

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

Enero – Septiembre 2012

Índice

Datos relevantes	3
Información clave del Grupo	4
Hechos relevantes	6
Evolución resultados y actividad	10
Evolución Macroeconómica	10
Resultados	12
Actividad	22
Gestión del Riesgo	27
Liquidez	35
Gestión del Capital	36
Resultados por Segmento de Negocio	38
Ratings	39
La Acción CaixaBank	40
Anexos	42
1. Estructura Societaria	42
2. Participadas Bancarias	43
3. Detalle de Activos Intangibles a efectos del cálculo de solvencia	43

La cuenta de resultados de los nueve primeros meses de 2012 incluye los resultados de Banca Cívica de tres meses, desde 1 de julio de 2012. El balance consolidado de CaixaBank a 30 de septiembre de 2012 incorpora los saldos de Banca Cívica.

La información financiera contenida en este documento no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones. Las cifras en millones pueden tener dos formatos, millones de euros o MM€ indistintamente.

Determinada información de este documento ha sido redondeada, y consecuentemente, los importes mostrados en los totales de este documento pueden variar ligeramente de la suma aritmética de los importes que le preceden.

La cuenta de resultados y el balance de situación consolidados a la conclusión del tercer trimestre de 2012 y 2011 y del ejercicio 2011, juntamente con los diferentes desgloses de las partidas de la cuenta de resultados que se muestran en este informe financiero, se presentan siguiendo las bases, principios y criterios contables definidos en la nota 2 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank a 31 de diciembre de 2011.

Datos relevantes

Importes en millones de euros	Enero - Septiembre		Variación
	2012	2011	
Resultados			
Margen de intereses	2.845	2.320	22,7%
Margen bruto	5.140	4.764	7,9%
Margen de explotación	2.586	2.208	17,1%
Resultado atribuido al Grupo	173	845	(79,5%)
	Septiembre-12	Diciembre-11	Variación
Balance			
Activo Total	343.755	270.425	27,1%
Fondos Propios	22.545	20.751	8,6%
Volumen Total de Negocio Bancario	526.528	427.252	23,2%
<i>Créditos sobre clientes brutos</i>	230.754	186.049	24,0%
<i>Recursos totales de clientes</i>	295.774	241.203	22,6%
Eficiencia y Rentabilidad (últimos 12 meses)			
Ratio de eficiencia (Total Gastos de explotación / Margen bruto)	48,5%	51,3%	(2,8)
ROE (Resultado atribuido / Fondos propios medios)	1,8%	5,2%	(3,4)
ROA (Resultado neto / Activos totales medios)	0,1%	0,4%	(0,3)
RORWA (Resultado neto / Activos ponderados por riesgo)	0,3%	0,9%	(0,6)
ROTE (Resultado atribuido / Fondos propios medios tangibles)	2,1%	6,2%	(4,1)
Gestión del Riesgo			
Ratio de morosidad	8,42%	4,90%	3,52
Provisiones para insolvencias	12.206	5.745	6.461
Cobertura de la morosidad	60%	60%	0
Cobertura de la morosidad con garantía real	138%	137%	1
Cobertura de inmuebles adjudicados	44%	36%	8
<i>de los que: cobertura de suelo</i>	58%	62%	(4)
Liquidez			
Loan to deposits ¹	48.755	20.948	27.807
	128%	133%	(5)
Solvencia - BIS II			
Core Capital	10,8%	12,5%	(1,7)
Tier 1	10,8%	12,8%	(2,0)
Tier Total	11,6%	12,8%	(1,2)
Core Tier 1 EBA	9,9%	10,9%	(1,0)
Recursos propios computables	19.435	17.581	1.854
Activos ponderados por riesgo (RWA)	167.265	137.355	29.910
Excedente de recursos computables	6.054	6.592	(538)
Datos por acción			
Cotización (€/acción)	2,926	3,795	(0,87)
Capitalización bursátil	11.236	14.573	(3.337)
Valor teórico contable (VTC) - fully diluted (€/acción)	4,61	5,11	(0,50)
Número de acciones en circulación - fully diluted (miles)	5.085.415	4.064.203	1.021.212
Número medio de acciones en circulación - fully diluted (miles)	4.419.708	3.964.337	455.371
Beneficio por acción (BPA) (€/acción) (12 meses)	0,09	0,27	(0,18)
PER (Precio / Beneficios; veces) (12 meses)	32,51	14,06	18,45
Actividad comercial y medios (número)			
Clientes (millones)	13,2	10,4	2,8
Empleados del Grupo CaixaBank	33.273	26.993	6.280
Oficinas	6.631	5.196	1.435
Terminales de autoservicio	9.945	8.011	1.934
Parque de tarjetas (millones)	12,6	10,5	2,1

(¹) Créditos netos sobre recursos de la actividad minorista en balance.

Información clave del Grupo

Aspectos destacados

CaixaBank refuerza su liderazgo en el mercado español tras la integración de Banca Cívica

En el tercer trimestre de 2012, CaixaBank ha completado la fusión por absorción de Banca Cívica. Este hito constituye un importante paso en la anticipación de los objetivos de crecimiento marcados en el Plan Estratégico 2011-2014 del Grupo. La integración crea valor para todos los grupos de interés y consolida a CaixaBank como un banco con sólido potencial de crecimiento.

CaixaBank se convierte en la entidad líder del mercado español, con unos activos de 343.755 millones de euros y una cuota de penetración del 26,1%. El volumen de negocio alcanza los 526.528 millones de euros, de los que 295.774 millones de euros corresponden a recursos de clientes y 230.754 millones de euros a créditos brutos a la clientela.

CaixaBank ha aumentado significativamente sus cuotas de mercado de los principales productos de activo y pasivo. La cuota de total crédito asciende al 13,5% del total del sistema y la cuota de mercado de total depósitos alcanza el 13,7% a 30 de junio de 2012¹, ambas con un aumento de 300 puntos básicos respecto a 31 de diciembre de 2011. Asimismo, la complementariedad geográfica con Banca Cívica refuerza significativamente la presencia de CaixaBank en algunas Comunidades Autónomas.

A 30 de septiembre de 2012, CaixaBank da servicio a más de 13 millones de clientes, a través de una red unificada, la más extensa del sistema financiero español en oficinas (6.631), en cajeros (9.945) y el liderazgo en banca online y en banca electrónica (12,6 millones de tarjetas).

El proceso de integración comercial y tecnológica de Banca Cívica se está ejecutando a un ritmo muy elevado permitiendo la captura anticipada de sinergias.

Se prevé que las sinergias de costes alcancen los 540 millones anuales a partir del tercer año posterior a la fusión.

Los resultados de las pruebas de resistencia del sector bancario español constatan los excelentes niveles de solvencia de CaixaBank

En un complejo entorno financiero y económico, marcado por el deterioro de la confianza de los mercados hacia España y su sistema bancario, los resultados de las pruebas de resistencia del sistema bancario español realizadas por Oliver Wyman, con la supervisión de las autoridades españolas y las principales instituciones europeas, posicionan a CaixaBank como una de las entidades con mejores niveles de solvencia.

El Grupo "la Caixa" está entre los siete grupos bancarios que no necesita capital adicional. En un escenario macroeconómico muy adverso y altamente improbable (caída del PIB acumulada en 2012-2014 del 6,5%) el ratio Core Tier 1 del Grupo a diciembre 2014 se situaría en el 9,5%, manteniendo un excedente de capital sobre el mínimo exigido de 5.720 MM€.

Este resultado constituye la confirmación de la solidez patrimonial del Grupo.

A 30 de septiembre de 2012 el Core Capital en Basilea II se sitúa en el 10,8%. El superávit de capital es de 6.054 millones de euros en Basilea II. Adicionalmente, el ratio Core Tier 1 definido con criterios de la EBA es del 9,9%.

Aumento de la liquidez

En un entorno complejo, CaixaBank ha aumentado su liquidez disponible hasta los 48.755 millones de euros, en su práctica totalidad de disponibilidad inmediata, mejorando su estructura de financiación y reduciendo su dependencia de los mercados mayoristas.

La gestión de la estructura de balance, permite que el ratio Loan to Deposits se sitúe en el 128%, mejorando 5 puntos porcentuales respecto a 31 de diciembre de 2011.

(¹) Última información disponible. Incluye Banca Cívica.

Gran capacidad de generación de resultados con importante aumento del margen de explotación: 2.586 millones de euros, +17,1%

La gran capacidad de generación de resultados de CaixaBank permite que el margen de explotación alcance los 2.586 millones de euros, un +17,1% respecto al mismo período del año anterior.

La incorporación de los resultados del negocio de Banca Cívica desde 1 de julio de 2012, fecha de la integración efectiva, impacta en los diferentes epígrafes de la cuenta de resultados hasta el margen de explotación.

El margen bruto, de 5.140 millones de euros, crece un 7,9%, con un importante crecimiento de los ingresos procedentes del negocio bancario: +22,7% el margen de intereses y +11,5% las comisiones. Por su parte, los gastos se mantienen en el mismo nivel del año anterior.

Esta positiva evolución demuestra el éxito del modelo de negocio de CaixaBank basado en la intensa actividad comercial, la exigente gestión de márgenes y de la eficiencia.

Importante esfuerzo en dotaciones para insolvencias (4.406 millones de euros)

Las pérdidas por deterioro de activos financieros y otros alcanzan los 2.689 millones de euros, un 37,4% superiores a las del mismo período del año anterior. La generación de ingresos, junto con la contención de los gastos y la disponibilidad del fondo genérico para insolvencias, de 1.835 millones de euros a 31 de diciembre de 2011, han permitido registrar elevadas dotaciones para insolvencias por importe de 4.406 millones de euros. Este importe incluye la totalidad de las provisiones exigidas por el RDL 2/2012 (-2.436 millones de euros) y -600 millones de euros del impacto parcial del RDL 18/2012, estimado en 2.102 millones de euros a cubrir hasta el 30 de junio de 2013.

Como consecuencia de estos saneamientos, el resultado neto atribuido asciende a 173 millones de euros, un 79,5% menos respecto de los nueve primeros meses de 2011.

Intensa actividad comercial

El negocio de CaixaBank crece en 2012 un 23,2%, y alcanza los 526.528 millones de euros tras la incorporación de Banca Cívica. Los recursos totales de clientes alcanzan los 295.774 millones de euros, con un crecimiento de 54.571 millones de euros (+22,6%). Sin considerar el efecto de la integración de los saldos de Banca Cívica el 1 de julio de 2012, los recursos totales de clientes se mantienen en 2012 (variación orgánica¹) con una gestión prudente de la liquidez y de la rentabilidad de la cartera.

La cartera de créditos sobre clientes se ha situado en los 230.754 millones de euros, +44.705 millones de euros (+24%) respecto a 31 de diciembre de 2011. La variación orgánica del 2012 es del -3%, derivado del proceso de desapalancamiento económico general.

Gestión diferencial del riesgo

A 30 de septiembre de 2012, sin considerar el impacto de la morosidad de Banca Cívica, la ratio de morosidad de CaixaBank se sitúa en el 6,14%, manteniendo un diferencial positivo frente al 10,51% de media del sector de agosto de 2012. Este comportamiento, claramente mejor que la media del sistema bancario español, es consecuencia de la adecuada y anticipada gestión de los riesgos y de la elevada calidad de la cartera crediticia.

La incorporación de la cartera crediticia de Banca Cívica provoca que la ratio de morosidad ascienda al 8,42%, una vez homogeneizados los criterios de clasificación.

Como muestra del esfuerzo en preservar la sanidad del balance, las provisiones de la cartera crediticia han aumentado hasta los 12.206 millones de euros. A 30 de septiembre de 2012, la ratio de cobertura asciende al 60% (138% considerando garantías reales).

La cartera de inmuebles adjudicados para la venta se sitúa a 30 de septiembre de 2012 en 4.350 millones de euros netos, con una cobertura del 44%. De éstos, 1.963 millones de euros corresponden a la cartera de activos inmobiliarios incorporada de Banca Cívica. La cobertura de suelo adjudicado alcanza el 58%.

Remuneración del accionista

La remuneración al accionista sigue siendo una de las prioridades de CaixaBank. La remuneración correspondiente al ejercicio 2011 ascendió a 0,23 euros/acción, con pagos trimestrales que combinaron en algunos casos el pago del dividendo en efectivo con el Programa Dividendo/Acción, habiéndose satisfecho ya la totalidad de los pagos. Esto supone una rentabilidad por dividendo del 7,9% (calculada con la cotización a 28 de septiembre de 2012), una de las más elevadas del mercado español.

CaixaBank comunicó la intención de mantener una remuneración al accionista en el mismo nivel que la correspondiente al ejercicio 2011 y con la misma periodicidad trimestral.

Adicionalmente, la Junta General Extraordinaria celebrada el pasado 26 de junio de 2012, aprobó la posibilidad de que el Consejo de Administración pueda realizar dos ampliaciones de capital adicionales, que incrementan la capacidad de ofrecer a los accionistas la opción del Dividendo/Acción frente al dividendo tradicional.

⁽¹⁾ En adelante, variaciones calculadas aislando el impacto de los saldos de balance incorporados de Banca Cívica a 30 de junio de 2012, fecha previa a la integración efectiva de 1 de julio de 2012.

Hechos relevantes de los primeros nueve meses de 2012

Integración de Banca Cívica en CaixaBank

El pasado 3 de agosto, una vez recibidas todas las autorizaciones administrativas y siguiendo el calendario previsto en el Acuerdo de Integración de Banca Cívica en CaixaBank de 26 de marzo de 2012, tuvo lugar la inscripción en el Registro Mercantil de Barcelona de la escritura pública de fusión, produciéndose así la fusión por absorción de Banca Cívica por CaixaBank, con la consiguiente extinción de la primera.

La operación fue aprobada por las Juntas Generales de Accionistas de ambas entidades en convocatoria extraordinaria de 26 de junio de 2012 y previamente por la Asamblea General Ordinaria de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, de 22 de mayo de 2012. En la misma se aprobó poder reducir el porcentaje mínimo de participación de “la Caixa” en CaixaBank del 70% del capital al 60%.

CaixaBank atendió el canje de las acciones de Banca Cívica mediante la entrega de 71 millones de acciones mantenidas en autocartera y 233 millones de acciones de nueva emisión, cada una de ellas de un euro de valor nominal.

Tras la operación, a 30 de septiembre de 2012 la participación de “la Caixa” en CaixaBank, se ha situado en el 76,6%.

La integración contable es efectiva desde julio de 2012, fecha de la toma de control. Se ha integrado el balance de Banca Cívica de 30 de junio de 2012 y la cuenta de resultados de Banca Cívica desde 1 de julio de 2012.

Proceso de integración rápido y efectivo

La fusión como procedimiento de integración tiene como fundamento económico principal lograr una entidad con mayor dimensión y más competitiva, que permita hacer frente a las condiciones de mercado del modo más eficaz posible.

CaixaBank está realizando un intenso esfuerzo para conseguir una rápida y efectiva integración comercial, tecnológica y organizativa de Banca Cívica. De este modo, el negocio se encuentra ya integrado en la gestión comercial de CaixaBank tras la reorganización territorial llevada a cabo, la homogeneización de productos y servicios y la intensa gestión de clientes realizada.

La integración tecnológica avanza rápidamente, habiéndose integrado la plataforma de Caja Navarra tan solo dos meses y medio después de la formalización de la fusión. Antes de final de año está prevista la integración tecnológica de CajaSol y en el primer trimestre de 2013 las dos restantes.

La optimización de la plantilla, de las oficinas así como de la estructura de los servicios centrales y territoriales ha permitido, desde el primer momento de la integración, la obtención de sinergias, que se prevé alcancen los 540 millones anuales a partir del tercer año posterior a la fusión.

Las sinergias previstas para el 2012 ascienden a 88 millones de euros, habiéndose ya ejecutado acciones que permiten asegurar el 91% de las mismas.

Los costes de reestructuración inicialmente previstos ascendían a 1.600 millones de euros brutos (1.100 millones de euros netos). A 30 de septiembre de 2012 ya se han registrado 603 millones de euros brutos, en su mayor parte en el proceso de integración contable de Banca Cívica.

Valoración de activos y pasivos de Banca Cívica

En el momento de la integración, de acuerdo a la normativa en vigor, se han realizado ajustes de valoración sobre los activos y pasivos de Banca Cívica para su puesta a valor razonable.

A efectos informativos, tomando como referencia el balance de Banca Cívica de 31 de diciembre de 2011, el total de ajustes realizados ha ascendido a 3.288 millones de euros (2.387 millones de euros netos). Por aplicación de la normativa contable, parte de estos ajustes se registraron en los estados financieros de Banca Cívica del primer semestre de 2012.

