



# Actividad y resultados

Enero-Marzo  
**2020**



# [ Contenidos ]

- 04 Datos relevantes del Grupo
- 05 Información clave
- 09 Evolución macroeconómica y de mercados financieros
- 11 Resultados
- 20 Actividad
- 23 Gestión del riesgo
- 26 Liquidez y estructura de financiación
- 28 Gestión de capital
- 30 Resultados por segmentos de negocio
- 41 La Acción CaixaBank
- 43 Anexos
  - 43 Información sobre participadas
  - 43 Información sobre financiación destinada a la adquisición de vivienda
  - 44 *Ratings*
  - 45 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 consolidada, 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 ha tomado en consideración la Circular 4/2017 del Banco de España, de 6 de diciembre, que constituye la adaptación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea al sector de las entidades de crédito españolas, y sus sucesivas modificaciones.

Este informe se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CaixaBank, S. A. y por el resto de entidades integradas en el Grupo, e incluye ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objeto homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank. Por ello y en concreto para BPI, los datos contenidos en el presente documento no coinciden en algunos aspectos con su publicación de información financiera. Asimismo, la información financiera relativa a sociedades participadas ha sido elaborada fundamentalmente en base a estimaciones realizadas por CaixaBank, en adelante “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. Determinada información financiera de este informe ha sido redondeada y, concretamente, las cifras mostradas como totales en este documento pueden variar ligeramente de la operación aritmética exacta de las cifras que le preceden.

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

De acuerdo con lo establecido en las modificaciones de la IFRS4, el Grupo decidió aplicar la exención temporal de aplicar IFRS9 a las inversiones financieras de las compañías aseguradoras del Grupo para aquellos periodos anteriores al 1 de enero de 2021, si bien esta fecha está siendo actualmente revisada a la espera de la entrada en vigor de la nueva norma NIIF17 Contratos de Seguro (estimada el 1 de enero de 2023), 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 la aplicación de IFRS 9 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. De forma consistente con esta presentación, los saldos de las provisiones técnicas correspondientes a *Unit Link* y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada) también quedan incluidas en el epígrafe ‘Pasivos afectos al negocio asegurador’.

## Posicionamiento comercial

### Grupo CaixaBank

**15,5**

millones de clientes

**416.391**

MM € de activo total

**27,8 %**

cuota de penetración de particulares en España

**24,4 %**

cuota de penetración de particulares como 1ª entidad en España

**376.560**

MM € de recursos de clientes

**231.367**

MM € de créditos a la clientela

## Métricas de balance

### GESTIÓN DEL RIESGO

**3,6 %**

ratio de morosidad

**58 %**

ratio de cobertura de la morosidad

### SOLVENCIA

**12,0 %**

CET1

**15,8 %**

Capital Total

**22,6 %**

MREL

### LIQUIDEZ

**96.227**

MM € de activos líquidos totales

**185 %**

liquidity coverage ratio (LCR), media 12 meses

**129 %**

NSFR Ratio

## Rentabilidad y eficiencia

**67**

negocio bancario y seguros

**90**

MM € de resultado atribuido al Grupo

**-9**

participaciones

**32**

BPI

**56,1 %**

ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses)

**5,4 %**

ROTE 12 meses

**8,5 %**

sin gastos extraordinarios

**7,3 %**

ROTE 12 meses recurrente del negocio bancario y seguros

## Datos relevantes del Grupo

En millones de euros / %	Enero - Marzo		Variación
	2020	2019	
<b>RESULTADOS</b>			
Margen de intereses	1.200	1.237	(3,0%)
Comisiones netas	658	612	7,6%
Ingresos core	2.045	2.027	0,9%
Margen bruto	1.983	2.109	(6,0%)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.188)	(1.204)	(1,3%)
Margen de explotación	796	905	(12,1%)
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	796	905	(12,1%)
Resultado atribuido al Grupo	90	533	(83,2%)
<b>INDICADORES DE RENTABILIDAD (últimos 12 meses)</b>			
Ratio de eficiencia	67,6%	54,7%	12,9
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	56,1%	54,4%	1,7
ROE	4,5%	7,1%	(2,6)
ROTE	5,4%	8,5%	(3,1)
ROA	0,3%	0,4%	(0,1)
RORWA	0,8%	1,2%	(0,4)
<b>BALANCE Y ACTIVIDAD</b>			
Activo Total	416.391	391.414	6,4%
Patrimonio neto	24.217	25.151	(3,7%)
Recursos de clientes	376.560	384.286	(2,0%)
Crédito a la clientela, bruto	231.367	227.406	1,7%
<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>			
Dudosos	8.957	8.794	163
Ratio de morosidad	3,6%	3,6%	(0,0)
Coste del riesgo (últimos 12 meses)	0,31%	0,15%	0,16
Provisiones para insolvencias	5.218	4.863	355
Cobertura de la morosidad	58%	55%	3
Adjudicados netos disponibles para la venta <sup>1</sup>	961	958	3
Cobertura de inmuebles adjudicados disponibles para la venta	40%	39%	1
<b>LIQUIDEZ</b>			
Activos líquidos totales	96.227	89.427	6.800
Liquidity Coverage Ratio (últimos 12 meses)	185%	186%	(1)
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	129%	129%	
Loan to deposits	101%	100%	1
<b>SOLVENCIA</b>			
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,0%	12,0%	-
Tier 1	13,5%	13,5%	-
Capital total	15,8%	15,7%	0,1
MREL <sup>2</sup>	22,6%	21,8%	0,8
Activos ponderados por riesgo (APR) <sup>2</sup>	147.822	147.880	(58)
Leverage Ratio	5,4%	5,9%	(0,5)
<b>ACCIÓN</b>			
Cotización (€/acción)	1.700	2.798	(1,098)
Capitalización bursátil	10.161	16.727	(6.566)
Valor teórico contable (€/acción)	4,05	4,20	(0,15)
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,33	3,49	(0,16)
Beneficio neto atribuido por acción (€/acción) (12 meses)	0,19	0,26	(0,07)
PER (Precio / Beneficios; veces)	9,11	10,64	(1,53)
P/ VC tangible (valor cotización s/ valor contable tangible)	0,51	0,80	(0,29)
<b>OTROS DATOS (número)</b>			
Empleados <sup>3</sup>	35.569	35.736	(167)
Oficinas <sup>4</sup>	4.515	4.595	(80)
de las que: oficinas retail España	3.846	3.918	(72)

(1) Exposición en España.

(2) Dato diciembre 2019 actualizado con COREP.

(3) Deducidas las salidas materializadas el 1 de abril en el marco del acuerdo de prejubilaciones.

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



# Información clave

## Nuestra entidad

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

### Experiencia de cliente

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

Con una base de **13,6 millones de clientes en España**, CaixaBank es el banco principal para uno de cada cuatro clientes minoristas. La cuota de penetración<sup>1</sup> de particulares se sitúa en el 27,8 %, un 24,4 % como primera entidad.

Nuestra vocación de servicio al cliente permite alcanzar sólidas cuotas de mercado<sup>2</sup>:

Créditos	Depósitos	Nóminas domiciliadas	Fondos de inversión	Seguros de vida	Planes de pensiones	Facturación tarjetas	Créditos al consumo
16,0%	15,2%	27,6%	17,3%	28,2%	25,6%	23,3%	16,0%

- BPI cuenta con una base de **1,9 millones de clientes en Portugal** con cuotas<sup>3</sup> de mercado del 10,5 % en créditos y 11,0 % en recursos de clientes. BPI ha obtenido el premio *Cinco Estrelas* en la categoría de grandes bancos por la satisfacción y reconocimiento de los clientes y *Reader's Digest* ha reconocido a BPI por séptimo año consecutivo como la marca bancaria de mayor confianza en Portugal.

### Transformación digital

- CaixaBank sigue reforzando su **liderazgo en banca digital** con 6,5 millones de **clientes digitales**<sup>4</sup>, con un firme compromiso con la transformación digital y apuesta por el acompañamiento a las empresas innovadoras con potencial de crecimiento.
- CaixaBank se convierte en la primera entidad<sup>5</sup> por número de clientes y operaciones realizadas a través de *Bizum*.

### Cultura centrada en las personas

- El **equipo humano** en el centro de la organización, con nuevas formas de trabajo más ágiles y colaborativas.
- CaixaBank está incluida en el **Índice de Igualdad de Género de Bloomberg**, un selectivo que distingue a las compañías más comprometidas con la igualdad de género a través de sus políticas y la transparencia en la divulgación de sus programas y datos relacionados con el género.
- Durante el primer trimestre, CaixaBank ha acordado un nuevo **Plan de Igualdad** para fomentar la diversidad, potenciar la presencia de mujeres en posiciones directivas y reforzar la conciliación.

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

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

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

(4) Clientes particulares de entre 20 y 74 años con al menos un acceso en CaixaBankNow en los últimos 12 meses. A 31 de marzo de 2020 representan el 62,9 % sobre dicho target.

(5) Última información disponible. Fuente: Sociedad de Procedimientos de Pago, S.L.(Bizum).

## Gestión responsable y compromiso con la sociedad

- CaixaBank está plenamente **comprometida en ser un elemento clave que ayude a mitigar los efectos de la crisis sanitaria derivada de la Covid-19**, apoyando con todos sus medios humanos, tecnológicos y financieros la concesión de crédito y otras actuaciones que ayuden a las familias, empresas y la sociedad en general. Desde el inicio de la crisis se han adoptado, entre otras, las siguientes medidas:

- **Apoyo a las familias:** CaixaBank, hasta el 23 de abril, ha recibido de sus clientes cerca de 95.000 solicitudes de moratoria hipotecaria y 125.000 solicitudes de moratoria de consumo, que afectan a una cartera cuyo importe es de aproximadamente 8.500 millones de euros. Como entidad asociada a la CECA, ha asumido el compromiso de extender temporalmente el aplazamiento del pago de principal tanto para los colectivos más vulnerables que están incluidos en las medidas gubernamentales, como para clientes que se han visto afectados por la crisis sanitaria.

Asimismo se ha anticipado la liquidación de prestaciones de jubilación o desempleo a 2,4 millones de clientes y se ha priorizado la atención a distancia de las personas mayores. Con el fin de facilitar la operativa del cliente y minimizar desplazamientos, no se repercute el coste por el uso de cajeros de otra entidad financiera española para los reintegros a débito.

- **Centrados en las empresas y autónomos:** CaixaBank ha puesto en marcha un plan de apoyo al pequeño comercio, en el marco de la actual crisis que ha llevado al cierre de una gran parte de los establecimientos comerciales. Las medidas tomadas engloban financiación específica, la bonificación de comisiones por TPV y el lanzamiento de una nueva solución tecnológica de *e-commerce* que CaixaBank pone a disposición de los pequeños comerciantes para ayudarles a impulsar las ventas *online*.

Desde el inicio de la comercialización de las líneas ICO y hasta 28 de abril, CaixaBank ha recibido aproximadamente 128.700 solicitudes de sus clientes, por un importe aproximado de 11.140 millones de euros<sup>1</sup>.

Adicionalmente, desde el inicio del estado de alarma y hasta el 23 de abril, se ha aprobado la concesión, fuera de las líneas ICO, de aproximadamente 14.000 millones de euros<sup>2</sup> de crédito a empresas.

Asimismo se ofrece una carencia para el alquiler de bienes de equipo y cuotas de *renting* de vehículos.

- **Compromiso con la Sociedad**, reforzando la colaboración con las administraciones públicas y entidades sociales:

La compañía aseguradora del Grupo CaixaBank, VidaCaixa, con 7,3 millones de euros, ha liderado las aportaciones a la iniciativa colectiva de la patronal aseguradora Unespa para impulsar un seguro de vida colectivo que cubrirá a todos los sanitarios españoles durante seis meses en caso de muerte o de hospitalización por la Covid-19.

Colaboración en la emisión urgente de 200.000 tarjetas de ayudas sociales, y lanzamiento junto con la Fundación Bancaria "la Caixa" de una campaña solidaria en favor de los Bancos de Alimentos para paliar los efectos del coronavirus. Activación de diversas iniciativas digitales a través de la Asociación de Voluntarios de la entidad.

Asimismo, durante el estado de alarma, CaixaBank condonará las rentas a los inquilinos de viviendas propiedad de su filial BuildingCenter si cumplen determinadas condiciones.

En **Portugal**, BPI ha llevado a cabo medidas similares, adaptadas a las circunstancias de la sociedad y la economía portuguesa.

- En el ámbito medioambiental, *Carbon Disclosure Project* ha incluido a **CaixaBank en la lista A- de empresas líderes contra el cambio climático**. Asimismo, CaixaBank es *carbon neutral* desde 2018.

CaixaBank está **adherida al Compromiso Colectivo de Naciones Unidas** para la acción climática, para que el sector financiero facilite la transición económica hacia un modelo sostenible. En 2020 ha firmado el **primer factoring sostenible en España** así como la conversión en "verde" de una línea de avales por 1.000 millones de euros.

(1) Créditos con garantía ICO concedidos, aprobados o en proceso de aprobación hasta el 28 de abril de 2020. Incluye créditos a grandes empresas, pymes y autónomos.

(2) Incluye créditos constituidos, formalizados o aprobados, desde la declaración del estado de alarma y hasta el 23 de abril de 2020. No incluye operaciones con personas físicas.

## Rentabilidad atractiva y solidez financiera

### Aspectos destacados del trimestre

La expansión de la Covid-19 y las medidas adoptadas por las autoridades para frenar su propagación se espera tendrán un impacto en la economía global limitado en el tiempo, pero muy severo.

En este contexto, existe la voluntad de que el Grupo CaixaBank sea una pieza clave para que la recuperación de la economía española y portuguesa sea lo más rápida posible, facilitando que la concesión de crédito llegue allí donde sea necesaria, en coordinación con los esquemas de garantías estatales establecidos por las autoridades, haciendo al mismo tiempo un eficiente uso del capital que proporcione un adecuado retorno a los accionistas.

En este sentido, el Consejo de Administración en sus sesiones del 26 de marzo y 16 de abril de 2020, acordó lo siguiente con el objetivo de acomodar la posición del banco al nuevo entorno:

- Desconvoacar la Junta General Ordinaria de Accionistas cuyo anuncio se publicó el pasado 25 de febrero de 2020 y cuya celebración estaba prevista los días 2 y 3 de abril de 2020 en primera y segunda convocatoria, respectivamente, y reconvoacarla para los días 21 y 22 de mayo de 2020 en primera y segunda convocatoria, respectivamente.
- Dejar sin efecto la propuesta de aplicación del resultado que el Consejo de Administración acordó el 20 de febrero de 2020 y reducir el dividendo en efectivo propuesto para el ejercicio 2019 a 0,07 euros por acción en lugar de 0,15 euros por acción, en un ejercicio de prudencia y responsabilidad social; lo que supone un *pay-out* del 24,6 %. Asimismo, que el dividendo correspondiente al ejercicio 2019 fuera pagado como un único dividendo a cuenta del ejercicio 2019, con fecha 15 de abril de 2020, siendo esta la única remuneración al accionista prevista con cargo al ejercicio 2019.
- Tras considerar nuevos aspectos regulatorios y supervisores, entre ellos, el impacto de las normas establecidas en la Directiva sobre Requerimientos de Capital V (CRD V) respecto de la composición de los Requerimientos de Pilar 2 (P2R); reducir al 11,5% el objetivo de la ratio de solvencia CET1 establecido en el Plan Estratégico 2019-2021 para diciembre de 2021, dejando sin efecto el objetivo de una ratio CET1 del 12 % más un margen adicional ("buffer") del 1 % que estaba destinado a absorber los impactos de la implementación de los desarrollos de Basilea (Basilea IV) y otros impactos regulatorios, cuya implementación ahora se estima que será retrasada en el tiempo.
- En relación con la política de dividendos vigente consistente en la distribución de un dividendo en efectivo superior al 50 % del beneficio neto consolidado, modificarla exclusivamente para el ejercicio 2020, pasando a la distribución de un dividendo en efectivo no superior al 30 % del beneficio neto consolidado reportado. El Consejo de Administración manifestó asimismo su intención de destinar, al menos, un importe superior al 50 % de los beneficios netos consolidados a la remuneración en efectivo para ejercicios futuros, una vez cesen las circunstancias que han motivado esta modificación.
- Manifestar la voluntad de distribuir en el futuro el exceso de capital por encima de la ratio de solvencia CET1 del 12 % en forma de dividendo extraordinario y/o recompra de acciones. Esta distribución extraordinaria de capital estará condicionada al retorno de la situación macroeconómica en la que opera el Grupo a un entorno de normalidad y no se efectuará antes de 2021.

En ningún caso, la remuneración de las participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones (Additional Tier 1) en circulación, se verá afectada por las decisiones anteriores y seguirá siendo pagada de acuerdo al marco regulatorio y supervisor vigente.

- Siguiendo un principio de prudencia en la remuneración variable, y como acto de corresponsabilidad de la Alta Dirección de CaixaBank con la Entidad ante el impacto económico esperado por la situación económica y social excepcional generada por la Covid-19, el Consejero Delegado y los miembros del Comité de Dirección han decidido renunciar a su retribución variable de 2020, tanto en lo que respecta a bonus anual, como a su participación en el segundo ciclo del Plan de Incentivos a Largo Plazo de 2020. Igualmente se ha acordado no proponer la concesión de acciones para este segundo ciclo del Plan de Incentivos a Largo Plazo para los otros 78 directivos incluidos en dicho plan.



## Resultados y Actividad

- El **resultado atribuido del primer trimestre de 2020 se sitúa en 90 millones de euros** (-83,2 % respecto a 2019), tras el registro de una provisión extraordinaria anticipando impactos futuros asociados a la Covid-19 por importe de 400 millones de euros.
- El **crédito a la clientela bruto** alcanza los 231.367 millones de euros con un crecimiento del +1,7 % en el trimestre, como consecuencia del aumento del crédito a empresas.
- Los **recursos de clientes**, impactados por la evolución de los mercados, se sitúan en los 376.560 millones de euros **(-2,0 % en el trimestre)**.

## Gestión del riesgo

- La **ratio de morosidad** se mantiene estable en el trimestre en el **3,6 %** y la **ratio de cobertura** incrementa hasta el **58 %** (+3 puntos porcentuales en el trimestre).

## Gestión de la liquidez

- Los **activos líquidos totales** se sitúan en **96.227 millones de euros**, con un crecimiento de 6.800 millones de euros en el trimestre debido principalmente a la aportación de colaterales a la póliza del BCE.
- El **Liquidity Coverage Ratio** del Grupo (LCR) a 31 de marzo de 2020 es del **234 %**, mostrando una holgada posición de liquidez (185 % LCR media últimos 12 meses), muy por encima del mínimo requerido del 100 %.

## Gestión de capital

- Con fecha de referencia 31 de marzo de 2020 CaixaBank se acoge a las disposiciones transitorias<sup>1</sup> de la normativa del IFRS9 que permiten que en sus cálculos de solvencia se mitigue, en parte, la prociclicidad asociada al modelo de provisiones bajo normativa IFRS9 a lo largo del periodo transitorio establecido.
- La **ratio Common Equity Tier 1 (CET1)** se mantiene en el **12,0 %**. En el primer trimestre se recogen +32 puntos básicos por el impacto extraordinario de la reducción del dividendo previsto con cargo al 2019, como una de las medidas adoptadas por el Consejo de Administración a raíz de la Covid-19 y +13 puntos por aplicación del transitorio de la normativa IFRS9 (sin este último efecto, la ratio CET1 se hubiera situado en el 11,9 %). La evolución orgánica del capital en el trimestre ha sido de -10 puntos básicos (esencialmente por aumento de los activos ponderados por riesgo de crédito por -11 puntos básicos) y -37 puntos básicos por la evolución de los mercados y otros impactos (principalmente por la evolución negativa de la cartera de renta fija y renta variable, de los cuales -24 puntos básicos por la evolución de Telefónica y BFA).
- La **ratio Tier 1** se mantiene en el **13,5 %**, el **Capital Total** en el **15,8 %** y el **leverage ratio** en el **5,4 %**.
- En relación con el requerimiento de MREL (22,5 % de los APRs y 10,6 % sobre TLOF a nivel consolidado a partir del 1 de enero de 2021), a 31 de marzo, CaixaBank cuenta con una ratio sobre APRs del 22,6 % y del 9,8 % sobre TLOF, considerando la totalidad de los pasivos actualmente elegibles por la Junta Única de Resolución. A nivel subordinado, incluyendo únicamente deuda Senior non-preferred, la ratio MREL alcanza el 19,6 %.

