

# Resultados Consolidados

Cuarto Trimestre- 2019



## Datos significativos

(Datos en miles de €)

	31/12/2019	31/12/2018	Interanual	
			Abs.	%
<b>Resultados</b>				
Margen de intereses	589.796	586.041	3.755	0,6%
Margen bruto	1.147.654	934.076	213.578	22,9%
Margen Bruto recurrente	935.222	892.322	42.901	4,8%
Margen explotación	573.542	367.761	205.781	56,0%
Margen explotación recurrente	361.109	326.007	35.103	10,8%
Resultado antes de impuestos	113.412	69.104	44.308	64,1%
Resultado consolidado del ejercicio	92.495	82.252	10.243	12,5%
Resultado atribuido a la entidad dominante	92.495	82.252	10.243	12,5%
<b>Volumen de negocio</b>				
Activos totales en balance	47.406.455	44.078.805	3.327.650	7,5%
Fondos propios	3.304.672	3.075.759	228.913	7,4%
Recursos minoristas de balance	30.561.447	28.498.653	2.062.794	7,2%
Recursos fuera de balance	4.850.569	4.293.159	557.410	13,0%
Inversión Crediticia Sana	29.574.566	29.126.028	448.538	1,5%
<b>Gestión del riesgo</b>				
Inversión Crediticia Bruta	31.522.642	31.584.989	(62.347)	(0,2%)
Riesgos contingentes	706.355	728.419	(22.064)	(3,0%)
Activos dudosos de la Inversión Crediticia	1.948.076	2.458.961	(510.885)	(20,8%)
Riesgos contingentes dudosos	7.862	6.257	1.605	25,7%
Tasa de morosidad (%)	6,07%	7,63%	(1,56)	
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	49,10%	43,60%	5,50	
<b>Liquidez</b>				
LTD (%)	95,05%	101,65%	(6,60)	
LCR (%)	212,33%	207,49%	4,84	
NSFR (%)	124,03%	118,51%	5,52	
Gap de Negocio	1.569.745	(491.371)	2.061.116	(419,5%)
<b>Solvencia phased In</b>				
CET 1 (%)	13,03%	12,51%	0,52	
Tier 2 (%)	1,66%	1,74%	(0,08)	
Coefficiente de solvencia (%)	14,69%	14,25%	0,44	
Ratio de Apalancamiento (%)	6,25%	6,39%	(0,14)	
<b>Solvencia fully loaded</b>				
CET 1 (%)	12,32%	11,54%	0,78	
Tier 2 (%)	1,67%	1,74%	(0,08)	
Coefficiente de solvencia (%)	13,98%	13,28%	0,70	
Ratio de Apalancamiento (%)	5,91%	5,89%	0,02	
<b>Rentabilidad y eficiencia</b>				
ROA (%)	0,20%	0,19%	0,01	
RORWA (%)	0,40%	0,35%	0,05	
ROE (%)	2,89%	2,74%	0,15	
Ratio de Eficiencia (%)	50,02%	60,63%	(10,61)	
Ratio de Eficiencia Recurrente (%)	61,39%	63,47%	(2,08)	
<b>Otros datos</b>				
Socios	1.430.086	1.436.237	(6.151)	(0,4%)
Empleados	5.483	5.506	(23)	(0,4%)
Oficinas	956	1.018	(62)	(6,1%)

## Balance

(Datos en miles de €)