Los principales ajustes corresponden al incremento de provisiones para la cobertura de la cartera crediticia (3.218 millones de euros) y de la cartera inmobiliaria (632 millones de euros). Asimismo, se han registrado ajustes positivos netos por importe de 562 millones de euros derivados de diversos factores entre los que destaca la valoración a mercado de instrumentos financieros.

Pruebas de resistencia del sector bancario español: “la Caixa” no necesita capital adicional

Con el objetivo de restablecer y fortalecer la solidez y confianza de los mercados en el sistema bancario español se ha llevado a cabo un ejercicio de transparencia, consistente en la valoración independiente de las necesidades de capital de las entidades bancarias españolas bajo un escenario macroeconómico adverso.

El análisis de capacidad de resistencia individual ha consistido en una minuciosa evaluación de posibles pérdidas en las carteras de crédito y adjudicados, y la capacidad de absorción de los mismos por parte de las entidades en un período de 3 años.

El ejercicio ha sido desarrollado por consultores independientes bajo supervisión de las autoridades españolas y las principales instituciones europeas, con la participación de expertos independientes como las principales firmas de auditoría y valoradores inmobiliarios.

Se han definido dos escenarios: el escenario base con un ratio de exigencia de capital del 9%, con variaciones acumuladas 2012-2014 del PIB del -1,7%, una tasa de paro que alcanza el 23,4% a 2014 y una caída del precio de la vivienda del 9,9%. El escenario adverso, con una probabilidad de ocurrencia del 1% y un ratio de exigencia de capital del 6%, se caracteriza por variaciones acumuladas 2012-2014 del PIB del -6,5%, una tasa de paro del 27,2% en 2014 y una caída del precio de la vivienda del 26,4%.

En una primera etapa se realizó una evaluación *top-down* del sistema, a raíz de la cual se establecieron unas necesidades de capital de entre 25.000 millones de euros en el escenario base y 62.000 millones de euros en el escenario adverso. Se determinó que 3 entidades, entre las cuales se encontraba CaixaBank (considerando

la integración de Banca Cívica), no necesitaban capital adicional.

La segunda etapa del ejercicio se centró en el análisis individualizado y detallado, con información relativa a 31 de diciembre de 2011. En este proceso se analizaron las carteras crediticias y de inmuebles adjudicados de las entidades, para valorar su calidad, los deterioros más significativos, el nivel y control de las refinanciaciones, el perfil de riesgo de las carteras y el nivel de provisiones. Adicionalmente, se evaluó el grado de eficacia de las políticas y procedimientos de gestión de impagos y de recobros de CaixaBank.

Los resultados, hechos públicos el 28 de septiembre de 2012, determinan que el Grupo “la Caixa” no necesita capital adicional. El ratio Core Tier 1 del Grupo a diciembre 2014 se situaría en el 9,5% en el escenario adverso, manteniendo un excedente de capital sobre el mínimo exigido de 5.720 MM€. En el escenario base el ratio Core Tier 1 se sitúa en el 14,4% con un excedente de capital sobre el mínimo exigido de 9.421 MM€. Estos datos ratifican una vez más los excelentes niveles de solvencia de Grupo “la Caixa” y Grupo CaixaBank.

En relación con los resultados del resto de entidades, se confirma que el sector bancario español es mayoritariamente solvente y viable incluso en un contexto macroeconómico extremadamente adverso y altamente improbable. Siete grupos bancarios, que representan el 62% de la cartera analizada del sistema bancario español, entre ellos Grupo “la Caixa”, no tienen necesidades adicionales de capital. Para el resto se fijan unas necesidades adicionales de capital, sobre las existentes a 31 de diciembre de 2011, de 53.745 millones de euros netos, considerados los procesos de fusión en marcha y los efectos fiscales.

Otros hechos significativos

Requerimientos adicionales para la cobertura de riesgos inmobiliarios (Real Decreto Ley 2/2012 y Real Decreto Ley 18/2012)

En la primera mitad del año y como respuesta a la desconfianza de los mercados hacia el sistema bancario español, el Gobierno ha aprobado diversas medidas que suponen requerimientos adicionales de provisiones relacionadas con la exposición al riesgo promotor y a los activos inmobiliarios de las entidades financieras.

Con relación al Real Decreto Ley 2/2012 (RDL 2/2012) de saneamiento del sistema, CaixaBank deberá cubrir nuevas provisiones para la cobertura de la cartera crediticia de 2.436 millones de euros. De éstos, 955 millones de euros corresponden a la cobertura sobre la cartera de activos vinculados al sector inmobiliario existentes a 31 de diciembre de 2011.

Por otra parte, el importe de requerimientos de capital, por la aplicación del RDL 2/2012, adicional al aumento de provisiones, asciende a 745 millones de euros. Estos requerimientos no incrementan la necesidad de capital, al disponer el Grupo de un excedente de 6.054 millones de euros de recursos propios sobre el mínimo exigido a 30 de septiembre de 2012.

En el mes de mayo y mediante el Real Decreto Ley 18/2012 (RDL 18/2012), fueron aprobadas nuevas medidas sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero. Los mayores requerimientos para la cobertura de los créditos inmobiliarios clasificados como no problemáticos a 31 de diciembre de 2011 ascendieron a 2.102 millones de euros. CaixaBank, inmerso en el proceso de integración de Banca Cívica, deberá provisionar este importe en doce meses desde la aprobación de la integración, hasta 30 de junio de 2013.

Para el Grupo Banca Cívica, el total de dotaciones adicionales estimadas se situaron en los 1.964 millones de euros. De éstos, 934 millones de euros correspondían a dotaciones adicionales derivadas de los requerimientos del Real Decreto Ley 2/2012. Considerando que se disponía de 257 millones de euros de provisiones genéricas, los nuevos requerimientos se situaron en los 677 millones de euros. El "buffer" de capital requerido ascendió a 783 millones de euros.

Los restantes 1.287 millones de euros correspondían a los nuevos requerimientos del Real Decreto Ley 18/2012, sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero a 31 de diciembre de 2011.

El ajuste de 3.218 millones de euros realizado sobre la cartera crediticia, para el registro de activos a valor

razonable ha permitido absorber los requerimientos adicionales de provisiones establecidos por el RDL 2/2012 y RDL 18/2012 para la cartera de Banca Cívica.

Participación en Banco BPI

Con fecha 3 de mayo de 2012 y una vez recibida la comunicación de no oposición del Banco de Portugal, CaixaBank adquirió por 93 millones de euros (0,5 euros por acción) una participación del 18,87% en el Banco BPI, cuyo titular indirecto era Itaú Unibanco Holding (Banco Itaú). Con esta operación, CaixaBank pasaba a ser titular del 48,97% de las acciones representativas del capital social de BPI.

La CMVM reconoció, con la información de la que disponía, la inexigibilidad del lanzamiento de una opa obligatoria, al considerar probado que con dicha participación CaixaBank no obtenía el control de BPI.

Posteriormente, el 7 de mayo de 2012, CaixaBank comunicó la firma de un acuerdo con Santoro Finance para la venta de una participación del 9,44% en BPI. El precio acordado fue de 47 millones de euros (0,5 euros por acción) más los intereses devengados sobre este importe, a un tipo del 2,5% desde esa fecha hasta la ejecución de la operación. La venta se ejecutó el 30 de junio tras recibir la autorización del Banco de Portugal. La participación de CaixaBank en BPI disminuyó con esta operación hasta el 39,54%.

Con fecha 10 de agosto de 2012, CaixaBank informó de la suscripción de 251 millones de acciones nominativas, sin valor nominal, del capital social del Banco BPI, por un importe de 125 millones de euros (0,5 €/acc). Las acciones se han suscrito en la operación de aumento de capital de Banco BPI enmarcada dentro del proceso de recapitalización de la entidad. De esta manera, CaixaBank pasa a ser titular de acciones representativas de un 46,22% del capital social de Banco BPI.

Canje de participaciones preferentes

El 31 de enero de 2012 concluyó el período de aceptación de la oferta de canje de participaciones preferentes por Obligaciones Subordinadas y Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles y/o Canjeables por un importe nominal total de 4.820 millones de euros, con un grado de aceptación final del 98,41%.

El 9 de febrero CaixaBank adquirió las participaciones preferentes para proceder a su canje y se produjo el desembolso de 3.374 millones de euros de las

Obligaciones Subordinadas y 1.446 millones de euros de las Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles y/o Canjeables.

El Precio de Conversión y/o Canje de las Obligaciones Subordinadas necesariamente Convertibles/Canjeables quedó fijado en 3,862 euros, correspondiente al 100% de la media ponderada de los precios medios ponderados de la acción durante los últimos 15 días hábiles bursátiles del periodo de aceptación de la oferta de recompra y canje.

Con fecha 22 de mayo, el Consejo de Administración de CaixaBank acordó la introducción de modificaciones en los términos y condiciones previamente establecidos de las Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles y/o Canjeables. Las modificaciones se centran en flexibilizar la conversión, optativa cada 6 meses hasta el 30 de diciembre de 2015 y aumentar la remuneración del 6,5% actual al 7% nominal anual.

Las modificaciones fueron ratificadas por la Junta General Extraordinaria de accionistas de CaixaBank

celebrada el 26 de junio de 2012 y por la Asamblea de Obligacionistas del 28 de junio.

En el primer período de conversión y/o canje voluntario parcial de la Obligaciones, comprendido entre el 15 y el 29 de junio, se recibieron 1.078 solicitudes de conversión y/o canje, correspondientes a 59.339 Obligaciones, que en atención al precio de conversión y/o canje de las Obligaciones (3,862 euros), equivalen a un total de 1.536.034 acciones de CaixaBank.

[Venta del negocio de depositaría](#)

Con fecha 31 de enero de 2012, CaixaBank suscribió un acuerdo de transmisión a la Confederación Española de Cajas de Ahorros de su negocio de depositaría de fondos de inversión, de sociedades de inversión de capital variable (SICAVs) y de fondos de pensiones del sistema individual. El precio de la venta asciende a 100 millones de euros aproximadamente.

Evolución resultados y actividad

Evolución Macroeconómica

La atención de la actualidad económica y financiera del tercer trimestre de 2012 se ha centrado en España y Grecia, generando una elevada incertidumbre que ha repercutido sobre la confianza de familias y empresas. En este contexto, el crecimiento económico global ha seguido deteriorándose y el Fondo Monetario Internacional (FMI) ha revisado a la baja sus previsiones de crecimiento económico mundial para 2012 y 2013 (hasta el 3,3% y el 3,6%, respectivamente), tanto para economías desarrolladas como emergentes.

En la zona euro, la economía se habría contraído de nuevo en el tercer trimestre, tras un retroceso del 0,2% del PIB en el segundo trimestre. Las divergencias entre el centro y la periferia siguen acusándose, aunque los indicadores de actividad de Alemania también han mostrado cierta desaceleración. Por el contrario, en Estados Unidos, los indicadores del tercer trimestre sugieren cierto repunte de la actividad económica, especialmente en referencia a consumo y mercado inmobiliario. El principal foco de incertidumbre para la economía americana procede de la potencial falta de acuerdo presupuestario, que provocaría que el 1 de enero de 2013 se produjera una contracción fiscal automática, al expirar los recortes fiscales de la era Bush, en forma de descenso del gasto y aumento de la carga impositiva.

En las economías emergentes, la evolución es algo dispar, aunque destaca la moderación del crecimiento de China. Por ello, el gobierno chino ha intensificado las medidas de apoyo al consumo doméstico y sector servicios, inversiones públicas en infraestructuras y fomento en la construcción de viviendas asequibles, entre otras medidas, mientras que el banco central ha colaborado relajando las condiciones monetarias. Las perspectivas en relación con las economías india y brasileña también han sido revisadas sustancialmente a la baja.

Para hacer frente a esta desaceleración económica y a las elevadas tensiones en los mercados financieros, los principales bancos centrales han ampliado su abanico de medidas de política monetaria heterodoxas. De esta forma, la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos ha puesto en marcha un nuevo programa de compra de activos (el denominado QE3) y, por otro lado, ha

extendido el plazo durante el cual prevé mantener los tipos oficiales en niveles excepcionalmente bajos (mediados de 2015). Este tercer programa de compra de bonos se centrará en la compra de titulaciones hipotecarias, por valor de 40.000 millones de dólares al mes, sin concretar fecha límite de vigencia. Asimismo, el Banco de Inglaterra ha ampliado de nuevo su programa de compra de activos en 50 mil millones de libras, hasta los 375 mil millones. Por su parte, el Banco Central Europeo (BCE) ha anunciado la puesta en marcha de las "Operaciones Monetarias de Compraventa" (Outright Monetary Transactions, OMT), un programa por el cual el BCE comprará deuda pública a corto plazo (entre 1 y 3 años) cuando considere que las condiciones de mercado y las cotizaciones son anómalas. La autoridad monetaria justifica esta intervención directa en los mercados de deuda soberana para contrarrestar las presiones en parte injustificadas a las que se han visto sometidos los países periféricos, que podrían suponer un riesgo de ruptura del euro y constituyen un obstáculo para la correcta transmisión de la política monetaria. El BCE no ha establecido límites de cantidad ni temporales, pero sí exige que los países que quieran este tipo de apoyo acepten la condicionalidad estricta y efectiva contenida en un programa del FEEF/MEDE (Fondo Europeo de Estabilidad Financiera o Mecanismo Europeo de Estabilidad). Finalmente, el Banco de Japón también ha ampliado su programa de compra de activos financieros con el objetivo de estimular el crecimiento económico.

Estos anuncios han servido para restaurar en parte la confianza de los mercados financieros y alejar el riesgo inmediato de liquidez que pesaba sobre países como Italia o España. Además, el dictamen del Tribunal Constitucional alemán sobre la legalidad del MEDE y del pacto fiscal, así como la propuesta de "unión bancaria" por parte de la Comisión Europea, que implicaría la supervisión de todas las entidades financieras por el BCE, también han favorecido la confianza en el avance del proyecto común europeo.

En este contexto, las bolsas han avanzado en el trimestre, compensando parcialmente las pérdidas acumuladas en el primer semestre del año. De esta manera, el EuroStoxx50 ha registrado un avance del 8,37% y el estadounidense Standard&Poor's 500, un

crecimiento del 5,76%. La prohibición de constitución de posiciones cortas sobre todos los valores del IBEX el pasado 23 de julio ha dado un respiro a la bolsa española, que se ha anotado una revalorización del 8,54% en el trimestre.

Paralelamente, las primas de riesgo de la deuda soberana europea se han relajado significativamente respecto al bono alemán. De esta manera, la prima de riesgo italiana a 10 años ha pasado de 422 puntos básicos hasta 364. Por su parte, la prima de riesgo española también se ha relajado desde 475 puntos básicos hasta 450 puntos básicos a final del tercer trimestre.

En relación con el tipo de cambio, el euro se ha apreciado en su cruce contra el dólar, favorecido por la mayor confianza en la moneda común. De esta forma, el cambio dólares por euro ha pasado de 1,2667 a 1,2860 a cierre del tercer trimestre, en un entorno de mucha volatilidad, que llegó a situar el cambio cerca de 1,20 dólares por euro a finales de julio.

Con respecto a la economía española, los datos económicos disponibles relativos al tercer trimestre sugieren que la actividad económica ha seguido cayendo a un ritmo significativo, excepto el consumo, que se habría beneficiado del anticipo generado por la subida del IVA en septiembre.

En este contexto, el Gobierno presentó los Presupuestos Generales del Estado para 2013 que se rigen por la austeridad, especialmente en términos de recortes de gastos. Sin embargo, el déficit público para 2012 podría superar el objetivo del 6,3% acordado con la Comisión Europea como consecuencia de las ayudas

a las entidades financieras que lo necesitan. La atención se centra ahora en la posible petición de ayuda por parte de España y la firma del memorando de condiciones, lo que abriría la puerta a la activación del programa de compras de deuda soberana en el mercado secundario por parte del BCE.

Respecto al sistema financiero español, el deteriorado entorno económico ha pesado sobre la tasa de morosidad, que se situó en agosto en el 10,51%, máximo histórico desde que el Banco de España inició la serie en los años sesenta. El gobierno aprobó un nuevo Real Decreto para la reestructuración y resolución de entidades bancarias con problemas, de acuerdo con lo establecido en el Memorando de Acuerdo firmado en julio, en el que se establecen distintos niveles de intervención según la gravedad de los problemas de la entidad. También se aprobó el marco legal para la constitución de una Sociedad de Gestión de Activos o "banco malo", aunque se desconocen los detalles de su operativa. Asimismo, la consultora Oliver Wyman presentó el resultado de las pruebas de resistencia, que se estiman en 59.300 millones de euros, cantidad claramente asumible por los fondos de asistencia financiera europeos. Esta cantidad desciende a 53.745 millones cuando se consideran los procesos de fusión en marcha y los efectos fiscales. Siete grupos bancarios, entre ellos CaixaBank, tienen suficiente capital incluso para los escenarios económicamente más adversos. Las entidades con necesidades de capital deben presentar a partir de ahora sus planes de recapitalización y reestructuración.

