

Actividad y resultados

Enero-Diciembre

2022



Contenidos

- 04 Datos relevantes del Grupo
- 05 Información clave
- 08 Evolución macroeconómica y de mercados financieros
- 10 Cuenta de resultados y resultado proforma comparable
- 22 Actividad
- 25 Gestión del riesgo
- 28 Liquidez y estructura de financiación
- 30 Gestión del capital
- 33 Resultados por segmentos de negocio
- 46 Sostenibilidad y compromiso con la sociedad
- 49 La Acción CaixaBank
- 51 Información sobre participadas
- 51 Ratings
- 52 Anexos
 - 52 *Medidas alternativas de rendimiento*
 - 60 *Conciliación de la información contable con la de gestión*
 - 63 *Series históricas por perímetro (CaixaBank y BPI)*
 - 66 *Indicadores de actividad por geografía*

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 los administradores del Grupo, en adelante “la Entidad”.

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 NIIF4 y sus posteriores revisiones, el Grupo ha decidido aplicar la exención temporal de aplicar NIIF9 a las inversiones financieras de las compañías aseguradoras del Grupo para aquellos periodos anteriores al 1 de enero de 2023, alineando su primera aplicación con la entrada en vigor de la nueva norma NIIF17 Contratos de Seguro (prevista 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 se valoran bajo IAS 39 y 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’.

Posicionamiento comercial

CLIENTES

20,2
millones

592.234
MM€ de activo total

ACTIVIDAD

609.133
MM€ de recursos de clientes

361.323
MM€ de créditos a la clientela

Métricas de balance

GESTIÓN DEL RIESGO

2,7 %
ratio de morosidad

74 %
ratio de cobertura
de la morosidad

0,25 %
Coste del riesgo (12 meses)

SOLVENCIA

12,8 %
CET1

17,4 %
Capital Total

26,0 %
MREL

LIQUIDEZ

139.010
MM € de activos líquidos totales

194 %
Liquidity Coverage Ratio (LCR)

142 %
Net Stable Funding Ratio (NSFR)

Resultados, eficiencia y rentabilidad

RESULTADO ATRIBUIDO

3.145
millones de euros

EFICIENCIA

51,9 %
ratio de eficiencia sin gastos
extraordinarios (12 meses)

RENTABILIDAD

9,8 %
ROTE 12 meses

Datos relevantes del Grupo

En millones de euros / %	Enero - Diciembre		Variación	4T22	Variación trimestral
	2022	2021			
RESULTADOS					
Margen de intereses	6.916	5.975	15,7 %	2.072	22,8 %
Comisiones netas	4.009	3.705	8,2 %	1.011	0,7 %
Ingresos core	11.997	10.597	13,2 %	3.356	12,2 %
Margen bruto	11.594	10.274	12,8 %	2.947	(1,5) %
Gastos de administración y amortización recurrentes	(6.020)	(5.930)	1,5 %	(1.504)	0,0 %
Margen de explotación	5.524	2.225		1.428	(3,2) %
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	5.574	4.344	28,3 %	1.443	(3,0) %
Resultado atribuido al Grupo	3.145	5.226	(39,8) %	688	(22,2) %
Resultado atribuido al Grupo sin extraordinarios fusión en 2021	3.145	2.359	33,3 %		
PRINCIPALES RATIOS (últimos 12 meses)					
Ratio de eficiencia	52,4 %	78,3 %	(26,0)	52,4 %	(3,2)
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	51,9 %	57,7 %	(5,8)	51,9 %	(2,4)
Coste del riesgo ¹ (últimos 12 meses)	0,25 %	0,23 %	0,02	0,25 %	0,02
ROE ¹	8,3 %	6,4 %	1,8	8,3 %	1,1
ROTE ¹	9,8 %	7,6 %	2,2	9,8 %	1,3
ROA ¹	0,4 %	0,3 %	0,1	0,4 %	0,1
RORWA ¹	1,3 %	1,1 %	0,3	1,3 %	0,1
BALANCE					
Activo Total	592.234	680.036	(12,9) %	675.790	(12,4) %
Patrimonio neto	34.263	35.425	(3,3) %	34.274	0,0 %
ACTIVIDAD					
Recursos de clientes	609.133	619.971	(1,7) %	612.504	(0,6) %
Crédito a la clientela, bruto	361.323	352.951	2,4 %	362.465	(0,3) %
GESTIÓN DEL RIESGO					
Dudosos	10.690	13.634	(2.943)	11.643	(952)
Ratio de morosidad	2,7 %	3,6 %	(0,9)	3,0 %	(0,2)
Provisiones para insolvencias	7.867	8.625	(757)	7.867	1
Cobertura de la morosidad	74 %	63 %	11	68 %	6
Adjudicados netos disponibles para la venta	1.893	2.279	(386)	2.044	(151)
LIQUIDEZ					
Activos líquidos totales	139.010	168.349	(29.338)	141.981	(2.970)
Liquidity Coverage Ratio	194 %	336 %	(142)	276 %	(82)
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	142 %	154 %	(12)	145 %	(3)
Loan to deposits	91 %	89 %	2	90 %	1
SOLVENCIA					
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,8 %	13,1 %	(0,3)	12,4 %	0,4
Tier 1	14,8 %	15,5 %	(0,7)	14,3 %	0,5
Capital total	17,4 %	17,9 %	(0,5)	16,5 %	0,9
MREL	26,0 %	25,7 %	0,3	25,1 %	0,9
Activos ponderados por riesgo (APR)	214.431	215.651	(1.220)	215.499	(1.068)
Leverage Ratio	5,6 %	5,3 %	0,3	4,8 %	0,8
ACCIÓN					
Cotización (€/acción)	3,672	2,414	1,258	3,311	0,361
Capitalización bursátil	25.870	19.441	6.429	25.176	694
Valor teórico contable (€/acción)	4,57	4,39	0,18	4,50	0,06
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,82	3,73	0,09	3,81	0,01
Beneficio neto atrib. por acción excl. impactos fusión (€/acción) (12 meses)	0,37	0,28	0,09	0,32	0,05
PER excluyendo impactos fusión (Precio / Beneficios; veces)	9,95	8,65	1,30	10,43	(0,48)
P/ VTC tangible (valor cotización s/ valor contable tangible)	0,96	0,65	0,31	0,87	0,09
OTROS DATOS (número)					
Empleados	44.625	49.762	(5.137)	44.501	124
Oficinas ²	4.404	5.317	(913)	4.461	(57)
de las que: oficinas <i>retail</i> España	3.818	4.615	(797)	3.859	(41)
Terminales de autoservicio	12.947	14.426	(1.479)	13.047	(100)

(1) Las ratios de 2021 no incluyen en el numerador los resultados de Bankia generados con anterioridad a 31 de marzo de 2021, fecha de referencia del registro contable de la fusión ni, por consistencia, la aportación en el denominador de las masas de balance o APR's previos a dicha fecha. Tampoco consideran extraordinarios asociados a la fusión.

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

Información clave

Nuestra entidad

- **Grupo CaixaBank** presta servicio a 20,2 millones de clientes a través de una red cercana a 4.400 oficinas en España y Portugal y cuenta con más de 590 mil millones de euros en activos.
- Nuestra **vocación de servicio al cliente**, junto con una **plataforma única de distribución omnicanal** y con capacidad multiproducto que evoluciona constantemente para anticiparse a las necesidades y preferencias de los clientes, nos permite alcanzar **sólidas cuotas de mercado**¹ en España:

Créditos a hogares y empresas	Créditos al consumo	Depósitos de hogares y empresas	Fondos de inversión	Planes de pensiones	Ahorro a largo plazo ²	Facturación tarjetas
24,0 %	19,8 %	24,8 %	24,5 %	34,0 %	29,7 %	30,7 %

CaixaBank ha sido reconocido, por tercera vez en los últimos cinco años, como **‘Mejor Entidad de Banca de Particulares del Mundo 2022’** en los *World’s Best Bank Awards* que otorga la revista *Global Finance*.

Adicionalmente, *Global Finance* ha reconocido a CaixaBank como **‘Mejor Banco en España’** por octavo año consecutivo y **‘Mejor Banco en Europa Occidental’** por cuarta vez, en los *Best Bank Awards*. Asimismo, CaixaBank ha sido elegida **‘Mejor Banco en España 2022’** por la revista *Euromoney*.

CaixaBank ha sido premiada como **‘Entidad de Banca Privada con Mejor Evolución en Europa 2022’** por las revistas *The Banker* y *PWM*. Adicionalmente, *Global Finance* reconoce a CaixaBank como la **‘Entidad de Banca Privada más Innovadora en Europa Occidental’** en sus *World Best Private Bank Awards* y *Qorus-Accenture* elige a CaixaBank como **‘Mejor Entidad Global en Análisis de datos e Inteligencia Artificial’**.

Asimismo, CaixaBank sigue reforzando su **liderazgo en banca digital** con una base de 11,2 millones de clientes digitales³. En este sentido, AQMetrix sitúa a CaixaBank como **líder en banca digital en España** y *Global Finance* reconoce a CaixaBank como **‘Mejor Banco Digital en Banca de Particulares en España’**.

Adicionalmente, CaixaBank ha sido el **elegido por el Banco Central Europeo** para colaborar en un prototipo de aplicación móvil para pagos entre personas con euros digitales.

CaixaBank se encuentra entre las cinco primeras empresas del mundo en el **Índice de Igualdad de Género de Bloomberg**, 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 e información relacionada.

- **BPI** ha sido reconocido como **‘Mejor Banco en Portugal 2022’** por *Euromoney* y **‘Banco del año 2022 en Portugal’** por *The Banker* y cuenta con cuotas⁴ de mercado del 11,5 % en créditos y del 11,2 % en recursos de clientes.

Aspectos relevantes de 2022

Plan Estratégico 2022 - 2024

CaixaBank aprobó en el segundo trimestre el nuevo **Plan Estratégico 2022 - 2024**, que pone el foco en el cliente y la sostenibilidad, y se fundamenta en tres prioridades estratégicas:

- **Crecimiento del negocio**, desarrollando la mejor propuesta de valor para nuestros clientes.
- Operar un **modelo de atención eficiente y adaptado** al máximo a las preferencias de los clientes, potenciando el modelo de relación omnicanal.
- Ser el grupo financiero de **referencia** en Europa por el **compromiso social y medioambiental**.

(1) Última información disponible. Cuotas en España. 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. Cuota Ahorro a largo plazo incluye Sa Nostra.

(2) Cuota combinada de fondos de inversión, planes de pensiones y seguros de ahorro. Dato de seguros de ahorro del sector, estimado a partir de la evolución de total seguros vida.

(3) Clientes persona física con al menos un acceso a la banca online de CaixaBank en los últimos 6 meses, en España.

(4) Última información disponible. Datos de elaboración propia. Fuente: BPI y Banco de Portugal.

El plan también incorpora dos líneas transversales a las tres prioridades señaladas: la primera se refiere a las personas y la cultura; y la segunda pone el foco en la tecnología y los procesos.

A partir de estas tres prioridades y las dos líneas transversales, el nuevo Plan Estratégico refleja la aspiración de CaixaBank de conseguir en 2024 los siguientes objetivos financieros:

- Retorno sobre capital tangible (ROTE) superior al 12 % en 2024.
- Incremento de los ingresos c. +7 % (TACC¹) y del margen de explotación c. +15 % (TACC¹).
- Ratio de eficiencia inferior al 48 % en 2024.
- Ratio de morosidad inferior al 3 % en 2024 y coste del riesgo promedio 2022-24 inferior al 0,35 %.

Adicionalmente, se prevé que la ratio de solvencia de CET1 se sitúe entre el 11 % y el 12 % (sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9).

El Plan tiene como objetivo para finales de 2024 una generación de capital de aproximadamente 9.000 millones de euros, cuantía que incluye los 1.800 millones de la recompra de acciones que se explica a continuación, los dividendos y el capital CET1 por encima del 12 %.

La mayor rentabilidad, junto con el mantenimiento de la solidez financiera, permitirá sostener una política de remuneración al accionista atractiva, incluyendo un payout en efectivo superior al 50 % para todo el periodo.

Programa de recompra de acciones

Tras recibir la autorización regulatoria pertinente, el Consejo de Administración, al amparo de los acuerdos adoptados por la Junta General Ordinaria de Accionistas, aprobó, el 17 de mayo de 2022, iniciar un programa de recompra de acciones propias² por un importe monetario máximo de 1.800 millones de euros con el propósito de reducir el capital social mediante la amortización de las mismas.

El 14 de diciembre CaixaBank alcanzó la referida inversión máxima prevista tras la adquisición de un total de 558.515.414 acciones propias, representativas del 6,93 % del capital social.

Con fecha 22 de diciembre de 2022 el Consejo de Administración acordó ejecutar la reducción de capital social mediante la amortización de la totalidad de las acciones propias adquiridas. En atención a lo anterior, el capital social se reduce en la cuantía de 558.515.414 euros, mediante la amortización de 558.515.414 acciones de 1 euro de valor nominal, quedando fijado el capital social resultante de la reducción de capital en 7.502.131.619 euros.

Acuerdo de adquisición de Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A.

El 27 de junio de 2022 CaixaBank llegó a un acuerdo con Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Caser) para que su filial VidaCaixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (VidaCaixa) le comprara su participación del 81,31 % en el capital social de Sa Nostra Vida. Esta transacción se ha perfeccionado en el cuarto trimestre de 2022, una vez recibidas las autorizaciones de la Comisión Nacional de Mercados y Competencia y de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

El precio que pagó VidaCaixa a Caser fue de 262 millones de euros y fue acordado entre las partes en base a las premisas previstas en el contrato de accionistas de Sa Nostra Vida. En la cuenta de pérdidas y ganancias del segundo trimestre se registró un impacto negativo de 29 millones de euros por la penalización incluida en el precio por la terminación de la alianza con Caser en Sa Nostra Vida. La adquisición no ha tenido otros impactos significativos en la cuenta de resultados ni en la solvencia.

Asimismo en el cuarto trimestre, CaixaBank transmitió el restante 18,69 % del capital social de Sa Nostra Vida a VidaCaixa, alcanzando así el 100 % de Sa Nostra Vida.

A efectos contables, se ha tomado como fecha de referencia para el registro de la combinación de negocio el 31 de diciembre de 2022, por lo que en 2022 no ha habido impacto en las distintas líneas de la cuenta de resultado ya que la consolidación global se producirá a partir de dicha fecha. La referida consolidación supone un incremento de los Pasivos por contratos de seguros del Grupo a 31 de diciembre de 924 millones (recursos que desde la integración con Bankia, se incluían en su mayor parte en el epígrafe de Otras cuentas).

(1) Tasa Anual de Crecimiento Compuesto en el periodo 2022-24, calculado sobre la base de 2021 proforma con Bankia sin extraordinarios.
(2) Ver OIR de 17 de mayo de 2022.

Resultados y solidez financiera

Resultados y Actividad

- El resultado atribuido del ejercicio 2022 es de **3.145 millones**, frente a los 5.226 millones obtenidos en 2021 (-39,8 %), ejercicio impactado por los extraordinarios asociados a la fusión con Bankia.

El resultado de 2022 crece un **+29,7 %** en relación con el resultado de 2021 proforma comparable de **2.424 millones de euros** (que excluye los impactos extraordinarios asociados a la fusión y agrega el resultado generado por Bankia previo a la misma).

- El **crédito a la clientela bruto** alcanza los **361.323 millones de euros** (+2,4 % en 2022).
- Los **recursos de clientes** se sitúan en **609.133 millones de euros** (-1,7 % en 2022), impactados por la volatilidad de los mercados, +1,1 % excluyendo el impacto negativo del mercado en los productos de ahorro a largo plazo.

Gestión del riesgo

- La **ratio de morosidad** disminuye hasta el **2,7 %** (3,6 % a cierre de 2021) tras la caída de -2.943 millones de crédito dudoso en 2022.
- Sólida **ratio de cobertura** que aumenta hasta el **74 %** (63 % a cierre de 2021).
- El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el **0,25 %**.

Gestión de la liquidez

- Los **activos líquidos totales** se sitúan en **139.010 millones de euros**.
- El **Liquidity Coverage Ratio** del Grupo (LCR) es del **194 %**, mostrando una holgada posición de liquidez (291 % LCR media últimos 12 meses), muy por encima del mínimo requerido del 100 %.

Gestión de capital

- La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** es del **12,8 %** (12,5 % sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9), tras el impacto extraordinario del programa de recompra de acciones (-83 puntos básicos, 1.800 millones de euros).

La evolución orgánica del año ha sido de +117 puntos básicos, -90 puntos básicos por previsión de dividendo y pago del cupón de AT1 y +26 puntos básicos por la evolución del mercado y otros. El impacto por faseado de la normativa IFRS9 a 31 de diciembre es de +30 puntos básicos.

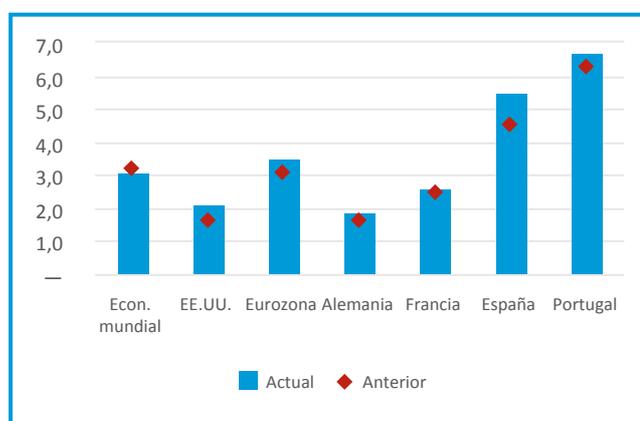
- La ratio **Tier 1** alcanza el **14,8 %** (14,5 % sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9), el **Capital Total** se sitúa en el **17,4 %** (17,1 % sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9) y el **leverage ratio** en el **5,6 %**.
- La ratio MREL sobre APRs se sitúa en el 26,0 %, cumpliendo holgadamente con el nivel exigido para 2024.

Evolución macroeconómica y de mercados financieros

Escenario económico mundial

En 2022 el contexto económico global estuvo marcado por la guerra en Ucrania, con un shock sobre la energía que exacerbó la intensidad y persistencia de las presiones inflacionistas, lo que a su vez motivó una fuerte tensión de la política monetaria por parte de los principales bancos centrales. En este entorno tan adverso, la actividad económica global, sin embargo, mostró cierta resiliencia gracias a la recuperación del sector servicios, la solidez del mercado laboral y el exceso de ahorro acumulado en los dos últimos años. En concreto, se estima que la economía mundial creció alrededor de un 3 % en 2022, yendo de más a menos a lo largo del año y con comportamientos diferenciados entre países.

EE. UU. exhibió un avance del PIB muy moderado (2,1%), sufriendo incluso leves contracciones en algunos trimestres, mientras que en la eurozona el PIB creció por encima del 3 %, si bien con marcadas disparidades entre países, al igual que China, aunque en este último caso el registro fue notablemente inferior a lo esperado, afectado por la aplicación de la política covid-cero y el encadenamiento de confinamientos, además del declive del sector inmobiliario, factores ambos con visos de continuidad en 2023.



Previsiones crecimiento del PIB¹ 2022
Variación anual (%)

Escenario económico europeo, español y portugués

La **eurozona** fue una de las regiones más afectadas por las consecuencias en la guerra de Ucrania dada su elevada dependencia de las importaciones del gas ruso. La decisión de Rusia de ir reduciendo progresivamente los flujos de gas a Europa a lo largo de 2022, hasta prácticamente paralizarlos desde septiembre, disparó los precios del gas, que en agosto marcaron máximos históricos. De cara a sortear los meses de invierno y evitar episodios de racionamiento de energía, la CE recomendó medidas de ahorro de energía, al tiempo que obligó a que las reservas de gas alcanzaran el 90 % de su capacidad de almacenaje total en noviembre. Este reto se cumplió holgadamente, permitiendo afrontar el invierno con algo más de tranquilidad. La economía de la eurozona se comportó mejor de lo esperado hasta el tercer trimestre, gracias al impulso que supuso el levantamiento de restricciones por la Covid. Sin embargo, el deterioro de la confianza empresarial y de los hogares apunta a caídas moderadas en la actividad en el tramo final de 2022 y comienzos de 2023, más abultadas en Alemania e Italia, dos de las grandes economías más expuestas al gas ruso. Pese al parón de final de año, el PIB de la eurozona creció un 3,5 % en 2022. Más cautelas se plantean de cara a 2023 cuando se prevé que la eurozona apenas crezca.

La **inflación**, por su parte, tras marcar un máximo histórico del 10,6 % en octubre, se desaceleró gracias a la contención de los precios energéticos, hasta cerrar el año en el 9,2 %. Los efectos de base, la mayor estabilidad de los precios energéticos, la relajación de los cuellos de botella, el enfriamiento de la actividad económica y unos efectos de segunda ronda limitados deberían, en su conjunto, favorecer una reducción gradual de la inflación en 2023, aunque aún se mantendrá claramente por encima del objetivo del BCE.

(1) Previsión de 2022 realizada por CaixaBank Research.

El comportamiento de la economía **española** a lo largo de 2022 vino condicionado por el levantamiento de las restricciones para el control de la pandemia, lo que favoreció la reactivación del turismo internacional y, por otra parte, por el estallido de la guerra en Ucrania, el recrudescimiento de la crisis energética, la acentuación de las presiones inflacionistas y la subida de los tipos de interés. En un entorno marcado por una elevada incertidumbre, la actividad se ralentizó en la segunda parte del año afectada por el debilitamiento del gasto de las familias ante el impacto en su capacidad adquisitiva del repunte de la inflación y de los tipos de interés. No obstante, la economía superó con relativo éxito un año convulso, y gracias a la escasa dependencia del gas ruso y a la elevada capacidad de regasificación de gas natural licuado, el impacto de la crisis fue menor que en otras grandes economías europeas. Además, el exceso de ahorro acumulado por las familias durante la pandemia y las medidas fiscales y regulatorias puestas en marcha permitieron amortiguar parcialmente el impacto del encarecimiento de la energía. Así, en el conjunto del año el PIB creció un 5,5 %, aunque al cierre del ejercicio aún se situaba un 0,9 % por debajo del nivel prepandemia. En positivo, destacó el buen comportamiento del mercado laboral, con un aumento de los afiliados a la Seguridad Social de 471.360 hasta final de año. Por su parte, la inflación, tras marcar un máximo del 10,8 % en julio, se fue moderando gracias a la corrección de los precios de la energía hasta acabar el año en el 5,7 %, marcando una media anual del 8,4 %. Sin embargo, la inflación subyacente siguió escalando impulsada sobre todo por el encarecimiento de los alimentos elaborados y en diciembre alcanzó el 7,0 %.

