(735)	164	(258)	(407)	(68)	(2)	(117)

Actividad

Balance

Los **activos totales del Grupo se sitúan en 386.622 millones de euros** a 31 de diciembre de 2018, -0,3 % en el trimestre (+1,0 % en relación con el balance de apertura tras la implantación de IFRS9 a 1 de enero de 2018):

En millones de euros	31.12.18	30.09.18	Var. en %	01.01.18	Var. en %
- Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	19.158	19.750	(3,0)	20.155	(4,9)
- Activos financieros mantenidos para negociar	9.810	9.068	8,2	9.641	1,8
- Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	704	739	(4,7)	822	(14,4)
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	232	239	(2,9)	284	(18,3)
<i>Valores representativos de deuda</i>	145	147	(1,4)	148	(2,0)
<i>Prestamos y anticipos</i>	327	353	(7,4)	390	(16,2)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	21.888	20.685	5,8	19.857	10,2
- Activos financieros a coste amortizado	242.582	240.826	0,7	234.978	3,2
<i>Entidades de crédito</i>	7.555	7.908	(4,5)	7.091	6,5
<i>Clientela</i>	217.967	215.972	0,9	215.090	1,3
<i>Valores representativos de deuda</i>	17.060	16.946	0,7	12.797	33,3
- Derivados - contabilidad de coberturas	2.056	1.993	3,2	2.597	(20,8)
- Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	3.879	3.445	12,6	6.224	(37,7)
- Activos afectos al negocio asegurador ¹	61.688	61.938	(0,4)	58.194	6,0
- Activos tangibles	6.022	6.288	(4,2)	6.480	(7,1)
- Activos intangibles	3.848	3.820	0,7	3.805	1,1
- Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1.239	5.501	(77,5)	6.069	(79,6)
- Resto activos	13.748	13.698	0,4	13.816	(0,5)
Total activo	386.622	387.751	(0,3)	382.638	1,0
Pasivo	362.564	363.398	(0,2)	358.511	1,1
- Pasivos financieros mantenidos para negociar	9.015	8.618	4,6	8.605	4,8
- Pasivos financieros a coste amortizado	282.460	284.104	(0,6)	280.897	0,6
<i>Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito</i>	37.440	41.004	(8,7)	43.196	(13,3)
<i>Depósitos de la clientela</i>	210.200	209.788	0,2	203.608	3,2
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>	29.244	29.327	(0,3)	29.919	(2,3)
<i>Otros pasivos financieros</i>	5.576	3.985	39,9	4.174	33,6
- Pasivos afectos al negocio asegurador ¹	60.452	60.314	0,2	57.991	4,2
- Provisiones	4.610	4.669	(1,3)	5.009	(8,0)
- Resto pasivos	6.027	5.693	5,9	6.009	0,3
Patrimonio neto	24.058	24.353	(1,2)	24.127	(0,3)
- Fondos Propios	24.836	25.104	(1,1)	23.665	4,9
- Intereses minoritarios	29	183	(84,2)	439	(93,4)
- Otro resultado global acumulado	(807)	(934)	(13,6)	23	
Total pasivo y patrimonio neto	386.622	387.751	(0,3)	382.638	1,0

NOTA: el balance que se presenta a efectos comparativos a 1 de enero y 30 de septiembre de 2018 tras la implantación de IFRS9 ha sido elaborado tomando en consideración las políticas contables vigentes a la fecha del presente informe financiero. El total activo y patrimonio neto del balance de cierre de 2017, es decir previo a la aplicación de IFRS9, era de 383.186 y 24.683 millones de euros, respectivamente

(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 períodos 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'.

Crédito a la clientela de gestión

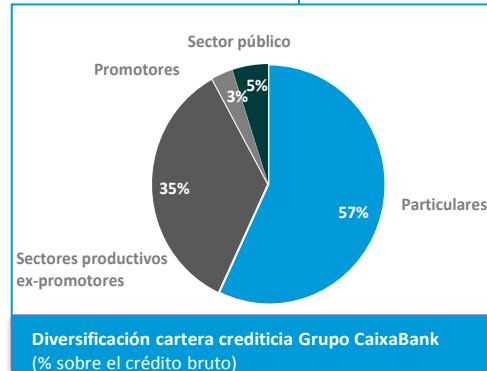
El **crédito bruto a la clientela** se sitúa en los **224.693 millones de euros**, un +0,3 % en el año y +0,5 % en el trimestre con crecimiento de la **cartera sana** del 1,8 % en 2018 (+1,0 % en el trimestre).

En la evolución por segmentos destaca:

- El **crédito para la adquisición de vivienda** (-2,7 % en el año y -0,9 % en el trimestre) sigue marcado por el desapalancamiento de las familias y en el cuarto trimestre por el efecto estacional de amortizaciones de final de año, si bien durante 2018 ha mostrado indicadores positivos en el crecimiento de la nueva producción.
- El **crédito a particulares – otras finalidades** aumenta un 3,2 % en el año y un 0,7 % en el trimestre, impulsado, esencialmente, por el crédito al consumo en España (+18,7 % en el año y +2,7 % en el trimestre).
- La financiación a **empresas - sectores productivos ex-promotores** aumenta un +3,4 % en el año (+2,6 % en el cuarto trimestre, que incluye cierto impacto estacional positivo en la financiación de circulante).

La cuota de mercado¹ de crédito a empresas asciende al 15,0 %.

- La **financiación a promotores** disminuye un 3,8 % en el año (-1,2 % en el trimestre), representando un peso sobre la cartera de crédito del 3,0 % a 31 de diciembre de 2018.
- La exposición al **sector público** disminuye ligeramente en el año y en el trimestre (-1,1 %), si bien en su evolución inciden operaciones singulares.



En millones de euros	31.12.18	30.09.18	Var. %	31.12.17	Var. %
Créditos a particulares	127.046	127.601	(0,4)	128.490	(1,1)
Adquisición vivienda	91.642	92.456	(0,9)	94.187	(2,7)
Otras finalidades	35.404	35.145	0,7	34.303	3,2
del que: Consumo en España	11.786	11.472	2,7	9.929	18,7
Créditos a empresas	85.785	83.872	2,3	83.463	2,8
Sectores productivos ex-promotores	78.956	76.963	2,6	76.362	3,4
Promotores	6.829	6.909	(1,2)	7.101	(3,8)
Sector Público	11.862	11.992	(1,1)	11.998	(1,1)
Crédito a la clientela, bruto²	224.693	223.465	0,5	223.951	0,3
<i>Del que:</i>					
Crédito sano	213.962	211.830	1,0	210.154	1,8
Fondo para insolvencias	(5.728)	(6.296)	(9,0)	(6.832)	(16,2)
Crédito a la clientela, neto	218.965	217.169	0,8	217.119	0,9
Riesgos contingentes	14.588	13.787	5,8	13.983	4,3

(2) 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 **358.482 millones de euros**, con crecimiento del +2,6 % en el año, impactados por la evolución negativa de los mercados, especialmente durante el cuarto trimestre (-1,4 %).

- Los recursos en balance alcanzan los 259.423 millones de euros (+4,8 % en 2018 y +0,3 % en el trimestre).
 - Crecimiento del 9,8 % del **ahorro a la vista**, hasta los 174.256 millones de euros. En la evolución del cuarto trimestre (+1,3 %) incide el efecto estacional asociado a las pagas dobles.
 - El **ahorro a plazo** se sitúa en 30.724 millones de euros (-14,2 % en el año y -2,4 % en el trimestre), en un entorno de tipos de interés en mínimos en la renovación de vencimientos.
 - Incremento de los **pasivos por contratos de seguros**¹ (+4,8 % en el año y +0,7 % en el trimestre) tras la intensa actividad comercial.

CaixaBank mantiene su liderazgo con una cuota² de mercado en seguros de ahorro del 27,3 %.

- Los **activos bajo gestión** se sitúan en 93.951 millones de euros. En su evolución (-2,7 % en el año y -5,4 % en el trimestre) incide, esencialmente, la variación de valor de mercado, especialmente durante el cuarto trimestre.
 - El patrimonio gestionado en **fondos de inversión, carteras y sicavs** se sitúa en 64.542 millones de euros (-3,5 % en 2018 y -6,3 % en el trimestre).
 - Los **planes de pensiones** se sitúan en 29.409 millones de euros (-0,9 % en el año y -3,3 % en el trimestre).

Aislando el efecto de la evolución del mercado, los activos bajo gestión incrementan un 2,4 % en el año (-0,6 % en el trimestre).

CaixaBank mantiene una cuota² en fondos de inversión del 17,0 % y en planes de pensiones del 24,1 %.

- Otras cuentas incluye, entre otros, recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

En millones de euros	31.12.18	30.09.18	Var. %	31.12.17	Var. %
Recursos de la actividad de clientes	204.980	203.473	0,7	196.611	4,3
Ahorro a la vista	174.256	172.002	1,3	158.772	9,8
Ahorro a plazo ³	30.724	31.471	(2,4)	35.793	(14,2)
Pasivos subordinados <i>retail</i> ⁴				2.046	
Pasivos por contratos de seguros	52.383	52.032	0,7	49.965	4,8
Cesión temporal de activos y otros	2.060	3.263	(36,9)	968	
Recursos en balance	259.423	258.768	0,3	247.544	4,8
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	64.542	68.912	(6,3)	66.882	(3,5)
Planes de pensiones	29.409	30.426	(3,3)	29.669	(0,9)
Activos bajo gestión	93.951	99.338	(5,4)	96.551	(2,7)
Otras cuentas	5.108	5.515	(7,4)	5.363	(4,8)
Total recursos de clientes ⁵	358.482	363.621	(1,4)	349.458	2,6

(3) Incluye empréstitos *retail* por importe de 743 millones de euros a 31 de diciembre de 2018.

(4) Amortización total anticipada de la Emisión de Obligaciones Subordinadas serie I/2012 en el segundo trimestre de 2018. Véase apartado 'Hechos relevantes del ejercicio 2018'.

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

(1) No incluye el impacto de la variación de valor de los activos financieros asociados, a excepción de los Unit link.

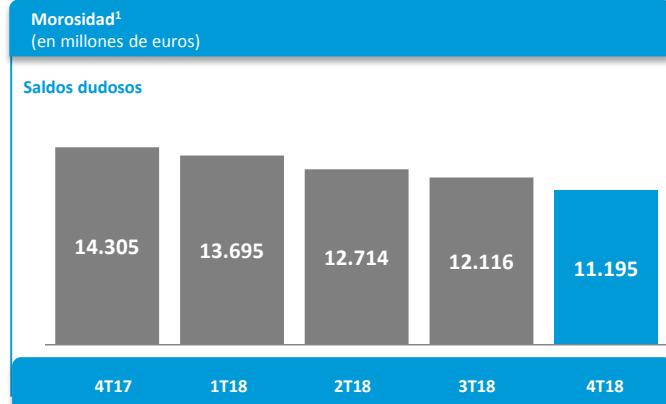
(2) Última información disponible. Fuente: ICEA/INVERCO. Cuota de mercado en España.

Gestión del riesgo

Calidad del riesgo de crédito

Morosidad

- La ratio de morosidad se reduce hasta el 4,7 % (6,0 % en diciembre de 2017).
- Los saldos dudosos descienden hasta los 11.195 millones de euros tras la gestión activa de la morosidad, que incluye, además de la normalización de los indicadores de calidad del activo, la venta de carteras. **Reducción de -3.110 millones de euros en el año (-921 millones de euros en el trimestre).**



(1) Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

Ratio de morosidad por segmentos

	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Créditos a particulares	5,2%	5,3%	5,0%	4,9%	4,7%
Adquisición vivienda	4,2%	4,2%	4,1%	3,9%	3,8%
Otras finalidades	7,9%	8,0%	7,4%	7,5%	7,2%
<i>del que Consumo en España</i>	4,2%	4,4%	4,1%	4,3%	3,9%
Créditos a empresas	8,3%	7,7%	6,8%	6,3%	5,4%
Sectores productivos ex-promotores	7,1%	6,5%	5,8%	5,4%	4,7%
Promotores	21,7%	21,1%	17,4%	16,7%	13,7%
Sector Público	1,4%	0,8%	0,6%	0,6%	0,4%
Ratio morosidad (créditos + avales)	6,0%	5,8%	5,3%	5,1%	4,7%

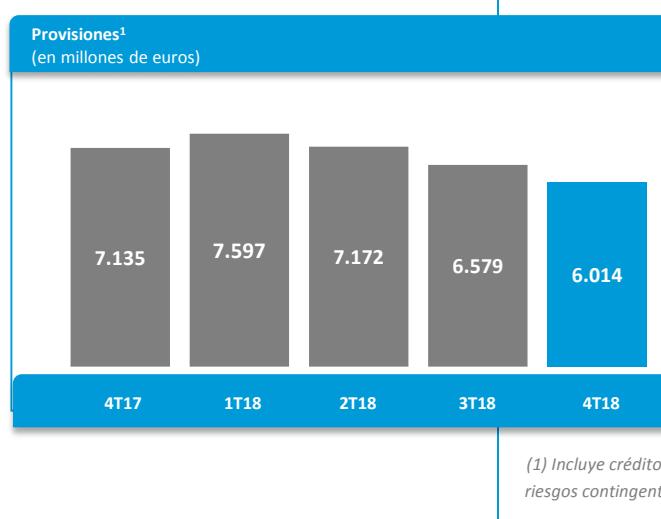
En el cierre del segundo trimestre impacto de los anticipos a pensionistas (suponen un incremento y posterior reducción del volumen de crédito en el segundo y tercer trimestre, respectivamente). Sin este efecto, la ratio de morosidad del 2T18 de "otras finalidades" se sitúa en el 7,7 %.

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

En millones de euros	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Saldo inicial del período	15.286	14.305	13.695	12.714	12.116
Entradas en dudosos	1.235	834	806	886	996
Salidas de dudosos	(2.216)	(1.444)	(1.787)	(1.484)	(1.917)
de los que fallidos	(222)	(266)	(201)	(100)	(354)
Saldo final del período	14.305	13.695	12.714	12.116	11.195

Fondos para insolvencias

- Los fondos para insolvencias del Grupo a 31 de diciembre se sitúan en 6.014 millones de euros.
- La evolución de los fondos para insolvencias refleja la entrada en vigor de IFRS9 el 1 de enero de 2018, que supuso un incremento de las provisiones para riesgos de crédito por importe de 791 millones de euros. Asimismo, 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.



(1) Incluye créditos y riesgos contingentes.