Resultados

La capacidad de generación de resultados de CaixaBank y la incorporación de Banca Cívica desde 1 de julio de 2012 permiten que el margen de explotación muestre un crecimiento del +17,1%, alcanzando los 2.586 millones de euros. A pesar del complejo entorno, los ingresos de CaixaBank han crecido un 7,9%, hasta los 5.140 millones de euros de margen bruto, con crecimiento del margen de intereses del +22,7%. Los gastos se han mantenido constantes a pesar de la incorporación de Banca Cívica en los tres últimos meses.

El resultado atribuido asciende a 173 millones de euros (-79,5%), y está condicionado por el registro de fuertes dotaciones derivadas de los nuevos requerimientos normativos, que contribuyen a aumentar la solidez del balance y proteger los resultados futuros.

CaixaBank ha registrado, en los nueve primeros meses de 2012, la totalidad del impacto del RDL 2/2012 (2.436 millones de euros) y 600 millones del impacto parcial del RDL 18/2012 (estimado en 2.102 millones de euros y a registrar antes de junio de 2013).

Los aspectos más significativos de la evolución de los resultados de los primeros nueve meses de 2012 son los siguientes:

- Continúa la positiva evolución de los ingresos recurrentes, gracias al sólido negocio minorista de CaixaBank.
- El margen de intereses crece hasta los 2.845 millones de euros, un +22,7% respecto al mismo período del ejercicio anterior. El margen de intereses del tercer trimestre de 2012 alcanza los 1.059 millones de euros, siguiendo con la tendencia de crecimiento de los últimos trimestres y reforzado por la incorporación de Banca Cívica.
- Las comisiones aumentan un 11,5% gracias a la intensa actividad comercial y especialización por segmentos.
- Los ingresos de la cartera de participadas crecen un +6,7%. Los dividendos se reducen por la limitación de distribución de resultados acordados por Telefónica. Los resultados por puesta en equivalencia aumentan un 64,6% tras considerar el impacto de los saneamientos extraordinarios registrados por Erste Bank en el tercer trimestre de 2011.
- Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio ascienden a 315 millones de euros con gestión activa de la cartera de renta fija del Grupo.
- El epígrafe otros productos y cargas de explotación se ve afectado por el incremento de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos, por la salida del perímetro de consolidación de SegurCaixa Adeslas desde junio 2011 y por la disponibilidad de 121 millones de euros en el tercer trimestre de 2011 de fondos constituidos para operaciones de seguros.
- Tras la incorporación de Banca Cívica los gastos de explotación se mantienen constantes, gracias al intenso esfuerzo de contención y racionalización.
- El margen de explotación se sitúa en 2.586 millones de euros, un 17,1% más. La ratio de eficiencia mejora hasta el 48,5% (-4,1 puntos).
- Las pérdidas por deterioro de activos financieros ascienden a 2.689 millones de euros, un +37,4%. Las dotaciones totales para insolvencias ascienden a 4.406 millones de euros e incluyen la totalidad de las provisiones exigidas del RDL 2/2012 por 2.436 millones de euros y 600 millones del impacto del RDL 18/2012. Adicionalmente, se ha registrado la disposición del fondo genérico de 1.835 millones de euros constituido a 31 de diciembre de 2011.
- El epígrafe ganancias/pérdidas en baja de activos y otros incluye en 2012, entre otras partidas, las plusvalías por el traspaso del negocio de depositaria. En el 2011, se incluían las plusvalías por la venta del 50% de SegurCaixa Adeslas a Mútua Madrileña.
- Con relación al gasto por impuesto de sociedades, cabe considerar que la práctica totalidad de los ingresos de participadas se registra neta de impuestos al haber tributado en la sociedad participada y aplicar, en su caso, las deducciones establecidas por la normativa fiscal.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Importes en millones de euros	Enero - Septiembre		Variación en %
	2012	2011	
Ingresos financieros	6.689	5.690	17,6
Gastos financieros	(3.844)	(3.370)	14,1
Margen de intereses	2.845	2.320	22,7
Dividendos	224	373	(40,1)
Resultados por puesta en equivalencia	496	302	64,6
Comisiones netas	1.268	1.137	11,5
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	315	122	157,7
Otros productos y cargas de explotación	(8)	510	(101,5)
Margen bruto	5.140	4.764	7,9
Total gastos de explotación	(2.554)	(2.556)	(0,1)
Margen de explotación	2.586	2.208	17,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(2.689)	(1.956)	37,4
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	34	634	(97,6)
Resultado antes de impuestos	(69)	886	(107,8)
Impuestos sobre beneficios	242	(41)	
Resultado atribuido al Grupo	173	845	(79,5)
ROE (%) (<i>Resultado últimos 12 meses / Fondos propios medios</i>)	1,8	5,4	
Ratio de eficiencia (%) (<i>últimos 12 meses</i>)	48,5	52,6	

Resultados consolidados trimestrales de CaixaBank

Importes en millones de euros	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12
Ingresos financieros	1.821	1.871	1.998	2.044	2.076	2.075	2.538
Gastos financieros	(1.020)	(1.129)	(1.221)	(1.194)	(1.193)	(1.172)	(1.479)
Margen de intereses	801	742	777	850	883	903	1.059
Dividendos	4	366	3	4	0	215	9
Resultados por puesta en equivalencia	179	137	(14)	(20)	163	138	195
Comisiones netas	383	389	365	425	413	426	429
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	43	33	46	221	197	51	67
Otros productos y cargas de explotación	134	206	170	267	16	9	(33)
Margen bruto	1.544	1.873	1.347	1.747	1.672	1.742	1.726
Total gastos de explotación	(835)	(937)	(784)	(786)	(783)	(783)	(988)
Margen de explotación	709	936	563	961	889	959	738
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(373)	(1.020)	(563)	(601)	(960)	(940)	(789)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	24	594	16	(87)	74	(20)	(20)
Resultado antes de impuestos	360	510	16	273	3	(1)	(71)
Impuestos sobre beneficios	(58)	21	(4)	(65)	45	119	78
Resultado después de impuestos	302	531	12	208	48	118	7
Resultado de minoritarios	2	(2)	0	0	0	0	0
Resultado atribuido al Grupo	300	533	12	208	48	118	7

Rentabilidades trimestrales s/ATM's

Datos en % de los activos totales medios elevados al año	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12
Ingresos financieros	2,71	2,78	2,88	3,00	3,01	2,95	2,83
Gastos financieros	(1,52)	(1,68)	(1,76)	(1,75)	(1,73)	(1,65)	(1,65)
Margen de intereses	1,19	1,10	1,12	1,25	1,28	1,30	1,18
Dividendos	0,01	0,54	0,00	0,01	0,00	0,31	0,01
Resultados por puesta en equivalencia	0,26	0,20	(0,02)	(0,03)	0,24	0,20	0,22
Comisiones netas	0,56	0,58	0,53	0,63	0,60	0,61	0,48
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	0,06	0,05	0,07	0,33	0,28	0,07	0,08
Otros productos y cargas de explotación	0,19	0,31	0,26	0,39	0,01	0,01	(0,03)
Margen bruto	2,27	2,78	1,96	2,58	2,41	2,50	1,94
Total gastos de explotación	(1,23)	(1,39)	(1,14)	(1,16)	(1,13)	(1,12)	(1,11)
Margen de explotación	1,04	1,39	0,82	1,42	1,28	1,38	0,83
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(0,55)	(1,51)	(0,82)	(0,89)	(1,38)	(1,35)	(0,89)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0,04	0,88	0,02	(0,13)	0,10	(0,03)	(0,02)
Resultado antes de impuestos	0,53	0,76	0,02	0,40	0,00	0,00	(0,08)
Impuestos sobre beneficios	(0,09)	0,03	0,00	(0,09)	0,07	0,17	0,09
Resultado atribuido al Grupo	0,44	0,79	0,02	0,31	0,07	0,17	0,01

En millones de euros:

Activos totales medios	272.458	269.831	275.052	270.662	277.428	278.829	356.302
------------------------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

Margen de intereses

El margen de intereses de CaixaBank alcanza los 2.845 millones de euros, con un crecimiento del 22,7% respecto a los nueve primeros meses del 2011.

La buena evolución del margen de intereses en un entorno de máxima competencia es consecuencia de la incorporación de Banca Cívica, la exigente gestión de los márgenes de las nuevas operaciones y los volúmenes, la reprecación positiva de la cartera de créditos en el primer semestre de 2012 y el impacto positivo de la reducción de las curvas de tipos de interés en los últimos meses, al repreciarse el pasivo más rápidamente que el activo.

El diferencial de la clientela, reflejo de la rentabilidad de los clientes de la actividad minorista, se sitúa en el 1,62%, impactado principalmente por la incorporación de Banca Cívica y el descenso de los tipos de la cartera crediticia.

El coste de los recursos de la actividad minorista presenta, tras la incorporación de Banca Cívica, un contenido aumento respecto al trimestre anterior, gracias a la intensa gestión de los márgenes de las nuevas operaciones. Esta evolución es aún más relevante en un contexto altamente competitivo en la captación de recursos.

El rendimiento de la inversión se reduce por la traslación de los tipos de interés de mercado en la reprecación de hipotecas compensado sólo en parte por la mejora de márgenes en la nueva producción.

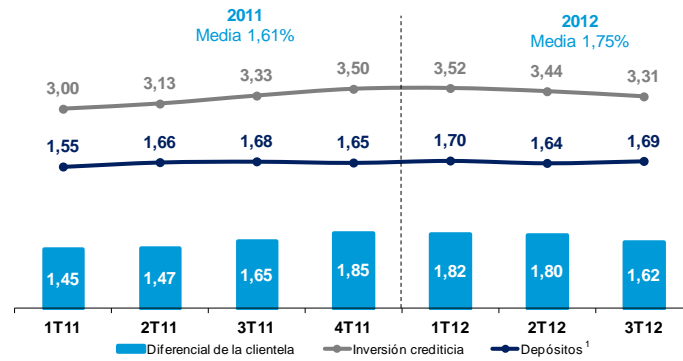
La gestión de la estructura de financiación mayorista ha permitido mantener el coste de financiación del total de recursos.

Rendimientos y costes trimestrales

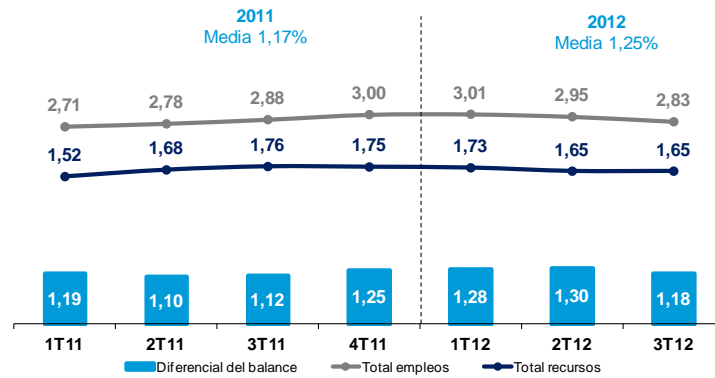
Importes en millones de euros	1T12			2T12			3T12		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	6.632	11	0,67	9.475	13	0,54	10.580	17	0,63
Cartera de créditos	(a) 180.592	1.591	3,52	180.425	1.553	3,44	229.734	1.903	3,31
Valores representativos de deuda	20.690	160	3,10	19.650	149	3,04	30.874	288	3,72
Otros activos con rendimiento ¹	25.188	312	4,98	22.972	328	5,74	23.009	326	5,64
Resto de activos	44.326	2		46.307	2		62.105	4	
Total empleos	(b) 277.428	2.076	3,01	278.829	2.045	2,95	356.302	2.538	2,83
Intermediarios financieros	27.477	(102)	1,49	31.098	(113)	1,46	50.271	(133)	1,05
Recursos de clientes retail	(c) 127.107	(536)	1,70	126.941	(517)	1,64	159.960	(679)	1,69
<i>Ahorro a la vista</i>	52.015	(40)	0,31	51.959	(34)	0,26	65.256	(42)	0,25
<i>Ahorro a plazo</i>	63.823	(410)	2,58	61.547	(376)	2,46	78.414	(502)	2,55
<i>Cesión temporal de activos y empréstitos retail</i>	11.269	(86)	3,08	13.435	(107)	3,23	16.290	(135)	3,30
Empréstitos institucionales y valores negociables	37.151	(215)	2,33	36.914	(184)	2,01	51.060	(290)	2,26
Pasivos subordinados	4.565	(43)	3,80	3.843	(42)	4,36	6.611	(85)	5,14
Otros pasivos con coste ¹	26.327	(285)	4,35	22.783	(276)	4,87	22.771	(284)	4,96
Resto de pasivos	54.801	(12)		57.250	(10)		65.629	(8)	
Total recursos	(d) 277.428	(1.193)	1,73	278.829	(1.142)	1,65	356.302	(1.479)	1,65
Margen de intereses		883		903			1.059		
Diferencial de la clientela	(a-c)		1,82		1,80			1,62	
Diferencial de balance	(b-d)		1,28		1,30			1,18	

Importes en millones de euros	1T11			2T11			3T11			4T11		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	7.989	17	0,87	8.060	24	1,20	9.296	30	1,29	5.317	17	1,28
Cartera de créditos	(a) 184.818	1.387	3,00	183.077	1.431	3,13	184.233	1.532	3,33	182.803	1.598	3,50
Valores representativos de deuda	22.159	149	2,73	19.543	143	2,93	18.656	138	2,94	16.434	141	3,40
Otros activos con rendimiento ¹	19.517	264	5,48	20.904	268	5,15	21.791	295	5,37	23.141	286	4,90
Resto de activos	37.975	4		38.247	5		41.076	3		42.967	2	
Total empleos	(b) 272.458	1.821	2,71	269.831	1.871	2,78	275.052	1.998	2,88	270.662	2.044	3,00
Intermediarios financieros	15.838	(53)	1,36	12.552	(60)	1,91	16.286	(79)	1,93	17.632	(81)	1,82
Recursos de clientes retail	(c) 128.595	(491)	1,55	128.973	(535)	1,66	129.184	(548)	1,68	125.995	(524)	1,65
<i>Ahorro a la vista</i>	52.934	(47)	0,36	54.224	(63)	0,47	52.597	(53)	0,40	52.943	(46)	0,35
<i>Ahorro a plazo</i>	68.263	(414)	2,46	69.734	(452)	2,60	72.141	(478)	2,63	67.802	(452)	2,64
<i>Cesión temporal de activos y empréstitos retail</i>	7.398	(30)	1,69	5.015	(20)	1,58	4.446	(17)	1,58	5.250	(26)	1,99
Empréstitos institucionales y valores negociables	39.171	(149)	1,54	39.942	(204)	2,05	39.902	(230)	2,28	38.249	(229)	2,38
Pasivos subordinados	6.893	(46)	2,69	6.890	(49)	2,87	6.884	(53)	3,05	5.530	(47)	3,40
Otros pasivos con coste ¹	33.738	(275)	3,30	33.424	(280)	3,36	31.677	(309)	3,87	30.560	(303)	3,94
Resto de pasivos	48.223	(6)		48.050	(1)		51.119	(2)		52.696	(10)	
Total recursos	(d) 272.458	(1.020)	1,52	269.831	(1.129)	1,68	275.052	(1.221)	1,76	270.662	(1.194)	1,75
Margen de intereses		801		742			777			850		
Diferencial de la clientela	(a-c)		1,45		1,47			1,65			1,85	
Diferencial de balance	(b-d)		1,19		1,10			1,12			1,25	

(¹) Incluye los activos y pasivos de las filiales de seguros.

Evolución del diferencial de la clientela (en %)


(¹) Coste de los depósitos de ahorro a la vista, ahorro a plazo, empréstitos y cesión temporal de activos de la actividad retail. No incluye el coste de las emisiones institucionales, ni de los pasivos subordinados.

Evolución del diferencial de balance (en %)


Margen bruto

El margen bruto se sitúa en los 5.140 millones de euros y experimenta un crecimiento del 7,9% con relación al de los primeros nueve meses de 2011.

Contribuyen a este elevado nivel de ingresos, la incorporación de Banca Cívica, la positiva evolución del margen de intereses, el crecimiento de las comisiones, los resultados de operaciones financieras y los resultados de las participadas.

Las comisiones netas muestran una evolución muy favorable al situarse en los 1.268 millones de euros, un 11,5% más respecto el mismo período del año anterior. CaixaBank ha realizado un gran esfuerzo en mantener una intensa actividad comercial y una adecuada gestión de los servicios ofrecidos a los clientes, con especialización por segmentos y aumentos de la actividad bancaria y de seguros. Muestra de ello es la posición de liderazgo de CaixaBank en banca retail en España y en banca online, a través de Línea Abierta (con 8,0 millones de clientes), banca móvil (con 2,8 millones de clientes) y banca electrónica (12,6 millones de tarjetas).