(1) Véase nota 1 del apartado 'Gestión del capital'. Pendiente de aprobación por parte del ECB.

# Evolución macroeconómica y de mercados financieros

## Escenarios sujetos a un grado de incertidumbre extremo

Los escenarios que siguen se han construido bajo una situación de incertidumbre inusualmente elevada, tanto por las muchas incógnitas existentes en los aspectos estrictamente epidemiológicos y sanitarios de la pandemia de la Covid-19 como por la variedad de respuestas de política económica que pueden acabar tomándose en los distintos países en respuesta ante este *shock*.

## Escenario económico mundial

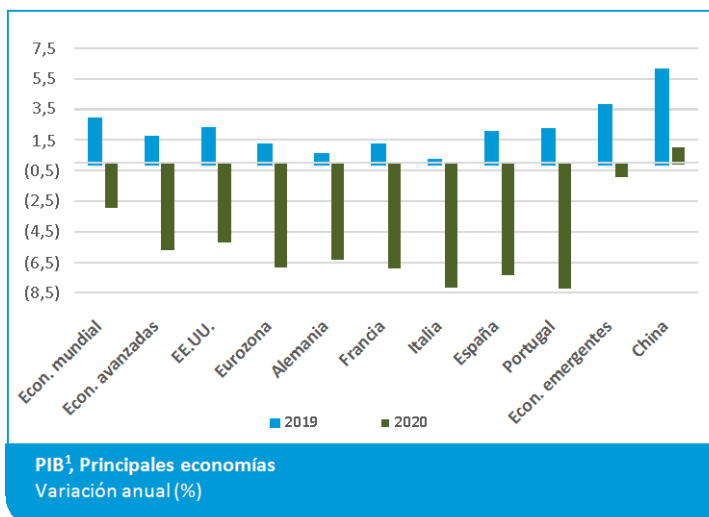
A principios de año se manejaban previsiones de crecimiento que apuntaban a una cierta aceleración **global** en 2020. Estos escenarios quedaron pronto superados por la extensión de la pandemia de la Covid-19 a nivel global, que muy probablemente acabará teniendo consecuencias económicas de una intensidad inaudita a corto plazo.

Los pocos indicadores que se han publicado tras el inicio de la pandemia así lo apuntan: en China, donde el virus se extendió primero, se optó por medidas de contención radicales que han tenido éxito tras dos meses, pero el impacto en el ritmo de actividad también ha sido muy profundo. Así, en el primer trimestre del año, se ha registrado una caída del 6,8 % interanual.

La evolución de la pandemia hasta la fecha hace pensar que ningún país podrá evitar verse directamente afectado. Además, todas las economías se encuentran expuestas, en mayor o menor medida, a la caída de la demanda global, que empezó a notarse a principios de año en China a raíz de la pandemia, y que previsiblemente se intensificará en los próximos meses a medida que se extienda al resto del mundo. Tampoco es probable que ninguna economía pueda salir totalmente indemne de las disrupciones que están experimentando las cadenas globales de suministros, así como de las restricciones a la movilidad internacional de las personas. Además, a todo ello hay que sumar el deterioro del entorno financiero.

En este sentido, se espera un impacto negativo muy fuerte en el ritmo de actividad a corto plazo, en función del país, ya en el primer o en el segundo trimestre de este año, para después registrar un rebote en 2021. Así, a nivel global se prevé que la actividad pueda caer fuertemente en 2020, incluso más que durante la Gran Recesión de 2009, pero para 2021 se espera que el crecimiento se recupere.

Para hacer frente a este fuerte impacto se está desplegando rápidamente una batería de medidas económicas de una amplitud y un calado extraordinarios. Más allá de las variantes por países, las medidas puestas en marcha comparten un mismo gran objetivo: evitar que un *shock* de carácter transitorio acabe teniendo efectos negativos persistentes.



(1) Previsión de 2020 realizada por CaixaBank Research.

## Escenario económico europeo, español y portugués

A nivel **europeo**, parece que la eurozona se está adentrando en una breve pero fuerte recesión en el primer semestre, con una contracción generalizada por países que podría dejar el crecimiento para el conjunto de 2020 alrededor del -7 %, no descartándose caídas del PIB incluso más pronunciadas. Sin embargo, la recuperación debería culminar en un intenso crecimiento en 2021 que podría llegar a situarse por encima del 6 %.

La economía **española** muy probablemente experimentará un patrón similar al europeo. Se estima que la caída del PIB durante el primer semestre del año fácilmente superará el 10 % debido, sobre todo, al frenazo de la actividad que experimentarán los sectores directamente afectados por las medidas de confinamiento, como la restauración y la hostelería, el comercio, el ocio y el transporte, entre otros, y que representan alrededor del 25 % del PIB español. Sin embargo, también influirá el impacto que reciba la mayoría del resto de los sectores. El profundo efecto de las medidas tomadas hasta la fecha ya se observa en los pocos indicadores disponibles hasta la fecha, que apuntan a una fuerte contracción del consumo.

De todas formas, una vez superada la pandemia, confiamos en que las medidas tomadas por las autoridades -que deberán ampliarse si es necesario- permitan una recuperación económica a partir del tercer trimestre del año, con lo que el crecimiento del PIB para el conjunto de 2020 se podría acabar situando alrededor del -7,2 %, y en 2021 podría acercarse al 7 %. No obstante, conviene reiterar que se está en unas circunstancias sin precedentes y que el grado de incertidumbre es extremo.

El escenario económico para **Portugal** es similar al español. Como resultado de las limitaciones a la actividad que genera el estado de excepción adoptado, es previsible que se produzca una fuerte caída del PIB en 2020 (-8,1 %) y un rebote del crecimiento en 2021 (+6,1 %). La intensidad del *shock* sería similar al de la economía española y se encuentra en la zona de impacto elevado dentro de la eurozona (debido al peso del turismo y los estrechos vínculos comerciales con España, en especial). El Gobierno ha adoptado, hasta la fecha, un paquete de apoyo a la economía equivalente al 4,6 % del PIB.

## Escenario de mercados financieros

En el contexto de fuerte *shock* global por la pandemia, los mercados han sufrido un repunte de la aversión al riesgo y la volatilidad muy abrupto y severo, que ha desembocado en desplomes históricos de las **bolsas** y las materias primas, repuntes de las primas de riesgo y un tensionamiento generalizado de las condiciones financieras. Específicamente, desde mediados de febrero, los principales parques **bursátiles** del mundo han vivido las mayores caídas en muchos años y, a finales de marzo, los índices de referencia acumulaban pérdidas cercanas al 30 % tanto en EE. UU. como en Europa. Además, la velocidad de la corrección ha sido especialmente notable.

En este contexto, los principales bancos centrales han actuado rápida y contundentemente, garantizando la abundancia de liquidez y el acceso favorable al crédito, y anclando un entorno de bajos tipos de interés. Así, aquellos bancos centrales con margen de actuación, han recortado los tipos hasta prácticamente el 0 %, mientras que los otros (como el BCE y el Banco de Japón) los han mantenido en sus mínimos históricos. Además, todos han profundizado en medidas para asegurar una gran abundancia de liquidez y condiciones crediticias favorables. Por ejemplo, la Fed anunció compras ilimitadas de bonos soberanos y bonos de titulización hipotecaria, así como compras de deuda corporativa y de activos respaldados en préstamos recibidos por los consumidores. Por su parte, el BCE amplió las compras de activos previstas para 2020 en 870.000 millones de euros, de los que, bajo el nuevo programa de compras contra la emergencia pandémica, 750.000 millones se implementarán prácticamente sin restricciones. Por último, en coordinación con la Fed, el resto de principales bancos centrales han inyectado liquidez en dólares a sus respectivas jurisdicciones. De este modo, han corregido la emergencia de tensiones en la financiación en dólares, que se estaba volviendo relativamente más escasa.

# Resultados

## Cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo

### Evolución interanual y trimestral

En millones de euros	2020	2019	Var. %	4T19	Var. %
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.200</b>	<b>1.237</b>	<b>(3,0)</b>	<b>1.231</b>	<b>(2,5)</b>
Ingresos por dividendos	1	10	(89,3)	2	(30,1)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	56	107	(47,6)	81	(31,1)
Comisiones netas	658	612	7,6	694	(5,1)
Resultado de operaciones financieras	(20)	48		13	
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	150	130	15,6	149	0,6
Otros ingresos y gastos de explotación	(62)	(35)	79,6	(175)	(64,3)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.983</b>	<b>2.109</b>	<b>(6,0)</b>	<b>1.995</b>	<b>(0,6)</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.188)	(1.204)	(1,3)	(1.174)	1,2
Gastos extraordinarios				(1)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>796</b>	<b>905</b>	<b>(12,1)</b>	<b>820</b>	<b>(2,9)</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>796</b>	<b>905</b>	<b>(12,1)</b>	<b>821</b>	<b>(3,1)</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(515)	(123)		(88)	
Otras dotaciones a provisiones	(144)	(48)		(84)	72,4
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(31)	(16)	88,5	(85)	(63,8)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>106</b>	<b>718</b>	<b>(85,2)</b>	<b>563</b>	<b>(81,2)</b>
Impuesto sobre Sociedades	(16)	(185)	(91,3)	(123)	(87,0)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>90</b>	<b>533</b>	<b>(83,1)</b>	<b>440</b>	<b>(79,6)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros				1	(42,1)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>90</b>	<b>533</b>	<b>(83,2)</b>	<b>439</b>	<b>(79,6)</b>

- **Resultado atribuido de 90 millones de euros en el primer trimestre de 2020**, -83,2 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, impactado esencialmente por mayores pérdidas por deterioro de activos y el registro del coste asociado a las prejubilaciones.

**Crecimiento de los ingresos core<sup>1</sup>** que se sitúan en 2.045 millones de euros (+0,9 %), tras una sólida evolución hasta el mes de febrero ya que crecían a un ritmo del 3,7 %.

En la evolución del Margen bruto (-6,0 %) influye esencialmente la reducción del **Resultado de operaciones financieras** (marcado por la evolución negativa de los mercados) y el menor **Resultado de participadas**. Por otro lado, buena evolución de los **Ingresos y gastos amparados por contratos de seguros y Comisiones** (estas últimas incrementan un +7,6 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior).

Los **Gastos de administración y amortización** se reducen un -1,3 % tras la gestión de la base costes.

La evolución del epígrafe **Pérdidas por deterioro de activos financieros** está impactada por el refuerzo de provisiones para riesgo de crédito ante el nuevo contexto por 400 millones de euros.

Registro en **Otras dotaciones a provisiones** de 109 millones de euros asociados a prejubilaciones en el primer trimestre de 2020.

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

- Respecto al trimestre anterior, los ingresos *core* se reducen un -3,3 %. En relación con los ingresos por **Comisiones** (-5,1 %), el cuarto trimestre de 2019 incluía cierta estacionalidad habitual positiva y mayores comisiones por banca de inversión, mientras que el primer trimestre de 2020 se ha visto afectado por el contexto actual, esencialmente en las comisiones de activos en gestión y de medios de pago.

El **Margen bruto** se reduce un -0,6 % con caída de las distintas líneas de ingresos, si bien el trimestre anterior incluía la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos por -242 millones de euros. Registro del Impuesto sobre Bienes Inmuebles (IBI) de la cartera inmobiliaria en el primer trimestre de 2020 por -16 millones de euros.

El **Margen de explotación** se reduce respecto al trimestre anterior (-2,9 %) tras un aumento contenido de los costes del 1,2 % por crecimiento vegetativo.

En la evolución del epígrafe **Pérdidas por deterioro de activos financieros y Otras Dotaciones a provisiones** inciden, esencialmente, las referidas mayores dotaciones y el registro del coste asociado a prejubilaciones en el primer trimestre de 2020.



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

Datos en %	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
Ingresos por intereses	1,70	1,73	1,71	1,79	1,76
Gastos por intereses	(0,49)	(0,53)	(0,50)	(0,57)	(0,49)
<b>Margen de intereses</b>	<b>1,21</b>	<b>1,20</b>	<b>1,21</b>	<b>1,22</b>	<b>1,27</b>
Ingresos por dividendos	0,00	0,00	0,00	0,15	0,01
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,06	0,07	0,13	0,10	0,11
Comisiones netas	0,66	0,68	0,64	0,63	0,63
Resultado de operaciones financieras	(0,02)	0,01	0,02	0,21	0,05
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0,15	0,15	0,14	0,13	0,13
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,06)	(0,17)	(0,03)	(0,14)	(0,03)
<b>Margen bruto</b>	<b>2,00</b>	<b>1,94</b>	<b>2,11</b>	<b>2,30</b>	<b>2,17</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1,20)	(1,14)	(1,16)	(1,19)	(1,24)
Gastos extraordinarios	0,00	0,00	0,00	(0,96)	0,00
<b>Margen de explotación</b>	<b>0,80</b>	<b>0,80</b>	<b>0,95</b>	<b>0,15</b>	<b>0,93</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>0,80</b>	<b>0,80</b>	<b>0,95</b>	<b>1,11</b>	<b>0,93</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,52)	(0,09)	(0,08)	(0,08)	(0,13)
Otras dotaciones a provisiones	(0,15)	(0,08)	(0,06)	(0,04)	(0,05)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,02)	(0,08)	(0,04)	(0,02)	(0,01)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>0,11</b>	<b>0,55</b>	<b>0,77</b>	<b>0,01</b>	<b>0,74</b>
Impuesto sobre Sociedades	(0,02)	(0,12)	(0,14)	0,08	(0,19)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>0,09</b>	<b>0,43</b>	<b>0,63</b>	<b>0,09</b>	<b>0,55</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>0,09</b>	<b>0,43</b>	<b>0,63</b>	<b>0,09</b>	<b>0,55</b>
<i>Activos totales medios netos (en millones de euros)</i>	398.813	407.407	407.283	406.725	393.767

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

## Margen bruto

### Margen de intereses

- El **Margen de intereses** asciende a 1.200 millones de euros (-3,0 % respecto al mismo periodo de 2019) impactado principalmente por la menor aportación de la cartera crediticia y de renta fija. En un entorno de tipos de interés negativos, este decremento se debe a:

- Descenso de los ingresos del crédito por una disminución del tipo, impactado por descenso de la curva de tipos, parcialmente compensado por un mayor volumen.
- Menor aportación de la cartera de renta fija (caída de saldo y tipo).

Estos efectos se han visto parcialmente compensados por:

- Ahorro en los costes de la financiación institucional por un descenso del precio a causa principalmente del decremento de la curva.
- Reducción en el coste de entidades crediticias, favorecidas por las medidas tomadas por el BCE el mes de octubre del 2019.
- Leve disminución del coste de la financiación minorista.
- Mayor aportación del negocio asegurador (productos de ahorro).

- Respecto al **trimestre anterior**, el margen de intereses disminuye un -2,5 %, debido a:

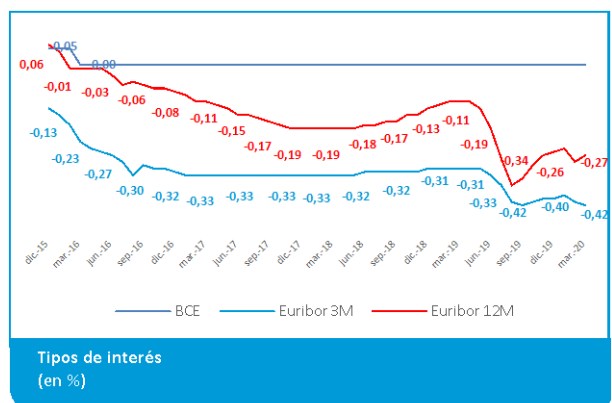
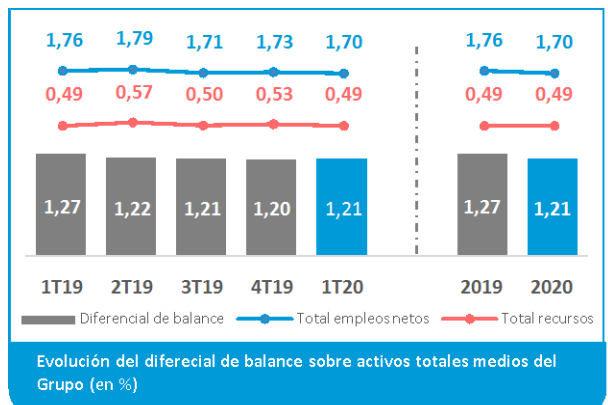
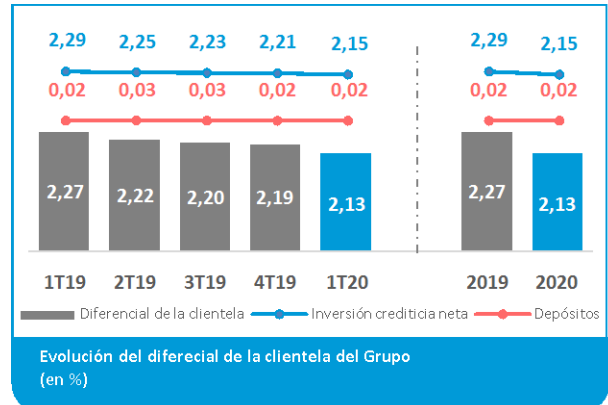
- Descenso en los ingresos crediticios por menor tipo de la cartera y la pérdida de un día en el trimestre. Este trimestre el margen de intereses deja de recoger los importes de crédito fallido recuperado, que pasan a registrarse en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos financieros.
- Disminución de los tipos de la cartera en renta fija debido principalmente a vencimientos a finales del trimestre anterior a tipos superiores a los de las nuevas compras.

Estos efectos se han visto parcialmente compensados por:

- Impacto positivo de las medidas tomadas por el Banco Central Europeo incrementando el exceso sobre el coeficiente de caja no penalizado con tipos negativos.
- Menor coste de la financiación institucional por menor tipo.
- Mayor aportación del negocio asegurador.

El **diferencial de la clientela** disminuye 6 puntos básicos en el trimestre hasta el 2,13 %, debido al descenso en el rendimiento del crédito.

El **diferencial de balance** se sitúa 1 punto básico por encima del trimestre anterior como consecuencia de la reducción del balance en el cierre de 2019, impactado por el neteo de masas no rentables, en especial en derivados de negociación, con un impacto positivo superior al descenso del margen de intereses.



