

Actividad y resultados

Enero-Septiembre

2018



CaixaBank

[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
29	Resultados por segmento de negocio
41	La Acción y mercado de CaixaBank
43	Hechos relevantes de los nueve primeros meses de 2018
45	Anexos
45	Información sobre participadas
45	Información sobre financiación destinada a la adquisición de vivienda y al sector promotor
46	<i>Ratings</i>
47	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, las definiciones 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 periodos anteriores al 1 de enero de 2021, a la espera de la entrada en vigor de la nueva norma NIIF17 Contratos de Seguro que regulará la presentación y valoración de los contratos de seguro (incluidas las provisiones técnicas). Por lo tanto, los detalles de la información que siguen no consideran el cambio de política contable en relación con las inversiones de las compañías aseguradoras del grupo, las cuales quedan agrupadas en el epígrafe 'Activos afectos al negocio asegurador' del balance. A efectos de facilitar la comparación de la información, también se han reclasificado los saldos de las provisiones técnicas correspondientes a Unit Link y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada), de tal forma que quedan incluidas en el epígrafe 'Pasivos afectos al negocio asegurador'.

Posicionamiento comercial

Grupo CaixaBank

15,7

millones de clientes

387.751

MM € de activo total

29,3 %

cuota de penetración de
particulares en España

26,3 %

cuota de penetración de
particulares como 1ª
entidad en España

363.621

MM € de recursos de
clientes

223.465

MM € de créditos a la
clientela

Métricas de balance

LIQUIDEZ

76.079

MM € de activos
líquidos totales

SOLVENCIA

11,4 %

CET1 *fully loaded*

GESTIÓN DEL RIESGO

5,1 %

ratio de morosidad

193 %

liquidity coverage
ratio (LCR), media 12
meses

15,2 %

Capital Total
fully loaded

54 %

ratio de cobertura
de la morosidad

59 %

ratio de cobertura de adjudicados
disponibles para la venta

Rentabilidad y eficiencia

1.913

negocio
bancario y
seguros

1.768

MM € de resultado
atribuido al Grupo
(+18,8 % vs 2017)

+69

participaciones

+168

BPI

-382

actividad
inmobiliaria
non-core

53,2 %

ratio de eficiencia sin gastos
extraordinarios

9,4 %

ROTE

12,2 %

ROTE recurrente del negocio
bancario y seguros

Datos relevantes del Grupo

En millones de euros / %	Enero - Septiembre		Variación	3T18	Variación
	2018	2017	interanual		trimestral
RESULTADOS					
Margen de intereses	3.671	3.550	3,4%	1.239	0,7%
Comisiones netas	1.938	1.867	3,8%	645	(3,3%)
Margen bruto	6.901	6.491	6,3%	2.247	(6,0%)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3.466)	(3.343)	3,7%	(1.162)	0,6%
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	3.435	3.148	9,1%	1.085	(12,2%)
Margen de explotación	3.424	3.039	12,7%	1.082	(12,1%)
Resultado atribuido al Grupo	1.768	1.488	18,8%	470	(20,8%)
INDICADORES DE RENTABILIDAD (últimos 12 meses)					
Ratio de eficiencia	53,3%	53,1%	0,2	53,3%	0,2
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	53,2%	51,8%	1,4	53,2%	0,2
ROE	7,7%	6,6%	1,1	7,7%	(0,9)
ROTE	9,4%	8,0%	1,4	9,4%	(1,0)
ROA	0,5%	0,4%	0,1	0,5%	(0,1)
RORWA	1,3%	1,1%	0,2	1,3%	(0,1)
OTROS INDICADORES					
	Septiembre	Diciembre	Variación	Junio	Variación
	2018	2017	anual	2018	trimestral
BALANCE Y ACTIVIDAD					
Activo Total	387.751	383.186	1,2%	396.117	(2,1%)
Patrimonio neto	24.353	24.683	(1,3%)	24.099	1,1%
Recursos de clientes	363.621	349.458	4,1%	366.163	(0,7%)
Crédito a la clientela, bruto	223.465	223.951	(0,2%)	225.744	(1,0%)
GESTIÓN DEL RIESGO					
Dudosos	12.116	14.305	(2.189)	12.714	(598)
Ratio de morosidad	5,1%	6,0%	(0,9)	5,3%	(0,2)
Coste del riesgo (últimos 12 meses)	0,08%	0,34%	(0,26)	0,24%	(0,16)
Provisiones para insolvencias	6.579	7.135	(556)	7.172	(593)
Cobertura de la morosidad	54%	50%	4	56%	(2)
Adjudicados netos disponibles para la venta ¹	5.346	5.878	(532)	5.553	(207)
Cobertura de inmuebles adjudicados disponibles para la venta	59%	58%	1	59%	-
LIQUIDEZ					
Activos líquidos totales	76.079	72.775	3.304	79.892	(3.813)
Loan to deposits	104%	108%	(4)	102%	2
Liquidity Coverage Ratio (últimos 12 meses)	193%	185%	8	199%	(6)
SOLVENCIA					
Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded ²	11,4%	11,7%	(0,3)	11,4%	-
Tier 1 fully loaded	12,9%	12,3%	0,6	12,9%	-
Capital total fully loaded	15,2%	15,7%	(0,5)	15,7%	(0,5)
Activos ponderados por riesgo (APR) fully loaded	148.826	148.626	200	147.754	1.072
Leverage Ratio fully loaded	5,6%	5,3%	0,3	5,4%	0,2
ACCIÓN					
Cotización (€/acción)	3,938	3,889	0,049	3,706	0,232
Capitalización bursátil	23.544	23.248	296	22.157	1.387
Valor teórico contable (€/acción)	4,04	4,06	(0,02)	4,00	0,04
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,33	3,35	(0,02)	3,29	0,04
Beneficio neto atribuido por acción (€/acción) (12 meses)	0,32	0,28	0,04	0,35	(0,03)
PER (Precio / Beneficios; veces)	12,44	14,02	(1,58)	10,64	1,80
P/ VC tangible (valor cotización s/ valor contable tangible)	1,18	1,16	0,02	1,13	0,05
OTROS DATOS (número)					
Empleados	37.511	36.972	539	37.286	225
Oficinas ³	5.176	5.379	(203)	5.239	(63)

(1) Exposición en España. Excluyendo los inmuebles incluidos en la operación de venta del negocio inmobiliario, la cartera ascendería a 608 millones a 30 de septiembre de 2018.

(2) La ratio proforma incluyendo la venta del negocio inmobiliario y la desinversión remanente en Repsol se situaría en el 11,7 %.

(3) 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
15,8%	15,4%	27,1%	17,0%	27,1%	24,2%	23,2%	16,4%

Especialización y calidad

- **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*.
- 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.

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 **58 % 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.

Responsabilidad corporativa

- Merco sitúa a CaixaBank como **primera entidad** del sector financiero en **responsabilidad empresarial y gobierno corporativo** en 2017.
- **Presencia en los índices de sostenibilidad** Dow Jones Sustainability Index, FTSE4Good, Ethibel Sustainability Index Excellence Europe, MSCI Global Sustainability Indexes y Advanced Sustainable Performance Indices.

BPI

- Con una base de más de **1,9 millones de clientes**, mantiene sólidas cuotas⁴ de mercado **en Portugal**: 9,9 % en créditos y 11,1 % en recursos de clientes.
- Premiado por *Euromoney* como **mejor banco en Portugal** en 2018, reconociendo su estrategia, innovación y compromiso social.

(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 de entre 20 y 74 años operativos en los últimos 12 meses.

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

Acuerdo de venta de la participación en Repsol¹

El Consejo de Administración acordó vender la participación accionarial de CaixaBank en Repsol, S.A. mediante un programa de ventas instrumentalizado de la siguiente manera:

- Los dos contratos de permuta de renta variable “*equity swap*” existentes sobre el 4,61 % del capital, han sido liquidados anticipadamente durante septiembre de 2018.
- El programa de ventas para el 4,75 % del capital restante está previsto que finalice antes del primer trimestre de 2019. Esta posición ha sido contabilizada como “Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global” recogiendo las futuras fluctuaciones en dicho epígrafe.

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

Resultados y Actividad

- El **resultado atribuido de los nueve primeros meses de 2018 crece hasta los 1.768 millones de euros** (+18,8 % respecto al mismo periodo de 2017). En su evolución inciden:
 - Crecimiento del **margen bruto (+6,3 %)**, marcado por el aumento de los **ingresos core²** hasta los 6.183 millones de euros (+4,5 %) así como por mayores ingresos de **participadas**, entre otros.
 - **Reducción de pérdidas por deterioro de activos financieros y otras provisiones** (-74,1 %).
 - Aspectos singulares en ambos ejercicios impactan en la evolución del resultado.
- Los **recursos** crecen hasta los 363.621 millones de euros (**+4,1 % en 2018**).
- El crédito a la clientela bruto se sitúa en 223.465 millones de euros (-0,2 % en el año) y la **cartera sana incrementa un 0,8 %**.

Fortaleza de balance

Gestión del riesgo

- Los saldos dudosos se reducen 2.189 millones de euros en el año (-598 millones de euros en el trimestre) y la **ratio de morosidad** disminuye hasta el **5,1 %** (6,0 % en diciembre de 2017).
- La **ratio de cobertura** aumenta hasta el **54 %** (+4 puntos porcentuales en el año, entre otros, tras la implantación de IFRS9).
- La **cartera de adjudicados netos disponible para la venta** se reduce hasta los **5.346 millones de euros** (-532 millones de euros en 2018), con una ratio de **cobertura del 59 %**.

Excluyendo los inmuebles incluidos en la operación de venta del negocio inmobiliario, la cartera de adjudicados disponibles para la venta neta asciende a 608 millones de euros al cierre del tercer trimestre.

Los **adjudicados netos destinados al alquiler** disminuyen hasta los **2.763 millones de euros** (-267 millones en 2018).

(1) Véase detalle en apartado Hechos relevantes de los nueve primeros meses de 2018.

(2) 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.

Solvencia

- La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded** se mantiene a 30 de septiembre de 2018 en el 11,4 %. Excluyendo el impacto de -38 puntos básicos por movimientos extraordinarios durante los nueve primeros meses (primera aplicación de IFRS9, recompra del 51 % de Servihabitat y la compra de participación de minoritarios en BPI), la evolución hasta septiembre 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 TRIM⁽¹⁾ del Banco Central Europeo. Proforma tras la materialización prevista para los próximos meses de la venta del negocio inmobiliario y la desinversión de la participación remanente en Repsol, la ratio CET1 se situaría en el 11,7 %.
- El **Tier 1 fully loaded** alcanza el 12,9 %. El Grupo mantiene desde el primer trimestre del presente 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 euros 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 que se realizará en noviembre (de los que computables 738 millones).
- El **leverage ratio fully loaded** se sitúa en el 5,6 %.

(1) Targeted Review of Internal Models.

Ratings

- Desde la publicación de resultados del primer semestre, las agencias de calificación crediticia Moody's y Fitch han mejorado el rating a largo plazo de CaixaBank en un nivel hasta Baa1 y BBB+, respectivamente.
- Durante 2018 las cuatro agencias han revisado al alza el rating de CaixaBank, destacando la mejora en rentabilidad y en el perfil de riesgo tras la reducción de la morosidad y los acuerdos de venta del negocio inmobiliario y de la participación en Repsol.

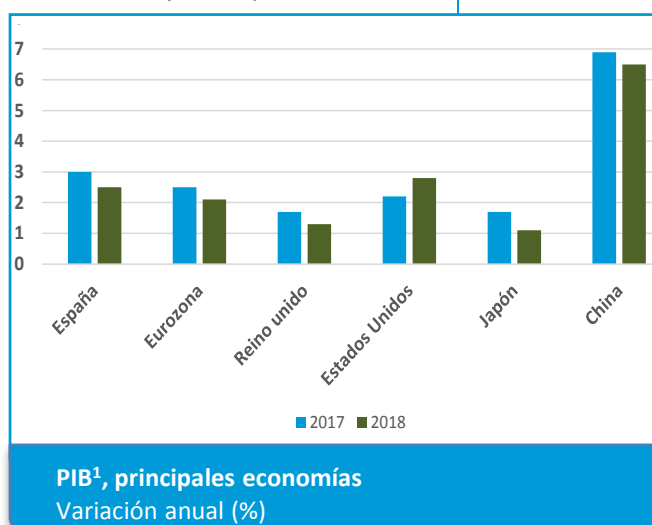
Aspectos posteriores al cierre

Respecto a la Sentencia de la Sala 3ª del Tribunal Supremo del 16 de Octubre de 2018 en el ámbito de las relaciones tributarias administración-sujeto pasivo y la nota de prensa emitida por el Presidente de la Sala 3ª del pasado 19 de octubre, y considerando las incertidumbres existentes a la fecha en relación con los distintos desenlaces posibles de las deliberaciones previstas en la Sala 3ª, y en su caso de la 1ª, del Tribunal Supremo, no se ha estimado impacto en los estados financieros a 30 de septiembre de 2018.

Evolución macroeconómica y de mercados financieros

Escenario económico mundial

Los indicadores económicos de los últimos meses reflejan un reequilibrio del crecimiento de la **actividad mundial**, con un dinamismo de las economías emergentes más moderado. Este reajuste se produce en un contexto de endurecimiento paulatino de las condiciones financieras globales (resultado del tensionamiento de la política monetaria en EE. UU.), al que se suman: i) los temores a un aumento del proteccionismo; ii) las dudas sobre la desaceleración de China (aunque el crecimiento en el segundo trimestre fue del 6,7 %, cercano al de trimestres precedentes, los indicadores apuntan a una desaceleración suave en el futuro próximo); y, iii) las debilidades idiosincráticas de emergentes frágiles (como Turquía o Argentina, donde sus desequilibrios macroeconómicos ya ha eclosionado en tensiones financieras y han empezado a hacer mella en la actividad real). En sentido opuesto, en EE. UU. el cuadro económico se mantiene robusto, con un crecimiento del PIB del 2,9 % interanual en el segundo trimestre, una tasa de paro por debajo del 4,0 % y tasas de inflación firmes y que refuerzan la estrategia de incrementos graduales de los tipos de interés de la Fed. Así, para lo que resta de año, el escenario de CaixaBank Research contempla un **crecimiento del PIB mundial** alrededor del 3,8 %, un nivel elevado pero ligeramente inferior al esperado anteriormente (principalmente por un desempeño algo menos dinámico de las economías emergentes). Además, el balance de riesgos está sesgado en negativo, especialmente por la acentuación de las tensiones comerciales entre EE. UU. y China y la potencial erosión del sentimiento económico.



(1) Previsión de 2018 realizada por CaixaBank Research.

Escenario económico europeo, español y portugués

Los indicadores de la **eurozona** confirman que el crecimiento se ha suavizado hacia cotas más cercanas al potencial. Así, en el segundo trimestre el PIB avanzó un 0,4 % intertrimestral (2,1 % interanual), mismo registro que en el trimestre anterior pero inferior a los observados a finales de 2017. Por países, Alemania mantuvo un buen ritmo de avance (0,5 % intertrimestral, 1,9 % interanual) y claramente superior al de Francia (cuyo 0,2 % intertrimestral sorprendió en negativo) e Italia (también 0,2 % intertrimestral, pero que era esperable y continuista con el pasado). De todos modos, los indicadores muestran que la **eurozona** está bien consolidada en la fase expansiva del ciclo y, además, se mantienen en niveles favorables, con lo que cabe esperar que, en los próximos trimestres, se seguirá creciendo a ritmos parecidos (situando el conjunto de 2018 en un 2,1 %, según las proyecciones de CaixaBank Research). No obstante, **Europa** se enfrenta a importantes retos de carácter institucional, como las negociaciones por el brexit (en las que ambas partes fijarán en las próximos meses los términos finales de salida para que se haga efectivo el acuerdo de transición cerrado anteriormente) y la incertidumbre alrededor de la política fiscal de la nueva Administración italiana.

Por su parte, la economía **española** también ofrece signos de moderación del crecimiento. Tras avanzar por encima del 3 % por tres años consecutivos, en el segundo trimestre de 2018 el PIB creció un 2,5 % interanual (0,6 % intertrimestral) y los indicadores disponibles sugieren que el tercer trimestre se habría cerrado con un avance del 2,4 % (0,5 % intertrimestral). Esta dinámica se venía anticipando y responde a la dilución de factores temporales que apoyaron la economía en los últimos años (bajo precio del petróleo, compresión de los tipos de interés, depreciación del euro y política fiscal relativamente expansiva). Aunque a ello se suma un entorno exterior menos boyante, que frenará la contribución de la demanda externa, la demanda interna, bien respaldada en el consumo y la inversión, seguirá apoyando un avance del PIB en cotas sólidas (del 2,5 % en el conjunto de 2018 según CaixaBank Research).

Por otro lado, en **Portugal**, el crecimiento del PIB se aceleró ligeramente en el segundo trimestre (2,4 % interanual, +0,2 puntos porcentuales por encima del registro del primer trimestre) apoyado por la fuerte contribución de la demanda interna (mientras que el sector exterior tuvo una contribución negativa por el notable avance de las importaciones). En los próximos trimestres, la economía lusa mantendrá un buen dinamismo, con avances ligeramente superiores al 2 %. A ello contribuirá el buen desempeño del mercado laboral, cuyas cifras siguen sorprendiendo en positivo, mientras que, en el plano exterior, la moderación del crecimiento de la eurozona y un entorno global incierto podrían condicionar el escenario en negativo.