	31/12/2019	31/12/2018	Interanual	
			Abs.	%
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	1.930.275	1.420.637	509.638	35,9%
Activos financieros mantenidos para negociar	3.944	1.621	2.323	143,3%
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	358.490	269.913	88.577	32,8%
<i>De los que:</i>				
<i>Préstamos y anticipos de la clientela</i>	236.070	155.920	80.150	51,4%
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.550.967	606.847	1.944.120	320,4%
Activos financieros a coste amortizado	38.573.884	37.741.263	832.621	2,2%
<i>De los que:</i>				
<i>Préstamos y anticipos de la clientela</i>	29.929.506	30.048.559	(119.053)	(0,4%)
Derivados - contabilidad de coberturas	-	-	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	118.938	97.426	21.512	22,1%
Activos tangibles	1.034.456	999.629	34.827	3,5%
Activos intangibles	179.440	161.793	17.647	10,9%
Activos por impuestos	1.133.590	1.132.246	1.344	0,1%
Otros activos	1.173.172	1.241.317	(68.146)	(5,5%)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	349.301	406.113	(56.812)	(14,0%)
<b>ACTIVO</b>	<b>47.406.455</b>	<b>44.078.805</b>	<b>3.327.650</b>	<b>7,5%</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	2.440	43	2.398	5628,6%
Pasivos financieros a coste amortizado	43.579.880	40.394.174	3.185.706	7,9%
<i>De los que:</i>				
<i>Depósitos en bancos centrales</i>	5.040.280	5.035.069	5.211	0,1%
<i>Depósitos con entidades de contrapartida central</i>	812.793	1.072.408	(259.615)	(24,2%)
<i>Depósitos de clientes</i>	30.561.447	28.498.653	2.062.794	7,2%
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>	2.409.330	2.416.041	(6.711)	(0,3%)
Derivados - contabilidad de coberturas	112.743	123.754	(11.011)	(8,9%)
Provisiones	74.916	71.405	3.511	4,9%
Pasivos por impuestos	79.576	77.368	2.208	2,9%
Otros pasivos	230.729	344.865	(114.136)	(33,1%)
<i>De los cuales: fondo de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>	4.800	4.905	(105)	(2,1%)
<b>PASIVO</b>	<b>44.080.285</b>	<b>41.011.609</b>	<b>3.068.676</b>	<b>7,5%</b>
Fondos propios	3.304.672	3.075.759	228.913	7,4%
<i>De los que:</i>				
<i>Capital/Instrumentos de capital/prima de emisión/valores propios</i>	2.947.594	2.776.579	171.015	6,2%
<i>Ganancias acumuladas/Reservas de revalorización/otras reservas</i>	284.231	235.011	49.220	20,9%
<i>Resultados atribuibles a los propietarios de la dominante</i>	92.495	82.252	10.243	12,5%
<i>Dividendos a cuenta</i>	(19.648)	(18.083)	(1.565)	8,7%
Otro resultado global acumulado	21.499	(8.563)	30.062	(351,1%)
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]	-	-	-	-
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.326.171</b>	<b>3.067.196</b>	<b>258.975</b>	<b>8,4%</b>

## Recursos gestionados

(Datos en miles de €)

	31/12/2019	31/12/2018	Interanual	
			Abs.	%
Cuentas a la vista	23.777.663	21.472.289	2.305.374	10,7%
Depósitos a plazo	6.783.784	7.026.364	(242.580)	(3,5%)
<b>Depósitos de clientes</b>	<b>30.561.447</b>	<b>28.498.653</b>	<b>2.062.794</b>	<b>7,2%</b>
<b>Recursos minoristas de balance</b>	<b>30.561.447</b>	<b>28.498.653</b>	<b>2.062.794</b>	<b>7,2%</b>
Participaciones emitidas + cédulas *	2.800.004	2.962.547	(162.543)	(5,5%)
Pasivos subordinados	402.547	412.364	(9.817)	(2,4%)
Operaciones del mercado monetario	3.714.853	2.567.425	1.147.428	44,7%
Entidades de crédito pasivas	631.400	499.430	131.970	26,4%
Subasta BCE	5.040.280	5.035.069	5.211	0,1%
<b>Recursos mayoristas</b>	<b>12.589.084</b>	<b>11.476.835</b>	<b>1.112.249</b>	<b>9,7%</b>
<b>Total recursos en balance</b>	<b>43.150.531</b>	<b>39.975.488</b>	<b>3.175.043</b>	<b>7,9%</b>
Fondos de inversión	2.893.771	2.391.135	502.636	21,0%
Planes de pensiones	832.230	787.634	44.596	5,7%
Seguros de ahorro	671.219	668.895	2.324	0,3%
Renta fija y variable	453.348	445.495	7.853	1,8%
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>4.850.569</b>	<b>4.293.159</b>	<b>557.410</b>	<b>13,0%</b>
<b>Recursos gestionados minoristas</b>	<b>35.412.016</b>	<b>32.791.812</b>	<b>2.620.204</b>	<b>8,0%</b>
<b>Total Recursos gestionados</b>	<b>48.001.100</b>	<b>44.268.647</b>	<b>3.732.453</b>	<b>8,4%</b>

\* Cédulas = cédulas hipotecarias + cédulas territoriales

## Inversión Crediticia

(Datos en miles de €)