Movimiento del fondo para insolvencias

En millones de euros	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Saldo inicial del período	7.630	7.135	7.597	7.172	6.579
Dotaciones para insolvencias	141	139	109	(198)	47
Utilizaciones y saneamientos	(576)	(399)	(489)	(367)	(584)
Traspasos y otras variaciones	(60)	(69)	(45)	(28)	(28)
Aplicación IFRS9		791			
Saldo final del período	7.135	7.597	7.172	6.579	6.014

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:

31 de diciembre de 2018 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)
Total crédito y riesgos contingentes	211.117	16.969	11.195	239.281	(734)	(766)	(4.514)	(6.014)

30 de septiembre de 2018 En millones de euros	Exposición de la cartera				Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	195.836	15.994	11.635	223.465	(1.049)	(690)	(4.557)	(6.296)
Riesgos contingentes	12.693	613	481	13.787	(86)	(21)	(176)	(283)
Total crédito y riesgos contingentes	208.529	16.607	12.116	237.252	(1.135)	(711)	(4.733)	(6.579)

Refinanciaciones

En millones de euros	31.12.2018		30.09.2018	
	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	5.557	3.444	5.692	3.689
Empresas (ex-promotor)	3.371	2.085	3.683	2.262
Promotores	1.017	649	1.111	740
Sector Público	218	21	219	22
Total	10.163	6.199	10.705	6.713
Provisiones	2.501	2.321	2.508	2.308

Activos inmobiliarios adjudicados en España

- Tras la formalización de la operación de venta del negocio inmobiliario¹ en el cuarto trimestre y la intensa actividad comercial del año:
 - La cartera de **adjudicados netos disponibles para la venta**² se sitúa en 740 millones de euros (-5.138 y -4.606 millones de euros en el año y en el trimestre, respectivamente). **Ratio de cobertura³ del 39 %**, y ratio de cobertura contable³ del 28 %.
 - La cartera de **alquiler** se sitúa en 2.479 millones de euros netos de provisiones, -551 millones de euros en el año, que incluye una venta de una cartera de activos inmobiliarios en alquiler en el segundo trimestre por importe de 226 millones de euros.
- El **total de ventas⁴ de inmuebles en 2018 alcanza los 2.060 millones de euros**, +28 % frente al mismo periodo de 2017 (+14 % sin incluir la venta de cartera de alquiler referida anteriormente).

(1) Véase apartado 'Hechos relevantes del ejercicio 2018'.

(2) No incluye derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta (213 y 275 MM€ netos a 31 de diciembre y 30 de septiembre de 2018, respectivamente)

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

(4) A precio de venta. Excluye el traspaso de inmuebles a Lone Star en el closing de la operación inmobiliaria.

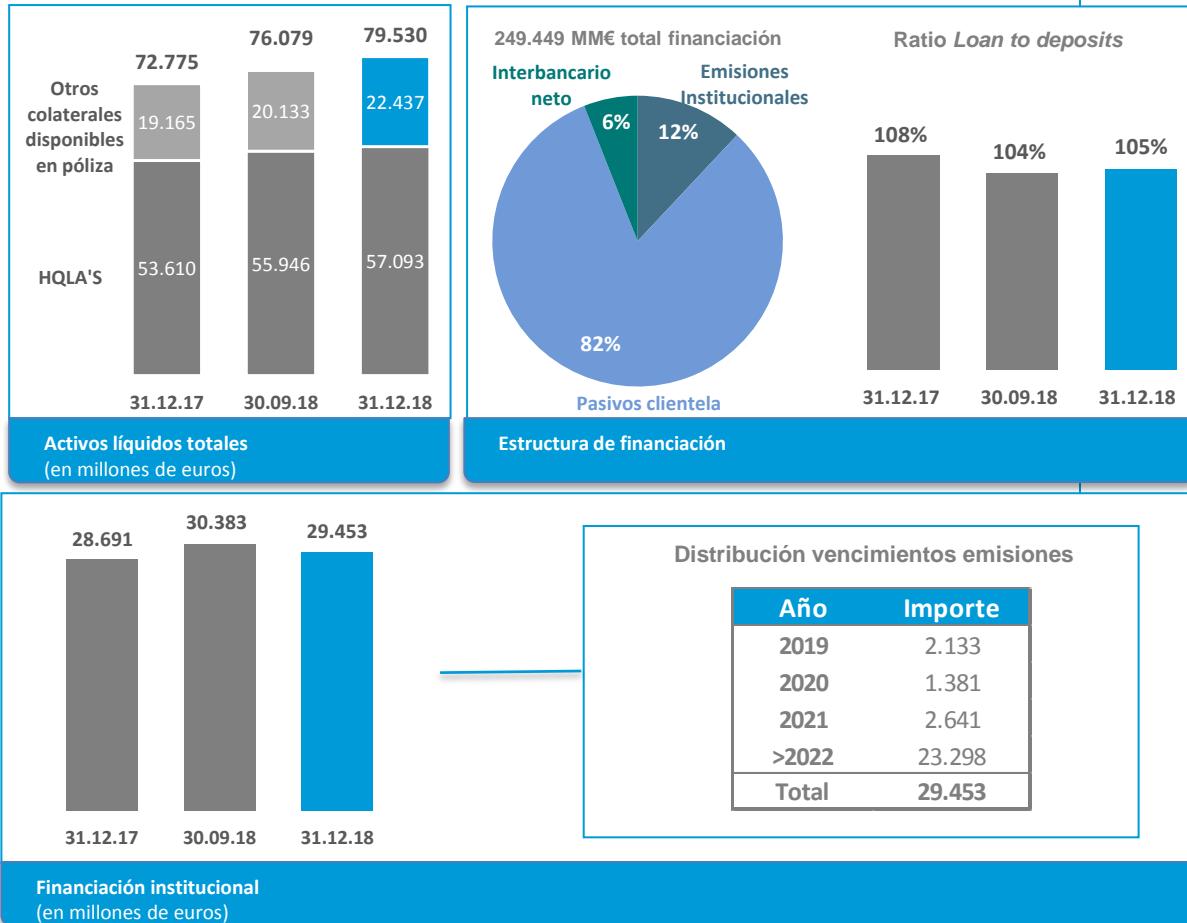
Detalle de los activos inmobiliarios adjudicados disponibles para la venta y coberturas asociadas

En millones de euros	Valor contable neto	Cobertura	31.12.18		
			Cobertura ³ %	Provisiones contables	Cobertura contable ³ %
Procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	172	(152)	47	(88)	34
Edificios terminados	113	(71)	39	(47)	29
Vivienda	87	(52)	37	(31)	26
Resto	26	(19)	42	(16)	38
Edificios en construcción	9	(17)	65	(15)	63
Vivienda	4	(5)	56	(7)	64
Resto	5	(12)	71	(8)	62
Suelo	50	(64)	56	(26)	34
Terrenos urbanizados	33	(39)	54	(12)	27
Resto de suelo	17	(25)	60	(14)	45
Procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	414	(238)	37	(134)	24
Resto	154	(79)	34	(63)	29
Total	740	(469)	39	(285)	28
En millones de euros	Valor contable neto	Cobertura	30.09.18		
			Cobertura ³ %	Provisiones contables	Cobertura contable ³ %
Procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	2.998	(5.721)	66	(3.944)	57
Edificios terminados	1.541	(1.629)	51	(1.303)	46
Vivienda	1.191	(1.145)	49	(939)	44
Resto	350	(484)	58	(364)	51
Edificios en construcción	325	(537)	62	(446)	58
Vivienda	256	(411)	62	(355)	58
Resto	69	(126)	65	(91)	57
Suelo	1.132	(3.555)	76	(2.195)	66
Terrenos urbanizados	606	(1.509)	71	(940)	61
Resto de suelo	526	(2.046)	80	(1.255)	70
Procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.560	(1.236)	44	(907)	37
Resto	788	(775)	50	(645)	45
Total	5.346	(7.732)	59	(5.496)	51

Por otra parte, los **activos adjudicados netos de BPI** ascienden a 31 de diciembre de 2018 a 27 millones de euros (35 millones de euros a 30 de septiembre de 2018).

Liquidez

y estructura de financiación



- Los **activos líquidos totales** se sitúan en **79.530 millones de euros** a 31 de diciembre de 2018, con un crecimiento de 6.755 millones de euros en el año.
- El **Liquidity Coverage Ratio** medio del Grupo (LCR)¹, a 31 de diciembre de 2018, es del **196 %**, muy por encima del mínimo puntual requerido del 100 % a partir de 1 de enero de 2018.
- Sólida estructura de financiación minorista con una ratio **loan to deposits** del **105 %**.
- El **saldo dispuesto** de la póliza del BCE a 31 de diciembre de 2018 es de **28.183 millones de euros** correspondientes a financiación TLTRO II (-637 millones de euros en el año correspondientes a un vencimiento de financiación TLTRO I de BPI).
- Financiación institucional**² por 29.453 millones de euros con **éxito** de **CaixaBank** a los mercados durante el ejercicio 2018 a través de emisiones de distintos instrumentos de deuda.
- La capacidad de emisión no utilizada de cédulas hipotecarias y territoriales de CaixaBank, S.A. asciende a 2.288 millones de euros a cierre de diciembre de 2018.

(1) Media últimos 12 meses.

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

Información sobre las emisiones realizadas en 2018 por el Grupo

En millones de euros							
Emisión	Importe total	Importe	Vencimiento	Coste ¹	Demanda	Emisor	
Cédulas hipotecarias	1.785	1.000	10 años	1,116 % (midswap +0,22%)	1.350	CaixaBank	
		125	14 años	1,747 % (midswap +0,31%)	Privada	CaixaBank	
		50	14 años	1,744 % (midswap +0,31%)	Privada	CaixaBank	
		75	14 años	1,754 % (midswap +0,30%)	Privada	CaixaBank	
		375	14 años	1,559 % (midswap +0,32%)	400	CaixaBank	
		160	15 años	1,64 % (midswap +0,35%)	Privada	CaixaBank	
Deuda senior	1.000	1.000	5 años y 3 meses	0,836 % (midswap +0,48%)	2.200	CaixaBank	
Additional Tier 1	1.250	1.250	Perpetuo	5,354 %	3.500	CaixaBank	
Deuda subordinada Tier2	1.000	1.000	12 años	2,323 % (midswap +1,68%)	2.299	CaixaBank	
Obrigações hipotecárias	550	250	7 años	Euribor 6 meses +0,30%	Privada	BPI	
		300	4 años	Euribor 6 meses +0,30%	Privada	BPI	
Deuda Senior non preferred	1.000	1.000	5 años	1,83 % (midswap +1,45%)	2.250	CaixaBank	

(1) Corresponde a la yield de la emisión.

Con posterioridad al cierre de 2018, CaixaBank ha realizado una emisión de 1.000 millones de euros de deuda senior non preferred a 5 años con una rentabilidad anual del 2,47 %, equivalente a midswap + 225 puntos básicos. La emisión ha tenido una demanda cercana a los 2.200 millones de euros.

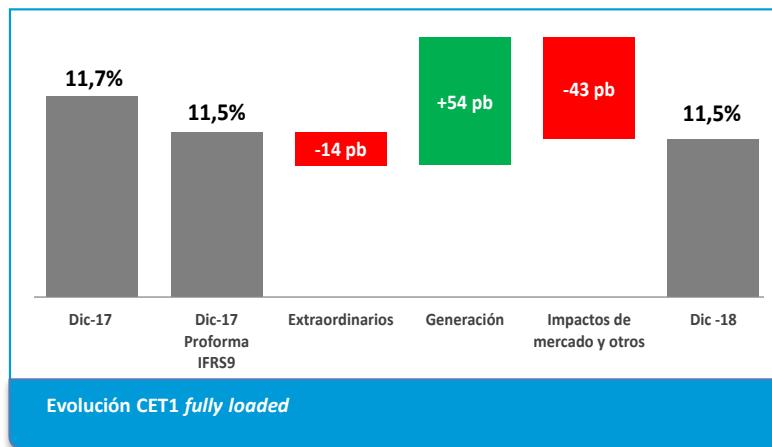
Información sobre colateralización de cédulas hipotecarias de CaixaBank, S.A.

En millones de euros	31.12.18
Cédulas hipotecarias emitidas	a 52.997
Cartera de préstamos y créditos (colateral para cédulas hipotecarias)	b 90.070
Colateralización	b/a 170%
Sobrecolateralización	b/a -1 70%
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias²	1.137

(2) Adicionalmente, CaixaBank S.A. dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 1.151 millones de euros.

Gestión del capital

- La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded** se sitúa a **31 de diciembre de 2018** en el **11,5 %**. Excluyendo el impacto de -14 puntos básicos por movimientos extraordinarios durante el año (compra de participación de minoritarios en BPI y la venta del 80 % del negocio inmobiliario), la evolución ha sido de +54 puntos básicos por generación orgánica de capital y -43 puntos básicos principalmente por la volatilidad de los mercados y otros impactos, entre los que se incluye en el tercer trimestre el ajuste a los requerimientos por riesgo de crédito de la cartera hipotecaria dudosa, derivado del proceso TRIM¹ del Banco Central Europeo.



- La ratio **Tier 1 fully loaded** alcanza el **13,0 %**. El Grupo mantiene desde el primer trimestre del ejercicio un 1,5 % de instrumentos AT1, en línea con lo previsto en el Pilar 1 de la normativa de capital, anteriormente cubiertos total o parcialmente con CET1.
- El Capital Total**, en términos *fully loaded*, se sitúa en el **15,2 %**. Esta ratio recoge la emisión de 1.000 millones de instrumentos de Tier 2 emitidos en abril de 2018, la amortización de una emisión instrumentos de Tier 2 de 2.072 millones de euros en mayo (de los que computables 1.574 millones) y la amortización de otra emisión de instrumentos de Tier 2 de 750 millones de euros realizada en noviembre (de los que computables 738 millones).
- El nivel de apalancamiento (*leverage ratio*) *fully loaded* alcanza el 5,5 %.
- Respecto a los elementos subordinados para cumplir con los futuros requerimientos de MREL, en octubre se emitieron 1.000 millones de deuda *Senior non-preferred*. La ratio sobre APR de instrumentos subordinados incluyendo, principalmente, el Capital Total y la *Senior non-preferred* es del 16,8 % *fully loaded*².
- Según los criterios de aplicación progresiva vigentes en 2018, los niveles de solvencia y apalancamiento regulatorios se sitúan en: **11,7 % el CET1, 13,3 % el Tier 1, 15,5 % el Capital Total y 5,6 % el Leverage ratio**.
- Asimismo, **CaixaBank está sujeto a requerimientos mínimos de capital** en base individual. La ratio CET1 regulatoria en este perímetro alcanza el 13,3 %, con unos activos ponderados por riesgo de 133.063 millones de euros.
- Adicionalmente BPI también cumple con sus requerimientos mínimos de capital. Desde 2018 la ratio CET1 regulatoria y *fully loaded* de la compañía a nivel subconsolidado convergen, y es del 13,2 % a cierre de 2018.