Escenario de mercados financieros

El **entorno financiero** ha dado un vuelco y deja atrás el régimen de muy baja volatilidad de los últimos años, con un desempeño errático de las bolsas (con la salvedad de la estadounidense), mayores primas de riesgo y tipos de interés y debilidad de las divisas internacionales frente al dólar. En parte, este cambio responde a las dudas alrededor de la robustez del crecimiento en China, la sucesión de amenazas comerciales con EE. UU. y un repunte de las turbulencias financieras en economías emergentes frágiles. Sin embargo, el factor de fondo es un endurecimiento global de la política monetaria originado, en gran medida, por EE. UU. Con un cuadro macroeconómico estadounidense robusto, la Fed ya ha situado el tipo de referencia en el intervalo 2,00 % - 2,25 %, con tres incrementos en lo que va de año, y se espera un aumento más en 2018 y otros dos en 2019 (según el escenario de CaixaBank Research, que se alinea con las expectativas de los inversores).

Por su parte, en Europa, el BCE ha reforzado el compromiso con una retirada muy gradual del estímulo anunciada en junio y mantiene las condiciones financieras bien ancladas en un terreno acomodaticio pese a las turbulencias vividas en Italia (con fuertes repuntes de su prima de riesgo por la incertidumbre sobre su política fiscal), que han tenido un contagio limitado. Específicamente, las compras netas de activos terminarán en diciembre de 2018 y no se esperan subidas del tipo de referencia hasta finales de 2019.

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	9M18	9M17	Variación	%
Margen de intereses	3.671	3.550	121	3,4
Ingresos por dividendos	122	126	(4)	(3,8)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	725	488	237	48,8
Comisiones netas	1.938	1.867	71	3,8
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	323	287	36	13,0
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	419	354	65	18,2
Otros ingresos y gastos de explotación	(297)	(181)	(116)	63,9
Margen bruto	6.901	6.491	410	6,3
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3.466)	(3.343)	(123)	3,7
Gastos extraordinarios	(11)	(109)	98	(90,3)
Margen de explotación	3.424	3.039	385	12,7
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	3.435	3.148	287	9,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(50)	(658)	608	(92,5)
Otras dotaciones a provisiones	(327)	(800)	473	(58,9)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(477)	281	(758)	
Resultado antes de impuestos	2.570	1.862	708	38,1
Impuesto sobre Sociedades	(720)	(336)	(384)	
Resultado después de impuestos	1.850	1.526	324	21,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	82	38	44	
Resultado atribuido al Grupo	1.768	1.488	280	18,8

El **resultado atribuido en los nueve primeros meses de 2018 crece hasta los 1.768 millones de euros, un +18,8 % respecto al mismo periodo de 2017.**

El margen bruto se sitúa en 6.901 millones de euros (+6,3 % respecto al ejercicio anterior) impulsado por el crecimiento de los ingresos *core* hasta los 6.183 millones de euros en 2018 (+4,5 %) y mayores resultados por activos y pasivos financieros e 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*.

En la evolución de pérdidas por deterioro de activos financieros (-92,5 %) incide la normalización de los indicadores de calidad del activo y la liberación extraordinaria de provisiones debido a la mejora de la recuperabilidad de deuda por 275 millones de euros aproximadamente. Otras dotaciones a provisiones (-58,9 %) recoge en 2018 el impacto de la operación de recompra del 51 % de Servihabitat¹ y 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, entre otros, el registro en 2018 de -453 millones de euros derivado del acuerdo de venta de la participación en Repsol (en 2017 el resultado positivo derivado de la combinación de negocios con BPI por 256 millones de euros).

(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	3T18	2T18	Variación	%	3T17	Variación %
Margen de intereses	1.239	1.229	10	0,7	1.201	3,1
Ingresos por dividendos	1	116	(115)	(99,5)	5	(89,1)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	222	237	(15)	(6,0)	220	1,3
Comisiones netas	645	668	(23)	(3,3)	615	4,8
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	30	157	(127)	(80,0)	110	(71,4)
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	137	144	(7)	(5,0)	121	12,8
Otros ingresos y gastos de explotación	(27)	(159)	132	(82,9)	(61)	(55,6)
Margen bruto	2.247	2.392	(145)	(6,0)	2.211	1,7
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.162)	(1.155)	(7)	0,6	(1.127)	3,2
Gastos extraordinarios	(3)	(5)	2	(38,5)	(3)	4,8
Margen de explotación	1.082	1.232	(150)	(12,1)	1.081	0,1
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.085	1.237	(152)	(12,2)	1.084	0,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	198	(109)	307		(186)	
Otras dotaciones a provisiones	(44)	(233)	189	(80,4)	(37)	25,1
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(407)	(68)	(339)		(1)	
Resultado antes de impuestos	829	822	7	1,0	857	(3,1)
Impuesto sobre Sociedades	(319)	(219)	(100)	45,9	(187)	71,0
Resultado después de impuestos	510	603	(93)	(15,3)	670	(23,8)
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros ¹	40	9	31		21	90,5
Resultado atribuido al Grupo	470	594	(124)	(20,8)	649	(27,6)

- En la comparativa del **resultado atribuido del tercer trimestre de 2018 (470 millones de euros)** en relación con el **trimestre anterior** destacan:

- El margen bruto se reduce un 6,0 % debido esencialmente a menores ingresos de participadas por el registro del dividendo de Telefónica en el segundo trimestre y a menores ganancias / pérdidas por activos y pasivos financieros y otros. Por otra parte, el segundo trimestre recogía la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR) por 97 millones de euros.

Fortaleza de los ingresos *core* que crecen en relación con el trimestre anterior (+0,5 %).

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros incluyen la referida liberación de provisiones en el tercer trimestre. Asimismo, registro en otras dotaciones a provisiones del resultado negativo de la recompra del 51 % de Servihabitat en el trimestre anterior.
- El tercer trimestre incluye, entre otros, el resultado negativo derivado del acuerdo de venta de la participación en Repsol en el epígrafe Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros.

- Respecto al **mismo trimestre del ejercicio anterior**, la fortaleza comercial permite un crecimiento del 1,7 % del margen bruto, a pesar de las menores ganancias por activos y pasivos financieros en 2018.

Crecimiento de los ingresos *core* (+4,7 %) con aumento del margen de intereses (+3,1 %), las comisiones (+4,8 %) y los ingresos por seguros (+12,8 %), con la base recurrente de gastos (+3,2 %) creciendo a un ritmo inferior a los ingresos *core*.

(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, al estar pendiente de formalización la operación de venta del negocio inmobiliario (-31 millones de euros).

Rentabilidad sobre activos totales medios¹

Datos en %	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17
Ingresos por intereses	1,77	1,83	1,83	1,83	1,84
Gastos por intereses	(0,50)	(0,55)	(0,54)	(0,61)	(0,57)
Margen de intereses	1,27	1,28	1,29	1,22	1,27
Ingresos por dividendos	0,00	0,12	0,01	0,00	0,01
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,23	0,25	0,29	0,04	0,23
Comisiones netas	0,66	0,70	0,67	0,65	0,65
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	0,03	0,16	0,15	(0,01)	0,12
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0,14	0,15	0,15	0,12	0,13
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,03)	(0,17)	(0,13)	(0,25)	(0,08)
Margen bruto	2,30	2,49	2,43	1,77	2,33
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1,19)	(1,20)	(1,24)	(1,15)	(1,19)
Gastos extraordinarios	(0,00)	(0,01)	0,00	(0,00)	0,00
Margen de explotación	1,11	1,28	1,19	0,62	1,14
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1,11	1,29	1,19	0,62	1,14
Pérdidas por deterioro de activos financieros	0,20	(0,11)	(0,15)	(0,14)	(0,20)
Otras dotaciones a provisiones	(0,04)	(0,24)	(0,05)	(0,12)	(0,04)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,42)	(0,07)	0,00	(0,12)	0,00
Resultado antes de impuestos	0,85	0,86	0,99	0,24	0,90
Impuesto sobre Sociedades	(0,33)	(0,23)	(0,20)	(0,04)	(0,19)
Resultado después de impuestos	0,52	0,63	0,79	0,20	0,71
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0,04	0,01	0,03	(0,00)	0,03
Resultado atribuido al Grupo	0,48	0,62	0,76	0,20	0,68
Activos totales medios netos (en millones de euros)	388.276	385.155	377.143	387.300	376.073

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

Margen bruto

Margen de intereses

- El **margen de intereses del Grupo en el año** asciende a 3.671 millones de euros (+3,4 % respecto al mismo periodo de 2017) impactado por la incorporación de BPI en febrero de 2017 que aporta un 0,4 % de crecimiento.

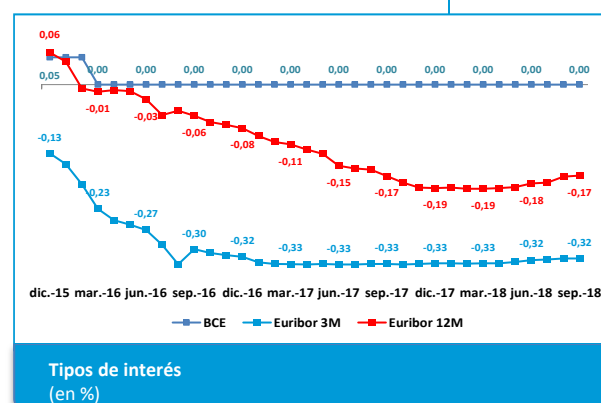
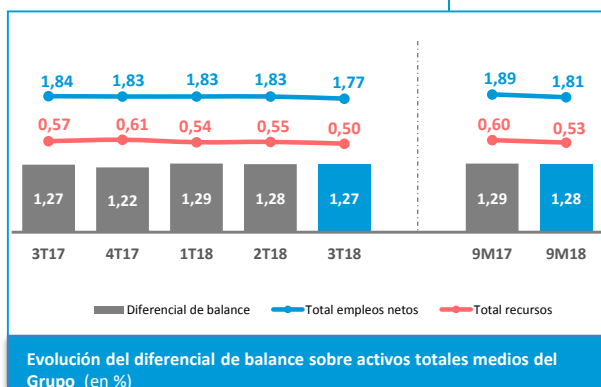
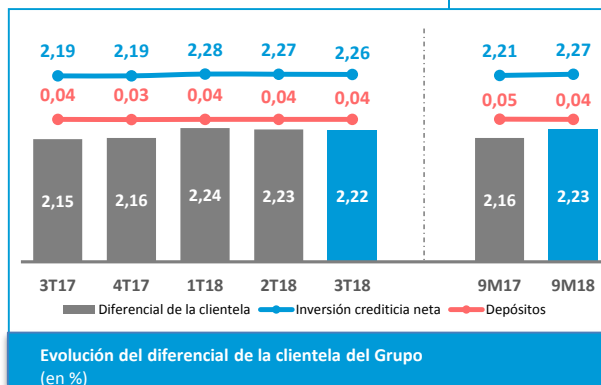
En un entorno de tipos de interés en mínimos, este crecimiento se debe a:

- Mejora de la rentabilidad del crédito en +6 puntos básicos debido a la producción a tipos superiores a la cartera y el mix hacia segmentos más rentables que compensan las reprecitaciones todavía negativas de la cartera hipotecaria. La aplicación de IFRS9 también contribuye al aumento del tipo de crédito.
- Gestión de la financiación minorista, que supone una reducción de -2 puntos básicos en el coste del ahorro a vencimiento y de -1 punto básico en el 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 compensan 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 aumenta un +0,7 %, gracias a:

- Incremento en los ingresos de la cartera crediticia por mayor aportación de las filiales crediticias de financiación al consumo junto con una nueva producción a tipos sensiblemente superiores a los de la cartera. También contribuye la generación de ingresos por un día más que el trimestre anterior.
- Ahorro del coste de los recursos minoristas fundamentado en la cancelación de la deuda subordinada *retail* en junio, el decremento del saldo del ahorro a plazo y al mantenimiento del tipo del ahorro a la vista. Estos efectos compensan el aumento significativo del saldo de ahorro a la vista.

El **diferencial de la clientela** del tercer trimestre desciende 1 punto básico hasta el **2,22 %**, causado por un descenso en el rendimiento del crédito. El diferencial de balance se sitúa 1 punto básico por debajo del trimestre anterior debido al decremento del tipo del crédito y al descenso de su peso en el balance.



Evolución trimestral de rendimientos y cargas asimiladas

En millones de euros	3T18			2T18			1T18		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	23.981	45	0,74	22.360	43	0,76	17.577	43	1,00
Cartera de créditos (a)	208.805	1.190	2,26	208.857	1.182	2,27	207.592	1.169	2,28
Valores representativos de deuda	35.261	92	1,03	34.365	98	1,14	33.160	85	1,04
Otros activos con rendimiento	54.667	393	2,85	55.369	431	3,12	52.152	400	3,11
Resto de activos	65.562	8		64.204	5		66.662	8	
Total activos medios (b)	388.276	1.728	1,77	385.155	1.759	1,83	377.143	1.705	1,83
Intermediarios financieros	43.893	(51)	0,46	44.052	(48)	0,44	45.019	(45)	0,40
Recursos de la actividad minorista (c)	204.189	(18)	0,04	198.910	(18)	0,04	190.216	(17)	0,04
Ahorro a la vista	170.106	(9)	0,02	164.979	(9)	0,02	155.860	(9)	0,02
Ahorro a vencimiento	34.083	(9)	0,11	33.931	(9)	0,11	34.357	(8)	0,09
Ahorro a plazo	31.022	(9)	0,12	31.849	(9)	0,11	32.859	(7)	0,09
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	3.061			2.082			1.497	(1)	
Empréstitos institucionales y valores negociables	25.941	(65)	1,00	27.200	(66)	0,97	28.246	(69)	0,99
Pasivos subordinados	6.150	(24)	1,55	7.404	(33)	1,77	6.114	(32)	2,14
Otros pasivos con coste	63.557	(320)	2,00	63.780	(356)	2,24	63.023	(328)	2,11
Resto de pasivos	44.546	(11)		43.809	(9)		44.525	(11)	
Total recursos medios (d)	388.276	(489)	0,50	385.155	(530)	0,55	377.143	(502)	0,54
Margen de intereses		1.239			1.229			1.203	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,22			2,23			2,24	
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,27			1,28			1,29	

En millones de euros	4T17			3T17		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	25.142	48	0,75	15.210	50	1,30
Cartera de créditos (a)	209.451	1.158	2,19	210.440	1.163	2,19
Valores representativos de deuda	32.617	81	0,98	31.577	97	1,22
Otros activos con rendimiento	50.777	494	3,86	50.444	427	3,35
Resto de activos	69.313	10		68.402	11	
Total activos medios (b)	387.300	1.791	1,83	376.073	1.748	1,84
Intermediarios financieros	59.416	(51)	0,34	41.725	(55)	0,52
Recursos de la actividad minorista (c)	187.178	(16)	0,03	195.983	(22)	0,04
Ahorro a la vista	151.289	(10)	0,03	158.164	(13)	0,03
Ahorro a vencimiento	35.889	(6)	0,06	37.818	(9)	0,09
Ahorro a plazo	34.629	(6)	0,06	35.986	(9)	0,09
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	1.260			1.833		
Empréstitos institucionales y valores negociables	27.069	(72)	1,06	26.514	(75)	1,12
Pasivos subordinados	6.005	(34)	2,27	6.305	(38)	2,38
Otros pasivos con coste	61.252	(411)	2,66	60.093	(349)	2,31
Resto de pasivos	46.380	(11)		45.453	(8)	
Total recursos medios (d)	387.300	(595)	0,61	376.073	(547)	0,57
Margen de intereses		1.196			1.201	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,16			2,15	
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,22			1,27	

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

- De acuerdo con la normativa contable, los ingresos derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según su naturaleza. La rúbrica de intermediarios financieros del activo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros del pasivo, siendo los más significativos los ingresos de la TLTRO II. De forma simétrica, la rúbrica de intermediarios financieros del pasivo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros activo. Sólo el neto entre ingresos y gastos de ambas rúbricas tiene significación económica.
- Los epígrafes de 'Otros activos con rendimiento' y 'Otros pasivos con coste' recogen, principalmente, la actividad aseguradora de vida ahorro del Grupo.

Comisiones

- Los **ingresos por comisiones crecen hasta los 1.938 millones de euros**, un +3,8 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior:

- Las **comisiones bancarias, valores y otros** ascienden a 1.113 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 a los nueve primeros meses de 2017 (-4,0 %) está impactada, entre otros, por menores comisiones en banca de inversión así como por mayores comisiones pagadas por acuerdos de distribución vinculados a la financiación al consumo.

La evolución trimestral está marcada, entre otros, por la estacionalidad propia del tercer trimestre con menores comisiones de banca de inversión. Sin embargo, en relación con el mismo trimestre del ejercicio anterior, aumentan un 0,2 %.