La economía **portuguesa** anotó un crecimiento notable en 2022, a pesar de los desafíos que representaron los elevados costes energéticos, la escalada de la inflación y el endurecimiento de la política monetaria. El crecimiento del PIB se situó en el 6,7 %, superando los niveles anteriores a la pandemia. Los principales motores del crecimiento fueron los componentes de la demanda interna, en especial el consumo privado, que se benefició de un mercado laboral muy dinámico y del ahorro acumulado durante los confinamientos. La inflación cerró el año en el 9,6 %, anotando una media anual del 7,8 %.

Escenario de mercados financieros

Los **principales bancos centrales** endurecieron a lo largo de 2022 su política monetaria de forma agresiva y se espera que lo continúen haciendo, al menos, durante la primera mitad de 2023. El BCE subió los tipos en 250 puntos básicos desde julio 2022, hasta situar el depo en el 2,00 %. Se espera que en 2023 sigan aumentando los tipos y, tras lanzar en su última reunión de 2022 un mensaje más agresivo de lo esperado por inversores y el consenso de analistas, las cotizaciones financieras apuntan a que el BCE podría llevar el depo hasta un nivel en torno al 3,50 % a mediados de 2023. Este endurecimiento irá acompañado de una reducción del balance, por el vencimiento y devolución de los préstamos TLTRO III y el fin progresivo de las reinversiones del programa de compra de activos.

La **Reserva Federal** realizó una subida de tipos aún más vertiginosa y acumuló un aumento de 425 puntos básicos, a la vez que el tamaño del balance se fue reduciendo. Habida cuenta de que la inflación da señales de haber tocado techo y se espera que en 2023 mantenga la tendencia a la baja, de la mano de un crecimiento económico débil, los aumentos de los tipos durante el primer trimestre deberían producirse a un ritmo menor que el observado en 2022 y podrían alcanzar, según las expectativas del mercado, tasas en torno al 5 %.

Los **mercados financieros** operaron bajo un escenario de elevada incertidumbre y volatilidad, con el foco centrado en el riesgo de persistencia en las presiones inflacionistas y su posible impacto en el proceso de endurecimiento monetario. Asimismo, el enfriamiento de la actividad, en un contexto de crisis energética, acentuó los temores a una posible recesión mundial. En este entorno, la rentabilidad de los bonos soberanos cerró el año en niveles muy superiores a los del ejercicio anterior, del 3,9 % para el bono de EE. UU. a 10 años y al 2,6 % para el equivalente bono alemán. Las primas de riesgo de los países periféricos en la eurozona aumentaron durante el ejercicio y se situaron a cierre del año en los 100 - 110 puntos básicos para España y Portugal y los 213 puntos básicos en el caso de Italia. El euro, que se depreció de forma notable frente al dólar durante buena parte del año, se recuperó en el último trimestre y cerró el año cotizando en 1,07 dólares por euro. También las bolsas internacionales cerraron el trimestre en números verdes, a pesar de un mal mes de diciembre característico. Ello no evitó sin embargo que el balance para el conjunto del año fuera muy negativo, con pérdidas del 20 % en el caso del S&P500 o del 12 % en el Eurostoxx.

Cuenta de resultados

La fusión con Bankia, a efectos contables, tomó como fecha de referencia para su registro el 31 de marzo de 2021, fecha en la que los estados financieros incorporaron los activos y pasivos de Bankia a su valor razonable. Los resultados en las distintas líneas de la cuenta de pérdidas y ganancias se integraron en abril de 2021, lo que afecta a la comparabilidad interanual. Asimismo, el resultado del ejercicio 2021 incluye impactos extraordinarios relevantes asociados a la fusión.

Evolución interanual

El resultado atribuido de 2022 asciende a 3.145 millones de euros frente a los 5.226 millones obtenidos en 2021 (-39,8 %), que incluía aspectos extraordinarios relacionados con la fusión (diferencia negativa de consolidación por +4.300 millones y gastos extraordinarios, dotaciones a provisiones, resultados por venta de negocios, saneamientos y otros por -1.433 millones, ambos netos de impuestos). Sin considerar los aspectos extraordinarios en 2021, el resultado crece un +33,3 %.

En millones de euros	2022	2021	Var. %	Sin extraordinarios fusión	
				2021	Var. %
Margen de intereses	6.916	5.975	15,7	5.975	15,7
Ingresos por dividendos	163	192	(14,9)	192	(14,9)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	264	425	(37,8)	425	(37,8)
Comisiones netas	4.009	3.705	8,2	3.705	8,2
Resultado de operaciones financieras	338	220	53,8	220	53,8
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	866	651	33,1	651	33,1
Otros ingresos y gastos de explotación	(963)	(893)	7,8	(893)	7,8
Margen bruto	11.594	10.274	12,8	10.274	12,8
Gastos de administración y amortización recurrentes	(6.020)	(5.930)	1,5	(5.930)	1,5
Gastos extraordinarios	(50)	(2.119)	(97,7)	(1)	(1)
Margen de explotación	5.524	2.225		4.343	27,2
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	5.574	4.344	28,3	4.344	28,3
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(982)	(838)	17,3	(838)	17,3
Otras dotaciones a provisiones	(129)	(478)	(73,0)	(384)	(66,4)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(87)	4.405		(59)	47,7
Resultado antes de impuestos	4.326	5.315	(18,6)	3.062	41,3
Impuesto sobre Sociedades	(1.179)	(88)		(702)	67,9
Resultado después de impuestos	3.147	5.227	(39,8)	2.360	33,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	1	59,9	1	59,9
Resultado atribuido al Grupo	3.145	5.226	(39,8)	2.359	33,3

Ingresos core	2022	2021	Var. %
Margen Intereses	6.916	5.975	15,7
Ingresos participadas de Bancaseguros	206	267	(22,9)
Comisiones netas	4.009	3.705	8,2
Ingresos y gastos amparados por contrato de seguros	866	651	33,1
Total ingresos core	11.997	10.597	13,2

- **Las distintas líneas de la cuenta de resultados están impactadas por el crecimiento inorgánico**, destacando los ingresos *core* (+13,2 %) y los Gastos de administración y amortización recurrentes (+1,5 %).

Para facilitar la comparabilidad, en el apartado Resultado proforma comparable se ofrece un análisis de la evolución de cada uno de los epígrafes de la cuenta de resultados en visión homogénea, es decir, eliminando los impactos extraordinarios asociados a la fusión e incorporando los resultados del primer trimestre de 2021 de Bankia previos a la misma.

Asimismo, en relación con la evolución de los ingresos *core* por líneas, remarcar que, durante 2021, a partir de la fusión se recibían ingresos por comisiones de comercialización en base al acuerdo entre Bankia y Mapfre y se reconocía el 49 % de los resultados atribuidos de Bankia Vida en el epígrafe Resultados de entidades valoradas por el método de la participación. A partir de 2022, tras la adquisición del 100 % de Bankia Vida a finales del último trimestre de 2021, se produce la integración global de sus ingresos (en las líneas de Margen de intereses e Ingresos y gastos por contratos de seguros) y costes.

Resultado proforma comparable

A continuación, se presenta la cuenta de resultados de 2022 y la de 2021 proforma comparable (agregando el resultado de Bankia previo a la fusión y excluyendo los extraordinarios asociados a la misma).

El resultado del ejercicio 2022 se **sitúa en 3.145 millones** frente a 2.424 millones de resultado proforma en 2021 (+29,7 %).

Evolución interanual

En millones de euros	2022	2021	Variación	Var. %
Margen de intereses	6.916	6.422	493	7,7
Ingresos por dividendos	163	192	(29)	(15,0)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	264	436	(172)	(39,5)
Comisiones netas	4.009	3.987	22	0,6
Resultado de operaciones financieras	338	230	108	47,0
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	866	651	215	33,1
Otros ingresos y gastos de explotación	(963)	(934)	(28)	3,0
Margen bruto	11.594	10.985	610	5,5
Gastos de administración y amortización recurrentes	(6.020)	(6.374)	354	(5,6)
Gastos extraordinarios	(50)	(1)	(49)	
Margen de explotación	5.524	4.610	915	19,8
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	5.574	4.611	963	20,9
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(982)	(961)	(22)	2,3
Otras dotaciones a provisiones	(129)	(407)	278	(68,3)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(87)	(82)	(6)	6,9
Resultado antes de impuestos	4.326	3.160	1.166	36,9
Impuesto sobre Sociedades	(1.179)	(734)	(444)	60,5
Resultado después de impuestos	3.147	2.426	721	29,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	1	1	52,7
Resultado neto atribuido	3.145	2.424	721	29,7
- Resultado Bankia pre fusión sin gastos extraordinarios (neto)		(65)	65	
+ Impactos extraordinarios asociados a la fusión (netos)		2.867	(2.867)	
Resultado atribuido al Grupo (resultado contable)	3.145	5.226	(2.080)	(39,8)

Ingresos core	2022	2021	Variación	Var. %
Margen Intereses	6.916	6.422	493	7,7
Ingresos participadas de Bancaseguros	206	279	(73)	(26,2)
Comisiones netas	4.009	3.987	22	0,6
Ingresos y gastos amparados por contrato de seguros	866	651	215	33,1
Total ingresos core	11.997	11.339	658	5,8

- Buena evolución de los **ingresos core** (+5,8 %), impulsada por el crecimiento del **Margen de intereses** (+7,7 %), **Ingresos y gastos por contratos de seguros** (+33,1 %) y **Comisiones** (+0,6 %), que compensan los menores **Ingresos de participadas de Bancaseguros** (-26,2 %).

Asimismo, en la interpretación de la evolución de las distintas líneas que los configuran debe considerarse la referida incorporación de Bankia Vida, que tras la adquisición del 100 % en el último trimestre de 2021, ha pasado a consolidarse por integración global.

- Caída de los **Ingresos por dividendos** (-15,0 %) y **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** (-39,5 %) tras la venta de Erste Group Bank, compensada parcialmente por la mayor generación de **Ingresos de operaciones financieras** (+47,0 %).
- El **crecimiento del Margen Bruto** (+5,5 %) y la reducción de los **Gastos de administración y amortización recurrentes** (-5,6 %), permiten el crecimiento del **Margen de explotación** (+19,8 %).
- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en niveles similares (+2,3 %), con decremento del epígrafe de **Otras dotaciones** (-68,3 %). La línea de **Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** incluye, en ambos ejercicios, impactos singulares tanto en ingresos por la venta como saneamientos de activos.

Evolución trimestral

En millones de euros	4T22	3T22	Var. %	4T21	Var. %
Margen de intereses	2.072	1.687	22,8	1.559	33,0
Ingresos por dividendos	32			39	(19,9)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	57	95	(40,3)	70	(18,5)
Comisiones netas	1.011	1.004	0,7	1.101	(8,1)
Resultado de operaciones financieras	16	75	(78,4)	90	(82,0)
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	235	220	7,0	172	37,2
Otros ingresos y gastos de explotación	(476)	(90)		(466)	2,1
Margen bruto	2.947	2.992	(1,5)	2.563	15,0
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.504)	(1.505)		(1.577)	(4,6)
Gastos extraordinarios	(15)	(11)	34,3		
Margen de explotación	1.428	1.476	(3,2)	987	44,7
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.443	1.487	(3,0)	987	46,3
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(434)	(172)		(344)	26,2
Otras dotaciones a provisiones	(6)	(33)	(80,5)	(182)	(96,5)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(32)	(20)	59,3	(32)	0,2
Resultado antes de impuestos	955	1.251	(23,6)	429	
Impuesto sobre Sociedades	(266)	(366)	(27,2)	(91)	
Resultado después de impuestos	689	885	(22,1)	339	
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1	0		2	(60,4)
Resultado proforma comparable	688	884	(22,2)	337	
+ Impactos extraordinarios asociados a la fusión (netos)				88	
Resultado atribuido al Grupo (resultado contable)	688	884	(22,2)	425	62,1

Ingresos core	4T22	3T22	Var. %	4T21	Var. %
Margen Intereses	2.072	1.687	22,8	1.559	33,0
Ingresos participadas de Bancaseguros	37	80	(53,5)	58	(35,8)
Comisiones netas	1.011	1.004	0,7	1.101	(8,1)
Ingresos y gastos amparados por contrato de seguros	235	220	7,0	172	37,2
Total ingresos core	3.356	2.991	12,2	2.889	16,2

En la **comparativa del resultado atribuido del cuarto trimestre de 2022** (688 millones de euros) **en relación con el trimestre anterior** (884 millones de euros), -22,2 % destaca la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD):

- Los **ingresos core** se sitúan en **3.356 millones** (+12,2 %), destacando el crecimiento del **Margen de intereses** (+22,8 %) en un contexto de subida de tipos de interés. Los **Ingresos de participadas de Bancaseguros** (-53,5 %) están impactados por la estacionalidad habitual del tercer trimestre con menores prestaciones. Las **Comisiones** incrementan ligeramente (+0,7 %) y los **Ingresos y gastos amparados por contratos de seguros** muestran un buen crecimiento trimestral (+7,0 %).
- Los **Ingresos por dividendos** incluyen, en el cuarto trimestre, el registro del dividendo Telefónica por 30 millones.
- **Otros ingresos y Gastos de explotación** recogen, en el cuarto trimestre, la referida contribución al FGD por 407 millones de euros, que impacta en la evolución del **Margen bruto** (-1,5 %) y del **Margen de explotación** (-3,2 %).
- Las **Pérdidas por deterioro de activos** aumentan en el trimestre y **Otras dotaciones a provisiones** se reducen al incluir la disponibilidad singular de provisiones para riesgos que ya no se estiman necesarias.

El resultado atribuido del cuarto trimestre de 2022 (688 millones de euros) **crece en relación con el mismo trimestre de 2021** (337 millones de euros). En su evolución destaca:

- Crecimiento de los **ingresos core** (+16,2 %) apoyados, esencialmente, por el crecimiento del **Margen de intereses** (+33,0 %), en cuya evolución impacta, de forma adicional a la variación orgánica en el contexto de subida de tipos de interés, la consolidación por integración global de Bankia Vida en 2022. Adicionalmente, buena evolución de los **Ingresos por seguros** (+37,2 %) que compensa la caída de las **Comisiones** (-8,1 %) y de los **Ingresos de participadas de Bancaseguros** (-35,8 %).
- Los ingresos de participadas disminuyen, esencialmente, por el epígrafe de **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** (-18,5 %), que en 2021 incluía, entre otros, los ingresos asociados a Bankia Vida.
- Menor **Resultado de operaciones financieras**, que se sitúa en 16 millones de euros, frente a 90 millones del año anterior.
- El **Margen bruto** **crece un +15,0 %** frente a la reducción, tras la captura de sinergias, de los **Gastos de administración y amortización recurrentes del -4,6 %**, lo que permite un crecimiento del **Margen de explotación del +44,7 %**. En la evolución del resto de líneas de la cuenta de resultados, destaca la evolución de **Otras dotaciones a provisiones** que en 2021 (-182 millones de euros) recogía, entre otros, el registro de provisiones por contingencias legales con criterios conservadores frente a la disponibilidad de provisiones en 2022.

Rentabilidad sobre activos totales medios¹

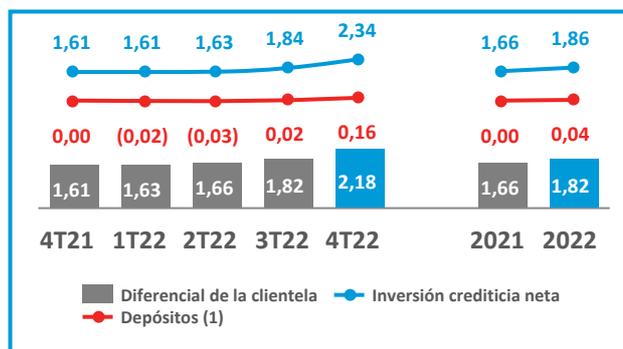
Datos en %	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21
Ingresos por intereses	1,62	1,27	1,20	1,20	1,18
Gastos por intereses	(0,41)	(0,32)	(0,29)	(0,31)	(0,29)
Margen de intereses	1,21	0,95	0,91	0,89	0,89
Ingresos por dividendos	0,02		0,07		0,02
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,03	0,06	0,04	0,03	0,04
Comisiones netas	0,59	0,57	0,58	0,56	0,63
Resultado de operaciones financieras	0,01	0,04	0,06	0,08	0,05
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0,14	0,12	0,12	0,12	0,10
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,28)	(0,05)	(0,15)	(0,08)	(0,27)
Margen bruto	1,72	1,69	1,63	1,59	1,46
Gastos de administración y amortización recurrentes	(0,88)	(0,84)	(0,84)	(0,88)	(0,90)
Gastos extraordinarios	(0,01)	(0,01)	(0,01)		
Margen de explotación	0,83	0,84	0,78	0,71	0,56
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,25)	(0,10)	(0,08)	(0,13)	(0,20)
Otras dotaciones a provisiones		(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,10)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,02)
Resultado antes de impuestos	0,56	0,71	0,66	0,55	0,24
Impuesto sobre Sociedades	(0,16)	(0,21)	(0,17)	(0,14)	(0,05)
Resultado después de impuestos	0,40	0,50	0,49	0,41	0,19
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros					
Resultado atribuido al Grupo	0,40	0,50	0,49	0,41	0,19
<i>Activos totales medios netos (en millones de euros)</i>	679.850	701.243	707.629	706.116	695.346

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

Margen de intereses

- El **Margen de intereses** asciende a 6.916 millones de euros (+7,7 % respecto a 2021). Este incremento se debe a:

- Aumento de los ingresos del crédito principalmente por un incremento en el tipo medio gracias al impacto positivo de la evolución de los tipos de interés de mercado.
- Mayor aportación de la cartera de renta fija tanto por un incremento del tipo como por un aumento del volumen.
- Incorporación del margen financiero de los productos de vida ahorro de Bankia Vida que, tras la toma de control en el último trimestre de 2021, se consolida en 2022 por integración global.



Evolución del diferencial de la clientela del Grupo (en %)

Estos efectos se han visto en parte minorados por:

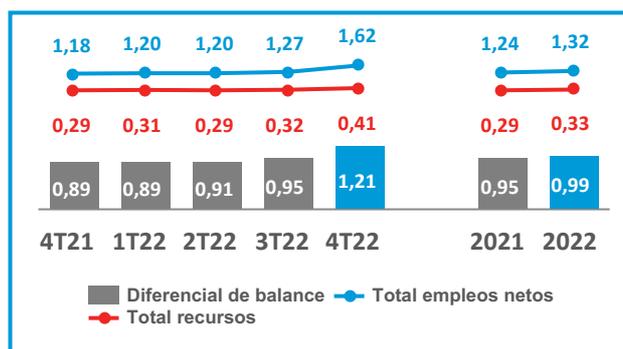
- Menor aportación al margen de intereses de los intermediarios financieros, principalmente por el incremento del coste de financiación en divisa.
- Mayores costes de la financiación institucional impactado por un aumento en el tipo como consecuencia del reprecio de las emisiones transformadas a tipo variable por incremento de la curva de tipo de interés.
- Incremento de los costes de depósitos de clientes que incluye, entre otros factores, parte del aumento de la curva de tipos.
- El margen de intereses del **trimestre** aumenta con respecto al trimestre anterior en un +22,8 %, debido a:

- Aumento en los ingresos crediticios impactados favorablemente por la curva de intereses.
- Mayor aportación de la cartera de renta fija principalmente por un incremento del tipo medio.
- Mayor aportación de los intermediarios financieros destacando la contribución de la financiación tomada con el BCE.

Estos efectos se han visto en parte minorados por:

- Mayores costes de la financiación institucional impactado por un aumento en el tipo como consecuencia del reprecio de las emisiones por incremento de la curva de tipo de interés.
- Incremento de los costes de depósitos de clientes que incluye el impacto por la transformación a tipo variable mediante coberturas por importe limitado.

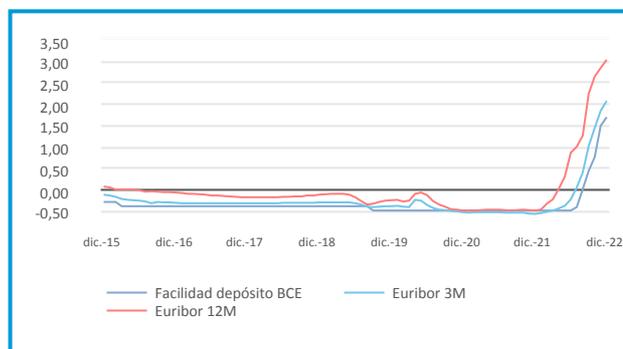
(1) El coste de los depósitos sin tener en cuenta las coberturas (excluyendo BPI) y depósitos en divisa y sucursales internacionales es de 6 pbs en 4T22, 1 pb en 3T22 y 0 pbs en 2T22 y 1T22.



Evolución del diferencial de balance sobre activos totales medios del Grupo (en %)

El **diferencial de la clientela** incrementa 36 puntos básicos en el trimestre hasta el 2,18 %, gracias al aumento en el rendimiento del crédito (50 puntos básicos) y pese a los mayores costes de los depósitos (14 puntos básicos).