	31/12/2019	31/12/2018	Interanual	
			Abs.	%
Administraciones públicas	469.030	715.007	(245.977)	(34,4%)
Otras sociedades financieras	1.157.366	1.137.699	19.667	1,7%
Sociedades no financieras	11.838.270	11.268.888	569.382	5,1%
Hogares	17.657.434	18.154.917	(497.483)	(2,7%)
<b>Crédito a la clientela minorista (bruto)</b>	<b>31.122.100</b>	<b>31.276.511</b>	<b>(154.411)</b>	<b>(0,5%)</b>
<i>De los que:</i>				
<i>Promotores inmobiliarios</i>	<b>852.469</b>	<b>1.108.232</b>	(255.763)	(23,1%)
<i>Crédito a la clientela sano minorista</i>	<b>29.174.024</b>	<b>28.817.550</b>	356.474	1,2%
<i>Activos dudosos de la Inversión Crediticia</i>	<b>1.948.076</b>	<b>2.458.961</b>	(510.885)	(20,8%)
<b>Otros créditos *</b>	-	-	-	-
<b>Cartera de renta fija de clientes</b>	<b>400.542</b>	<b>308.478</b>	<b>92.064</b>	<b>29,8%</b>
<b>Inversión Crediticia Bruta</b>	<b>31.522.642</b>	<b>31.584.989</b>	<b>(62.347)</b>	<b>(0,2%)</b>
<b>Inversión Crediticia Sana</b>	<b>29.574.566</b>	<b>29.126.028</b>	<b>448.538</b>	<b>1,5%</b>
<i>Corrección por Riesgo de Crédito de la clientela</i>	<b>(956.524)</b>	<b>(1.072.032)</b>	115.508	(10,8%)
<b>Total Inversión Crediticia</b>	<b>30.566.117</b>	<b>30.512.957</b>	<b>53.160</b>	<b>0,2%</b>
<b>Riesgos fuera de balance</b>				
<i>Riesgos contingentes</i>	<b>706.355</b>	<b>728.419</b>	(22.064)	(3,0%)
<i>de los que: riesgos contingentes dudosos</i>	<b>7.862</b>	<b>6.257</b>	1.605	25,7%
<b>Riesgos totales</b>	<b>32.228.997</b>	<b>32.313.408</b>	<b>(84.411)</b>	<b>(0,3%)</b>
<b>Riesgos dudosos totales</b>	<b>1.955.938</b>	<b>2.465.218</b>	<b>(509.280)</b>	<b>(20,7%)</b>

\* Principalmente adquisición temporal de activos.

## Gestión del riesgo

(Datos en miles de €)