- Las **comisiones de fondos de inversión, carteras y sicav's** se sitúan en los 415 millones de euros (+16,3 %) por el incremento sostenido del patrimonio gestionado así como por la evolución del mix de producto. Crecimiento del +12,4 % respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior.
- Crecimiento de las comisiones por gestión de planes de pensiones del 7,4 %** hasta los 161 millones de euros con aumento del patrimonio gestionado a través de una amplia oferta de productos. Las comisiones se mantienen en niveles similares al mismo trimestre del ejercicio anterior, e incrementan un 7,0 % respecto el segundo trimestre de este ejercicio.
- Aumento de las comisiones por comercialización de seguros** hasta los 249 millones de euros (+23,4 %) y +17,0 % respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior, si bien reducción respecto al segundo trimestre (-8,1 %) debido a la estacionalidad.

En millones de euros	9M18	9M17	% var.	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17
Comisiones bancarias, valores y otros	1.113	1.158	(4,0)	371	389	353	363	369
Fondos de inversión, carteras y sicav's	415	357	16,3	141	142	132	134	126
Planes de pensiones	161	151	7,4	54	50	57	62	53
Comercialización de seguros	249	201	23,4	79	87	83	73	67
Comisiones netas	1.938	1.867	3,8	645	668	625	632	615

Ingresos de la cartera de participadas

- Los **ingresos de la cartera de participadas se sitúan en 847 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 (+48,8 %) vienen marcados por la evolución de su negocio y por aspectos singulares:
 - En enero de 2017 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.
 - Resultado incorporado por el método de la participación de BFA en los primeros nueve meses de 2018 por importe de 221 millones de euros (del que 150 millones de euros corresponden a impactos extraordinarios en resultados derivados, entre otros, de la devaluación de la divisa angoleña). 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.
- Los ingresos por dividendos incluyen en el segundo trimestre de ambos ejercicios, 104 millones de euros correspondientes a Telefónica.

En millones de euros	9M18	9M17	% var.	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17
Ingresos por dividendos	122	126	(3,8)	1	116	5	1	5
Entidades valoradas por el método de la participación	725	488	48,8	222	237	266	38	220
Ingresos de la cartera de participadas	847	614	37,9	223	353	271	39	225

Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros

- Las **ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros** incrementan hasta los 323 millones de euros (+13,0 %) e incluyen, entre otros, la materialización de plusvalías latentes de activos financieros disponibles para la venta.

Asimismo, el segundo trimestre de 2018 incluye 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	9M18	9M17	% var.	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17
Ganancias/pérdidas activos y pasivos finan. y otros	323	287	13,0	30	157	136	(5)	110

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 419 millones de euros (+18,2 % en el año; + 12,8 % respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior).

En millones de euros	9M18	9M17	% var.	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	419	354	18,2	137	144	138	118	121

Otros ingresos y gastos de explotación

- **Otros ingresos y gastos de explotación** (-297 millones de euros) 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:

- 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).
- Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) registrada en el cuarto trimestre de 2017 por 214 millones de euros.

Tras la adquisición de Servihabitat, los gastos inmobiliarios se reducen en el tercer trimestre, entre otros, por la eliminación de los costes de gestión y administración de la cartera en el consolidado.

Adicionalmente debe considerarse otros ingresos por importe de 115 millones de euros derivado del acuerdo con Cecabank en el segundo trimestre de 2017.

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

En millones de euros	9M18	9M17	% var.	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17
FUR / FGD	(97)	(90)	7,8		(97)		(214)	
Otros ingresos y gastos inmobiliarios (incluye IBI)	(118)	(154)	(23,7)	3	(34)	(87)	(46)	(33)
Otros	(82)	63		(30)	(28)	(24)	11	(28)
Otros ingresos y gastos de explotación	(297)	(181)	63,9	(27)	(159)	(111)	(249)	(61)

Gastos de administración y amortización

- Los gastos de administración y amortización recurrentes se sitúan en 3.466 millones de euros, +3,7 % (+3,3 % sin considerar la incorporación de la base de costes de BPI, respecto al mismo periodo del ejercicio anterior). Crecimiento del gasto a un ritmo inferior que el total de ingresos (margen bruto + 6,3 %) y que los ingresos core (+4,5 %).

Los gastos generales crecen a nivel interanual principalmente por la transformación del modelo de distribución, la expansión del negocio internacional, 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 (11 millones de euros en 2018 y 109 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio 2017).

En millones de euros	9M18	9M17	% var.	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17
Margen Bruto	6.901	6.491	6,3	2.247	2.392	2.262	1.731	2.211
Gastos de personal	(2.204)	(2.146)	2,7	(741)	(732)	(731)	(729)	(720)
Gastos generales	(961)	(867)	10,8	(320)	(324)	(317)	(298)	(296)
Amortizaciones	(301)	(330)	(8,7)	(101)	(99)	(101)	(97)	(111)
Gastos administración y amortización recurrentes	(3.466)	(3.343)	3,7	(1.162)	(1.155)	(1.149)	(1.124)	(1.127)
Gastos extraordinarios	(11)	(109)	(90,3)	(3)	(5)	(3)	(1)	(3)

Ratio de eficiencia	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (%) ²	53,2	53,0	52,7	54,3	51,8
Ratio de eficiencia (%) ²	53,3	53,1	53,9	55,7	53,1

(2) Últimos 12 meses

Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones

- Menores **dotaciones para insolvencias** (-92,5 %) en el proceso de normalización de los indicadores de calidad del activo y aspectos singulares.

Las pérdidas por deterioro de activos financieros del tercer trimestre presentan un ingreso neto de 198 millones de euros, que incluye la reversión de provisiones por 275 millones de euros aproximadamente, asociados a la actualización del valor recuperable de la exposición en un gran acreditado.

El coste del riesgo (12 meses) se reduce hasta 0,08 % (0,20 % sin considerar la referida reversión).

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

En el segundo trimestre de 2018, derivado de la operación de recompra del *servicer*, registro de una provisión de 152 millones de euros correspondiente a la diferencia entre el precio de recompra a TPG del 51 % y el valor razonable estimado para esta participación.

En 2017 incluía, entre otros, el registro de 455 millones de euros asociados a prejubilaciones (152 y 303 millones de euros en el primer y segundo trimestre del ejercicio, respectivamente) y 154 millones de saneamiento de la exposición en Sareb en el primer trimestre. En el cuarto trimestre de 2017, registro de dotaciones por contingencias legales con criterios conservadores.

En millones de euros	9M18	9M17	% var.	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17
Dotaciones para insolvencias	(50)	(658)	(92,5)	198	(109)	(139)	(141)	(186)
Otras dotaciones a provisiones	(327)	(800)	(58,9)	(44)	(233)	(50)	(112)	(37)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones	(377)	(1.458)	(74,1)	154	(342)	(189)	(253)	(223)

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 por -53 millones de euros impactados por el deterioro del 49 % de la participación anteriormente mantenida en Servihabitat para adecuar su valor en libros al nuevo valor razonable (-52 millones de euros).

En el cuarto trimestre de 2017 incide la actualización de parámetros de los modelos internos.

- En el epígrafe de otros se incluye en el tercer trimestre de 2018, el 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 de euros).

En 2017, destaca el resultado derivado de la combinación de negocios con BPI en el primer trimestre (+256 millones de euros).

En millones de euros	9M18	9M17	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17
Resultados inmobiliarios	(53)	47	(2)	(53)	2	(41)	6
Otros	(424)	234	(405)	(15)	(4)	(76)	(7)
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	(477)	281	(407)	(68)	(2)	(117)	(1)

Actividad

Balance

Los **activos totales del Grupo** se sitúan en **387.751 millones de euros** a 30 de septiembre de 2018, -2,1 % en el trimestre (+1,3 % en relación con el balance de apertura tras la implantación de IFRS9 a 1 de enero de 2018):

En millones de euros	30.09.18	30.06.18	Var. en %	01.01.18	Var. en %
- Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	19.750	22.670	(12,9)	20.155	(2,0)
- Activos financieros mantenidos para negociar	9.068	10.077	(10,0)	9.641	(5,9)
- Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	739	744	(0,7)	822	(10,1)
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	239	235	1,7	284	(15,8)
<i>Valores representativos de deuda</i>	147	145	1,4	148	(0,7)
<i>Prestamos y anticipos</i>	353	364	(3,0)	390	(9,5)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	20.685	20.027	3,3	19.857	4,2
- Activos financieros a coste amortizado	240.826	243.492	(1,1)	234.978	2,5
<i>Entidades de crédito</i>	7.908	8.945	(11,6)	7.091	11,5
<i>Clientela</i>	215.972	217.623	(0,8)	215.090	0,4
<i>Valores representativos de deuda</i>	16.946	16.924	0,1	12.797	32,4
- Derivados - contabilidad de coberturas	1.993	2.053	(2,9)	2.597	(23,3)
- Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	3.445	6.215	(44,6)	6.224	(44,6)
- Activos afectos al negocio asegurador ¹	61.938	60.905	1,7	58.194	6,4
- Activos tangibles	6.288	6.338	(0,8)	6.480	(3,0)
- Activos intangibles	3.820	3.819	0,0	3.805	0,4
- Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	5.501	5.646	(2,6)	6.069	(9,4)
- Resto activos	13.698	14.131	(3,1)	13.816	(0,9)
Total activo	387.751	396.117	(2,1)	382.638	1,3
Pasivo	363.398	372.018	(2,3)	358.511	1,4
- Pasivos financieros mantenidos para negociar	8.618	9.328	(7,6)	8.605	0,2
- Pasivos financieros a coste amortizado	284.104	291.402	(2,5)	280.897	1,1
<i>Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito</i>	41.004	42.145	(2,7)	43.196	(5,1)
<i>Depósitos de la clientela</i>	209.788	215.632	(2,7)	203.608	3,0
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>	29.327	29.294	0,1	29.919	(2,0)
<i>Otros pasivos financieros</i>	3.985	4.331	(8,0)	4.174	(4,5)
- Pasivos afectos al negocio asegurador ¹	60.314	60.438	(0,2)	57.991	4,0
- Provisiones	4.669	4.889	(4,5)	5.009	(6,8)
- Resto pasivos	5.693	5.961	(4,5)	6.009	(5,3)
Patrimonio neto	24.353	24.099	1,1	24.127	0,9
- Fondos Propios	25.104	24.658	1,8	23.665	6,1
- Intereses minoritarios	183	200	(8,5)	439	(58,3)
- Otro resultado global acumulado	(934)	(759)	23,1	23	
Total pasivo y patrimonio neto	387.751	396.117	(2,1)	382.638	1,3

NOTA: el balance que se presenta a efectos comparativos a 1 de enero y 30 de junio 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 periodos anteriores al 1 de enero de 2021, a la espera de la entrada en vigor de la nueva norma NIIF17 Contratos de Seguro que regulará la presentación y valoración de los contratos de seguro (incluidas las provisiones técnicas). En consecuencia, dichas inversiones quedan agrupadas en el epígrafe 'Activos afectos al negocio asegurador' del balance. A efectos de facilitar la comparación de la información, también se han agrupado los saldos de las provisiones técnicas correspondientes a *Unit Link* y *Renta Vitalicia Inversión Flexible* (parte gestionada), de tal forma que quedan incluidas en el epígrafe 'Pasivos afectos al negocio asegurador'.

Crédito a la clientela

El **crédito bruto a la clientela** se sitúa en los **223.465 millones de euros** (-0,2 %) y la **cartera sana** crece un 0,8 % en 2018.

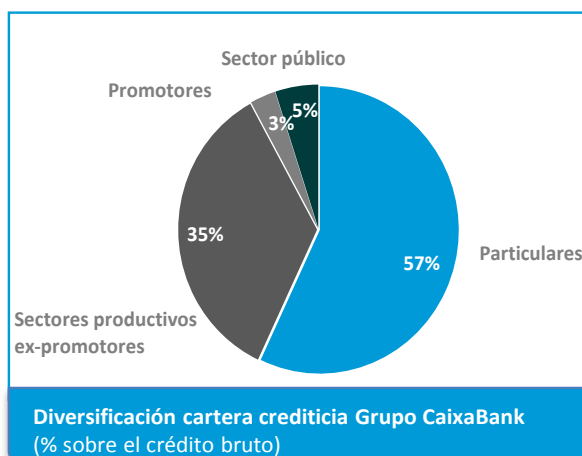
En millones de euros	30.09.18	30.06.18	Var. %	31.12.17	Var. %
Créditos a particulares	127.601	129.758	(1,7)	128.490	(0,7)
Adquisición vivienda	92.456	93.174	(0,8)	94.187	(1,8)
Otras finalidades	35.145	36.584	(3,9)	34.303	2,5
<i>del que: Consumo en España</i>	<i>11.472</i>	<i>10.978</i>	<i>4,5</i>	<i>9.929</i>	<i>15,5</i>
Créditos a empresas	83.872	83.022	1,0	83.463	0,5
Sectores productivos ex-promotores	76.963	75.876	1,4	76.362	0,8
Promotores	6.909	7.146	(3,3)	7.101	(2,7)
Sector Público	11.992	12.964	(7,5)	11.998	(0,1)
Crédito a la clientela, bruto¹	223.465	225.744	(1,0)	223.951	(0,2)
<i>Del que:</i>					
<i>Crédito sano</i>	<i>211.830</i>	<i>213.520</i>	<i>(0,8)</i>	<i>210.154</i>	<i>0,8</i>
Fondo para insolvencias	(6.296)	(6.878)	(8,5)	(6.832)	(7,8)
Crédito a la clientela, neto	217.169	218.866	(0,8)	217.119	0,0
Riesgos contingentes	13.787	13.436	2,6	13.983	(1,4)

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

Reducción trimestral de la cartera sana (-0,8 %), que **se mantiene estable** aislando el impacto derivado del anticipo a pensionistas en junio. Excluyendo este efecto, el crédito sano al sector privado, es decir, excluyendo el sector público, crece un 0,4 % en el trimestre.

En la evolución por segmentos destaca:

- El **crédito para la adquisición de vivienda (-0,8 %)** sigue marcado por el desapalancamiento de las familias en un trimestre con la estacionalidad habitual del mes de agosto en la nueva producción.
- El **crédito a particulares – otras finalidades** aumenta un 0,4 % en el trimestre aislando el efecto del anticipo a pensionistas en junio, impulsado, esencialmente, por el crédito al consumo en España (+4,5 % en el trimestre y + 15,5 % en el año).
- La financiación a **empresas - sectores productivos ex-promotores** aumenta un 1,4 % en el trimestre (+0,8 % en el año).
- El peso de la **financiación a promotores** sobre la cartera de crédito se sitúa en el 3,1 % a 30 de septiembre de 2018, todavía impactada por la gestión de los activos problemáticos.
- Disminución de la exposición al **sector público** en el trimestre (-7,5 %), estable en el año, derivado de operaciones singulares.



Recursos de clientes

Los **recursos de clientes** crecen hasta los **363.621 millones de euros**, +4,1 % en el año, con aumento del +4,5 % de los recursos en balance y +2,9 % de los activos bajo gestión.

Importes en millones de euros	30.09.18	30.06.18	Var. %	31.12.17	Var. %
Recursos de la actividad de clientes	203.473	208.654	(2,5)	196.611	3,5
Ahorro a la vista	172.002	175.960	(2,2)	158.772	8,3
Ahorro a plazo ¹	31.471	32.694	(3,7)	35.793	(12,1)
Pasivos subordinados <i>retail</i> ²				2.046	(100,0)
Pasivos por contratos de seguros	52.032	51.483	1,1	49.965	4,1
Cesión temporal de activos y otros	3.263	2.440	33,7	968	
Recursos en balance	258.768	262.577	(1,5)	247.544	4,5
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	68.912	68.272	0,9	66.882	3,0
Planes de pensiones	30.426	30.044	1,3	29.669	2,6
Activos bajo gestión	99.338	98.316	1,0	96.551	2,9
Otras cuentas	5.515	5.270	4,6	5.363	2,8
Total recursos de clientes³	363.621	366.163	(0,7)	349.458	4,1

(1) Incluye empréstitos *retail* por importe de 589 millones de euros a 30 de septiembre de 2018.

(2) Amortización total anticipada de la Emisión de Obligaciones Subordinadas serie I/2012 en el segundo trimestre de 2018. Véase apartado 'Hechos relevantes de los primeros nueve meses de 2018'

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

- Reducción de los recursos totales en el trimestre (-0,7 %) con especial incidencia de los **recursos en balance (-1,5 %)**, que disminuyen por el impacto de grandes cuentas y por la habitual estacionalidad positiva del trimestre anterior debido, entre otros, a las pagas dobles.

- Reducción del 2,2 % del **ahorro a la vista**, hasta los 172.002 millones de euros y del **ahorro a plazo** (-3,7 %) hasta los 31.471 millones de euros, en un entorno de tipos de interés en mínimos en la renovación de vencimientos.

- Incremento de los **pasivos por contratos de seguros**⁴ (+1,1 %) tras la intensa actividad comercial.

CaixaBank mantiene su liderazgo con una cuota⁵ de mercado en seguros de ahorro del 27,1 %.

- Los **activos bajo gestión** aumentan en el trimestre hasta los 99.338 millones de euros (+1,0 %), a pesar de la volatilidad de los mercados desde el inicio del año:

- **Incremento del patrimonio gestionado en fondos de inversión, carteras y sicavs** hasta los 68.912 millones de euros (+0,9 % en el trimestre), asociado esencialmente a nuevas suscripciones.

- **Los planes de pensiones** se sitúan en 30.426 millones de euros (+1,3 % en el trimestre).