El **diferencial de balance** mejora 26 puntos básicos en el trimestre, principalmente por una mejora en la rentabilidad del negocio *retail* así como de los valores representativos de deuda, hasta el 1,21 %.



Tipos de interés (en %)

Evolución trimestral de rendimientos y cargas asimiladas

En millones de euros	4T22			3T22			2T22		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	109.694	318	1,15	127.932	165	0,51	135.615	276	0,82
Cartera de créditos (a)	340.765	2.013	2,34	340.968	1.577	1,84	335.025	1.358	1,63
Valores representativos de deuda	92.004	179	0,77	92.295	103	0,44	90.495	85	0,38
Otros activos con rendimiento	57.141	227	1,57	59.800	389	2,58	62.310	385	2,48
Resto de activos	80.246	41		80.248	11		84.184	17	
Total activos medios (b)	679.850	2.778	1,62	701.243	2.245	1,27	707.629	2.121	1,20
Intermediarios financieros	116.363	(218)	0,74	128.334	(132)	0,41	132.871	(182)	0,55
Recursos de la actividad minorista (c)	384.369	(151)	0,16	392.310	(24)	0,02	387.613	24	(0,03)
Empréstitos institucionales y valores negociables	47.045	(191)	1,61	46.581	(86)	0,73	47.441	(38)	0,32
Pasivos subordinados	8.796	(25)	1,15	8.624	(13)	0,58	9.265	(3)	0,11
Otros pasivos con coste	73.984	(111)	0,59	76.551	(289)	1,50	75.937	(295)	1,56
Resto de pasivos	49.293	(10)		48.843	(14)		54.502	(21)	
Total recursos medios (d)	679.850	(706)	0,41	701.243	(558)	0,32	707.629	(515)	0,29
Margen de intereses		2.072			1.687			1.606	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,18			1,82			1,66	
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,21			0,95			0,91	

En millones de euros	1T22			4T21		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	136.446	278	0,83	123.090	266	0,86
Cartera de créditos (a)	329.860	1.306	1,61	333.254	1.355	1,61
Valores representativos de deuda	87.510	59	0,28	81.945	53	0,26
Otros activos con rendimiento	67.682	427	2,56	63.773	388	2,42
Resto de activos	84.618	17		93.284	4	
Total activos medios (b)	706.116	2.087	1,20	695.346	2.066	1,18
Intermediarios financieros	125.900	(168)	0,54	116.988	(144)	0,49
Recursos de la actividad minorista (c)	382.008	16	(0,02)	376.774	(1)	
Empréstitos institucionales y valores negociables	47.624	(27)	0,23	48.003	(35)	0,29
Pasivos subordinados	9.936	(5)	0,21	10.380	(8)	0,31
Otros pasivos con coste	82.045	(332)	1,64	82.184	(308)	1,49
Resto de pasivos	58.603	(21)		61.018	(11)	
Total recursos medios (d)	706.116	(537)	0,31	695.346	(507)	0,29
Margen de intereses		1.550			1.559	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,63			1,61	
Diferencial de balance (%) (b-d)		0,89			0,89	

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.

Comisiones

- Los **ingresos por comisiones crecen ligeramente tanto en el año (+0,6 %) como en el trimestre (+0,7 %)**, situándose en los **4.009 millones de euros** (-8,1 % respecto al mismo trimestre de 2021).

- Las **comisiones bancarias, valores y otros** incluyen ingresos de operaciones de valores, transaccionalidad, riesgo, gestión de depósitos, medios de pago y banca mayorista.

Las comisiones recurrentes muestran una ligera reducción del -0,3 % en el año. En la evolución respecto al trimestre anterior (-4,2 %) y respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior (-6,8 %) incide la eliminación de las comisiones de custodia de depósitos. Adicionalmente, la unificación de los programas de fidelización de clientes afecta a la evolución interanual.

Las comisiones de banca mayorista (+20,5 %) muestran un buen comportamiento por mayor actividad en el año (+37,6 % respecto al tercer trimestre de 2022 y +34,4 % respecto al mismo trimestre de 2021).

- Las **comisiones por comercialización de seguros** disminuyen un -1,8 % respecto a 2021 y un -5,5 % respecto al tercer trimestre. Caída respecto al mismo trimestre del año anterior (-25,0 %) que incluía un ingreso singular asociado al sobrecumplimiento de objetivos comerciales.

Asimismo, en las evoluciones interanuales impacta la pérdida de las comisiones de comercialización tras la toma del control de Bankia Vida, si bien, en positivo, se recoge el devengo de la periodificación en 10 años de los ingresos asociados a la renegociación del acuerdo de distribución de seguros de no vida alcanzado con SegurCaixa Adeslas en el último trimestre de 2021.

- Las **comisiones asociadas a la gestión de productos de ahorro a largo plazo** (fondos de inversión, planes de pensiones y *Unit Link*) se sitúan en 1.383 millones (-0,6 % en el año y -10,9 % respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior, impactadas por la evolución del mercado, con cierta recuperación respecto al tercer trimestre, +3,9 %).

- Las comisiones de **fondos de inversión y planes de pensiones** disminuyen en el año un -2,4 % y un -4,6 % respectivamente (-15,5 % y un -14,0 % respecto al mismo trimestre de 2021 respectivamente), marcadas por el menor patrimonio medio gestionado por la evolución de los mercados en 2022, así como por menores comisiones de éxito respecto a 2021.

Respecto al trimestre anterior, las comisiones de fondos de inversión disminuyen un -4,4 % mientras que el registro de comisiones de éxito explica, entre otros factores, la evolución positiva del +8,1 % en planes de pensiones.

- Las comisiones de **Unit Link** crecen hasta los 233 millones de euros, +13,0 % respecto al mismo periodo de 2021 y +11,0 % respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior, impulsadas por las suscripciones netas positivas, que compensan la evolución negativa del mercado. Asimismo, buena evolución trimestral (+30,4 %) por registro de ingresos singulares en el cuarto trimestre.

En millones de euros	2022	2021	Var. %	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21
Comisiones bancarias, valores y otros	2.254	2.217	1,7	566	567	597	524	583
<i>Recurrentes</i>	2.005	2.010	(0,3)	491	513	529	471	527
<i>Banca mayorista</i>	249	207	20,5	75	54	68	52	56
Comercialización de seguros	373	379	(1,8)	87	92	93	100	116
Productos de ahorro a largo plazo	1.383	1.391	(0,6)	358	345	336	345	402
<i>Fondos de inversión, carteras y sicav's</i>	840	860	(2,4)	204	214	206	216	242
<i>Planes de pensiones</i>	310	325	(4,6)	82	76	76	76	95
<i>Unit Link y otros¹</i>	233	206	13,0	72	55	54	53	65
Comisiones netas	4.009	3.987	0,6	1.011	1.004	1.026	969	1.101

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

Ingresos de la cartera de participadas

- Los **Ingresos por dividendos** (163 millones de euros) incluyen el registro de los dividendos de Telefónica y BFA por 69 y 87 millones, respectivamente (90 y 98 millones de euros respectivamente en 2021).
- Los **Resultados atribuidos de entidades valoradas por el método de la participación** se sitúan en 264 millones. En su evolución interanual (-39,5 %) y respecto al mismo trimestre del año anterior (-18,5 %) inciden, entre otros factores, cambios de perímetro. En concreto, en 2022 no hay atribución de resultados de Erste Group Bank (atribuidos durante 9 meses en 2021 hasta la desinversión en esta participada), ni de Bankia Vida (frente al registro de resultados durante todo el ejercicio 2021 al producirse su toma de control al final de 2021).

En la evolución respecto al trimestre anterior (-40,3 %) impacta la habitual estacionalidad positiva de SegurCaixa Adeslas del tercer trimestre con menores prestaciones asistenciales.

En millones de euros	2022	2021	Var. %	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21
Ingresos por dividendos	163	192	(15,0)	32	0	130	1	39
Entidades valoradas por el método de la participación	264	436	(39,5)	57	95	62	50	70
Ingresos de la cartera de participadas	427	628	(32,0)	88	96	192	51	109

Resultado de operaciones financieras

- El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en 338 millones de euros en 2022 frente a los 230 millones del año anterior.

En millones de euros	2022	2021	Var. %	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21
Resultado de operaciones financieras	338	230	47,0	16	75	104	144	90

Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro

- Los **ingresos y gastos amparados por contratos de seguro** se sitúan en 866 millones de euros, con un crecimiento interanual del +33,1 % y +37,2 % respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior, impactados por crecimiento orgánico y por la consolidación de Bankia Vida. El último trimestre de 2022 presenta un crecimiento del +7,0 % respecto al trimestre anterior.

En millones de euros	2022	2021	Var. %	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	866	651	33,1	235	220	209	202	172

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 las contribuciones y tasas, su devengo provoca estacionalidad en la evolución trimestral del epígrafe:
 - En el primer trimestre, registro de una estimación del Impuesto sobre Bienes Inmuebles por 22 millones de euros (19 millones de euros en 2021). Asimismo, contribución del sector bancario portugués por 21 millones (19 millones en 2021).
 - En el segundo trimestre, destaca la aportación al FUR¹ por importe de 159 millones de euros (181 millones en 2021).
 - En el cuarto trimestre, contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) por 407 millones de euros (396 millones de euros en 2021).

(1) Incluye la contribución al Fondo de Resolución Nacional de BPI por 9 millones de euros en 2022 (8,5 millones en 2021).

En millones de euros	2022	2021	Var. %	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21
Contribuciones y tasas	(587)	(596)	(1,5)	(407)	—	(159)	(21)	(396)
Otros ingresos y gastos inmobiliarios (incluye IBI en 1T)	(70)	(64)	8,1	(1)	(8)	(23)	(38)	(1)
Otros	(306)	(274)	11,7	(69)	(81)	(75)	(80)	(70)
Otros ingresos y gastos de explotación	(963)	(934)	3,0	(476)	(90)	(257)	(140)	(466)

Gastos de administración y amortización

- Reducción interanual de los **Gastos de administración y amortización recurrentes** del -5,6 % apoyada en la consecución de sinergias asociadas a la integración de Bankia.

Los gastos de personal (-8,1 %) reflejan, esencialmente, los ahorros tras la salida de empleados en el marco del acuerdo laboral. Los gastos generales (-5,9 %) incluyen la materialización de sinergias. El incremento de las amortizaciones (+8,9 %) está asociado, esencialmente, a proyectos de inversión y amortización de intangibles asociados a la adquisición de Bankia Vida.

Los gastos extraordinarios del ejercicio ascienden a -50 millones de euros, e incluyen, en el segundo trimestre de 2022, el registro de -29 millones en concepto de penalización por la terminación de la alianza y compra de la participación en Sa Nostra Vida.

- Respecto al trimestre anterior, los Gastos de administración y amortización recurrentes se mantienen estables. En la evolución respecto al mismo trimestre de 2021 (-4,6 %), impacta la materialización de sinergias descrita anteriormente, así como la contención de gastos generales.
- La ratio de eficiencia *core* (12 meses) se sitúa en el 50,2 %.

En millones de euros	2022	2021	Var. %	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21
Margen Bruto	11.594	10.985	5,5	2.947	2.992	2.880	2.775	2.563
Gastos de personal	(3.649)	(3.972)	(8,1)	(908)	(904)	(900)	(937)	(977)
Gastos generales	(1.564)	(1.661)	(5,9)	(390)	(394)	(389)	(391)	(404)
Amortizaciones	(807)	(741)	8,9	(206)	(207)	(199)	(195)	(196)
Gastos administración y amortización recurrentes	(6.020)	(6.374)	(5,6)	(1.504)	(1.505)	(1.488)	(1.523)	(1.577)
Gastos extraordinarios	(50)	(1)		(15)	(11)	(16)	(8)	
Ratio de eficiencia sin extraordinarios (%) (12 meses)	51,9	58,0	(6,1)	51,9	54,3	56,1	57,4	58,0
Ingresos core	11.997	11.339	5,8	3.356	2.991	2.888	2.761	2.889
Gastos de administración y amortización recurrentes	(6.020)	(6.374)	(5,6)	(1.504)	(1.505)	(1.488)	(1.523)	(1.577)
Ratio de eficiencia core (12 meses)	50,2	56,2	(6,0)	50,2	52,8	54,6	55,8	56,2

Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones

- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -982 millones de euros, frente a -961 millones de euros del mismo periodo de 2021 (+2,3%).

De acuerdo con la normativa contable IFRS9, los modelos de provisiones se encuentran calibrados con escenarios macroeconómicos *forward looking*. Adicionalmente, dadas las incertidumbres de estimación de dichos escenarios, CaixaBank dispone de un fondo colectivo de provisiones que asciende a 1.137 millones de euros a 31 de diciembre de 2022. En el proceso de recalibración semestral de los modelos que se ha llevado a cabo en el último trimestre, el referido fondo colectivo ha disminuido en 120 millones, al haberse distribuido parcialmente al asignar provisiones a nivel específico, sin alterar, por tanto, su nivel global de cobertura.

El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el 0,25 %.

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

El cuarto trimestre de 2022 incluye la disponibilidad singular de provisiones para riesgos que se estima ya no serán necesarias. Asimismo, a lo largo de 2022 se ha recogido la disponibilidad de provisiones por 63 millones¹ constituidas en 2021 para cubrir saneamientos de activos derivados de la reestructuración de la red comercial. Al materializarse el gasto, éste se reconoce mayoritariamente en Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros.

El último trimestre de 2021 recogía, entre otros, el registro de dotaciones por contingencias legales con criterios conservadores.

(1) 16, 23, 17 y 7 millones en el primer, segundo, tercer y cuarto trimestre, respectivamente

En millones de euros	2022	2021	Var. %	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21
Dotaciones para insolvencias	(982)	(961)	2,3	(434)	(172)	(147)	(228)	(344)
Otras dotaciones a provisiones	(129)	(407)	(68,3)	(6)	(33)	(45)	(45)	(182)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones	(1.111)	(1.368)	(18,8)	(441)	(205)	(192)	(273)	(526)

Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros

- Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** recoge, esencialmente, los resultados derivados de ventas y saneamientos de activos.

El resultado inmobiliario recoge, en el cuarto trimestre de 2022, la materialización de un resultado positivo de 101 millones antes de impuestos, derivado de la venta del inmueble situado en Paseo Castellana 51 de Madrid² así, como deterioros de la cartera inmobiliaria con criterio conservador.

El epígrafe Otros recoge, a lo largo de 2022, la materialización de cargos asociados a los saneamientos de activos en el marco de la reestructuración de la red comercial referida anteriormente. El cuarto trimestre de ambos ejercicios recoge el saneamiento de activos singulares, que en 2021 fueron parcialmente compensados por la plusvalía asociada a la venta de la participación en Erste Group Bank.

(2) Ver OIR de 29 de julio.

En millones de euros	2022	2021	Var. %	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21
Resultados inmobiliarios	55	13		31	5	10	8	15
Otros	(142)	(95)	50,0	(63)	(24)	(37)	(18)	(47)
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	(87)	(82)	6,9	(32)	(20)	(26)	(9)	(32)

Actividad

Balance

El activo total del Grupo se sitúa en 592.234 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 (-12,9 % en el año y -12,4 % en el trimestre), en cuya evolución impacta de forma significativa la amortización de saldo de TLTRO III¹.

(1) Véase apartado 'Liquidez y estructura de financiación'.

En millones de euros	31.12.22	30.09.22	Var. %	31.12.21	Var. %
- Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	20.522	98.109	(79,1)	104.216	(80,3)
- Activos financieros mantenidos para negociar	7.382	9.235	(20,1)	10.925	(32,4)
- Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	183	194	(6,1)	237	(22,8)
Instrumentos de patrimonio	127	137	(7,4)	165	(22,9)
Valores representativos de deuda	6	6	(8,0)	5	6,5
Préstamos y anticipos	50	51	(2,2)	67	(24,7)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12.942	16.754	(22,8)	16.403	(21,1)
- Activos financieros a coste amortizado	442.754	444.005	(0,3)	420.599	5,3
Entidades de crédito	12.187	10.814	12,7	7.869	54,9
Clientela	352.834	355.473	(0,7)	344.524	2,4
Valores representativos de deuda	77.733	77.719	0,0	68.206	14,0
- Derivados - contabilidad de coberturas	649	448	45,0	1.038	(37,5)
- Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	2.034	2.247	(9,5)	2.533	(19,7)
¹ - Activos afectos al negocio asegurador ²	68.534	67.529	1,5	83.464	(17,9)
- Activos tangibles	7.516	7.659	(1,9)	8.264	(9,0)
- Activos intangibles	5.219	4.918	6,1	4.933	5,8
- Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.426	2.782	(12,8)	3.038	(20,2)
- Resto activos	22.075	21.909	0,8	24.387	(9,5)
Total activo	592.234	675.790	(12,4)	680.036	(12,9)
Pasivo	557.972	641.516	(13,0)	644.611	(13,4)
- Pasivos financieros mantenidos para negociar	4.030	6.092	(33,9)	5.118	(21,3)
- Pasivos financieros a coste amortizado	482.501	564.193	(14,5)	547.026	(11,8)
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	28.810	96.544	(70,2)	94.050	(69,4)
Depósitos de la clientela	393.060	408.652	(3,8)	392.479	0,1
Valores representativos de deuda emitidos	52.608	51.031	3,1	53.684	(2,0)
Otros pasivos financieros	8.022	7.966	0,7	6.812	17,8
¹ - Pasivos afectos al negocio asegurador ²	65.654	65.662	0,0	79.834	(17,8)
- Provisiones	5.263	5.455	(3,5)	6.535	(19,5)
- Resto pasivos	524	114	6,098	(91,4)	
Patrimonio neto	34.263	34.274	0,0	35.425	(3,3)
- Fondos Propios	36.639	36.680	(0,1)	37.013	(1,0)
- Intereses minoritarios	32	32	1,7	31	3,9
- Otro resultado global acumulado	(2.409)	(2.438)	(1,2)	(1.619)	48,8
Total pasivo y patrimonio neto	592.234	675.790	(12,4)	680.036	(12,9)

(2) De acuerdo con lo establecido en las modificaciones de la NIIF4 y sus posteriores revisiones, el Grupo ha decidido aplicar la exención temporal de aplicar NIIF9 a las inversiones financieras de las compañías aseguradoras del Grupo para aquellos periodos anteriores al 1 de enero de 2023, alineando su primera aplicación con la entrada en vigor de la nueva norma NIIF17 Contratos de Seguro (prevista 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 se valoran bajo IAS 39 y quedan agrupadas en el epígrafe 'Activos afectos al negocio asegurador' del balance. A efectos de facilitar la comparación de la información, también se han agrupado los saldos de las provisiones técnicas correspondientes a Unit Link y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada), de tal forma que quedan incluidas en el epígrafe 'Pasivos afectos al negocio asegurador'.

Crédito a la clientela

- El **crédito bruto a la clientela** se sitúa en **361.323 millones de euros** (+2,4 % en el año) impulsado por el fuerte crecimiento del crédito a empresas. El crédito se mantiene estable en el trimestre (-0,3 %).

En la evolución por segmentos destaca:

- El **crédito para la adquisición de vivienda** disminuye un -0,5 % en el año, si bien durante el ejercicio la evolución de los indicadores de nueva producción ha sido claramente positiva, aunque no compensa el impacto de la amortización recurrente y las ventas de cartera. Adicionalmente, la evolución trimestral (-0,5 %) está impactada por la amortización extraordinaria habitual del último trimestre.

- El **crédito para otras finalidades** disminuye un -2,7 % en el año y un -0,3 % en el trimestre.

El crédito al consumo crece respecto a diciembre de 2021 un +3,2 %, gracias a la recuperación de los niveles de producción. Evolución trimestral positiva (+0,5 %).

- Buena evolución de la **financiación a empresas**, que es el principal vector de crecimiento de la cartera crediticia, **tanto en el año (+7,0 %) como en el trimestre (+0,4 %)**.

- El crédito al **sector público** está marcado por operaciones singulares (-0,1 % en el año y -4,3 % en el trimestre).

En millones de euros	31.12.22	30.09.22	Var. %	31.12.21	Var. %
Créditos a particulares	182.783	183.648	(0,5)	184.752	(1,1)
Adquisición vivienda	139.045	139.794	(0,5)	139.792	(0,5)
Otras finalidades	43.738	43.854	(0,3)	44.959	(2,7)
del que: Consumo	19.312	19.214	0,5	18.716	3,2
Créditos a empresas	157.780	157.129	0,4	147.419	7,0
Sector Público	20.760	21.688	(4,3)	20.780	(0,1)
Crédito a la clientela, bruto¹	361.323	362.465	(0,3)	352.951	2,4
Del que:					
Crédito sano	351.225	351.462	(0,1)	339.971	3,3
Fondo para insolvencias	(7.408)	(7.508)	(1,3)	(8.265)	(10,4)
Crédito a la clientela, neto	353.915	354.957	(0,3)	344.686	2,7
Riesgos contingentes	29.876	29.057	2,8	27.209	9,8

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

Detalle de financiación con garantía pública

A continuación se indica la evolución de la financiación con garantía pública en base a los esquemas de garantías estatales implementados en el marco de la Covid-19:

Importes dispuestos, en millones de euros	31.12.22		30.09.22		31.12.21	
	Total	España (ICO)	Total	España (ICO)	Total	España (ICO)
Créditos a particulares	1.121	1.072	1.215	1.172	1.415	1.378
Créditos a empresas	17.140	15.730	18.253	16.987	20.337	19.265
Sector Público	7	7	7	7	10	9
Crédito a la clientela, bruto²	18.268	16.809	19.475	18.167	21.762	20.653

(2) Corresponde al importe de crédito dispuesto por los clientes.

Un 34 % del total de préstamos³ con el aval del ICO ya ha sido amortizado⁴; del resto, un 98 % está amortizando principal a cierre del 4T22. Un 4,2 % de los créditos ICO está clasificado en Stage 3⁵.