(1) Targeted Review of Internal Models.

(2) Proforma con la emisión de 1.000 millones de euros de deuda senior non-preferred emitida en enero de 2019, la ratio se elevaría hasta 17,4 %.

- Las decisiones del Banco Central Europeo (BCE) y del supervisor nacional exigen al Grupo que mantenga, a 31 de diciembre de 2018, unas ratios CET1, Tier1 y Capital Total regulatorias del 8,063 %, del 9,563 % y del 11,563 % respectivamente (incluyendo la aplicación progresiva de colchones de conservación y sistemico), que se elevarían al 8,75 %, 10,25 % y 12,25 % en visión *fully loaded*.

Para el año 2019, estos requerimientos regulatorios convergen con *fully loaded*.

- 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 367 puntos básicos, esto es, 5.389 millones de euros, hasta el trigger MDA¹ regulatorio 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) Véase definición en 'Anexos – Glosario'.

Evolución y principales indicadores de solvencia

En millones de euros	BIS III (Regulatorio)					
	31.12.17	31.03.18	30.06.18	30.09.18	31.12.18	Var. Trim.
Instrumentos CET1	23.921	23.495	23.302	23.241	23.260	19
Fondos propios contables	24.204	24.374	24.658	25.104	24.836	(268)
Capital	5.981	5.981	5.981	5.981	5.981	
Resultado atribuido al Grupo	1.684	704	1.298	1.768	1.985	217
Reservas y otros	16.539	17.689	17.379	17.355	16.870	(485)
Otros instrumentos de CET1 ¹	(283)	(879)	(1.356)	(1.863)	(1.576)	287
Deducciones CET1	(4.960)	(5.975)	(6.101)	(5.955)	(6.040)	(85)
CET1	18.961	17.520	17.201	17.286	17.220	(66)
Instrumentos AT1	999	2.231	2.232	2.233	2.233	
Deducciones AT1	(891)					
TIER 1	19.069	19.751	19.433	19.519	19.453	(66)
Instrumentos T2	5.023	4.472	4.153	3.382	3.293	(89)
Deducciones T2	(50)					
TIER 2	4.973	4.472	4.153	3.382	3.293	(89)
CAPITAL TOTAL	24.042	24.223	23.586	22.901	22.746	(155)
Activos ponderados por riesgo	148.872	148.472	147.898	148.969	146.736	(2.233)
Ratio CET1	12,7%	11,8%	11,6%	11,6%	11,7%	0,1%
Ratio Tier 1	12,8%	13,3%	13,1%	13,1%	13,3%	0,2%
Ratio Capital Total	16,1%	16,3%	15,9%	15,4%	15,5%	0,1%
Buffer MDA ²	5.857	5.549	5.276	5.273	5.389	116
Ratio MREL subordinada	17,2%	17,5%	16,8%	16,2%	17,0%	0,8%
Leverage Ratio	5,5%	5,8%	5,5%	5,6%	5,6%	(0,0%)
Ratio CET1 individual	13,6%	13,2%	12,8%	12,6%	13,3%	0,5%
Ratio Tier1 individual	14,1%	14,8%	14,4%	14,2%	15,0%	0,6%
Ratio Capital Total individual	17,4%	18,1%	17,5%	16,7%	17,5%	(0,0%)
Activos ponderados por riesgo individual	138.781	135.660	136.794	137.723	133.063	(3.731)
Resultado individual	1.428	118	510	780	1.163	652
ADIs ³	2.235	1.852	1.715	1.972	1.909	194
Buffer MDA individual ²	9.373	8.944	8.549	8.305	8.960	411
Leverage ratio individual	6,1%	6,4%	6,1%	6,1%	6,2%	0,1%
BIS III (Fully loaded)						
En millones de euros	31.12.17	31.03.18	30.06.18	30.09.18	31.12.18	Var. Trim.
Instrumentos CET1	23.967	23.517	23.312	23.250	23.260	10
Fondos propios contables	24.204	24.374	24.658	25.104	24.836	(268)
Capital	5.981	5.981	5.981	5.981	5.981	
Resultado atribuido al Grupo	1.684	704	1.298	1.768	1.985	217
Reservas y otros	16.539	17.689	17.379	17.355	16.870	(485)
Otros instrumentos de CET1 ¹	(237)	(857)	(1.346)	(1.854)	(1.576)	278
Deducciones CET1	(6.649)	(6.356)	(6.490)	(6.312)	(6.457)	(145)
CET1	17.318	17.161	16.822	16.938	16.803	(135)
Instrumentos AT1	999	2.231	2.232	2.233	2.233	
Deducciones AT1						
TIER 1	18.317	19.392	19.055	19.171	19.036	(135)
Instrumentos T2	5.023	4.472	4.153	3.382	3.293	(89)
Deducciones T2						
TIER 2	5.023	4.472	4.153	3.382	3.293	(89)
CAPITAL TOTAL	23.340	23.864	23.208	22.553	22.329	(224)
Activos ponderados por riesgo	148.626	148.328	147.754	148.826	146.524	(2.301)
Ratio CET1	11,7%	11,6%	11,4%	11,4%	11,5%	0,1%
Ratio Tier 1	12,3%	13,1%	12,9%	12,9%	13,0%	0,1%
Ratio Capital Total	15,7%	16,1%	15,7%	15,2%	15,2%	0,0%
Ratio MREL subordinada	16,8%	17,2%	16,6%	16,0%	16,8%	0,8%
Leverage Ratio	5,3%	5,7%	5,4%	5,6%	5,5%	(0,0%)

(1) Incluye, principalmente, previsión de dividendos, ajustes por valoración e intereses minoritarios.

(2) El Buffer MDA que aplica es el menor entre el individual y el consolidado. En el tercer trimestre se reestimaron las cifras del MDA individual que fueron publicadas en el primer y segundo trimestre de 2018.

(3) No incluye la prima de emisión.

Resultados por segmento de negocio

En este apartado se presenta la información financiera de los diferentes segmentos de negocio del Grupo CaixaBank con la siguiente configuración:

- **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 en los últimos trimestres (seguros, gestión de activos y tarjetas).
- **Inmobiliario *non-core*:** incluye los resultados, netos de su coste de financiación, de los activos inmobiliarios en España definidos como *non-core*, que incluyen:
 - El crédito promotor clasificado como *non-core*.
 - La totalidad de los activos inmobiliarios adjudicados (disponibles para la venta y en alquiler) propiedad, en su mayoría, de la filial inmobiliaria BuildingCenter.
 - Otros activos y participaciones de naturaleza inmobiliaria.
- **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 las ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros en Erste Group Bank, Repsol, Telefónica, BFA, BCI y Viacer. 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.

Los resultados aportados por BPI al consolidado por el método de la participación se incorporan hasta la toma de control en febrero de 2017, fecha en la que se constituyó un nuevo segmento de negocio. Asimismo, la participación en Repsol, tras el acuerdo de venta, y la de BFA, tras reestimar la influencia significativa a cierre de 2018, se clasifican como Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global.

- **BPI:** el negocio recoge los resultados a partir de la toma de control de BPI en febrero de 2017, momento en que se consolidan por el método de integración global los activos y pasivos (considerando los ajustes realizados en la combinación de negocios). 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, BCI y Viacer), 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.

La asignación de capital a los negocios Inmobiliario *non-core* y Participaciones se realiza en base al objetivo corporativo de mantener una ratio regulatoria *Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded* entre el 11 % y el 12 %, y considera tanto el consumo de recursos propios por activos ponderados por riesgo al 11 % 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.

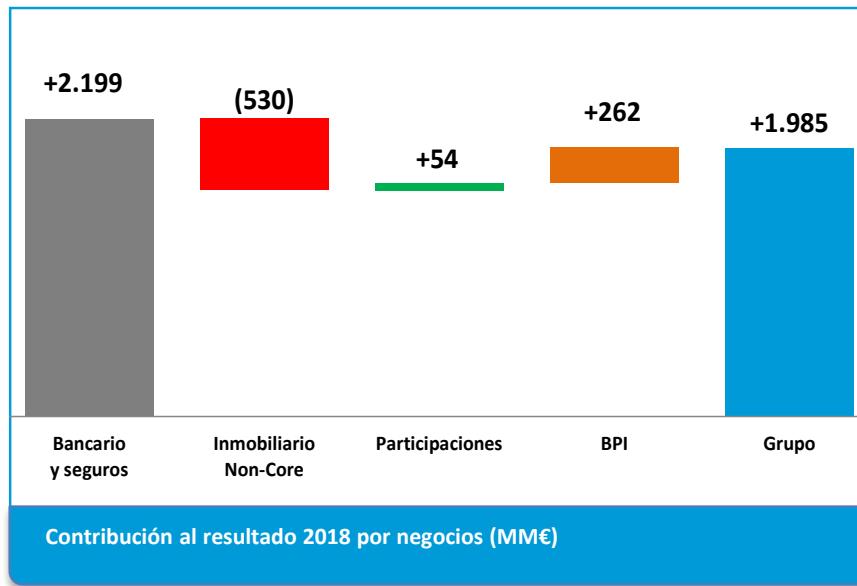
La diferencia entre el total de fondos propios del Grupo y el capital asignado al resto de negocios se atribuye al negocio bancario y seguros, que incluye las actividades corporativas del Grupo.

En 2018 se mantiene la misma estructura de segmentos de negocio del Grupo, si bien se han llevado a cabo ciertos cambios en los criterios de elaboración, reexpresando el ejercicio 2017 a efectos comparativos:

- Asignación al negocio de participaciones de BFA, BCI y Viacer esencialmente, anteriormente considerados en el segmento de negocio de BPI.
- Se dejan de imputar los ingresos analíticos en el Negocio bancario y seguros cargados al negocio inmobiliario *non-core*, asociados al proceso de comercialización de activos¹.

Las plusvalías generadas por BPI en la venta de los negocios de gestión de activos y tarjetas a CaixaBank no tienen impacto en los resultados de los distintos segmentos de negocio, al tratarse de operaciones intragrupo que se eliminan en el consolidado.

La configuración del resultado del ejercicio 2018 por negocios es la siguiente:



(1) Los ingresos analíticos brutos cargados en 2017 al negocio inmobiliario *non-core* ascendían a 132 millones de euros.

En millones de euros	Bancario y seguros	Inmobiliario non-core	Participaciones	BPI	Grupo
Margen de intereses	4.682	(23)	(149)	397	4.907
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	217	3	746	6	972
Comisiones netas	2.310	(7)		280	2.583
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	225	(6)	11	48	278
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	551				551
Otros ingresos y gastos de explotación	(351)	(147)		(26)	(524)
Margen bruto	7.634	(180)	608	705	8.767
Gastos de administración y amortización recurrentes	(4.063)	(118)	(4)	(449)	(4.634)
Gastos extraordinarios				(24)	(24)
Margen de explotación	3.571	(298)	604	232	4.109
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	3.571	(298)	604	256	4.133
Pérdidas por deterioro activos financieros	(264)	65		102	(97)
Otras dotaciones a provisiones	(234)	(240)		4	(470)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(62)	(117)	(607)	51	(735)
Resultado antes de impuestos	3.011	(590)	(3)	389	2.807
Impuesto sobre Sociedades	(810)	115	90	(107)	(712)
Resultado después de impuestos	2.201	(475)	87	282	2.095
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	55	33	20	110
Resultado atribuido al Grupo	2.199	(530)	54	262	1.985

Negocio bancario y seguros

El resultado alcanza los 2.199 millones de euros, +32,8 % respecto al ejercicio 2017.

El ROTE del negocio, excluyendo aspectos singulares, se sitúa en el 12,3 %.

En millones de euros	2018	2017	% var.	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses								
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	217	191	13,5	36	74	55	52	35
Comisiones netas	2.310	2.222	4,0	575	583	601	551	549
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	225	303	(25,8)	(46)	26	186	59	18
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	551	472	16,7	132	137	144	138	118
Otros ingresos y gastos de explotación	(351)	(212)	65,9	(198)	(25)	(107)	(21)	(202)
Margen bruto	7.634	7.579	0,7	1.678	1.976	2.054	1.926	1.666
Gastos de administración y amortización recurrentes	(4.063)	(3.926)	3,5	(1.033)	(1.017)	(1.012)	(1.001)	(981)
Gastos extraordinarios			(4)					(1)
Margen de explotación	3.571	3.649	(2,1)	645	959	1.042	925	684
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	3.571	3.653	(2,2)	645	959	1.042	925	685
Pérdidas por deterioro activos financieros	(264)	(865)	(69,5)	(145)	183	(142)	(160)	(185)
Otras dotaciones a provisiones	(234)	(741)	(68,3)	(99)	(38)	(52)	(45)	(117)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(62)	154		(34)	(9)	(15)	(4)	(80)
Resultado antes de impuestos	3.011	2.197	37,1	367	1.095	833	716	302
Impuesto sobre Sociedades	(810)	(536)	50,7	(81)	(302)	(231)	(196)	(74)
Resultado después de impuestos	2.201	1.661	32,5	286	793	602	520	228
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	6	(40,9)		1	1	1	1
Resultado atribuido al Grupo	2.199	1.655	32,8	286	792	601	520	227

DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

MARGEN DE INTERESES

Diferencial de la clientela (%) ¹	2,28	2,19	0,09	2,28	2,27	2,28	2,29	2,19
----------------------------------------------	------	------	------	------	------	------	------	------

COMISIONES

Comisiones bancarias, valores y otros	1.328	1.352	(1,8)	334	335	348	311	314
Fondos de inversión, cartera y sicav's	506	446	13,9	126	131	133	116	119
Planes de pensiones	216	206	5,5	55	54	50	57	60
Comercialización de seguros	260	218	18,7	60	63	70	67	56
Comisiones netas	2.310	2.222	4,0	575	583	601	551	549

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

Gastos de personal	(2.658)	(2.598)	2,3	(663)	(670)	(665)	(660)	(656)
Gastos generales	(1.104)	(1.000)	10,5	(290)	(273)	(274)	(267)	(258)
Amortizaciones	(301)	(328)	(8,2)	(80)	(74)	(73)	(74)	(67)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(4.063)	(3.926)	3,5	(1.033)	(1.017)	(1.012)	(1.001)	(981)
Gastos extraordinarios			(4)					(1)

OTROS INDICADORES

ROTE ²	12,3%	10,6%	1,7	12,3%	12,2%	12,0%	12,0%	10,6%
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	53,2%	51,8%	1,4	53,2%	52,6%	52,3%	51,6%	51,8%
Coste del riesgo ³	0,13%	0,41%	(0,3)	0,13%	0,14%	0,32%	0,36%	0,41%
Clientes	13,7	13,8	(0,6)	13,7	13,7	13,8	13,8	13,8
Empleados ¹	32.552	32.041	1,6	32.552	32.613	32.443	32.210	32.041
Oficinas ^{1,4}	4.608	4.874	(5,5)	4.608	4.681	4.742	4.815	4.874
de las que Retail	4.409	4.681	(5,8)	4.409	4.482	4.543	4.618	4.681
Terminales de autoservicio	9.425	9.427	(0,0)	9.425	9.422	9.411	9.394	9.427

(1) Las magnitudes corresponden a CaixaBank, incluyendo el negocio inmobiliario non core.