CaixaBank mantiene una cuota⁵ en fondos de inversión del 17,0 % y en planes de pensiones del 24,2 %.

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

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

(5) Última información disponible. Datos de elaboración propia.

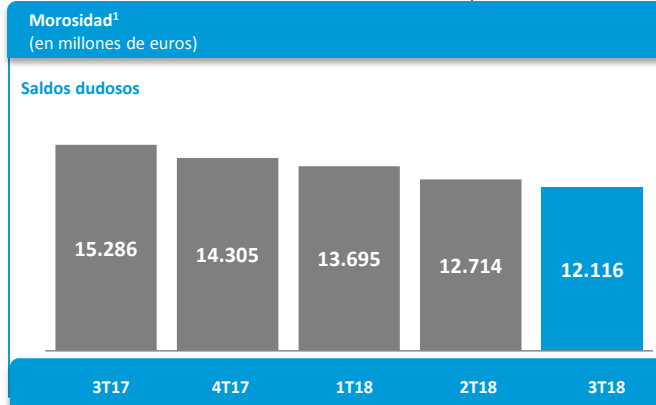
Fuente: ICEA/INVERCO. Cuota de mercado en España.

[Gestión del riesgo]

Calidad del riesgo de crédito

Morosidad

- La **ratio de morosidad se reduce hasta el 5,1 %** (6,0 % en diciembre de 2017).
- Los saldos dudosos descienden hasta los 12.116 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 -2.189 millones de euros en el año (-598 millones de euros en el trimestre).**



(1) Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

Ratio de morosidad por segmentos

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Créditos a particulares	5,2%	5,2%	5,3%	5,0%	4,9%
Adquisición vivienda	4,3%	4,2%	4,2%	4,1%	3,9%
Otras finalidades	8,0%	7,9%	8,0%	7,4%	7,5%
<i>del que Consumo en España</i>	3,8%	4,2%	4,4%	4,1%	4,3%
Créditos a empresas	9,4%	8,3%	7,7%	6,8%	6,3%
Sectores productivos ex-promotores	7,9%	7,1%	6,5%	5,8%	5,4%
Promotores	23,4%	21,7%	21,1%	17,4%	16,7%
Sector Público	1,6%	1,4%	0,8%	0,6%	0,6%
Ratio morosidad (créditos + avales)	6,4%	6,0%	5,8%	5,3%	5,1%

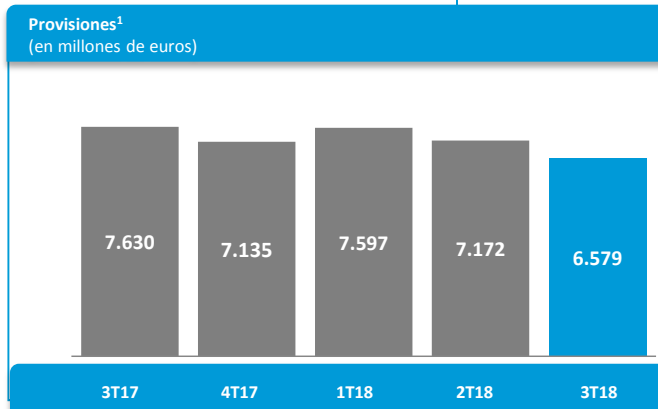
La ratio de morosidad de "otras finalidades" se ve afectada en el cierre del segundo trimestre por los anticipos a pensionistas que suponen un incremento y posterior reducción del volumen de crédito en el segundo y tercer trimestre, respectivamente. Sin este efecto, la ratio de morosidad del 2T18 de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

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

En millones de euros	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Saldo inicial del período	15.492	15.286	14.305	13.695	12.714
Entradas en dudosos	1.056	1.235	834	806	886
Salidas de dudosos	(1.262)	(2.216)	(1.444)	(1.787)	(1.484)
de los que fallidos	(203)	(222)	(266)	(201)	(100)
Saldo final del período	15.286	14.305	13.695	12.714	12.116

Fondos para insolvencias

- Los fondos para insolvencias del Grupo a 30 de septiembre se sitúan en 6.579 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	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Saldo inicial del período	7.732	7.630	7.135	7.597	7.172
Dotaciones para insolvencias	186	141	139	109	(198)
Utilizaciones y saneamientos	(227)	(576)	(399)	(489)	(367)
Traspasos y otras variaciones	(61)	(60)	(69)	(45)	(28)
Aplicación IFRS9			791		
Saldo final del período	7.630	7.135	7.597	7.172	6.579

Clasificación por stages del crédito bruto y provisión

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

30 de septiembre de 2018		Exposición de la cartera				Provisiones			
En millones de euros		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)

30 de junio de 2018		Exposición de la cartera				Provisiones			
En millones de euros		Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito		196.817	16.703	12.224	225.744	(1.061)	(728)	(5.089)	(6.878)
Riesgos contingentes		12.376	570	490	13.436	(89)	(22)	(183)	(294)
Total crédito y riesgos contingentes		209.193	17.273	12.714	239.180	(1.150)	(750)	(5.272)	(7.172)

Refinanciaciones

En millones de euros	30.09.2018		30.06.2018	
	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	5.692	3.689	5.857	3.853
Empresas (ex-promotor)	3.683	2.262	3.873	2.374
Promotores	1.111	740	1.173	751
Sector Público	219	22	237	24
Total	10.705	6.713	11.140	7.002
Provisiones	2.508	2.308	2.657	2.452

Activos inmobiliarios adjudicados en España

- La cartera de **adjudicados netos disponibles para la venta** se sitúa en 5.346 millones de euros (-799 y -207 millones de euros en los doce últimos meses y en el trimestre, respectivamente). **Ratio de cobertura¹ del 59 %**, y ratio de cobertura contable¹ del 51 %. Los derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta (275 y 311 millones de euros netos a 30 de septiembre y 30 de junio de 2018, respectivamente) no se incluyen en los activos adjudicados disponibles para la venta.

Excluyendo los inmuebles incluidos en la operación de venta del negocio inmobiliario², la cartera de adjudicados disponibles para la venta netos asciende a 608 millones de euros al cierre del tercer trimestre (522 millones de euros a 30 de junio de 2018).

- La cartera de **alquiler** se sitúa en 2.763 millones de euros netos de provisiones, -267 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 ventas³ de inmuebles en 2018 alcanza los 1.572 millones de euros**, +50 % frente al mismo periodo de 2017 (+28 % sin incluir la venta de cartera referida anteriormente).

(1) Véase definición en 'Anexos - Glosario'.

(2) Véase apartado 'Hechos relevantes de los primeros nueve meses de 2018'.

(3) A precio de venta.

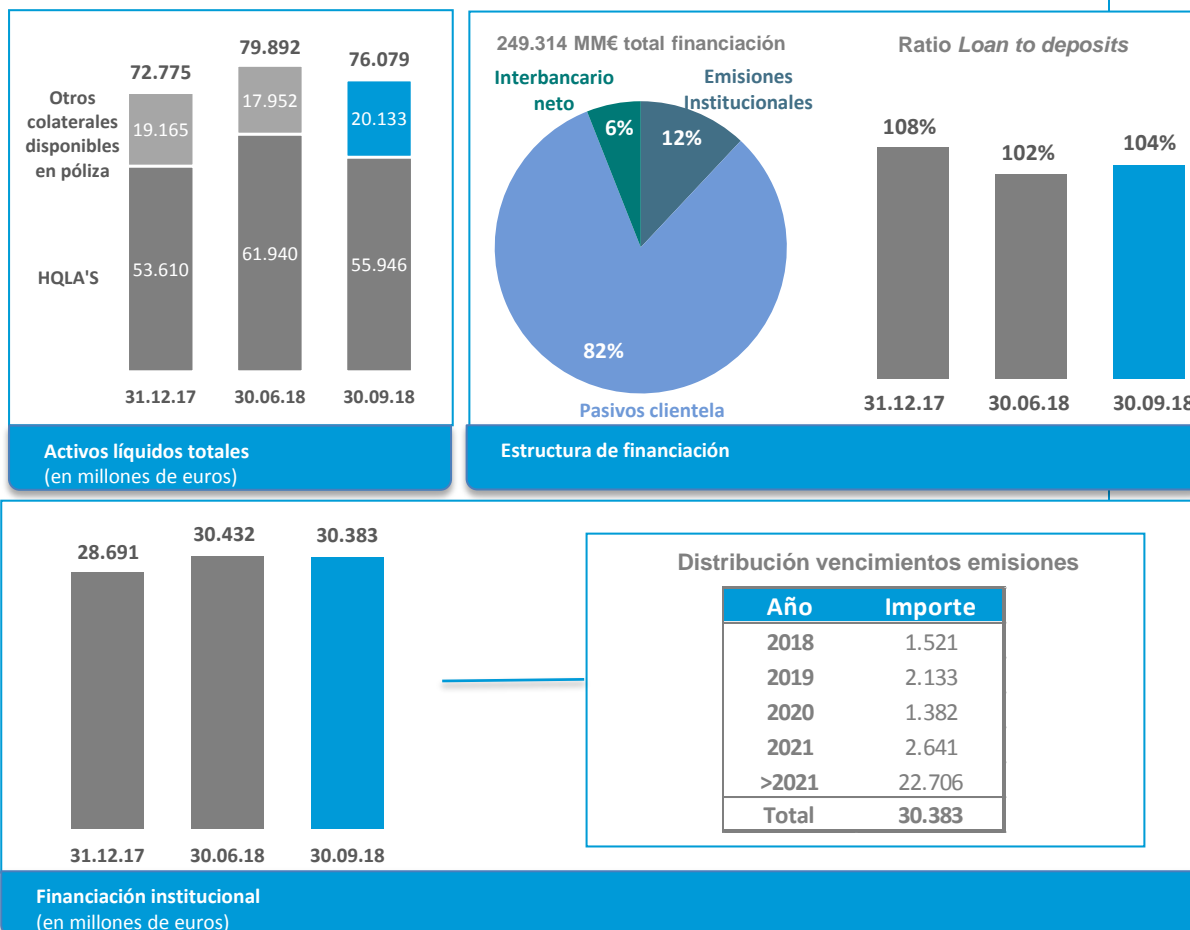
Detalle de los activos inmobiliarios adjudicados y coberturas asociadas

En millones de euros	Valor contable neto	Cobertura	30.09.18		
			Cobertura %	Provisiones contables	Cobertura contable %
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

En millones de euros	Valor contable neto	Cobertura	30.06.18		
			Cobertura %	Provisiones contables	Cobertura contable %
Procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	3.132	(5.870)	65	(4.031)	56
Edificios terminados	1.604	(1.689)	51	(1.328)	45
Vivienda	1.242	(1.187)	49	(954)	43
Resto	362	(502)	58	(374)	51
Edificios en construcción	337	(559)	62	(460)	58
Vivienda	261	(433)	62	(367)	58
Resto	76	(126)	62	(93)	55
Suelo	1.191	(3.622)	75	(2.243)	65
Terrenos urbanizados	641	(1.544)	71	(975)	60
Resto de suelo	550	(2.078)	79	(1.268)	70
Procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.603	(1.269)	44	(924)	37
Resto	818	(788)	49	(657)	45
Total	5.553	(7.927)	59	(5.612)	50

Por otra parte, los **activos adjudicados netos de BPI** ascienden a 30 de septiembre de 2018 a 35 millones de euros (41 millones de euros a 30 de junio de 2018).

Liquidez y estructura de financiación



- Los activos líquidos totales se sitúan en **76.079 millones de euros** a 30 de septiembre de 2018, con un crecimiento de 3.304 millones de euros en el año.
- El **Liquidity Coverage Ratio** medio del Grupo (LCR)⁽¹⁾, a 30 de septiembre de 2018, es del **193 %**, 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 104 %**.
- El **saldo dispuesto** de la póliza del BCE a 30 de septiembre de 2018 se reducen hasta los **28.183 millones de euros** correspondientes a financiación TLTRO II. En el tercer trimestre se ha producido un vencimiento de 637 millones de euros de financiación TLTRO I de BPI.
- **Financiación institucional**⁽²⁾ por 30.383 millones de euros con **exitoso acceso 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 4.090 millones de euros a cierre de septiembre 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 los primeros nueve meses de 2018 por el Grupo

En millones de euros						
Emisión	Importe total	Importe	Vencimiento	Coste ¹	Demanda	Emisor
Cédulas hipotecarias	1.625	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
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	250	250	7 años	Euribor 6 meses +0,30%	Privada	BPI

(1) Corresponde a la yield de la emisión.

Con posterioridad al cierre del tercer trimestre, CaixaBank ha realizado una emisión de 1.000 millones de euros de deuda *senior non preferred* a 5 años con un cupón anual del 1,75 %, equivalente a *midswap* + 145 puntos básicos. La emisión ha tenido una demanda cercana a los 2.250 millones de euros.

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

En millones de euros		30.09.18
Cédulas hipotecarias emitidas	a	50.859
Cartera de préstamos y créditos (colateral para cédulas hipotecarias)	b	91.100
Colateralización	b/a	179%
Sobrecolateralización	b/a -1	79%
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias²		2.946

(2) Adicionalmente, CaixaBank S.A. dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 1.144 millones de euros.

[Gestión del capital]

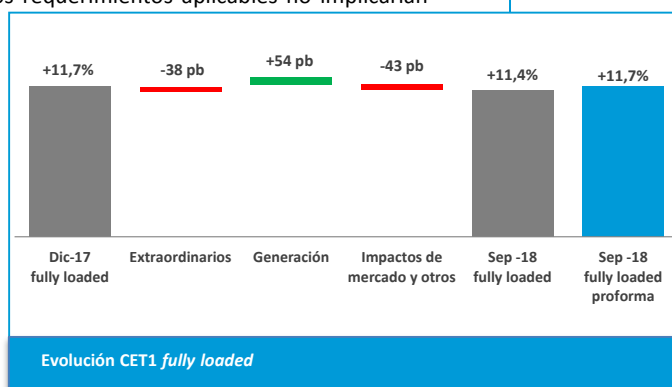
- La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded** se mantiene a 30 de septiembre de 2018 en el **11,4 %**. Excluyendo el impacto de -38 puntos básicos por movimientos extraordinarios durante los nueve primeros meses (primera aplicación de IFRS9, recompra del 51 % de Servihabitat y la compra de participación de minoritarios en BPI), la evolución hasta septiembre 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 TRIM del Banco Central Europeo.

Proforma tras la materialización prevista para los próximos meses de la venta del negocio inmobiliario y la desinversión de la participación remanente en Repsol, la ratio CET1 se situaría en el 11,7 %.

- La ratio **Tier 1 fully loaded** alcanza el **12,9 %**. El Grupo mantiene desde el primer trimestre del presente 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 que se realizará en noviembre (de los que computables 738 millones).
- El nivel de apalancamiento (*leverage ratio*) *fully loaded* alcanza el 5,6 %.
- Respecto a los elementos subordinados para cumplir con los futuros requerimientos de MREL, la ratio sobre APR de instrumentos subordinados incluyendo, principalmente, el Capital Total y la *Senior non-preferred* es del 16,0 % *fully loaded*⁽¹⁾.
- Según los criterios de aplicación progresiva vigentes en 2018, los niveles de solvencia y apalancamiento regulatorios se sitúan en: **11,6 % el CET1, 13,1 % el Tier 1, 15,4 % 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 12,6 %, con unos activos ponderados por riesgo de 137.723 millones de euros.
- Adicionalmente Banco 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 13,1 % a cierre de septiembre de 2018.
- Las decisiones del Banco Central Europeo (BCE) y del supervisor nacional exigen al Grupo que mantenga, a 30 de septiembre 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 sistémico), que se elevarían al 8,75 %, 10,25 % y 12,25 % en visión *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 354 puntos básicos, esto es, 5.273 millones de euros, hasta el trigger MDA² regulatorio del Grupo).
- La política de dividendos de CaixaBank cumple las condiciones establecidas por el BCE en la recomendación que publicó el 28 de diciembre de 2017, con lo que no representa ninguna limitación para la Entidad.