	31/12/2019	31/12/2018	Interanual	
			Abs.	%
<b>Activo Irregular</b>				
Riesgos dudosos totales	1.955.938	2.465.218	(509.280)	(20,7%)
Riesgos totales	32.228.997	32.313.408	(84.411)	(0,3%)
<b>Tasa de Morosidad (%)</b>	<b>6,07%</b>	<b>7,63%</b>	<b>(1,56)</b>	
Cobertura de la Inversión Crediticia	956.524	1.072.032	(115.508)	(10,8%)
<b>Tasa de cobertura de la morosidad (%)</b>	<b>49,10%</b>	<b>43,60%</b>	<b>5,50</b>	
<b>Activo Adjudicados (*)</b>				
Activos adjudicados (brutos)	2.709.536	2.910.247	(200.711)	(6,9%)
Cobertura de Activos adjudicados	1.292.866	1.374.311	(81.445)	(5,9%)
<b>Tasa de cobertura activos adjudicados (%)</b>	<b>47,72%</b>	<b>47,22%</b>	<b>0,49</b>	
<b>Tasa de cobertura activos adjudicados con quitas (%)</b>	<b>53,08%</b>	<b>52,04%</b>	<b>1,04</b>	
<b>Ratio de activo irregular (%)</b>	<b>13,61%</b>	<b>15,57%</b>	<b>(1,96)</b>	
<b>Tasa de cobertura activo irregular (%)</b>	<b>48,29%</b>	<b>45,56%</b>	<b>2,73</b>	
<b>Tasa de cobertura activo irregular con quitas (%)</b>	<b>51,52%</b>	<b>48,37%</b>	<b>3,15</b>	
<b>Detalle coberturas</b>				
<b>Total coberturas</b>	<b>969.103</b>	<b>1.088.713</b>	<b>(119.610)</b>	<b>(11,0%)</b>
Cobertura de dudosos	761.643	907.603	(145.960)	(16,1%)
Cobertura de no dudosos	207.461	181.111	26.350	14,5%
<b>Detalle de crédito dudoso</b>				
Dudosos > 90 días	1.760.555	2.217.261	(456.706)	(20,6%)
Dudosos subjetivos	187.521	241.700	(54.179)	(22,4%)
<b>Total</b>	<b>1.948.076</b>	<b>2.458.961</b>	<b>(510.885)</b>	<b>(20,8%)</b>
<i>De los que:</i>				
Préstamos reestructurados	1.194.303	1.570.691	(376.388)	(24,0%)
<b>Detalle de crédito dudoso por segmento</b>				
Administraciones públicas	5	40	(35)	(87,0%)
Otras sociedades financieras	1.817	904	913	101,0%
Sociedades no financieras	921.573	1.241.435	(319.862)	(25,8%)
Hogares	1.024.682	1.216.582	(191.901)	(15,8%)
<b>Total</b>	<b>1.948.076</b>	<b>2.458.961</b>	<b>(510.885)</b>	<b>(20,8%)</b>
<i>De los que:</i>				
Promotores inmobiliarios	419.233	602.169	(182.936)	(30,4%)
<b>Detalle Préstamos reestructurados</b>				
Dudoso	1.194.303	1.570.691	(376.388)	(24,0%)
No dudoso	547.843	590.359	(42.516)	(7,2%)
<b>Total préstamos reestructurados</b>	<b>1.742.146</b>	<b>2.161.050</b>	<b>(418.904)</b>	<b>(19,4%)</b>
<b>Activos inmobiliarios con origen adjudicado</b>				
<b>Activos inmobiliarios con origen adjudicado (brutos)</b>	<b>2.991.714</b>	<b>3.287.923</b>	<b>(296.209)</b>	<b>(9,0%)</b>
<b>Activos adjudicados</b>	<b>2.709.536</b>	<b>2.910.247</b>	<b>(200.711)</b>	<b>(6,9%)</b>
Activos no corrientes en venta	549.671	643.362	(93.691)	(14,6%)
Existencias	2.159.865	2.266.885	(107.020)	(4,7%)
<b>Inversiones Inmobiliarias</b>	<b>282.178</b>	<b>377.676</b>	<b>(95.497)</b>	<b>(25,3%)</b>
<b>Activos inmobiliarios con origen adjudicado (Cobertura)</b>	<b>1.410.768</b>	<b>1.538.148</b>	<b>(127.379)</b>	<b>(8,3%)</b>
<b>Activos adjudicados</b>	<b>1.292.866</b>	<b>1.374.311</b>	<b>(81.445)</b>	<b>(5,9%)</b>
Activos no corrientes en venta	239.906	285.779	(45.873)	(16,1%)
Existencias	1.052.960	1.088.532	(35.572)	(3,3%)
<b>Inversiones Inmobiliarias</b>	<b>117.903</b>	<b>163.837</b>	<b>(45.935)</b>	<b>(28,0%)</b>
<b>Activos inmobiliarios con origen adjudicado (% Cobertura)</b>	<b>47,16%</b>	<b>46,78%</b>	<b>0,37</b>	
<b>Activos adjudicados</b>	<b>47,72%</b>	<b>47,22%</b>	<b>0,49</b>	
Activos no corrientes en venta	43,65%	44,42%	(0,77)	
Existencias	48,75%	48,02%	0,73	
<b>Inversiones Inmobiliarias</b>	<b>41,78%</b>	<b>43,38%</b>	<b>(1,60)</b>	

## Activos adjudicados <sup>(1)</sup>

(Datos en miles de €)

	31/12/2019	31/12/2018	Interanual	
			Abs.	%
Activos adjudicados (brutos)	2.709.536	2.910.247	(200.711)	(6,9%)
Coberturas de activos adjudicados	(1.292.866)	(1.374.311)	81.445	(5,9%)
Activos adjudicados (netos)	1.416.670	1.535.937	(119.266)	(7,8%)
Tasa de cobertura (%)	47,72%	47,22%	0,49	
Tasa de cobertura con Quitas (%)	53,08%	52,04%	1,04	