(2) La ratio de 2018 excluye la liberación extraordinaria de provisiones del tercer trimestre (193 millones de euros netos de impuestos). La ratio de 2017 excluye: el resultado de la combinación de negocios de BPI en el primer trimestre de 2017 (+256 millones de euros), las prejubilaciones del segundo trimestre de 2017 (-212 millones de euros netos de impuestos) y gastos extraordinarios netos de impuestos. Adicionalmente se deduce el cupón de la parte de la emisión del AT1 asignado a este negocio.

(3) 0,26 % sin considerar la liberación extraordinaria de provisiones del tercer trimestre de 2018 (+275 millones de euros aproximadamente).

(4) No incluye sucursales en el extranjero ni oficinas de representación.

En la evolución interanual del resultado del negocio bancario y seguros (+32,8 %) destaca:

- **El margen bruto alcanza los 7.634 millones de euros (+0,7 %)** apoyado en el incremento de los ingresos *core* (+3,5 %) que compensa menores ingresos respecto 2017 derivados del acuerdo con Cecabank y ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros.
- **El margen de intereses, 4.682 millones de euros, crece un 1,6 %** debido, entre otros, a la mejora en la rentabilidad del crédito, la disminución del coste de los recursos de la actividad *retail* y los menores ingresos por la financiación al resto de negocios. El diferencial de la clientela mejora en 9 puntos básicos y se sitúa en 2,28 %.
- Los **ingresos por comisiones** alcanzan los **2.310 millones de euros, +4,0 %** respecto al ejercicio 2017.
- **Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros** disminuye un 25,8 % respecto a 2017.
- **Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro** crecen hasta los 551 millones de euros (+16,7 %) tras la intensa actividad comercial.
- **Otros ingresos y gastos de explotación** incluye en ambos ejercicios la contribución al Fondo Único de Resolución y al Fondo de Garantía de Depósitos. Adicionalmente, el ejercicio 2017 incluye el impacto positivo derivado del acuerdo alcanzado con Cecabank (115 millones de euros).
- Los **gastos de administración y amortización recurrentes** se sitúan en los 4.063 millones de euros, un +3,5% respecto a 2017.
- **Las pérdidas por deterioro de activos financieros** se reducen hasta los -264 millones de euros (-69,5 %), en parte, por la liberación extraordinaria en 2018 de provisiones debido a la mejora de la recuperabilidad de deuda por 275 millones de euros aproximadamente y a dotaciones singulares en 2017.
- **Otras dotaciones a provisiones** ascienden a -234 millones de euros. La evolución interanual recoge el impacto de menores prejubilaciones en 2018, que explica la mayor parte de su evolución.
- **Ganancias/ pérdidas en baja de activos y otros** incluyen, en 2017, el resultado de la combinación de negocios de la adquisición de BPI (256 millones de euros), al derivarse de una operación corporativa y saneamientos por obsolescencia de activos en el cuarto trimestre.

Respecto a la evolución trimestral cabe remarcar los siguientes aspectos:

- El **margen de intereses** se mantiene (-0,2 %) respecto al tercer trimestre de 2018.
- Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** reflejan la habitual estacionalidad en el tercer trimestre de los resultados de SegurcaixaAdeslas, derivados de una menor siniestralidad en el negocio de salud.
- Las **comisiones** se reducen un 1,4 % en el trimestre y asimismo menores **ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros** con impacto de la evolución negativa de los mercados.
- **Otros ingresos y gastos de explotación** recoge, en el cuarto trimestre, la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) por importe de 228 millones de euros.
- Las **pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -145 millones de euros en el trimestre. El tercer trimestre de 2018 recoge la liberación extraordinaria de provisiones de 275 millones de euros aproximadamente.
- Las **otras dotaciones a provisiones** incluyen 53 millones de euros asociados a prejubilaciones en el cuarto trimestre.

Se presenta a continuación indicadores de actividad y calidad del activo a 31 de diciembre de 2018:

- El **crédito bruto a la clientela** se sitúa en **200.397 millones de euros** (+0,2% de variación anual) y la cartera sana crece un 1,4% en 2018.
- Los **recursos de clientes** crecen un **2,7%** en el año y ascienden a los 329.308 millones de euros.
- La **ratio de morosidad** se reduce al 4,4% (-110 puntos básicos), con una **ratio de cobertura del 51%**.

En millones de euros	31.12.18	30.09.18	% var.	31.12.17	% var.
BALANCE					
Activo	345.122	342.423	0,8	335.945	2,7
Pasivo	325.497	322.982	0,8	316.427	2,9
Capital asignado	20.437	20.254	0,9	19.540	4,6
CRÉDITOS					
Crédito a particulares	114.403	114.816	(0,4)	115.973	(1,4)
Adquisición de vivienda	80.472	81.223	(0,9)	83.089	(3,1)
Otras finalidades	33.931	33.593	1,0	32.884	3,2
Crédito a empresas	75.793	73.687	2,9	73.476	3,2
Sectores productivos ex-promotores	70.688	68.679	2,9	68.377	3,4
Promotores	5.105	5.008	1,9	5.099	0,1
Sector Público	10.201	10.314	(1,1)	10.541	(3,2)
Crédito a la clientela bruto	200.397	198.817	0,8	199.990	0,2
Del que cartera sana	191.310	189.085	1,2	188.691	1,4
De los que dudosos	9.087	9.732	(6,6)	11.299	(19,6)
Fondos para insolvencias	(4.629)	(4.972)	(6,9)	(5.274)	(12,2)
Crédito a la clientela neto	195.768	193.845	1,0	194.716	0,5
Riesgos contingentes	12.719	11.917	6,7	12.162	4,6
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	182.862	181.934	0,5	175.850	4,0
Ahorro a la vista	160.851	159.119	1,1	146.652	9,7
Ahorro a plazo	22.011	22.815	(3,5)	27.153	(18,9)
Pasivos subordinados <i>retail</i>	-	-		2.045	
Pasivos por contratos de seguros	52.383	52.032	0,7	49.965	4,8
Cesión temporal de activos y otros	2.044	3.248	(37,1)	955	
Recursos en balance	237.289	237.214	0,0	226.770	4,6
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	59.455	63.384	(6,2)	60.850	(2,3)
Planes de pensiones	29.408	30.425	(3,3)	29.668	(0,9)
Activos bajo gestión	88.863	93.809	(5,3)	90.518	(1,8)
Otras cuentas	3.156	3.506	(10,0)	3.213	(1,8)
Total recursos de clientes	329.308	334.529	(1,6)	320.501	2,7
CALIDAD DE ACTIVO					
Ratio de morosidad (%)	4,4%	4,7%	(0,3)	5,5%	(1,1)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	51%	51%	0,0	47%	4,0

Actividad aseguradora

El negocio bancario y seguros incluye la actividad desarrollada por las compañías aseguradoras del Grupo, fundamentalmente VidaCaixa de Seguros y Reaseguros y, desde finales de diciembre de 2017, 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 que se sitúa en 663 millones de euros, un 4,5 % más** respecto al año anterior:

En millones de euros	% var.						
	2018	2017	interanual	4T18	3T18	2T18	1T18
Margen de intereses	305	306	(0,2)	78	78	77	72
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	171	156	9,7	28	64	38	41
Comisiones netas	(124)	(103)	20,1	(12)	(33)	(39)	(40)
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	1	64	(98,4)				1
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	551	472	16,7	132	137	144	138
Otros ingresos y gastos de explotación	51	31	59,3	45	4		2
Margen bruto	955	926	3,2	271	250	220	214
Gastos de administración y amortización recurrentes	(108)	(114)	(5,6)	(27)	(26)	(28)	(27)
Margen de explotación	847	812	4,4	244	224	192	187
Pérdidas por deterioro activos financieros	1				1		
Otras dotaciones a provisiones							
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	1				1		
Resultado antes de impuestos	849	812	4,7	246	224	192	187
Impuesto sobre Sociedades	(186)	(178)	5,1	(50)	(47)	(46)	(43)
Resultado después de impuestos	663	634	4,5	196	177	146	144
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros							
Resultado atribuido al Grupo	663	634	4,5	196	177	146	144

- El **margin de intereses** incluye el margin de los productos de Vida Ahorro, que se mantiene estable entre ejercicios.
- 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 crece en el año un 9,7%. En la evolución trimestral incide la estacionalidad del tercer trimestre por menor siniestralidad del negocio de salud.
- El epígrafe de **comisiones**¹ 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.
- En la evolución interanual de este epígrafe incide esencialmente el incremento de comisiones pagadas a la red comercial tras una mayor actividad.
- **Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros** incluía en 2017 las plusvalías obtenidas en la venta de títulos de renta fija por parte de VidaCaixa.
- Los **ingresos y gastos amparados por contratos de seguros**, que reflejan el margin obtenido como diferencia entre las primas y la siniestralidad en los productos de vida-riesgo, crecen un 16,7 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, derivado, esencialmente, del mayor volumen gestionado de seguros de vida-riesgo.

(1) Adicionalmente, la red comercial en España recibe comisiones de SegurcaixaAdeslas 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 inmobiliario *non-core*

El **negocio inmobiliario *non-core*** ha generado un resultado negativo de **-530 millones de euros** en 2018, un ejercicio marcado por aspectos singulares, esencialmente la recompra del 51 % del *servicer* inmobiliario Servihabitat y la formalización de la venta del 80% del negocio inmobiliario a Lone Star.

En millones de euros	2018	2017	% var.	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17
Margen de intereses	(23)	(71)	(67,7)	(10)	(6)	(6)	(1)	(20)
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	3	32	(90,2)	1	(8)	7	3	10
Comisiones netas	(7)	1		(2)	(2)	(2)	(1)	1
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	(6)			(6)				
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro								
Otros ingresos y gastos de explotación	(147)	(200)	(26,7)	(29)	3	(34)	(87)	(46)
Margen bruto	(180)	(238)	(24,7)	(46)	(13)	(35)	(86)	(55)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(118)	(105)	12,4	(28)	(31)	(30)	(29)	(28)
Gastos extraordinarios								
Margen de explotación	(298)	(343)	(13,4)	(74)	(44)	(65)	(115)	(83)
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	(298)	(343)	(13,4)	(74)	(44)	(65)	(115)	(83)
Pérdidas por deterioro activos financieros	65	34	92,0	10	4	30	21	37
Otras dotaciones a provisiones	(240)	(172)	39,1	(47)	(7)	(181)	(5)	2
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(117)	6		(64)	(2)	(53)	2	(41)
Resultado antes de impuestos	(590)	(475)	23,7	(175)	(49)	(269)	(97)	(85)
Impuesto sobre Sociedades	115	155	(25,6)	51	12	22	30	33
Resultado después de impuestos	(475)	(320)	64,8	(124)	(37)	(247)	(67)	(52)
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	55			24	31			
Resultado atribuido al Grupo	(530)	(320)	64,8	(148)	(68)	(247)	(67)	(52)

- El **margen de intereses** recoge los ingresos financieros derivados de los préstamos al promotor *non-core*, netos del coste de financiación de los activos inmobiliarios. En 2018, la mejora del margen de intereses se debe esencialmente a la reducción del coste de financiación del negocio inmobiliario, desarrollado esencialmente a través de BuildingCenter.
- La evolución de los resultados de **entidades valoradas por el método de la participación** se debe, entre otros, al registro del resultado de Servihabitat como actividad interrumpida desde la adquisición del 100 % hasta la venta del negocio inmobiliario.
- El epígrafe **otros ingresos y gastos de explotación** se sitúa en -147 millones de euros (-26,7 %) reduciéndose por la eliminación en el consolidado de los costes de gestión y administración de la cartera de inmuebles tras la toma de control de Servihabitat.
- La evolución interanual positiva de las **pérdidas por deterioro de activos** se debe a mayores recuperaciones.
- En la evolución de **otras dotaciones a provisiones** destaca en el segundo trimestre de 2018 el impacto de la adquisición del *servicer* de los activos inmobiliarios y en 2017 el saneamiento de la exposición en Sareb.
- **Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** (-117 millones de euros) incluye los resultados obtenidos en la venta de inmuebles así como las dotaciones derivadas de la valoración de los activos. Recoge, en el segundo trimestre de 2018, el saneamiento asociado a la operación de recompra de Servihabitat y, en el cuarto trimestre, el registro del resultado (incluyendo gastos, impuestos y otros costes) de la formalización de la venta del negocio inmobiliario.
- **Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros** (-55 millones de euros) recoge el **resultado de actividades interrumpidas** correspondientes a la aportación de Servihabitat al consolidado.

El balance del negocio Inmobiliario *non-core* se reduce un 50,2 % en el año:

- El **crédito a la clientela neto** disminuye un 36,3 % en el año, derivado de una gestión activa de los activos problemáticos.
- **Reducción de la cartera de adjudicados netos disponibles para la venta** hasta los 740 millones de euros (-5.138 millones de euros en 2018).
- Los **adjudicados netos destinados al alquiler** se sitúan en 2.479 millones de euros (-551 millones de euros en 2018), con una ratio de ocupación del 88 %.
- **Otros activos** aumentan en el cuarto trimestre, entre otros, por el registro del valor contable del 20 % de la participación en Coral Homes, S.L., tras la formalización de la operación de venta de la actividad inmobiliaria.