## Evolución trimestral de rendimientos y cargas asimiladas

En millones de euros	1T20			4T19			3T19		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	23.394	42	0,73	24.410	38	0,62	21.353	35	0,65
Cartera de créditos (a)	214.295	1.148	2,15	214.376	1.196	2,21	215.173	1.207	2,23
Valores representativos de deuda	36.055	63	0,70	33.825	69	0,81	35.137	81	0,91
Otros activos con rendimiento	64.733	423	2,63	64.826	468	2,86	64.955	429	2,62
Resto de activos	60.336	5	-	69.970	3	-	70.665	5	-
<b>Total activos medios (b)</b>	<b>398.813</b>	<b>1.681</b>	<b>1,70</b>	<b>407.407</b>	<b>1.774</b>	<b>1,73</b>	<b>407.283</b>	<b>1.757</b>	<b>1,71</b>
Intermediarios financieros	32.034	(39)	0,49	30.656	(51)	0,66	29.129	(58)	0,78
Recursos de la actividad minorista (c)	215.772	(11)	0,02	217.239	(11)	0,02	219.137	(15)	0,03
Ahorro a la vista	186.265	(8)	0,02	186.470	(7)	0,02	186.901	(9)	0,02
Ahorro a vencimiento	29.508	(4)	0,04	30.770	(3)	0,05	32.237	(5)	0,07
Ahorro a plazo	26.808	(3)	0,04	27.832	(3)	0,05	28.893	(5)	0,08
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	2.700	(1)	0,07	2.938	-	-	3.344	-	-
Empréstitos institucionales y valores negociables	30.339	(58)	0,77	29.359	(60)	0,81	28.553	(64)	0,89
Pasivos subordinados	5.400	(18)	1,32	5.400	(18)	1,32	5.400	(19)	1,36
Otros pasivos con coste	73.594	(343)	1,87	74.139	(390)	2,08	73.771	(347)	1,87
Resto de pasivos	41.674	(12)	-	50.614	(13)	-	51.293	(12)	-
<b>Total recursos medios (d)</b>	<b>398.813</b>	<b>(481)</b>	<b>0,49</b>	<b>407.407</b>	<b>(543)</b>	<b>0,53</b>	<b>407.283</b>	<b>(515)</b>	<b>0,50</b>
Margen de intereses		1.200		1.231			1.242		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,13		2,19			2,20		
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,21		1,20			1,21		

En millones de euros	2T19			1T19		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	31.860	46	0,58	23.555	44	0,76
Cartera de créditos (a)	212.858	1.196	2,25	210.726	1.188	2,29
Valores representativos de deuda	36.524	93	1,02	39.323	90	0,93
Otros activos con rendimiento	60.071	472	3,15	56.592	383	2,75
Resto de activos	65.412	7	-	63.571	6	-
<b>Total activos medios (b)</b>	<b>406.725</b>	<b>1.814</b>	<b>1,79</b>	<b>393.767</b>	<b>1.711</b>	<b>1,76</b>
Intermediarios financieros	42.221	(70)	0,67	42.505	(62)	0,60
Recursos de la actividad minorista (c)	214.305	(16)	0,03	205.680	(13)	0,02
Ahorro a la vista	181.765	(11)	0,02	173.969	(9)	0,02
Ahorro a vencimiento	32.540	(5)	0,07	31.711	(4)	0,05
Ahorro a plazo	29.274	(5)	0,07	29.004	(4)	0,06
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	3.265	-	-	2.706	-	-
Empréstitos institucionales y valores negociables	28.694	(63)	0,88	26.734	(61)	0,92
Pasivos subordinados	5.400	(19)	1,40	5.400	(18)	1,36
Otros pasivos con coste	68.421	(390)	2,29	65.286	(307)	1,91
Resto de pasivos	47.684	(15)	-	48.162	(13)	-
<b>Total recursos medios (d)</b>	<b>406.725</b>	<b>(573)</b>	<b>0,57</b>	<b>393.767</b>	<b>(474)</b>	<b>0,49</b>
Margen de intereses		1.241		1.237		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,22		2,27		
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 procedentes de las medidas de financiación del ECB (TLTRO y MRO). De forma simétrica, la rúbrica de intermediarios financieros del pasivo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros activo. Sólo el neto entre ingresos y gastos de ambas rúbricas tiene significación económica.
- Los epígrafes de 'otros activos con rendimiento' y 'otros pasivos con coste' recogen, principalmente, la actividad aseguradora de vida ahorro del Grupo.
- Los saldos de todas las rúbricas excepto el "resto de activos" y "resto de pasivos" corresponden a saldos con rendimiento/coste. En "resto de activos" y "resto de pasivos" se incorporan aquellas partidas del balance que no tienen impacto en el margen de intereses así como aquellos rendimientos y costes que no son asignables a ninguna otra partida.
- Desde 31 de diciembre 2019 se cumplen los criterios de compensación previstos en IAS 32 para compensar los derivados de negociación mantenidos a través de las cámaras LCH y EUREX. Dicha compensación dio lugar a una reducción del saldo de las líneas "Resto de activos" y "Resto de pasivos" frente a trimestres anteriores a dicha fecha.

## Comisiones

- Los **ingresos por comisiones se sitúan en 658 millones de euros, +7,6 %** respecto al mismo periodo de 2019 y un **-5,1 %** respecto al trimestre anterior.
  - Las **comisiones bancarias, valores y otros** incluyen ingresos de operaciones de valores, transaccionalidad, riesgo, gestión de depósitos, medios de pago y banca de inversión. En la evolución interanual (+7,3 %) destaca el crecimiento tanto de las comisiones bancarias recurrentes como de banca de inversión. La caída del 5,6 % respecto al trimestre anterior se debe esencialmente a cierta estacionalidad positiva del cuarto trimestre y, en especial, a mayores ingresos en banca de inversión en dicho periodo. A partir de la segunda quincena de marzo, relevante caída en las comisiones de medios de pago por la menor actividad comercial, siendo poco significativo el impacto en el resto de líneas.
  - Las **comisiones por comercialización de seguros** disminuyen respecto al mismo periodo de 2019 (-7,9 %) y el trimestre anterior (-2,1 %), entre otros, por la menor actividad de marzo.
  - Las **comisiones de fondos de inversión, carteras y sicav's** se sitúan en 139 millones de euros (+9,6 %). En su evolución interanual incide, entre otros, el mayor patrimonio medio gestionado durante el primer trimestre de 2020. En la evolución trimestral (-3,0 %) incide la evolución negativa de los mercados que ha reducido el patrimonio medio gestionado respecto al trimestre anterior.
  - Las **comisiones por gestión de planes de pensiones** se sitúan en 56 millones de euros, +9,7 % interanual dado que el patrimonio medio gestionado durante el primer trimestre de 2020 ha sido superior. Respecto al trimestre anterior (-9,6 %) además del impacto en patrimonio gestionado derivado de la caída de los mercados, incide el ingreso del cuarto trimestre asociado a la rentabilidad alcanzada por los planes a cierre del año.
  - Evolución positiva de las **comisiones de Unit Link** en el año (+28,0 %) por mayor volumen gestionado, con impacto negativo en la evolución trimestral (-4,9 %) por la evolución de los mercados.

En millones de euros	2020	2019	Var. %	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
Comisiones bancarias, valores y otros	378	352	7,3	378	401	380	367	352
Comercialización de seguros	50	55	(7,9)	50	52	51	55	55
Fondos de inversión, carteras y sicav's	139	127	9,6	139	143	138	130	127
Planes de pensiones	56	51	9,7	56	62	55	54	51
Unit Link y otros <sup>1</sup>	35	27	28,0	35	36	32	30	27
<b>Comisiones netas</b>	<b>658</b>	<b>612</b>	<b>7,6</b>	<b>658</b>	<b>694</b>	<b>656</b>	<b>636</b>	<b>612</b>

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

## Ingresos de la cartera de participadas

- Los **Ingresos por dividendos** incluyen en el segundo trimestre de 2019 el dividendo de Telefónica por 104 millones así como el correspondiente a BFA por 46 millones de euros.
- Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** disminuyen un -47,6 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. En el primer trimestre de 2020 registro de menores resultados atribuidos en previsión del contexto económico actual, y regularizaciones de resultados tras el cierre definitivo del ejercicio por las participadas.

En millones de euros	2020	2019	Var. %	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
Ingresos por dividendos	1	10	(89,3)	1	2		151	10
Entidades valoradas por el método de la participación	56	107	(47,6)	56	81	135	102	107
<b>Ingresos de la cartera de participadas</b>	<b>57</b>	<b>117</b>	<b>(51,3)</b>	<b>57</b>	<b>83</b>	<b>135</b>	<b>253</b>	<b>117</b>

## Resultado de operaciones financieras

- El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en -20 millones de euros en el trimestre, que incluye el impacto derivado de la evolución negativa de los mercados, esencialmente en la valoración de derivados.

En millones de euros	2020	2019	Var. %	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
Resultado de operaciones financieras	(20)	48		(20)	13	24	213	48

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

- Los ingresos derivados de la actividad de seguros de vida riesgo se sitúan en 150 millones de euros, con un sólido crecimiento del +15,6 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior que estaba impactado por el calendario de lanzamiento de productos. Aumento del 0,6 % en relación con el trimestre anterior ralentizándose el crecimiento en el contexto actual.

En millones de euros	2020	2019	Var. %	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	150	130	15,6	150	149	143	134	130

## Otros ingresos y gastos de explotación

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

- En el primer trimestre registro de una estimación del Impuesto sobre Bienes Inmuebles (16 millones de euros en ambos ejercicios).
- Registro en el cuarto trimestre de la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) por 242 millones de euros en 2019.
- El segundo trimestre incluye la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR) por importe de 103 millones de euros en 2019.

La evolución de la línea Otros se explica, entre otros, por la contabilización en el primer trimestre de 2020 de la contribución anual de BPI al sector bancario portugués (Contribuição sobre o sector bancário) por 16 millones de euros que en 2019 se devengó a lo largo del ejercicio. El trimestre anterior recogía un ingreso por el *earn out* de SegurCaixa Adeslas.

En millones de euros	2020	2019	Var. %	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
FUR / FGD					(242)		(103)	
Otros ingresos y gastos inmobiliarios (incluye IBI)	(17)	(12)	41,7	(17)	12	1		(12)
Otros	(45)	(23)	95,7	(45)	55	(36)	(38)	(23)
Otros ingresos y gastos de explotación	(62)	(35)	79,6	(62)	(175)	(35)	(141)	(35)



## Gastos de administración y amortización

- La evolución interanual de **Gastos de administración y amortización recurrentes** (-1,3 %) recoge la gestión de la base de costes.

Los gastos de personal decrecen un -3,3 %, materializando entre otros los ahorros asociados al acuerdo laboral<sup>1</sup> de 2019, que compensan el incremento vegetativo. Los gastos generales disminuyen un -1,0 %.

En el incremento de las amortizaciones (+9,7 %) incide el esfuerzo inversor en proyectos de transformación de la entidad a lo largo del año anterior.

- En la evolución respecto al trimestre anterior (+1,2 %) impacta el registro de 6 millones de euros correspondiente al IBI de inmuebles de uso propio.

Los gastos de personal aumentan un 2,2 %. Los gastos generales, sin incluir el referido IBI de inmuebles de uso propio, se reducen un 2,2 %, y las amortizaciones disminuyen un 0,9 %.

(1) Acuerdo alcanzado con los representantes de los trabajadores en el segundo trimestre de 2019 sobre un plan con extinciones indemnizadas por 978 millones de euros. La mayor parte de las salidas tuvieron lugar el 1 de agosto de 2019.

En millones de euros	2020	2019	Var. %	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
<b>Margen Bruto</b>	1.983	2.109	(6,0)	1.983	1.995	2.165	2.336	2.109
Gastos de personal	(739)	(764)	(3,3)	(739)	(723)	(731)	(760)	(764)
Gastos generales	(309)	(312)	(1,0)	(309)	(309)	(314)	(312)	(312)
Amortizaciones	(140)	(128)	9,7	(140)	(142)	(144)	(132)	(128)
<b>Gastos administración y amortización recurrentes</b>	<b>(1.188)</b>	<b>(1.204)</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(1.188)</b>	<b>(1.174)</b>	<b>(1.189)</b>	<b>(1.204)</b>	<b>(1.204)</b>
Gastos extraordinarios					(1)		(978)	
Ratio de eficiencia (%) (12 meses)	67,6	54,7	12,9	67,6	66,8	67,9	67,0	54,7
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (%) (12 meses)	56,1	54,4	1,7	56,1	55,4	56,2	55,4	54,4

	2020	2019	Var.	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
Ingresos core	2.045	2.027	0,9	2.045	2.115	2.117	2.057	2.027
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.188)	(1.204)	(1,3)	(1.188)	(1.174)	(1.189)	(1.204)	(1.204)
<b>Ratio de eficiencia core (12 meses)</b>	<b>57,0</b>	<b>56,9</b>	<b>0,1</b>	<b>57,0</b>	<b>57,4</b>	<b>57,9</b>	<b>57,7</b>	<b>56,9</b>

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

- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -515 millones de euros (-123 y -88 millones de euros en el primer y cuarto trimestre de 2019, respectivamente).

En el primer trimestre de 2020, el Grupo ha reflejado los cambios en los escenarios macroeconómicos y modificado la ponderación otorgada a cada escenario utilizado en la estimación de la pérdida esperada por riesgo de crédito. Para ello, se han utilizado escenarios con previsiones económicas internas, con distintos niveles de severidad, que incorporan los efectos en la economía de la crisis sanitaria motivada por la Covid-19, otorgando asimismo cierto peso a las proyecciones macroeconómicas alternativas con un sesgo menos coyuntural.

La combinación de escenarios permite mitigar la incertidumbre en las proyecciones en el contexto actual y la prociclicidad de los modelos de riesgo de crédito en línea con las recomendaciones de los organismos supervisores.

Como consecuencia, se ha registrado una provisión por riesgo de crédito específica de 400 millones de euros a 31 de marzo de 2020; si bien dichas provisiones se irán actualizando en los próximos meses con la nueva información disponible.

El cuarto trimestre de 2019 recogía, entre otros, la liberación de provisiones constituidas en la adquisición de BPI por 119 millones de euros (+45 en el primer trimestre de 2020).

El **coste del riesgo** (12 meses) se sitúa en el **0,31 %** (+16 puntos básicos en el trimestre).

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

En la evolución interanual incide, esencialmente, el registro de 109 millones de euros asociados a prejubilaciones en 2020. El último trimestre de 2019 recogía el registro de dotaciones por contingencias legales con criterios conservadores.

En millones de euros	2020	2019	Var. %	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
Dotaciones para insolvencias	(515)	(123)		(515)	(88)	(84)	(81)	(123)
Otras dotaciones a provisiones	(144)	(48)		(144)	(84)	(60)	(43)	(48)
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones</b>	<b>(659)</b>	<b>(171)</b>		<b>(659)</b>	<b>(172)</b>	<b>(144)</b>	<b>(124)</b>	<b>(171)</b>

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

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

El resultado inmobiliario del cuarto trimestre de 2019 recogía, entre otros, la adecuación extraordinaria de activos singulares a su valor razonable.

En millones de euros	2020	2019	Var. %	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
Resultados inmobiliarios	(14)	(10)	40,0	(14)	(61)	(8)	(5)	(10)
Otros	(17)	(6)		(17)	(24)	(36)	(17)	(6)
<b>Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros</b>	<b>(31)</b>	<b>(16)</b>	<b>88,5</b>	<b>(31)</b>	<b>(85)</b>	<b>(44)</b>	<b>(22)</b>	<b>(16)</b>

# Actividad

## Balance

El total activo se sitúa en 416.391 millones de euros, +6,4 % en el trimestre:

En millones de euros	31.03.20	31.12.19	Variación	Var. %
- Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	26.505	15.110	11.395	75,4
- Activos financieros mantenidos para negociar	8.778	7.370	1.408	19,1
- Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	410	427	(17)	(4,0)
Instrumentos de patrimonio	195	198	(3)	(1,5)
Valores representativos de deuda	52	63	(11)	(17,5)
Prestamos y anticipos	163	166	(3)	(1,8)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	21.782	18.371	3.411	18,6
- Activos financieros a coste amortizado	257.962	244.702	13.260	5,4
Entidades de crédito	5.673	5.159	514	10,0
Clientela	225.738	222.154	3.584	1,6
Valores representativos de deuda	26.551	17.389	9.162	52,7
- Derivados - contabilidad de coberturas	399	2.133	(1.734)	(81,3)
- Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	3.892	3.941	(49)	(1,2)
- Activos afectos al negocio asegurador <sup>1</sup>	69.629	72.683	(3.054)	(4,2)
- Activos tangibles	7.301	7.282	19	0,3
- Activos intangibles	3.842	3.839	3	0,1
- Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1.272	1.354	(82)	(6,1)
- Resto activos	14.619	14.202	417	2,9
<b>Total activo</b>	<b>416.391</b>	<b>391.414</b>	<b>24.977</b>	<b>6,4</b>
<b>Pasivo</b>	<b>392.174</b>	<b>366.263</b>	<b>25.911</b>	<b>7,1</b>
- Pasivos financieros mantenidos para negociar	3.440	2.338	1.102	47,1
- Pasivos financieros a coste amortizado	311.690	283.975	27.715	9,8
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	44.608	20.656	23.952	116,0
Depósitos de la clientela	224.763	221.079	3.684	1,7
Valores representativos de deuda emitidos	34.544	33.648	896	2,7
Otros pasivos financieros	7.775	8.592	(817)	(9,5)
- Pasivos afectos al negocio asegurador <sup>1</sup>	68.001	70.807	(2.806)	(4,0)
- Provisiones	3.419	3.624	(205)	(5,7)
- Resto pasivos	5.624	5.519	105	1,9
<b>Patrimonio neto</b>	<b>24.217</b>	<b>25.151</b>	<b>(934)</b>	<b>(3,7)</b>
- Fondos Propios	25.876	26.247	(371)	(1,4)
- Intereses minoritarios	28	29	(1)	(3,4)
- Otro resultado global acumulado	(1.687)	(1.125)	(562)	50,0
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>416.391</b>	<b>391.414</b>	<b>24.977</b>	<b>6,4</b>

(1) De acuerdo con lo establecido en las modificaciones de la IFRS4, el Grupo decidió aplicar la exención temporal de aplicar IFRS9 a las inversiones financieras de las compañías aseguradoras del Grupo para aquellos periodos anteriores al 1 de enero de 2021, si bien esta fecha está siendo actualmente revisada a la espera de la entrada en vigor de la nueva norma NIIF17 Contratos de Seguro (estimada el 1 de enero de 2023), que regulará la presentación y valoración de los contratos de seguro (incluidas las provisiones técnicas). En consecuencia, dichas inversiones quedan agrupadas en el epígrafe 'Activos afectos al negocio asegurador' del balance. A efectos de facilitar la comparación de la información, también se han agrupado los saldos de las provisiones técnicas correspondientes a *Unit Link* y *Renta Vitalicia Inversión Flexible* (parte gestionada), de tal forma que quedan incluidas en el epígrafe 'Pasivos afectos al negocio asegurador'.

## Crédito a la clientela de gestión

El **crédito bruto a la clientela** se sitúa en **231.367 millones de euros** (+1,7 % en el trimestre), destacando el crecimiento del crédito formalizado a sectores productivos.

- En la evolución por segmentos destaca:

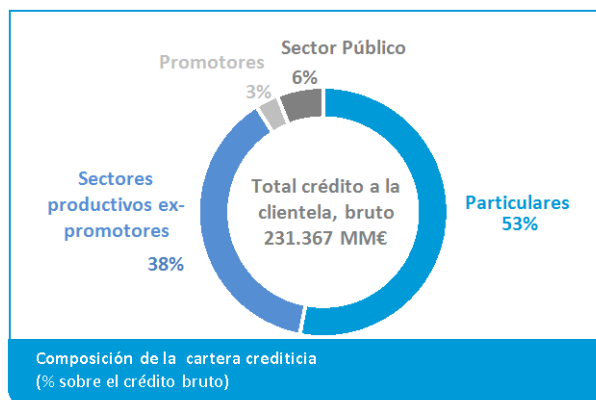
El **crédito para la adquisición de vivienda** (-0,9 % en el trimestre) sigue marcado por el desapalancamiento de las familias en línea con la tendencia de trimestres anteriores, con ligero impacto negativo derivado de la menor producción hipotecaria en la segunda quincena de marzo.