### Desglose según origen de la deuda

Activos adjudicados (brutos)	2.709.536	2.910.247	(200.711)	(6,9%)
Promociones	1.762.540	1.883.737	(121.197)	(6,4%)
Suelos	976.636	993.433	(16.796)	(1,7%)
Edificios terminados	572.610	712.933	(140.323)	(19,7%)
Edificios en construcción	213.294	177.371	35.922	20,3%
Hogares	466.175	566.844	(100.669)	(17,8%)
Otros	480.821	459.666	21.155	4,6%

Coberturas	(1.292.866)	(1.374.311)	81.445	(5,9%)
Promociones	(919.891)	(962.124)	42.232	(4,4%)
Suelos	(594.962)	(598.525)	3.563	(0,6%)
Edificios terminados	(216.102)	(269.886)	53.784	(19,9%)
Edificios en construcción	(108.827)	(93.712)	(15.114)	16,1%
Hogares	(188.495)	(227.312)	38.817	(17,1%)
Otros	(184.479)	(184.875)	395	(0,2%)

Activos adjudicados (netos)	1.416.670	1.535.937	(119.266)	(7,8%)
Promociones	842.649	921.613	(78.965)	(8,6%)
Suelos	381.674	394.907	(13.233)	(3,4%)
Edificios terminados	356.508	443.047	(86.539)	(19,5%)
Edificios en construcción	104.467	83.659	20.808	24,9%
Hogares	277.679	339.531	(61.852)	(18,2%)
Otros	296.342	274.792	21.550	7,8%

Cobertura (%)	47,72%	47,22%	0,49	
Promociones	52,19%	51,08%	1,12	
Suelos	60,92%	60,25%	0,67	
Edificios terminados	37,74%	37,86%	(0,12)	
Edificios en construcción	51,02%	52,83%	(1,81)	
Hogares	40,43%	40,10%	0,33	
Otros	38,37%	40,22%	(1,85)	

Cobertura con Quitas (%)	53,08%	52,04%	1,04	
Promociones	57,47%	55,93%	1,54	
Suelos	64,82%	63,87%	0,95	
Edificios terminados	46,32%	45,53%	0,78	
Edificios en construcción	55,03%	54,77%	0,27	
Hogares	45,22%	44,55%	0,67	
Otros	44,20%	44,91%	(0,70)	

### Desglose por tipo de bien

Activos adjudicados (brutos)	2.709.536	2.910.247	(200.711)	(6,9%)
Viviendas terminadas	1.174.238	1.267.532	(93.294)	(7,4%)
Suelos	1.077.871	1.094.554	(16.683)	(1,5%)
Promociones y obras en curso	120.290	219.675	(99.385)	(45,2%)
Locales y naves comerciales	294.841	295.177	(337)	(0,1%)
Resto	42.296	33.308	8.988	27,0%

Coberturas	(1.292.866)	(1.374.311)	81.445	(5,9%)
Viviendas terminadas	(453.460)	(479.816)	26.356	(5,5%)
Suelos	(642.773)	(646.953)	4.180	(0,6%)
Promociones y obras en curso	(63.162)	(112.599)	49.437	(43,9%)
Locales y naves comerciales	(119.570)	(122.931)	3.360	(2,7%)
Resto	(13.900)	(12.012)	(1.889)	15,7%

Activos adjudicados (netos)	1.416.670	1.535.937	(119.266)	(7,8%)
Viviendas terminadas	720.778	787.716	(66.938)	(8,5%)
Suelos	435.097	447.601	(12.503)	(2,8%)
Promociones y obras en curso	57.128	107.076	(49.948)	(46,6%)
Locales y naves comerciales	175.270	172.247	3.023	1,8%
Resto	28.396	21.297	7.099	33,3%

Cobertura (%)	47,72%	47,22%	0,49	
Viviendas terminadas	38,62%	37,85%	0,76	
Suelos	59,63%	59,11%	0,53	
Promociones y obras en curso	52,51%	51,26%	1,25	
Locales y naves comerciales	40,55%	41,65%	(1,09)	
Resto	32,86%	36,06%	(3,20)	

Cobertura con Quitas (%)	53,08%	52,04%	1,04	
Viviendas terminadas	45,77%	44,25%	1,51	
Suelos	63,65%	62,81%	0,84	
Promociones y obras en curso	54,60%	53,54%	1,05	
Locales y naves comerciales	46,07%	46,46%	(0,39)	
Resto	33,28%	36,95%	(3,67)	

<sup>(1)</sup> No incluye las inversiones inmobiliarias.