	31.12.18	30.09.18	% var.	31.12.17	% var.
En millones de euros					
Balance					
Activo	5.737	10.338	(44,5)	11.530	(50,2)
Crédito a la clientela neto	735	837	(12,2)	1.154	(36,3)
Resto de activos	5.002	9.501	(47,4)	10.376	(51,8)
Inmuebles adjudicados disponibles para la venta	740	5.346	(86,2)	5.878	(87,4)
Cartera en alquiler	2.479	2.763	(10,3)	3.030	(18,2)
Otros activos	1.783	1.392	28,1	1.468	21,5
Pasivo	5.057	9.250	(45,3)	10.199	(50,4)
Depósitos de clientes	82	80	2,5	87	(5,7)
Otros pasivos	719	850	(15,4)	404	78,0
Financiación Intragrupo	4.256	8.320	(48,8)	9.708	(56,2)
Capital asignado	680	1.088	(37,5)	1.331	(48,9)
Actividad					
Crédito a la clientela bruto	1.020	1.255	(18,7)	1.750	(41,7)
Recursos de clientes	87	85	2,4	94	(7,4)
Recursos en balance	82	80	2,5	87	(5,7)
Activos bajo gestión	5	5		7	(28,6)
Calidad de activo					
Ratio de morosidad (%)	66,0%	70,4%	(4,4)	76,2%	(10,2)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	41%	45%	(4,0)	42%	(1,0)

Negocio de participaciones

En 2018 el negocio de participaciones contribuye al grupo con un resultado de 54 millones de euros.

- Los ingresos por dividendos incluyen en el segundo trimestre de 2018 y 2017, 104 millones de euros correspondientes a Telefónica. En el cuarto trimestre de 2018 se recogen 23 millones de euros del dividendo devengado por la participación remanente en Repsol.
- La evolución de los **resultados de las entidades valoradas por el método de la participación** viene marcada a nivel interanual por la buena evolución de su negocio y, en especial, por la mayor contribución relacionada con BFA, marcada por impactos extraordinarios en ambos ejercicios:
 - En enero de 2017, previo a la toma de control de BPI por CaixaBank, registro del resultado atribuido derivado de la venta por BPI del 2 % de la participación en BFA (-97 millones de euros), originado principalmente por la imputación de ajustes de valoración por diferencias de conversión en la cuenta de resultados de BPI anteriormente reconocidas en su patrimonio.

En el cuarto trimestre de 2017, registro de -68 millones de euros (que incluían resultados extraordinarios por importe de -119 millones de euros), asociados entre otros, al impacto estimado de aplicar (acorde con la NIC 29) los efectos inflacionarios de Angola a los estados financieros de BFA.

- En 2018 registro de 155 millones de euros correspondientes a impactos extraordinarios en resultados derivados, entre otros, de la devaluación de la divisa angoleña.
- El resultado neto atribuido de BFA en 2018 después de deducir el impacto de la reclasificación contable, impuestos y minoritarios se sitúa en 51 millones de euros.

Los resultados atribuidos del cuarto trimestre se reducen hasta los 72 millones de euros debido, esencialmente, a menores extraordinarios positivos de BFA y a la no atribución de los resultados de Repsol.

- Las **ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros** incluye la revalorización de Viacer¹ en el primer trimestre de 2018 y en el segundo trimestre la cesión de dividendos comprometidos en virtud de contratos de cobertura sobre participadas asociadas.
- 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 el tercer trimestre de 2018 se registró el resultado negativo (-453 millones de euros) derivado del acuerdo de venta de la participación en Repsol.

(1) La revalorización al precio de venta de la participación de BPI en Viacer ha contribuido en 54 millones de euros al resultado neto atribuido.

En millones de euros	2018	2017	% var.	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17
Margen de intereses	(149)	(168)	(12,1)	(32)	(37)	(40)	(40)	(41)
Ingresos por dividendos	127	106	19,4	23		104		
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	619	310		72	151	182	214	(4)
Comisiones netas								
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	11	(44)		1	(7)	(43)	60	(24)
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro								
Otros ingresos y gastos de explotación								
Margen bruto	608	204		64	107	203	234	(69)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(4)	(4)		(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Gastos extraordinarios								
Margen de explotación	604	200		63	106	202	233	(70)
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	604	200		63	106	202	233	(70)
Pérdidas por deterioro activos financieros								
Otras dotaciones a provisiones		4						4
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(607)	5		(154)	(453)			5
Resultado antes de impuestos	(3)	209		(91)	(347)	202	233	(61)
Impuesto sobre Sociedades	90	49	82,8	77	5	6	2	27
Resultado después de impuestos	87	258	(65,8)	(14)	(342)	208	235	(34)
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	33	13		1	4	4	24	(10)
Resultado atribuido al Grupo	54	245	(77,5)	(15)	(346)	204	211	(24)
ROTE ²	40,1%	15,7%		24,4	40,1%	35,7%	33,7%	30,2%
								15,7%

(2) El ROTE excluye en 2018 el impacto derivado del acuerdo de venta de Repsol.

	31.12.18	30.09.18	% var. trimestral	31.12.17	% var. anual
En millones de euros					
BALANCE					
Activo					
Participaciones (VR con cambios OCI y asociadas) y otros	4.685	4.942	(5,2)	6.894	(32,0)
Pasivo					
Financiación intragrupo y otros pasivos	3.653	3.848	(5,1)	5.306	(31,2)
Capital asignado¹	1.032	1.069	(3,5)	1.499	(31,2)

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

Información adicional sobre BFA

	2018	2017	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
En millones de euros										
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	242	(3)	21	65	56	100	(68)	64	58	(57)
Sin extraordinarios ²	87	213	16	23	27	21	51	64	58	40
Extraordinarios ²	155	(216)	5	42	29	79	(119)			(97)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(154)		(154)							
Otros	(7)		1	(2)		(6)				
Aportación de BFA antes de impuestos y minoritarios	81	(3)	(132)	63	56	94	(68)	64	58	(57)
Aportación neta atribuida después de impuestos y minoritarios	51	(24)	(121)	54	46	72	(52)	49	44	(65)
Otros impactos netos de impuestos en el patrimonio neto del Grupo³	(85)	163	142	(61)	(34)	(132)	80			83

(2) En el primer trimestre de 2017, previo a la toma de control de BPI, incluye el registro del resultado atribuido derivado de la venta por BPI del 2% de la participación en BFA (-97 millones de euros), originado principalmente por la imputación de ajustes de valoración por diferencias de conversión, reconocidos anteriormente en patrimonio.

En el cuarto trimestre de 2017 incluye -76 millones de euros correspondientes al impacto estimado de aplicar, acorde con la NIC 29, los efectos inflacionarios de Angola acumulados del año a los estados financieros de BFA.

En 2018, el resultado extraordinario procede principalmente de la devaluación de la divisa angoleña. El impacto derivado de la inflación en 2018 se ha considerado parte del resultado no extraordinario generado por BFA.

(3) En el primer trimestre de 2017, importe correspondiente a la transferencia a resultados de los ajustes de valoración por diferencias de conversión en el momento de la venta por BPI del 2% de la participación en BFA.

En el cuarto trimestre de 2017, corresponde, esencialmente, a los 76 millones de euros brutos por los efectos inflacionarios de Angola.

En el ejercicio 2018 incluye, entre otros, el impacto de la devaluación de la divisa angoleña.

En el cuarto trimestre de 2018, se ha reestimado la influencia significativa del Grupo en la participación en BFA realizando el cambio de clasificación contable de la misma, derivado del cual se han transferido a resultados -142 millones de euros correspondientes a ajustes de valoración previamente reconocidos en patrimonio.

BPI

La contribución a **resultados del negocio bancario de BPI** asciende a **262 millones de euros** (104 millones de euros en el ejercicio 2017, impactado por el registro de gastos extraordinarios).

En la evolución de los resultados¹ destaca:

- El **margen de explotación sin gastos extraordinarios** incrementa un 4,1 % interanual, impulsado por el crecimiento del margen bruto del 4,0 % superior al aumento de los **gastos de administración y amortización recurrentes** del 3,9 %.
- Las **pérdidas por deterioro de activos financieros** recogen, en el cuarto trimestre de 2018, un impacto positivo de 78 millones de euros debido a 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.
- Las **ganancias/pérdidas en baja de activos** recoge, en el tercer trimestre de 2018, el resultado derivado de la referida venta del negocio de adquierecia (+58 millones de euros).

El **ROTE del negocio, excluyendo aspectos singulares²**, se sitúa en el **7,8%**.

(1) Para la correcta interpretación de la evolución interanual debe tenerse en cuenta que las cifras de 2017 consideran los resultados desde la integración en febrero. Asimismo, BPI ha transferido diversos negocios a CaixaBank, por este motivo dejan de reconocerse a partir del 1 de enero de 2018 los resultados de BPI Vida e Pensos, a partir del mes de abril los de BPI Gestao de Activos y BPI Global Investment Fund y a partir de noviembre los del negocio de tarjetas.

	2018	2017	% var.	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17
En millones de euros								
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	397	382	4,2	99	101	100	97	109
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	6	14	(57,5)	(7)	6	5	2	(2)
Comisiones netas	280	276	1,7	72	64	69	75	82
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	48	23		6	11	14	17	1
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro								
Otros ingresos y gastos de explotación	(26)	(18)	43,9		(5)	(18)	(3)	(1)
Margen bruto	705	677	4,0	170	177	170	188	189
Gastos de administración y amortización recurrentes	(449)	(432)	3,9	(106)	(113)	(112)	(118)	(114)
Gastos extraordinarios	(24)	(106)		(13)	(3)	(5)	(3)	
Margen de explotación	232	139	65,7	51	61	53	67	75
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	256	245	4,1	64	64	58	70	75
Pérdidas por deterioro activos financieros	102	32		88	11	3		7
Otras dotaciones a provisiones	4	(3)		3	1		(1)	
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	51	(1)		(6)	57		(1)	
Resultado antes de impuestos	389	167		136	130	56	67	80
Impuesto sobre Sociedades	(107)	(46)		(39)	(34)	(16)	(18)	(28)
Resultado después de impuestos	282	121		97	96	40	49	52
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	20	17	17,6	3	4	4	9	7
Resultado atribuido al Grupo	262	104		94	92	36	40	45
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
MARGEN DE INTERESES								
Diferencial de la clientela (%)	1,82	1,84	(0,02)	1,79	1,84	1,84	1,83	1,84
COMISIONES								
Comisiones bancarias, valores y otros	167	168	0,2	43	38	43	43	48
Fondos de inversión, cartera y sicav's	46	45	0,4	11	10	9	16	15
Planes de pensiones	1	7	(90,5)	1				2
Comercialización de seguros	66	56	20,0	17	16	17	16	17
Comisiones netas	280	276	1,7	72	64	69	75	82
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN								
Gastos de personal	(254)	(245)	4,0	(71)	(62)	(58)	(63)	(66)
Gastos generales	(158)	(151)	4,6	(26)	(41)	(44)	(47)	(38)
Amortizaciones	(37)	(36)	1,0	(9)	(10)	(10)	(8)	(10)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(449)	(432)	3,9	(106)	(113)	(112)	(118)	(114)
Gastos extraordinarios	(24)	(106)		(13)	(3)	(5)	(3)	
OTROS INDICADORES								
ROTE²	7,8%	9,8%	(2,0)	7,8%	8,2%	9,0%	9,5%	9,8%
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	63,7%	63,8%	(0,1)	63,7%	63,1%	62,5%	63,4%	63,8%
Clientes	1,9	1,9	(0,8)	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
Empleados	4.888	4.931	(0,9)	4.888	4.898	4.843	4.897	4.931
Oficinas	495	505	(2,0)	495	495	497	503	505

(2) ROTE 12 meses excluye aspectos singulares netos atribuidos: resultado de la venta del negocio de adquierecia de BPI a Comercia Global Payments (40 millones de euros), la revisión en el cuarto trimestre de 2018 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 (57 millones de euros), los gastos extraordinarios y el resultado neto de los negocios cuya venta se ha materializado con CaixaBank (2 millones de euros).

El balance de BPI incrementa un 3,4 % en el trimestre (+7,8 % en el año):

- El crédito bruto a la clientela asciende a 23.276 millones de euros, -0,5 % en el trimestre. En la evolución trimestral impacta la venta del negocio de tarjetas a Caixabank (154 millones de euros).
- Los **recursos de clientes** se sitúan en **29.087 millones de euros**, aumentando un 0,3 % respecto al trimestre anterior apoyado en los recursos en balance (+2,7 %), mientras que los activos bajo gestión están impactados por la evolución de los mercados (-8,0 % en el trimestre).
- La **ratio de morosidad** de BPI disminuye al 4,2 % (-0,9 puntos porcentuales 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 87 %. La evolución trimestral (-5 puntos porcentuales) se debe a la referida revisión de las provisiones asociadas a la combinación de negocios.

En millones de euros	31.12.18	30.09.18	% var.	31.12.17	% var.
BALANCE					
Créditos					
Crédito a particulares	12.643	12.785	(1,1)	12.517	1,0
Adquisición de vivienda	11.170	11.233	(0,6)	11.098	0,6
Otras finalidades	1.473	1.552	(5,1)	1.419	3,8
Crédito a empresas	8.972	8.930	0,5	8.237	8,9
Sectores productivos ex-promotores	8.268	8.284	(0,2)	7.985	3,5
Promotores	704	646	9,0	252	
Sector Público	1.661	1.678	(1,0)	1.457	14,0
Crédito a la clientela bruto	23.276	23.393	(0,5)	22.211	4,8
Del que cartera sana	22.326	22.404	(0,3)	21.095	5,8
De los que dudosos	950	989	(3,9)	1.116	(14,9)
Fondos para insolvenias	(814)	(906)	(10,2)	(962)	(15,4)
Crédito a la clientela neto	22.462	22.487	(0,1)	21.249	5,7
Riesgos contingentes	1.636	1.628	0,5	1.573	4,0
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	22.036	21.459	2,7	20.674	6,6
Ahorro a la vista	13.334	12.823	4,0	12.054	10,6
Ahorro a plazo	8.702	8.636	0,8	8.619	1,0
Pasivos subordinados <i>retail</i>				1	
Cesión temporal de activos y otros	16	15	6,7	13	23,1
Recursos en balance	22.052	21.474	2,7	20.687	6,6
Fondos de inversión, carteras y Sicav's ¹	5.083	5.524	(8,0)	6.026	(15,6)
Activos bajo gestión	5.083	5.524	(8,0)	6.026	(15,6)
Otras cuentas	1.952	2.009	(2,8)	2.150	(9,2)
Total recursos de clientes	29.087	29.007	0,3	28.863	0,8
Pro-memoria					
Contratos de seguros comercializados ²	4.120	4.162	(1,0)	4.124	(0,1)
CALIDAD DE ACTIVO					
Ratio de morosidad (%)	4,2%	4,3%	(0,1)	5,1%	(0,9)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	87%	92%	(5,0)	87%	

(1) Este epígrafe recoge el saldo en fondos de inversión gestionados por BPI Gestao de Activos y BPI Global Investment Fund, actualmente propiedad de CaixaBank Asset Management, cuya comercialización continúa realizando BPI.