(3) Préstamos con calendario de pagos regulares. Excluye productos como líneas de crédito, revolving o confirming sin calendario preestablecido de pagos (3,8 mil millones de euros de saldo dispuesto a 31 de diciembre).

(4) Incluye amortizaciones y cancelaciones.

(5) Saldo vivo en Stage 3 (incluye dudosos subjetivos, i.e. dudosos por razones distintas a impago > 90 días) sobre total de préstamos concedidos y cuentas de crédito dispuestas.

Recursos de clientes

Los **recursos de clientes ascienden a 609.133 millones de euros** a cierre de 2022 (-1,7 % en el año y -0,6 % en el trimestre), impactados por la volatilidad de los mercados en los productos de ahorro a largo plazo (+1,1 % en el año excluyendo este efecto).

- Los recursos en balance ascienden a 456.115 millones de euros (+0,3 % en el año y -0,5 % en el trimestre).
 - El **ahorro a la vista** se sitúa en 359.896 millones de euros (+2,7 % en el año y -0,4 % en el trimestre).
 - El **ahorro a plazo** se sitúa en 26.122 millones de euros (-22,8 % en el año y -8,2 % en el trimestre).
 - Crecimiento de los **pasivos por contratos de seguros** (+0,1 % en el año y +2,6 % en el trimestre). La formalización y toma de control de Sa Nostra con fecha 31 de diciembre ha tenido un impacto de +924 millones de euros de los Pasivos por contratos de seguros (en balance), recursos que desde la integración de Bankia se incluían en su mayor parte en el epígrafe Otras cuentas.

Evolución negativa de los *Unit Link* en el año (-5,5 %) como resultado de la evolución negativa del mercado, si bien con suscripciones netas positivas tanto en el año como en el trimestre.
- Los **activos bajo gestión** se sitúan en 144.832 millones de euros (-8,3 % en el año) impactados, esencialmente, por el comportamiento desfavorable de los mercados, si bien con suscripciones netas positivas. Evolución trimestral positiva (+0,5 %).
 - El patrimonio gestionado en **fondos de inversión, carteras y sicav's** se sitúa en 101.519 millones de euros (-7,8 % en el año y +0,7 % en el trimestre).
 - Los **planes de pensiones** alcanzan 43.312 millones de euros (-9,6 % en el año y estable en el trimestre).
- La variación de **Otras cuentas** (+17,2 % en el año) viene motivada por la evolución de recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación. Adicionalmente, en el cuarto trimestre el epígrafe recoge la referida caída de los recursos hacia Pasivos por contratos de seguros tras la adquisición de la totalidad de la participación en Sa Nostra en el último trimestre del año (-16,9 %).

En millones de euros	31.12.22	30.09.22	Var. %	31.12.21	Var. %
Depósitos de clientes	386.017	389.757	(1,0)	384.270	0,5
Ahorro a la vista	359.896	361.291	(0,4)	350.449	2,7
Ahorro a plazo ¹	26.122	28.467	(8,2)	33.821	(22,8)
Pasivos por contratos de seguros ²	67.467	65.777	2,6	67.376	0,1
del que: Unit Link y otros ³	18.310	18.057	1,4	19.366	(5,5)
Cesión temporal de activos y otros	2.631	2.991	(12,0)	3.322	(20,8)
Recursos en balance	456.115	458.525	(0,5)	454.968	0,3
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	101.519	100.842	0,7	110.089	(7,8)
Planes de pensiones	43.312	43.292	0,0	47.930	(9,6)
Activos bajo gestión	144.832	144.133	0,5	158.020	(8,3)
Otras cuentas	8.186	9.846	(16,9)	6.983	17,2
Total recursos de clientes⁴	609.133	612.504	(0,6)	619.971	(1,7)

(1) Incluye empréstitos retail por importe de 1.309 millones de euros a 31 de diciembre de 2022

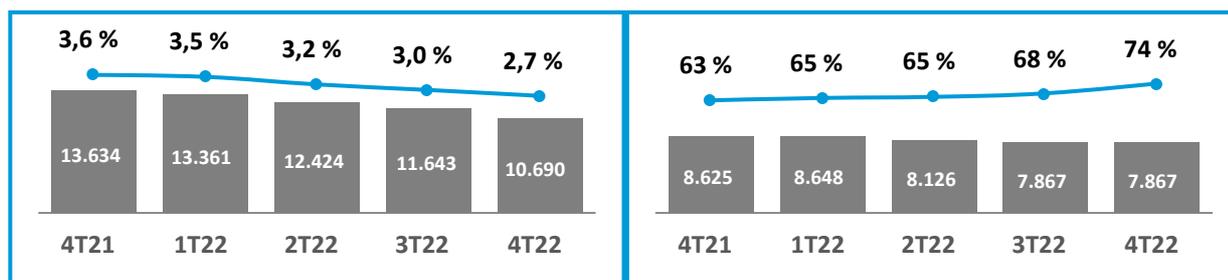
(2) No incluye el impacto de la variación de valor de los activos financieros asociados, a excepción de los Unit Link y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada).

(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'.

Gestión del riesgo

Calidad del riesgo de crédito



Morosidad y Ratio de mora¹
(en millones de euros o %)

Provisiones y Ratio de cobertura¹
(en millones de euros o %)

Los **saldos dudosos** descienden hasta los **10.690 millones de euros** tras la buena evolución de los indicadores de calidad de activo y la gestión activa de la morosidad apoyada por ventas de cartera. **Reducción de -2.943 millones de euros en el año** y -952 millones en el trimestre.

(1) Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

La **ratio de morosidad** se reduce en el año hasta el **2,7 %** (3,6 % a cierre de 2021), con reducción de la ratio en todos los segmentos de crédito.

Los **fondos para insolvencias** se sitúan a cierre de 2022 en **7.867 millones de euros** y la **ratio de cobertura** incrementa hasta el **74 %** (8.625 millones y 63 % a cierre de 2021, respectivamente).

Movimiento de deudores dudosos

En millones de euros	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
Saldo inicial del período	13.955	13.634	13.361	12.424	11.643
Entradas en dudosos	1.633	1.133	1.619	1.160	1.354
Salidas de dudosos	(1.955)	(1.406)	(2.556)	(1.941)	(2.307)
de los que: fallidos	(375)	(170)	(199)	(266)	(175)
Saldo final del período	13.634	13.361	12.424	11.643	10.690

Ratio de morosidad por segmentos

	31.12.21	30.09.22	31.12.22
Créditos a particulares	4,2 %	3,3 %	3,0 %
Adquisición vivienda	3,6 %	2,7 %	2,4 %
Otras finalidades	6,4 %	5,2 %	4,9 %
del que Consumo	4,4 %	3,5 %	3,5 %
Créditos a empresas	3,5 %	3,1 %	2,9 %
Sector Público	0,3 %	0,1 %	0,1 %
Ratio morosidad (créditos + avales)	3,6 %	3,0 %	2,7 %

Movimiento del fondo para insolvencias¹

En millones de euros	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
Saldo inicial del período	8.955	8.625	8.648	8.126	7.867
Dotaciones para insolvencias	344	228	147	172	434
Utilizaciones y saneamientos	(666)	(200)	(661)	(428)	(427)
Trasposos y otras variaciones	(8)	(5)	(8)	(4)	(7)
Saldo final del período	8.625	8.648	8.126	7.867	7.867

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.

(1) Considerando créditos y riesgos contingentes.

31.12.22 En millones de euros	Exposición de la cartera				Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	322.610	28.615	10.098	361.323	(1.346)	(1.370)	(4.692)	(7.408)
Riesgos contingentes	27.283	2.001	592	29.876	(38)	(58)	(363)	(459)
Total crédito y riesgos contingentes	349.893	30.616	10.690	391.199	(1.383)	(1.429)	(5.055)	(7.867)

30.09.22 En millones de euros	Exposición de la cartera				Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	323.873	27.589	11.003	362.465	(1.481)	(1.196)	(4.831)	(7.508)
Riesgos contingentes	26.340	2.077	639	29.057	(30)	(60)	(268)	(358)
Total crédito y riesgos contingentes	350.213	29.666	11.643	391.522	(1.511)	(1.256)	(5.099)	(7.867)

31.12.21 En millones de euros	Exposición de la cartera				Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	308.423	31.548	12.980	352.951	(971)	(1.637)	(5.657)	(8.265)
Riesgos contingentes	24.705	1.850	654	27.209	(21)	(38)	(301)	(360)
Total crédito y riesgos contingentes	333.128	33.398	13.634	380.160	(992)	(1.676)	(5.957)	(8.625)

Distribución de la cartera hipotecaria adquisición vivienda del Grupo según porcentaje de Loan to Value²

Se presenta a continuación detalle de la distribución, según porcentaje de *loan to value*, de la cartera adquisición vivienda con garantía hipotecaria:

En millones de euros	31.12.22				TOTAL
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	
Importe bruto	42.220	44.868	35.543	15.311	137.942
del que: Dudosos	413	613	662	1.593	3.280

En millones de euros	30.09.22				TOTAL
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	
Importe bruto	42.011	45.873	35.308	15.474	138.667
del que: Dudosos	427	657	760	1.964	3.808

En millones de euros	31.12.21				TOTAL
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	
Importe bruto	40.497	47.524	34.325	16.285	138.630
del que: Dudosos	442	708	914	2.868	4.932

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

Refinanciaciones

En millones de euros	31.12.21		30.09.22		31.12.22	
	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	6.430	4.420	4.987	3.171	4.523	2.736
Empresas	6.045	2.783	6.201	2.742	6.164	2.664
Sector Público	186	13	173	9	160	9
Total	12.661	7.216	11.362	5.923	10.848	5.408
Provisiones	2.702	2.441	2.582	2.295	2.566	2.240

Activos inmobiliarios adjudicados

- La cartera de **adjudicados netos disponibles para la venta**¹ en España es de 1.893 millones de euros. La evolución en el año es de -386 millones de euros (-151 millones de euros en el trimestre).

La **ratio de cobertura contable**² se sitúa en el **33 %** y la **ratio de cobertura con saneamientos**² es del **50 %**.

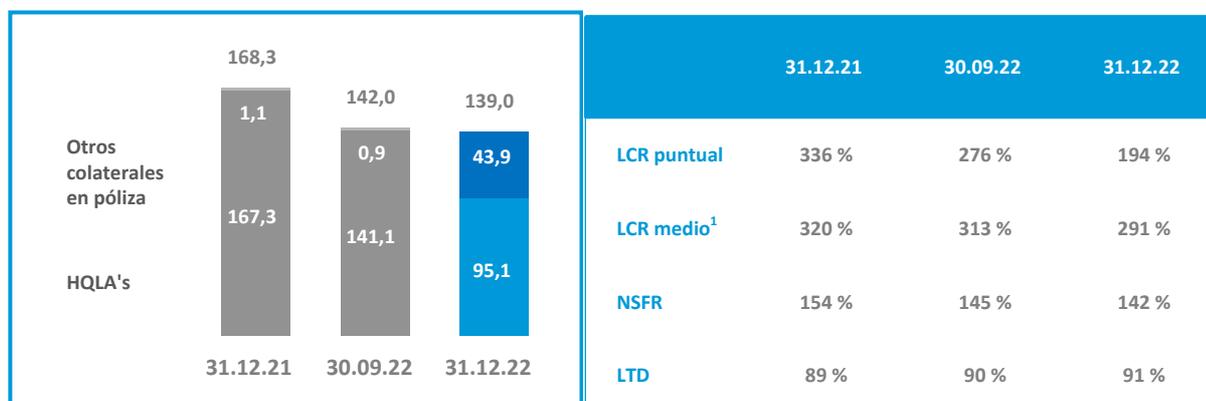
- La cartera de **alquiler** en España se sitúa en 1.285 millones de euros netos de provisiones. La evolución en el año es de -331 millones de euros (-75 millones en el trimestre).
- El **total de ventas**³ en 2022 de inmuebles procedentes de adjudicaciones se sitúa en 916 millones de euros.

(1) No incluye derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por 142 millones de euros netos a 31 de diciembre de 2022.

(2) Véase definición en 'Anexos'.

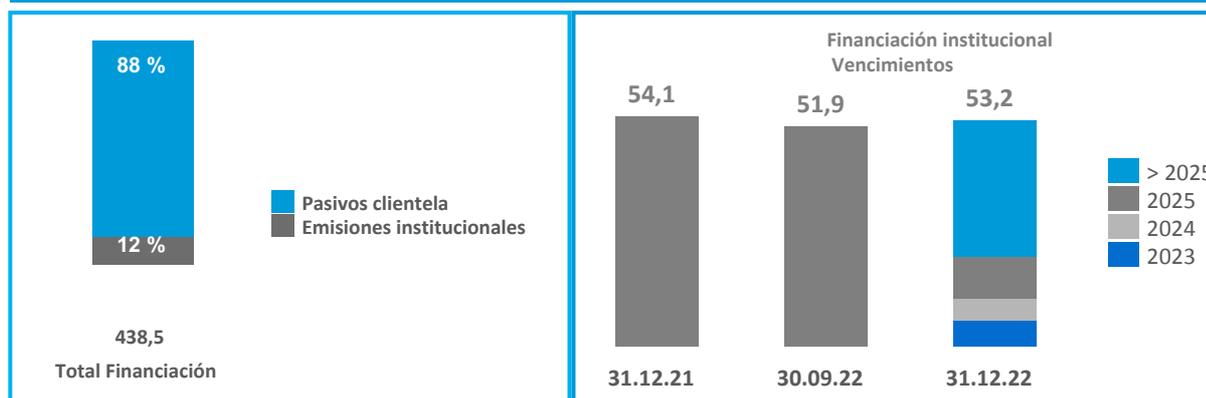
(3) A precio de venta. No incluye la venta singular del inmueble situado en Paseo Castellana 51 de Madrid al no proceder de una adjudicación.

Liquidez y estructura de financiación



	31.12.21	30.09.22	31.12.22
LCR puntual	336 %	276 %	194 %
LCR medio ¹	320 %	313 %	291 %
NSFR	154 %	145 %	142 %
LTD	89 %	90 %	91 %

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 139.010 millones de euros** a 31 de diciembre de 2022, lo que supone una disminución de -29.338 millones en el año principalmente por cambios en el valor de colaterales y en los activos por el movimiento de los tipos de interés y la evolución del gap comercial.
- El **saldo dispuesto** de la póliza del BCE a 31 de diciembre de 2022 asciende a 15.620 millones de euros correspondientes a TLTRO III. Durante 2022 se ha amortizado un saldo de TLTRO III de 65.132 millones de los que 13.495 millones corresponden a amortizaciones ordinarias y 51.637 millones a amortizaciones anticipadas. La devolución del TLTRO III no impacta en el saldo total de activos líquidos, pero sí en su composición (trasvase de HQLA's a otros colaterales disponibles en póliza).
- El **Liquidity Coverage Ratio** del Grupo (LCR) a 31 de diciembre de 2022 es del 194 %², mostrando una holgada posición de liquidez (291 % LCR media últimos 12 meses), muy por encima del mínimo regulatorio requerido del 100 %.
- El **Net Stable Funding Ratio** (NSFR) se sitúa en el 142 % a 31 de diciembre de 2022, por encima del mínimo regulatorio del 100 % requerido desde junio de 2021.
- Sólida estructura de financiación minorista con una ratio **loan to deposits del 91 %**.
- **Financiación institucional**³ por 53.182 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 54.659 millones de euros a 31 de diciembre de 2022.

(1) Media últimos 12 meses.

(2) 162 % excluyendo el TLTRO.

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

Información sobre las emisiones realizadas en 2022

En millones

Emisión	Importe	Fecha emisión	Vencimiento	Coste ¹	Demanda	Categoría
Deuda senior preferred ²	1.000	21/1/2022	6 años	0,673 % (midswap + 0,62 %)	1.500	Bono social
Deuda senior preferred	75	20/7/2022	12 años	3,668 %	Privada	-
Deuda senior preferred	1.000	7/9/2022	7 años	3,86 % (midswap + 1,55 %)	1.700	Bono verde
Deuda senior non preferred GBP ^{2,3}	£500	6/4/2022	6 años	3,5 % (UKT + 2,10 %)	£1.250	-
Deuda senior non preferred ²	1.000	13/4/2022	4 años	1,664 % (midswap + 0,80 %)	1.750	-
Deuda senior non preferred JPY ^{2,4}	JPY4.000	15/6/2022	4 años y 4 meses	0,83 %	Privada	-
Deuda senior non preferred AUD ⁵	AUD 45	20/7/2022	15 años	6,86 %	Privada	-
Deuda senior non preferred JPY ^{2,6}	JPY7.000	20/7/2022	4 años	1,20 %	Privada	-
Deuda senior non preferred ²	1.000	14/11/2022	8 años	5,476 % (midswap + 2,40 %)	2.100	Bono verde
Deuda senior non preferred JPY ^{2,7}	JPY5.000	2/12/2022	4 años y 6 meses	1,60 %	Privada	-
Deuda subordinada ²	750	23/11/2022	10 años y 3 meses	6,290 % (midswap + 3,55 %)	3.200	-

(1) Corresponde a la yield de la emisión.

(2) Emisión callable, pudiendo ejercerse la opción de amortización anticipada antes de la fecha de vencimiento.

(3) Importe equivalente el día de ejecución en euros: 592 millones.

(4) Importe equivalente el día de ejecución en euros: 28 millones.

(5) Importe equivalente el día de ejecución en euros: 30 millones.

(6) Importe equivalente el día de ejecución en euros: 51 millones.

(7) Importe equivalente el día de ejecución en euros: 35 millones.

Con posterioridad al cierre de diciembre, CaixaBank ha realizado las siguientes emisiones:

- Emisión senior non preferred por 1.250 millones de dólares con vencimiento a 6 años (callable el 5º año) y un coste del 6,208 %.
- Emisión subordinada por 500 millones de libras esterlinas a 10 años y 9 meses (callable a los 5 años y 9 meses) y un coste del 6,97 %.

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

En millones de euros		31.12.22
Cédulas hipotecarias emitidas	a	59.571
Conjunto de cobertura total (préstamos + colchón de liquidez)	b	107.778
Colateralización	b/a	181 %
Sobrecolateralización	b/a -1	81 %
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias⁸		43.075

(8) Adicionalmente se dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 11.584 millones de euros. En el cálculo de la capacidad de emisión se incorpora el colchón de liquidez.

Tras la entrada en vigor en julio de 2022 del nuevo marco normativo RDL 24/2021 y la consecuente caída de la sobrecolateralización mínima a mantener, la capacidad de emisión en el año ha crecido en 28.454 millones de euros y se ha segregado un colchón de activos líquidos por 790 millones (requisito inexistente a cierre de 2021).

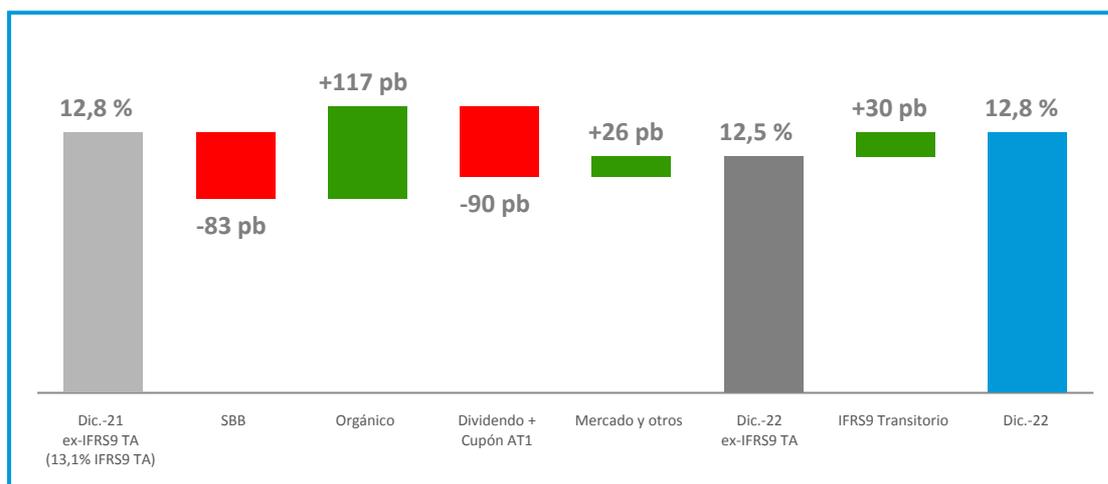
Gestión del capital

- La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** es del **12,8 %** (12,5 % sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9), tras el impacto extraordinario del programa de recompra de acciones "SBB"¹ (-83 puntos básicos, 1.800 millones de euros).

(1) Véase apartado 'Información clave - Aspectos relevantes de 2022'

La evolución orgánica del año ha sido de +117 puntos básicos (+26 puntos básicos en el trimestre), -90 puntos básicos (-15 puntos básicos en el trimestre) por previsión de dividendo y pago del cupón de AT1 y +26 puntos básicos (+29 puntos básicos en el trimestre) por la evolución del mercado y otros. El impacto por faseado de la normativa IFRS9 a 31 de diciembre es de +30 puntos básicos.

- El objetivo interno para la ratio de solvencia de CET1 se sitúa entre el 11 % y el 12 % (sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9), lo que implica una distancia de entre 250 y 350 puntos básicos al requerimiento SREP.
- La ratio **Tier 1** alcanza el **14,8 %** (14,5 % sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9).
- La ratio de **Capital Total** se sitúa en el **17,4 %** (17,1 % sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9). En el cuarto trimestre se ha realizado una emisión de 750 millones de instrumentos de Tier 2. Adicionalmente, en enero 2023 se ha realizado otra emisión de Tier 2 por 500 millones de libras esterlinas (+26 puntos básicos adicionales en Capital Total, elevando la ratio hasta el 17,7 %).
- El nivel de apalancamiento (*leverage ratio*) se sitúa en el 5,6 %.
- A 31 de diciembre, la ratio **MREL subordinada** alcanza el 22,5 % y la ratio **MREL total** es del **26,0 %**. En base LRE la ratio MREL total alcanza el 9,9 %. En el cuarto trimestre se han realizado dos emisiones de deuda *senior non preferred* (SNP) por un importe de 1.035 millones de euros: una de 1.000 millones de euros y otra de 5.000 millones de yenes. Adicionalmente, en enero de 2023 se ha realizado una emisión de SNP de 1.250 millones de dólares, +54 puntos básicos adicionales. Las ratios MREL proforma con las dos emisiones realizadas en enero se sitúan en el 23,4 % en términos de subordinada y en el 26,8 % en total.