(1) No incluye la emisión 1.000 millones de euros de SNP anunciada el 17 de octubre, que tendrá un impacto de +67 puntos básicos en la ratio MREL

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



Evolución y principales indicadores de solvencia

En millones de euros	BIS III (Regulatorio)					Var. Trim.
	30.09.17	31.12.17	31.03.18	30.06.18	30.09.18	
Instrumentos CET1	23.885	23.921	23.495	23.302	23.241	(61)
Fondos propios contables	24.496	24.204	24.374	24.658	25.104	446
Capital	5.981	5.981	5.981	5.981	5.981	
Resultado atribuido al Grupo	1.488	1.684	704	1.298	1.768	470
Reservas y otros	17.027	16.539	17.689	17.379	17.355	(24)
Otros instrumentos de CET1 ¹	(611)	(283)	(879)	(1.356)	(1.863)	(507)
Deducciones CET1	(4.871)	(4.960)	(5.975)	(6.101)	(5.955)	146
CET1	19.014	18.961	17.520	17.201	17.286	85
Instrumentos AT1	999	999	2.231	2.232	2.233	1
Deducciones AT1	(883)	(891)				
TIER 1	19.130	19.069	19.751	19.433	19.519	86
Instrumentos T2 ²	5.136	5.023	4.472	4.153	3.382	(771)
Deducciones T2	(40)	(50)				
TIER 2	5.096	4.973	4.472	4.153	3.382	(771)
CAPITAL TOTAL	24.226	24.042	24.223	23.586	22.901	(685)
Activos ponderados por riesgo	149.690	148.872	148.472	147.898	148.969	1.071
Ratio CET1	12,7%	12,7%	11,8%	11,6%	11,6%	(0,0%)
Ratio Tier 1	12,8%	12,8%	13,3%	13,1%	13,1%	(0,0%)
Ratio Capital Total	16,2%	16,1%	16,3%	15,9%	15,4%	(0,5%)
Buffer MDA ³	5.845	5.857	5.549	5.276	5.273	(3)
Ratio MREL subordinada ⁴	17,2%	17,2%	17,5%	16,8%	16,2%	(0,6%)
Leverage Ratio	5,6%	5,5%	5,8%	5,5%	5,6%	0,2%
Ratio CET1 individual	12,9%	13,6%	13,2%	12,8%	12,6%	(0,2%)
Ratio Tier1 individual	13,4%	14,1%	14,8%	14,4%	14,2%	(0,2%)
Ratio Capital Total individual	16,8%	17,4%	18,1%	17,5%	16,7%	(0,8%)
Activos ponderados por riesgo individual	136.154	138.781	135.660	136.794	137.723	929
Resultado individual	914	1.428	118	510	780	270
ADIs ⁵	2.183	2.235	1.852	1.715	1.972	257
Buffer MDA individual ³	8.158	9.373	8.944	8.549	8.305	(244)
Leverage ratio individual	5,8%	6,1%	6,4%	6,1%	6,1%	0,0%

En millones de euros	BIS III (Fully loaded)					Var. Trim.
	30.09.17	31.12.17	31.03.18	30.06.18	30.09.18	
Instrumentos CET1	23.945	23.967	23.517	23.312	23.250	(62)
Fondos propios contables	24.496	24.204	24.374	24.658	25.104	446
Capital	5.981	5.981	5.981	5.981	5.981	
Resultado atribuido al Grupo	1.488	1.684	704	1.298	1.768	470
Reservas y otros	17.027	16.539	17.689	17.379	17.355	(24)
Otros instrumentos de CET1 ¹	(551)	(237)	(857)	(1.346)	(1.854)	(508)
Deducciones CET1	(6.533)	(6.649)	(6.356)	(6.490)	(6.312)	178
CET1	17.412	17.318	17.161	16.822	16.938	117
Instrumentos AT1	999	999	2.231	2.232	2.233	1
Deducciones AT1						
TIER 1	18.411	18.317	19.392	19.055	19.171	116
Instrumentos T2 ²	5.136	5.023	4.472	4.153	3.382	(771)
Deducciones T2						
TIER 2	5.136	5.023	4.472	4.153	3.382	(771)
CAPITAL TOTAL	23.547	23.340	23.864	23.208	22.553	(655)
Activos ponderados por riesgo	149.448	148.626	148.328	147.754	148.826	1.072
Ratio CET1	11,7%	11,7%	11,6%	11,4%	11,4%	(0,0%)
Ratio Tier 1	12,3%	12,3%	13,1%	12,9%	12,9%	(0,0%)
Ratio Capital Total	15,8%	15,7%	16,1%	15,7%	15,2%	(0,5%)
Ratio MREL subordinada ⁴	16,8%	16,8%	17,2%	16,6%	16,0%	(0,6%)
Leverage Ratio	5,4%	5,3%	5,7%	5,4%	5,6%	0,2%

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

(2) No incluye la emisión de deuda subordinada de 750 millones de euros de nominal (472 millones computables) que se amortizará en noviembre de 2018.

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

(4) No incluye la emisión de 1.000 millones de euros de SNP anunciada el 17 de octubre de 2018, que tendrá un impacto de 67 puntos básicos en la ratio MREL.

(5) 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. Adicionalmente, a partir del 1 de enero recoge los resultados de BPI Vida e Pensoes y a partir del mes de abril los correspondientes a BPI Gestao de Activos y BPI Global Investment Fund.
- **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 se clasifica tras el acuerdo de venta como activo financiero 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.

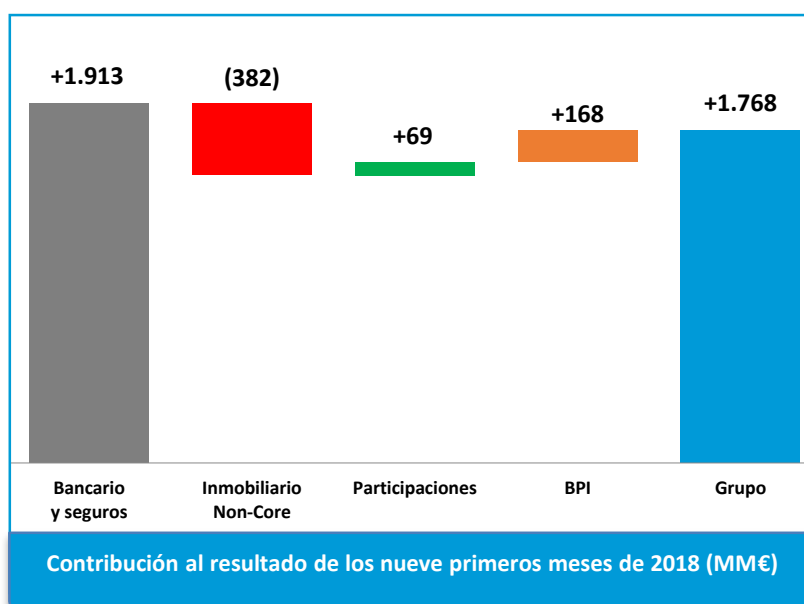
La diferencia entre el total de fondos propios del Grupo y el capital asignado al resto de negocios se atribuye al negocio bancario y seguros, que incluye las actividades corporativas del Grupo.

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:

- Impacto de la referida 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.

En el mes de abril se ha materializado la adquisición por parte de CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU de los negocios de gestión de activos de BPI (BPI Gestao de Activos, SGFI, SA y BPI Global Investment Fund Management Company SA). Esta operación no tiene impacto en el balance ni en los resultados consolidados del Grupo. La plusvalía generada en BPI como resultado de la venta no se recoge en este negocio a nivel de cuenta de resultados, al eliminarse en el consolidado del Grupo. Los fondos de inversión cuya comercialización continúa realizando BPI, se siguen informando como activos bajo gestión dentro del segmento de negocio BPI.

La configuración del resultado de los primeros nueve meses de 2018 por negocios es la siguiente:



(1) Los ingresos analíticos brutos cargados en los primeros nueve meses de 2017 al negocio inmobiliario *non-core* ascendían a 88 millones de euros (132 millones de euros en base anual 2017).

En millones de euros	Bancario y seguros	Inmobiliario non-core	Participaciones	BPI	Grupo
Margen de intereses	3.503	(13)	(117)	298	3.671
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	181	2	651	13	847
Comisiones netas	1.735	(5)		208	1.938
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	271		10	42	323
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	419				419
Otros ingresos y gastos de explotación	(153)	(118)		(26)	(297)
Margen bruto	5.956	(134)	544	535	6.901
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3.030)	(90)	(3)	(343)	(3.466)
Gastos extraordinarios				(11)	(11)
Margen de explotación	2.926	(224)	541	181	3.424
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	2.926	(224)	541	192	3.435
Pérdidas por deterioro activos financieros	(119)	55		14	(50)
Otras dotaciones a provisiones	(135)	(193)		1	(327)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(28)	(53)	(453)	57	(477)
Resultado antes de impuestos	2.644	(415)	88	253	2.570
Impuesto sobre Sociedades	(729)	64	13	(68)	(720)
Resultado después de impuestos	1.915	(351)	101	185	1.850
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	31	32	17	82
Resultado atribuido al Grupo	1.913	(382)	69	168	1.768

Negocio bancario y seguros

El resultado alcanza los 1.913 millones de euros, +34,0 % respecto a los primeros nueve meses de 2017.

El ROTE del negocio, excluyendo aspectos singulares, se sitúa en el 12,2 %.

En millones de euros	9M18	9M17	% var.	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	3.503	3.455	1,3	1.181	1.175	1.147	1.148	1.155
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	181	156	17,1	74	55	52	35	62
Comisiones netas	1.735	1.673	3,8	583	601	551	549	539
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	271	285	(4,7)	26	186	59	18	103
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	419	354	18,2	137	144	138	118	121
Otros ingresos y gastos de explotación	(153)	(10)		(25)	(107)	(21)	(202)	(27)
Margen bruto	5.956	5.913	0,7	1.976	2.054	1.926	1.666	1.953
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3.030)	(2.945)	2,9	(1.017)	(1.012)	(1.001)	(981)	(982)
Gastos extraordinarios		(3)					(1)	(3)
Margen de explotación	2.926	2.965	(1,3)	959	1.042	925	684	968
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	2.926	2.968	(1,4)	959	1.042	925	685	971
Pérdidas por deterioro activos financieros	(119)	(680)	(82,5)	183	(142)	(160)	(185)	(198)
Otras dotaciones a provisiones	(135)	(624)	(78,3)	(38)	(52)	(45)	(117)	(32)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(28)	234		(9)	(15)	(4)	(80)	(7)
Resultado antes de impuestos	2.644	1.895	39,5	1.095	833	716	302	731
Impuesto sobre Sociedades	(729)	(462)	57,1	(302)	(231)	(196)	(74)	(189)
Resultado después de impuestos	1.915	1.433	33,7	793	602	520	228	542
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	5	(41,4)	1	1		1	2
Resultado atribuido al Grupo	1.913	1.428	34,0	792	601	520	227	540
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
MARGEN DE INTERESES								
Diferencial de la clientela (%) ¹	2,28	2,19	0,09	2,27	2,28	2,29	2,19	2,18
COMISIONES								
Comisiones bancarias, valores y otros	994	1.038	(4,2)	335	348	311	314	323
Fondos de inversión, cartera y sicav's	380	327	16,4	131	133	116	119	113
Planes de pensiones	161	146	11,1	54	50	57	60	51
Comercialización de seguros	200	162	22,3	63	70	67	56	52
Comisiones netas	1.735	1.673	3,8	583	601	551	549	539
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN								
Gastos de personal	(1.995)	(1.942)	2,7	(670)	(665)	(660)	(656)	(646)
Gastos generales	(814)	(742)	9,7	(273)	(274)	(267)	(258)	(249)
Amortizaciones	(221)	(261)	(14,7)	(74)	(73)	(74)	(67)	(87)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3.030)	(2.945)	2,9	(1.017)	(1.012)	(1.001)	(981)	(982)
Gastos extraordinarios		(3)					(1)	(3)
OTROS INDICADORES								
ROTE ²	12,2%	10,0%	2,2	12,2%	12,0%	12,0%	10,6%	10,0%
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses)	52,6%	51,1%	1,5	52,6%	52,3%	51,6%	51,8%	51,1%
Coste del riesgo (12 meses) ³	0,14%	0,46%	(0,3)	0,14%	0,32%	0,36%	0,41%	0,46%
Clientes ¹	13,7	13,8	(0,7)	13,7	13,8	13,8	13,8	13,8
Empleados ¹	32.613	32.126	1,5	32.613	32.443	32.210	32.041	32.126
Oficinas ^{1/4}	4.681	4.889	(4,3)	4.681	4.742	4.815	4.874	4.889
de las que Retail	4.482	4.697	(4,6)	4.482	4.543	4.618	4.681	4.697
Terminales de autoservicio	9.422	9.403	0,2	9.422	9.411	9.394	9.427	9.403

(1) Las magnitudes corresponden a CaixaBank, incluyendo el negocio inmobiliario no core.

(2) Últimos 12 meses excluyendo aspectos singulares netos de impuestos: la ratio de 9M18 excluye el impacto de la liberación extraordinaria de provisiones del tercer trimestre (193 millones de euros) y los gastos extraordinarios. La ratio de 9M17 excluye la liberación de provisiones realizada en el cuarto trimestre de 2016 (+433 millones de euros), el resultado de la combinación de negocios de BPI en el primer trimestre de 2017 (+256 millones de euros) y las prejubilaciones realizadas en el segundo trimestre de 2017 (-212 millones de euros). Adicionalmente se deduce el cupón de la parte de la emisión del AT1 asignado a este negocio.

(3) 0,27 % sin considerar la liberación extraordinaria de provisiones del tercer trimestre (+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 (+34,0 %) destaca:

- **El margen bruto alcanza los 5.956 millones de euros (+0,7 %)** apoyado en el incremento de los ingresos *core* (+3,4 %) que compensa el impacto positivo en 2017 derivado del acuerdo con Cecabank.
 - El **margen de intereses, 3.503 millones de euros, crece un 1,3 %** 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 1.735 millones de euros, +3,8 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior gracias a la buena evolución de las comisiones de fondos de inversión, carteras y sicav's (+16,4 %), planes de pensiones (+11,1 %) y comercialización de seguros (+22,3 %), en un contexto de inferiores comisiones bancarias (-4,2 %) principalmente por menores ingresos de banca de inversión y comisiones pagadas por acuerdos de distribución en el ámbito del crédito al consumo.
 - **Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros** disminuye un 4,7 % respecto al mismo periodo de 2017.
 - **Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro** crecen hasta los 419 millones de euros (+18,2 %) tras la intensa actividad comercial.
 - **Otros ingresos y gastos de explotación** incluye en los nueve primeros meses de 2017 el ingreso derivado del acuerdo alcanzado con Cecabank por importe de 115 millones de euros.
- Los **gastos de administración y amortización recurrentes** se sitúan en los 3.030 millones de euros, un +2,9 % respecto a los nueve primeros meses de 2017.
- Las **pérdidas por deterioro de activos financieros** se reducen hasta los -119 millones de euros (-82,5 %), incluyendo la liberación extraordinaria de provisiones debido a la mejora de la recuperabilidad de deuda por 275 millones de euros aproximadamente.
- **Otras dotaciones a provisiones** ascienden a -135 millones de euros. En el mismo periodo de 2017 incluye el registro de -455 millones de euros asociados a prejubilaciones.
- **Ganancias/ pérdidas en baja de activos y otros** incluyen, en los primeros nueve meses de 2017, el resultado de la combinación de negocios de la adquisición de BPI (256 millones de euros), al derivarse de una operación corporativa.

Respecto a la evolución trimestral cabe remarcar los siguientes aspectos:

- El **margen de intereses** crece hasta los 1.181 millones de euros (+0,5 %).
- La evolución trimestral de las **comisiones** (-3,0 % respecto al segundo trimestre) está marcada por la estacionalidad propia del periodo (con menores ingresos de banca de inversión).
- En el segundo trimestre de 2018, mayores **ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros** al incluir el resultado derivado de la operativa de coberturas asociadas a las obligaciones subordinadas amortizadas anticipadamente.
- **Otros ingresos y gastos de explotación** recoge, en el segundo trimestre de 2018, la contribución al Fondo único de Resolución (FUR) por importe de 80 millones de euros.
- Las **pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en 183 millones de euros (ingreso) en el trimestre impactado por la referida liberación de provisiones.

Se presenta a continuación indicadores de actividad y calidad del activo a 30 de septiembre de 2018:

- El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 198.817 millones de euros (-0,6 % de variación anual)** y la cartera sana crece un 0,2 % en 2018.
- Los **recursos de clientes incrementan un 4,4 % en el año** y alcanzan los 334.529 millones de euros.
- La **ratio de morosidad se reduce hasta el 4,7 % (-80 puntos básicos)**, con una **ratio de cobertura del 51 %**.

En millones de euros	30.09.18	30.06.18	% var. trimestral	31.12.17	% var. anual
BALANCE					
Activo	342.423	347.298	(1,4)	335.945	1,9
Pasivo	322.982	328.348	(1,6)	316.427	2,1
Capital asignado	20.254	19.662	3,0	19.540	3,7
CRÉDITOS					
Crédito a particulares	114.816	117.027	(1,9)	115.973	(1,0)
Adquisición de vivienda	81.223	81.970	(0,9)	83.089	(2,2)
Otras finalidades	33.593	35.057	(4,2)	32.884	2,2
Crédito a empresas	73.687	73.013	0,9	73.476	0,3
Sectores productivos ex-promotores	68.679	67.750	1,4	68.377	0,4
Promotores	5.008	5.263	(4,8)	5.099	(1,8)
Sector Público	10.314	11.285	(8,6)	10.541	(2,2)
Crédito a la clientela bruto	198.817	201.325	(1,2)	199.990	(0,6)
Del que cartera sana	189.085	191.083	(1,0)	188.691	0,2
De los que dudosos	9.732	10.242	(5,0)	11.299	(13,9)
Fondos para insolvencias	(4.972)	(5.493)	(9,5)	(5.274)	(5,7)
Crédito a la clientela neto	193.845	195.832	(1,0)	194.716	(0,4)
Riesgos contingentes	11.917	11.598	2,8	12.162	(2,0)
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	181.934	186.979	(2,7)	175.850	3,5
Ahorro a la vista	159.119	162.996	(2,4)	146.652	8,5
Ahorro a plazo	22.815	23.983	(4,9)	27.153	(16,0)
Pasivos subordinados retail				2.045	
Pasivos por contratos de seguros	52.032	51.483	1,1	49.965	4,1
Cesión temporal de activos y otros	3.248	2.425	33,9	955	
Recursos en balance	237.214	240.887	(1,5)	226.770	4,6
Fondos de inversión, carteras y Sicav's ¹	63.384	62.630	1,2	60.850	4,2
Planes de pensiones	30.425	30.043	1,3	29.668	2,6
Activos bajo gestión	93.809	92.673	1,2	90.518	3,6
Otras cuentas	3.506	3.376	3,9	3.213	9,1
Total recursos de clientes	334.529	336.936	(0,7)	320.501	4,4
CALIDAD DE ACTIVO					
Ratio de morosidad (%)	4,7%	4,9%	(0,2)	5,5%	(0,8)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	51%	54%	(3,0)	47%	4,0

(1) El saldo de fondos de inversión, a partir del segundo trimestre de 2018, incluye neto de eliminaciones en el negocio, los fondos de inversión institucionales comercializados por BPI Gestao de Activos y BPI Global Investment Fund (153 millones de euros a 30.09.18).