El **crédito a particulares – otras finalidades** disminuye un -1,6 % en el trimestre. El **crédito al consumo** evoluciona en positivo (+1,0 %) por la buena actividad comercial de los dos primeros meses del trimestre, si bien con impacto negativo en el mes de marzo.

La financiación a **empresas - sectores productivos ex-promotores** aumenta un 3,4 %. Los dos primeros meses del año recogen la caída habitual tras la estacionalidad positiva, especialmente en productos de circulante, de cierre de año. Destaca la formalización de casi 5.000 millones de euros del mes de marzo como respuesta a la demanda de crédito de empresas en un contexto en que han gestionado sus necesidades de liquidez para los próximos trimestres.

La financiación a **promotores** se reduce un -0,8 % en el trimestre.

El crédito al **sector público** incrementa un 21,7 % por operaciones singulares concedidas esencialmente hasta febrero.



En millones de euros	31.03.20	29.02.20	31.12.19	Variación trimestral	Var. %
<b>Créditos a particulares</b>	<b>122.929</b>	<b>123.506</b>	<b>124.334</b>	<b>(1.405)</b>	<b>(1,1)</b>
Adquisición vivienda	87.643	87.915	88.475	(832)	(0,9)
Otras finalidades	35.285	35.592	35.859	(574)	(1,6)
del que: Consumo	14.877	14.960	14.728	149	1,0
<b>Créditos a empresas</b>	<b>94.119</b>	<b>88.994</b>	<b>91.308</b>	<b>2.811</b>	<b>3,1</b>
Sectores productivos ex-promotores	88.104	83.069	85.245	2.859	3,4
Promotores	6.015	5.925	6.063	(48)	(0,8)
<b>Sector Público</b>	<b>14.320</b>	<b>13.778</b>	<b>11.764</b>	<b>2.556</b>	<b>21,7</b>
<b>Crédito a la clientela, bruto<sup>1</sup></b>	<b>231.367</b>	<b>226.279</b>	<b>227.406</b>	<b>3.961</b>	<b>1,7</b>
Del que:					
Crédito sano	222.803	217.774	219.006	3.797	1,7
Fondo para insolvencias	(5.061)	(4.762)	(4.704)	(357)	7,6
<b>Crédito a la clientela, neto</b>	<b>226.306</b>	<b>221.517</b>	<b>222.702</b>	<b>3.604</b>	<b>1,6</b>
Riesgos contingentes	17.234	17.195	16.856	378	2,2

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

## Recursos de clientes de gestión

Los **recursos de clientes ascienden a 376.560 millones de euros** a 31 de marzo de 2020 (-2,0 %) impactados, esencialmente, por la evolución negativa de los mercados que afecta a los activos bajo gestión y *Unit Link*, que en global han presentado suscripciones ligeramente positivas en el trimestre. La evolución del total de recursos de clientes excluyendo el efecto mercado es del +1,0 %.

- Los recursos en balance alcanzan los 278.946 millones de euros (+0,6 %).
  - Crecimiento del **ahorro a la vista** hasta los 192.904 millones de euros (+1,8 %), a pesar de la estacionalidad positiva del cierre de año, marcado por la fortaleza de la franquicia y por grandes cuentas.
  - El **ahorro a plazo** se sitúa en 28.188 millones de euros. Su evolución sigue marcada por la disminución de depósitos en un entorno de tipos de interés en mínimos en la renovación de vencimientos.
  - Disminución de los **pasivos por contratos de seguros**<sup>1</sup> (-1,6 % en el trimestre) impactados, esencialmente, por la evolución de los *Unit Link* (-9,8 %), que a pesar de las suscripciones positivas del trimestre, se han visto afectados por la evolución negativa de los mercados.
- Los **activos bajo gestión** disminuyen hasta los 92.343 millones de euros. Su evolución (-9,7 %) se debe en su práctica totalidad a la caída de los mercados registrada desde mediados de febrero, cuando inició la volatilidad de los mismos.
  - El patrimonio gestionado en **fondos de inversión, carteras y sicavs** se sitúa en 61.230 millones de euros (-10,7 % en el trimestre marcado esencialmente por el impacto de los mercados).
  - Los **planes de pensiones** alcanzan los 31.113 millones de euros (-7,8 % en el trimestre) tras el referido impacto de caída de los mercados.
- Otras cuentas incluye principalmente recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

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

En millones de euros	31.03.20	29.02.20	31.12.19	Variación trimestral	Var. %
Recursos de la actividad de clientes	221.092	215.222	218.532	2.560	1,2
Ahorro a la vista	192.904	186.812	189.552	3.352	1,8
Ahorro a plazo <sup>2</sup>	28.188	28.410	28.980	(792)	(2,7)
Pasivos por contratos de seguros	56.553	57.633	57.446	(893)	(1,6)
del que: <i>Unit Link</i> y otros <sup>3</sup>	11.044	12.169	12.249	(1.205)	(9,8)
Cesión temporal de activos y otros	1.301	811	1.294	7	0,5
<b>Recursos en balance</b>	<b>278.946</b>	<b>273.666</b>	<b>277.272</b>	<b>1.674</b>	<b>0,6</b>
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	61.230	66.650	68.584	(7.354)	(10,7)
Planes de pensiones	31.113	33.127	33.732	(2.619)	(7,8)
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>92.343</b>	<b>99.777</b>	<b>102.316</b>	<b>(9.973)</b>	<b>(9,7)</b>
<b>Otras cuentas</b>	<b>5.271</b>	<b>5.560</b>	<b>4.698</b>	<b>573</b>	<b>12,2</b>
<b>Total recursos de clientes<sup>4</sup></b>	<b>376.560</b>	<b>379.003</b>	<b>384.286</b>	<b>(7.726)</b>	<b>(2,0)</b>

(2) Incluye empréstitos retail por importe de 1.540 millones de euros a 31 de marzo de 2020.

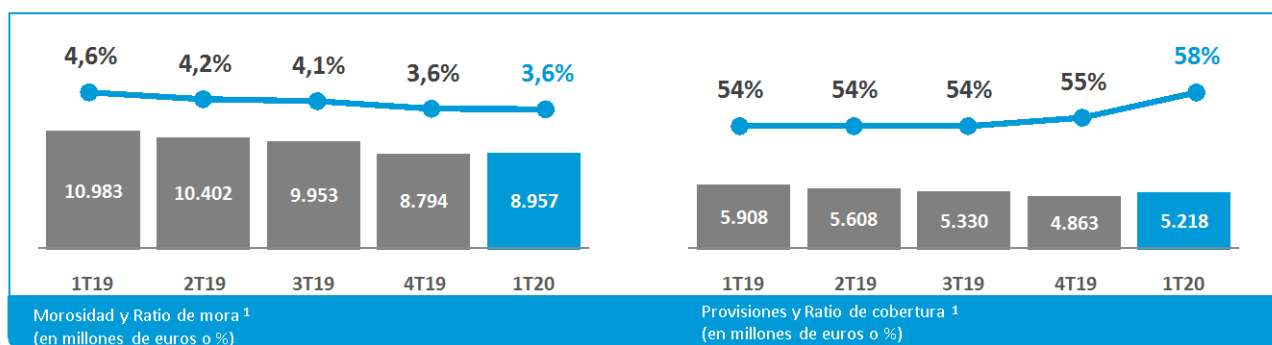
(3) Incorpora los saldos de las provisiones técnicas correspondientes a *Unit Link* y *Renta Vitalicia Inversión Flexible* (parte gestionada).

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



# [ Gestión del riesgo ]

## Calidad del riesgo de crédito



La **ratio de morosidad se mantiene en el 3,6%**, con un ligero aumento de 163 millones de euros de los saldos dudosos en el trimestre impactados por una menor actividad de recuperación, especialmente en marzo. La **ratio de cobertura incrementa hasta el 58%** (+3 puntos porcentuales en el trimestre tras el refuerzo de provisiones).

(1) Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

## Movimiento de deudores dudosos

En millones de euros	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
<b>Saldo inicial del período</b>	<b>11.195</b>	<b>10.983</b>	<b>10.402</b>	<b>9.953</b>	<b>8.794</b>
Entradas en dudosos	799	668	680	777	793
Salidas de dudosos	(1.011)	(1.249)	(1.129)	(1.936)	(630)
de los que fallidos	(117)	(186)	(58)	(256)	(105)
<b>Saldo final del período</b>	<b>10.983</b>	<b>10.402</b>	<b>9.953</b>	<b>8.794</b>	<b>8.957</b>

## Ratio de morosidad por segmentos

	31.12.19	31.03.20
<b>Créditos a particulares</b>	<b>4,4%</b>	<b>4,5%</b>
Adquisición vivienda	3,4%	3,5%
Otras finalidades	6,7%	7,0%
del que Consumo	4,0%	4,4%
<b>Créditos a empresas</b>	<b>3,2%</b>	<b>3,2%</b>
Sectores productivos ex-promotores	2,9%	2,9%
Promotores	8,0%	7,8%
<b>Sector Público</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,3%</b>
<b>Ratio morosidad (créditos + avales)</b>	<b>3,6%</b>	<b>3,6%</b>

## Movimiento del fondo para insolvencias

En millones de euros	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
<b>Saldo inicial del período</b>	<b>6.014</b>	<b>5.908</b>	<b>5.608</b>	<b>5.330</b>	<b>4.863</b>
Dotaciones para insolvencias	123	81	84	88	515
Utilizaciones y saneamientos	(209)	(363)	(353)	(540)	(153)
Trasposos y otras variaciones	(20)	(18)	(9)	(15)	(7)
<b>Saldo final del período</b>	<b>5.908</b>	<b>5.608</b>	<b>5.330</b>	<b>4.863</b>	<b>5.218</b>

## 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.

En millones de euros	Exposición de la cartera				Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	208.136	14.666	8.565	231.367	(703)	(735)	(3.624)	(5.061)
Riesgos contingentes	16.205	637	392	17.234	(18)	(12)	(127)	(157)
<b>Total crédito y riesgos contingentes</b>	<b>224.341</b>	<b>15.304</b>	<b>8.957</b>	<b>248.602</b>	<b>(721)</b>	<b>(746)</b>	<b>(3.751)</b>	<b>(5.218)</b>

En millones de euros	Exposición de la cartera				Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	203.451	15.555	8.400	227.406	(567)	(708)	(3.429)	(4.704)
Riesgos contingentes	15.807	655	394	16.856	(19)	(12)	(128)	(159)
<b>Total crédito y riesgos contingentes</b>	<b>219.258</b>	<b>16.210</b>	<b>8.794</b>	<b>244.262</b>	<b>(586)</b>	<b>(720)</b>	<b>(3.557)</b>	<b>(4.863)</b>

## Refinanciaciones

En millones de euros	31.12.19		31.03.20	
	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	5.009	3.179	4.176	3.144
Empresas (ex-promotor)	2.617	1.369	2.482	1.326
Promotores	651	324	567	305
Sector Público	246	15	250	14
<b>Total</b>	<b>8.523</b>	<b>4.887</b>	<b>7.475</b>	<b>4.789</b>
Provisiones	1.860	1.693	1.808	1.646

## Activos inmobiliarios adjudicados

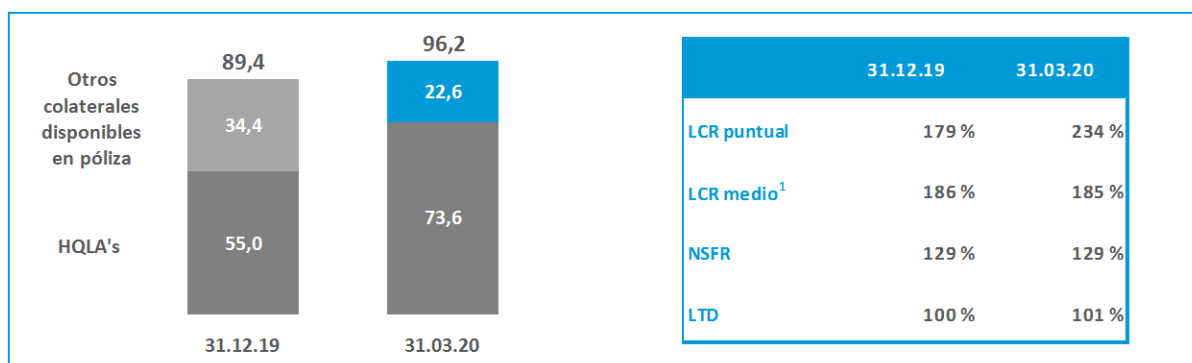
- La cartera de **adjudicados netos disponibles para la venta**<sup>1</sup> en España es de 961 millones de euros (+3 millones de euros en el primer trimestre). **La ratio de cobertura<sup>2</sup> es del 40 %**, y la ratio de cobertura contable<sup>2</sup> del 31 %.
- La cartera de **alquiler** en España se sitúa en 2.029 millones de euros netos de provisiones (-65 millones de euros en el trimestre).
- El **total de ventas<sup>3</sup> de inmuebles en 2020** se sitúan en 95 millones de euros.
- Por otra parte, los **activos adjudicados netos de BPI** ascienden a 31 de marzo de 2020 a 1 millón de euros (-3 millones de euros en el trimestre).

(1) No incluye derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por 137 millones de euros netos a 31 de marzo de 2020.

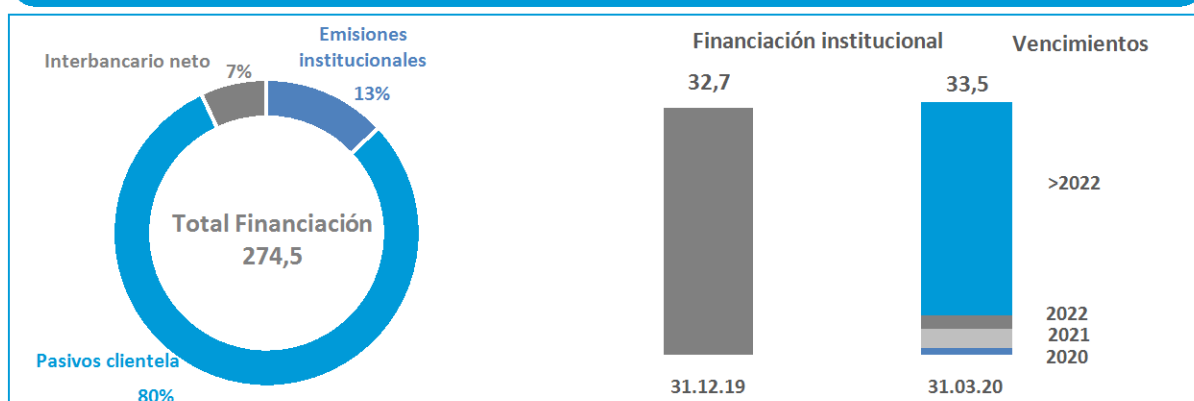
(2) Véase definición en 'Anexos – Glosario'.

(3) A precio de venta.

# Liquidez y estructura de financiación



Activos líquidos totales, Métricas de liquidez y Estructura de Balance.  
(en miles de millones de euros o %)



Estructura de financiación  
(en miles de millones de euros)

- Los **activos líquidos totales** se sitúan en **96.227 millones de euros** a 31 de marzo de 2020, con un crecimiento de 6.800 millones de euros en el trimestre debido principalmente a la aportación de colaterales a la póliza del BCE.
- El **Liquidity Coverage Ratio** del Grupo (LCR) a 31 de marzo de 2020 es del 234 %, mostrando una holgada posición de liquidez (**185 % LCR media** últimos 12 meses), muy por encima del mínimo requerido del 100 %.
- El **Net Stable Funding Ratio** (NSFR)<sup>2</sup> se sitúa en 129 % a 31 de marzo de 2020, por encima del mínimo regulatorio del 100 % requerido a partir de junio de 2021.
- Sólida estructura de financiación minorista con una ratio **loan to deposits del 101 %**.
- El **saldo dispuesto** de la póliza del BCE a 31 de marzo de 2020 se sitúa en 33.759 millones de euros, de los que 1.409 millones corresponden a TLTRO II, 9.025 millones a TLTRO III y 23.325 millones a LTRO. En el primer trimestre de 2020 se han devuelto anticipadamente 2.500 millones de TLTRO II y se ha tomado LTRO extraordinario del ECB por importe de 21.500 millones de euros y 2.000 millones de dólares (equivalente a 1.825 millones euros).
- Financiación institucional**<sup>3</sup> por 33.510 millones de euros, diversificada por instrumentos inversores y vencimientos.
- La capacidad de emisión no utilizada de cédulas hipotecarias y territoriales de CaixaBank, S.A. asciende a 6.065 millones de euros a cierre de marzo de 2020.

(1) Media últimos 12 meses.

(2) A partir del 30 de junio de 2019 se aplican los criterios regulatorios establecidos en el Reglamento (UE) 2019/876 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 20 de mayo de 2019, que entra en vigor en junio de 2021 (mejor entendimiento de la aplicación de estos criterios). Los cálculos anteriores siguen los criterios establecidos por Basilea.

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

## Información sobre las emisiones realizadas en 2020 por el Grupo

En millones de euros						
Emisión	Importe total	Importe	Vencimiento	Coste <sup>1</sup>	Demanda	Emisor
Deuda senior preferred	1.000	1.000	5 años	0,434 % (midswap +0,58 %)	2.100	CaixaBank

(1) Corresponde a la yield de la emisión.

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

En millones de euros			31.03.20
Cédulas hipotecarias emitidas	a		49.652
Cartera de préstamos y créditos (colateral para cédulas hipotecarias)	b		86.000
<b>Colateralización</b>	<b>b/a</b>		<b>173%</b>
<b>Sobrecolateralización</b>	<b>b/a -1</b>		<b>73%</b>
<b>Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias<sup>2</sup></b>			<b>2.299</b>

(2) Adicionalmente, CaixaBank S.A. dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 3.766 millones de euros.