Evolución CET1

- Por otra parte, **CaixaBank** está sujeto a **requerimientos mínimos de capital** en base individual. La ratio CET1 en este perímetro alcanza el 12,9 %.
- Adicionalmente, **BPI** también cumple con sus requerimientos mínimos de capital. Las ratios de capital de la compañía a nivel subconsolidado son: CET1 del 14,8 %, Tier1 del 16,4 % y Capital Total del 18,9 %.

- A efectos de los requerimientos regulatorios, para el 2022 el colchón de riesgo sistémico doméstico del Grupo se eleva al 0,375 % (0,50 % en 2023). El colchón anticíclico estimado para diciembre 2022 es de 0,03 % (+2 puntos básicos respecto al trimestre anterior).

De acuerdo con esto, los requerimientos de capital para 2022 y 2023 son los siguientes:

	Requerimientos mínimos 2022				Requerimientos mínimos 2023			
	Total	del que Pilar 1	del que Pilar 2R	del que colchones	Total	del que Pilar 1	del que Pilar 2R	del que colchones
CET1	8,33 %	4,50 %	0,93 %	2,91 %	8,46 %	4,50 %	0,93 %	3,03 %
Tier 1	10,14 %	6,00 %	1,24 %	2,91 %	10,27 %	6,00 %	1,24 %	3,03 %
Capital Total	12,56 %	8,00 %	1,65 %	2,91 %	12,68 %	8,00 %	1,65 %	3,03 %

- A 31 de diciembre, CaixaBank dispone de un margen de 449 puntos básicos, esto es, 9.620 millones de euros, hasta el trigger MDA del Grupo.
- En relación con el requerimiento de MREL, en febrero del 2022, el Banco de España comunicó a CaixaBank los requerimientos mínimos de MREL Total y Subordinado que deberá cumplir a nivel consolidado:

	Requerimiento en % APRs (incluyendo CBR)		Requerimiento en % LRE	
	2022	2024	2022	2024
MREL Total	22,23 %	23,95 %	6,09 %	6,19 %
MREL Subordinado	16,40 %	18,72 %	6,09 %	6,19 %

- Los niveles de solvencia del Grupo constatan que los requerimientos aplicables no implican 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.
- El Consejo de administración celebrado el 2 de febrero de 2023 ha propuesto a la Junta General de Accionistas el pago de un dividendo de 23,06 céntimos de euro por acción con cargo a 2022, que representa un *payout* del 55 %, a abonar durante el segundo trimestre de 2023. En la misma sesión el Consejo ha aprobado la Política de Dividendos para el ejercicio 2023, consistente en una distribución en efectivo del 50 - 60 % del beneficio neto consolidado, pagadero en un único pago en abril de 2024, y sujeto a la aprobación final de la Junta General de Accionistas.

Evolución y principales indicadores de solvencia

En millones de euros	31.12.21	31.03.22	30.06.22	30.09.22	31.12.22	Variación trimestral
Instrumentos CET1	34.824	35.011	33.377	33.210	33.462	252
Fondos propios contables	37.013	37.641	36.608	36.680	36.639	(41)
Capital	8.061	8.061	8.061	8.061	7.502	(559)
Resultado atribuido al Grupo	5.226	707	1.573	2.457	3.145	688
Reservas y otros	23.727	28.874	26.974	26.163	25.992	(171)
Otros instrumentos de CET1 ¹	(2.189)	(2.630)	(3.231)	(3.471)	(3.178)	293
Deducciones CET1	(6.487)	(6.305)	(6.559)	(6.537)	(5.973)	564
CET1	28.337	28.707	26.818	26.673	27.488	816
Instrumentos AT1	4.984	4.985	4.236	4.237	4.238	1
Deducciones AT1						
TIER 1	33.322	33.692	31.054	30.910	31.726	816
Instrumentos T2	5.192	4.677	4.694	4.704	5.574	870
Deducciones T2						
TIER 2	5.192	4.677	4.694	4.704	5.574	870
CAPITAL TOTAL	38.514	38.369	35.748	35.614	37.300	1.686
Otros instrumentos subordinados comp. MREL	10.628	9.375	10.979	11.038	11.048	11
MREL subordinado	49.141	47.744	46.727	46.652	48.349	1.697
Otros instrumentos computables MREL	6.382	7.380	6.383	7.451	7.448	(4)
MREL	55.524	55.124	53.110	54.103	55.796	1.693
Activos ponderados por riesgo	215.651	214.249	215.515	215.499	214.431	(1.068)
Ratio CET1	13,1 %	13,4 %	12,4 %	12,4 %	12,8 %	0,4 %
Ratio Tier 1	15,5 %	15,7 %	14,4 %	14,3 %	14,8 %	0,5 %
Ratio Capital Total	17,9 %	17,9 %	16,6 %	16,5 %	17,4 %	0,9 %
Buffer MDA ²	10.686	10.902	8.735	8.601	9.620	1.018
Ratio MREL subordinada	22,8 %	22,3 %	21,7 %	21,6 %	22,5 %	0,9 %
Ratio MREL	25,7 %	25,7 %	24,6 %	25,1 %	26,0 %	0,9 %
Leverage Ratio	5,3 %	5,2 %	4,6 %	4,8 %	5,6 %	0,8 %
Ratio CET1 individual	13,9 %	14,1 %	13,0 %	12,7 %	12,9 %	0,2 %
Ratio Tier 1 individual	16,4 %	16,6 %	15,1 %	14,8 %	15,1 %	0,2 %
Ratio Capital Total individual	18,9 %	19,0 %	17,4 %	17,2 %	17,9 %	0,7 %
APRs individual	200.755	197.049	199.042	198.756	198.549	(206)
Resultado individual	4.215	790	1.416	1.982	2.413	431
ADIs ³	6.987	7.707	7.076	7.581	7.621	40
Buffer MDA individual ²	13.782	13.976	11.828	11.269	11.710	441
Leverage ratio individual	5,5 %	5,4 %	4,7 %	4,8 %	5,7 %	0,8 %

Datos de septiembre 2022 actualizados con última información oficial.

(1) Incluye principalmente la previsión de dividendos, el ajuste transitorio IFRS9 y los OCIs.

(2) 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. Aplica el menor entre el individual y el consolidado.

(3) No incluye prima de emisión.

Resultados por segmentos de negocios

En este apartado se presenta la información financiera de los segmentos de negocio del Grupo CaixaBank, que en 2022 han sido reconfigurados, facilitándose la información de 2021 reexpresada, para permitir la comparabilidad.

La información financiera clave del Grupo se presenta en los siguientes segmentos de negocio:

- **Bancario y Seguros:** recoge los resultados de las actividades bancaria, seguros, gestión de activos, inmobiliaria y ALCO, entre otras, desarrolladas por el Grupo esencialmente en España.

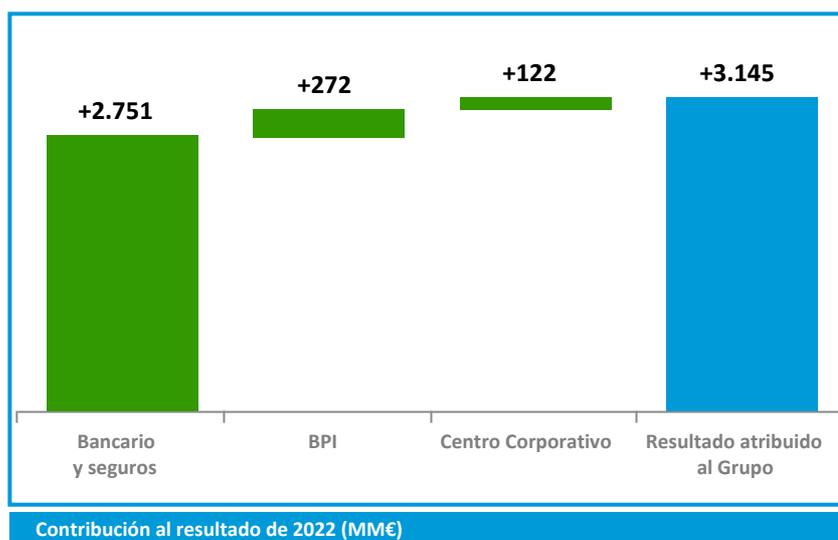
La mayor parte de la actividad y resultados procedentes de Bankia se incluyen en este negocio. La fusión, a efectos contables, tomó como fecha de referencia para su registro el 31 de marzo de 2021, fecha en la que los estados financieros incorporaron los activos y pasivos de Bankia a su valor razonable. A partir del segundo trimestre de 2021 se integraron los resultados generados en las distintas líneas de la cuenta de resultados.

- **BPI:** recoge los resultados de la actividad bancaria doméstica de BPI, realizada esencialmente en Portugal. 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.
- **Centro Corporativo:** incluye las participadas asignadas al negocio de participaciones en la segmentación de negocios vigente hasta 2021, es decir, Telefónica, BFA, BCI, Coral Homes y Gramina Homes, así como Erste Group Bank hasta su desinversión en el cuarto trimestre de 2021. Se incluyen los resultados de estas participaciones netos del coste de financiación.

Adicionalmente, se asigna al Centro Corporativo el exceso de capital del Grupo, calculado como la diferencia entre el total de fondos propios del Grupo y el capital asignado a los negocios Bancario y Seguros, BPI y a las participadas asignadas al propio centro corporativo. En concreto, la asignación de capital a estos negocios y a las participadas se realiza considerando tanto el consumo de recursos propios por activos ponderados por riesgo al 11,5 %, como las deducciones aplicables. La contrapartida del exceso de capital asignado al centro corporativo es liquidez.

Los gastos de explotación de los segmentos de negocio recogen tanto los directos como los indirectos, que son asignados en función de criterios internos de imputación. Se asignan al Centro Corporativo los gastos de naturaleza corporativa a nivel de Grupo.

La configuración del resultado por negocios del ejercicio 2022 es la siguiente:



En millones de euros	Negocio Bancario y Seguros	BPI	Centro Corporativo	Grupo
Margen de intereses	6.366	544	6	6.916
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	212	29	187	427
Comisiones netas	3.714	296		4.009
Resultado de operaciones financieras	299	27	12	338
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	866			866
Otros ingresos y gastos de explotación	(918)	(38)	(7)	(963)
Margen bruto	10.539	857	198	11.594
Gastos de administración y amortización recurrentes	(5.505)	(455)	(60)	(6.020)
Gastos extraordinarios	(50)			(50)
Margen de explotación	4.984	402	138	5.524
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	5.034	402	138	5.574
Pérdidas por deterioro activos financieros	(976)	(6)		(982)
Otras dotaciones a provisiones	(98)	(22)	(9)	(129)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(69)	0	(19)	(87)
Resultado antes de impuestos	3.842	374	110	4.326
Impuesto sobre Sociedades	(1.089)	(101)	12	(1.179)
Resultado después de impuestos	2.753	272	122	3.147
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	0		2
Resultado atribuido al Grupo	2.751	272	122	3.145

Negocio bancario y seguros

El resultado del ejercicio 2022 se sitúa en 2.751 millones de euros (-42,0 % frente a los 4.741 millones de 2021, al incorporar la diferencia negativa de consolidación por 4.300 millones de euros y los gastos extraordinarios, dotaciones a provisiones y otros por -1.433 millones asociados a la integración).

El resultado aumenta un +41,5 % respecto al resultado proforma de 2021.

El ROTE (12 meses) se sitúa en el 11,1 %.

En millones de euros	2022	2021	Var. %	Proforma	
				2021	Var. %
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Margen de intereses	6.366	5.552	14,7	5.999	6,1
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	212	266	(20,3)	278	(23,8)
Comisiones netas	3.714	3.417	8,7	3.699	0,4
Resultado de operaciones financieras	299	192	55,7	202	47,8
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	866	651	33,1	651	33,1
Otros ingresos y gastos de explotación	(918)	(861)	6,5	(902)	1,7
Margen bruto	10.539	9.216	14,4	9.927	6,2
Gastos de administración y amortización recurrentes	(5.505)	(5.424)	1,5	(5.863)	(6,1)
Gastos extraordinarios	(50)	(2.118)	(97,7)		
Margen de explotación	4.984	1.674		4.064	22,6
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	5.034	3.792	32,8	4.064	23,9
Pérdidas por deterioro activos financieros	(976)	(797)	22,4	(920)	6,0
Otras dotaciones a provisiones	(98)	(441)	(77,7)	(371)	(73,5)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(69)	4.360		(126)	(45,7)
Resultado antes de impuestos	3.842	4.796	(19,9)	2.647	45,2
Impuesto sobre Sociedades	(1.089)	(53)		(702)	55,2
Resultado después de impuestos	2.753	4.742	(41,9)	1.945	41,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	1	30,2	1	24,4
Resultado atribuido al Grupo	2.751	4.741	(42,0)	1.944	41,5
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Ingresos core	11.124	9.864	12,8	10.605	4,9
Comisiones bancarias, valores y otros	2.077	1.867	11,2	2.048	1,4
Recurrentes	1.830	1.670	9,6	1.843	(0,7)
Banca mayorista	247	198	24,7	205	20,6
Comercialización de seguros	320	282	13,3	324	(1,4)
Productos de ahorro a largo plazo	1.317	1.267	3,9	1.326	(0,7)
Fondos de inversión, cartera y sicav's	804	774	3,8	818	(1,7)
Planes de pensiones	309	308	0,2	324	(4,6)
Unit Link y otros	204	185	10,6	185	10,5
Comisiones netas	3.714	3.417	8,7	3.699	0,4
Gastos de personal	(3.360)	(3.414)	(1,6)	(3.685)	(8,8)
Gastos generales	(1.413)	(1.391)	1,6	(1.513)	(6,6)
Amortizaciones	(731)	(619)	18,2	(665)	10,0
Gastos de administración y amortización recurrentes	(5.505)	(5.424)	1,5	(5.863)	(6,1)
Gastos extraordinarios	(50)	(2.118)	(97,7)		
INDICADORES FINANCIEROS					
ROTE ¹	11,1 %	7,8 %	3,2		
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses)	52,2 %	58,9 %	(6,6)		
Coste del riesgo (12 meses)	0,27 %	0,24 %	0,04		

(1) En 2021, la ratio excluye los resultados extraordinarios netos asociados a la fusión por importe de +2.867MM€.

El resultado de 2022 asciende a 2.751 millones de euros, un +41,5 % en relación con el resultado proforma de 2021 (+1.944 millones de euros):

- El **Margen bruto** crece hasta los 10.539 millones de euros (+6,2 %):
 - Los **ingresos core** incrementan un +4,9 % respecto a 2021 impactados por la buena evolución del margen de intereses (+6,1 %) y de los ingresos y gastos por contratos de seguros (+33,1 %). Las comisiones se mantienen prácticamente estables (+0,4 %).
 - El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en +299 millones de euros (+202 millones de euros en el mismo periodo de 2021).
 - **Otros ingresos y gastos de explotación** ascienden a -918 millones de euros (-902 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior). Ambos ejercicios incluyen la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR) y al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD).
- Los **Gastos de administración y amortización** recurrentes se sitúan en -5.505 millones de euros (-6,1 %) principalmente por la captura de sinergias, en especial las derivadas de la salida de empleados en el marco del acuerdo laboral alcanzado tras la fusión con Bankia.
- **Mejora del margen de explotación de un +22,6 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.**
- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -976 millones de euros en 2022 (+6,0 %).
- Las **Otras dotaciones a provisiones** se sitúan en -98 millones de euros (-73,5 %). En 2022 se incluye a lo largo del año la disponibilidad de provisiones por 63 millones de euros constituidas en 2021 para cubrir saneamientos de activos derivados de la reestructuración de la red comercial. Al materializarse el gasto, éste se reconoce mayoritariamente en **Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros**, que incluye asimismo los resultados inmobiliarios, resultados por ventas y saneamientos de activos. Asimismo, Otras dotaciones incluye, en el cuarto trimestre de 2022, la disponibilidad singular de provisiones para riesgos que se estima ya no serán necesarias.

La siguiente tabla muestra las cifras de los resultados trimestrales en visión proforma:

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PROFORMA					
En millones de euros	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21
Margen de intereses	1.895	1.552	1.484	1.435	1.447
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	37	84	46	44	57
Comisiones netas	935	929	953	897	1.017
Resultado de operaciones financieras	29	60	91	119	87
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	235	220	209	202	172
Otros ingresos y gastos de explotación	(479)	(89)	(228)	(120)	(470)
Margen bruto	2.651	2.756	2.554	2.578	2.310
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.376)	(1.373)	(1.362)	(1.394)	(1.457)
Gastos extraordinarios	(15)	(11)	(16)	(8)	
Margen de explotación	1.260	1.372	1.176	1.176	853
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.275	1.383	1.192	1.184	853
Pérdidas por deterioro activos financieros	(406)	(166)	(141)	(262)	(309)
Otras dotaciones a provisiones	19	(27)	(44)	(45)	(161)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(13)	(19)	(27)	(9)	(76)
Resultado antes de impuestos	860	1.159	963	860	307
Impuesto sobre Sociedades	(249)	(341)	(275)	(224)	(84)
Resultado después de impuestos	610	818	689	636	223
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0	0	0	1	2
Resultado atribuido al Grupo	610	818	688	635	221
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Ingresos core	3.095	2.775	2.683	2.570	2.686
Comisiones bancarias, valores y otros	519	522	553	483	534
Recurrentes	445	468	486	431	479
Banca mayorista	74	54	67	52	55
Comercialización de seguros	74	79	80	87	100
Productos de ahorro a largo plazo	342	328	320	328	382
Fondos de inversión, cartera y sicav's	196	205	197	206	228
Planes de pensiones	82	76	76	76	95
Unit Link y otros	64	48	47	46	58
Comisiones netas	935	929	953	897	1.017
Gastos de personal	(829)	(832)	(832)	(868)	(907)
Gastos generales	(360)	(353)	(350)	(350)	(374)
Amortizaciones	(186)	(188)	(180)	(176)	(176)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.376)	(1.373)	(1.362)	(1.394)	(1.457)

Se presenta a continuación indicadores de actividad y calidad del activo a 31 de diciembre de 2022:

- El **crédito bruto a la clientela** se sitúa en **332.229 millones de euros**, **+2,1 % en el año**.
- Los **recursos de clientes** se sitúan en **573.479 millones de euros**, **-1,9 % en el año**.
- La **ratio de morosidad** se reduce hasta el **2,8 %** y la **ratio de cobertura** aumenta hasta el **73 %**.

En millones de euros	31.12.22	30.09.22	Var. %	31.12.21	Var. %
BALANCE					
Activo	548.046	627.374	(12,6)	632.422	(13,3)
Pasivo	520.274	599.438	(13,2)	604.170	(13,9)
Capital asignado	27.740	27.905	(0,6)	28.221	(1,7)
CRÉDITOS					
Crédito a particulares	166.801	167.806	(0,6)	169.873	(1,8)
Adquisición de vivienda	124.862	125.771	(0,7)	126.709	(1,5)
Otras finalidades	41.939	42.035	(0,2)	43.164	(2,8)
del que: Consumo	17.788	17.683	0,6	17.218	3,3
Crédito a empresas	146.454	145.912	0,4	136.882	7,0
Sector Público	18.974	19.867	(4,5)	18.689	1,5
Crédito a la clientela bruto	332.229	333.585	(0,4)	325.444	2,1
del que: cartera sana	322.694	323.143	(0,1)	313.090	3,1
de los que: dudosos	9.535	10.442	(8,7)	12.355	(22,8)
Fondos para insolvencias	(6.877)	(7.010)	(1,9)	(7.689)	(10,6)
Crédito a la clientela neto	325.353	326.575	(0,4)	317.755	2,4
Riesgos contingentes	27.747	26.987	2,8	25.382	9,3
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	355.962	359.659	(1,0)	355.628	0,1
Ahorro a la vista	338.333	339.773	(0,4)	330.323	2,4
Ahorro a plazo	17.630	19.886	(11,3)	25.306	(30,3)
Pasivos por contratos de seguros	67.467	65.777	2,6	67.376	0,1
del que: Unit Link y otros	18.310	18.057	1,4	19.366	(5,5)
Cesión temporal de activos y otros	2.623	2.985	(12,1)	3.315	(20,9)
Recursos en balance	426.053	428.421	(0,6)	426.320	(0,1)
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	96.009	95.287	0,8	103.632	(7,4)
Planes de pensiones	43.312	43.292	0,0	47.930	(9,6)
Activos bajo gestión	139.322	138.579	0,5	151.563	(8,1)
Otras cuentas	8.104	9.576	(15,4)	6.411	26,4
Total recursos de clientes	573.479	576.575	(0,5)	584.294	(1,9)
CALIDAD DE ACTIVO					
Ratio de morosidad (%)	2,8 %	3,1 %	(0,3)	3,7 %	(0,9)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	73 %	67 %	6	62 %	10
OTROS INDICADORES					
Clientes (millones)	18,31	18,37	(0,06)	18,85	(0,54)
Clientes particulares vinculados (%)	70,4 %	70,0 %	0,4	67,9 %	2,5
Empleados	40.221	40.041	180	45.284	(5.063)
Oficinas	4.081	4.126	(45)	4.970	(889)
de las que Retail	3.818	3.859	(41)	4.615	(797)
Terminales de autoservicio	11.608	11.672	(64)	13.008	(1.400)

Actividad aseguradora

El negocio bancario y seguros incluye los resultados de la actividad desarrollada por las compañías aseguradoras del Grupo, fundamentalmente VidaCaixa de Seguros y Reaseguros. 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.