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 la evolución de la cuenta de resultados de las compañías aseguradoras:

En millones de euros	9M18	9M17	% var. interanual	3T18	2T18	% var. trimestral	1T18
Margen de intereses	227	221	2,7	78	77	1,3	72
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	143	128	11,6	64	38	68,4	41
Comisiones netas	(112)	(84)	34,2	(33)	(39)	(15,4)	(40)
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	1	64					1
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	419	354	18,2	137	144	(5,0)	138
Otros ingresos y gastos de explotación	6	7	(0,1)	4			2
Margen bruto	684	690	(0,9)	250	220	13,6	214
Gastos de administración y amortización recurrentes	(81)	(82)	(1,4)	(26)	(28)	(7,1)	(27)
Margen de explotación	603	608	(0,8)	224	192	16,7	187
Pérdidas por deterioro activos financieros							
Otras dotaciones a provisiones							
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros							
Resultado antes de impuestos	603	608	(0,8)	224	192	16,7	187
Impuesto sobre Sociedades	(136)	(134)	2,6	(47)	(46)	2,2	(43)
Resultado después de impuestos	467	474	(1,5)	177	146	21,2	144
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros							
Resultado atribuido al Grupo	467	474	(1,5)	177	146	21,2	144

- El **margen de intereses** incluye el margen de los productos de Vida Ahorro, con crecimiento del 2,7 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (+1,3 % en el trimestre).
- Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** reflejan la aportación procedente de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9 % por VidaCaixa. El crecimiento trimestral (+68,4 %) se debe esencialmente a la reducción de la siniestralidad en el negocio de salud, habitual en el tercer trimestre.
- 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 tras una mayor actividad comercial.

- **Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros** incluía en los nueve primeros meses de 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 margen obtenido como diferencia entre las primas y la siniestralidad en los productos de vida-riesgo, crecen un 18,2 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, derivado, esencialmente, del mayor volumen gestionado de seguros de vida-riesgo. En la evolución trimestral (-5,0 %) inciden las campañas comerciales del trimestre anterior.

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

Negocio inmobiliario *non-core*

El **negocio inmobiliario *non-core*** ha generado un resultado negativo de **-382 millones de euros** en los nueve primeros meses de 2018 impactado por el resultado de la recompra del 51 % del *servicer* inmobiliario Servihabitat.

Asimismo, tras la adquisición y en el marco de la operación de venta del negocio inmobiliario, el resultado de Servihabitat ha dejado de registrarse por el método de la participación y pasa a clasificarse como actividades interrumpidas.

En millones de euros	9M18	9M17	% var.	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17
Margen de intereses	(13)	(51)	(74,4)	(6)	(6)	(1)	(20)	(17)
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	2	22	(91,7)	(8)	7	3	10	6
Comisiones netas	(5)			(2)	(2)	(1)	1	(1)
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros								
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro								
Otros ingresos y gastos de explotación	(118)	(154)	(23,7)	3	(34)	(87)	(46)	(33)
Margen bruto	(134)	(183)	(26,8)	(13)	(35)	(86)	(55)	(45)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(90)	(77)	16,9	(31)	(30)	(29)	(28)	(25)
Gastos extraordinarios								
Margen de explotación	(224)	(260)	(13,8)	(44)	(65)	(115)	(83)	(70)
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	(224)	(260)	(13,8)	(44)	(65)	(115)	(83)	(70)
Pérdidas por deterioro activos financieros	55	(3)		4	30	21	37	(2)
Otras dotaciones a provisiones	(193)	(174)	10,9	(7)	(181)	(5)	2	(5)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(53)	47		(2)	(53)	2	(41)	6
Resultado antes de impuestos	(415)	(390)	6,4	(49)	(269)	(97)	(85)	(71)
Impuesto sobre Sociedades	64	122	(47,2)	12	22	30	33	21
Resultado después de impuestos	(351)	(268)	42,2	(37)	(247)	(67)	(52)	(50)
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	31			31				
Resultado atribuido al Grupo	(382)	(268)	42,2	(68)	(247)	(67)	(52)	(50)

- 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 los primeros nueve meses de 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 en el trimestre 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.
- El epígrafe **otros ingresos y gastos de explotación** mejora desde el tercer trimestre, entre otros, por la eliminación de los costes de gestión y administración de la cartera cargados por Servihabitat en el consolidado.
- La evolución interanual de las **pérdidas por deterioro de activos** se debe a recuperaciones.
- **Otras dotaciones a provisiones** incluye, en los primeros nueve meses de 2018, -152 millones de euros relacionados con la adquisición del *servicer* de los activos inmobiliarios, frente a -154 millones de saneamiento de la exposición en Sareb en 2017.
- **Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** (-53 millones de euros) incluye los resultados obtenidos en la venta de inmuebles así como las dotaciones derivadas de la valoración de los activos. Destaca en segundo trimestre -52 millones de euros asociados a la operación de recompra de Servihabitat.
- **Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros** (-31 millones de euros) corresponde al **resultado de actividades interrumpidas** correspondientes a la aportación de Servihabitat al consolidado desde su adquisición en julio de 2018 (al estar pendiente de formalización la operación de venta del negocio inmobiliario), por la diferencia entre sus ingresos con clientes externos al Grupo y sus gastos.

El balance del Negocio Inmobiliario *non-core* se reduce un 10,3 % en el año:

- El **crédito a la clientela neto** disminuye un 27,5 % 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 5.346 millones de euros (-532 millones de euros en 2018).
- Los **adjudicados netos destinados al alquiler** se sitúan en 2.763 millones de euros (-267 millones de euros en 2018), con una ratio de ocupación del 87 %.

En millones de euros	30.09.18	30.06.18	% var. trimestral	31.12.17	% var. anual
BALANCE					
Activo	10.338	10.447	(1,0)	11.530	(10,3)
Crédito a la clientela neto	837	910	(8,0)	1.154	(27,5)
Resto de activos	9.501	9.537	(0,4)	10.376	(8,4)
Inmuebles adjudicados disponibles para la	5.346	5.553	(3,7)	5.878	(9,1)
Cartera en alquiler	2.763	2.806	(1,5)	3.030	(8,8)
Otros activos ¹	1.392	1.178	18,2	1.468	(5,2)
Pasivo	9.250	9.296	(0,5)	10.199	(9,3)
Depósitos de clientes	80	71	12,7	87	(8,0)
Otros pasivos ¹	850	542	56,8	404	
Financiación Intragrupo	8.320	8.683	(4,2)	9.708	(14,3)
Capital asignado	1.088	1.151	(5,5)	1.331	(18,3)
ACTIVIDAD					
Crédito a la clientela bruto	1.255	1.375	(8,7)	1.750	(28,3)
Recursos de clientes	85	76	11,8	94	(9,6)
Recursos en balance	80	71	12,7	87	(8,0)
Activos bajo gestión	5	5		7	(28,6)
CALIDAD DE ACTIVO					
Ratio de morosidad (%)	70,4%	70,1%	0,3	76,2%	(5,8)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	45%	46%	(1,0)	42%	3,0

(1) El incremento de los epígrafes otros activos y otros pasivos en el tercer trimestre refleja la integración del balance de Servihabitat tras la adquisición de la totalidad de la participación.

Negocio de participaciones

En los primeros nueve meses de 2018 el negocio de participaciones contribuye al grupo con un resultado de 69 millones de euros.

- En el tercer trimestre de 2018, registro del resultado negativo (-453 millones de euros) derivado del acuerdo de venta de la participación en Repsol en el epígrafe **ganancias / pérdidas en baja de activos y otros**.

Desde la fecha del acuerdo de venta, el epígrafe **resultados de las entidades valoradas por el método de la participación** deja de registrar la atribución de resultados de Repsol.

- Los ingresos por dividendos incluyen en el segundo trimestre de 2018 y 2017, 104 millones de euros correspondientes a Telefónica.
- La evolución de los **resultados de las entidades valoradas por el método de la participación** viene marcada por la evolución de su negocio y por aspectos singulares registrados:
 - En enero de 2017 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 los nueve primeros meses de 2018, resultado incorporado por el método de la participación de BFA por importe de 221 millones de euros (del que 150 millones de euros corresponden a impactos extraordinarios en resultados derivados, entre otros, de la devaluación de la divisa angoleña).

El resultado neto atribuido de BFA es de 172 millones de euros en los nueve primeros meses de 2018.

- 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.

(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	9M18	9M17	% var.	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17
Margen de intereses	(117)	(127)	(8,4)	(37)	(40)	(40)	(41)	(41)
Ingresos por dividendos	104	106	(2,2)		104			
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	547	314	74,4	151	182	214	(4)	152
Comisiones netas								
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	10	(20)		(7)	(43)	60	(24)	(2)
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro								
Otros ingresos y gastos de explotación								
Margen bruto	544	273		107	203	234	(69)	109
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3)	(3)		(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Gastos extraordinarios								
Margen de explotación	541	270		106	202	233	(70)	108
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	541	270		106	202	233	(70)	108
Pérdidas por deterioro activos financieros								
Otras dotaciones a provisiones							4	
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(453)			(453)			5	
Resultado antes de impuestos	88	270	(66,9)	(347)	202	233	(61)	108
Impuesto sobre Sociedades	13	22	(43,8)	5	6	2	27	5
Resultado después de impuestos	101	292	(65,1)	(342)	208	235	(34)	113
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	32	23	39,1	4	4	24	(10)	10
Resultado atribuido al Grupo	69	269	(74,0)	(346)	204	211	(24)	103
ROTE ²	35,7%	31,0%	4,7	35,7%	33,7%	30,2%	15,7%	31,0%

(2) El ROTE de los 12 últimos meses excluye en 2018 el impacto derivado del acuerdo de venta de Repsol y en 2017 el impacto derivado de las modificaciones introducidas por la reforma fiscal aprobada por el RDL 3/2016, de 2 de diciembre.

En millones de euros	30.09.18	30.06.18	% var. trimestral	31.12.17	% var. anual
BALANCE					
Activo					
Participaciones (disponibles para la venta y asociadas) y otros	4.942	6.612	(25,3)	6.894	(28,3)
Pasivo					
Financiación intragrupo y otros pasivos	3.848	5.253	(26,7)	5.306	(27,5)
Capital asignado¹	1.069	1.326	(19,4)	1.499	(28,7)

(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

En millones de euros	9M18	9M17	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	221	65	65	56	100	(68)	64	58	(57)
Sin extraordinarios ²	71	162	23	27	21	51	64	58	40
Extraordinarios ²	150	(97)	42	29	79	(119)			(97)
Otros	(8)		(2)		(6)				
Aportación de BFA antes de impuestos y minoritarios	213	65	63	56	94	(68)	64	58	(57)
Aportación neta atribuida después de impuestos y minoritarios	172	28	54	46	72	(52)	49	44	(65)
Otros impactos netos de impuestos en el patrimonio neto del Grupo³	(227)	83	(61)	(34)	(132)	80			83

(2) En el primer trimestre de 2017 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 los primeros nueve meses de 2018, el resultado extraordinario procede principalmente de la devaluación de la divisa angolense. 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 los nueve primeros meses de 2018 incluye, entre otros, el impacto de la devaluación de la divisa angolense.

BPI

La contribución a **resultados del negocio bancario de BPI asciende a 168 millones de euros** (59 millones de euros en el mismo periodo de 2017, impactado por el registro de gastos extraordinarios).

Para la correcta interpretación de la evolución interanual de los resultados debe tenerse en cuenta que las cifras de 2017 no son comparables al considerar los resultados desde la integración en febrero de 2017.

Con relación a la evolución trimestral, el **resultado neto atribuido** del tercer trimestre asciende a 92 millones de euros frente a 36 millones en el trimestre anterior, marcado por el resultado derivado de la venta del negocio de adquirencia (Terminales Punto de Venta) de BPI a Comercia.

- El **margen bruto** incrementa en 7 millones de euros en el tercer trimestre (4,1 %) como resultado, entre otros, del registro del FUR y del Fondo de Resolução Português en el segundo trimestre de 2018 (-17 millones de euros). El margen de intereses aumenta un 1 % y las comisiones se reducen un 7,2 %.
- Los **gastos de administración y amortización recurrentes** se mantienen prácticamente estables en el trimestre.
- En la evolución del **resultado atribuido a intereses minoritarios y otros** incide el incremento de participación de CaixaBank en BPI.

El ROTE del negocio, excluyendo aspectos singulares, se sitúa en el 8,2 %.

En millones de euros	9M18	9M17	% var.	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	298	273	9,5	101	100	97	109	104
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	13	16	(27,6)	6	5	2	(2)	5
Comisiones netas	208	194	6,9	64	69	75	82	77
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	42	22	99,6	11	14	17	1	9
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro								
Otros ingresos y gastos de explotación	(26)	(17)	50,9	(5)	(18)	(3)	(1)	(1)
Margen bruto	535	488	9,4	177	170	188	189	194
Gastos de administración y amortización recurrentes	(343)	(318)	7,8	(113)	(112)	(118)	(114)	(119)
Gastos extraordinarios	(11)	(106)		(3)	(5)	(3)		
Margen de explotación	181	64		61	53	67	75	75
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	192	170	12,4	64	58	70	75	75
Pérdidas por deterioro activos financieros	14	25	(42,9)	11	3		7	14
Otras dotaciones a provisiones	1	(2)		1			(1)	
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	57			57			(1)	
Resultado antes de impuestos	253	87		130	56	67	80	89
Impuesto sobre Sociedades	(68)	(18)		(34)	(16)	(18)	(28)	(24)
Resultado después de impuestos	185	69		96	40	49	52	65
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	17	10	70,0	4	4	9	7	9
Resultado atribuido al Grupo	168	59		92	36	40	45	56
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
MARGEN DE INTERESES								
Diferencial de la clientela (%)	1,84	1,77	0,07	1,84	1,84	1,83	1,84	1,77
COMISIONES								
Comisiones bancarias, valores y otros	124	120	2,4	38	43	43	48	47
Fondos de inversión, cartera y sicav's	35	30	15,4	10	9	16	15	13
Planes de pensiones		5					2	2
Comercialización de seguros	49	39	28,2	16	17	16	17	15
Comisiones netas	208	194	6,9	64	69	75	82	77
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN								
Gastos de personal	(183)	(179)	2,4	(62)	(58)	(63)	(66)	(67)
Gastos generales	(132)	(113)	17,0	(41)	(44)	(47)	(38)	(42)
Amortizaciones	(28)	(26)	4,5	(10)	(10)	(8)	(10)	(10)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(343)	(318)	7,8	(113)	(112)	(118)	(114)	(119)
Gastos extraordinarios	(11)	(106)		(3)	(5)	(3)		
OTROS INDICADORES								
ROTE ¹	8,2%	10,3%	(2,1)	8,2%	9,0%	9,5%	9,8%	10,3%
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses)	63,1%	65,2%	(2,1)	63,1%	62,5%	63,4%	63,8%	65,2%
Clientes	1,9	1,9	(0,1)	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
Empleados	4.898	5.178	(5,4)	4.898	4.843	4.897	4.931	5.178
Oficinas	495	508	(2,6)	495	497	503	505	508

(1) RoTE 12 meses excluye aspectos singulares netos atribuidos: resultado de la venta del negocio de adquirencia de BPI a Comercia Global Payments (40 millones de euros), los gastos extraordinarios y el resultado neto de los negocios cuya venta se ha materializado con CaixaBank (9 millones de euros).

El balance de BPI se reduce un 5,4 % en el trimestre (+4,3 % en el año):

- El crédito bruto a la clientela asciende a 23.393 millones de euros, +1,5 % en el trimestre.
- Los recursos de clientes se sitúan en 29.007 millones de euros, disminuyendo un 0,5 % respecto al trimestre anterior.
- La ratio de morosidad de BPI mejora hasta el 4,3 % en el trimestre de acuerdo con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo CaixaBank.
- La ratio de cobertura de dudosos se sitúa en el 92 %, incluyendo las provisiones constituidas por CaixaBank en la combinación de negocios.