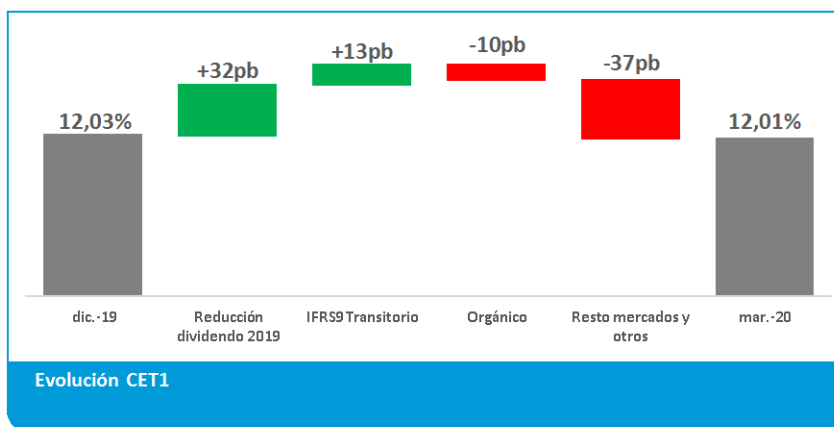
# Gestión del capital

- Con fecha de referencia 31 de marzo de 2020 CaixaBank se acoge a las disposiciones transitorias<sup>1</sup> de la normativa del IFRS9 que permiten que en sus cálculos de solvencia se mitigue, en parte, la prociclicidad asociada al modelo de provisiones bajo normativa IFRS9 a lo largo del periodo transitorio establecido.
- La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se mantiene en el **12,0 %**. En el primer trimestre se recogen +32 puntos básicos por el impacto extraordinario de la reducción del dividendo previsto con cargo al 2019, como una de las medidas adoptadas por el Consejo de Administración a raíz de la Covid-19<sup>2</sup> y +13 puntos por aplicación del transitorio de la normativa IFRS9 (sin este último efecto, la ratio CET1 se hubiera situado en el 11,9 %). La evolución orgánica del capital en el trimestre ha sido de -10 puntos básicos (esencialmente por aumento de los activos ponderados por riesgo de crédito por -11 puntos básicos) y -37 puntos básicos por la evolución de los mercados y otros impactos (principalmente por la evolución negativa de la cartera de renta fija y renta variable, de los cuales -24 puntos básicos por la evolución de Telefónica y BFA).
- Tras considerar nuevos aspectos regulatorios y supervisores, entre ellos, el impacto de las normas establecidas en la Directiva sobre Requerimientos de Capital V respecto a la composición de los Requerimientos de Pilar 2, el Consejo de Administración acordó reducir al 11,5 % el objetivo de la ratio de solvencia CET1 establecido en el Plan Estratégico, dejando sin efecto el objetivo de una ratio CET1 del 12 % más un margen adicional ("buffer") del 1 % que estaba destinado a absorber los impactos de la implementación de los desarrollos de Basilea IV y otros impactos regulatorios, cuya implementación será retrasada en el tiempo de acuerdo con el comunicado del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.
- La ratio **Tier 1** se mantiene en el **13,5 %**. El Grupo mantiene desde el año pasado un 1,5 % de instrumentos AT1, en línea con lo previsto en el Pilar 1 de la normativa de capital.
- La ratio de **Capital Total** alcanza el **15,8 %**.
- El nivel de apalancamiento (*leverage ratio*) se sitúa en el 5,4 %.

(2) Véase información detallada en el apartado "Información clave - Aspectos destacados del trimestre".

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

- En relación con el requerimiento de MREL (22,5 % de los APRs y 10,6 % sobre TLOF a nivel consolidado a partir del 1 de enero de 2021), a 31 de marzo, CaixaBank cuenta con una ratio sobre APRs del 22,6 % y del 9,8 % sobre TLOF, considerando la totalidad de los pasivos actualmente elegibles<sup>3</sup> por la Junta Única de Resolución. A nivel subordinado, incluyendo únicamente deuda Senior non-preferred, la ratio MREL alcanza el 19,6 %.



- Por otra parte, **CaixaBank está sujeto a requerimientos mínimos de capital** en base individual. La ratio CET1 en este perímetro se sitúa en el 13,6 %, con unos activos ponderados por riesgo de 136.545 millones de euros.

(1) En el contexto del actual escenario de crisis de COVID-19, el supervisor ha informado a las entidades que espera que aquellas que no se acogieron al faseado del impacto inicial de la IFRS9 (1 de enero de 2018) en su capital, lo hagan ahora, de conformidad con el Reglamento del Parlamento Europeo (UE) 2017/2395.

La aplicación de la normativa contable de IFRS9 el 1 de enero de 2018 implicó, principalmente, un aumento de las provisiones contables debido a la modificación de su reconocimiento: por pérdida esperada (IFRS9) en lugar de por pérdida incurrida (NIC 39). Para mitigar el efecto de las provisiones en los ratios de capital, el Parlamento y la Comisión Europea dictaron el Reglamento 2017/2395, por el que se incorporó el artículo 473 bis en la CRR, en virtud del cual se habilitaba la posibilidad de adherirse a un mecanismo de adecuación progresiva a la IFRS9. Con fecha de referencia 31 de marzo, CaixaBank solicitará la adhesión a dicho mecanismo (pendiente de aprobación por parte del ECB).

- Adicionalmente, **BPI** también cumple con sus requerimientos mínimos de capital. Las ratios de capital de la compañía a nivel subconsolidado son: CET1 del 13,7 %, Tier1 del 15,2 % y Capital Total del 16,9 %.
- Las decisiones del Banco Central Europeo y del supervisor nacional, incluyendo las medidas adoptadas a raíz de la crisis sanitaria de la Covid-19, exigen al Grupo que mantenga, durante el 2020, unos requerimientos de capital de un 8,09 % para el CET1, un 9,88 % para el Tier 1 y un 12,25 % para Capital Total.
- Los niveles actuales de solvencia del Grupo constatan que los requerimientos aplicables no implicarían ninguna limitación automática de las referidas en la normativa de solvencia sobre las distribuciones de dividendos, de retribución variable y de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional (existe un margen de 353 puntos básicos, esto es, 5.216 millones de euros, hasta el trigger MDA<sup>1</sup> del Grupo). En relación con la política de dividendos, el 26 de marzo de 2020, el Consejo de Administración modificó la política de dividendos exclusivamente para 2020, estableciendo una distribución de dividendo en efectivo no superior al 30 % del beneficio neto consolidado.

(1) Véase definición en 'Anexo – Glosario'.

### Evolución y principales indicadores de solvencia

En millones de euros	31.03.19	30.06.19	30.09.19	31.12.19	31.03.20	Variación trimestral
Instrumentos CET1	23.651	23.434	23.701	24.114	24.092	(22)
Fondos propios contables	25.832	25.218	25.831	26.247	25.876	(371)
Capital	5.981	5.981	5.981	5.981	5.981	
Resultado atribuido al Grupo	533	622	1.266	1.705	90	
Reservas y otros	19.318	18.615	18.584	18.561	19.806	
Otros instrumentos de CET1 <sup>2</sup>	(2.181)	(1.784)	(2.131)	(2.133)	(1.784)	349
Deducciones CET1	(6.396)	(6.415)	(6.291)	(6.327)	(6.333)	(6)
<b>CET1</b>	<b>17.255</b>	<b>17.019</b>	<b>17.409</b>	<b>17.787</b>	<b>17.758</b>	<b>(29)</b>
Instrumentos AT1	2.234	2.235	2.235	2.236	2.236	
Deducciones AT1						
<b>TIER 1</b>	<b>19.489</b>	<b>19.253</b>	<b>19.645</b>	<b>20.023</b>	<b>19.995</b>	<b>(28)</b>
Instrumentos T2	3.288	3.278	3.170	3.224	3.329	105
Deducciones T2						
<b>TIER 2</b>	<b>3.288</b>	<b>3.278</b>	<b>3.170</b>	<b>3.224</b>	<b>3.329</b>	<b>105</b>
<b>CAPITAL TOTAL</b>	<b>22.777</b>	<b>22.531</b>	<b>22.815</b>	<b>23.247</b>	<b>23.324</b>	<b>77</b>
Otros instrumentos subordinados comp. MREL	3.301	4.682	5.684	5.680	5.680	
<b>MREL subordinado</b>	<b>26.079</b>	<b>27.213</b>	<b>28.499</b>	<b>28.927</b>	<b>29.004</b>	<b>77</b>
Otros instrumentos computables MREL <sup>3</sup>	4.000	3.907	3.393	3.362	4.362	1.000
<b>MREL</b>	<b>30.079</b>	<b>31.120</b>	<b>31.892</b>	<b>32.289</b>	<b>33.366</b>	<b>1.077</b>
Activos ponderados por riesgo	148.892	147.331	149.332	147.880	147.822	(58)
Ratio CET1	11,6%	11,6%	11,7%	12,0%	12,0%	
Ratio Tier 1	13,1%	13,1%	13,2%	13,5%	13,5%	
Ratio Capital Total	15,3%	15,3%	15,3%	15,7%	15,8%	0,1%
Buffer MDA <sup>4</sup>	4.227	4.098	4.298	4.805	5.216	411
Ratio MREL subordinada	17,5%	18,5%	19,1%	19,6%	19,6%	
Ratio MREL	20,2%	21,1%	21,4%	21,8%	22,6%	0,8%
Leverage Ratio	5,5%	5,5%	5,6%	5,9%	5,4%	(0,5%)
Ratio CET1 individual	13,1%	13,3%	13,2%	13,8%	13,6%	(0,2%)
Ratio Tier 1 individual	14,8%	14,9%	14,8%	15,4%	15,3%	(0,1%)
Ratio Capital Total individual	17,2%	17,4%	17,2%	17,8%	17,7%	(0,1%)
APRs individual	134.692	133.386	135.575	135.725	136.545	820
Resultado individual	370	551	1.328	2.074	(141)	
ADIs <sup>5</sup>	2.215	1.689	2.458	3.161	2.567	(594)
Buffer MDA individual <sup>4</sup>	7.921	8.317	8.360	9.139	9.056	(83)
Leverage ratio individual	6,1%	6,2%	6,2%	6,6%	6,1%	(0,5%)

Datos de diciembre 2019 actualizados con última información oficial.

(2) Incluye, principalmente, previsión de dividendos y OCIs.

(3) En el primer trimestre de 2020 se ha realizado una emisión de 1.000 millones de euros de deuda senior preferred.

(4) El Buffer MDA que aplica es el menor entre el individual y el consolidado.

(5) No incluye prima de emisión.



## Resultados por segmentos de negocio

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

- **Bancario y Seguros:** recoge los resultados de la actividad bancaria, seguros y gestión de activos realizada por el Grupo esencialmente en España, así como la gestión de liquidez, ALCO, la financiación al resto de negocios y las actividades corporativas de todo el Grupo. Incluye, asimismo, los negocios adquiridos por CaixaBank a BPI durante 2018 (seguros, gestión de activos y tarjetas) así como el negocio inmobiliario *non core* remanente (a excepción de Coral Homes) tras la venta del 80% de dicho negocio en diciembre de 2018.
- **Participaciones:** el negocio recoge esencialmente los ingresos por dividendos y/o método de la participación netos del coste de financiación de las participaciones así como los resultados de operaciones financieras en Erste Group Bank, Telefónica, BFA, BCI y Coral Homes (desde el 1 de enero de 2019). Asimismo incluye impactos relevantes en resultados de otras participaciones significativas en sectores diversos.
- **BPI:** recoge los resultados del negocio bancario doméstico de BPI. La cuenta de resultados incluye la reversión de los ajustes derivados de la puesta a valor razonable de los activos y pasivos en la combinación de negocios y excluye los resultados y magnitudes de balance asociados a los activos de BPI asignados al negocio de participaciones (esencialmente BFA y BCI).

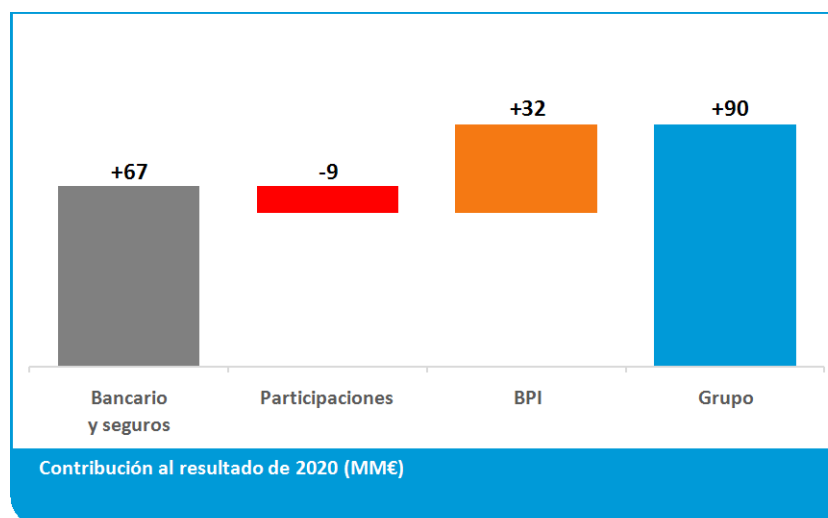
Los gastos de explotación de los segmentos de negocio recogen tanto los directos como los indirectos, asignados en función de criterios internos de imputación.

En el ejercicio 2020, la asignación de capital al negocio de Participaciones se ha adaptado al nuevo objetivo corporativo de capital del Grupo de mantener una ratio regulatoria *Common Equity Tier 1 (CET1)* del 11,5 % (12% en 2019), y considera tanto el consumo de recursos propios por activos ponderados por riesgo al 11,5% como las deducciones aplicables.

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

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

La configuración del resultado del primer trimestre de 2020 por negocios es la siguiente:



En millones de euros	Bancario y seguros	Participaciones	BPI	Grupo
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.116</b>	<b>(25)</b>	<b>108</b>	<b>1.200</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	42	11	5	57
Comisiones netas	597		61	658
Resultado de operaciones financieras	(4)	(2)	(14)	(20)
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	150			150
Otros ingresos y gastos de explotación	(53)		(9)	(62)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.848</b>	<b>(15)</b>	<b>151</b>	<b>1.983</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.071)	(1)	(116)	(1.188)
Gastos extraordinarios				
<b>Margen de explotación</b>	<b>777</b>	<b>(16)</b>	<b>35</b>	<b>796</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>777</b>	<b>(16)</b>	<b>35</b>	<b>796</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros	(528)		13	(515)
Otras dotaciones a provisiones	(143)		(0)	(144)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(31)			(31)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>75</b>	<b>(16)</b>	<b>47</b>	<b>106</b>
Impuesto sobre Sociedades	(8)	7	(16)	(16)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>67</b>	<b>(9)</b>	<b>32</b>	<b>90</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0			0
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>67</b>	<b>(9)</b>	<b>32</b>	<b>90</b>

## Negocio bancario y seguros

El resultado del negocio bancario y seguros en el primer trimestre de 2020 se sitúa en 67 millones de euros, (-83,9 % respecto al primer trimestre de 2019 y -75,5 % respecto al trimestre anterior) impactado esencialmente por mayores pérdidas por deterioro de activos financieros y el registro del coste asociado a jubilaciones.

El ROTE<sup>1</sup> del negocio, excluyendo el acuerdo laboral del segundo trimestre de 2019, se sitúa en el 7,3 %.

En millones de euros	2020	2019	Var. %	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.116</b>	<b>1.176</b>	<b>(5,1)</b>	<b>1.116</b>	<b>1.149</b>	<b>1.160</b>	<b>1.174</b>	<b>1.176</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	42	59	(29,6)	42	44	81	48	59
Comisiones netas	597	552	8,3	597	629	590	569	552
Resultado de operaciones financieras	(4)	(7)	(40,0)	(4)	14	20	212	(7)
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	150	130	15,6	150	149	143	134	130
Otros ingresos y gastos de explotación	(53)	(35)	54,0	(53)	(176)	(35)	(123)	(35)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.848</b>	<b>1.875</b>	<b>(1,5)</b>	<b>1.848</b>	<b>1.809</b>	<b>1.959</b>	<b>2.014</b>	<b>1.875</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.071)	(1.088)	(1,6)	(1.071)	(1.058)	(1.072)	(1.086)	(1.088)
Gastos extraordinarios							(978)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>777</b>	<b>787</b>	<b>(1,3)</b>	<b>777</b>	<b>751</b>	<b>887</b>	<b>(50)</b>	<b>787</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>777</b>	<b>787</b>	<b>(1,3)</b>	<b>777</b>	<b>751</b>	<b>887</b>	<b>928</b>	<b>787</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros	(528)	(146)		(528)	(221)	(109)	(97)	(146)
Otras dotaciones a provisiones	(143)	(48)		(143)	(87)	(60)	(43)	(48)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(31)	(18)	61,8	(31)	(84)	(45)	(22)	(18)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>75</b>	<b>575</b>	<b>(87,0)</b>	<b>75</b>	<b>359</b>	<b>673</b>	<b>(212)</b>	<b>575</b>
Impuesto sobre Sociedades	(8)	(160)	(95,3)	(8)	(85)	(179)	92	(160)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>67</b>	<b>415</b>	<b>(83,8)</b>	<b>67</b>	<b>274</b>	<b>494</b>	<b>(120)</b>	<b>415</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0			0	1	2		
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>67</b>	<b>415</b>	<b>(83,9)</b>	<b>67</b>	<b>273</b>	<b>492</b>	<b>(120)</b>	<b>415</b>
<b>DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
<b>MARGEN DE INTERESES</b>								
Diferencial de la clientela (%)	2,17	2,30	(0,13)	2,17	2,22	2,23	2,26	2,30
<b>COMISIONES</b>								
Comisiones bancarias, valores y otros	341	317	7,6	341	361	342	327	317
Comercialización de seguros	38	42	(10,0)	38	40	36	42	42
Fondos de inversión, cartera y sicav's	130	118	10,5	130	134	129	121	118
Planes de pensiones	56	51	9,7	56	62	54	54	51
Unit Link y otros	32	24	35,7	32	32	29	25	24
<b>Comisiones netas</b>	<b>597</b>	<b>552</b>	<b>8,3</b>	<b>597</b>	<b>629</b>	<b>590</b>	<b>569</b>	<b>552</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN</b>								
Gastos de personal	(676)	(702)	(3,7)	(676)	(660)	(669)	(697)	(702)
Gastos generales	(273)	(275)	(0,6)	(273)	(273)	(276)	(273)	(275)
Amortizaciones	(121)	(111)	9,1	(121)	(125)	(127)	(116)	(111)
<b>Gastos de administración y amortización recurrentes</b>	<b>(1.071)</b>	<b>(1.088)</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(1.071)</b>	<b>(1.058)</b>	<b>(1.072)</b>	<b>(1.086)</b>	<b>(1.088)</b>
<b>Gastos extraordinarios</b>							<b>(978)</b>	
<b>OTROS INDICADORES</b>								
Ingresos core	1.896	1.901	(0,3)	1.896	1.964	1.964	1.917	1.901
ROTE <sup>1</sup>	7,3%	9,7%	(2,4)	7,3%	9,5%	9,2%	9,6%	9,7%
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	56,2%	56,6%	(0,4)	56,2%	56,2%	57,6%	57,2%	56,6%
Coste del riesgo <sup>2</sup>	0,44%	0,10%	0,3	0,44%	0,26%	0,22%	0,09%	0,10%
Clientes	13,6	13,7	(0,7)	13,6	13,7	13,7	13,7	13,7
Empleados <sup>3</sup>	30.738	32.682	(5,9)	30.738	30.896	30.800	32.680	32.682
Oficinas	4.061	4.537	(10,5)	4.061	4.118	4.254	4.430	4.537
de las que Retail	3.846	4.326	(11,1)	3.846	3.918	4.045	4.219	4.326
Terminales de autoservicio	9.041	9.335	(3,1)	9.041	9.111	9.151	9.229	9.335

(1) La ratio del 1T20 excluye el impacto derivado del acuerdo laboral en 2T19 (-685 millones netos).

La ratio de 1T19 excluye: el impacto de la recompra de Servihabitat (-204 millones de euros netos), la liberación extraordinaria de provisiones del 3T18 (193 millones de euros netos) y el resultado de la venta del negocio inmobiliario en 4T18 (-48 millones de euros netos).

Los ajustes mencionados son consistentes con la forma de calcular el ratio, es decir, corresponden a 12 meses

Adicionalmente se deduce el cupón de la parte de la emisión del AT1 asignada a este negocio.

(2) Coste del riesgo 12 meses: La ratio del 1T19 y 2T19 está impactada por la liberación extraordinaria de provisiones de 275 millones.

(3) Deducidas las salidas materializadas el 1 de abril en el marco del acuerdo de jubilaciones.