En el tercer trimestre de 2012 la evolución positiva de las comisiones es consecuencia principalmente de la incorporación de los ingresos de Banca Cívica. Éstos compensan en parte la estacionalidad característica del período por menor volumen de transacciones.

La fortaleza de la cartera de participadas de CaixaBank junto con la diversificación en el ámbito bancario internacional (20% de GF Inbursa, 46,2% de Banco BPI, 17,2% de The Bank of East Asia, 9,9% de Erste Bank y 20,7% de Boursorama) y de servicios (Telefónica 5,5% y Repsol 12,5%) permiten mantener elevados niveles de ingresos de la cartera de renta variable. Éstos crecen un 6,7%, hasta situarse en los 720 millones de euros.

Los dividendos de participadas se reducen al haberse anunciado en el primer semestre de 2012 un dividendo de Telefónica inferior al del primer semestre de 2011. Los resultados por puesta en equivalencia aumentan un 64,6%, al incorporar en 2011 un ajuste negativo de 159 millones de euros por el impacto proporcional de los saneamientos registrados por Erste Bank.

Comisiones

Importes en millones de euros	Enero - Septiembre		Variación	
	2012	2011	Absoluta	%
Comisiones Bancarias	962	822	140	17,0
Fondos de inversión	107	117	(10)	(8,6)
Comercialización de seguros y planes de pensiones	150	136	14	10,5
Valores y otros	49	62	(13)	(21,0)
Comisiones netas	1.268	1.137	131	11,5

Importes en millones de euros	2011				2012		
	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12
Comisiones Bancarias	278	274	270	252	311	315	336
Fondos de inversión	38	41	38	40	38	33	36
Comercialización de seguros y planes de pensiones	42	48	46	44	49	51	50
Valores y otros	25	26	11	89	15	27	7
Comisiones netas	383	389	365	425	413	426	429

Ingresos de la cartera de renta variable

Importes en millones de euros	Enero - Septiembre		Variación	
	2012	2011	Absoluta	%
Dividendos	224	373	(149)	(40,1)
Resultados por puesta en equivalencia	496	302	194	64,6
Ingresos de la cartera de renta variable	720	675	45	6,7

Importes en millones de euros	2011				2012		
	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12
Dividendos	4	366	3	4	0	215	9
Resultados por puesta en equivalencia	179	137	(14)	(20)	163	138	195
Ingresos de la cartera de renta variable	183	503	(11)	(16)	163	353	204

Los resultados por operaciones financieras alcanzan los 315 millones de euros en los nueve primeros meses de 2012. Recogen, básicamente, los ingresos registrados por diferencias de cambio, los resultados de coberturas contratadas y los generados en la gestión activa de la cartera de renta fija del Grupo.

El epígrafe de otros productos/cargas de explotación se ve afectado por el incremento de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos, la salida del perímetro de consolidación de SegurCaixa Adeslas y la disponibilidad de fondos de seguros en 2011.

En 2012 se ha duplicado el porcentaje de aportación al fondo de garantía de depósitos (del 1% al 2% sobre la base del cálculo, según normativa vigente). El gasto registrado en 2012 asciende a 199 millones de euros,

con impacto adicional en el tercer trimestre de 2012 por la incorporación de Banca cívica.

La venta del 50% de la participación de SegurCaixa Adeslas a Mutua Madrileña en junio de 2011, ha supuesto una disminución en los ingresos netos de la actividad de seguros.

Finalmente en la variación interanual del epígrafe de otros productos/cargas de explotación, impacta la disponibilidad de 121 millones de euros en el tercer trimestre de 2011, de los fondos constituidos en ejercicios anteriores como consecuencia del test de suficiencia de pasivos por operaciones de seguros, al desaparecer las necesidades de provisión. Dichas disponibilidades se incrementaron en 199 millones de euros adicionales en el cuarto trimestre de 2011.

Otros productos / cargas de explotación

Importes en millones de euros	Enero - Septiembre		Variación	
	2012	2011	Absoluta	en%
Ingresos y gastos de la actividad de seguros	170	524	(354)	(67,5)
Otros productos y cargas de explotación	(178)	(14)	(164)	
Contribución al Fondo de garantía de depósitos	(199)	(88)	(111)	126,1
Otros productos/cargas de explotación	21	74	(53)	(71,6)
Otros productos / cargas de explotación	(8)	510	(518)	(101,5)

Importes en millones de euros	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12
	Ingresos y gastos de la actividad de seguros	138	209	177	275	58	56
Otros productos y cargas de explotación	(4)	(3)	(7)	(8)	(42)	(47)	(89)
Contribución al Fondo de garantía de depósitos	(29)	(30)	(29)	(30)	(57)	(61)	(81)
Otros productos/cargas de explotación	25	27	22	22	15	14	(8)
Otros productos / cargas de explotación	134	206	170	267	16	9	(33)

Gastos de explotación y medios

Los gastos de explotación se mantienen constantes respecto al mismo período del ejercicio anterior.

El constante esfuerzo de reducción y racionalización de gastos ha permitido absorber el efecto de la integración de Banca Cívica, que se minorará por la captura de sinergias derivada del rápido avance del proceso de integración.

A 30 de septiembre se han obtenido 80 millones de sinergias (el 91% de las sinergias previstas para el ejercicio 2012, que han sido revisadas al alza respecto a los 54 millones de euros estimados inicialmente). De éstas, 34 millones de euros suponen un ahorro de costes del tercer trimestre, que compensa los 31 millones de gastos de reestructuración registrados en el mismo período. Este elevado nivel de sinergias capturadas es consecuencia del intenso proceso de optimización de la estructura, que ha supuesto la salida de 2.621¹ empleados de Banca Cívica. Asimismo, se ha producido una reducción en CaixaBank de 367 empleados. Se prevé que las sinergias alcancen los 540

millones anuales a partir del tercer año posterior a la fusión.

Impactan también en la evolución interanual, la salida del perímetro de consolidación de SegurCaixa Adeslas en junio de 2011 y el registro de los gastos extraordinarios derivados de la Reorganización del Grupo por 105 millones de euros en el segundo trimestre de 2011.

El significativo crecimiento de la estructura de CaixaBank en el tercer trimestre de 2012 (+1.480 oficinas y +6.545 empleados) es consecuencia principalmente de la integración de Banca Cívica.

El esfuerzo de reducción del gasto sigue siendo compatible con los objetivos de crecimiento. En este sentido, la integración de Banca Cívica permite consolidar y reforzar la posición de liderazgo en banca de particulares, muestra de ello es la cuota de penetración de clientes en el mercado español, que se sitúa en un elevado 26,1% y el hecho que CaixaBank haya sido distinguido en 2012 como mejor banco en España por la prestigiosa revista financiera Euromoney.

Gastos de explotación

Importes en millones de euros	Enero - Septiembre		Variación	
	2012	2011	absoluta	en %
Gastos de personal	(1.762)	(1.723)	(39)	2,3
Gastos generales	(542)	(566)	24	(4,2)
Gastos de administración	(2.304)	(2.289)	(15)	0,7
Amortizaciones	(250)	(267)	17	(6,6)
Total gastos de explotación	(2.554)	(2.556)	2	(0,1)

Importes en millones de euros	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12
	Gastos de personal	(558)	(631)	(534)	(540)	(545)	(549)
Gastos generales	(186)	(213)	(167)	(172)	(161)	(157)	(224)
Gastos de administración	(744)	(844)	(701)	(712)	(706)	(706)	(892)
Amortizaciones	(91)	(93)	(83)	(74)	(77)	(77)	(96)
Total gastos de explotación	(835)	(937)	(784)	(786)	(783)	(783)	(988)

Medios

	Septiembre 2012	Junio 2012	Variación trimestral	Diciembre 2011	Variación anual
Oficinas CaixaBank	6.631	5.151	1.480	5.196	1.435
Empleados Grupo CaixaBank	33.273	26.728	6.545	26.993	6.280
Empleados CaixaBank individual	30.768	24.829	5.939	24.915	5.853

(¹) Incluye filiales de Banca Cívica. Las salidas incluyen cambios de perímetro, bajas voluntarias y suspensiones temporales de empleo.

Margen de explotación

La capacidad de generación de ingresos recurrentes y la reducción de los gastos de explotación de CaixaBank permite que el margen de explotación alcance los 2.586 millones de euros, un 17,1% más.

Una de las palancas para el crecimiento del margen de explotación será la consecución de sinergias de costes derivados de la integración de Banca Cívica, de modo que permitan materializar el crecimiento de los mayores ingresos aportados por Banca Cívica.

Se estima que a partir del tercer año posterior a la fusión, las sinergias de costes alcancen los 540 millones de euros anuales.

El mantenimiento del elevado nivel de ingresos, margen bruto, y el continuo esfuerzo en la contención del gasto se plasman en la positiva evolución de la ratio de eficiencia, que en la comparativa interanual mejora hasta situarse en el 48,5%, 4,1 puntos porcentuales menos.

Margen de explotación

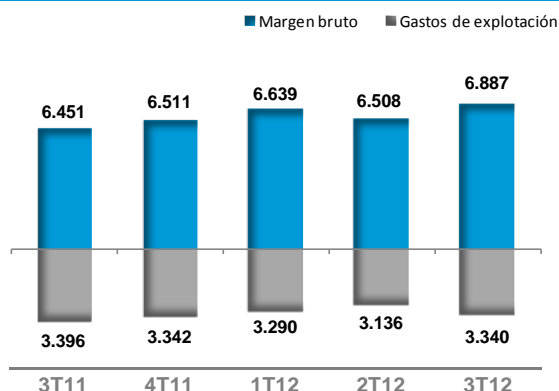
Importes en millones de euros	Enero - Septiembre		Variación	
	2012	2011	absoluta	en %
Margen bruto	5.140	4.764	376	7,9
Total gastos de explotación	(2.554)	(2.556)	2	(0,1)
Margen de explotación	2.586	2.208	378	17,1

Ratio de Eficiencia (últimos 12 meses) (gastos de explotación / margen bruto) 48,5% 52,6%

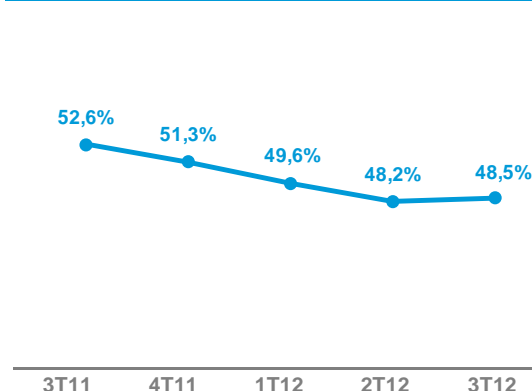
Importes en millones de euros	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12
Margen bruto	1.544	1.873	1.347	1.747	1.672	1.742	1.726
Total gastos de explotación	(835)	(937)	(784)	(786)	(783)	(783)	(988)
Margen de explotación	709	936	563	961	889	959	738

Ratio de Eficiencia (últimos 12 meses) (%) 51,5 52,5 52,6 51,3 49,6 48,2 48,5

Eficiencia, últimos 12 meses (millones de euros)



Ratio de eficiencia, últimos 12 meses



Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros

En los nueve primeros meses de 2012 las pérdidas por deterioro de activos financieros y otros alcanzan los 2.689 millones de euros, lo que supone un incremento del 37,4% respecto al mismo período de 2011.

La sostenida capacidad de generación de ingresos y la fuerte reducción del gasto, junto con la disposición de la totalidad del fondo genérico para insolvencias de 1.835 millones de euros registrado a 31 de diciembre de 2011, permiten registrar importantes dotaciones de 4.406 millones de euros. Este importe incluye 3.036 millones de euros correspondientes a mayores requerimientos de provisiones relacionados con la cartera de activos vinculados al sector inmobiliario existente a 31 de diciembre de 2011.

Este elevado nivel de dotaciones cubre la totalidad de las provisiones exigidas por el RDL 2/2012 por 2.436 millones de euros y 600 millones del impacto del RDL 18/2012.

El epígrafe otras dotaciones a provisiones, se ve impactado por la constitución de fondos de cobertura para compromisos con el personal y otros riesgos.

Las dificultades e incertidumbres del entorno impactan en los resultados de CaixaBank, marcados por una elevada prudencia en la gestión y cobertura de los riesgos.

Pérdidas por deterioro de activos

Importes en millones de euros	Enero - Septiembre		Variación	
	2012	2011	absoluta	%
Dotación para insolvencias específica	(1.370)	(1.920)	550	
Dotaciones extraordinarias (RDL 2/2012 y RDL 18/2012)	(3.036)	0		
Disponibilidad del fondo genérico para insolvencias	1.835	0		
Dotaciones para insolvencias	(2.571)	(1.920)	(651)	33,9
Otras dotaciones a provisiones	(118)	(36)	(82)	
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(2.689)	(1.956)	(733)	37,4

Importes en millones de euros	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12
	Dotación para insolvencias específica	(351)	(1.011)	(558)	(305)	(371)	(581)
Dotaciones extraordinarias (RDL 2/2012 y RDL 18/2012)	0	0	0	0	(2.436)	(300)	(300)
Disponibilidad del fondo genérico para insolvencias	0	0	0	0	1.835	0	0
Dotaciones para insolvencias	(351)	(1.011)	(558)	(305)	(972)	(881)	(718)
Otras dotaciones a provisiones	(22)	(9)	(5)	(296)	12	(59)	(71)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(373)	(1.020)	(563)	(601)	(960)	(940)	(789)

Actividad

Balance

A cierre del tercer trimestre de 2012, los activos de CaixaBank presentan un crecimiento anual de 73.330 millones de euros, un +27,1%, alcanzando los 343.755 millones de euros.

La incorporación de Banca Cívica, ha supuesto un crecimiento del 25% de los activos totales de CaixaBank antes de la integración, con efecto en todas las líneas del balance.

En el 2012 CaixaBank ha consolidado su posición de liderazgo en el sistema bancario español. Este liderazgo se sustenta en una marcada orientación hacia el cliente minorista, eje primordial de la estrategia de la entidad. En este sentido el incremento de la vinculación de los 13,2 millones de clientes y la gestión proactiva y especializada siguen siendo los pilares de posicionamiento a largo plazo del grupo.

Los aspectos más destacables de la evolución del balance de CaixaBank en 2012 son los siguientes:

- Optimización de la estructura del balance con la mejora de la base de financiación minorista. El ratio Loan to Deposits se sitúa a 30 de Septiembre de 2012 en el 128%, 5 puntos porcentuales menos que en diciembre de 2011.
- Los recursos totales de clientes alcanzan los 295.774 millones de euros, con un aumento de 54.571 millones de euros, +22,6%. Sin considerar la incorporación de Banca Cívica, el saldo de recursos gestionados se mantiene constante en 2012 (variación orgánica¹). Los recursos de la actividad minorista en balance alcanzan los 165.036 millones de euros, con un crecimiento de 33.989 millones de euros en 2012 +25,9% (-0,8% variación orgánica¹). Los créditos brutos a la clientela ascienden a 230.754 millones de euros, con un aumento de 44.705 millones de euros en 2012, +24% (-3,0% variación orgánica¹).
- La liquidez asciende a 48.755 millones de euros, con un aumento de 27.807 millones en el año. Este crecimiento responde a la estrategia proactiva de gestión de la liquidez, que ha tenido por objeto incrementar los activos líquidos en el balance que sirven de garantía en la póliza del BCE y al impacto de la integración de Banca Cívica. De este modo, el grupo incrementa sus reservas de liquidez para poder afrontar cualquier circunstancia imprevista que pueda producirse en el futuro.
- En el segundo trimestre de 2012 CaixaBank reclasificó a las carteras de negociación tanto los derivados distribuidos a clientes como los derivados simétricos contratados en mercado para cubrir el riesgo generado por esta operativa. Estos derivados se integraban en la macrocobertura de valor razonable (presentados en “resto de activos” y “resto de pasivos” en el balance público resumido adjunto). La reclasificación no supone ninguna modificación del enfoque de gestión o perfil de riesgo de la Entidad y responde, únicamente, a la gestión específica y diferenciada respecto al resto de instrumentos incluidos en la macrocobertura de valor razonable que se realiza actualmente.
- En el tercer trimestre de 2012, aumentan los fondos propios de CaixaBank por la ampliación de capital y aumento de reservas consecuencia de la integración de Banca Cívica. El canje de Participaciones Preferentes (4.820 millones de euros), realizado en el mes de febrero 2012, por Obligaciones Subordinadas (3.374 millones) y por Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles y/o Canjeables (1.446 millones), supuso un incremento de los Recursos Propios de CaixaBank en el primer trimestre de 2012.