A nivel de indicadores de actividad y calidad de activo, destaca:

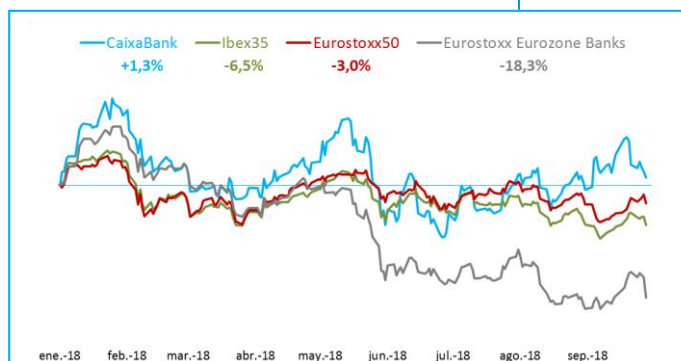
En millones de euros	30.09.18	30.06.18	% var. trimestral	31.12.17	% var. anual
BALANCE					
Activo	30.048	31.760	(5,4)	28.817	4,3
Pasivo	27.318	29.121	(6,2)	26.571	2,8
Capital asignado	2.693	2.519	6,9	1.834	46,8
CRÉDITOS					
Crédito a particulares	12.785	12.731	0,4	12.517	2,1
Adquisición de vivienda	11.233	11.204	0,3	11.098	1,2
Otras finalidades	1.552	1.527	1,6	1.419	9,4
Crédito a empresas	8.930	8.634	3,4	8.237	8,4
Sectores productivos ex-promotores	8.284	8.126	1,9	7.985	3,7
Promotores	646	508	27,2	252	
Sector Público	1.678	1.679	(0,1)	1.457	15,2
Crédito a la clientela bruto	23.393	23.044	1,5	22.211	5,3
Del que cartera sana	22.404	22.052	1,6	21.095	6,2
De los que dudosos	989	992	(0,3)	1.116	(11,4)
Fondos para insolvencias	(906)	(920)	(1,5)	(962)	(5,8)
Crédito a la clientela neto	22.487	22.124	1,6	21.249	5,8
Riesgos contingentes	1.628	1.596	2,0	1.573	3,5
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	21.459	21.604	(0,7)	20.674	3,8
Ahorro a la vista	12.823	12.913	(0,7)	12.054	6,4
Ahorro a plazo	8.636	8.691	(0,6)	8.619	0,2
Pasivos subordinados retail				1	
Cesión temporal de activos y otros	15	15		13	15,4
Recursos en balance	21.474	21.619	(0,7)	20.687	3,8
Fondos de inversión, carteras y Sicav's ¹	5.524	5.638	(2,0)	6.026	(8,3)
Activos bajo gestión	5.524	5.638	(2,0)	6.026	(8,3)
Otras cuentas	2.009	1.894	6,1	2.150	(6,6)
Total recursos de clientes	29.007	29.151	(0,5)	28.863	0,5
Pro-memoria					
Contratos de seguros comercializados ²	4.162	4.179	(0,4)	4.124	0,9
CALIDAD DE ACTIVO					
Ratio de morosidad (%)	4,3%	4,4%	(0,1)	5,1%	(0,8)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	92%	93%	(1,0)	87%	5,0

(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 Pensoes que societariamente dependen de VidaCaixa, registrándose en el negocio bancario y seguros, pero que son comercializados por BPI.

La Acción y mercado de CaixaBank

- La **cotización de CaixaBank** ha evolucionado al alza durante el tercer trimestre cerrando en **3,938 euros por acción**, lo que supone una subida del 6,3 % respecto al cierre del trimestre anterior. En el cómputo anual, y en un entorno marcado por la volatilidad en los mercados, acumula una subida del 1,3 %, en claro contraste con el Ibex 35 Bancos y el selectivo bancario europeo (Eurostoxx Banks), que registran sendas caídas en el mismo periodo (-16,9 % y -18,3 % respectivamente).
- El volumen de negociación en euros fue un 15,4 % inferior al del trimestre anterior y un 0,6 % superior al valor negociado en el tercer trimestre de 2017. A su vez, el número de títulos negociados también disminuyó un 16,0 % respecto al segundo trimestre de 2018, y aumentó un 10,6 % versus el tercer trimestre de 2017.



Evolución de la acción de CaixaBank respecto a los principales índices españoles y europeos en los nueve primeros meses de 2018

Principales indicadores de la acción CaixaBank

	30.09.18
Capitalización bursátil (MM€)	23.544
Número de acciones en circulación ¹	5.978.621
Cotización (€/acción)	
Cotización al inicio del periodo (29.12.17)	3,889
Cotización al cierre del periodo (28.09.18)	3,938
Cotización máxima ²	4,440
Cotización mínima ²	3,560
Volumen de negociación en 2018 (títulos, excluyendo operaciones especiales en miles)	
Volumen diario máximo	42.099
Volumen diario mínimo	5.365
Volumen diario promedio	13.437
Ratios bursátiles	
Beneficio atribuido al Grupo (MM€) (12 meses)	1.893
Número medio de acciones (12 meses) ¹	5.978.354
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€/acción)	0,32
Patrimonio neto excluyendo minoritarios (MM€)	24.170
Número de acciones a 30.09.18 ¹	5.978.621
Valor teórico contable (€/acción)	4,04
Patrimonio neto excluyendo minoritarios tangible (MM€)	19.922
Número de acciones a 30.09.18 ¹	5.978.621
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,33
PER (Precio / Beneficios; veces)	12,44
P/VC tangible (valor cotización s/valor contable tangible)	1,18
Rentabilidad por dividendo³	3,81%

(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 (3,938 euros/acción).

Remuneración al accionista correspondiente a los últimos doce meses

- Conforme a la vigente política de dividendos, la remuneración correspondiente al ejercicio 2018 se realizará mediante el pago de dos dividendos en efectivo, con periodicidad semestral y con la intención de distribuir un importe igual o superior al 50 % del beneficio neto consolidado
- La remuneración total al accionista en los últimos 12 meses ha sido la correspondiente al ejercicio 2017 (15 céntimos de euro por acción).

Concepto	€/acción	Pago
Dividendo en efectivo a cuenta 2017	0,07	02.11.17
Dividendo en efectivo complementario 2017	0,08	13.04.18

- El Consejo de Administración de 25 de octubre de 2018 ha aprobado el pago de un dividendo de 7 céntimos de euro por acción a abonar en efectivo a cuenta del resultado del ejercicio 2018.

Hechos relevantes de los nueve primeros meses de 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 es de 177.979.336 euros, que se corresponde a un precio de 1,45 euros por acción.

De acuerdo con lo anterior, CaixaBank solicitó al Presidente de la Junta General de accionistas de BPI, la convocatoria de la Junta para aprobar la exclusión de cotización de BPI de conformidad con lo establecido en el artículo 27.1.b) del Código de Valores portugués. La Junta General Extraordinaria de Accionistas tuvo lugar el 29 de junio de 2018, aprobando la exclusión de cotización de Banco BPI a 1,45 euros por acción. Posteriormente, la Comissão do Mercado de Valores Mobiliários portuguesa decidió el 23 de agosto de 2018 que un auditor independiente debía revisar el precio de dicha oferta por considerarse inequitativo por derivar de un acuerdo particular con un accionista (Grupo Allianz). A la presente fecha se halla en curso el proceso de revisión del referido precio por parte del auditor.

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 ha sido 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 va a proceder 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 será 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 comprende 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 aportará el negocio inmobiliario a una nueva compañía de la que posteriormente venderá el 80 % a Lone Star, reteniendo una participación del 20 %. La valoración inicial atribuida en la operación al 100 % del negocio inmobiliario asciende aproximadamente a 7.000 millones de euros. CaixaBank llevará a cabo la operación a través de su filial inmobiliaria BuildingCenter, S.A.

El precio de la venta del 80 % de la compañía será el 80 % de la valoración final del negocio inmobiliario a la fecha de cierre de la operación, el cual dependerá principalmente del número de activos inmobiliarios que permanezcan en la compañía a esa fecha.

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.

Lone Star y CaixaBank firmarán en el cierre de la operación un acuerdo para regular sus relaciones como socios de la compañía.

El cierre de la operación implicará la desconsolidación del negocio inmobiliario y se estima tendrá un impacto neutro en la cuenta de resultados y un impacto positivo de 30 puntos básicos en la ratio CET1 *fully loaded*. El impacto combinado de la operación junto con la recompra del 51 % de Servihabitat se estima en +15 puntos básicos de la ratio CET1 *fully loaded*.

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.

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:

- 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.
- La posición restante de 75.789.715 acciones (4,75 %) pasa a contabilizarse como “Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global” recogiendo 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.

Anexos

Información sobre participadas

Principales participadas asociadas y disponibles para la venta a 30 de septiembre de 2018:

CaixaBank	%	Negocio asignado
Telefónica	5,00%	Participaciones
Repsol	4,59%	Participaciones
Erste Group Bank	9,92%	Participaciones
SegurCaixa Adeslas	49,92%	Bancario y seguros
Comercia Global Payments	49,00%	Bancario y seguros
ServiHabitat Servicios Inmobiliarios	100,00%	Inmobiliario non-core
Sareb	12,24%	Inmobiliario non-core
BPI	94,95%	BPI
BFA ¹	48,10%	Participaciones
Banco Comercial e de Investimentos (BCI) ¹	35,67%	Participaciones

(1) El porcentaje de participación atribuido de CaixaBank a 30 de septiembre de 2018 es del 45,67 % en BFA y 33,87 % en BCI.

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	30.06.18	30.09.18
Sin garantía hipotecaria	762	775	768
del que: dudoso	10	7	7
Con garantía hipotecaria	82.327	81.195	80.455
del que: dudoso	3.465	3.345	3.185
Total	83.089	81.970	81.223

Distribución según porcentaje de Loan to Value²

En millones de euros	30.09.18					TOTAL
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80 < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	
Importe bruto	21.376	30.584	21.145	4.275	3.075	80.455
del que: dudosos	215	451	648	626	1.245	3.185

(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	30.09.18	% peso	30.06.18	% peso	31.12.17	% peso
Sin garantía hipotecaria	580	9,3	741	11,2	813	11,9
Con garantía hipotecaria	5.662	90,7	5.890	88,8	6.016	88,1
Edificios terminados	3.878	62,1	4.184	63,1	4.336	63,5
Vivienda	2.672	42,8	2.754	41,5	2.811	41,2
Resto	1.206	19,3	1.430	21,6	1.525	22,3
Edificios en construcción	1.156	18,5	1.065	16,1	931	13,6
Vivienda	1.037	16,6	925	13,9	840	12,3
Resto	119	1,9	140	2,1	91	1,2
Suelo	628	10,1	641	9,7	749	11,0
Terrenos urbanizados	378	6,1	378	5,7	422	6,2
Resto de suelo	250	4,0	263	4,0	326	4,7
Total	6.242	100,0	6.631	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	30.09.18		30.06.18		31.12.17	
	Dudosos	Cobertura % ³	Dudosos	Cobertura % ³	Dudosos	Cobertura % ³
Sin garantía hipotecaria	105	83	114	84	137	83
Con garantía hipotecaria	969	44	1.050	46	1.344	40
Edificios terminados	736	36	783	38	970	31
Vivienda	403	32	419	35	529	29
Resto	333	41	364	42	441	34
Edificios en construcción	41	64	42	60	43	45
Vivienda	33	72	12	72	33	51
Resto	8	34	30	56	10	23
Suelo	192	72	225	69	331	64
Terrenos urbanizados	118	73	144	74	185	70
Resto de suelo	74	70	81	61	146	55
Total	1.074	48	1.164	50	1.481	44

(2) El exceso sobre el valor de la garantía real de la cartera con garantía hipotecaria dudosa a 30 de septiembre de 2018, 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 asciende a 482, 521 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 céculas 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.

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.

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Numerador Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	4.614	4.594	4.741	4.741	4.721
Denominador Saldo medio de la cartera crédito neto	210.440	209.451	207.592	208.857	208.805
(a) Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)	2,19	2,19	2,28	2,27	2,26
Numerador Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	87	63	69	72	71
Denominador Saldo medio recursos minoristas en balance	195.983	187.178	190.216	198.910	204.189
(b) Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)	0,04	0,03	0,04	0,04	0,04
Diferencial de la clientela (%) (a - b)	2,15	2,16	2,24	2,23	2,22

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.

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Numerador Ingresos financieros del trimestre anualizados	6.935	7.106	6.915	7.055	6.856
Denominador Activos totales medios del periodo trimestral	376.073	387.300	377.143	385.155	388.276
(a) Tipo medio rendimiento de los activos (%)	1,84	1,83	1,83	1,83	1,77
Numerador Gastos financieros del trimestre anualizados	2.170	2.361	2.036	2.126	1.940
Denominador Recursos totales medios del periodo trimestral	376.073	387.300	377.143	385.155	388.276
(b) Tipo medio coste de los recursos (%)	0,57	0,61	0,54	0,55	0,50
Diferencial de balance (%) (a - b)	1,27	1,22	1,29	1,28	1,27

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.

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Numerador Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M	1.551	1.658	1.946	2.083	1.893
Denominador Fondos propios medios 12M	23.675	23.897	24.058	24.230	24.428
ROE (%)	6,6%	6,9%	8,1%	8,6%	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.

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Numerador Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M	1.551	1.658	1.946	2.083	1.893
Denominador Fondos propios medios excluyendo activos intangibles 12M	19.508	19.679	19.805	19.985	20.187
ROTE (%)	8,0%	8,4%	9,8%	10,4%	9,4%

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.

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Numerador Resultado neto ajustado 12M	1.588	1.693	2.004	2.144	1.942
Denominador Activos totales medios 12M	360.645	372.905	377.313	381.431	384.507
ROA (%)	0,4%	0,5%	0,5%	0,6%	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.

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Numerador Resultado neto ajustado 12M	1.588	1.693	2.004	2.144	1.942
Denominador Activos ponderados por riesgos regulatorios 12M	145.567	149.060	150.211	149.189	148.644
RORWA (%)	1,1%	1,1%	1,3%	1,4%	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.

		3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	4.450	4.577	4.628	4.566	4.602
Denominador	Margen bruto 12M	8.379	8.222	8.591	8.595	8.632
	Ratio de eficiencia	53,1%	55,7%	53,9%	53,1%	53,3%

		3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	4.340	4.467	4.525	4.555	4.590
Denominador	Margen bruto 12M	8.379	8.222	8.591	8.595	8.632
	Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	51,8%	54,3%	52,7%	53,0%	53,2%

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.

		3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Numerador	Dotaciones para insolvencias 12M	952	799	689	575	191
Denominador	Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M	231.247	236.772	237.648	237.292	237.202
	Coste del riesgo (%)	0,41%	0,34%	0,29%	0,24%	0,08%

La ratio del 3T17 excluye la liberación de provisiones realizada en el cuarto trimestre de 2016 por 676 millones de euros.

La ratio del 3T18 excluyendo la liberación extraordinaria de provisiones realizada en el tercer trimestre de 2018 por 275 millones de euros aproximadamente, sería del 0,20 %.

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.

		3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Numerador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	15.286	14.305	13.695	12.714	12.116
Denominador	Crédito a la clientela + riesgos contingentes	237.403	237.934	236.218	239.180	237.252
	Ratio de morosidad (%)	6,4%	6,0%	5,8%	5,3%	5,1%

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.

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Numerador Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes	7.630	7.135	7.597	7.172	6.579
Denominador Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	15.286	14.305	13.695	12.714	12.116
Ratio de cobertura (%)	50%	50%	55%	56%	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.

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
(a) Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	14.596	14.112	13.999	13.480	13.078
(b) Valor Contable Neto del activo adjudicado	6.145	5.878	5.810	5.553	5.346
Numerador Cobertura total del activo adjudicado (a - b)	8.451	8.234	8.189	7.927	7.732
Denominador Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	14.596	14.112	13.999	13.480	13.078
Ratio cobertura inmuebles DPV (%)	58%	58%	58%	59%	59%

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.

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Numerador Provisión contable de los activos adjudicados	5.930	5.811	5.780	5.612	5.496
(a) Valor Contable Neto del activo adjudicado	6.145	5.878	5.810	5.553	5.346
(b) Cobertura contable del activo adjudicado	5.930	5.811	5.780	5.612	5.496
Denominador Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)	12.075	11.689	11.590	11.165	10.842
Ratio cobertura contable inmuebles DPV (%)	49%	50%	50%	50%	51%

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.

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
(a) Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's)	53.466	53.610	54.026	61.940	55.946
(b) Disponible en póliza BCE no HQLA's	18.115	19.165	19.190	17.952	20.133
Activos Líquidos Totales (a + b)	71.581	72.775	73.216	79.892	76.079

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).