En la evolución del resultado del negocio bancario y seguros destaca:

- El **Margen bruto se sitúa en 1.848 millones de euros (-1,5 %)** y los ingresos *core* se mantienen prácticamente estables (-0,3%) en relación con el mismo periodo de 2019. Respecto al trimestre anterior, el margen bruto aumenta (+2,1 %) al incluir entre otros, en el cuarto trimestre, el registro de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos.
- El **Margen de intereses, asciende a 1.116 millones de euros (-5,1 % respecto a 2019)**, debido a la menor rentabilidad del crédito y de la cartera de renta fija y menores ingresos por financiación al negocio de participaciones, que se compensan parcialmente por menores costes de financiación y mayor contribución de los productos de ahorro del negocio asegurador.

La caída en relación con el trimestre anterior (-2,9 %) está impactada por la menor rentabilidad del crédito y la renta fija y el efecto de menos días del primer trimestre, que han sido parcialmente compensados por el menor coste de financiación mayorista, el impacto de las medidas adoptadas por el Banco Central Europeo y la mayor contribución del negocio asegurador.

- Los **Ingresos por comisiones se sitúan en 597 millones de euros (+8,3 % respecto a 2019)**.

Las comisiones bancarias presentan una buena evolución con crecimiento tanto de las comisiones bancarias recurrentes como las de banca de inversión. El mayor patrimonio medio gestionado en relación con el año anterior, a pesar de las caídas registradas a medida que avanzaba el primer trimestre de 2020, explica el crecimiento de las comisiones de fondos de inversión, planes de pensiones y *Unit Link*. Las comisiones por comercialización de seguros recogen los menores ingresos del mes de marzo de 2020.

Respecto al trimestre anterior las comisiones se reducen un -5,0 %. La caída de las comisiones bancarias se debe esencialmente a los menores ingresos singulares por banca de inversión y menores comisiones de medios de pago, ya que el resto de líneas de comisiones bancarias no han mostrado impactos negativos significativos en el trimestre. Las comisiones de fondos de inversión, planes de pensiones y *Unit Link* se reducen tras la fuerte caída de los mercados.

- **Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro** por 150 millones de euros (+15,6 % respecto al primer trimestre de 2019 y +0,6 % respecto al trimestre anterior).
- **Otros ingresos y gastos de explotación** ascienden a -53 millones de euros en el primer trimestre de 2020 destacando en su evolución que en el cuarto trimestre se recogía la contribución al FGD por -242 millones de euros, frente al registro en el primer trimestre de cada ejercicio de los costes asociados al impuesto de bienes inmuebles (IBI) de la cartera inmobiliaria (-16 millones de euros).
- Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** se reducen respecto al primer trimestre de 2019 y se sitúan en 1.071 millones de euros, -1,6 % tras la gestión de la base de costes. El incremento respecto al cuarto trimestre (+1,2 %) está impactado por el crecimiento orgánico de costes de personal y el impacto de -6 millones del registro de IBI's de uso propio.
- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** ascienden a -528 millones de euros tras el refuerzo de la cobertura por riesgo de crédito y **Otras dotaciones a provisiones** incluyen en el primer trimestre de 2020 el registro de -109 millones de euros asociados a prejubilaciones.
- Las **Ganancias/Pérdidas en baja de activos y otros** se sitúan en -31 millones de euros frente a -84 millones en el cuarto trimestre de 2019 que incluían, entre otros, la adecuación extraordinaria de activos singulares a su valor razonable.

Se presenta a continuación indicadores de actividad y calidad del activo a 31 de marzo de 2020:

- El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 206.888 millones de euros** (+1,9 % de variación anual) tras el de apoyo a la financiación de empresas.
- Los **recursos de clientes se sitúan en 346.639 millones de euros (-2,2 % en el año)**. En su evolución incide principalmente la evolución negativa en los mercados en el trimestre.
- La **ratio de morosidad se mantiene en el 3,7 %**, con una **ratio de cobertura del 57 %** (+4 puntos porcentuales tras el refuerzo de provisiones).

En millones de euros	31.03.20	31.12.19	Variación	Var. %
<b>BALANCE</b>				
Activo	377.668	355.416	22.252	6,3
Pasivo	357.221	334.333	22.888	6,8
Capital asignado	20.419	21.054	(635)	(3,0)
<b>CRÉDITOS</b>				
<b>Crédito a particulares</b>	<b>109.748</b>	<b>111.300</b>	<b>(1.552)</b>	<b>(1,4)</b>
Adquisición de vivienda	76.132	77.104	(972)	(1,3)
Otras finalidades	33.616	34.196	(580)	(1,7)
del que: Consumo	13.525	13.403	122	0,9
<b>Crédito a empresas</b>	<b>84.578</b>	<b>81.835</b>	<b>2.743</b>	<b>3,4</b>
Sectores productivos ex-promotores	78.767	75.977	2.790	3,7
Promotores	5.811	5.858	(47)	(0,8)
<b>Sector Público</b>	<b>12.562</b>	<b>9.968</b>	<b>2.594</b>	<b>26,0</b>
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>206.888</b>	<b>203.103</b>	<b>3.785</b>	<b>1,9</b>
Del que cartera sana	199.023	195.385	3.638	1,9
De los que dudosos	7.864	7.718	146	1,9
Fondos para insolvencias	(4.542)	(4.167)	(375)	9,0
<b>Crédito a la clientela neto</b>	<b>202.346</b>	<b>198.936</b>	<b>3.410</b>	<b>1,7</b>
Riesgos contingentes	15.716	15.281	435	2,8
<b>RECURSOS</b>				
Recursos de la actividad de clientes	197.381	195.723	1.658	0,8
Ahorro a la vista	177.432	175.077	2.355	1,3
Ahorro a plazo	19.949	20.646	(697)	(3,4)
Pasivos por contratos de seguros	56.553	57.446	(893)	(1,6)
del que Unit Link y otros	11.044	12.249	(1.205)	(9,8)
Cesión temporal de activos y otros	1.285	1.278	7	0,5
<b>Recursos en balance</b>	<b>255.219</b>	<b>254.447</b>	<b>772</b>	<b>0,3</b>
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	56.495	63.189	(6.694)	(10,6)
Planes de pensiones	31.113	33.732	(2.619)	(7,8)
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>87.608</b>	<b>96.921</b>	<b>(9.313)</b>	<b>(9,6)</b>
<b>Otras cuentas</b>	<b>3.812</b>	<b>3.129</b>	<b>683</b>	<b>21,8</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>346.639</b>	<b>354.497</b>	<b>(7.858)</b>	<b>(2,2)</b>
<b>CALIDAD DE ACTIVO</b>				
Ratio de morosidad (%)	3,7%	3,7%	-	-
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	57%	53%	-	4

## Actividad aseguradora

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

A continuación se muestra el resultado de las **compañías aseguradoras<sup>1</sup> que se sitúa en 156 millones de euros, un 1,1 % más respecto al primer trimestre de 2019.**

En millones de euros	2020	2019	Var. %	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
<b>Margen de intereses</b>	<b>83</b>	<b>75</b>	<b>9,6</b>	<b>83</b>	<b>78</b>	<b>82</b>	<b>81</b>	<b>75</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	33	43	(23,2)	33	38	71	40	43
Comisiones netas	(25)	(19)	30,4	(25)	(7)	(22)	(20)	(19)
Resultado de operaciones financieras	0			0			57	
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	150	130	15,6	150	149	143	134	130
Otros ingresos y gastos de explotación		2			77			2
<b>Margen bruto</b>	<b>241</b>	<b>231</b>	<b>4,4</b>	<b>241</b>	<b>335</b>	<b>274</b>	<b>292</b>	<b>231</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(33)	(31)	7,1	(33)	(30)	(30)	(30)	(31)
Gastos extraordinarios								
<b>Margen de explotación</b>	<b>208</b>	<b>200</b>	<b>4,0</b>	<b>208</b>	<b>305</b>	<b>244</b>	<b>262</b>	<b>200</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>208</b>	<b>200</b>	<b>4,0</b>	<b>208</b>	<b>305</b>	<b>244</b>	<b>262</b>	<b>200</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros								
Otras dotaciones a provisiones								
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros								
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>208</b>	<b>200</b>	<b>4,0</b>	<b>208</b>	<b>305</b>	<b>244</b>	<b>262</b>	<b>200</b>
Impuesto sobre Sociedades	(52)	(46)	13,6	(52)	(56)	(49)	(65)	(46)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>156</b>	<b>154</b>	<b>1,1</b>	<b>156</b>	<b>249</b>	<b>195</b>	<b>197</b>	<b>154</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>156</b>	<b>154</b>	<b>1,1</b>	<b>156</b>	<b>249</b>	<b>195</b>	<b>197</b>	<b>154</b>

- El **Margen de intereses** incluye el margen de los productos de Vida Ahorro e incrementa un 9,6 % respecto al ejercicio 2019 esencialmente por un mayor volumen gestionado.
- Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** reflejan la aportación de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9 % por VidaCaixa, impactada por la valoración negativa de activos en el mes de marzo.
- El epígrafe de **Comisiones<sup>2</sup>** es el neto de:
  - Las comisiones recibidas por VidaCaixa por la gestión de *Unit Link* y planes de pensiones.
  - Las comisiones abonadas desde las compañías aseguradoras a las entidades bancarias por la comercialización de sus productos.
- Los **Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro**, que reflejan el margen obtenido como diferencia entre las primas y las provisiones técnicas, siniestralidad y otros gastos de los productos de vida-riesgo, consolidan su crecimiento aumentando un 15,6 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, si bien se ralentiza su crecimiento en el primer trimestre.
- **Otros ingresos y gastos de explotación** incluye en el cuarto trimestre de 2019, esencialmente, el ingreso singular asociado al *earnout* de SegurCaixa Adeslas.
- Los **Gastos de administración y amortizaciones recurrentes** aumentan un 7,1 %.

(1) Visión societaria previa a ajustes de consolidación.

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

## Negocio de participaciones

En el primer trimestre de 2020, el negocio de participaciones presenta un resultado de -9 millones de euros (60 en el primer trimestre de 2019), la evolución está marcada esencialmente por la menor aportación de las sociedades integradas por el método de la participación y menores resultados de operaciones financieras.

- El **Margen de intereses** corresponde al coste de financiación del negocio de participadas. La reducción interanual se debe, esencialmente, a la disminución del activo a financiar en el marco de la desinversión en Repsol, finalizada en el segundo trimestre de 2019, y a un menor coste de financiación por adecuación de la tasa a condiciones de mercado.
- Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** disminuyen un -80,2 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. En el primer trimestre de 2020 se ha registrado menores resultados atribuidos, en previsión del contexto económico actual, y regularizaciones de resultados de 2019 tras el cierre definitivo del ejercicio por las participadas.
- El **Resultado de operaciones financieras** en el primer trimestre de 2019 incluye los resultados derivados de contratos de cobertura sobre sociedades participadas.

En millones de euros	2020	2019	Var. %	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
<b>Margen de intereses</b>	(25)	(38)	(35,4)	(25)	(26)	(26)	(34)	(38)
Ingresos por dividendos							151	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	11	54	(80,2)	11	33	50	47	54
Comisiones netas								
Resultado de operaciones financieras	(2)	49		(2)	(11)	(4)	1	49
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro								
Otros ingresos y gastos de explotación								
<b>Margen bruto</b>	(15)	65		(15)	(4)	20	165	65
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1)	(1)		(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Gastos extraordinarios								
<b>Margen de explotación</b>	(16)	64		(16)	(5)	19	164	64
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	(16)	64		(16)	(5)	19	164	64
Pérdidas por deterioro activos financieros								
Otras dotaciones a provisiones								
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros								
<b>Resultado antes de impuestos</b>	(16)	64		(16)	(5)	19	164	64
Impuesto sobre Sociedades	7	(4)		7	11	59	5	(4)
<b>Resultado después de impuestos</b>	(9)	60		(9)	6	78	169	60
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	(9)	60		(9)	6	78	169	60
ROTE <sup>1</sup>	22,4%	28,8%	(6,4)	22,4%	26,8%	25,3%	27,1%	28,8%

(1) El ROTE del 1T19 y 2T19 excluye el impacto derivado del acuerdo de venta de Repsol. Adicionalmente se deduce el cupón de la parte de la emisión del AT1 asignada a este negocio.



En millones de euros	31.03.20	31.12.19	Variación	Var. %
<b>BALANCE</b>				
<b>Activo</b>				
Participaciones (activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global y asociadas) y otros	3.902	4.554	(652)	(14,3)
<b>Pasivo</b>				
Financiación intragrupo y otros pasivos	3.080	3.533	(453)	(12,8)
<b>Capital asignado<sup>1</sup></b>	<b>822</b>	<b>1.021</b>	<b>(199)</b>	<b>(19,5)</b>

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

## BPI

El resultado del negocio bancario de BPI asciende a 32 millones de euros (-45,3 % respecto al primer trimestre del ejercicio 2019 y -80,2 % respecto al cuarto trimestre de 2019 impactado por aspectos singulares).

El ROTE del negocio, excluyendo aspectos singulares<sup>1</sup>, se sitúa en el 6,3 %.

En millones de euros	2020	2019	Var. %	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
<b>Margen de intereses</b>	<b>108</b>	<b>99</b>	<b>9,5</b>	<b>108</b>	<b>108</b>	<b>108</b>	<b>101</b>	<b>99</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	5	4	28,6	5	6	4	7	4
Comisiones netas	61	60	0,8	61	65	66	67	60
Resultado de operaciones financieras	(14)	6		(14)	10	8		6
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro								
Otros ingresos y gastos de explotación	(9)			(9)	1		(18)	
<b>Margen bruto</b>	<b>151</b>	<b>169</b>	<b>(10,5)</b>	<b>151</b>	<b>190</b>	<b>186</b>	<b>157</b>	<b>169</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(116)	(115)	1,1	(116)	(115)	(116)	(117)	(115)
Gastos extraordinarios					(1)			
<b>Margen de explotación</b>	<b>35</b>	<b>54</b>	<b>(35,1)</b>	<b>35</b>	<b>74</b>	<b>70</b>	<b>40</b>	<b>54</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>35</b>	<b>54</b>	<b>(35,1)</b>	<b>35</b>	<b>75</b>	<b>70</b>	<b>40</b>	<b>54</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros	13	23	(43,5)	13	133	25	16	23
Otras dotaciones a provisiones	(0)			(0)	3			
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros		2			(1)	1		2
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>47</b>	<b>79</b>	<b>(39,9)</b>	<b>47</b>	<b>209</b>	<b>96</b>	<b>56</b>	<b>79</b>
Impuesto sobre Sociedades	(16)	(21)	(25,2)	(16)	(49)	(22)	(16)	(21)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>32</b>	<b>58</b>	<b>(45,3)</b>	<b>32</b>	<b>160</b>	<b>74</b>	<b>40</b>	<b>58</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>32</b>	<b>58</b>	<b>(45,3)</b>	<b>32</b>	<b>160</b>	<b>74</b>	<b>40</b>	<b>58</b>
<b>DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
<b>MARGEN DE INTERESES</b>								
Diferencial de la clientela (%)	1,81	1,87	(0,06)	1,81	1,87	1,91	1,89	1,87
<b>COMISIONES</b>								
Comisiones bancarias, valores y otros	37	35	4,6	37	40	38	40	35
Comercialización de seguros	12	13	(0,8)	12	12	15	13	13
Fondos de inversión, cartera y sicav's	8	9	(2,9)	8	9	9	9	9
Planes de pensiones	0			0		1		
Unit Link y otros	3	3	(23,7)	3	4	3	5	3
<b>Comisiones netas</b>	<b>61</b>	<b>60</b>	<b>0,8</b>	<b>61</b>	<b>65</b>	<b>66</b>	<b>67</b>	<b>60</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN</b>								
Gastos de personal	(62)	(61)	0,9	(62)	(62)	(61)	(62)	(61)
Gastos generales	(36)	(37)	(3,9)	(36)	(36)	(38)	(39)	(37)
Amortizaciones	(19)	(17)	13,5	(19)	(17)	(17)	(16)	(17)
<b>Gastos de administración y amortización recurrentes</b>	<b>(116)</b>	<b>(115)</b>	<b>1,1</b>	<b>(116)</b>	<b>(115)</b>	<b>(116)</b>	<b>(117)</b>	<b>(115)</b>
<b>Gastos extraordinarios</b>					<b>(1)</b>			
<b>OTROS INDICADORES</b>								
Ingresos core	174	164	6,3	174	178	179	174	164
ROTE <sup>1</sup>	6,3%	7,5%	(1,2)	6,3%	7,5%	6,7%	6,6%	7,5%
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses)	67,8%	65,0%	2,8	67,8%	66,0%	66,6%	67,0%	65,0%
Clientes	1,9	1,9		1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
Empleados	4.831	4.821	0,2	4.831	4.840	4.869	4.830	4.821
Oficinas	454	496	(8,5)	454	477	479	486	496

(1) Las ratios (12 meses) de los distintos periodos incluyen los siguientes ajustes netos de impuestos:

- Exclusión de la parte de liberación de provisiones correspondiente al recálculo trimestral por el paso del tiempo de la pérdida esperada asociada a los ajustes por riesgos de crédito constituidos en la adquisición de BPI (131 millones en 1T20 y 73 millones en 1T19).
- Resultado de la venta del negocio de adquisición de BPI a Comercia Global Payments (40 millones de euros) en la ratio de 1T19.
- Gastos extraordinarios (1 millón de euros en 1T20 y 15 millones de euros en 1T19).
- Adicionalmente, se deduce el cupón de la parte de la emisión del AT1 asignada a este negocio.

- El **Margen bruto** se reduce respecto al ejercicio anterior (-10,5 %) por aspectos singulares, si bien los **ingresos core** incrementan un 6,3%, manteniéndose estables respecto al trimestre anterior:
  - El **Margen de intereses** se sitúa en 108 millones de euros, con un aumento del 9,5 % en relación al año anterior (+0,3 % respecto al cuarto trimestre de 2019).
  - Los ingresos por **Comisiones** alcanzan 61 millones de euros (+0,8 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior), apoyados en el crecimiento de las comisiones bancarias y con caída del -6,9 % respecto al cuarto trimestre de 2019 esencialmente por menores comisiones de medios de pago y fondos de inversión.
  - Los **Resultados de operaciones financieras** de -14 millones de euros del trimestre recogen la actualización del valor de activos financieros.
  - **Otros ingresos y gastos de explotación** incluye en el primer trimestre de 2020 el registro de la contribución anual de BPI al sector bancario portugués por importe de -16 millones de euros cuando en el ejercicio anterior se registró a lo largo del ejercicio.
- Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** aumentan ligeramente (+1,1 %).
- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** incluyen las dotaciones realizadas por BPI, netas de la liberación de fondos por riesgo de crédito constituidos en el marco de la adquisición del banco portugués por CaixaBank en febrero de 2017.

En relación con la evolución entre trimestres, destaca la liberación de provisiones por 115 millones de euros efectuada en el cuarto trimestre de 2019 (45 millones de euros en el primer trimestre de 2020 y 22 millones de euros en el primer trimestre de 2019).

En la evolución de los indicadores de actividad y calidad del activo de BPI destaca:

- El **crédito bruto** a la clientela se sitúa en 24.479 millones de euros, 0,7 % en el año.
- Los **recursos de clientes se sitúan en 29.921 millones de euros** (0,4 % en el año) con impacto de la evolución del mercado.
- La **ratio de morosidad** de BPI se mantiene en el 3,0 % de acuerdo con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo CaixaBank.
- La ratio de cobertura de dudosos incluyendo las provisiones constituidas por CaixaBank en la combinación de negocios se sitúa en el 74 %.