⁽¹⁾Variación calculada aislando el impacto de los saldos de balance incorporados de Banca Cívica a 30 de junio de 2012, fecha previa a la integración efectiva de 1 de julio de 2012.

Balance de situación consolidado del Grupo CaixaBank

Importes en millones de euros	31.03.11	30.06.11	30.09.11	31.12.11	31.03.12	30.06.12	30.09.12	Variación anual
Caja y depósitos en bancos centrales	839	3.838	2.534	2.712	8.180	8.796	4.581	1.869
Cartera de negociación	3.349	2.881	3.742	4.184	4.356	14.483	14.937	10.753
Activos financieros disponibles para la venta	35.797	35.461	32.697	35.097	38.999	34.262	47.200	12.103
Inversiones crediticias	190.542	196.512	189.565	188.601	184.628	190.215	230.454	41.853
<i>Depósitos en Entidades de crédito</i>	4.188	7.076	3.727	5.127	4.187	6.008	6.343	1.216
<i>Crédito a la clientela</i>	184.637	187.771	184.262	181.940	178.960	181.416	220.046	38.106
<i>Valores representativos de deuda</i>	1.717	1.665	1.576	1.534	1.481	2.791	4.065	2.531
Cartera de inversión a vencimiento	7.398	7.417	7.468	7.784	7.359	7.377	7.120	(664)
Activos no corrientes en venta	3.074	774	1.146	1.779	2.211	2.503	4.035	2.256
Participaciones	8.121	8.978	8.863	8.882	9.042	9.345	10.036	1.154
Activo material	3.476	3.315	3.282	3.303	3.390	3.379	4.631	1.328
Activo intangible	1.336	1.124	1.121	1.176	1.171	1.192	2.248	1.072
Resto activos	11.547	13.087	17.123	16.907	18.275	10.002	18.513	1.606
Total activo	265.479	273.387	267.541	270.425	277.611	281.554	343.755	73.330
Pasivo	245.326	251.780	246.568	249.710	255.649	260.094	321.516	71.806
Cartera de negociación	3.051	3.016	3.538	4.117	4.074	14.452	15.014	10.897
Pasivos financieros a coste amortizado	207.745	213.986	204.506	205.164	209.635	213.861	269.296	64.132
<i>Depósitos de Bancos Centrales y EECC</i>	12.315	11.692	14.048	23.570	29.323	30.378	47.727	24.157
<i>Depósitos de la clientela</i>	137.946	147.393	137.163	128.989	123.825	124.751	158.137	29.148
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	46.583	44.109	42.491	43.901	49.316	50.714	52.816	8.915
<i>Pasivos subordinados</i>	6.887	6.881	6.883	5.382	3.921	3.760	6.431	1.049
<i>Otros pasivos financieros</i>	4.014	3.911	3.921	3.322	3.250	4.258	4.185	863
Pasivos por contratos de seguros	19.926	20.166	20.613	21.745	22.308	21.088	22.568	823
Provisiones	2.899	2.799	2.751	2.807	2.659	2.500	3.951	1.144
Resto pasivos	11.706	11.813	15.160	15.877	16.973	8.193	10.687	(5.190)
Patrimonio neto	20.153	21.607	20.973	20.715	21.962	21.460	22.240	1.525
Fondos propios	19.272	21.092	20.967	20.751	22.092	21.916	22.545	1.794
Resultado atribuido al Grupo	300	833	845	1.053	48	166	173	(880)
Intereses minoritarios y ajustes por valoración	881	515	6	(36)	(130)	(456)	(305)	(269)
Total pasivo y patrimonio neto	265.479	273.387	267.541	270.425	277.611	281.554	343.755	73.330

Créditos a la clientela

Los créditos sobre clientes brutos se sitúan en 230.754 millones de euros, con un crecimiento del 24% como consecuencia principalmente de la incorporación de los saldos de Banca Cívica. Sin considerar el impacto de los 50.240 millones de euros de créditos sobre clientes de Banca Cívica a 30 de junio de 2012, la variación anual se situaría en el -3%, lo que supone un descenso en términos absolutos de 5.535 millones de euros. Esta reducción se debe principalmente a la menor exposición al riesgo promotor, con una variación orgánica¹ anual del -13,7%.

En cuanto a la distribución por segmentos, las variaciones orgánicas¹ muestran reducciones del -1,1% para el crédito a particulares y del -6,7% para el crédito a empresas, consecuencia básicamente de la reducción de la financiación a promotores. Por otro lado, crece el crédito a las administraciones públicas (+8,2%), puesto que CaixaBank es una de las entidades que ha liderado la constitución del préstamo sindicado, avalado por el Tesoro Público, para la creación del Fondo para la Financiación de Pago a Proveedores (medida aprobada

por el Gobierno Español para la inyección de liquidez a la economía real). A 30 de septiembre de 2012, la aportación de CaixaBank ascendía a 2.763 millones de euros.

En cuanto a las filiales inmobiliarias del Grupo "la Caixa", la reducción del crédito se debe primordialmente a un cambio en la estructura de financiación de las compañías, con la cancelación de 1.350 millones de euros de un préstamo por conversión en un bono a largo plazo.

La integración del negocio de Banca Cívica junto con la determinación de CaixaBank de apoyo a los proyectos personales y empresariales de sus clientes permiten al Grupo mantener su liderazgo y posición diferencial en el sector con un aumento de las cuotas de mercado de los principales productos de inversión y en los distintos segmentos. La cuota de total crédito asciende al 13,5% del total sistema (+300 puntos básicos), la de hipotecas se sitúa en el 14,5% (+300 puntos básicos) y la de crédito comercial en el 13,1% (+270 puntos básicos)².

Créditos a la clientela

Importes en millones de euros	30.09.12	30.06.12	Variación % trimestral	31.12.11	Variación anual %	
					total	Variación orgánica ¹
Créditos a las administraciones públicas	14.239	14.445	(1,4)	11.279	26,2	8,2
Créditos al sector privado	216.515	171.828	26,0	174.770	23,9	(3,7)
<i>con garantía real</i>	152.889	116.570	31,2	120.151	27,2	(3,8)
<i>con garantía personal y otros</i>	63.626	55.258	15,1	54.619	16,5	(3,5)
Total Créditos s/clientes, bruto	230.754	186.273	23,9	186.049	24,0	(3,0)
Fondo para insolvencias	(12.096)	(6.498)	86,1	(5.637)	114,6	14,9
Total Créditos s/clientes, neto*	218.658	179.775	21,6	180.412	21,2	(3,5)

Promemoria:

Total riesgos contingentes	10.791	9.297	16,1	9.392	14,9	(2,1)
-----------------------------------	---------------	--------------	-------------	--------------	-------------	--------------

(* No incluye otros activos financieros (1.228 MME, de los que 411 MME operaciones pendientes de liquidar, 229 MME fianzas en efectivo y 275 MME corresponden a entidades de contrapartida) ni 160 MME de adquisición temporal de activos.

Importes en millones de euros	30.09.12	30.06.12	Variación % trimestral	31.12.11	Variación anual %	
					total	Variación orgánica ¹
Créditos a particulares	120.680	92.012	31,2	93.722	28,8	(1,1)
Compra vivienda	90.467	68.700	31,7	69.705	29,8	
Otras finalidades	30.213	23.312	29,6	24.017	25,8	
Créditos a empresas	95.835	79.816	20,1	81.048	18,2	(6,7)
Sectores productivos ex-promotores	65.294	57.421	13,7	55.481	17,7	
Promotores	28.877	20.713	39,4	22.438	28,7	
ServiHabitat y filiales inmobiliarias Grupo "la Caixa"	1.664	1.682	(1,1)	3.129	(46,8)	
Sector Público	14.239	14.445	(1,4)	11.279	26,2	8,2
Total Créditos	230.754	186.273	23,9	186.049	24,0	(3,0)

(¹) Variaciones calculadas aislando el impacto de los saldos de balance incorporados de Banca Cívica a 30 de junio de 2012, fecha previa a la integración efectiva de 1 de julio de 2012.

(²) Información de cuotas de mercado a junio 2012 incluyendo Banca Cívica, variaciones respecto diciembre de 2011. Fuente: Banco de España (Infbal).

Recursos de clientes

Los recursos totales de clientes gestionados ascienden a 295.774 millones de euros, con aumento en los nueve primeros meses de 2012 de 54.571 millones de euros, +22,6%. Sin considerar el impacto de los 54.590 millones de euros de recursos de clientes de Banca Cívica a 30 de junio de 2012, el total de recursos de clientes se mantiene constante respecto a 31 de diciembre de 2011.

En un entorno marcado por la fuerte competencia en la captación de recursos minoristas, CaixaBank ha realizado en el tercer trimestre de 2012 una gestión de los recursos de clientes orientada a preservar la rentabilidad de la estructura de financiación y los márgenes de las operaciones.

Los recursos en balance a 30 de septiembre a 2012, se sitúan en los 241.818 millones de euros, con un crecimiento del 23,2% respecto a 31 de diciembre de 2011. Sin considerar el impacto de Banca Cívica, los recursos en balance sufren una reducción del 0,7%, -1.432 millones de euros en términos absolutos. En cuanto a la distribución de los recursos en balance, se ha potenciado la comercialización de la gama de

productos, entre vista, plazo y pagarés, con una oferta especializada para los diferentes grupos de clientes, adaptando los productos a sus requerimientos y necesidades.

Los recursos de clientes fuera de balance experimentan un crecimiento respecto de diciembre de 2011 del 20,2%. Sin la aportación de los saldos de Banca Cívica, los recursos de clientes fuera de balance experimentan un crecimiento del 3,1%, principalmente por la evolución de las carteras de planes de pensiones gestionadas.

La fortaleza comercial que ostenta CaixaBank y la incorporación del negocio de Banca Cívica convierten al Grupo en líder del mercado español con elevadas cuotas de mercado en la mayoría de productos de pasivo y seguros. La cuota de mercado de total depósitos alcanza el 13,7% (+300 puntos básicos), la de seguros de ahorro se sitúa en el 18,1% (+58 puntos básicos), la de fondos de inversión en el 13,7% (+148 puntos básicos) y la de planes de pensiones se mantiene en el 16,3%*.

Recursos de clientes

Importes en millones de euros	30.09.12	30.06.12	Variación % trimestral	Variación anual %		
				31.12.11	total	Variación orgánica **
Pasivos financieros - Clientela	216.586	177.299	22,2	172.767	25,4	(1,8)
Recursos de la actividad minorista	165.036	136.609	20,8	131.047	25,9	(0,8)
Ahorro a la vista	67.953	56.839	19,6	56.264	20,8	(5,1)
Ahorro a plazo	76.601	62.911	21,8	63.574	20,5	(5,7)
Empréstitos (retail)	14.148	13.297	6,4	6.026	134,8	120,5
Pasivos subordinados	6.334	3.562	77,8	5.183	22,2	(33,9)
Cesión temporal de activos y periodificadoras	3.314	2.277	45,5	2.938	12,8	(19,9)
Emisiones institucionales ¹	48.236	38.413	25,6	38.782	24,4	(3,8)
Pasivos por contratos de seguros	25.232	24.649	2,4	23.545	7,2	7,2
Total recursos de clientes en balance ²	241.818	201.948	19,7	196.312	23,2	(0,7)
Fondos de inversión y Sicav's	20.909	17.099	22,3	18.089	15,6	(2,3)
Planes de pensiones	16.774	13.961	20,1	14.220	18,0	5,0
Otras cuentas ³	16.273	13.814	17,8	12.582	29,3	8,8
Total recursos de clientes fuera de balance	53.956	44.874	20,2	44.891	20,2	3,1
Total recursos de clientes	295.774	246.822	19,8	241.203	22,6	0,0

(¹) Incluye: +200 MME de pasivos subordinados y 11.862 MME de cédulas multicedentes clasificadas en ahorro a plazo en el balance público.

(²) No incluye entidades de contrapartida (798 MME a 30 de Septiembre de 2012).

(³) Incluye activos financieros comercializados a clientes minoristas y 1.446 MME de las Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles y/o Canjeables tras el canje de participaciones preferentes en febrero de 2012.

Estructura de Balance – Ratio Loan to Deposits

A 30 de septiembre de 2012, el ratio Loan to Deposits, se sitúa en el 128%, considerablemente inferior al 133% de diciembre 2011, consecuencia de una adecuada gestión de la estructura del balance y su rentabilidad, así como de las fuentes de financiación.

La integración del volumen de negocio de Banca Cívica contribuye a mantener una adecuada estructura de balance.

La inversión crediticia, que se presenta neta de los fondos de insolvencias y no incluye la adquisición

temporal de activos a entidades de contrapartida ni los créditos de mediación¹ aumenta un 21,2% en los primeros nueve meses de 2012.

Por otra parte, los recursos de clientes recogen todos los recursos captados de la actividad minorista que generan liquidez (depósitos a la vista y plazo, empréstitos minorista y pasivos subordinados) y aumentan un 25,9% en 2012.

Evolución del ratio Loan to Deposits

Importes en millones de euros	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12
Crédito a la clientela neto	178.110	177.626	175.964	174.510	171.783	173.986	211.508
Crédito a la clientela de gestión bruto	188.695	188.916	187.528	186.049	183.886	186.273	230.754
Fondos para insolvencias	(4.959)	(5.584)	(5.857)	(5.637)	(6.203)	(6.498)	(12.096)
Crédito de mediación	(5.626)	(5.706)	(5.707)	(5.902)	(5.900)	(5.789)	(7.150)
Recursos de la actividad minorista - En balance	133.751	138.861	133.252	131.047	133.211	136.609	165.036
Ahorro a la vista	56.353	56.079	52.680	56.264	54.595	56.839	67.953
Ahorro a plazo	66.506	72.628	70.777	63.574	63.306	62.911	76.601
Empréstitos (retail)	4.199	3.470	3.112	6.026	11.588	13.297	14.148
Pasivos subordinados	6.693	6.684	6.683	5.183	3.722	3.562	6.334
Loan to Deposits	133%	128%	132%	133%	129%	127%	128%

(¹) Créditos financiados con recursos recibidos de organismos públicos (Instituto Oficial de Crédito y Banco Europeo de Inversiones).

Gestión del Riesgo

Medidas de calidad del riesgo

A 30 de septiembre de 2012, con la integración de los saldos dudosos de Banca Cívica, y habiéndose realizado las reclasificaciones a dudosos pertinentes para homogeneizar la cartera integrada con los mismos criterios de CaixaBank, la ratio de morosidad asciende al 8,42%. Aislando el impacto de la morosidad procedente de la integración, la ratio de morosidad se sitúa en el 6,14%, manteniéndose muy por debajo de la media del sector (10,51% en agosto 2012).

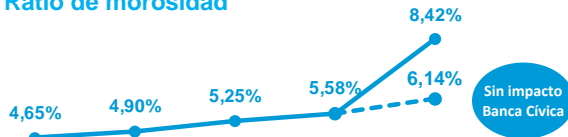
La prudente política de concesión y la gestión anticipada de los riesgos que ha seguido el Grupo históricamente, junto con los ajustes por valoración realizados en la cartera crediticia de Banca Cívica para su puesta a valor razonable permiten mantener elevadas coberturas de la cartera, situándose el ratio de

cobertura en el 60%, un 138% si se incluye la garantía hipotecaria.

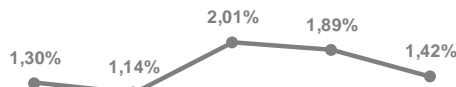
El deterioro de la economía española, con elevadas tasas de paro y caída del PIB, provoca que la ratio de morosidad aumente para todos los segmentos de la cartera crediticia. No obstante se mantiene en niveles significativamente reducidos para particulares (3,50%, 2,39% para CaixaBank), mientras que los créditos dudosos del sector promotor siguen representando la mayor contribución al volumen de activos problemáticos de la Entidad. Cabe destacar que este segmento goza, a su vez, de elevadas coberturas constituidas a raíz de las medidas de saneamiento del sistema financiero aprobadas por el Gobierno español.