Los resultados de VidaCaixa incorporan en 2022 los resultados aportados por Bankia Vida (100% tras la adquisición del 51 % a Mapfre en diciembre de 2021 y fusionada con VidaCaixa en el cuarto trimestre de 2022) y Bankia Pensiones (100 % fusionada con VidaCaixa en el último trimestre de 2021).

En la tabla adjunta se presenta la cuenta de resultados del Grupo VidaCaixa¹:

En millones de euros	2022	2021	Var. %	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21
Margen de intereses	408	325	25,8	120	102	93	93	84
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	200	209	(4,5)	36	79	43	41	36
Comisiones netas	(84)	(6)		8	(33)	(28)	(31)	43
Resultado de operaciones financieras	21	7			(1)	(4)	26	1
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	863	653	32,3	232	221	209	201	170
Otros ingresos y gastos de explotación	(1)	(2)	(56,2)	0		0		(2)
Margen bruto	1.408	1.186	18,7	397	368	313	331	331
Gastos de administración y amortización recurrentes	(239)	(145)	65,3	(69)	(57)	(54)	(60)	(42)
Gastos extraordinarios	(21)	(4)		(7)	(5)	(7)	(2)	(2)
Margen de explotación	1.147	1.037	10,6	321	306	251	269	287
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.168	1.041	12,2	328	311	258	271	290
Pérdidas por deterioro activos financieros	1			1				
Resultado antes de impuestos	1.148	1.037	10,7	322	306	251	269	287
Impuesto sobre Sociedades	(278)	(243)	14,4	(77)	(70)	(62)	(70)	(74)
Resultado después de impuestos	870	794	9,6	245	236	189	200	213
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	870	794	9,6	245	236	189	200	213

(1) Visión societaria de VidaCaixa previa a ajustes de consolidación. En la visión societaria, tras la toma de control de Bankia Vida a finales de 2021 y su traspaso a VidaCaixa, se incluyen los resultados de Bankia Vida consolidados por integración global en 2022, afectando esencialmente a la evolución del Margen de intereses, Ingresos y gastos por contratos de seguros o reaseguro y gastos de administración y amortización recurrentes.

El Grupo VidaCaixa, tras materializar las referidas fusiones de Bankia Vida y Bankia Pensiones, ha adquirido en el último trimestre de 2022 el 100 % de la participación en Sa Nostra Vida (81,3 % adquirida a Caser y el 18,7 % restante corresponde a la participación que ostentaba CaixaBank de forma directa post fusión).

La toma de control e integración global de Sa Nostra Vida se realiza el 31 de diciembre de 2022, por lo que su reflejo en los distintos epígrafes de la cuenta de resultados se producirá a partir de 2023.

Durante 2022 se han atribuido los resultados correspondientes al 18,7 %, recogidos en la línea de entidades valoradas por el método de la participación. Agregando los referidos resultados de Sa Nostra Vida y los de Bankia Mediación (filial aseguradora 100 % también procedente de Bankia) a los de VidaCaixa se obtiene un resultado en 2022 de las participaciones aseguradoras de 874 millones de euros.

El resultado del Grupo VidaCaixa se sitúa en +870 millones de euros, un +9,6 % respecto a 2021:

- El **Margen de intereses** incluye el margen de los productos de Vida Ahorro (+25,8 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, con impacto de la consolidación de Bankia Vida).
- Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** reflejan principalmente la aportación de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9 % por VidaCaixa, y se sitúan en +200 millones de euros (-4,5 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior).
- El epígrafe de **Comisiones¹** 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, muestran un crecimiento del +32,3 % con impacto de la consolidación de Bankia Vida.
- Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** reflejan impactos asociados a la incorporación de Bankia Vida en 2022.

(1) Adicionalmente, la red comercial en España recibe comisiones por la distribución de sus productos aseguradores 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.

BPI

El resultado del negocio bancario de BPI es de +272 millones, un +63,0 % respecto a 2021 (+167 millones de euros).

En millones de euros	2022	2021	Var. %	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	544	448	21,3	172	139	120	112	113
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	29	25	15,7	7	7	10	5	7
Comisiones netas	296	288	2,6	77	75	73	71	84
Resultado de operaciones financieras	27	11		(2)	11	9	9	—
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro								
Otros ingresos y gastos de explotación	(38)	(24)	57,4	3	—	(21)	(19)	4
Margen bruto	857	748	14,5	257	231	191	178	209
Gastos de administración y amortización recurrentes	(455)	(444)	2,4	(113)	(116)	(111)	(114)	(104)
Gastos extraordinarios		(1)					0	
Margen de explotación	402	303	32,6	143	116	80	64	104
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	402	304	32,2	143	116	80	64	104
Pérdidas por deterioro activos financieros	(6)	(40)	(84,1)	(28)	(6)	(6)	34	(35)
Otras dotaciones a provisiones	(22)	(37)	(39,9)	(16)	(6)	0	—	(21)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0	(6)	(98,2)	—	(1)	1	—	(7)
Resultado antes de impuestos	374	220	69,8	99	103	74	98	42
Impuesto sobre Sociedades	(101)	(53)	90,2	(24)	(30)	(19)	(29)	(10)
Resultado después de impuestos	272	167	63,2	74	74	55	69	32
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0							
Resultado atribuido al Grupo	272	167	63,0	74	74	55	69	32
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos core	868	759	14,2	256	221	203	189	204
Comisiones bancarias, valores y otros	177	169	4,9	47	45	44	41	48
Recurrentes	175	167	4,8	46	45	44	40	48
Banca mayorista	2	2	16,8	1	1	0	0	1
Comercialización de seguros	53	55	(3,6)	13	13	13	14	16
Productos de ahorro a largo plazo	66	65	1,9	16	16	16	17	20
Fondos de inversión, cartera y sicav's	36	42	(14,6)	8	9	9	10	13
Planes de pensiones	1	1	(1,2)	0	0	0	0	0
Unit Link y otros	29	22	34,2	8	7	7	7	6
Comisiones netas	296	288	2,6	77	75	73	71	84
Gastos de personal	(241)	(235)	2,9	(68)	(59)	(57)	(58)	(58)
Gastos generales	(140)	(136)	3,0	(27)	(38)	(37)	(38)	(27)
Amortizaciones	(74)	(74)	(0,3)	(19)	(19)	(18)	(18)	(19)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(455)	(444)	2,4	(113)	(116)	(111)	(114)	(104)
Gastos extraordinarios		(1)					0	
INDICADORES FINANCIEROS								
ROTE sin aspectos singulares ¹	9,6 %	5,4 %	4,3	9,6 %	8,2 %	6,8 %	5,7 %	5,4 %
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses)	53,1 %	59,3 %	(6,3)	53,1 %	55,1 %	58,0 %	59,5 %	59,3 %

(1) Las ratios (12 meses) de los distintos periodos excluyen los gastos extraordinarios netos de impuestos y se deduce el cupón de la parte de la emisión AT1 asignado a este negocio. Adicionalmente, en 2021 se ajusta la liberación de provisiones correspondiente al recálculo trimestral por el paso del tiempo de la pérdida esperada asociada a los fondos por ajustes en riesgo de crédito constituidos en la adquisición de BPI (18 millones).

- El **Margen bruto** se sitúa en +857 millones euros (+14,5 % respecto a 2021):
 - Los **ingresos core** incrementan un +14,2 % tras el aumento del +21,3 % del margen de intereses en el contexto de subida de tipos y aumento del volumen de crédito a la clientela. Buena evolución de comisiones (+2,6%).
 - Los **Resultados de operaciones financieras** ascienden a 27 millones de euros.
 - **Otros ingresos y gastos de explotación** ascienden a -38 millones de euros e incluyen la contribución al FUR y al Fondo de Resolução Português (-23 millones de euros y -19 millones en 2022 y 2021 respectivamente).

Adicionalmente, el primer trimestre de 2022 incluye -21,2 millones de euros de contribución del sector bancario (-18,8 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior) y -3,9 millones de euros de tasa de solidaridad sobre el sector bancario (-3,6 millones de euros en el mismo periodo de 2021).
- Los **Gastos de administración y amortización** recurrentes se sitúan en -455 millones de euros (+2,4 %).
- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -6 millones de euros en 2022 (-40 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior), ambos ejercicios impactados por ingresos singulares.
- **Otras dotaciones a provisiones** recogen, entre otros, el registro de costes asociados a prejubilaciones en ambos ejercicios.

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

- El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 29.094 millones de euros**, +5,8 % en el año, con crecimiento del crédito a particulares y empresas.
- Los **recursos de clientes se sitúan en 35.654 millones de euros** (-0,1 % en el año). Los recursos en balance incrementan un +4,9 % y los activos bajo gestión disminuyen un -14,7 % debido, esencialmente, a la evolución negativa de los mercados.
- La **ratio de morosidad** de BPI se reduce hasta el 1,9 %, de acuerdo con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo CaixaBank.
- La **ratio de cobertura** de dudosos incrementa hasta el 92 %.

En millones de euros	31.12.22	30.09.22	Var. %	31.12.21	Var. %
BALANCE					
Activo	38.795	43.478	(10,8)	41.308	(6,1)
Pasivo	36.340	40.540	(10,4)	38.763	(6,3)
Capital asignado	2.455	2.938	(16,4)	2.546	(3,6)
CRÉDITOS					
Crédito a particulares	15.982	15.843	0,9	14.879	7,4
Adquisición de vivienda	14.183	14.023	1,1	13.083	8,4
Otras finalidades	1.799	1.819	(1,1)	1.796	0,2
del que: Consumo	1.524	1.531	(0,4)	1.498	1,7
Crédito a empresas	11.326	11.217	1,0	10.537	7,5
Sector Público	1.786	1.821	(1,9)	2.091	(14,6)
Crédito a la clientela bruto	29.094	28.881	0,7	27.507	5,8
del que: Cartera sana	28.531	28.319	0,7	26.882	6,1
de los que: Dudosos	563	562	0,3	625	(9,9)
Fondos para insolvencias	(532)	(499)	6,5	(576)	(7,7)
Crédito a la clientela neto	28.563	28.382	0,6	26.931	6,1
Riesgos contingentes	2.129	2.070	2,8	1.828	16,5
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	30.055	30.098	(0,1)	28.641	4,9
Ahorro a la vista	21.563	21.518	0,2	20.126	7,1
Ahorro a plazo	8.492	8.580	(1,0)	8.515	(0,3)
Cesión temporal de activos y otros	8	6	25,4	7	12,3
Recursos en balance	30.063	30.104	(0,1)	28.648	4,9
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	5.510	5.555	(0,8)	6.457	(14,7)
Activos bajo gestión	5.510	5.555	(0,8)	6.457	(14,7)
Otras cuentas	81	270	(70,0)	572	(85,8)
Total recursos de clientes	35.654	35.929	(0,8)	35.677	(0,1)
Pro-memoria					
Contratos de seguros comercializados ¹	4.313	4.165	3,6	4.588	(6,0)
CALIDAD DE ACTIVO					
Ratio de morosidad (%)	1,9 %	2,0 %	(0,1)	2,3 %	(0,4)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	92 %	83 %	9	87 %	5
OTROS INDICADORES					
Clientes (millones)	1,86	1,85	0,01	1,85	0,01
Empleados	4.404	4.460	(56)	4.478	(74)
Oficinas	323	335	(12)	347	(24)
de las que Retail	278	289	(11)	297	(19)
Terminales de autoservicio	1.339	1.375	(36)	1.418	(79)

(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.

Centro corporativo

El resultado del ejercicio 2022 es de +122 millones de euros.

En millones de euros	2022	2021	Var. %	Proforma	
				2021	Var. %
Margen de intereses	6	(25)		(25)	
Ingresos por dividendos	156	188	(16,9)	188	(16,9)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	31	138	(77,7)	138	(77,6)
Comisiones netas					
Resultado de operaciones financieras	12	17	(26,0)	17	(26,0)
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro					
Otros ingresos y gastos de explotación	(7)	(8)	(7,4)	(8)	(7,4)
Margen bruto	198	310	(36,1)	309	(36,0)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(60)	(62)	(2,9)	(67)	(10,2)
Gastos extraordinarios					
Margen de explotación	138	248	(44,4)	242	(43,1)
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	138	248	(44,4)	242	(43,1)
Pérdidas por deterioro activos financieros					
Otras dotaciones a provisiones	(9)				
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(19)	51		51	
Resultado antes de impuestos	110	299	(63,1)	293	(62,4)
Impuesto sobre Sociedades	12	19	(39,1)	21	(43,7)
Resultado después de impuestos	122	318	(61,7)	314	(61,2)
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros					
Resultado atribuido al Grupo	122	318	(61,7)	314	(61,2)

En la evolución interanual del resultado proforma (-61,2 %) destaca el impacto de la venta de Erste Group Bank en 2021.

La evolución de las principales líneas de la cuenta de resultados es la siguiente:

- El **Margen de intereses** corresponde al neto entre el coste de financiación de las participadas y el ingreso financiero por la liquidez asociada al exceso de capital del Grupo, impactando en su evolución la adecuación de las tasas financieras a las condiciones de mercado.
- Los **Ingresos por dividendos** se sitúan en 156 millones de euros (188 millones de euros en el ejercicio 2021) e incluyen los dividendos de Telefónica y BFA por 69 y 87 millones de euros respectivamente (90 y 98 millones de euros respectivamente en 2021).
- Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** se sitúan en 31 millones de euros (138 millones de euros en 2021) tras la desinversión en Erste Group Bank en el cuarto trimestre de 2021.
- Las **Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros** incluye, entre otros, la plusvalía por la venta de la participación en Erste Group Bank por 54 millones de euros en 2021.

Se presenta a continuación indicadores del balance de situación del centro corporativo, en cuya evolución en 2022 impactan la reducción de la participación en Telefónica (ver información en el capítulo información adicional sobre participadas) y la ejecución realizada del programa de recompra de acciones a cierre del trimestre:

En millones de euros	31.12.22	30.09.22	Var. %	31.12.21	Var. %
BALANCE					
Activo	5.394	4.937	9,3	6.305	(14,5)
Participaciones (Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global e Inversiones en negocios conjuntos y asociadas) y otros	1.797	2.028	(11,4)	2.176	(17,4)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.597	2.909	23,7	4.129	(12,9)
Pasivo					
Financiación intragrupo y otros pasivos	1.358	1.538	(11,7)	1.678	(19,1)
Capital asignado	4.036	3.399	18,7	4.627	(12,8)
del que: asociado a las participadas	439	490	(10,5)	498	(11,9)

La siguiente tabla muestra la evolución trimestral del resultado del centro corporativo:

En millones de euros	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Margen de intereses	6	(4)	2	2	(1)
Ingresos por dividendos	30		126		38
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	14	5	10	2	6
Comisiones netas					
Resultado de operaciones financieras	(10)	3	4	16	2
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro					
Otros ingresos y gastos de explotación			(7)		
Margen bruto	40	4	135	19	45
Gastos de administración y amortización recurrentes	(15)	(16)	(14)	(15)	(16)
Gastos extraordinarios					
Margen de explotación	25	(12)	120	4	30
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	25	(12)	120	4	30
Pérdidas por deterioro activos financieros					
Otras dotaciones a provisiones	(9)				
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(19)				51
Resultado antes de impuestos	(3)	(12)	120	4	81
Impuesto sobre Sociedades	7	4	2	(1)	4
Resultado después de impuestos	4	(7)	122	3	84
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros					
Resultado atribuido al Grupo	4	(7)	122	3	84

Sostenibilidad y compromiso con la sociedad

La Sostenibilidad en el Plan Estratégico 2022-24

CaixaBank asume la responsabilidad de impulsar el bienestar de las personas y el desarrollo económico y social. En este contexto, el **Plan Estratégico 2022-2024** establece tres grandes ambiciones con el objetivo de ser un referente europeo en el ámbito de la sostenibilidad:

- Impulsar la **transición energética de las empresas y del conjunto de la sociedad**.
- **Liderar el impacto social positivo y favorecer la inclusión financiera**.
- **Promover una cultura responsable siendo referentes en gobernanza**.

En línea con estas ambiciones, CaixaBank ha desarrollado un conjunto de iniciativas y planes de actuación que se recogen dentro del Plan Director de Sostenibilidad con los siguientes compromisos:

Compromiso

Global:



- **64.000 millones de euros movilizados en finanzas sostenibles¹**

A cierre de 2022, la cifra de movilización de finanzas sostenibles ha sido de 23.583 millones de euros.

- **Mantener Categoría "A" en el indicador sintético de sostenibilidad²**

En 2022, el indicador sintético se ha mantenido en la Categoría "A"

Ambiental:



- **Avanzar en la descarbonización de la cartera para alcanzar cero emisiones en 2050**

- **Reducir las emisiones financiadas en 2030:**

- **Electricidad: -30 % (136³ KgCO₂e/MWh en 2020)**
- **Petróleo y gas: -23 % (26,9³ MtCO₂e en 2020)**

Social:



- **413.300 beneficiarios de MicroBank, el banco social del Grupo CaixaBank**

A cierre de 2022, el número de beneficiarios de microcréditos otorgados por MicroBank es de 103.181.

Buen gobierno:



- **42 % de mujeres en posiciones directivas⁴**

En diciembre de 2022, el % de mujeres en posiciones directivas ascendía a 41,8 %.

(1) i) Financiación hipotecaria sostenible (certificado de eficiencia energética "A" o "B"), financiación para rehabilitación energética de viviendas, financiación de vehículos híbridos/eléctricos, financiación de placas fotovoltaicas, ecofinanciación agro y microcréditos otorgados por MicroBank; Financiación sostenible a Empresas, Promotor y CIB&IB; El importe considerado a efectos de la movilización de financiación sostenible es el límite de riesgo formalizado en operaciones de financiación sostenible a clientes incluyendo largo plazo, circulante y riesgo de firma. Se consideran asimismo las operaciones de novación y las renovaciones tácitas o explícitas de financiación sostenible. ii)-La participación proporcional de CaixaBank en la emisión y colocación de bonos sostenibles (verdes, sociales o mixtos); iii)- Incremento neto en Activos bajo gestión en CaixaBank Asset Management en productos clasificados bajo Art. 8 y 9 de la normativa SFDR (incluye nuevos fondos/fusión de fondos registrados como art. 8 y 9, más aportaciones netas - aportaciones menos retiradas-, incluyendo el efecto del mercado en la valoración de las participaciones); Incremento bruto en patrimonio bajo gestión en VidaCaixa en productos clasificados bajo Art. 8 y 9 de la normativa SFDR (incluye aportaciones brutas -sin considerar retiradas ni efecto mercado - a Fondos de Pensiones (FFPP), Esquemas de Previsión Social Voluntaria (EPSV) y Unit Linked clasificados como Art. 8 y 9 bajo SFDR.

(2) Índice sintético ASG creado por CaixaBank y con metodología desarrollada por KPMG que permite disponer de información agregada de las principales casas de análisis ASG. El indicador pondera de manera objetiva los resultados obtenidos por la entidad en las puntuaciones de los principales analistas ASG internacionales (S&P Global, Sustainalytics, MSCI e ISS ESG).

(3) Valor 136 KgCO₂e/MWh considerando emisiones de alcance 1 de los clientes y las partes de la cadena de valor dentro del perímetro de la fijación de objetivos. Valor 26,9 MtCO₂e considerando emisiones de alcance 1, 2 y 3 de los clientes y las partes de la cadena de valor dentro del perímetro de la fijación de objetivos.

(4) % de mujeres en posiciones directivas a partir de subdirección de oficina grande (oficinas A y B).

Aspectos destacables de 2022 en el ámbito de la sostenibilidad

- En términos de **sostenibilidad y buen gobierno**, CaixaBank aprobó en 2022 los Principios de actuación en materia de sostenibilidad, que guían la actuación del Grupo y buscan alinear su actividad con las principales normas y principios en materia de sostenibilidad. Asimismo, la Entidad aprobó la **Política corporativa de gestión de riesgos de sostenibilidad/ASG**, que establece los criterios para el análisis ASG en los procesos de incorporación de clientes y aprobación de crédito del banco.

Además, CaixaBank publicó su primer **Informe Climático**, donde da a conocer su estrategia y gobernanza climática, evaluando la materialidad de los riesgos ASG, priorizando la gestión y análisis de los riesgos climáticos en distintos escenarios y estableciendo unos objetivos de descarbonización.

En 2022, la entidad también publicó, de manera voluntaria, su **Declaración de Principales Incidencias Adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad**: CaixaBank, CaixaBank Asset Management y VidaCaixa se anticiparon así al requerimiento normativo de 2023.

CaixaBank también recibió la certificación en **Buen Gobierno Corporativo por AENOR** con la máxima calificación, convirtiéndose en una de las primeras compañías en obtener la certificación.

A nivel internacional, CaixaBank ha sido reconocida como **'Mejor Banco en Responsabilidad Corporativa en Europa Occidental 2022'** por Euromoney. Adicionalmente ha sido reconocida por:

- **S&P** reconoce, por undécimo año consecutivo, a CaixaBank entre los bancos más sostenibles del mundo, manteniendo a la entidad en los índices *DJSI* y *DJSI Europe*.
- **Sustainalytics** sitúa a CaixaBank como el mejor banco de España en su rating de riesgos ASG, destacando la gestión de los riesgos del banco, con un score total de 17,5 puntos (categoría de riesgo bajo).
- **ISS-ESG**, por su parte, calificó a la entidad con la categoría PRIME y en el decil 1 del ranking.
- **FTSE4Good** destacó a CaixaBank como una de las entidades más sostenibles a nivel global, con una puntuación de 4,1 sobre 5, muy por encima de la media del sector bancario, que se sitúa en el 2,6.
- **CDP**, líder de información sobre cambio climático, mantiene a la entidad con la nota máxima de "A" lo que la sitúa en la "A-List de Climate Change" y en la categoría de *Leadership*.