En millones de euros	31.03.20	31.12.19	Variación	Var. %
<b>BALANCE</b>				
Activo	34.821	31.444	3.377	10,7
Pasivo	31.873	28.397	3.476	12,2
Capital asignado	2.948	3.047	(99)	(3,2)
<b>CRÉDITOS</b>				
<b>Crédito a particulares</b>	<b>13.180</b>	<b>13.034</b>	<b>146</b>	<b>1,1</b>
Adquisición de vivienda	11.511	11.371	140	1,2
Otras finalidades	1.669	1.663	6	0,4
del que: Consumo	1.352	1.325	27	2,0
<b>Crédito a empresas</b>	<b>9.541</b>	<b>9.473</b>	<b>68</b>	<b>0,7</b>
Sectores productivos ex-promotores	9.337	9.268	69	0,7
Promotores	204	205	(1)	(0,6)
<b>Sector Público</b>	<b>1.758</b>	<b>1.796</b>	<b>(38)</b>	<b>(2,1)</b>
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>24.479</b>	<b>24.303</b>	<b>176</b>	<b>0,7</b>
Del que cartera sana	23.779	23.621	158	0,7
De los que dudosos	700	682	18	2,7
Fondos para insolvencias	(520)	(537)	17	(3,3)
<b>Crédito a la clientela neto</b>	<b>23.960</b>	<b>23.766</b>	<b>194</b>	<b>0,8</b>
Riesgos contingentes	1.518	1.575	(57)	(3,6)
<b>RECURSOS</b>				
Recursos de la actividad de clientes	23.711	22.809	902	4,0
Ahorro a la vista	15.472	14.475	997	6,9
Ahorro a plazo	8.239	8.334	(95)	(1,1)
Cesión temporal de activos y otros	16	16		
<b>Recursos en balance</b>	<b>23.727</b>	<b>22.825</b>	<b>902</b>	<b>4,0</b>
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	4.735	5.395	(660)	(12,2)
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>4.735</b>	<b>5.395</b>	<b>(660)</b>	<b>(12,2)</b>
<b>Otras cuentas</b>	<b>1.459</b>	<b>1.569</b>	<b>(110)</b>	<b>(7,0)</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>29.921</b>	<b>29.789</b>	<b>132</b>	<b>0,4</b>
<b>Pro-memoria</b>				
Contratos de seguros comercializados <sup>1</sup>	4.370	4.555	(185)	(4,1)
<b>CALIDAD DE ACTIVO</b>				
Ratio de morosidad (%)	3,0%	3,0%	-	-
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	74%	78%	-	(4)

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

## La Acción CaixaBank

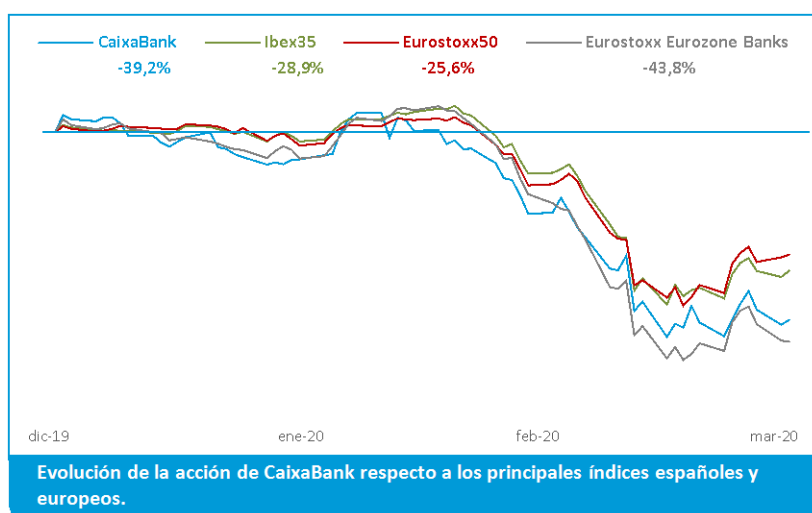
- La **cotización de CaixaBank** cerró a 31 de marzo de 2020 en 1,700 euros por acción (- 39,2 % en el trimestre). La evolución positiva con la que arrancó el ejercicio no ha podido mantenerse frente a los efectos adversos generados por la crisis sanitaria del coronavirus y las medidas tomadas para frenar su propagación. Estas circunstancias han provocado un desplome sin precedentes de las bolsas y de los índices de actividad en todas las economías. El Eurostoxx 50 ha cerrado el primer trimestre de 2020 con una bajada del -25,6 % y el Ibex 35 del -28,9 %. Por su parte, el selectivo europeo Eurostoxx Banks y el Ibex 35 Bancos han cedido un -43,8% y -42,0 %, respectivamente.

Para hacer frente a esta situación, los bancos centrales y autoridades fiscales de las principales economías mundiales han acordado una serie de medidas con el objetivo de proveer liquidez y amortiguar el impacto de la crisis para las empresas y las familias. Dichas medidas incluyen una mayor expansión monetaria, programas de avales sobre créditos privados, diferimientos de impuestos y un aumento de transferencias y prestaciones sociales.

Ante el fuerte deterioro del entorno financiero global, la Covid-19 ha pasado a liderar el mapa de riesgos del escenario económico actual, y aspectos como las tensiones comerciales entre EE.UU y China, el *bretxit* y los conflictos en Oriente Medio han quedado relegados a un segundo plano.

- En el primer trimestre de 2020, el número de títulos negociados<sup>1</sup> subió un +14,6 % respecto al mismo periodo del año anterior, y un +37,5 % respecto al cuarto trimestre de 2019. Asimismo, el volumen de negociación<sup>1</sup> en euros de la acción fue un -12,6 % inferior al valor negociado en el primer trimestre de 2019 y un +22,1 % superior al trimestre anterior.

(1) Negociado en plataformas cotizadas, incluye: BME, BATS Chi-X, TURQUOISE y BATS Europe, entre otras; excluye operaciones over-the-counter. No incluye aplicaciones ni operaciones en bloque.



## Principales indicadores de la acción CaixaBank

	31.03.20
Capitalización bursátil (MM€)	10.161
Número de acciones en circulación <sup>1</sup>	5.977.325
<b>Cotización (€/acción)</b>	
Cotización al inicio del periodo (31.12.19)	2,798
Cotización al cierre del periodo (31.03.20)	1,700
Cotización máxima <sup>2</sup>	2,913
Cotización mínima <sup>2</sup>	1,600
<b>Volumen de negociación en 2020 (títulos, excluyendo operaciones especiales en miles)</b>	
Volumen diario máximo	91.038
Volumen diario mínimo	12.384
Volumen diario promedio	28.684
<b>Ratios bursátiles</b>	
Beneficio atribuido al Grupo (MM€) (12 meses)	1.115
Número medio de acciones (12 meses) <sup>1</sup>	5.978.061
<b>Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€/acción)</b>	<b>0,19</b>
Patrimonio neto excluyendo minoritarios (MM€)	24.189
Número de acciones a 31.03.20 <sup>1</sup>	5.977.325
<b>Valor teórico contable (€/acción)</b>	<b>4,05</b>
Patrimonio neto excluyendo minoritarios tangible (MM€)	19.932
Número de acciones a 31.03.20 <sup>1</sup>	5.977.325
<b>Valor teórico contable tangible (€/acción)</b>	<b>3,33</b>
<b>PER (Precio / Beneficios; veces)</b>	<b>9,11</b>
<b>P/VC tangible (valor cotización s/valor contable tangible)</b>	<b>0,51</b>
<b>Rentabilidad por dividendo<sup>3</sup></b>	<b>4,12%</b>

(1) Número de acciones en miles excluyendo autocartera.

(2) Cotización a cierre de sesión.

(3) Se calcula dividiendo la remuneración correspondiente al resultado del ejercicio 2019 (0,07 euros/acción) entre el precio de cierre del periodo (1,700 euros/acción).

### Remuneración al accionista

- En un ejercicio de prudencia y responsabilidad social, el Consejo de Administración celebrado el pasado 26 de marzo de 2020, decidió reducir el dividendo en efectivo propuesto para el ejercicio 2019 a 0,07 euros por acción desde 0,15 euros por acción, lo que supone un *pay-out* del 24,6%.
- Dicho importe se abonó en su totalidad el 15 de abril 2020, siendo la única remuneración al accionista que se realizará con cargo al ejercicio 2019.
- En relación con la política de dividendos anterior consistente en la distribución de un dividendo en efectivo superior al 50 % del beneficio neto consolidado, el Consejo de Administración también acordó modificarla exclusivamente para el ejercicio 2020, limitando la distribución a un dividendo en efectivo en un porcentaje no superior al 30 % del beneficio neto consolidado<sup>4</sup>.

(4) Véase Información Privilegiada # 119 en CNMV (26 de marzo de 2020) para mayor detalle.

# [ Anexos ]

## Información sobre participadas

Principales participadas a 31 de marzo de 2020:

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

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

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

En millones de euros	31.12.19	31.03.20
Sin garantía hipotecaria	651	637
del que: dudoso	6	6
Con garantía hipotecaria	76.453	75.495
del que: dudoso	2.660	2.690
<b>Total</b>	<b>77.104</b>	<b>76.132</b>



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

31.03.20						
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80 < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	TOTAL
Importe bruto	21.789	28.166	18.472	3.847	3.221	75.495
del que: dudosos	212	376	553	514	1.035	2.690

31.12.19						
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80 < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	TOTAL
Importe bruto	21.726	28.498	18.954	3.927	3.348	76.453
del que: dudosos	204	362	535	512	1.047	2.660

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

## Ratings

Agencia	Rating Emisor			Deuda Senior Preferente	Fecha última revisión	Rating cédulas hipotecarias (CHs)	Fecha última revisión CHs
	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva				
S&P Global	BBB+	A-2	Estable	BBB+	29.04.2020	AA	19.03.2019
Fitch Ratings	BBB+	F2	Negativa	A-	27.03.2020	-	-
Moody's	Baa1	P-2	Estable	Baa1	17.05.2019	Aa1	17.04.2018
DBRS	A	R-1 (low)	Estable	A	30.03.2020	AAA	15.01.2020

Con fecha 27 de marzo de 2020, en el marco de la actualización de su metodología analítica, Fitch realizó una acción sobre distintas calificaciones de CaixaBank, destacando la mejora en el rating de deuda senior preferente hasta A- (desde BBB+) y la rebaja del rating de la deuda subordinada tier 2 hasta BBB- (desde BBB).

En esa misma fecha, Fitch concluyó una revisión sectorial para reflejar los riesgos en el entorno operativo y el perfil de crédito de las entidades financieras españolas derivado del impacto de la Covid-19, situando la perspectiva del rating emisor a largo plazo de CaixaBank en Negativa desde Estable.

Con fecha 30 de marzo de 2020, DBRS confirmó los ratings de CaixaBank, incluyendo el rating emisor a largo plazo de A con perspectiva Estable.

Con fecha 29 de abril de 2020, S&P confirmó los ratings de CaixaBank y mantuvo la perspectiva Estable en el rating emisor a largo plazo. Esta acción considera la visión de la agencia de que los riesgos económicos para el sector bancario en España seguirán aumentando en el medio plazo ante la crisis de la Covid-19.

Adicionalmente a la información financiera, elaborada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este documento incluye ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), según la definición de las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057 directrices ESMA). CaixaBank utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera del Grupo. 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).
- 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.

		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Numerador	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	4.818	4.797	4.789	4.745	4.617
Denominador	Saldo medio de la cartera crédito neto	210.726	212.858	215.173	214.376	214.295
<b>(a)</b>	<b>Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)</b>	<b>2,29</b>	<b>2,25</b>	<b>2,23</b>	<b>2,21</b>	<b>2,15</b>
Numerador	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	53	64	60	44	44
Denominador	Saldo medio recursos minoristas en balance	205.680	214.305	219.137	217.239	215.772
<b>(b)</b>	<b>Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)</b>	<b>0,02</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>	<b>0,02</b>	<b>0,02</b>
	<b>Diferencial de la clientela (%) (a - b)</b>	<b>2,27</b>	<b>2,22</b>	<b>2,20</b>	<b>2,19</b>	<b>2,13</b>

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

**Explicación:** Diferencia entre:

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

		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	6.939	7.276	6.971	7.038	6.761
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	393.767	406.725	407.283	407.407	398.813
<b>(a)</b>	<b>Tipo medio rendimiento de los activos (%)</b>	<b>1,76</b>	<b>1,79</b>	<b>1,71</b>	<b>1,73</b>	<b>1,70</b>
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	1.922	2.298	2.043	2.154	1.935
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	393.767	406.725	407.283	407.407	398.813
<b>(b)</b>	<b>Tipo medio coste de los recursos (%)</b>	<b>0,49</b>	<b>0,57</b>	<b>0,50</b>	<b>0,53</b>	<b>0,49</b>
	<b>Diferencial de balance (%) (a - b)</b>	<b>1,27</b>	<b>1,22</b>	<b>1,21</b>	<b>1,20</b>	<b>1,21</b>

**c) ROE:**

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

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

		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M	1.720	1.195	1.359	1.572	1.119
Denominador	Fondos propios + ajustes de valoración medios 12M	24.400	24.519	24.574	24.732	24.831
	<b>ROE (%)</b>	<b>7,1%</b>	<b>4,9%</b>	<b>5,5%</b>	<b>6,4%</b>	<b>4,5%</b>
	<b>ROE (%) excluyendo Acuerdo Laboral</b>	<b>-</b>	<b>7,7%</b>	<b>8,3%</b>	<b>9,0%</b>	<b>7,1%</b>

**d) ROTE:**

**Explicación:** Cociente entre:

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

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

		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M	1.720	1.195	1.359	1.572	1.119
Denominador	FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos intangibles 12M	20.146	20.257	20.314	20.484	20.587
	<b>ROTE (%)</b>	<b>8,5%</b>	<b>5,9%</b>	<b>6,7%</b>	<b>7,7%</b>	<b>5,4%</b>
	<b>ROTE (%) excluyendo Acuerdo Laboral</b>	<b>-</b>	<b>9,3%</b>	<b>10,0%</b>	<b>10,8%</b>	<b>8,5%</b>

e) ROA:

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

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

		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Numerador	Resultado neto ajustado 12M	1.743	1.210	1.365	1.575	1.120
Denominador	Activos totales medios 12M	387.900	393.278	398.069	403.842	405.070
	ROA (%)	0,4%	0,3%	0,3%	0,4%	0,3%
	ROA (%) excluyendo Acuerdo Laboral	-	0,5%	0,5%	0,6%	0,4%

f) RORWA:

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

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

		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Numerador	Resultado neto ajustado 12M	1.743	1.210	1.365	1.575	1.120
Denominador	Activos ponderados por riesgos 12M	147.881	147.863	147.834	148.114	148.214
	RORWA (%)	1,2%	0,8%	0,9%	1,1%	0,8%
	RORWA (%) excluyendo Acuerdo Laboral	-	1,3%	1,4%	1,5%	1,2%

g) Ratio de eficiencia:

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

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

		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	4.710	5.732	5.756	5.750	5.734
Denominador	Margen bruto 12M	8.614	8.558	8.476	8.605	8.479
	Ratio de eficiencia	54,7%	67,0%	67,9%	66,8%	67,6%

		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	4.689	4.738	4.765	4.771	4.755
Denominador	Margen bruto 12M	8.614	8.558	8.476	8.605	8.479
	Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	54,4%	55,4%	56,2%	55,4%	56,1%

		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	4.689	4.738	4.765	4.771	4.755
Denominador	Ingresos <i>core</i> <sup>1</sup> 12M	8.236	8.210	8.235	8.316	8.334
	Ratio de eficiencia <i>core</i>	56,9%	57,7%	57,9%	57,4%	57,0%

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

## 2- Gestión del riesgo

### a) Coste del riesgo:

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

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

	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	
<b>Numerador</b>	<b>Dotaciones para insolvencias 12M</b>	81	53	335	376	<b>768</b>
<b>Denominador</b>	<b>Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M</b>	238.364	239.771	241.593	243.143	<b>244.477</b>
	<b>Coste del riesgo (%)</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,14%</b>	<b>0,15%</b>	<b>0,31%</b>
	<b>Coste del riesgo (%) excluyendo liberación extraordinaria 3T18</b>	<b>0,15%</b>	<b>0,14%</b>	-	-	-

### b) Ratio de morosidad:

**Explicación:** cociente entre:

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

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

	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	
<b>Numerador</b>	<b>Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes</b>	10.983	10.402	9.953	8.794	<b>8.957</b>
<b>Denominador</b>	<b>Crédito a la clientela + riesgos contingentes</b>	241.234	246.555	244.319	244.262	<b>248.602</b>
	<b>Ratio de morosidad (%)</b>	<b>4,6%</b>	<b>4,2%</b>	<b>4,1%</b>	<b>3,6%</b>	<b>3,6%</b>

### c) Ratio de cobertura:

**Explicación:** cociente entre:

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

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

	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	
<b>Numerador</b>	<b>Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes</b>	5.908	5.608	5.330	4.863	<b>5.218</b>
<b>Denominador</b>	<b>Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes</b>	10.983	10.402	9.953	8.794	<b>8.957</b>
	<b>Ratio de cobertura (%)</b>	<b>54%</b>	<b>54%</b>	<b>54%</b>	<b>55%</b>	<b>58%</b>

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

**Explicación:** cociente entre:

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

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

		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
(a)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	1.339	1.420	1.499	1.576	1.597
(b)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	813	863	914	958	961
<b>Numerador</b>	<b>Cobertura total del activo adjudicado (a - b)</b>	<b>526</b>	<b>557</b>	<b>585</b>	<b>618</b>	<b>636</b>
<b>Denominador</b>	<b>Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria</b>	<b>1.339</b>	<b>1.420</b>	<b>1.499</b>	<b>1.576</b>	<b>1.597</b>
	<b>Ratio cobertura inmuebles DPV (%)</b>	<b>39%</b>	<b>39%</b>	<b>39%</b>	<b>39%</b>	<b>40%</b>

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

**Explicación:** cociente entre:

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

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

		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
<b>Numerador</b>	<b>Provisión contable de los activos adjudicados</b>	<b>328</b>	<b>366</b>	<b>389</b>	<b>414</b>	<b>430</b>
(a)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	813	863	914	958	961
(b)	Cobertura contable del activo adjudicado	328	366	389	414	430
<b>Denominador</b>	<b>Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)</b>	<b>1.141</b>	<b>1.229</b>	<b>1.303</b>	<b>1.372</b>	<b>1.391</b>
	<b>Ratio cobertura contable inmuebles DPV (%)</b>	<b>29%</b>	<b>30%</b>	<b>30%</b>	<b>30%</b>	<b>31%</b>

3- **Liquidez**

a) **Activos líquidos totales**

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

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

		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
(a)	Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's)	64.061	54.112	56.437	55.017	73.624
(b)	Disponible en póliza BCE no HQLA's	21.957	33.462	33.005	34.410	22.603
	<b>Activos Líquidos Totales (a + b)</b>	<b>86.018</b>	<b>87.574</b>	<b>89.442</b>	<b>89.427</b>	<b>96.227</b>

b) **Loan to deposits:**

**Explicación:** cociente entre:

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

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

		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
<b>Numerador</b>	<b>Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)</b>	<b>216.205</b>	<b>221.075</b>	<b>218.399</b>	<b>218.420</b>	<b>222.230</b>
(a)	Crédito a la clientela de gestión bruto	226.432	230.867	227.876	227.406	231.367
(b)	Fondos para insolvencias	5.662	5.369	5.071	4.704	5.061
(c)	Crédito de mediación	4.565	4.423	4.406	4.282	4.076
<b>Denominador</b>	<b>Recursos de la actividad de clientes en balance</b>	<b>211.295</b>	<b>220.764</b>	<b>218.717</b>	<b>218.532</b>	<b>221.092</b>
	<b>Loan to Deposits (%)</b>	<b>102%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>101%</b>

## **Otros indicadores relevantes:**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

- Ingresos por comisiones.
- Gastos por comisiones.