Activos dudosos (MM€) ¹

Ratio de morosidad

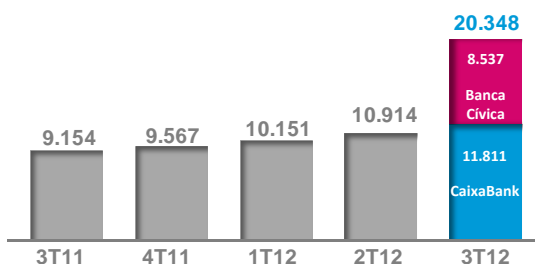


Cost of risk ²



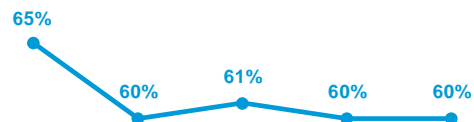
3T11 4T11 1T12 2T12 3T12

Saldo dudoso



Cobertura (MM€) ¹

Ratio de cobertura

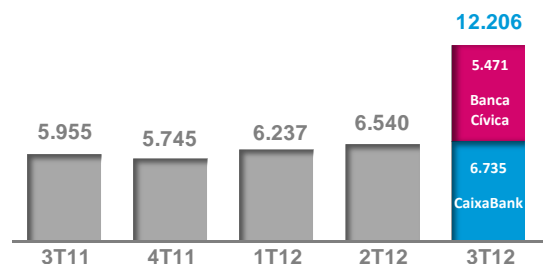


Ratio de cobertura con garantía real



3T11 4T11 1T12 2T12 3T12

Total provisiones



(¹) Cálculos considerando créditos + riesgos contingentes.

(²) Incluye el impacto de -2.436 MM€ del RDL en el 1T12 y -600 MM€ del impacto parcial del RDL 18/2012 (-300 MM€ en 2T12 y -300 MM€ en 3T12).

Ratio de morosidad por segmentos

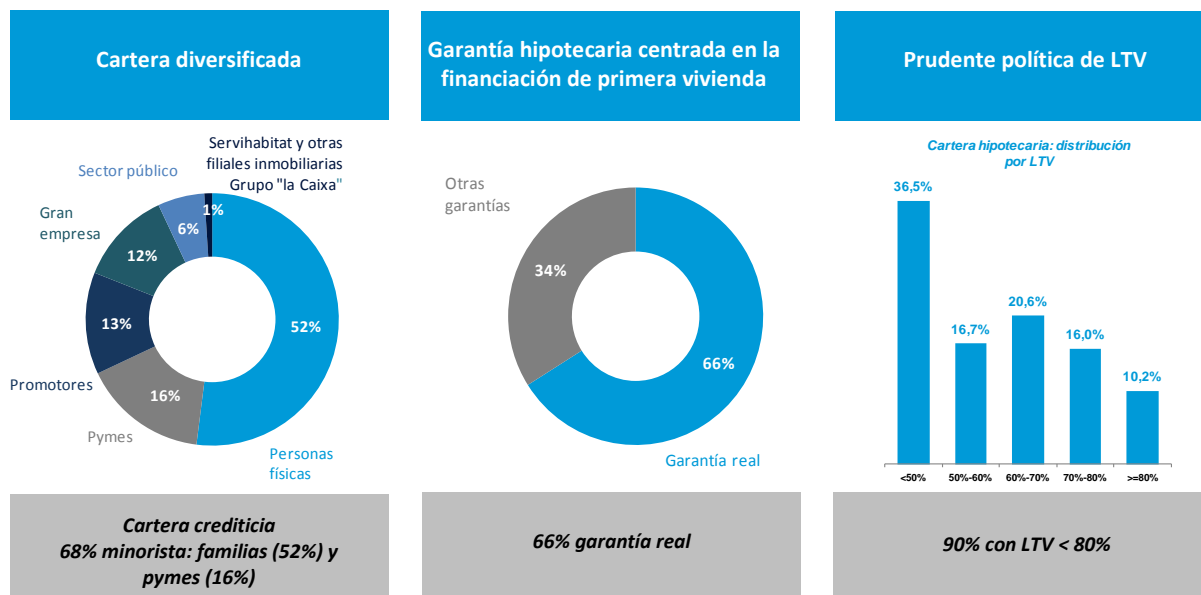
	30.09.12		30.06.12	31.03.12	31.12.11	30.09.11	30.06.11	31.03.11
	Total	Del que CaixaBank						
Créditos a particulares	3,50%	2,39%	2,15%	1,95%	1,82%	1,80%	1,68%	1,65%
Compra vivienda	3,06%	1,99%	1,73%	1,57%	1,48%	1,45%	1,37%	1,38%
Otras finalidades	4,81%	3,51%	3,38%	3,07%	2,81%	2,78%	2,58%	2,45%
Créditos a empresas	16,55%	12,10%	11,00%	10,37%	9,54%	8,99%	8,13%	7,33%
Sectores productivos ex-promotores	6,00%	4,39%	3,99%	3,93%	3,49%	3,65%	3,33%	2,91%
Promotores	41,37%	35,07%	31,33%	28,16%	25,84%	22,55%	20,23%	17,90%
Sector Público	0,75%	0,51%	0,46%	0,66%	0,40%	0,43%	0,46%	0,36%
Total riesgos (créditos + avales)	8,42%	6,14%	5,58%	5,25%	4,90%	4,65%	4,30%	3,95%

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

	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12
Importes en millones de euros							
Saldo inicial	7.236	7.825	8.531	9.154	9.567	10.151	10.914
Entradas en dudosos	1.455	1.802	1.613	1.974	1.886	2.511	2.183
Salidas de dudosos	(866)	(1.096)	(990)	(1.561)	(1.302)	(1.748)	(1.286)
<i>de los que fallidos</i>	<i>(124)</i>	<i>(131)</i>	<i>(101)</i>	<i>(327)</i>	<i>(112)</i>	<i>(172)</i>	<i>(260)</i>
Entradas netas Banca Cívica							8.537
Saldo final dudosos (créditos + riesgos contingentes)	7.825	8.531	9.154	9.567	10.151	10.914	20.348

Políticas conservadoras de cobertura de riesgos

Composición cartera crediticia



Las provisiones para insolvencias constituidas alcanzan los 12.206 millones de euros. Este sólido nivel de coberturas es consecuencia del esfuerzo realizado en el registro de elevadas dotaciones y el seguimiento de criterios conservadores en el momento de la integración de Banca Cívica, con la constitución de un fondo de 3.218 millones de euros para la puesta a valor razonable de la cartera crediticia integrada. Todo ello contribuye a mantener la solidez del balance pese a la adversa situación del mercado.

A 30 de septiembre de 2012, CaixaBank cumple con la totalidad de las provisiones exigidas por el RDL 2/2012 relacionadas con la cartera de activos vinculados al sector inmobiliario existente a 31 de diciembre de 2011, 2.436 millones de euros registrados en el primer semestre de 2012, de los que 955 millones de euros corresponden a provisiones genéricas. Con relación a la cobertura del RDL 18/2012 se han registrado provisiones por importe de 600 millones de euros, de un total de 2.102 millones de euros a cubrir hasta el 30

de junio de 2013. La disponibilidad de 1.835 millones de euros del fondo genérico en el primer trimestre de 2012 ha permitido compensar en parte estas dotaciones.

Los requerimientos exigidos a Banca Cívica por el RDL 2/2012 de 934 millones de euros, de los que 325 corresponden a provisiones genéricas, y los requerimientos exigidos por el RDL 18/2012 de 1.287 millones de euros, quedan cubiertos en su totalidad por los ajustes a valor razonable de 3.218 millones de euros registrados sobre la cartera crediticia en el momento de la integración y la utilización de 257 del fondo genérico de Banca Cívica a 31 de diciembre de 2011.

El total de coberturas genéricas registradas para la cartera de activos vinculados al sector inmobiliario asciende 3.167 millones de euros. A 30 de septiembre de 2012, el importe de la cobertura genérica asciende a 2.557 millones de euros, al haberse utilizado una parte por traspaso de contratos de situación normal a dudoso o subestándar.

Detalle dotaciones registradas relacionadas con el RDL 2/2012 y RDL 18/2012

Importes en millones de euros	CaixaBank	Banca Cívica
Real Decreto Ley 2/2012	2.436	934
Provisiones específicas	1.481	609
Provisiones genéricas	955 ¹	325
Real Decreto Ley 18/2012 - Provisiones genéricas	600	1.287

(¹) A 30 de septiembre de 2012 éstas provisiones ascienden a 345 MME, al haberse utilizado una parte por traspaso de contratos de situación normal a dudoso o subestándar.

Fondos para insolvencias

Importes en millones de euros	Fondo específico ¹	Fondo Genérico	Total
Saldo a 31/12/11	3.910	1.835	5.745
Dotación/ Disponibilidad total ²	4.406	(1.835)	2.571
Utilizaciones y saneamientos	(1.279)		(1.279)
Otras variaciones y traspasos	(302)		(302)
Impactos integración Banca Cívica ³	5.471		5.471
Saldo a 30/09/12	12.206	0	12.206

Importes en millones de euros	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12
Saldo inicio del período	3.228	3.227	3.854	4.120	3.910	6.237	6.540
Dotación específica total ²	351	1.011	558	305	2.807	881	718
Utilizaciones y saneamientos	(272)	(343)	(233)	(565)	(371)	(444)	(464)
Otras variaciones y traspasos ⁴	(80)	(41)	(59)	50	(109)	(134)	(59)
Impactos integración Banca Cívica ³							5.471
Saldo final del período	3.227	3.854	4.120	3.910	6.237	6.540	12.206

⁽¹⁾ Incluye 2.557 MME de cobertura genérica para la cartera de activos vinculados al sector inmobiliario.

⁽²⁾ Incluye el impacto de -2.436 MME del RDL en el 1T12 y -600 MME del impacto parcial del RDL 18/2012 (-300 MME en 2T12 y -300 MME en 3T12).

⁽³⁾ Incluye 3.218 MME de ajustes sobre la cartera crediticia de Banca Cívica para su puesta a valor razonable.

⁽⁴⁾ En 4T11 traspaso de fondos de Bankpime. Resto de movimientos corresponden a traspasos al fondo de inmuebles.

Financiación al sector promotor y medidas de saneamiento del sistema financiero: Real Decreto Ley 2/2012 y Real Decreto Ley 18/2012

La exposición de CaixaBank al sector promotor a 30 de septiembre de 2012 incorpora los saldos integrados de Banca Cívica, 9.511 millones de euros a 30 de junio de 2012. Debido a este impacto, la financiación al sector promotor crece un 28,7% respecto de diciembre de 2011. Aislando el efecto de la incorporación de Banca Cívica, la exposición al riesgo del sector promotor se ha reducido en 3.072 millones de euros respecto de diciembre de 2011, un -13,7%. La financiación a promociones acabadas representa el 53,8% de la cartera, porcentaje que se reduce en la comparativa anual por incorporación de la cartera de Banca Cívica. Aún así sigue representando la mayor proporción de la cartera, demostrando la solidez de las garantías de la cartera de promotores.

Con el objetivo de mejorar la confianza, credibilidad y fortaleza del sistema financiero español se promulgó en los primeros meses de 2012 el RDL 2/2012, y posteriormente, y en línea con el anterior, el RDL 18/2012, ambos dirigidos al saneamiento de la cartera de riesgo del sector promotor y activos adjudicados de las entidades bancarias españolas. Las medidas consisten en el registro de provisiones, con cargo a los resultados de 2012 y 2013, y el refuerzo del capital, de manera que las coberturas en algunos casos lleguen hasta el 80%.

Tras la aplicación de la norma, y considerando la situación de la cartera a 31 de diciembre de 2011, las provisiones específicas para los activos problemáticos (dudosos y subestándar) relacionados con suelo deben alcanzar el 60% (80% si se añaden las exigencias adicionales de capital), un 50% en el caso de promociones en curso (65% con exigencias adicionales de capital) y aproximadamente un 25% para la promoción terminada y vivienda.

Tanto el RDL 2/2012 como el RDL 18/2012 establecieron nuevos requerimientos de provisiones genéricas para la cartera sana de promotores a 31 de diciembre de 2011. Con el RDL 2/2012 se determinó una cobertura genérica del 7% para estos activos, mientras que el RDL 18/2012 establecía requerimientos adicionales de coberturas, diferenciando según la situación del colateral: 45% para activos no problemáticos con colateral en fase suelo y aquellos que no disponen de garantías reales, 22% para activos relacionados con promoción en curso y 7% para la promoción terminada.

Con el importante esfuerzo en dotaciones realizado en los nueve primeros meses de 2012, la cobertura de los activos problemáticos de financiación al sector promotor se sitúa, a 30 de septiembre de 2012, en el 36,8%, 125% con garantías hipotecarias (25,5% a 31 de diciembre de 2011 y 114% con garantías hipotecarias). Se mantienen las elevadas coberturas a pesar de la incorporación de 5.369 millones de euros de activos problemáticos de financiación al sector promotor de Banca Cívica (saldos a 30 de junio de 2012), principalmente por los ajustes a valor razonable realizados sobre esta cartera en el momento de la integración. Cabe destacar también, las reclasificaciones a dudosos, previas a la integración, realizadas para homogenizar con los criterios de CaixaBank la cartera de riesgo a promotores integrada de Banca Cívica.

Considerando la provisión genérica, la cobertura sobre los activos problemáticos vinculados al sector inmobiliario a 30 de septiembre de 2012 alcanza el 53% (69% sobre los activos dudosos).

Detalle financiación al sector promotor

Importes en millones de euros	30.09.12	%	30.06.12	%	Variación trimestral	31.12.11	%	Variación anual
Sin garantía hipotecaria	2.581	8,9	1.704	8,2	877	1.783	7,9	798
Con garantía hipotecaria	26.296	91,1	19.009	91,8	7.287	20.655	92,1	5.641
Edificios terminados	15.540	53,8	12.773	61,7	2.767	13.459	60,0	2.081
Vivienda	11.469	39,7	9.890	47,7	1.579	10.561	47,1	908
Resto	4.071	14,1	2.883	13,9	1.188	2.898	12,9	1.173
Edificios en construcción	4.414	15,3	2.673	12,9	1.741	3.126	13,9	1.288
Vivienda	3.732	12,9	2.410	11,6	1.322	2.862	12,8	870
Resto	682	2,4	263	1,3	419	264	1,2	418
Suelo	6.342	22,0	3.563	17,2	2.779	4.070	18,1	2.272
Terrenos urbanizados	3.583	12,4	1.905	9,2	1.678	2.353	10,5	1.230
Resto de suelo	2.759	9,6	1.658	8,0	1.101	1.717	7,7	1.042
Total	28.877	100	20.713	100	8.164	22.438	100	6.439

Dudosos y cobertura del riesgo promotor

Importes en millones de euros	30.09.12				31.12.11			
	Dudosos	Subestándar	Fondos ¹	Cobertura	Dudosos	Subestándar	Fondos ¹	Cobertura
			MM€	%			MM€	%
Sin garantía hipotecaria	1.447	351	763	42,4	933	120	472	44,8
Con garantía hipotecaria	10.499	3.288	4.977	36,1	4.865	2.869	1.773	22,9
Edificios terminados	5.473	1.343	1.781	26,1	2.726	1.108	771	20,1
<i>Vivienda</i>	4.282	827	1.370	26,8	2.354	753	655	21,1
<i>Resto</i>	1.191	516	411	24,1	372	355	116	16,0
Edificios en construcción	1.887	513	930	38,8	1.011	445	417	28,6
<i>Vivienda</i>	1.638	446	799	38,3	952	419	397	29,0
<i>Resto</i>	249	67	131	41,5	59	26	20	23,5
Suelo	3.139	1.432	2.266	49,6	1.128	1.316	585	23,9
<i>Terrenos urbanizados</i>	1.750	841	1.257	48,5	604	786	323	23,2
<i>Resto de suelo</i>	1.389	591	1.009	51,0	524	530	262	24,9
Total	11.946	3.639	5.740	36,8	5.798	2.989	2.245	25,5

Segmentación por tipología de la garantía

30.09.12

Importes en millones de euros	Importe bruto	Exceso s/ valor de garantía ²	Cobertura específica ¹	% cobertura s/ riesgo
Dudoso	11.946	2.675	4.449	37,2
<i>Hipotecario</i>	10.499	2.675	3.771	35,9
<i>Personal</i>	1.447	0	678	46,9
Subestándar	3.639	513	1.291	35,5
Total	15.585	3.188	5.740	36,8

Promemoria

Activos fallidos 901

31.12.11

Importes en millones de euros	Importe bruto	Exceso s/ valor de garantía ²	Cobertura específica	% cobertura s/ riesgo
Dudoso	5.798	1.782	1.793	30,9
<i>Hipotecario</i>	4.865	1.782	1.342	27,6
<i>Personal</i>	933		451	48,3
Subestándar	2.989	510	452	15,1
Total	8.787	2.292	2.245	25,5

Promemoria

Activos fallidos 364

(¹) La cobertura genérica para la cartera de activos vinculados al sector inmobiliario por aplicación del RDL 2/2012 y RDL 18/2012 a 30 de septiembre de 2012 es de 2.557 MM€.

(²) El importe del exceso sobre el valor de la garantía se calcula, según la normativa aplicable, como la diferencia entre el importe bruto del crédito y el valor de los derechos reales recibidos en garantía después de aplicar los siguientes porcentajes de ponderación: 80% vivienda acabada residencia habitual, 70% fincas rústicas, oficinas, locales y naves acabadas, 60% resto vivienda acabada, 50% resto hipotecas inmobiliarias.