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Numerador Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)	213.625	211.769	210.789	213.782	212.445
(a) Crédito a la clientela de gestión bruto	225.166	223.951	223.249	225.744	223.465
(b) Fondos para insolvencias	7.345	6.832	7.299	6.878	6.296
(c) Crédito de mediación	4.196	5.350	5.161	5.084	4.724
Denominador Recursos de la actividad de clientes en balance	199.563	196.611	197.296	208.654	203.473
Loan to Deposits (%)	107%	108%	107%	102%	104%

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

Septiembre 2018	
En millones de euros	
Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)	215.972
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	(296)
Cámaras de compensación	(768)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(464)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados - Préstamos y anticipos (Balance Público)	353
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(299)
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)	2.039
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos afectos al negocio asegurador del Balance Público)	632
Fondos para insolvencias	6.296
Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión	223.465

Pasivos por contratos de seguros

Septiembre 2018	
En millones de euros	
Pasivos afectos al negocio asegurador (Balance Público)	60.314
Plusvalías asociadas a los activos afectos al negocio asegurador	(8.282)
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterio de gestión	52.032

Recursos de clientes

Septiembre 2018	
En millones de euros	
Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela (Balance público)	209.788
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)	(3.641)
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(3.747)
Entidades de contrapartida y otros	106
Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)	589
Emissiones retail y otros	589
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión	52.032
Total recursos de clientes en balance	258.768
Activos bajo gestión	99.338
Otras cuentas¹	5.515
Total recursos de clientes	363.621

(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

Septiembre 2018	
En millones de euros	
Pasivos financieros a Coste Amortizado - Valores Representativos de Deuda (Balance Público)	29.327
Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria	(2.711)
Bonos de titulación	(1.957)
Ajustes por valoración	(282)
Con naturaleza minorista	(589)
Emisiones adquiridas por empresas del Grupo y otros	117
Depósitos a la clientela a efectos de la liquidez bancaria²	3.747
Depósitos de entidades de crédito (Balance Público) - Cédulas hipotecarias BEI	20
Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria	30.383

(2) 3.714 millones de euros de cédulas multicedentes (netas de emisiones retenidas) y 33 millones de euros de depósitos subordinados.

Conciliación información financiera publicada por BPI:

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

Septiembre 2018 En millones de euros	Publicado BPI	Atribuido al Grupo	Negocio	
			BPI	Participaciones
Margen de intereses	315	293	298	(5)
Ingresos por dividendos	2	2	2	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	246	245	11	234
Comisiones netas	202	208	208	
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	77	99	42	57
Otros ingresos y gastos de explotación	(16)	(26)	(26)	
Margen bruto	826	821	535	286
Gastos de administración y amortización recurrentes	(330)	(343)	(343)	
Gastos extraordinarios	(8)	(11)	(11)	
Margen de explotación	488	467	181	286
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	496	478	192	286
Pérdidas por deterioro de activos financieros	27	14	14	
Otras dotaciones a provisiones		1	1	
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	58	57	57	
Resultado antes de impuestos	573	539	253	286
Impuesto sobre Sociedades	(108)	(91)	(68)	(23)
Resultado de actividades interrumpidas (neto)	64			
Resultado después de impuestos	529	448	185	263
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros		49	17	32
Resultado atribuido al Grupo	529	399	168	231

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 los negocios de gestión de activos 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 detalla de acuerdo a la contribución al negocio BPI y al negocio participaciones, de acuerdo a la asignación a este último negocio de BFA y BCI.

b) Recursos de clientes de BPI en visión negocios Grupo

Septiembre 2018			
En millones de euros	Publicado por BPI	Ajustes	Negocio BPI
Total recursos de clientes	33.153	(4.146)	29.007

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 30 de septiembre 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

Septiembre 2018			
En millones de euros	Publicado por BPI	Ajustes	Negocio BPI
Crédito neto a la clientela	22.867	(380)	22.487

La diferencia entre el crédito neto reportado por BPI y el reportado por CaixaBank en el negocio BPI corresponde, esencialmente, al fondo disponible a 30 de septiembre 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				
	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17
Margen de intereses	1.139	1.131	1.108	1.088	1.099
Ingresos por dividendos		115	5		5
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	147	175	158	107	149
Comisiones netas	581	599	550	550	538
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	22	143	59	(6)	101
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	137	144	138	118	121
Otros ingresos y gastos de explotación	(22)	(141)	(108)	(248)	(60)
Margen bruto	2.004	2.166	1.910	1.609	1.953
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.049)	(1.043)	(1.031)	(1.010)	(1.008)
Gastos extraordinarios				(1)	(3)
Margen de explotación	955	1.123	879	598	942
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	955	1.123	879	599	945
Pérdidas por deterioro de activos financieros	187	(112)	(139)	(148)	(200)
Otras dotaciones a provisiones	(45)	(233)	(50)	(111)	(37)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(464)	(68)	(2)	(116)	(1)
Resultado antes de impuestos	633	710	688	223	704
Impuesto sobre Sociedades	(277)	(199)	(153)	(22)	(156)
Resultado después de impuestos	356	511	535	201	548
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	33			1	2
Resultado atribuido al Grupo	323	511	535	200	546
<i>Activos ponderados por riesgo</i>	131.785	130.872	131.772	131.982	132.943
<i>CET1 fully loaded</i>	11,2%	11,2%	11,6%	11,6%	11,7%
<i>Capital Total fully loaded</i>	15,2%	15,9%	16,4%	15,9%	16,1%
<i>CET1</i>	11,4%	11,5%	11,9%	12,7%	12,7%

En millones de euros	BPI				
	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17
Margen de intereses	100	98	95	108	102
Ingresos por dividendos	1	1		1	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	75	62	108	(69)	71
Comisiones netas	64	69	75	82	77
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	8	14	77	1	9
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro					
Otros ingresos y gastos de explotación	(5)	(18)	(3)	(1)	(1)
Margen bruto	243	226	352	122	258
Gastos de administración y amortización recurrentes	(113)	(112)	(118)	(114)	(119)
Gastos extraordinarios	(3)	(5)	(3)		
Margen de explotación	127	109	231	8	139
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	130	114	234	8	139
Pérdidas por deterioro de activos financieros	11	3		7	14
Otras dotaciones a provisiones	1			(1)	
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	57			(1)	
Resultado antes de impuestos	196	112	231	13	153
Impuesto sobre Sociedades	(42)	(20)	(29)	(20)	(31)
Resultado después de impuestos	154	92	202	(7)	122
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	7	9	33	(3)	19
Resultado atribuido al Grupo	147	83	169	(4)	103
<i>Activos ponderados por riesgo</i>	17.041	16.882	16.556	16.644	16.505
<i>CET1 fully loaded¹</i>	13,1%	12,8%	11,2%	12,3%	11,5%
<i>Capital Total fully loaded¹</i>	14,8%	14,6%	13,0%	14,0%	13,3%
<i>CET1¹</i>	13,1%	12,8%	11,2%	13,2%	12,5%

(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														
	3T18			2T18			1T18			4T17			3T17		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	21.691	42	0,77	20.342	40	0,80	16.548	42	1,02	23.685	45	0,76	13.977	48	1,36
Cartera de créditos	188.222	1.089	2,30	188.518	1.084	2,31	187.589	1.075	2,32	189.587	1.061	2,22	190.558	1.069	2,22
Valores representativos de deuda	30.178	85	1,12	29.533	90	1,23	28.511	79	1,12	27.283	78	1,13	26.580	93	1,39
Otros activos con rendimiento	54.667	393	2,85	55.369	431	3,12	52.152	400	3,11	50.777	494	3,86	50.444	427	3,35
Resto de activos	65.443	6		63.645	4		65.947	4		64.451	4		63.018	5	
Total activos medios	360.201	1.615	1,78	357.407	1.649	1,85	350.747	1.600	1,85	355.783	1.682	1,88	344.577	1.642	1,89
Intermediarios financieros	38.690	(50)	0,51	39.194	(48)	0,49	40.746	(43)	0,43	55.628	(49)	0,35	37.873	(53)	0,55
Recursos de la actividad minorista	183.070	(13)	0,03	177.878	(13)	0,03	170.204	(12)	0,03	166.878	(11)	0,03	175.988	(17)	0,04
Ahorro a la vista	157.517	(9)	0,02	152.429	(9)	0,02	144.243	(9)	0,03	139.538	(10)	0,03	146.918	(13)	0,04
Ahorro a vencimiento	25.553	(4)	0,06	25.449	(4)	0,06	25.960	(3)	0,04	27.340	(1)	0,01	29.071	(4)	0,05
Ahorro a plazo	22.492	(4)	0,07	23.368	(4)	0,07	24.463	(3)	0,04	26.080	(1)	0,01	27.238	(4)	0,05
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	3.061			2.081			1.498			1.260			1.832		
Empréstitos institucionales y valores negociables	25.666	(63)	0,97	26.926	(64)	0,95	27.785	(68)	0,99	26.375	(70)	1,05	25.784	(73)	1,12
Pasivos subordinados	6.150	(24)	1,55	7.404	(33)	1,77	6.113	(32)	2,14	5.946	(34)	2,28	6.245	(38)	2,39
Otros pasivos con coste	63.557	(320)	2,00	63.780	(356)	2,24	63.023	(328)	2,11	57.122	(422)	2,93	55.859	(357)	2,54
Resto de pasivos	43.068	(6)		42.225	(4)		42.876	(9)		43.834	(8)		42.828	(5)	
Total recursos medios	360.201	(476)	0,53	357.407	(518)	0,58	350.747	(492)	0,57	355.783	(594)	0,67	344.577	(543)	0,62
Margen de intereses		1,139			1,131			1,108			1,088			1,099	
Diferencial de la clientela (%)	(a-c)	2,27			2,28			2,29			2,19			2,18	
Diferencial de balance (%)	(b-d)	1,25			1,27			1,28			1,21			1,27	

En millones de euros	BPI														
	3T18			2T18			1T18			4T17			3T17		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	2.304	3	0,46	2.053	2	0,42	1.041	2	0,69	1.471	3	0,75	1.252	2	0,61
Cartera de créditos	20.584	101	1,94	20.340	98	1,93	20.005	95	1,92	19.865	97	1,93	19.881	94	1,87
Valores representativos de deuda	5.382	13	0,97	5.132	14	1,09	4.950	12	0,96	5.634	8	0,58	4.847	8	0,69
Otros activos con rendimiento															
Resto de activos	3.303	2		3.423	2		3.408	2		6.338	6		6.711	7	
Total activos medios	31.573	119	1,50	30.948	116	1,51	29.404	111	1,53	33.308	114	1,36	32.691	111	1,35
Intermediarios financieros	5.217	(1)	0,06	4.894	(1)	0,05	4.285	(2)	0,15	3.877	(2)	0,22	3.870	(2)	0,17
Recursos de la actividad minorista	21.510	(5)	0,10	21.404	(5)	0,09	20.494	(5)	0,09	20.304	(5)	0,09	19.995	(5)	0,10
Ahorro a la vista	12.867		0,00	12.825		0,00	11.943		0,00	11.755			11.247		
Ahorro a vencimiento	8.644	(5)	0,25	8.579	(5)	0,23	8.551	(5)	0,22	8.549	(5)	0,22	8.748	(5)	0,22
Ahorro a plazo	8.644	(5)	0,25	8.579	(5)	0,23	8.551	(5)	0,22	8.549	(5)	0,22	8.748	(5)	0,22
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	(1)														
Empréstitos institucionales y valores negociables	275	(4)	6,15	275	(4)	6,52	462	(2)	2,01	694	(3)	1,93	730	(2)	1,21
Pasivos subordinados	300	(4)	5,55	300	(4)	5,54	301	(4)	5,53	359	(4)	4,88	361	(4)	4,89
Otros pasivos con coste										4.130	11	(1,06)	4.092	8	(0,78)
Resto de pasivos	4.271	(5)		4.075	(4)		3.862	(3)		3.944	(3)		3.643	(4)	
Total recursos medios	31.573	(19)	0,25	30.948	(18)	0,24	29.404	(16)	0,22	33.308	(6)	0,08	32.691	(9)	0,11
Margen de intereses		100			98			95			108			102	
Diferencial de la clientela (%)	(a-c)	1,84			1,84			1,83			1,84			1,77	
Diferencial de balance (%)	(b-d)	1,25			1,27			1,31			1,28			1,24	

c) Evolución trimestral de las comisiones:

En millones de euros	CAIXABANK				
	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17
Comisiones bancarias, valores y otros	333	346	310	315	322
Fondos de inversión, carteras y sicav's	131	133	116	119	113
Planes de pensiones	54	50	57	60	51
Comercialización de seguros	63	70	67	56	52
Comisiones netas	581	599	550	550	538

En millones de euros	BPI				
	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17
Comisiones bancarias, valores y otros	38	43	43	48	47
Fondos de inversión, carteras y sicav's	10	9	16	15	13
Planes de pensiones				2	2
Comercialización de seguros	16	17	16	17	15
Comisiones netas	64	69	75	82	77

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

CAIXABANK					
En millones de euros	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17
Margen bruto	2.004	2.166	1.910	1.609	1.953
Gastos de personal	(679)	(674)	(668)	(663)	(653)
Gastos generales	(279)	(280)	(270)	(260)	(254)
Amortizaciones	(91)	(89)	(93)	(87)	(101)
Gastos administración y amortización recurrentes	(1.049)	(1.043)	(1.031)	(1.010)	(1.008)
Gastos extraordinarios				(1)	(3)

BPI					
En millones de euros	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17
Margen bruto	243	226	352	122	258
Gastos de personal	(62)	(58)	(63)	(66)	(67)
Gastos generales	(41)	(44)	(47)	(38)	(42)
Amortizaciones	(10)	(10)	(8)	(10)	(10)
Gastos administración y amortización recurrentes	(113)	(112)	(118)	(114)	(119)
Gastos extraordinarios	(3)	(5)	(3)		

e) Evolución ratio de mora:

	CAIXABANK			BPI		
	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017
Créditos a particulares	5,0%	5,1%	5,3%	4,0%	4,2%	4,7%
Adquisición vivienda	3,9%	4,1%	4,2%	3,9%	4,1%	4,6%
Otras finalidades	7,6%	7,5%	8,0%	4,7%	4,8%	5,6%
Créditos a empresas	6,4%	6,9%	8,5%	5,3%	5,3%	6,4%
Sectores productivos ex-promotores	5,5%	5,9%	7,2%	4,8%	4,6%	5,9%
Promotores	17,1%	17,5%	21,6%	12,1%	16,1%	23,8%
Sector Público	0,7%	0,7%	1,6%	0,1%		
Ratio morosidad (créditos + avales)	5,2%	5,4%	6,1%	4,3%	4,4%	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 y BPI Global Investment Fund se clasifican en Portugal, y no en España de donde dependen societariamente).

España

En millones de euros	30.09.18	30.06.18	% var. trimestral	31.12.17	% var. anual
CRÉDITOS					
Créditos a particulares	114.816	117.027	(1,9)	115.973	(1,0)
Adquisición de vivienda	81.223	81.970	(0,9)	83.089	(2,2)
Otras finalidades	33.593	35.057	(4,2)	32.884	2,2
Créditos a empresas	74.310	73.708	0,8	74.442	(0,2)
Sectores productivos ex-promotores	68.047	67.070	1,5	67.593	0,7
Promotores	6.263	6.638	(5,6)	6.849	(8,6)
Sector Público	10.314	11.285	(8,6)	10.541	(2,2)
Crédito a la clientela bruto	199.440	202.020	(1,3)	200.956	(0,8)
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	182.400	187.439	(2,7)	176.468	3,4
Ahorro a la vista	159.450	163.322	(2,4)	147.109	8,4
Ahorro a plazo	22.950	24.117	(4,8)	27.314	(16,0)
Pasivos subordinados retail				2.045	
Pasivos por contratos de seguro	47.870	47.304	1,2	45.841	4,4
Cesión temporal de activos y otros	3.248	2.425	33,9	955	
Recursos en balance	233.518	237.168	(1,5)	223.264	4,6
Fondos de inversión, cartera y sicav's	63.235	62.442	1,3	61.077	3,5
Planes de pensiones	27.606	27.199	1,5	26.941	2,5
Activos bajo gestión	90.841	89.641	1,3	88.018	3,2
Otras cuentas	3.506	3.376	3,9	3.213	9,1
Total recursos de clientes	327.865	330.185	(0,7)	314.495	4,3

Portugal

En millones de euros	30.09.18	30.06.18	% var. trimestral	31.12.17	% var. anual
CRÉDITOS					
Créditos a particulares	12.785	12.731	0,4	12.517	2,1
Adquisición de vivienda	11.233	11.204	0,3	11.098	1,2
Otras finalidades	1.552	1.527	1,6	1.419	9,4
Créditos a empresas	9.562	9.314	2,7	9.021	6,0
Sectores productivos ex-promotores	8.916	8.806	1,2	8.769	1,7
Promotores	646	508	27,2	252	
Sector Público	1.678	1.679	(0,1)	1.457	15,2
Crédito a la clientela bruto	24.025	23.724	1,3	22.995	4,5
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	21.073	21.215	(0,7)	20.143	4,6
Ahorro a la vista	12.552	12.638	(0,7)	11.663	7,6
Ahorro a plazo	8.521	8.577	(0,7)	8.479	0,5
Pasivos subordinados retail				1	
Pasivos por contratos de seguro	4.162	4.179	(0,4)	4.124	0,9
Cesión temporal de activos y otros	15	15		13	15,4
Recursos en balance	25.250	25.409	(0,6)	24.280	4,0
Fondos de inversión, cartera y sicav's	5.677	5.830	(2,6)	5.805	(2,2)
Planes de pensiones	2.820	2.845	(0,9)	2.728	3,4
Activos bajo gestión	8.497	8.675	(2,1)	8.533	(0,4)
Otras cuentas	2.009	1.894	6,1	2.150	(6,6)
Total recursos de clientes	35.756	35.978	(0,6)	34.963	2,3

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

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

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

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

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



Mejor Banco
en España 2018



Mejor Banco Digital en
Europa Occidental 2018



Mejor Banco
en España 2018