Por último, en relación con la remuneración, se ha incluido una nueva métrica vinculada al cumplimiento de uno de los KPIs de sostenibilidad de primer nivel, que se ha aplicado al esquema de remuneración variable anual de la plantilla de los Servicios Corporativos.

- En el **ámbito ambiental**, como miembro fundador de la *Net Zero Banking Alliance (NZBA)*, CaixaBank está comprometida en alcanzar las cero emisiones netas en 2050. La entidad, que ya es neutra en carbono en su huella operativa desde 2018, marcó en 2022 sus **objetivos intermedios para descarbonizar su cartera crediticia**, priorizando dos sectores que son responsables del 70 % de las emisiones de CO2 del planeta.

Asimismo, es la **única entidad financiera española en adherirse a la Declaración Sobre Biodiversidad** promovida por la ONU en la COP15 sobre Biodiversidad y por la que el banco se compromete a contribuir a la protección de los ecosistemas. Adicionalmente, ha sido el **primer banco español en adherirse a los Principios de Poseidón**, establecidos por la *Global Maritime Forum*.

- En cuanto a la **financiación sostenible**, el banco consolida su **liderazgo en Europa** y cierra 2022 en la tercera posición del ranking europeo de financiación sostenible de *Refinitiv* y en primera posición del ranking europeo de financiación verde de *Bloomberg*.

Además, CaixaBank fue elegido **'Mejor Banco en Financiación Sostenible en España 2022'** por la revista *Global Finance* en sus premios *'Sustainable Finance Awards'*.

CaixaBank, a través de las gestoras del Grupo, VidaCaixa, CaixaBank AM y BPI Gestão de Ativos, reforzó a lo largo de 2022 su compromiso con la inversión socialmente responsable (ISR), muestra de ello son las altas calificaciones otorgadas por los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas (PRI).

- En el **ámbito social**, *World Benchmarking Alliance* sitúa a CaixaBank como el primer banco español en contribución a una economía justa y sostenible.

CaixaBank se ha adherido a la ampliación del **Código de Buenas Prácticas** vigente, así como al nuevo, convirtiéndose en la primera entidad en comprometerse a aplicar este paquete de medidas.

Adicionalmente, CaixaBank ha sido reconocida como una de las compañías más comprometidas con la igualdad de género, destacando su posición en el **Índice de Igualdad de Género de Bloomberg** dentro del top 5 de las principales empresas del mundo en 2022.

Índices ESG - Ratings

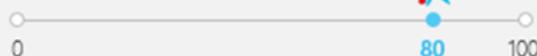


Peor ← Escala de Rating → Mejor

Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA

80

Sustainability score



MSCI

**MSCI
ESG RATINGS**
A

A
(Media)

Rating ASG



STOXX
SUSTAINALYTICS
ESG REPORT

Riesgo-bajo
(17,5)

Rating riesgo ASG



QUALITYSCORE
ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE
HIGHEST RATED BY ISS ESG

11111
EISIG

ESG QualityScore



Corporate ESG
Performance
RATED BY
ISS ESG
Prime

C
Categoría: Prime
Transparencia: muy alta
Decil: #1

Rating ASG corporativo



FTSE4Good

4,1

Rating ASG



CDP
A LIST
2022
CLIMATE

A
(Liderazgo)

Rating riesgo climático



MOODY'S | ESG Solutions

60
(Avanzado)

Puntuación global ASG

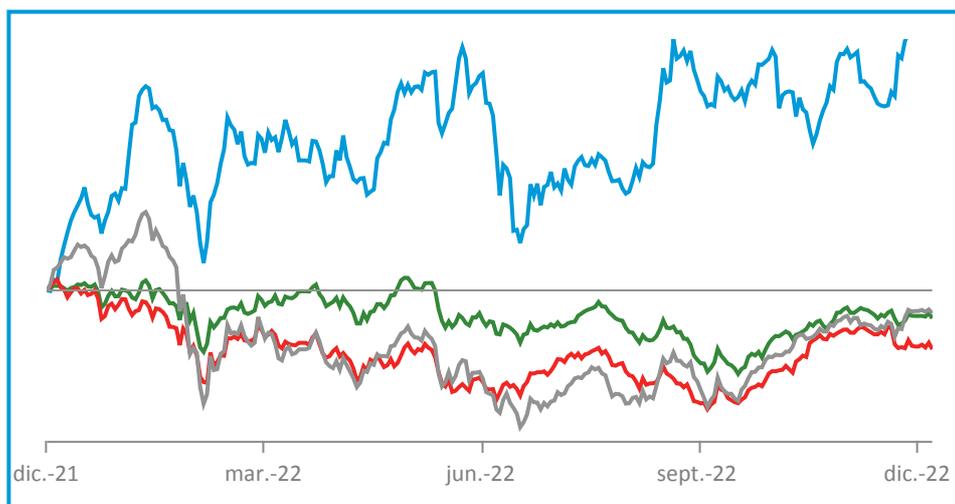


La acción CaixaBank

- La cotización de CaixaBank avanzó un **+10,9 %** en el último trimestre del año, cerrando en **3,672 euros por acción y acumulando una revalorización del +52,1 % en global de 2022**, el mejor recorrido anual entre todos los valores que componen el Ibex 35, agregado que, por su parte, avanzó un **+11,7 %** en el cuarto trimestre, reduciendo las pérdidas acumuladas en el año hasta el **-5,6 %** y situándose entre los índices generales europeos con mejor comportamiento en 2022 (Eurostoxx 50 **-11,7 % v.a. / +14,3 % v.t.**). A ello habría contribuido la buena evolución de los valores bancarios españoles que, en su mayoría, han logrado sortear mejor las dificultades que el selectivo europeo de referencia (Ibex 35 bancos: **+13,1 % v.a. / +17,0 % v.t.**; Eurostoxx Banks SX7E **-4,6 % v.a. / +22,1 % v.t.**), gracias a su menor exposición a Rusia y al cambio de escenario de tipos de interés.
- En general, **2022 deja un balance muy negativo para las bolsas**, con la volatilidad y la incertidumbre como tónica reinante en los mercados financieros. Un año marcado, sin duda, por el conflicto en Ucrania, la crisis energética (y de otras materias primas), la escalada de la inflación y el rápido endurecimiento de la política monetaria a ambos lados del Atlántico, en un entorno de evidente ralentización económica y con crecientes temores a una recesión. Si bien el cuarto trimestre empezó con los principales índices bursátiles en modo de frágil recuperación, esta se vio truncada de nuevo en diciembre, tras el giro hawkish de la Fed y el BCE anticipando una política monetaria más restrictiva que la que descontaba el mercado, a pesar de los riesgos sobre el crecimiento.
- En 2022, el **volumen de negociación** de acciones de CaixaBank aumentó un **+77,2 % / +122,1 %** en número de títulos y en euros, respectivamente. En el cuarto trimestre del año, el número de títulos negociados¹ fue un **+46,3 %** superior al del mismo periodo del año anterior y un **-20,8 %** inferior respecto al tercer trimestre de 2022. En términos del volumen de negociación¹ en euros, fue un **+101,8 %** superior al valor negociado en el cuarto trimestre de 2021 y un **-12,9 %** inferior al del 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.

CaixaBank	Ibex35	Eurostoxx50	Eurostoxx Eurozone Banks
+52,1 %	-5,6 %	-11,7 %	-4,6 %



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

Principales indicadores de la acción CaixaBank

	31.12.22
Capitalización bursátil (MM€)	25.870
Número de acciones en circulación ¹	7.494.455
Cotización (€/acción)	
Cotización al inicio del periodo (30.12.21)	2,414
Cotización al cierre del periodo (30.12.22)	3,672
Cotización máxima ²	3,672
Cotización mínima ²	2,411
Volumen de negociación en 2022 (títulos, excluyendo operaciones especiales en miles)	
Volumen diario máximo	93.320
Volumen diario mínimo	7.486
Volumen diario promedio	28.803
Ratios bursátiles	
BPA - Beneficio neto atribuido por acción excluyendo impactos fusión (€/acción) (12 meses)	0,37
Valor teórico contable (€/acción)	4,57
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,82
PER (Precio / BPA excluyendo impactos fusión; veces)	9,95
P/VC tangible (valor cotización s/valor contable tangible)	0,96
Rentabilidad por dividendo³	3,98 %

(1) Número de acciones en miles excluyendo autocartera y las acciones recompradas dentro del programa de recompras de acciones propias (share buy-back). Ver información adicional en apartado 'Información clave'.

(2) Cotización a cierre de sesión.

(3) Cociente de la remuneración correspondiente a 2021 (0,1463 euros/acción) entre el precio de cierre del periodo (3,672 euros/acción).

Remuneración al accionista

- El 20 de abril de 2022, la entidad abonó a sus accionistas 0,1463 euros por acción en concepto de dividendo ordinario con cargo a los beneficios del ejercicio 2021, tal y como aprobó la Junta General Ordinaria de Accionistas de CaixaBank el 8 de abril. El total distribuido en concepto de dicho dividendo ascendió a 1.179 millones de euros, importe equivalente al 50 % del beneficio neto consolidado de 2021, ajustado por los impactos extraordinarios relacionados con la fusión con Bankia.

Asimismo, el Consejo de Administración del 27 de enero de 2022 aprobó la Política de Dividendos para 2022, consistente en una distribución en efectivo del 50 % - 60 % del beneficio neto consolidado, pagadero en un único pago durante abril de 2023, y sujeto a la aprobación final de la Junta General de Accionistas.

- Por otra parte, el Consejo de Administración del 16 de mayo de 2022, habiéndose recibido la autorización regulatoria pertinente, acordó la aprobación y el inicio de un programa de recompra de acciones propias por un importe máximo de 1.800 millones de euros, con el fin de acercar la ratio de CET1 al objetivo interno. En este sentido, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en abril de 2022, aprobó la reducción del capital social de CaixaBank hasta un importe máximo correspondiente al 10 %, previa obtención de las autorizaciones regulatorias pertinentes, mediante la amortización de acciones propias que se adquirieran en el marco del referido programa de recompra de acciones. De este modo, el 22 de diciembre y tras completar el programa de recompra de acciones, el Consejo de Administración de CaixaBank acordó la reducción del capital social de la Sociedad mediante la amortización de la totalidad de las 558.515.414 acciones propias (6,93 % del capital social) adquiridas en el marco del Programa de Recompra por un importe de 1.800 millones de euros, quedando fijado el capital social resultante de la reducción de capital en 7.502.131.619 euros, representado por 7.502.131.619 acciones de un euro de valor nominal cada una.
- El Consejo de administración celebrado el 2 de febrero de 2023 ha propuesto a la Junta General de Accionistas el pago de un dividendo de 23,06 céntimos de euro por acción con cargo a 2022, que representa un *payout* del 55 %, a abonar durante el segundo trimestre de 2023. En la misma sesión el Consejo ha aprobado la Política de Dividendos para el ejercicio 2023, consistente en una distribución en efectivo del 50 - 60 % del beneficio neto consolidado, pagadero en un único pago en abril de 2024, y sujeto a la aprobación final de la Junta General de Accionistas.

Información sobre participadas

Principales participadas a 31 de diciembre de 2022:

	%	Negocio asignado
SegurCaixa Adeslas	49,9 %	Bancario y seguros
Comercia Global Payments	20,0 %	Bancario y seguros
Telefónica ¹	3,5 %	Centro Corporativo
Coral Homes	20,0 %	Centro Corporativo
Gramina Homes	20,0 %	Centro Corporativo
Banco de Fomento Angola (BFA)	48,1 %	Centro Corporativo
Banco Comercial e de Investimentos (BCI)	35,7 %	Centro Corporativo

1- Con fecha 4 de octubre de 2022 CaixaBank liquidó parcialmente una cobertura que tenía contratada sobre un 1,95 % del capital de Telefónica mediante la entrega de un 1 %, por lo que la participación en Telefónica se sitúa en el 3,5 % a partir de dicha fecha. Esta operación no ha tenido un impacto material en la cuenta de resultados ni en la ratio CET1.

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	A-	A-2	Estable	A-	25.04.2022	AA+	28.03.2022
Fitch Ratings	BBB+	F2	Estable	A-	30.06.2022	-	-
Moody's	Baa1	P-2	Estable	Baa1	16.02.2022	Aa1	04.11.2022
DBRS	A	R-1 (low)	Estable	A	29.03.2022	AAA	13.01.2023

Medidas alternativas de rendimiento

Adicionalmente a la información financiera, elaborada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este documento incluye ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), según la definición de las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057directrices ESMA). CaixaBank utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera 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 presentados en los estados financieros consolidados NIIF. Las cifras se presentan en millones de euros salvo que se indique lo contrario.

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 de dicho periodo).
- 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 de dicho periodo, excluyendo los pasivos subordinados que puedan clasificarse como minoristas).

Nota: Los saldos medios del periodo observado están calculados en base a los saldos diarios del periodo, salvo en el caso de algunas filiales para las que los saldos medios se calculan como la media aritmética de los saldos puntuales vigentes en cada cierre mensual.

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

		4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
Numerador	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	5.376	5.297	5.447	6.258	7.986
Denominador	Saldo medio de la cartera crédito neto	333.254	329.860	335.025	340.968	340.765
(a)	Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)	1,61	1,61	1,63	1,84	2,34
Numerador	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	4	(65)	(96)	95	599
Denominador	Saldo medio recursos minoristas en balance	376.774	382.008	387.613	392.310	384.369
(b)	Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)	0,00	(0,02)	(0,03)	0,02	0,16
	Diferencial de la clientela (%) (a - b)	1,61	1,63	1,66	1,82	2,18

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 de dicho periodo).
- Tipo medio del coste de los recursos (se obtiene como cociente entre los gastos por intereses del trimestre anualizados y los recursos totales medios de dicho periodo).

Nota: Los saldos medios del periodo observado están calculados en base a los saldos diarios del período, salvo en el caso de algunas filiales para las que los saldos medios se calculan como la media aritmética de los saldos puntuales vigentes en cada cierre mensual.

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

		4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	8.197	8.464	8.507	8.907	11.021
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	695.346	706.116	707.629	701.243	679.850
(a)	Tipo medio rendimiento de los activos (%)	1,18	1,20	1,20	1,27	1,62
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	2.011	2.178	2.066	2.214	2.801
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	695.346	706.116	707.629	701.243	679.850
(b)	Tipo medio coste de los recursos (%)	0,29	0,31	0,29	0,32	0,41
	Diferencial de balance (%) (a - b)	0,89	0,89	0,91	0,95	1,21

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 (calculados como la media de saldos medios mensuales).

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

		4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	5.226	1.147	2.617	2.881	3.145
(b)	Cupón Additional TIER 1	(244)	(269)	(276)	(272)	(261)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	4.981	878	2.342	2.609	2.884
(c)	Fondos propios medios 12 M	34.516	37.000	36.940	36.949	36.822
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.689)	(1.649)	(1.709)	(1.784)	(1.943)
Denominador	Fondos propios + ajustes de valoración medios 12M (c+d)	32.827	35.351	35.232	35.165	34.880
	ROE (%)	15,2 %	2,5 %	6,6 %	7,4 %	8,3 %
(e)	Extraordinarios fusión en 2021	2.867	(1.405)	(37)	88	-
Numerador	Numerador ajustado 12M (a+b-e)	2.115	2.283	2.378	2.522	-
	ROE (%) sin extraordinarios fusión	6,4 %	6,5 %	6,8 %	7,2 %	-

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 (calculados como la media de saldos medios mensuales) 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 netas 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.

		4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	5.226	1.147	2.617	2.881	3.145
(b)	Cupón additional TIER 1	(244)	(269)	(276)	(272)	(261)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	4.981	878	2.342	2.609	2.884
(c)	Fondos propios medios 12 M	34.516	37.000	36.940	36.949	36.822
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.689)	(1.649)	(1.709)	(1.784)	(1.943)
(e)	Activos intangibles medios 12 M	(4.948)	(5.155)	(5.210)	(5.268)	(5.347)
Denominador	FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos intangibles 12M (c+d+e)	27.879	30.196	30.022	29.897	29.533
	ROTE (%)	17,9 %	2,9 %	7,8 %	8,7 %	9,8 %
(f)	Extraordinarios fusión en 2021	2.867	(1.405)	(37)	88	-
Numerador	Numerador ajustado 12M (a+b-f)	2.115	2.283	2.378	2.522	-
	ROTE (%) sin extraordinarios fusión	7,6 %	7,6 %	7,9 %	8,4 %	-

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 (calculados como la media de los saldos diarios del periodo analizado).

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

		4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	5.229	1.151	2.622	2.886	3.149
(b)	Cupón additional TIER 1	(244)	(269)	(276)	(272)	(261)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	4.984	882	2.346	2.614	2.888
Denominador	Activos totales medios 12M	628.707	690.792	699.832	702.550	698.644
	ROA (%)	0,8 %	0,1 %	0,3 %	0,4 %	0,4 %
(c)	Extraordinarios fusión en 2021	2.867	(1.405)	(37)	88	-
Numerador	Numerador ajustado 12M (a+b-c)	2.118	2.287	2.383	2.527	-
	ROA (%) sin extraordinarios fusión	0,3 %	0,3 %	0,3 %	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 (calculados como media de los saldos medios trimestrales).

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

		4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	5.229	1.151	2.622	2.886	3.149
(b)	Cupón Additional TIER 1	(244)	(269)	(276)	(272)	(261)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	4.984	882	2.346	2.614	2.888
Denominador	Activos ponderados por riesgos regulatorios 12M	200.869	218.558	217.093	215.836	215.077
	RORWA (%)	2,5 %	0,4 %	1,1 %	1,2 %	1,3 %
(c)	Extraordinarios fusión en 2021	2.867	(1.405)	(37)	88	-
Numerador	Numerador ajustado 12M (a+b-c)	2.118	2.287	2.383	2.527	-
	RORWA (%) sin extraordinarios fusión	1,1 %	1,0 %	1,1 %	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* para la 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.

		4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	8.049	8.391	6.366	6.226	6.070
Denominador	Margen bruto 12M	10.274	10.987	11.046	11.210	11.594
	Ratio de eficiencia	78,3 %	76,4 %	57,6 %	55,5 %	52,4 %

		4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	5.930	6.305	6.194	6.092	6.020
Denominador	Margen bruto 12M	10.274	10.987	11.046	11.210	11.594
	Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	57,7 %	57,4 %	56,1 %	54,3 %	51,9 %

		4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	5.930	6.305	6.194	6.092	6.020
Denominador	Ingresos core 12M	10.597	11.293	11.347	11.529	11.997
	Ratio de eficiencia core	56,0 %	55,8 %	54,6 %	52,8 %	50,2 %

2- Gestión del riesgo

a) Coste del riesgo:

Explicación: Cociente entre el total de dotaciones para insolvencias (12 meses) y el saldo medio bruto de créditos a la clientela y riesgos contingentes, con criterios de gestión (calculado como la media de los saldos de cierre de cada uno de los meses del periodo).

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

		4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
Numerador	Dotaciones para insolvencias 12M	838	892	885	892	982
Denominador	Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M	363.368	382.176	382.125	384.113	386.862
	Coste del riesgo (%)	0,23 %	0,23 %	0,23 %	0,23 %	0,25 %

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.

		4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
Numerador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	13.634	13.361	12.424	11.643	10.690
Denominador	Crédito a la clientela + riesgos contingentes	380.160	380.895	391.816	391.522	391.199
	Ratio de morosidad (%)	3,6 %	3,5 %	3,2 %	3,0 %	2,7 %

c) Ratio de cobertura:**Explicación:** cociente entre:

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

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

		4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
Numerador	Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes	8.625	8.648	8.126	7.867	7.867
Denominador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	13.634	13.361	12.424	11.643	10.690
	Ratio de cobertura (%)	63 %	65 %	65 %	68 %	74 %

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.

		4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
(a)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	4.417	4.262	4.030	3.893	3.774
(b)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	2.279	2.223	2.110	2.044	1.893
Numerador	Cobertura total del activo adjudicado (a - b)	2.138	2.039	1.920	1.849	1.881
Denominador	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	4.417	4.262	4.030	3.893	3.774
	Ratio cobertura inmuebles DPV (%)	48%	48 %	48 %	48 %	50 %

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.

		4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
Numerador	Provisión contable de los activos adjudicados	1.006	960	917	892	952
(a)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	2.279	2.223	2.110	2.044	1.893
(b)	Cobertura contable del activo adjudicado	1.006	960	917	892	952
Denominador	Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)	3.285	3.183	3.027	2.936	2.845
	Ratio cobertura contable inmuebles DPV (%)	31 %	30 %	30 %	30 %	33 %

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.

	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
(a) Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's)	167.290	170.170	161.451	141.124	95.063
(b) Disponible en póliza BCE no HQLA's	1.059	1.033	1.397	857	43.947
Activos Líquidos Totales (a + b)	168.349	171.202	162.847	141.981	139.010

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).
- Depósitos de clientes y periodificadoras.

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).

	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
Numerador Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)	340.948	341.477	351.449	351.410	350.670
(a) Crédito a la clientela de gestión bruto	352.951	353.404	362.770	362.465	361.323
(b) Fondos para insolvencias	8.265	8.277	7.767	7.508	7.408
(c) Crédito de mediación	3.738	3.650	3.554	3.547	3.245
Denominador Depósitos de clientes y periodificadoras (d+e)	384.279	385.827	398.789	389.779	386.054
(d) Depósitos de clientes	384.270	385.816	398.773	389.757	386.017
(e) Periodificadoras incluidas en epígrafe Cesión Temporal de Activos y otros	9	11	16	22	37
Loan to Deposits (%)	89 %	89 %	88 %	90 %	91 %

4- Ratios bursátiles

a) **BPA (Beneficio por acción):** cociente entre el resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios) y el número medio de acciones en circulación.

Nota: El número medio de acciones en circulación se obtiene como el número medio de acciones emitidas minoradas por el número medio de acciones en autocartera (incluye el efecto de la recompra de acciones por el volumen ya ejecutado). Los números medios son calculados como la media de puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado. En 2021 se eliminan los impactos asociados a la fusión del numerador.