Financiación a los hogares destinada a la adquisición de vivienda

La financiación a hogares destinada a la adquisición de vivienda representa alrededor del 39% del crédito a la clientela. Se trata de una masa muy significativa con un bajo nivel de morosidad del 3,06%, gracias a la prudente política de concesión y análisis del riesgo.

Desde 2009 CaixaBank ha aumentado de forma sostenida su cuota de mercado en este segmento, con la incorporación de Banca Cívica, ésta alcanza el 14,3% a agosto de 2012.

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

Importes en millones de euros	Importe bruto			
	31.12.11	31.03.12	30.06.12	30.09.12
Sin garantía hipotecaria	348	344	337	563
<i>Del que: dudoso</i>	7	6	5	7
Con garantía hipotecaria	69.357	68.792	68.363	89.904
<i>Del que: dudoso</i>	1.027	1.076	1.183	2.760
Total	69.705	69.136	68.700	90.467

Distribución según porcentaje de loan to value a 30.09.12

Importes en millones de euros	30.09.12					TOTAL
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%	
Importe bruto	16.823	25.695	37.548	8.929	909	89.904
<i>Del que: dudosos</i>	278	402	1.218	677	186	2.761

Activos inmobiliarios adjudicados

A 30 de septiembre de 2012, la cartera de activos adjudicados netos asciende a 4.350 millones de euros y presenta una cobertura del 44,2%. El suelo representa el 26% de la cartera inmobiliaria y dispone de una cobertura del 58 %.

La cartera integrada de Banca Cívica es de 1.963 millones de euros netos, con una cobertura del 50%.

El criterio fundamental que guía la gestión de los activos problemáticos en CaixaBank consiste en facilitar a los acreditados el cumplimiento de sus obligaciones. Cuando no se divisan posibilidades razonables de

recuperación del importe financiado, se gestiona la adquisición de la garantía.

El precio de adquisición se determina a partir de la valoración efectuada por una sociedad de tasación inscrita en el Registro Oficial del Banco de España. En la medida que el precio de compraventa sea inferior a la deuda, se anticipa el saneamiento del crédito para ajustarlo al valor de la transmisión.

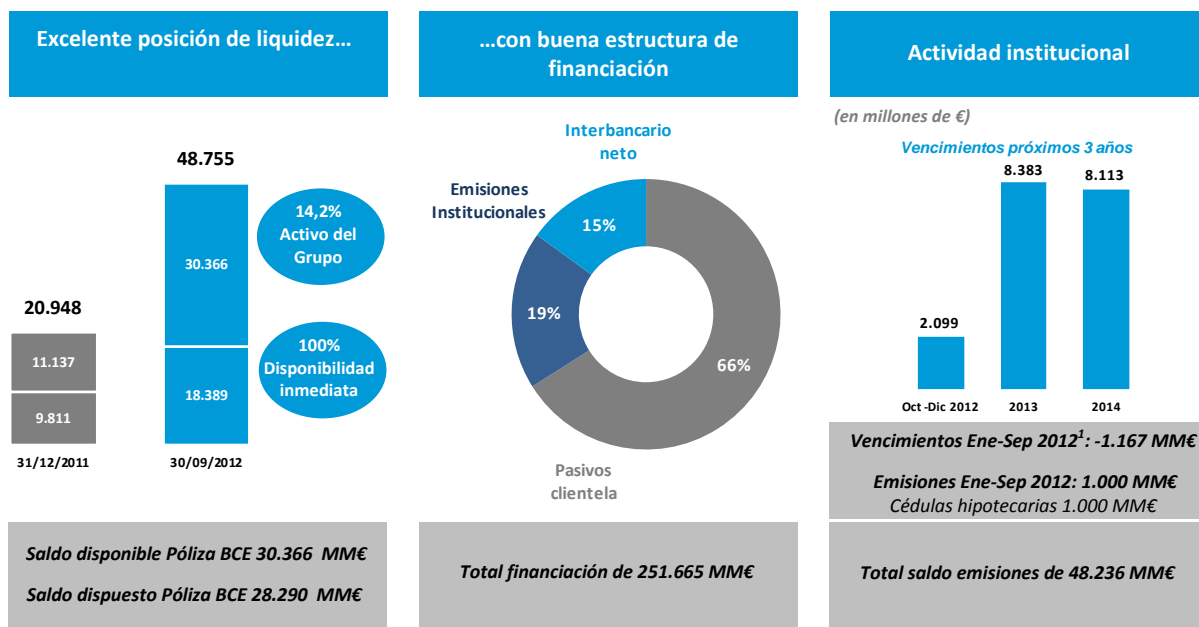
La ratio de cobertura incluye los saneamientos iniciales y las provisiones registradas con posterioridad a la adjudicación de los inmuebles.

Detalle activos inmobiliarios adjudicados y cobertura asociada

Importes en millones de euros	30.09.12			31.12.11		
	Valor contable neto	Cobertura ¹	Cobertura %	Valor contable neto	Cobertura ¹	Cobertura %
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	3.223	(2.711)	45,7	872	(548)	38,6
Edificios terminados	1.989	(1.050)	34,6	669	(237)	26,1
Vivienda	1.662	(902)	35,2	606	(211)	25,8
Resto	327	(148)	31,2	63	(26)	28,7
Edificios en construcción	112	(108)	49,1	39	(40)	51,2
Vivienda	97	(97)	50,0	39	(40)	(51,2)
Resto	15	(11)	42,3			
Suelo	1.122	(1.553)	58,1	164	(271)	62,3
Terrenos urbanizados	334	(476)	58,8	51	(69)	57,1
Resto de suelo	788	(1.077)	57,7	113	(202)	64,2
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	898	(556)	38,2	245	(90)	26,9
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	229	(179)	43,9	23	(2)	12,1
Total	4.350	(3.446)	44,2	1.140	(640)	36,0

(¹) Diferencia entre la deuda cancelada y el valor en libros del activo inmobiliario neto.

Liquidez



(¹) Incluye vencimientos de Banca Cívica del 3T12

La gestión de la liquidez continúa siendo un elemento clave en la estrategia de CaixaBank. La liquidez del Grupo se sitúa a 30 de septiembre de 2012 en 48.755 millones de euros, en su práctica totalidad de disponibilidad inmediata, alcanzando el 14,2% de los activos totales.

El aumento en el tercer trimestre de 2012 asciende a 6.266 millones de euros. Este incremento es debido, principalmente, al impacto de la integración de Banca Cívica así como a una gestión activa que tiene por objeto incrementar y optimizar los activos líquidos en el balance que sirven de garantía en la póliza del BCE. CaixaBank ha incrementado, de este modo, sus reservas de liquidez para poder afrontar cualquier circunstancia imprevista que pueda producirse en el futuro.

En un entorno de fuerte competencia por los depósitos minoristas, CaixaBank ha gestionado activamente el crecimiento, la estructura y la rentabilidad de estos recursos. En cuanto a los vencimientos pendientes de 2012, éstos ascienden a 2.099 millones de euros. De

esta forma, la dependencia de los mercados mayoristas es muy reducida, lo que proporciona una fuerte estabilidad, y pone de manifiesto el gran sentido de anticipación del Grupo.

Siguiendo políticas conservadoras de la gestión de la liquidez y las fuentes de financiación se ha dispuesto de la póliza del Banco Central Europeo por un importe de 28.290 millones de euros. De este importe, 4.000 millones de euros se encuentran depositados en el Banco Central Europeo al cierre del tercer trimestre. El recurso al Banco Central Europeo permite a CaixaBank reducir el coste de la financiación, por la mejora en su estructura, anticipar vencimientos de financiación mayorista en 2013 y disponer de un excedente adicional de liquidez.

Para la gestión de la financiación de la inversión crediticia, adicionalmente, cabe considerar que la capacidad de emisión no utilizada de cédulas hipotecarias y territoriales asciende a 5.995 millones de euros.

Información sobre la colateralización de cédulas hipotecarias a 30 de septiembre de 2012

Importes en millones de euros		30.09.12
Cédulas hipotecarias emitidas	a	80.568
Cartera de préstamos y Créditos Colateral para cédulas hipotecarias	b	146.696
Colateralización	b/a	182%
Sobrecolateralización	b/a - 1	82%
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias*		3.907

(*) Adicionalmente se dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 2.088 millones de euros.

Gestión del capital

Capital y solvencia

CaixaBank mantiene un Core Capital del 10,8%, tras la integración de Banca Cívica.

La operación de integración, culminada a principios del mes de agosto, ha supuesto una disminución de 207 puntos básicos de ratio Core Capital, básicamente, por la incorporación de los activos procedentes de Banca Cívica que conlleva un incremento de los activos ponderados por riesgo (APR) de aproximadamente 37.000 millones de euros.

Los recursos propios computables de CaixaBank al cierre del tercer trimestre de 2012 ascienden a 19.435 millones de euros, 1.263 millones más que en el trimestre anterior y 1.854 millones más que en diciembre de 2011 (+10,6%), a pesar de haber registrado fuertes deterioros que cubren la totalidad de las dotaciones exigidas por el RDL 2/2012 y parcialmente las del RDL 18/2012.

Por otro lado, la integración de Banca Cívica ha supuesto un aumento de los activos ponderados por riesgos (APR) hasta los 167.265 millones de euros. Si no se tiene en cuenta este impacto los APR hubieran descendido en 1.875 millones en el tercer trimestre del año, fruto de la menor intensidad de la actividad crediticia consecuencia del contexto económico.

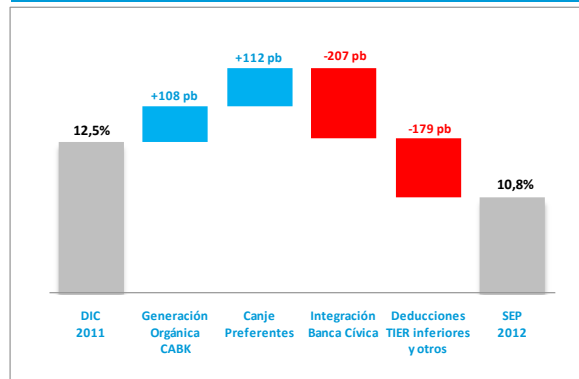
El ratio total de capital alcanza el 11,6%, 118 puntos básicos menos que en diciembre 2011, y los recursos propios exceden el nivel mínimo regulatorio en un 45%, 6.054 millones de euros.

El ratio de Capital Principal (según Real Decreto Ley 2/2011) se sitúa en el 11,9%. CaixaBank dispone de un excedente de 6.534 millones de euros de recursos propios sobre Capital Principal exigido a 30 de septiembre de 2012. Este excedente de Capital Principal permite cubrir los 1.528 millones de euros adicionales de capital que surgen de la aplicación del RDL 2/2012, una vez integrada Banca Cívica.

Estos ratios de solvencia ponen de manifiesto el buen nivel de solvencia del Grupo y su posición diferencial respecto a otras entidades del sector, incluso tras la integración de Banca Cívica.

La elevada capacidad de resistencia es otro de los elementos diferenciadores de CaixaBank. Como reflejo de esta fortaleza, el Grupo “la Caixa” ha superado de forma satisfactoria las pruebas de resistencia individualizada del sector bancario español, coordinadas por Oliver Wyman y el Banco de España. De acuerdo con estos resultados, el ratio Core Tier 1 del Grupo “la Caixa” se situaría a cierre de diciembre de 2014 en el 9,5% en el escenario adverso, manteniendo de esta manera un excedente de capital respecto del mínimo exigido del 6% de 5.720 millones de euros. Estos resultados confirman la solidez financiera de CaixaBank y del Grupo “la Caixa”.

Evolución Core Capital Basilea II



Ejercicio recapitalización Banca Europea

La capacidad de generación de capital de CaixaBank y del propio Grupo “la Caixa” ha permitido cumplir holgadamente con los requisitos de capital del 9% de Core Tier 1 fijados por la EBA para junio 2012, situando el ratio ratio Core Tier 1 del Grupo en el 11,1%, pudiendo absorber asimismo el colchón de 358 millones de euros correspondiente al riesgo soberano, de acuerdo con la metodología establecida por la EBA.

Evolución y principales indicadores de solvencia

Importes en millones de euros	31.03.11	30.06.11	30.09.11	31.12.11	31.03.12	30.06.12	30.09.12
Recursos propios contables	19.183	20.910	20.564	20.597	21.865	21.895	24.271
Deducciones	(5.261)	(4.267)	(3.946)	(3.419)	(5.215)	(4.821)	(6.136)
Core Capital	13.923	16.643	16.618	17.178	16.650	17.074	18.135
Instrumentos TIER 1 adicional	4.948	4.938	4.938	4.898	78	65	90
Deducciones	(4.948)	(4.938)	(4.938)	(4.488)	(78)	(65)	(90)
RR.PP. básicos (Tier 1)	13.923	16.643	16.618	17.581	16.650	17.074	18.135
Instrumentos TIER 2	301	308	287	282	3.600	3.860	4.164
Deducciones	(301)	(308)	(287)	(282)	(2.609)	(2.761)	(2.864)
RR.PP. complementarios (Tier 2)	-	-	-	-	991	1.099	1.300
RR.PP. computables (Tier Total)	13.923	16.643	16.618	17.581	17.641	18.172	19.435
Activos ponderados por riesgo	150.224	147.584	140.494	137.355	134.738	131.658	167.265
Excedente de recursos propios	1.905	4.836	5.378	6.592	6.862	7.640	6.054
Ratio Core Capital	9,3%	11,3%	11,8%	12,5%	12,4%	13,0%	10,8%
Ratio Tier 1	9,3%	11,3%	11,8%	12,8%	12,4%	13,0%	10,8%
Ratio Tier Total	9,3%	11,3%	11,8%	12,8%	13,1%	13,8%	11,6%
Importes en millones de euros	31.03.11	30.06.11	30.09.11	31.12.11	31.03.12	30.06.12	30.09.12
Capital Principal	16.626	18.666	17.927	17.364	18.467	18.502	19.915
Ratio Capital Principal	11,1%	12,6%	12,8%	12,6%	13,7%	14,1%	11,9%
Core Tier 1 EBA				15.007	15.072	15.509	16.545
Ratio Core Tier 1 EBA (*)				10,9%	11,2%	11,8%	9,9%

(¹) Datos a diciembre de 2011 proforma post recompra participaciones preferentes.

Resultados por segmentos de negocio

Los resultados por segmentos de CaixaBank se presentan de acuerdo con dos negocios diferenciados:

- Por un lado el negocio bancario y de seguros, el núcleo principal que incluye todos los ingresos bancarios (banca minorista, banca corporativa, tesorería y mercados) y los derivados de las actividades de seguros, así como la gestión de liquidez y ALCO, y los ingresos por la financiación al negocio participaciones.
- Por otro lado, el negocio participaciones recoge los ingresos por dividendos y/o método de la participación de las participaciones bancarias internacionales y de servicios del Grupo CaixaBank, netas del coste de financiación.

Asimismo, se realiza una asignación de fondos propios a los negocios, con una doble visión, en base a los modelos internos de capital económico del Grupo y de acuerdo con los criterios definidos por la normativa vigente de capital regulatorio.

Negocio bancario y de seguros

El margen de intereses del negocio bancario y de seguros, que incluye la financiación al negocio de participaciones, ha alcanzado los 3.108 millones de euros, un 19,8% más que en el mismo periodo de 2011.

El margen bruto aumenta hasta los 4.760 millones de euros, un 8,1% más, fruto de la positiva evolución del margen de intereses y del crecimiento del 11,5% de los ingresos por comisiones.

La evolución del epígrafe ROF y otros productos y cargas de explotación se explica por el incremento de la

aportación al Fondo de Garantía de Depósitos, por la salida del perímetro de consolidación de SegurCaixa Adeslas desde junio de 2011 y por la disponibilidad de 121 millones de euros, en el tercer trimestre de 2011, de los fondos constituidos de operaciones de seguros.

Los gastos de explotación, con un incremento de sólo un 0,3%, sitúan el margen de explotación en 2.209 millones de euros, un 18,8% más en relación al mismo periodo de 2011.

Las pérdidas por deterioro de activos financieros ascienden a 2.689 millones de euros, un +37,4%. Incluyen el registro de fuertes dotaciones relacionadas con la cartera de activos vinculados al sector inmobiliario existente a 31 de diciembre de 2011, por importe de 3.036 millones de euros, que cubre la totalidad de las provisiones exigidas del del RDL 2/2012 por 2.436 millones de euros y 600 millones del impacto del RDL 18/2012. Adicionalmente, se ha registrado la disposición del fondo genérico de 1.835 millones de euros constituido a 31 de diciembre de 2011. Como consecuencia de este esfuerzo extraordinario de saneamientos, el resultado del negocio bancario y de seguros presenta un saldo negativo en los nueve primeros meses del año de 278 millones de euros.