(2) Corresponden a los seguros de BPI Vida e Pensos 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 31 de diciembre de 2018 en **3,164 euros por acción**, con una bajada del 18,6 % en el año, acusando principalmente la caída de los mercados durante el último trimestre del año, en el que cedió un 19,7 %. Con todo, la evolución anual ha sido sensiblemente mejor que la del selectivo

bancario europeo SX7E, que cedió un -33,3 % (-18,3 % en el cuarto trimestre de 2018) y la del Ibex Bancos, que cayó un -28,7 % en el año (-14,2 % en el último trimestre). Tanto el Eurostoxx50 (-14,3 % en 2018, -11,7 % en el último trimestre) como el Ibex 35 (-15,0 % en 2018, -9,0 % en el cuarto trimestre) acusaron la volatilidad de los valores bancarios durante el periodo.

- En el cuarto trimestre de 2018, el **volumen de negociación de la acción de CaixaBank** en euros fue un 4,6 % superior al del trimestre anterior y un 23,4 % inferior al valor negociado en el cuarto trimestre de 2017. A su vez, el número de títulos negociados también aumentó un 14,3 % respecto al tercer trimestre de 2018 en tanto que disminuyó un 15,2 % respecto el cuarto trimestre de 2017. En el cómputo anual, 2018 cierra con un volumen negociado inferior al del año 2017: -17,1 % en euros y -15,2 % en número de títulos.



Principales indicadores de la acción CaixaBank

31.12.18

Capitalización bursátil (MM€)	18.916
Número de acciones en circulación ¹	5.978.625
Cotización (€/acción)	
Cotización al inicio del periodo (29.12.17)	3,889
Cotización al cierre del periodo (31.12.18)	3,164
Cotización máxima ²	4,440
Cotización mínima ²	3,061
Volumen de negociación en 2018 (títulos, excluyendo operaciones especiales en miles)	
Volumen diario máximo	57.592
Volumen diario mínimo	4.569
Volumen diario promedio	13.676
Ratios bursátiles	
Beneficio atribuido al Grupo (MM€) (12 meses)	1.902
Número medio de acciones (12 meses) ¹	5.978.527
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€/acción)	0,32
Patrimonio neto excluyendo minoritarios (MM€)	24.029
Número de acciones a 31.12.18 ¹	5.978.625
Valor teórico contable (€/acción)	4,02
Patrimonio neto excluyendo minoritarios tangible (MM€)	19.755
Número de acciones a 31.12.18 ¹	5.978.625
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,30
PER (Precio / Beneficios; veces)	9,95
P/VC tangible (valor cotización s/valor contable tangible)	0,96
Rentabilidad por dividendo³	4,74%

(1) Número de acciones en miles excluyendo autocartera.

(2) Cotización a cierre de sesión.

(3) Se calcula dividiendo la remuneración de los últimos doce meses (0,15 euros/acción) entre el precio de cierre del periodo (3,164 euros/acción).

Remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2018

- El 22 de febrero de 2018, el Consejo de Administración de CaixaBank informó sobre la intención, conforme a la política de dividendos, de remunerar a los accionistas distribuyendo un importe en efectivo igual o superior al 50% del resultado neto consolidado, mediante el pago de dos dividendos en efectivo, con periodicidad semestral.
- El 5 de noviembre de 2018 se hizo efectiva la remuneración correspondiente al primer pago de dividendos con cargo al resultado del ejercicio 2018, siendo de 7 céntimos de euro por acción, en efectivo.
- El 31 de enero de 2019, el Consejo de Administración ha informado sobre la intención de proponer a la Junta General de Accionistas el pago de un dividendo complementario de 10 céntimos por acción en efectivo con cargo al resultado del ejercicio 2018.
- Los dos pagos indicados anteriormente representarían un 51% del resultado del ejercicio 2018, en línea con el Plan Estratégico.

Hechos relevantes del ejercicio 2018

Adquisición acciones Banco BPI

Con fecha 6 de mayo de 2018 CaixaBank comunicó el acuerdo de adquirir de sociedades del Grupo Allianz acciones representativas de un 8,425 % del capital social de Banco BPI. El precio de compra total por esta adquisición fue de 177.979.336 euros, que se corresponde a un precio de 1,45 euros por acción.

CaixaBank informó en esa misma fecha su intención de solicitar la convocatoria de una junta general de accionistas de Banco BPI para decidir la exclusión de cotización de Banco BPI, ofreciendo a todos los accionistas que no votaran a favor de la exclusión la compra de sus acciones por el precio de 1,45 euros por acción. La junta general aprobó la exclusión de cotización el 29 de junio de 2018.

La CMVM (*Comissão do Mercado de Valores Mobiliários*) decidió posteriormente que el precio ofrecido debía ser revisado por un auditor independiente. El auditor independiente fijó el precio mínimo de la oferta de compra de CaixaBank en 1,47 euros por acción. El 14 de diciembre, la CMVM aprobó la exclusión de cotización de Banco BPI.

El 27 de diciembre CaixaBank ejerció el derecho de compra forzosa de todas las acciones de las que no era titular (*squeeze out*). La participación consolidada de Banco BPI en los estados financieros de CaixaBank a cierre del ejercicio es del 100 %.

Amortización anticipada Obligaciones Subordinadas

De acuerdo al hecho relevante publicado con fecha 4 de junio de 2018, CaixaBank informó que con fecha 8 de junio de 2018 procedería a la amortización total anticipada del saldo nominal vivo de la denominada "Emisión de Obligaciones Subordinadas Serie I/2012" con saldo vivo de 2.072,3 millones de euros. El precio de amortización fue el 100 % del saldo nominal vivo más, en su caso, el cupón devengado y no pagado.

Asimismo, y de acuerdo al hecho relevante publicado el 14 de septiembre de 2018, CaixaBank informó que con fecha 14 de noviembre de 2018 procedería a la amortización total anticipada del saldo nominal vivo de la "Emisión de obligaciones subordinadas CaixaBank, S.A. Serie 1/2013" por un importe nominal de 750 millones de euros. El precio de amortización fue el 100 % del saldo nominal vivo de la emisión, abonándose asimismo, y en su caso, el cupón devengado y no pagado.

Adquisición del 51% del capital social de Servihabitat

Con fecha 8 de junio de 2018 CaixaBank informó que había llegado a un acuerdo con la sociedad SH Findel, SARL (sociedad controlada por TPG Sixth Street Partners) para comprar el 51 % del capital social de Servihabitat Servicios Inmobiliarios, S.L. por un precio de 176,5 millones de euros. Esta operación obtuvo las autorizaciones pertinentes y su *closing* tuvo lugar el 13 de julio de 2018.

La recompra del 51 % de Servihabitat ha tenido un impacto negativo de -15 puntos básicos en la ratio *CET1 fully loaded* y de -204 millones de euros en la cuenta de resultados de 2018. En los próximos años se espera que genere un impacto positivo en la cuenta de resultados de aproximadamente 45 millones de euros anuales.

Acuerdo de venta del 80 % del negocio inmobiliario

Con fecha 28 de junio de 2018 CaixaBank acordó vender el 80 % de su negocio inmobiliario a una compañía propiedad de los fondos Lone Star Fund X y Lone Star Real Estate Fund V.

El negocio inmobiliario a vender a Lone Star comprendía principalmente la cartera de activos inmobiliarios disponibles para la venta a 31 de octubre de 2017 y el 100 % del capital social de Servihabitat Servicios Inmobiliarios, S.L. El valor bruto de los activos inmobiliarios a 31 de octubre de 2017 era de aproximadamente 12.800 millones de euros (y un valor neto contable aproximado de 6.700 millones de euros).

CaixaBank debía aportar el negocio inmobiliario a una nueva compañía de la que posteriormente vendería el 80 % a Lone Star, reteniendo una participación del 20 %. La valoración inicial atribuida en la operación al 100 % del negocio inmobiliario ascendió aproximadamente a 7.000 millones de euros.

Como parte de la operación, Servihabitat seguirá prestando el *servicing* a los activos inmobiliarios del Grupo CaixaBank durante un periodo de 5 años en virtud de un nuevo contrato que permitirá a CaixaBank alcanzar un mayor grado de flexibilidad y eficiencia, incluida la reducción de costes y los ahorros anunciados con la recompra del 51 % de Servihabitat.

Los ahorros de costes a alcanzar a través de la operación se estiman en 550 millones de euros antes de impuestos durante los tres años siguientes (2019-2021) incluido el nuevo contrato de *servicing* con Servihabitat.

Tras la obtención de las autorizaciones pertinentes, con fecha 20 de diciembre de 2018, se ha formalizado la operación anunciada.

El precio inicial por la venta del 80 % del capital social de la nueva compañía (Coral Homes, S.L.) ha sido de 3.974 millones de euros, que se corresponde con una valoración por el 100 % de la compañía de 4.967,5 millones de euros. El precio inicial será ajustado en los próximos meses al alza o a la baja en función de una serie de variables habituales en este tipo de operaciones.

Asimismo, CaixaBank y otras sociedades de su grupo han firmado un contrato de *servicing* de sus activos inmobiliarios, presentes y futuros, con Servihabitat por un periodo de cinco años.

El impacto global de la operación (incluyendo, gastos, impuestos y otros costes) finalmente ha sido de -48 millones de euros netos de impuestos y +14 puntos básicos en la ratio CET1 *fully loaded*.

Acuerdo de venta de la participación en Repsol

Con fecha 20 de septiembre de 2018, el Consejo de Administración acordó vender la participación accionarial de CaixaBank en Repsol, S.A. mediante un programa de ventas a llevar a cabo de la siguiente forma:

- a) Liquidación anticipada durante septiembre de 2018 de los dos contratos de permuta de renta variable "equity swap" existentes sobre 30.547.921 (1,91 %) y 43.074.196 (2,70 %) acciones a 15,39 € y 15,55 €, respectivamente.
- b) La posición restante de 75.789.715 acciones (4,75 %) pasó a contabilizarse como "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" recogiéndose las fluctuaciones en dicho epígrafe. El programa de ventas para estas acciones está previsto que finalice antes del primer trimestre de 2019. Las ventas se limitarán diariamente a un máximo del 15 % del volumen negociado en el día. El número de acciones vendidas dependerá de las condiciones del mercado y de una cotización que asegure que los ingresos obtenidos representen un valor razonable para los accionistas de CaixaBank, entre otras condiciones.

Derivado de esta operación, la cuenta de resultados del tercer trimestre de 2018 incluye un resultado negativo de 453 millones de euros. Asimismo y, una vez concluido el programa de ventas, se estima que el impacto en la ratio CET1 *fully loaded* sea neutro.

Modificación del acuerdo de integración con Banca Cívica

Con fecha 29 de octubre de 2018, CaixaBank informó que han quedado suscritas, por todas las partes, las modificaciones del Acuerdo de Integración entre CaixaBank y Banca Cívica, S.A. y del Pacto de Accionistas de CaixaBank, que fueron suscritos el primero de ellos el 26 de marzo de 2012 por la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa", CaixaBank, S.A., Banca Cívica, S.A. y las cajas de ahorros que en su día constituyeron Banca Cívica, S.A., y el segundo el día 1 de agosto de 2012 por la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa" y las cajas de ahorros que constituyeron Banca Cívica, S.A.

La modificación de los referidos acuerdos tiene por objeto principal clarificar su contenido en relación con determinados compromisos asumidos por la Fundación Bancaria Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona "la Caixa" para dar cumplimiento a las condiciones aprobadas en marzo de 2016 por el Consejo de Supervisión del Banco Central Europeo para la desconsolidación a efectos prudenciales de Criteria Caixa S.A.U. en CaixaBank, cuyo cumplimiento supuso una reducción de la participación de la Fundación Bancaria Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona "la Caixa" y la consiguiente pérdida de control de CaixaBank.

Resultados del ejercicio de resistencia sobre el sector bancario europeo

El Grupo CaixaBank ha participado en el ejercicio de resistencia sobre el sector bancario europeo del año 2018, coordinado por la Autoridad Bancaria Europea y supervisado por el Banco Central Europeo. El ejercicio toma datos con fecha de referencia 31 de diciembre de 2017 y abarca un periodo de 3 años (2018-2020) en dos escenarios, base y adverso. Los resultados obtenidos son los siguientes:

- En el escenario adverso, la ratio CET1 *fully loaded* a 31 de diciembre de 2020 desciende en 239 puntos básicos, hasta el 9,11 % desde el 11,50 % tras la primera aplicación de la normativa IFRS9 a 31 de diciembre de 2017. En este mismo escenario, la ratio CET1 regulatoria es igualmente del 9,11 %, desde el 12,54 % inicial tras la primera aplicación de IFRS9, suponiendo un decremento de 343 puntos básicos.
- En el escenario base, la ratio CET1 *fully loaded* a 31 de diciembre de 2020 incrementa 210 puntos básicos hasta el 13,60 % y la ratio CET1 regulatoria incrementa 106 puntos básicos.

Anexos

Información sobre participadas

Principales participadas a 31 de diciembre de 2018:

CaixaBank	%	Negocio asignado
Telefónica	5,00%	Participaciones
Erste Group Bank	9,92%	Participaciones
Repsol ¹	3,66%	Participaciones
SegurCaixa Adeslas	49,92%	Bancario y seguros
Comercia Global Payments	49,00%	Bancario y seguros
Coral Homes	20,00%	Inmobiliario non-core
Sareb	12,24%	Inmobiliario non-core
BPI	100%	BPI
BFA	48,10%	Participaciones
Banco Comercial e de Investimentos (BCI)	35,67%	Participaciones

(1) 3,59 % en enero de 2019, tras formalizarse el último *scrip dividend* al que se ha acudido en efectivo.