## Solvencia

(Datos en miles de €)

Phased in	31/12/2019	31/12/2018	Interanual	
			Abs.	%
Capital	2.947.594	2.776.579	171.015	6,2%
Reservas y Resultados	508.320	475.045	33.275	7,0%
Plusvalías AFDV/Otros	3.382	(22.311)	25.693	(115,2%)
Deducciones capital ordinario	(415.124)	(347.264)	(67.860)	19,5%
<b>Capital de nivel 1 ordinario</b>	<b>3.044.173</b>	<b>2.882.049</b>	<b>162.124</b>	<b>5,6%</b>
<b>CET 1 (%)</b>	<b>13,03%</b>	<b>12,51%</b>	<b>0,52</b>	
Capital de nivel 2	388.000	400.000	(12.000)	(3,0%)
<b>Tier 2 (%)</b>	<b>1,66%</b>	<b>1,74%</b>	<b>(0,08)</b>	
Recursos propios computables	3.432.173	3.282.049	150.124	4,6%
<b>Coefficiente de Solvencia (%)</b>	<b>14,69%</b>	<b>14,25%</b>	<b>0,44</b>	
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>23.357.888</b>	<b>23.033.114</b>	<b>324.774</b>	<b>1,4%</b>
Por riesgo de crédito	21.693.601	21.474.160	219.441	1,0%
Por riesgo operacional	1.522.646	1.445.750	76.896	5,3%
Por otros riesgos	141.641	113.204	28.437	25,1%

## Fully loaded

Capital	2.947.594	2.776.579	171.015	6,2%
Reservas y Resultados	333.234	279.360	53.874	19,3%
Plusvalías AFDV/Otros	3.382	(22.311)	25.693	(115,2%)
Deducciones capital ordinario	(415.124)	(388.387)	(26.737)	6,9%
<b>Capital de nivel 1 ordinario</b>	<b>2.869.086</b>	<b>2.645.242</b>	<b>223.844</b>	<b>8,5%</b>
<b>CET 1 (%)</b>	<b>12,32%</b>	<b>11,54%</b>	<b>0,78</b>	
Capital de nivel 2	388.000	400.000	(12.000)	(3,0%)
<b>Tier 2 (%)</b>	<b>1,67%</b>	<b>1,74%</b>	<b>(0,08)</b>	
Recursos propios computables	3.257.086	3.045.242	211.844	7,0%
<b>Coefficiente de Solvencia (%)</b>	<b>13,98%</b>	<b>13,28%</b>	<b>0,70</b>	
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>23.291.332</b>	<b>22.924.929</b>	<b>366.403</b>	<b>1,6%</b>
Por riesgo de crédito	21.627.044	21.365.974	261.070	1,2%
Por riesgo operacional	1.522.646	1.445.750	76.896	5,3%
Por otros riesgos	141.642	113.205	28.437	25,1%



## Resultados consolidados y rentabilidad

(Datos en miles de €)