Negocio de participaciones

El resultado atribuido al Grupo del negocio de participaciones, que incluyen los ingresos de las participaciones bancarias internacionales y de servicios netos del coste de financiación, alcanza los 451 millones de euros, un 2,6% más que en el mismo periodo de 2011.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Grupo CaixaBank por segmentos de negocio

Importes en millones de euros	Negocio bancario y de seguros			Participaciones			Total Grupo CaixaBank		
	Enero - Septiembre			Enero - Septiembre			Enero - Septiembre		
	2012	2011	Var. en %	2012	2011	Var. en %	2012	2011	Var. en %
Margen de intereses	3.108	2.595	19,8	(263)	(275)	(4,1)	2.845	2.320	22,6
Dividendos y resultados por puesta en equivalencia	77	40	95,2	643	635	1,2	720	675	6,7
Comisiones netas	1.268	1.137	11,5				1.268	1.137	11,5
ROF y otros productos y cargas de explotación	307	632	(51,5)				307	632	(51,5)
Margen Bruto	4.760	4.404	8,1	380	360	5,2	5.140	4.764	7,9
Total gastos de explotación	(2.551)	(2.544)	0,3	(3)	(12)	(76,9)	(2.554)	(2.556)	(0,1)
Margen de explotación	2.209	1.860	18,8	377	348	8,0	2.586	2.208	17,1
Pérdidas por deterioro activos financieros y otros	(2.689)	(1.956)	37,4				(2.689)	(1.956)	37,4
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	34	618	(94,6)		16		34	634	(94,6)
Resultado antes de impuestos	(446)	522		377	364	3,2	(69)	886	
Impuestos sobre beneficios	168	(117)		74	76		242	(41)	
Resultado atribuido al Grupo	(278)	405		451	440	2,6	173	845	(79,5)
<i>Fondos propios medios (12 meses)</i>	15.176	13.653	11,1	6.504	5.852	11,1	21.680	19.505	11,1
ROE (12 meses)	0,3%	3,9%	(3,6)	5,2%	8,7%	(3,5)	1,8%	5,4%	(3,6)

Pro-Memoria: Fondos propios distribuidos en base al capital regulatorio de cada Negocio

Resultado atribuido al Grupo	(265)	410		438	435	1,0	173	845	(79,5)
<i>Fondos propios medios (12 meses)</i>	15.325	13.809	11,0	6.355	5.696	11,6	21.680	19.505	11,1
ROE (12 meses)	0,4%	3,9%	(3,5)	5,1%	8,8%	(3,7)	1,8%	5,4%	(3,6)

Ratings

CaixaBank ostenta las siguientes calificaciones crediticias por parte de las tres Agencias de calificación:

Agencia	Largo Plazo	Corto Plazo
Standard&Poor's	BBB-	A-3
Fitch	BBB	F2
Moody's	Baa3	P-3

Perspectiva: Fitch, Moody's negativa y S&P, en revisión negativa.

La acción CaixaBank

Evolución en Bolsa

CaixaBank ha cerrado el tercer trimestre de 2012 con una cotización de 2,926 euros por acción, lo que supone una subida en el trimestre del 14,3%. Esta evolución supera claramente a los principales índices de referencia tales como el Ibex 35, el EURO STOXX 50 y el STOXX Europe Banks, que han registrado subidas del 8,5%, 8,4%, y 11,2% respectivamente en el mismo período.

La acción de CaixaBank ha experimentado una caída del -22,9% en el año (-18,4% si se considera el dividendo pagado). Este comportamiento ha sido considerablemente mejor que la evolución de la banca doméstica española¹ que ha retrocedido un -40,2%, en cambio, los índices como el Ibex 35 (-10,0%), EURO STOXX 50 (+5,9%), el STOXX Europe Banks (+11,4%) han tenido un comportamiento mejor. Cabe considerar que el sector bancario español en su conjunto ha sido fuertemente castigado por la desconfianza generalizada de los mercados, consecuencia de las noticias sobre la delicada situación de algunas entidades.

Remuneración al accionista

CaixaBank comunicó su intención de mantener una remuneración al accionista en el mismo nivel que la correspondiente al ejercicio 2011, 23 céntimos de euro por acción.

Asimismo, la Junta General Extraordinaria celebrada el pasado 26 de junio de 2012, aprobó la posibilidad de que el Consejo de Administración pueda realizar dos ampliaciones de capital adicionales a las dos ya

aprobadas en la Junta General Ordinaria, enmarcadas dentro del Programa Dividendo/Acción, que incrementan la capacidad de ofrecer a los accionistas la opción del Dividendo/Acción frente al dividendo tradicional.

Recordamos que el Programa Dividendo/Acción CaixaBank es un esquema de retribución al accionista consistente en una ampliación de capital social con cargo a reservas procedentes de beneficios no distribuidos. Este esquema de retribución permite a los accionistas escoger entre las siguientes tres opciones: recibir las acciones emitidas en la ampliación de capital liberada, recibir efectivo por la venta en el mercado de los derechos de asignación gratuita, o recibir efectivo como consecuencia de la venta a CaixaBank de los derechos asignados al precio prefijado por ésta. Los accionistas pueden combinar, si lo desean, cualquiera de estas tres opciones.

A continuación se detalla la remuneración bajo el Programa Dividendo/Acción satisfecha hasta el momento:

Ampliación de capital liberadas	€/acc	Aprobación	Pago
Dividendo/ Acción CaixaBank	0,06	06/09/2012	28/09/2012 ⁽¹⁾
Dividendo/ Acción CaixaBank	0,05	24/05/2012	20/06/2012 ⁽²⁾

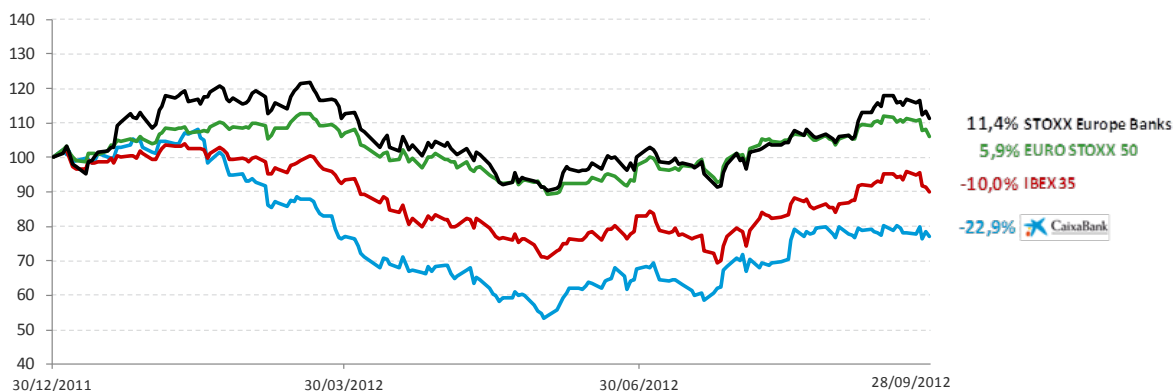
(1) Fecha de liquidación de los derechos que se vendieron a la propia sociedad. A 11/09/12, fecha de inicio de cotización de los derechos de asignación gratuita.

(2) Fecha de liquidación de los derechos que se vendieron a la propia sociedad. A 30/5/12, fecha de inicio de cotización de los derechos de asignación gratuita.

El último Programa Dividendo/Acción realizado en el mes de septiembre ha obtenido un porcentaje de aceptación en acciones del 93,8%, muestra de la confianza que los accionistas tienen depositada en la entidad.

Indicadores de la acción CaixaBank

Comparativa de la evolución de la acción de CaixaBank con los principales índices españoles y europeos en los primeros nueve meses de 2012



A continuación se detallan los indicadores más significativos de la acción de CaixaBank a cierre del tercer trimestre de 2012

30.09.12

Capitalización bursátil (MM€)¹ 11.236

Cotización (€/acción)

Cotización a inicio ejercicio 3,795
 Cotización a cierre de 28/09/12 2,926
 Cotización máxima² 4,100
 Cotización mínima² 2,018

Volumen de negociación (títulos, excluyendo operaciones especiales)

Volumen diario máximo 12.875.119
 Volumen diario mínimo 671.691
 Volumen diario promedio 3.415.515

Ratios bursátiles

Beneficio neto (MM€) (12 meses) 381
 Número medio de acciones en circulación - fully diluted³ 4.419.707.546

Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€/acción) 0,09

Fondos Propios ajustados (MM€)⁴ 23.425
 Número de acciones en circulación a 31/03/12 - fully diluted⁵ 5.085.414.777

Valor contable por acción (€/acción) - fully diluted 4,61

PER 32,51

P/VC (valor cotización s/valor contable) 0,64

Rentabilidad por dividendo 7,9%

(¹) Sin considerar el efecto de los bonos necesariamente convertibles.

(²) Cotización a cierre de sesión.

(³) Incluye el efecto ponderado de la conversión de las obligaciones necesariamente convertibles emitidas en junio 2011 y febrero 2012, así como la deducción del número medio de acciones en autocartera durante el ejercicio.

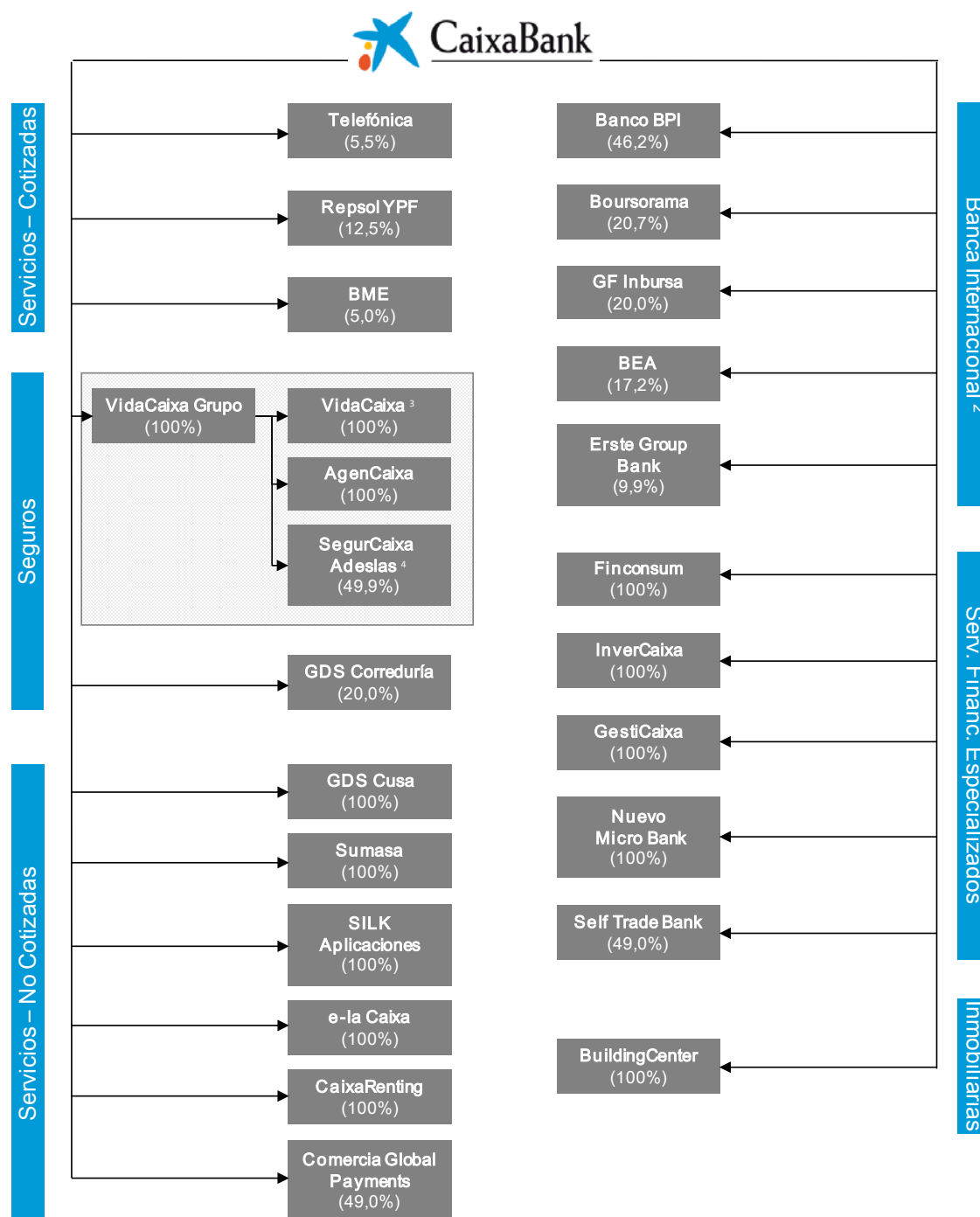
(⁴) Fondos propios del balance (22.545 millones de euros) más las obligaciones subordinadas necesariamente convertibles y/o canjeables de Banca Cívica clasificadas como pasivos subordinados (880 millones de euros).

(⁵) Incluye las acciones en circulación cuando se produzca la conversión de la totalidad de las obligaciones necesariamente convertibles emitidas en junio 2011 y febrero 2012, la deducción de las acciones en autocartera a 30/09/12 y las acciones en circulación cuando se produzca la conversión de la totalidad de las obligaciones necesariamente convertibles y/o canjeables de Banca Cívica emitidas en julio 2012 calculadas con el cierre de cotización a 28/09/12.

Anexos

Estructura societaria

A continuación se presenta la estructura societaria de CaixaBank a 30 de septiembre de 2012¹:



(¹) No se incluye filiales de Banca Cívica.

(²) Se adjunta cuadro con detalle del valor en libros de la cartera de participadas bancarias en la página siguiente.

(³) Antes denominada VidaCaixa Adeslas.

(⁴) Fusionada con CaixaVida en diciembre de 2011.

Participaciones bancarias

A continuación se detalla el valor en libros consolidado de las participaciones bancarias a 30 de septiembre de 2012, así como el valor por acción:

Importes en millones de euros	% Participación	Valor en libros consolidado (*)	Del que: Fondo de Comercio	€/ acción
GF Inbursa	20,0	1.792	713	1,34
The Bank of East Asia	17,2	1.507	600	4,13
Erste Group Bank	9,9	1.017		25,95
Banco BPI	46,2	349		0,54
Boursorama	20,7	178	66	9,78
		4.843	1.379	

(1) El valor en libros consolidado corresponde al patrimonio neto de las distintas entidades atribuible al Grupo CaixaBank, neto de saneamientos.

Detalle de activos intangibles a efectos del cálculo de solvencia

Importes en millones de euros	30.09.12	31.12.11	Variación anual %
Negocio bancario	1.645	554	196,9
Grupo asegurador	792	1.131	(30,0)
Cartera de participadas bancarias	1.379	1.447	(4,7)
Otros	168	201	(16,4)
Total	3.984	3.333	19,5

Aviso legal

La finalidad de esta presentación es exclusivamente informativa y no pretende prestar un servicio de asesoramiento financiero o la oferta de cualquier clase de producto o servicios financieros. En particular, se advierte expresamente que esta información no ha de ser considerada una garantía de resultados futuros.

Se advierte expresamente que esta presentación contiene datos suministrados por terceros considerados fuentes de información fiables generalmente, si bien no se ha comprobado su exactitud. Se advierte expresamente que esta presentación contiene estimaciones a la fecha de realización de la misma que se refieren a diversos aspectos de CaixaBank (en lo sucesivo, la "Compañía"). Ninguno de sus administradores, directores o empleados no están obligados, ya sea implícita o expresamente, a garantizar que estos contenidos sean exactos, precisos, íntegros o completos, a mantenerlos actualizados o a corregirlos en caso de detectar cualquier carencia, error u omisión. Asimismo, en su reproducción a través de cualquier medio, la Compañía podrá introducir las modificaciones que estime convenientes u omitir parcial o totalmente los elementos actuales y, en caso de discrepancia con esta versión, no asume ninguna responsabilidad. Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por

los analistas e inversores que manejen el presente documento. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por la Compañía ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores. En particular se advierte que este documento contiene información financiera no auditada.

Este documento no ha sido presentado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) para su aprobación o registro. En todo caso, se encuentra sometido al derecho español aplicable en el momento de su creación y, en particular, no se dirige a ninguna persona física o jurídica localizables en otras jurisdicciones, razón por la cual puede no adecuarse a las normas imperativas o a los requisitos legales de observación obligada en otras jurisdicciones extranjeras.

Sin perjuicio de régimen legal o del resto de limitaciones impuestas por Grupo CaixaBank que resulten aplicables, se prohíbe expresamente cualquier modalidad de explotación de esta presentación 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.



Avda. Diagonal 621
08028 Barcelona
www.caixabank.com