Información sobre financiación destinada a la adquisición de vivienda y al sector promotor de CaixaBank

Financiación a los hogares destinada a la adquisición de vivienda

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

En millones de euros	31.12.17	30.09.18	31.12.18
Sin garantía hipotecaria	762	768	751
del que: dudoso	10	7	7
Con garantía hipotecaria	82.327	80.455	79.721
del que: dudosos	3.465	3.185	3.045
Total	83.089	81.223	80.472

Distribución según porcentaje de Loan to Value²

En millones de euros	31.12.18					
	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

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

Financiación al sector promotor

Evolución de la financiación al sector promotor¹

En millones de euros	31.12.18	% peso	30.09.18	% peso	31.12.17	% peso
Sin garantía hipotecaria	477	7,9	580	9,3	813	11,9
Con garantía hipotecaria	5.527	92,1	5.662	90,7	6.016	88,1
Edificios terminados	3.774	62,9	3.878	62,1	4.336	63,5
Vivienda	2.556	42,6	2.672	42,8	2.811	41,2
Resto	1.218	20,3	1.206	19,3	1.525	22,3
Edificios en construcción	1.185	19,7	1.156	18,5	931	13,6
Vivienda	1.056	17,6	1.037	16,6	840	12,3
Resto	129	2,1	119	1,9	91	1,2
Suelo	568	9,5	628	10,1	749	11,0
Terrenos urbanizados	346	5,8	378	6,1	422	6,2
Resto de suelo	222	3,7	250	4,0	326	4,7
Total	6.004	100,0	6.242	100,0	6.830	100,0

(1) De acuerdo con lo establecido en la Circular 5/2011 de Banco de España, la información de transparencia relativa a la financiación al sector promotor corresponde a la actividad en España.

Dudosos y cobertura del riesgo promotor²

En millones de euros	31.12.18		30.09.18		31.12.17	
	Dudosos	Cobertura % ³	Dudosos	Cobertura % ³	Dudosos	Cobertura % ³
Sin garantía hipotecaria	88	85	105	83	137	83
Con garantía hipotecaria	775	44	969	44	1.344	40
Edificios terminados	639	37	736	36	970	31
Vivienda	353	37	403	32	529	29
Resto	286	38	333	41	441	34
Edificios en construcción	42	79	41	64	43	45
Vivienda	35	88	33	72	33	51
Resto	7	35	8	34	10	23
Suelo	94	77	192	72	331	64
Terrenos urbanizados	55	59	118	73	185	70
Resto de suelo	39	103	74	70	146	55
Total	863	48	1.074	48	1.481	44

(2) El exceso sobre el valor de la garantía real de la cartera con garantía hipotecaria dudosa a 31 de diciembre de 2018, 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 asciende a 354, 482 y 602 millones de euros, respectivamente.

(3) Cociente entre la totalidad de fondos de deterioro del segmento promotor y los deudores dudosos de dicho segmento.

Ratings

Agencia	Largo Plazo ⁴	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última revisión	Rating cédulas hipotecarias
S&P Global	BBB+	A-2	Estable	06.04.2018	AA-
Fitch	BBB+	F2	Estable	08.10.2018	
Moody's	Baa1	P-2	Estable	01.08.2018	Aa1
DBRS	A	R-1 (low)	Estable	12.04.2018	AAA

(4) Corresponde al rating asignado a la deuda senior preferente a largo plazo de CaixaBank.

Glosario

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/2015/1057directrices 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.

	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Numerador Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	4.594	4.741	4.741	4.721	4.741
Denominador Saldo medio de la cartera crédito neto	209.451	207.592	208.857	208.805	208.608
(a) Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)	2,19	2,28	2,27	2,26	2,27
Numerador Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	63	69	72	71	79
Denominador Saldo medio recursos minoristas en balance	187.178	190.216	198.910	204.189	203.366
(b) Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)	0,03	0,04	0,04	0,04	0,04
Diferencial de la clientela (%) (a - b)	2,16	2,24	2,23	2,22	2,23

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.

		4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	7.106	6.915	7.055	6.856	6.959
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	387.300	377.143	385.155	388.276	384.500
(a)	Tipo medio rendimiento de los activos (%)	1,83	1,83	1,83	1,77	1,81
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	2.361	2.036	2.126	1.940	2.055
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	387.300	377.143	385.155	388.276	384.500
(b)	Tipo medio coste de los recursos (%)	0,61	0,54	0,55	0,50	0,53
	Diferencial de balance (%) (a - b)	1,22	1,29	1,28	1,27	1,28

c) ROE:

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

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

		4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M	1.658	1.946	2.083	1.893	1.902
Denominador	Fondos propios medios 12M	23.897	24.058	24.230	24.428	24.600
	ROE (%)	6,9%	8,1%	8,6%	7,7%	7,7%

d) ROTE:

Explicación: Cociente entre:

- Resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1*, después de impuestos registrado en fondos propios) y
- Fondos propios 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.

		4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M	1.658	1.946	2.083	1.893	1.902
Denominador	Fondos propios medios excluyendo activos intangibles 12M	19.679	19.805	19.985	20.187	20.356
	ROTE (%)	8,4%	9,8%	10,4%	9,4%	9,3%

e) ROA:

Explicación: Cociente entre el resultado neto (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1*, después de impuestos 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.

		4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Numerador	Resultado neto ajustado 12M	1.693	2.004	2.144	1.942	1.957
Denominador	Activos totales medios 12M	372.905	377.313	381.431	384.507	383.801
	ROA (%)	0,5%	0,5%	0,6%	0,5%	0,5%

f) RORWA:

Explicación: Cociente entre el resultado neto (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1*, después de impuestos 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.

		4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Numerador	Resultado neto ajustado 12M	1.693	2.004	2.144	1.942	1.957
Denominador	Activos ponderados por riesgos regulatorios 12M	149.060	150.211	149.189	148.644	148.284
	RORWA (%)	1,1%	1,3%	1,4%	1,3%	1,3%

g) Ratio de eficiencia:

Explicación: Cociente entre los gastos de explotación (gastos de administración y amortización) y el margen bruto, de los últimos doce meses.

Adicionalmente, se reporta una derivada de esta métrica, que no considera los gastos de explotación extraordinarios en el numerador.

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

		4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	4.577	4.628	4.566	4.602	4.658
Denominador	Margen bruto 12M	8.222	8.591	8.595	8.632	8.767
	Ratio de eficiencia	55,7%	53,9%	53,1%	53,3%	53,1%
		4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	4.467	4.525	4.555	4.590	4.634
Denominador	Margen bruto 12M	8.222	8.591	8.595	8.632	8.767
	Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	54,3%	52,7%	53,0%	53,2%	52,9%

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.

		4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Numerador	Dotaciones para insolvencias 12M	799	689	575	191	97
Denominador	Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M	236.772	237.648	237.292	237.202	237.253
	Coste del riesgo (%)	0,34%	0,29%	0,24%	0,08%	0,04%

La ratio del 4T18 y 3T18 excluyendo la liberación extraordinaria de provisiones realizada en el tercer trimestre de 2018 por 275 millones de euros aproximadamente, sería del 0,16% 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 criterios de gestión.

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

		4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Numerador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	14.305	13.695	12.714	12.116	11.195
Denominador	Crédito a la clientela + riesgos contingentes	237.934	236.218	239.180	237.252	239.281
	Ratio de morosidad (%)	6,0%	5,8%	5,3%	5,1%	4,7%

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.

		4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Numerador	Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes	7.135	7.597	7.172	6.579	6.014
Denominador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	14.305	13.695	12.714	12.116	11.195
	Ratio de cobertura (%)	50%	55%	56%	54%	54%

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.

		4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
(a)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	14.112	13.999	13.480	13.078	1.209
(b)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	5.878	5.810	5.553	5.346	740
Numerador	Cobertura total del activo adjudicado (a - b)	8.234	8.189	7.927	7.732	469
Denominador	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	14.112	13.999	13.480	13.078	1.209
	Ratio cobertura inmuebles DPV (%)	58%	58%	59%	59%	39%

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.

		4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Numerador	Provisión contable de los activos adjudicados	5.811	5.780	5.612	5.496	285
(a)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	5.878	5.810	5.553	5.346	740
(b)	Cobertura contable del activo adjudicado	5.811	5.780	5.612	5.496	285
Denominador	Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)	11.689	11.590	11.165	10.842	1.025
	Ratio cobertura contable inmuebles DPV (%)	50%	50%	50%	51%	28%

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.

	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
(a) Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's)	53.610	54.026	61.940	55.946	57.093
(b) Disponible en póliza BCE no HQLA's	19.165	19.190	17.952	20.133	22.437
Activos Líquidos Totales (a + b)	72.775	73.216	79.892	76.079	79.530

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).

	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Numerador Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)	211.769	210.789	213.782	212.445	214.370
(a) Crédito a la clientela de gestión bruto	223.951	223.249	225.744	223.465	224.693
(b) Fondos para insolvencias	6.832	7.299	6.878	6.296	5.728
(c) Crédito de mediación	5.350	5.161	5.084	4.724	4.595
Denominador Recursos de la actividad de clientes en balance	196.611	197.296	208.654	203.473	204.980
Loan to Deposits (%)	108%	107%	102%	104%	105%

Otros indicadores relevantes:

BPA (Beneficio por acción): cociente entre el resultado¹ 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.

(1) Resultado ajustado por el importe del cupón del Additional Tier1, después de impuestos, 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.

Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros. 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 explotación. 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

Diciembre 2018

En millones de euros

Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)	217.967
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	(320)
Cámaras de compensación	(1.003)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(475)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados - Préstamos y anticipos (Balance Público)	327
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(273)
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)	2.096
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos afectos al negocio asegurador del Balance Público)	646
Fondos para insolvencias	5.728
Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión	224.693

Pasivos por contratos de seguros

Diciembre 2018

En millones de euros

Pasivos afectos al negocio asegurador (Balance Público)	60.452
Plusvalías asociadas a los activos afectos al negocio asegurador (excluye unit link)	(8.069)
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterio de gestión	52.383

Recursos de clientes

Diciembre 2018

En millones de euros

Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela (Balance público)	210.200
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)	(3.903)
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(2.987)
Entidades de contrapartida y otros	(916)
Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)	743
Emisiones retail y otros	743
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión	52.383
Total recursos de clientes en balance	259.423
Activos bajo gestión	93.951
Otras cuentas ¹	5.108
Total recursos de clientes	358.482

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

Emisiones institucionales a efectos de la liquidez bancaria

Diciembre 2018

En millones de euros

Pasivos financieros a Coste Amortizado - Valores Representativos de Deuda (Balance Público)	29.244
Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria	(2.777)
Bonos de titulización	(1.820)
Ajustes por valoración	(331)
Con naturaleza minorista	(743)
Emisiones adquiridas por empresas del Grupo y otros	117
Depósitos a la clientela a efectos de la liquidez bancaria²	2.986
Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria	29.453

(2) 2.953 millones de euros de cédulas multicedentes (netas de emisiones retenidas) y 33 millones de euros de depósitos subordinados.

Activos adjudicados (disponibles para la venta y en alquiler)**Diciembre 2018**

En millones de euros

Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Balance Público)	1.239
Otros activos	(514)
Existencias en epígrafe - Resto activos (Balance Público)	15
Activos adjudicados disponibles para la venta	740
Activos tangibles (Balance Público)	6.022
Activos tangibles de uso propio	(3.209)
Otros activos	(334)
Activos adjudicados en alquiler	2.479

Conciliación información financiera publicada por BPI:

a) Cuenta de resultados con el formato de presentación visión negocios del Grupo

Diciembre 2018 En millones de euros	Publicado BPI	Atribuido al Grupo	Negocio	
			BPI	Participaciones
Margen de intereses	423	391	397	(6)
Ingresos por dividendos	2	2	2	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	272	269	4	265
Comisiones netas	278	280	280	
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	77	106	48	58
Otros ingresos y gastos de explotación	(14)	(26)	(26)	
Margen bruto	1.038	1.022	705	317
Gastos de administración y amortización recurrentes	(435)	(449)	(449)	
Gastos extraordinarios	(24)	(24)	(24)	
Margen de explotación	579	549	232	317
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	603	573	256	317
Pérdidas por deterioro de activos financieros	45	102	102	
Otras dotaciones a provisiones	3	4	4	
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(69)	(103)	51	(154)
Resultado antes de impuestos	558	552	389	163
Impuesto sobre Sociedades	(131)	(118)	(107)	(11)
Resultado de actividades interrumpidas (neto)	64			
Resultado después de impuestos	491	434	282	152
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros		54	20	34
Resultado atribuido al Grupo	491	380	262	118

La diferencia entre el resultado publicado por BPI y el resultado atribuido al Grupo corresponde esencialmente a ajustes de consolidación (destaca la eliminación de la plusvalía generada en BPI como resultado de la venta de negocios a CaixaBank), de homogeneización y al movimiento neto de los ajustes a valor razonable generados en la combinación de negocios.

Adicionalmente, el resultado atribuido al Grupo se desglosa en los segmentos de negocio BPI y participaciones, incluyendo este último la aportación de BFA y BCI.

b) Recursos de clientes de BPI en visión negocios Grupo

Diciembre 2018

En millones de euros	Publicado por BPI	Ajustes	Negocio BPI
Total recursos de clientes	33.195	(4.108)	29.087

La diferencia entre los recursos reportados por BPI y los reportados por CaixaBank en el negocio BPI corresponde, esencialmente, a los pasivos por contratos de seguro y sus ajustes a valor razonable a 31 de diciembre de 2018 generados en la combinación de negocios que, tras la operación de venta de BPI Vida a VidaCaixa de Seguros y Reaseguros, se registran en el negocio bancario y seguros.

c) Crédito a la clientela de BPI en visión negocios Grupo

Diciembre 2018

En millones de euros	Publicado por BPI	Ajustes	Negocio BPI
Crédito neto a la clientela	22.952	(490)	22.462

La diferencia entre el crédito neto reportado por BPI y el reportado por CaixaBank en el negocio BPI corresponde, esencialmente, al fondo disponible a 31 de diciembre de 2018 de sus ajustes a valor razonable generados en la combinación de negocios.