		4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12M	5.226	1.147	2.617	2.881	3.145
(b)	Cupon Additional TIER 1	(244)	(269)	(276)	(272)	(261)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado (a+b)	4.981	878	2.342	2.609	2.884
Denominador	Número medio acciones en circulación netas de autocartera (c)	7.575	8.054	8.034	7.945	7.819
	BPA (Beneficio por acción)	0,66	0,11	0,29	0,33	0,37
(d)	Extraordinarios fusión	2.867	(1.405)	(37)	88	-
Numerador	Numerador ajustado (a+b-d)	2.115	2.283	2.378	2.522	-
	BPA (Beneficio por acción) sin extraordinarios fusión	0,28	0,28	0,30	0,32	-

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

		4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
Numerador	Valor de cotización a cierre del periodo	2,414	3,077	3,317	3,311	3,672
Denominador	Beneficio por acción (BPA)	0,66	0,11	0,29	0,33	0,37
	PER (Price-to-earnings ratio)	3,67	28,23	11,38	10,08	9,95
Denominador	Beneficio por acción (BPA) sin extraordinarios fusión	0,28	0,28	0,30	0,32	-
	PER (Price-to-earnings ratio) sin extraordinarios fusión	8,65	10,85	11,21	10,43	-

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

		4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
Numerador	Dividendos pagados (en acciones o efectivo) último ejercicio	0,03	0,15	0,15	0,15	0,15
Denominador	Valor de cotización de la acción a cierre del periodo	2,414	3,077	3,317	3,311	3,672
	Rentabilidad por dividendo	1,11 %	4,75 %	4,41 %	4,42 %	3,98 %

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

El valor teórico contable y el valor teórico contable tangible por acción recogen el impacto del programa de recompra de acciones por el importe ejecutado a la fecha de cierre de trimestre, tanto en el numerador (excluyendo de los fondos propios el valor de las acciones recompradas, a pesar de que no han sido todavía amortizadas) como en el denominador (el nº de acciones deduce las ya recompradas).

El número de acciones en circulación se obtiene como las acciones emitidas (minoradas por el número de acciones en autocartera), 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 a una fecha determinada.

P/VTC: cociente entre el valor de cotización de la acción a cierre del periodo y el valor teórico contable.

P/VTCT: cociente entre el valor de cotización de la acción a cierre del periodo y el valor teórico contable tangible.

		4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
(a)	Patrimonio neto	35.425	35.916	34.843	34.274	34.263
(b)	Intereses minoritarios	(31)	(32)	(31)	(32)	(32)
Numerador	Patrimonio neto ajustado (c = a+b)	35.394	35.884	34.811	34.242	34.230
Denominador	Acciones en circulación netas de autocartera (d)	8.053	8.053	7.862	7.604	7.494
e = (c/d)	Valor teórico contable (€/acción)	4,39	4,46	4,43	4,50	4,57
(f)	Activos intangibles (minoran patrimonio neto ajustado)	(5.316)	(5.304)	(5.340)	(5.300)	(5.594)
g = ((c+f)/d)	Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,73	3,80	3,75	3,81	3,82
(h)	Cotización a cierre del periodo	2,414	3,077	3,317	3,311	3,672
h/e	P/VTC (Valor cotización s/ valor contable)	0,55	0,69	0,75	0,74	0,80
h/g	P/VTC tangible (Valor cotización s/ valor contable tangible)	0,65	0,81	0,88	0,87	0,96

Conciliación de la información contable con la de gestión

Adaptación 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

Diciembre 2022

En millones de euros

Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)	352.834
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	(52)
Cámaras de compensación y fianzas dadas en efectivo	(1.745)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(462)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados - Préstamos y anticipos (Balance Público)	50
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)	3.290
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos afectos al negocio asegurador del Balance Público)	1
Fondos para insolvencias	7.408
Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión	361.323

Pasivos por contratos de seguros

Diciembre 2022

En millones de euros

Pasivos afectos al negocio asegurador (Balance Público)	65.654
Plusvalías / Minusvalías asociadas a los activos afectos al negocio asegurador (excluye unit link y otros)	1.813
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterio de gestión	67.467

Recursos de clientes

Diciembre 2022

En millones de euros

Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela (Balance público)	393.060
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)	(5.722)
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(4.668)
Entidades de contrapartida y otros	(1.053)
Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)	1.309
Emisiones retail y otros	1.309
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión	67.467
Total recursos de clientes en balance	456.115
Activos bajo gestión	144.832
Otras cuentas ¹	8.186
Total recursos de clientes	609.133

(1) Incluye, esencialmente, recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

Emisiones institucionales a efectos de la liquidez bancaria

Diciembre 2022

En millones de euros

Pasivos financieros a Coste Amortizado - Valores Representativos de Deuda emitidos (Balance Público)	52.608
Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria	(4.094)
Bonos de titulización	(1.175)
Ajustes por valoración	(1.984)
Con naturaleza minorista	(1.309)
Emisiones adquiridas por empresas del Grupo y otros	373
Depósitos a la clientela a efectos de la liquidez bancaria¹	4.668
Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria	53.182

(1) 4.635 millones de euros de cédulas multicedentes (netas de emisiones retenidas) y 33 millones de euros de depósitos subordinados.

Activos adjudicados (disponibles para la venta y en alquiler)

Diciembre 2022

En millones de euros

Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Balance Público)	2.426
Otros activos no adjudicados	(573)
Existencias en epígrafe - Resto activos (Balance Público)	40
Activos adjudicados disponibles para la venta	1.893
Activos tangibles (Balance Público)	7.516
Activos tangibles de uso propio	(5.919)
Otros activos	(312)
Activos adjudicados en alquiler	1.285

Series históricas por perímetro (CABK y BPI)

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

En millones de euros	CABK				
	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21
Margen de intereses	1.897	1.547	1.482	1.435	1.443
Ingresos por dividendos	31	0	39	1	39
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	33	81	45	37	54
Comisiones netas	935	929	953	897	1.017
Resultado de operaciones financieras	29	60	91	119	87
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	235	220	209	202	172
Otros ingresos y gastos de explotación	(479)	(89)	(228)	(120)	(470)
Margen bruto	2.681	2.749	2.590	2.571	2.341
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.391)	(1.389)	(1.377)	(1.409)	(1.472)
Gastos extraordinarios	(15)	(11)	(16)	(8)	(99)
Margen de explotación	1.275	1.349	1.198	1.155	770
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.290	1.360	1.213	1.162	869
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(406)	(166)	(141)	(262)	(309)
Otras dotaciones a provisiones	19	(27)	(44)	(45)	(98)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(31)	(19)	(27)	(9)	136
Resultado antes de impuestos	856	1.136	985	838	499
Impuesto sobre Sociedades	(246)	(335)	(270)	(219)	(116)
Resultado después de impuestos	610	801	715	619	383
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1	0	0	1	2
Resultado atribuido al Grupo	610	801	715	618	382
Activos ponderados por riesgo	197.156	196.298	196.566	195.596	197.370
CET1 fully loaded	12,6 %	12,3 %	12,3 %	13,4 %	13,0 %
Capital Total fully loaded	17,3 %	16,5 %	16,5 %	17,9 %	17,9 %

En millones de euros	BPI				
	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21
Margen de intereses	175	140	124	115	116
Ingresos por dividendos	0	0	91	0	0
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	24	14	17	13	16
Comisiones netas	77	75	73	71	84
Resultado de operaciones financieras	(12)	14	13	24	3
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro					
Otros ingresos y gastos de explotación	3		(28)	(19)	4
Margen bruto	267	243	289	204	222
Gastos de administración y amortización recurrentes	(113)	(116)	(111)	(114)	(104)
Gastos extraordinarios					
Margen de explotación	153	127	178	90	118
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	153	127	178	90	118
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(28)	(6)	(6)	34	(35)
Otras dotaciones a provisiones	(25)	(6)	0	0	(21)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0	(1)	1	0	(7)
Resultado antes de impuestos	99	115	173	124	55
Impuesto sobre Sociedades	(21)	(32)	(22)	(35)	(12)
Resultado después de impuestos	79	84	151	89	43
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros		0	0		
Resultado atribuido al Grupo	79	84	151	89	43
Activos ponderados por riesgo	17.275	19.201	18.949	18.653	18.281
CET1 fully loaded	14,8 %	13,5 %	13,6 %	13,7 %	14,2 %
Capital Total fully loaded	18,9 %	17,1 %	17,3 %	17,5 %	17,4 %

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

En millones de euros	CAIXABANK														
	4T22			3T22			2T22			1T22			4T21		
	S.medio	R/C	Tipo %												
Intermediarios financieros	103.621	293	1,12	119.659	152	0,50	127.373	256	0,81	129.157	265	0,83	116.310	250	0,85
Cartera de créditos (a)	315.500	1.853	2,33	315.729	1.454	1,83	310.127	1.253	1,62	305.524	1.208	1,60	309.290	1.258	1,61
Valores representativos de deuda	85.525	168	0,78	85.801	95	0,44	84.079	79	0,38	81.097	56	0,28	75.918	45	0,24
Otros activos con rendimiento	57.141	223	1,55	59.800	385	2,55	62.310	385	2,48	67.682	427	2,56	63.773	388	2,42
Resto de activos	80.685	40	0,00	80.709	11	—	84.439	14	—	85.391	13	—	94.146	4	—
Total activos medios (b)	642.472	2.577	1,59	661.698	2.097	1,26	668.328	1.987	1,19	668.851	1.969	1,19	659.437	1.945	1,17
Intermediarios financieros	110.786	(208)	0,74	120.832	(127)	0,42	125.090	(171)	0,55	119.233	(163)	0,55	111.142	(139)	0,50
Recursos de la actividad minorista (c)	354.245	(142)	0,16	361.876	(23)	0,02	357.838	22	(0,02)	353.115	13	(0,02)	348.722	(4)	—
Empréstitos institucionales y valores negociables	46.295	(184)	1,58	45.831	(85)	0,74	46.691	(37)	0,32	46.874	(27)	0,23	47.252	(34)	0,29
Pasivos subordinados	8.796	(25)	1,15	8.624	(13)	0,58	9.265	(3)	0,11	9.936	(5)	0,21	10.380	(8)	0,31
Otros pasivos con coste	73.971	(111)	0,59	76.544	(289)	1,50	75.932	(295)	1,56	82.038	(332)	1,64	82.167	(308)	1,49
Resto de pasivos	48.379	(10)	0,00	47.991	(13)	—	53.512	(21)	—	57.655	(20)	—	59.774	(9)	—
Total recursos medios (d)	642.472	(680)	0,42	661.698	(550)	0,33	668.328	(505)	0,30	668.851	(534)	0,32	659.437	(502)	0,30
Margen de intereses		1.897			1.547			1.482			1.435			1.443	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,17			1,81			1,64			1,62			1,61	
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,17			0,93			0,89			0,87			0,87	

En millones de euros	BPI														
	4T22			3T22			2T22			1T22			4T21		
	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	6.421	25	1,55	8.589	13	0,59	8.562	20	0,94	7.581	13	0,72	7.047	13	0,73
Cartera de créditos (a)	25.319	160	2,50	25.290	123	1,93	24.911	105	1,69	24.387	98	1,64	23.981	98	1,62
Valores representativos de deuda	8.328	22	1,06	8.343	13	0,63	8.264	11	0,52	8.158	10	0,49	7.632	13	0,69
Otros activos con rendimiento		4	0,00		5	0,00			0,00			0,00			0,00
Resto de activos	3.276	2	0,00	3.276		0,00	3.189	3	0,00	2.596	3	0,00	2.593	3	0,00
Total activos medios (b)	43.344	213	1,95	45.497	154	1,35	44.927	139	1,23	42.721	124	1,18	41.251	127	1,22
Intermediarios financieros	5.932	(10)	0,67	7.761	(5)	0,25	7.914	(11)	0,55	6.780	(5)	0,29	5.861	(5)	0,36
Recursos de la actividad minorista (c)	30.093	(10)	0,13	30.507	(2)	0,02	29.907	2	(0,03)	29.029	2	(0,03)	28.285	2	(0,03)
Empréstitos institucionales y valores negociables	1.899	(12)	2,60	1.898	(4)	0,76	1.898	(3)	0,62	1.898	(3)	0,55	1.781	(3)	0,78
Pasivos subordinados	425	(5)	4,70	425	(4)	3,32	425	(3)	2,86	322	(4)	5,50	300	(4)	5,29
Otros pasivos con coste															
Resto de pasivos	4.995		0,00	4.906		0,00	4.783		0,00	4.693		0,00	5.024	(1)	0,00
Total recursos medios (d)	43.344	(38)	0,34	45.497	(14)	0,12	44.927	(15)	0,13	42.721	(9)	0,09	41.251	(11)	0,11
Margen de intereses		175			140			124			115			116	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,37			1,91			1,72			1,67			1,65	
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,61			1,23			1,10			1,09			1,11	

c) Evolución trimestral de las comisiones

En millones de euros	CAIXABANK				
	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21
Comisiones bancarias, valores y otros	519	522	553	483	534
Comercialización de seguros	74	79	80	87	100
Fondos de inversión, carteras y sicav's	196	205	197	206	228
Planes de pensiones	82	76	76	76	95
Unit Link y otros	64	48	47	46	58
Comisiones netas	935	929	953	897	1.017

En millones de euros	BPI				
	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21
Comisiones bancarias, valores y otros	47	45	44	41	48
Comercialización de seguros	13	13	13	14	16
Fondos de inversión, carteras y sicav's	8	9	9	10	13
Unit Link y otros	8	7	7	7	6
Comisiones netas	77	75	73	71	84

d) Evolución trimestral de los gastos de administración y amortización

En millones de euros	CAIXABANK				
	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21
Margen bruto	2.681	2.749	2.590	2.571	2.341
Gastos de personal	(841)	(844)	(843)	(879)	(919)
Gastos generales	(363)	(356)	(353)	(353)	(376)
Amortizaciones	(187)	(189)	(181)	(177)	(177)
Gastos administración y amortización recurrentes	(1.391)	(1.389)	(1.377)	(1.409)	(1.472)
Gastos extraordinarios	(15)	(11)	(16)	(8)	(99)

En millones de euros	BPI				
	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21
Margen bruto	267	243	289	204	222
Gastos de personal	(68)	(59)	(57)	(58)	(58)
Gastos generales	(27)	(38)	(37)	(38)	(27)
Amortizaciones	(19)	(19)	(18)	(18)	(19)
Gastos administración y amortización recurrentes	(113)	(116)	(111)	(114)	(104)
Gastos extraordinarios					

e) Evolución ratio de mora

	CAIXABANK			BPI		
	31.12.22	30.09.22	31.12.21	31.12.22	30.09.22	31.12.21
Créditos a particulares	3,1 %	3,5 %	4,4 %	1,7 %	1,7 %	2,2 %
Adquisición vivienda	2,5 %	2,9 %	3,7 %	1,2 %	1,3 %	1,8 %
Otras finalidades	4,8 %	5,2 %	6,4 %	5,9 %	5,5 %	5,0 %
Créditos a empresas	3,0 %	3,1 %	3,5 %	2,6 %	2,5 %	2,8 %
Sector Público	0,1 %	0,1 %	0,3 %			
Ratio morosidad (créditos + avales)	2,8 %	3,1 %	3,7 %	1,9 %	2,0 %	2,3 %

Indicadores de actividad por geografía

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

España

En millones de euros	31.12.22	30.09.22	Var. %	31.12.21	Var. %
CRÉDITOS					
Créditos a particulares	166.628	167.631	(0,6)	169.705	(1,8)
Adquisición de vivienda	124.862	125.771	(0,7)	126.709	(1,5)
Otras finalidades	41.766	41.860	(0,2)	42.996	(2,9)
del que: Consumo	17.701	17.594	0,6	17.128	3,3
Créditos a empresas	146.415	145.875	0,4	136.716	7,1
Sector Público	18.974	19.867	(4,5)	18.689	1,5
Crédito a la clientela bruto	332.017	333.373	(0,4)	325.111	2,1
RECURSOS					
Depósitos de clientes	355.962	359.659	(1,0)	355.628	0,1
Ahorro a la vista	338.333	339.773	(0,4)	330.323	2,4
Ahorro a plazo	17.630	19.886	(11,3)	25.306	(30,3)
Pasivos por contratos de seguro	63.155	61.612	2,5	62.788	0,6
del que: Unit Link y otros	14.903	14.531	2,6	15.601	(4,5)
Cesión temporal de activos y otros	2.623	2.985	(12,1)	3.315	(20,9)
Recursos en balance	421.740	424.256	(0,6)	421.732	
Fondos de inversión, cartera y sicav's	96.009	95.287	0,8	103.632	(7,4)
Planes de pensiones	40.306	40.312		44.541	(9,5)
Activos bajo gestión	136.315	135.599	0,5	148.173	(8,0)
Otras cuentas	8.104	9.576	(15,4)	6.411	26,4
Total recursos de clientes	566.159	569.431	(0,6)	576.316	(1,8)

Portugal

En millones de euros	31.12.22	30.09.22	Var. %	31.12.21	Var. %
CRÉDITOS					
Créditos a particulares	16.156	16.018	0,9	15.046	7,4
Adquisición de vivienda	14.183	14.023	1,1	13.083	8,4
Otras finalidades	1.972	1.994	(1,1)	1.963	0,5
del que: Consumo	1.611	1.621	(0,6)	1.588	1,5
Créditos a empresas	11.365	11.254	1,0	10.703	6,2
Sector Público	1.786	1.821	(1,9)	2.091	(14,6)
Crédito a la clientela bruto	29.307	29.092	0,7	27.840	5,3
RECURSOS					
Depósitos de clientes	30.055	30.098	(0,1)	28.641	4,9
Ahorro a la vista	21.563	21.518	0,2	20.126	7,1
Ahorro a plazo	8.492	8.580	(1,0)	8.515	(0,3)
Pasivos por contratos de seguro	4.313	4.165	3,6	4.588	(6,0)
del que: Unit Link y otros	3.407	3.526	(3,4)	3.765	(9,5)
Cesión temporal de activos y otros	8	6	25,4	7	12,3
Recursos en balance	34.376	34.269	0,3	33.236	3,4
Fondos de inversión, cartera y sicav's	5.510	5.555	(0,8)	6.457	(14,7)
Planes de pensiones	3.006	2.980	0,9	3.390	(11,3)
Activos bajo gestión	8.517	8.534	(0,2)	9.847	(13,5)
Otras cuentas	81	270	(70,0)	572	(85,8)
Total recursos de clientes	42.973	43.073	(0,2)	43.655	(1,6)

La finalidad de este documento es exclusivamente informativa y no pretende prestar un servicio de asesoramiento financiero ni debe entenderse de ningún modo como una oferta de venta, intercambio, adquisición o invitación para adquirir cualquier clase de valores, producto o servicios financieros de CaixaBank, S.A. (en lo sucesivo indistintamente "CaixaBank" o "la Compañía") o de cualquier otra de las sociedades mencionadas en él. Toda persona que en cualquier momento adquiera un valor debe hacerlo únicamente en base a su propio juicio y/o por la idoneidad del valor para su propósito y ello exclusivamente sobre la base de la información pública contenida en la documentación elaborada y registrada por el emisor en el contexto de la oferta o emisión de valores concreta de la que se trate, habiendo recibido el asesoramiento profesional correspondiente, 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 relativa a inversiones y sociedades participadas, elaborada fundamentalmente sobre la base de 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 sustancialmente diferentes de los esperados. Estos factores, entre otros, hacen referencia a la situación del mercado, cuestiones de orden macroeconómico, 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 su evolución y/o 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, como en el caso concreto de Banco Portugués de Inversión ("BPI"), por lo que los datos contenidos en el presente documento pueden no coincidir en algunos aspectos con la información financiera publicada por dicha entidad. Igualmente, con el objeto de mostrar la evolución recurrente de los resultados de la nueva entidad resultante de la fusión con Bankia, S.A. ("Bankia"), se ha elaborado una cuenta de resultados proforma para 2021 mediante la agregación al resultado del Grupo CaixaBank, del resultado de Bankia en el primer trimestre de 2021 (debe tenerse en cuenta que ha sido objeto de determinados ajustes y reclasificaciones a los efectos de adecuarlo a los criterios de presentación del Grupo CaixaBank). Asimismo, se han excluido del resultado los impactos extraordinarios asociados a la integración de Bankia.

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 los administradores, directores o empleados de la Compañía está obligado, ya sea implícita o expresamente, a garantizar que estos contenidos sean exactos, precisos, íntegros o completos, ni a mantenerlos actualizados o 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. Se ruega consultar el apartado correspondiente del informe en el que se recoge 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 elaboración y, en particular, se hace constar que no va dirigido a ninguna persona física o jurídica localizada en otras jurisdicciones, donde puede no adecuarse a las normas imperativas o a los requisitos legales que resulten de obligada observación.

Sin perjuicio del régimen legal o del resto de limitaciones impuestas por el 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 en estos casos.



investors@caixabank.com
+34 93 411 75 03



Mejor Banco en España 2022



Mejor Banco en Responsabilidad Corporativa en Europa Occidental 2022



Mejor Banco en España y Mejor Banco en Europa Occidental 2022

Mejor Banco en Financiación Sostenible en España 2022

Mejor Entidad de Banca de Particulares del Mundo 2022

Mejor Banco Digital de Banca de Particulares en España 2022



Entidad de Banca Privada con Mejor Evolución en Europa 2022



Banco más Innovador en Europa Occidental 2022



Mejor Entidad de Banca Privada en Análisis de Datos e Inteligencia Artificial en Europa 2022



Mejor Entidad de Banca Privada en Comunicación y Marketing Digital en Europa 2022



Mejor Entidad global en Análisis de Datos e Inteligencia Artificial 2022

Sustainability Award
Silver Class 2022
S&P Global