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

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

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

- Gastos de Administración.
- Amortización.

**Margen de explotación.**

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

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

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

*Del que: Dotaciones para insolvencias.*

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

*Del que: Otras dotaciones a provisiones.*

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

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

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

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

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

## Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión

### Crédito a la clientela, bruto

Marzo 2020

En millones de euros

<b>Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)</b>	<b>225.738</b>
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	(1.012)
Cámaras de compensación	(1.193)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(222)
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados - Préstamos y anticipos (Balance Público)</b>	<b>163</b>
<b>Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)</b>	<b>2.433</b>
<b>Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos afectos al negocio asegurador del Balance Público)</b>	<b>399</b>
<b>Fondos para insolvencias</b>	<b>5.061</b>
<b>Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión</b>	<b>231.367</b>

### Pasivos por contratos de seguros

Marzo 2020

En millones de euros

<b>Pasivos afectos al negocio asegurador (Balance Público)</b>	<b>68.001</b>
Plusvalías asociadas a los activos afectos al negocio asegurador (excluye unit link y otros)	(11.448)
<b>Pasivos amparados por contratos de seguros con criterio de gestión</b>	<b>56.553</b>

### Recursos de clientes

Marzo 2020

En millones de euros

<b>Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela (Balance público)</b>	<b>224.763</b>
<b>Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)</b>	<b>(3.910)</b>
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(2.703)
Entidades de contrapartida y otros	(1.207)
<b>Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)</b>	<b>1.540</b>
Emisiones retail y otros	1.540
<b>Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión</b>	<b>56.553</b>
<b>Total recursos de clientes en balance</b>	<b>278.946</b>
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>92.343</b>
<b>Otras cuentas<sup>1</sup></b>	<b>5.271</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>376.560</b>

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

## Emisiones institucionales a efectos de la liquidez bancaria

Marzo 2020

En millones de euros

<b>Pasivos financieros a Coste Amortizado - Valores Representativos de Deuda emitidos (Balance Público)</b>	<b>34.544</b>
<b>Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria</b>	<b>(3.737)</b>
Bonos de titulización	(1.326)
Ajustes por valoración	(988)
Con naturaleza minorista	(1.540)
Emisiones adquiridas por empresas del Grupo y otros	117
<b>Depósitos a la clientela a efectos de la liquidez bancaria<sup>1</sup></b>	<b>2.703</b>
<b>Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria</b>	<b>33.510</b>

(1) 2.670 millones de euros de cédulas multicedentes (netas de emisiones retenidas) y 33 millones de euros de depósitos subordinados.

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

Marzo 2020

En millones de euros

<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Balance Público)</b>	<b>1.272</b>
Otros activos no adjudicados	(330)
<b>Existencias en epígrafe - Resto activos (Balance Público)</b>	<b>19</b>
<b>Activos adjudicados disponibles para la venta</b>	<b>961</b>
<b>Activos tangibles (Balance Público)</b>	<b>7.301</b>
Activos tangibles de uso propio	(5.003)
Otros activos	(269)
<b>Activos adjudicados en alquiler</b>	<b>2.029</b>

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

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

En millones de euros	CABK				
	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.093</b>	<b>1.124</b>	<b>1.135</b>	<b>1.141</b>	<b>1.139</b>
Ingresos por dividendos	1	1		103	10
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	48	72	125	91	99
Comisiones netas	597	629	590	569	552
Resultado de operaciones financieras	(2)	14	20	213	42
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	150	149	143	134	130
Otros ingresos y gastos de explotación	(53)	(176)	(35)	(123)	(35)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.834</b>	<b>1.813</b>	<b>1.978</b>	<b>2.128</b>	<b>1.937</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.072)	(1.059)	(1.073)	(1.087)	(1.089)
Gastos extraordinarios				(978)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>762</b>	<b>754</b>	<b>905</b>	<b>63</b>	<b>848</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>762</b>	<b>754</b>	<b>905</b>	<b>1.041</b>	<b>848</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(528)	(221)	(109)	(97)	(146)
Otras dotaciones a provisiones	(143)	(87)	(60)	(43)	(48)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(31)	(84)	(45)	(22)	(18)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>60</b>	<b>362</b>	<b>691</b>	<b>(99)</b>	<b>636</b>
Impuesto sobre Sociedades	(2)	(75)	(172)	102	(164)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>58</b>	<b>287</b>	<b>519</b>	<b>3</b>	<b>472</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros		1	2		
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>58</b>	<b>286</b>	<b>517</b>	<b>3</b>	<b>472</b>
Activos ponderados por riesgo	130.018	129.910	131.755	129.964	131.644
CET1	11,8%	11,8%	11,5%	11,3%	11,3%
Capital Total	15,6%	15,6%	15,2%	15,4%	15,3%

En millones de euros	BPI				
	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
<b>Margen de intereses</b>	<b>107</b>	<b>107</b>	<b>107</b>	<b>100</b>	<b>98</b>
Ingresos por dividendos		1		48	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	8	9	10	11	8
Comisiones netas	61	65	66	67	60
Resultado de operaciones financieras	(18)	(1)	4		6
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro					
Otros ingresos y gastos de explotación	(9)	1		(18)	
<b>Margen bruto</b>	<b>149</b>	<b>182</b>	<b>187</b>	<b>208</b>	<b>172</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(116)	(115)	(116)	(117)	(115)
Gastos extraordinarios		(1)			
<b>Margen de explotación</b>	<b>33</b>	<b>66</b>	<b>71</b>	<b>91</b>	<b>57</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>33</b>	<b>67</b>	<b>71</b>	<b>91</b>	<b>57</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	13	133	25	16	23
Otras dotaciones a provisiones		3			
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros		(1)	1		2
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>46</b>	<b>201</b>	<b>97</b>	<b>107</b>	<b>82</b>
Impuesto sobre Sociedades	(14)	(48)	30	(21)	(21)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>32</b>	<b>153</b>	<b>127</b>	<b>86</b>	<b>61</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros					
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>32</b>	<b>153</b>	<b>127</b>	<b>86</b>	<b>61</b>
Activos ponderados por riesgo	17.803	17.970	17.577	17.367	17.248
CET1	13,7%	13,4%	12,7%	13,1%	13,5%
Capital Total	16,9%	16,6%	15,9%	14,8%	15,2%

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

En millones de euros	CAIXABANK														
	1T20			4T19			3T19			2T19			1T19		
	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	20.743	36	0,70	22.065	32	0,57	19.327	29	0,60	29.465	44	0,60	21.638	41	0,76
Cartera de créditos (a)	192.759	1.052	2,20	193.221	1.098	2,25	194.270	1.106	2,26	192.144	1.097	2,29	190.052	1.091	2,33
Valores representativos de deuda	31.051	57	0,74	29.095	62	0,85	30.106	76	1,00	31.410	88	1,12	34.450	85	1,00
Otros activos con rendimiento	64.733	423	2,63	64.826	468	2,86	64.955	429	2,62	60.071	472	3,15	56.592	383	2,75
Resto de activos	60.709	4	-	69.921	1	-	70.700	4	-	65.653	4	-	63.787	3	-
<b>Total activos medios (b)</b>	<b>369.995</b>	<b>1.572</b>	<b>1,71</b>	<b>379.128</b>	<b>1.661</b>	<b>1,74</b>	<b>379.358</b>	<b>1.644</b>	<b>1,72</b>	<b>378.743</b>	<b>1.705</b>	<b>1,81</b>	<b>366.519</b>	<b>1.603</b>	<b>1,77</b>
Intermediarios financieros	28.433	(39)	0,55	27.374	(50)	0,73	26.142	(57)	0,86	38.949	(69)	0,71	38.977	(60)	0,63
Recursos de la actividad minorista (c)	192.869	(13)	0,03	194.650	(12)	0,03	196.676	(15)	0,03	192.238	(16)	0,03	184.227	(12)	0,03
Ahorro a la vista	171.593	(8)	0,02	172.200	(7)	0,02	172.872	(9)	0,02	168.138	(11)	0,03	161.054	(9)	0,02
Ahorro a vencimiento	21.275	(5)	0,09	22.450	(5)	0,10	23.804	(6)	0,10	24.101	(5)	0,09	23.173	(3)	0,05
Ahorro a plazo	18.575	(4)	0,09	19.511	(5)	0,10	20.460	(6)	0,11	20.835	(5)	0,10	20.466	(3)	0,06
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	2.701	(1)	0,07	2.939	-	-	3.344	-	-	3.265	-	-	2.707	-	-
Empréstitos institucionales y valores negociables	29.283	(56)	0,76	28.302	(56)	0,78	27.455	(60)	0,87	27.440	(59)	0,86	25.889	(57)	0,89
Pasivos subordinados	5.400	(18)	1,32	5.400	(18)	1,32	5.400	(19)	1,36	5.400	(19)	1,40	5.400	(18)	1,36
Otros pasivos con coste	73.594	(343)	1,87	74.139	(390)	2,08	73.771	(347)	1,87	68.421	(390)	2,29	65.286	(307)	1,91
Resto de pasivos	40.416	(10)	-	49.263	(11)	-	49.914	(11)	-	46.295	(11)	-	46.740	(10)	-
<b>Total recursos medios (d)</b>	<b>369.995</b>	<b>(479)</b>	<b>0,52</b>	<b>379.128</b>	<b>(537)</b>	<b>0,56</b>	<b>379.358</b>	<b>(509)</b>	<b>0,53</b>	<b>378.743</b>	<b>(564)</b>	<b>0,60</b>	<b>366.519</b>	<b>(464)</b>	<b>0,51</b>
Margen de intereses		1,093			1,124			1,135			1,141			1,139	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,17			2,22			2,23			2,26			2,3	
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,19			1,18			1,19			1,21			1,26	

En millones de euros	BPI														
	1T20			4T19			3T19			2T19			1T19		
	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	2.718	6	0,91	2.423	7	1,12	2.072	5	0,98	2.449	3	0,45	2.095	4	0,74
Cartera de créditos (a)	21.696	96	1,78	21.286	99	1,84	21.044	101	1,91	20.889	99	1,89	20.854	97	1,89
Valores representativos de deuda	5.655	10	0,74	5.305	10	0,78	5.376	9	0,66	5.414	9	0,67	5.172	9	0,68
Otros activos con rendimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de activos	2.770	1	-	3.101	1	-	3.201	3	-	3.279	2	-	3.195	2	-
<b>Total activos medios (b)</b>	<b>32.839</b>	<b>113</b>	<b>1,38</b>	<b>32.115</b>	<b>117</b>	<b>1,44</b>	<b>31.693</b>	<b>118</b>	<b>1,47</b>	<b>32.031</b>	<b>113</b>	<b>1,41</b>	<b>31.316</b>	<b>112</b>	<b>1,45</b>
Intermediarios financieros	3.618		0,01	3.299	(1)	0,14	3.030	(1)	0,08	3.462	(1)	0,16	3.726	(2)	0,22
Recursos de la actividad minorista (c)	23.120	2	(0,03)	22.793	2	(0,03)	22.752	-	-	22.574	-	-	21.961	(1)	0,02
Ahorro a la vista	14.810	-	-	14.390	-	-	14.246	-	-	13.994	-	-	13.258	-	-
Ahorro a vencimiento	8.310	2	(0,08)	8.403	2	(0,08)	8.506	-	(0,01)	8.580	-	-	8.703	(1)	0,05
Ahorro a plazo	8.310	2	(0,08)	8.403	2	(0,08)	8.506	-	(0,01)	8.580	-	-	8.703	(1)	0,05
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Empréstitos institucionales y valores negociables	1.132	(3)	0,99	1.057	(4)	1,54	1.098	(4)	1,47	1.254	(4)	1,41	845	(4)	2,04
Pasivos subordinados	300	(4)	5,48	300	(4)	5,47	300	(4)	5,63	300	(4)	5,59	300	(4)	5,55
Otros pasivos con coste	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de pasivos	4.669	(1)	-	4.666	(3)	-	4.513	(2)	-	4.441	(4)	-	4.484	(3)	-
<b>Total recursos medios (d)</b>	<b>32.839</b>	<b>(6)</b>	<b>0,06</b>	<b>32.115</b>	<b>(10)</b>	<b>0,11</b>	<b>31.693</b>	<b>(11)</b>	<b>0,13</b>	<b>32.031</b>	<b>(13)</b>	<b>0,16</b>	<b>31.316</b>	<b>(14)</b>	<b>0,18</b>
Margen de intereses		107			107			107			100			98	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,81			1,87			1,91			1,89			1,87	
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,32			1,33			1,34			1,25			1,27	

## c) Evolución trimestral de las comisiones

En millones de euros	CAIXABANK				
	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
Comisiones bancarias, valores y otros	341	361	342	327	317
Comercialización de seguros	38	40	36	42	42
Fondos de inversión, carteras y sicav's	130	134	129	121	118
Planes de pensiones	56	62	54	54	51
Unit Link y otros	32	32	29	25	24
<b>Comisiones netas</b>	<b>597</b>	<b>629</b>	<b>590</b>	<b>569</b>	<b>552</b>

En millones de euros	BPI				
	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
Comisiones bancarias, valores y otros	37	40	38	40	35
Comercialización de seguros	12	12	15	13	13
Fondos de inversión, carteras y sicav's	8	9	9	9	9
Planes de pensiones	-	-	1	-	-
Unit Link y otros	3	4	3	5	3
<b>Comisiones netas</b>	<b>61</b>	<b>65</b>	<b>66</b>	<b>67</b>	<b>60</b>

d) Evolución trimestral de los gastos de administración y amortización

En millones de euros	CAIXABANK				
	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
<b>Margen bruto</b>	<b>1.834</b>	<b>1.813</b>	<b>1.978</b>	<b>2.128</b>	<b>1.937</b>
Gastos de personal	(677)	(661)	(670)	(698)	(703)
Gastos generales	(273)	(273)	(276)	(273)	(275)
Amortizaciones	(121)	(125)	(127)	(116)	(111)
<b>Gastos administración y amortización recurrentes</b>	<b>(1.072)</b>	<b>(1.059)</b>	<b>(1.073)</b>	<b>(1.087)</b>	<b>(1.089)</b>
Gastos extraordinarios				(978)	

En millones de euros	BPI				
	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
<b>Margen bruto</b>	<b>149</b>	<b>182</b>	<b>187</b>	<b>208</b>	<b>172</b>
Gastos de personal	(62)	(62)	(61)	(62)	(61)
Gastos generales	(36)	(36)	(38)	(39)	(37)
Amortizaciones	(19)	(17)	(17)	(16)	(17)
<b>Gastos administración y amortización recurrentes</b>	<b>(116)</b>	<b>(115)</b>	<b>(116)</b>	<b>(117)</b>	<b>(115)</b>
Gastos extraordinarios		(1)			

e) Evolución ratio de mora

	CAIXABANK		BPI	
	31.03.20	31.12.19	31.03.20	31.12.19
<b>Créditos a particulares</b>	<b>4,7%</b>	<b>4,5%</b>	<b>3,0%</b>	<b>3,1%</b>
Adquisición vivienda	3,5%	3,5%	2,9%	3,0%
Otras finalidades	7,2%	6,9%	4,2%	4,0%
<b>Créditos a empresas</b>	<b>3,2%</b>	<b>3,3%</b>	<b>3,2%</b>	<b>2,9%</b>
Sectores productivos ex-promotores	2,9%	2,9%	2,8%	2,5%
Promotores	7,4%	7,5%	20,0%	19,8%
<b>Sector Público</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,4%</b>		
<b>Ratio morosidad (créditos + avales)</b>	<b>3,7%</b>	<b>3,7%</b>	<b>3,0%</b>	<b>3,0%</b>

## Indicadores de actividad por geografía

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

### España

En millones de euros	31.03.20	31.12.19	Variación	Var. %
<b>CRÉDITOS</b>				
<b>Créditos a particulares</b>	<b>109.631</b>	<b>111.164</b>	<b>(1.533)</b>	<b>(1,4)</b>
Adquisición de vivienda	76.132	77.104	(972)	(1,3)
Otras finalidades	33.499	34.060	(561)	(1,6)
del que: Consumo	13.468	13.348	120	0,9
<b>Créditos a empresas</b>	<b>84.152</b>	<b>81.453</b>	<b>2.699</b>	<b>3,3</b>
Sectores productivos ex-promotores	78.341	75.595	2.746	3,6
Promotores	5.811	5.858	(47)	(0,8)
<b>Sector Público</b>	<b>12.562</b>	<b>9.968</b>	<b>2.594</b>	<b>26,0</b>
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>206.345</b>	<b>202.585</b>	<b>3.760</b>	<b>1,9</b>
<b>RECURSOS</b>				
Recursos de la actividad de clientes	197.381	195.723	1.658	0,8
Ahorro a la vista	177.432	175.077	2.355	1,3
Ahorro a plazo	19.949	20.646	(697)	(3,4)
Pasivos por contratos de seguro	52.183	52.891	(708)	(1,3)
del que: Unit Link y otros	8.520	9.599	(1.079)	(11,2)
Cesión temporal de activos y otros	1.285	1.278	7	0,5
<b>Recursos en balance</b>	<b>250.849</b>	<b>249.892</b>	<b>957</b>	<b>0,4</b>
Fondos de inversión, cartera y sicav's	56.495	63.189	(6.694)	(10,6)
Planes de pensiones	28.246	30.637	(2.391)	(7,8)
Activos bajo gestión	84.741	93.826	(9.085)	(9,7)
Otras cuentas	3.812	3.129	683	21,8
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>339.402</b>	<b>346.847</b>	<b>(7.445)</b>	<b>(2,1)</b>

### Portugal

En millones de euros	31.03.20	31.12.19	Variación	Var. %
<b>CRÉDITOS</b>				
<b>Créditos a particulares</b>	<b>13.298</b>	<b>13.170</b>	<b>128</b>	<b>1,0</b>
Adquisición de vivienda	11.511	11.371	140	1,2
Otras finalidades	1.787	1.799	(12)	(0,7)
del que: Consumo	1.409	1.380	29	2,1
<b>Créditos a empresas</b>	<b>9.967</b>	<b>9.855</b>	<b>112</b>	<b>1,1</b>
Sectores productivos ex-promotores	9.763	9.650	113	1,2
Promotores	204	205	(1)	(0,6)
<b>Sector Público</b>	<b>1.758</b>	<b>1.796</b>	<b>(38)</b>	<b>(2,1)</b>
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>25.022</b>	<b>24.821</b>	<b>201</b>	<b>0,8</b>
<b>RECURSOS</b>				
Recursos de la actividad de clientes	23.711	22.809	902	4,0
Ahorro a la vista	15.472	14.475	997	6,9
Ahorro a plazo	8.239	8.334	(95)	(1,1)
Pasivos por contratos de seguro	4.370	4.555	(185)	(4,1)
del que: Unit Link y otros	2.524	2.650	(126)	(4,8)
Cesión temporal de activos y otros	16	16	-	-
<b>Recursos en balance</b>	<b>28.097</b>	<b>27.380</b>	<b>717</b>	<b>2,6</b>
Fondos de inversión, cartera y sicav's	4.735	5.395	(660)	(12,2)
Planes de pensiones	2.867	3.095	(228)	(7,4)
Activos bajo gestión	7.602	8.490	(888)	(10,5)
Otras cuentas	1.459	1.569	(110)	(7,0)
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>37.158</b>	<b>37.439</b>	<b>(281)</b>	<b>(0,8)</b>

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

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



2018 Constituent  
MSCI ESG  
Leaders Indexes



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



Mejor Banco en España 2019  
Mejor Banco en Europa  
Occidental 2019



Mejor Entidad de Banca Privada  
en España 2019