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				
	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17
Margen de intereses	1.138	1.139	1.131	1.108	1.088
Ingresos por dividendos	24		115	5	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	77	147	175	158	107
Comisiones netas	573	581	599	550	550
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	(52)	22	143	59	(6)
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	132	137	144	138	118
Otros ingresos y gastos de explotación	(227)	(22)	(141)	(108)	(248)
Margen bruto	1.665	2.004	2.166	1.910	1.609
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.062)	(1.049)	(1.043)	(1.031)	(1.010)
Gastos extraordinarios					(1)
Margen de explotación	603	955	1.123	879	598
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	603	955	1.123	879	599
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(135)	187	(112)	(139)	(148)
Otras dotaciones a provisiones	(146)	(45)	(233)	(50)	(111)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(98)	(464)	(68)	(2)	(116)
Resultado antes de impuestos	224	633	710	688	223
Impuesto sobre Sociedades	35	(277)	(199)	(153)	(22)
Resultado después de impuestos	259	356	511	535	201
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	23	33			1
Resultado atribuido al Grupo	236	323	511	535	200
<i>Activos ponderados por riesgo</i>	129.593	131.785	130.872	131.772	131.982
<i>CET1 fully loaded</i>	11,2%	11,2%	11,2%	11,6%	11,6%
<i>Capital Total fully loaded</i>	15,3%	15,2%	15,9%	16,4%	15,9%
<i>CET1</i>	11,5%	11,4%	11,5%	11,9%	12,7%
BPI					
En millones de euros	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17
Margen de intereses	98	100	98	95	108
Ingresos por dividendos		1	1		1
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	24	75	62	108	(69)
Comisiones netas	72	64	69	75	82
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	7	8	14	77	1
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro		(5)	(18)	(3)	(1)
Otros ingresos y gastos de explotación					
Margen bruto	201	243	226	352	122
Gastos de administración y amortización recurrentes	(106)	(113)	(112)	(118)	(114)
Gastos extraordinarios	(13)	(3)	(5)	(3)	
Margen de explotación	82	127	109	231	8
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	95	130	114	234	8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	88	11	3		7
Otras dotaciones a provisiones	3	1			(1)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(160)	57			(1)
Resultado antes de impuestos	13	196	112	231	13
Impuesto sobre Sociedades	(27)	(42)	(20)	(29)	(20)
Resultado después de impuestos	(14)	154	92	202	(7)
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	5	7	9	33	(3)
Resultado atribuido al Grupo	(19)	147	83	169	(4)
<i>Activos ponderados por riesgo</i>	16.931	17.041	16.882	16.556	16.644
<i>CET1 fully loaded¹</i>	13,2%	13,1%	12,8%	11,2%	12,3%
<i>Capital Total fully loaded¹</i>	15,0%	14,8%	14,6%	13,0%	14,0%
<i>CET1¹</i>	13,2%	13,1%	12,8%	11,2%	13,2%

(1) El primer trimestre de 2018 no incluye el resultado neto publicado por BPI (210 millones de euros).

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

En millones de euros	CAIXABANK															
	4T18			3T18			2T18			1T18			4T17			
	S.medio	R/C	Tipo %													
Intermediarios financieros	19.625	42	0,86	21.691	42	0,77	20.342	40	0,80	16.548	42	1,02	23.685	45	0,76	
Cartera de créditos (a)	187.960	1.096	2,31	188.222	1.089	2,30	188.518	1.084	2,31	187.589	1.075	2,32	189.587	1.061	2,22	
Valores representativos de deuda	31.421	85	1,08	30.178	85	1,12	29.533	90	1,23	28.511	79	1,12	27.283	78	1,13	
Otros activos con rendimiento	54.478	416	3,03	54.667	393	2,85	55.369	431	3,12	52.152	400	3,11	50.777	494	3,86	
Resto de activos	63.961	3		65.443	6		63.645	4		65.947	4		64.451	4		
Total activos medios (b)	357.445	1.642	1,82	360.201	1.615	1,78	357.407	1.649	1,85	350.747	1.600	1,85	355.783	1.682	1,88	
Intermediarios financieros	37.596	(50)	0,53	38.690	(50)	0,51	39.194	(48)	0,49	40.746	(43)	0,43	55.628	(49)	0,35	
Recursos de la actividad minorista (c)	182.176	(14)	0,03	183.070	(13)	0,03	177.878	(13)	0,03	170.204	(12)	0,03	166.878	(11)	0,03	
Ahorro a la vista	158.563	(11)	0,03	157.517	(9)	0,02	152.429	(9)	0,02	144.243	(9)	0,03	139.538	(10)	0,03	
Ahorro a vencimiento	23.614	(3)	0,06	25.553	(4)	0,06	25.449	(4)	0,06	25.960	(3)	0,04	27.340	(1)	0,01	
Ahorro a plazo	20.827	(3)	0,06	22.492	(4)	0,07	23.368	(4)	0,07	24.463	(3)	0,04	26.080	(1)	0,01	
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	2.786			3.061			2.081			1.498			1.260			
Empréstitos institucionales y valores negociables	25.415	(62)	0,97	25.666	(63)	0,97	26.926	(64)	0,95	27.785	(68)	0,99	26.375	(70)	1,05	
Pasivos subordinados	5.723	(21)	1,44	6.150	(24)	1,55	7.404	(33)	1,77	6.113	(32)	2,14	5.946	(34)	2,28	
Otros pasivos con coste	63.100	(352)	2,21	63.557	(320)	2,00	63.780	(356)	2,24	63.023	(328)	2,11	57.122	(422)	2,93	
Resto de pasivos	43.435	(5)		43.068	(6)		42.225	(4)		42.876	(9)		43.834	(8)		
Total recursos medios (d)	357.445	(504)	0,56	360.201	(476)	0,53	357.407	(518)	0,58	350.747	(492)	0,57	355.783	(594)	0,67	
Margen de intereses		1.138			1.139			1.131			1.108			1.088		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,28			2,27			2,28			2,29			2,19		
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,26			1,25			1,27			1,28			1,21		

En millones de euros	BPI															
	4T18			3T18			2T18			1T18			4T17			
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %										
Intermediarios financieros	1.942	3	0,63	2.304	3	0,46	2.053	2	0,42	1.041	2	0,69	1.471	3	0,75	
Cartera de créditos (a)	20.815	100	1,90	20.584	101	1,94	20.340	98	1,93	20.005	95	1,92	19.865	97	1,93	
Valores representativos de deuda	4.946	13	1,08	5.382	13	0,97	5.132	14	1,09	4.950	12	0,96	5.634	8	0,58	
Otros activos con rendimiento																
Resto de activos	3.303	4		3.303	2		3.423	2		3.408	2		6.338	6		
Total activos medios (b)	31.006	120	1,54	31.573	119	1,50	30.948	116	1,51	29.404	111	1,53	33.308	114	1,36	
Intermediarios financieros	4.065	(2)	0,15	5.217	(1)	0,06	4.894	(1)	0,05	4.285	(2)	0,15	3.877	(2)	0,22	
Recursos de la actividad minorista (c)	21.756	(6)	0,11	21.510	(5)	0,10	21.404	(5)	0,09	20.494	(5)	0,09	20.304	(5)	0,09	
Ahorro a la vista	13.123			12.867			12.825			11.943			11.755			
Ahorro a vencimiento	8.633	(6)	0,28	8.644	(5)	0,25	8.579	(5)	0,23	8.551	(5)	0,22	8.549	(5)	0,22	
Ahorro a plazo	8.633	(6)	0,28	8.644	(5)	0,25	8.579	(5)	0,23	8.551	(5)	0,22	8.549	(5)	0,22	
Cesión temporal de activos y empréstitos retail				(1)												
Empréstitos institucionales y valores negociables	520	(4)	3,38	275	(4)	6,15	275	(4)	6,52	462	(2)	2,01	694	(3)	1,93	
Pasivos subordinados	300	(4)	5,55	300	(4)	5,55	300	(4)	5,54	301	(4)	5,53	359	(4)	4,88	
Otros pasivos con coste													4.130	11	(1,06)	
Resto de pasivos	4.365	(6)		4.271	(5)		4.075	(4)		3.862	(3)		3.944	(3)		
Total recursos medios (d)	31.006	(22)	0,29	31.573	(19)	0,25	30.948	(18)	0,24	29.404	(16)	0,22	33.308	(6)	0,08	
Margen de intereses		98			100			98			95			108		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,79			1,84			1,84			1,83			1,84		
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,25			1,25			1,27			1,31			1,28		

c) Evolución trimestral de las comisiones:

En millones de euros	CAIXABANK									
	4T18		3T18		2T18	1T18		4T17		
	S.medio	R/C	S.medio	R/C	S.medio	R/C	S.medio	R/C	S.medio	R/C
Comisiones bancarias, valores y otros			332		333		346		310	
Fondos de inversión, carteras y sicav's			126		131		133		116	
Planes de pensiones			55		54		50		57	
Comercialización de seguros			60		63		70		67	
Comisiones netas	573		581		599		550		550	
BPI										
En millones de euros	4T18		3T18		2T18	1T18		4T17		
	S.medio	R/C	S.medio	R/C	S.medio	R/C	S.medio	R/C	S.medio	R/C
	Comisiones bancarias, valores y otros		43		38		43		43	
Fondos de inversión, carteras y sicav's			11		10		9		16	
Planes de pensiones			1							2
Comercialización de seguros			17		16		17		16	
Comisiones netas	72		64		69		75		82	

d) Evolución trimestral de los gastos de administración y amortización:

En millones de euros	CAIXABANK				
	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17
Margen bruto	1.665	2.004	2.166	1.910	1.609
Gastos de personal	(673)	(679)	(674)	(668)	(663)
Gastos generales	(294)	(279)	(280)	(270)	(260)
Amortizaciones	(95)	(91)	(89)	(93)	(87)
Gastos administración y amortización recurrentes	(1.062)	(1.049)	(1.043)	(1.031)	(1.010)
Gastos extraordinarios					(1)

En millones de euros	BPI				
	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17
Margen bruto	201	243	226	352	122
Gastos de personal	(60)	(62)	(58)	(63)	(66)
Gastos generales	(37)	(41)	(44)	(47)	(38)
Amortizaciones	(9)	(10)	(10)	(8)	(10)
Gastos administración y amortización recurrentes	(106)	(113)	(112)	(118)	(114)
Gastos extraordinarios	(13)	(3)	(5)	(3)	

e) Evolución ratio de mora:

	CAIXABANK			BPI		
	31.12.2018	30.09.2018	31.12.2017	31.12.2018	30.09.2018	31.12.2017
Créditos a particulares	4,8%	5,0%	5,3%	3,9%	4,0%	4,7%
Adquisición vivienda	3,8%	3,9%	4,2%	3,8%	3,9%	4,6%
Otras finalidades	7,3%	7,6%	8,0%	4,2%	4,7%	5,6%
Créditos a empresas	5,5%	6,4%	8,5%	5,1%	5,3%	6,4%
Sectores productivos ex-promotores	4,7%	5,5%	7,2%	4,6%	4,8%	5,9%
Promotores	14,1%	17,1%	21,6%	10,7%	12,1%	23,8%
Sector Público	0,4%	0,7%	1,6%		0,1%	
Ratio morosidad (créditos + avales)	4,7%	5,2%	6,1%	4,2%	4,3%	5,1%

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	31.12.18	30.09.18	% var. trimestral	31.12.17	% var. anual
CRÉDITOS					
Créditos a particulares	114.275	114.816	(0,5)	115.973	(1,5)
Adquisición de vivienda	80.472	81.223	(0,9)	83.089	(3,1)
Otras finalidades	33.803	33.593	0,6	32.884	2,8
Créditos a empresas	76.141	74.310	2,5	74.442	2,3
Sectores productivos ex-promotores	70.016	68.047	2,9	67.593	3,6
Promotores	6.125	6.263	(2,2)	6.849	(10,6)
Sector Público	10.201	10.314	(1,1)	10.541	(3,2)
Crédito a la clientela bruto	200.617	199.440	0,6	200.956	(0,2)
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	183.558	182.400	0,6	176.468	4,0
Ahorro a la vista	161.418	159.450	1,2	147.109	9,7
Ahorro a plazo	22.140	22.950	(3,5)	27.314	(18,9)
Pasivos subordinados retail				2.045	
Pasivos por contratos de seguro	48.263	47.870	0,8	45.841	5,3
Cesión temporal de activos y otros	2.044	3.248	(37,1)	955	
Recursos en balance	233.865	233.518	0,1	223.264	4,7
Fondos de inversión, cartera y sicav's	59.275	63.235	(6,3)	61.077	(3,0)
Planes de pensiones	26.589	27.606	(3,7)	26.941	(1,3)
Activos bajo gestión	85.864	90.841	(5,5)	88.018	(2,4)
Otras cuentas	3.156	3.506	(10,0)	3.213	(1,8)
Total recursos de clientes	322.885	327.865	(1,5)	314.495	2,7

Portugal

En millones de euros	31.12.18	30.09.18	% var. trimestral	31.12.17	% var. anual
CRÉDITOS					
Créditos a particulares	12.771	12.785	(0,1)	12.517	2,0
Adquisición de vivienda	11.170	11.233	(0,6)	11.098	0,6
Otras finalidades	1.601	1.552	3,2	1.419	12,8
Créditos a empresas	9.644	9.562	0,9	9.021	6,9
Sectores productivos ex-promotores	8.940	8.916	0,3	8.769	2,0
Promotores	704	646	9,0	252	
Sector Público	1.661	1.678	(1,0)	1.457	14,0
Crédito a la clientela bruto	24.076	24.025	0,2	22.995	4,7
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	21.422	21.073	1,7	20.143	6,3
Ahorro a la vista	12.838	12.552	2,3	11.663	10,1
Ahorro a plazo	8.584	8.521	0,7	8.479	1,2
Pasivos subordinados retail				1	
Pasivos por contratos de seguro	4.120	4.162	(1,0)	4.124	(0,1)
Cesión temporal de activos y otros	16	15		13	23,1
Recursos en balance	25.558	25.250	1,2	24.280	5,3
Fondos de inversión, cartera y sicav's	5.267	5.677	(7,2)	5.805	(9,3)
Planes de pensiones	2.820	2.820		2.728	3,4
Activos bajo gestión	8.087	8.497	(4,8)	8.533	(5,2)
Otras cuentas	1.952	2.009	(2,8)	2.150	(9,2)
Total recursos de clientes	35.597	35.756	(0,4)	34.963	1,8

Aviso Legal

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, integros 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. Consultese 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



APOYAMOS
EL PACTO MUNDIAL



Mejor Banco
en España 2018



Mejor Banco Digital en
Europa Occidental 2018



Mejor Banco
en España 2018