	31/12/2019	%ATM	31/12/2018	%ATM	Interanual	
					Abs.	%
Ingresos por intereses	704.293	1,55%	708.691	1,67%	(4.398)	(0,6%)
Gastos por intereses	(114.497)	(0,25%)	(122.650)	(0,29%)	8.153	(6,6%)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>589.796</b>	<b>1,30%</b>	<b>586.041</b>	<b>1,38%</b>	<b>3.755</b>	<b>0,6%</b>
Ingresos por dividendos	8.705	0,02%	6.622	0,02%	2.083	31,5%
Resultado entidades valoradas por método de la participación	38.435	0,08%	30.983	0,07%	7.452	24,1%
Comisiones netas	245.260	0,54%	261.692	0,62%	(16.432)	(6,3%)
Ganancias/Pérdidas por activos y pasivos financieros	295.677	0,65%	78.983	0,19%	216.694	274,4%
Diferencias de cambio	3.160	0,01%	1.535	-	1.625	105,9%
Otros Productos/Cargas de explotación	(33.379)	(0,07%)	(31.780)	(0,07%)	(1.599)	5,0%
De los que: Contribución al FEP	(3.803)	(0,01%)	(4.043)	(0,01%)	240	(5,9%)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>1.147.654</b>	<b>2,53%</b>	<b>934.076</b>	<b>2,20%</b>	<b>213.578</b>	<b>22,9%</b>
Gastos de Administración	(517.272)	(1,14%)	(511.036)	(1,21%)	(6.236)	1,2%
Gastos de personal	(331.707)	(0,73%)	(320.210)	(0,76%)	(11.497)	3,6%
Otros gastos generales de administración	(185.566)	(0,41%)	(190.826)	(0,45%)	5.260	(2,8%)
Amortización	(56.840)	(0,13%)	(55.279)	(0,13%)	(1.561)	2,8%
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>573.542</b>	<b>1,26%</b>	<b>367.761</b>	<b>0,87%</b>	<b>205.781</b>	<b>56,0%</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	(53.362)	(0,12%)	(38.555)	(0,09%)	(14.807)	38,4%
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(333.633)	(0,74%)	(144.216)	(0,34%)	(189.417)	131,3%
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>186.547</b>	<b>0,41%</b>	<b>184.990</b>	<b>0,44%</b>	<b>1.557</b>	<b>0,8%</b>
Deterioro por deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	-	-	(22)	-	22	(100,0%)
Pérdidas por deterioro del resto de activos	(32.948)	(0,07%)	(5.956)	(0,01%)	(26.992)	453,2%
Ganancias/pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	(27.338)	(0,06%)	(97.320)	(0,23%)	69.982	(71,9%)
Ganancias/pérdidas procedentes de activos no corrientes	(12.850)	(0,03%)	(12.588)	(0,03%)	(262)	2,1%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>113.412</b>	<b>0,25%</b>	<b>69.104</b>	<b>0,16%</b>	<b>44.308</b>	<b>64,1%</b>
Impuesto sobre beneficios	(20.917)	(0,05%)	13.148	0,03%	(34.065)	(259,1%)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>92.495</b>	<b>0,20%</b>	<b>82.252</b>	<b>0,19%</b>	<b>10.243</b>	<b>12,5%</b>

## Rendimientos y costes

(Datos en miles de euros y tipos elevados al año)

	31/12/2019				31/12/2018			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
<b>Intermediarios financieros</b>	1.458.071	3,21%	138	0,01%	1.523.012	3,59%	385	0,03%
Crédito a la clientela minorista bruto (a)	31.134.801	68,64%	569.725	1,83%	31.173.720	73,53%	603.769	1,94%
Cartera de valores	9.514.791	20,98%	101.431	1,07%	6.498.413	15,33%	72.462	1,12%
Otros activos	3.252.221	7,17%	2.685	0,08%	3.200.342	7,55%	2.752	0,09%
<b>Total empleos (b)</b>	<b>45.359.883</b>	<b>100,00%</b>	<b>673.980</b>	<b>1,49%</b>	<b>42.395.487</b>	<b>100,00%</b>	<b>679.368</b>	<b>1,60%</b>
<b>Recursos de Balance: (c)</b>	<b>29.656.319</b>	<b>65,38%</b>	<b>29.047</b>	<b>0,10%</b>	<b>27.265.247</b>	<b>64,31%</b>	<b>24.993</b>	<b>0,09%</b>
<i>Vista</i>	22.680.272	50,00%	20.798	0,09%	20.083.388	47,37%	16.441	0,08%
<i>Plazo</i>	6.976.048	15,38%	8.248	0,12%	7.181.859	16,94%	8.552	0,12%
<b>Recursos mayoristas</b>	<b>11.432.886</b>	<b>25,20%</b>	<b>46.621</b>	<b>0,41%</b>	<b>10.989.107</b>	<b>25,92%</b>	<b>61.234</b>	<b>0,56%</b>
Otros recursos	1.066.305	2,35%	8.516	0,80%	1.137.786	2,68%	7.099	0,62%
Recursos propios	3.204.373	7,06%	-	-	3.003.347	7,08%	-	-
<b>Total recursos (d)</b>	<b>45.359.883</b>	<b>100,00%</b>	<b>84.184</b>	<b>0,19%</b>	<b>42.395.487</b>	<b>100,00%</b>	<b>93.326</b>	<b>0,22%</b>
<b>Margen con clientes (a-c)</b>				<b>1,73</b>				<b>1,85</b>
<b>Margen de intereses (b-d)</b>			<b>589.796</b>	<b>1,30</b>		<b>586.041</b>	<b>1,38</b>	