

**Actividad  
y Resultados**

Enero-Marzo

**2017**

CaixaBank



# Contenidos

03	Datos relevantes
04	Información clave del Grupo
08	Evolución macroeconómica
10	Resultados
22	Actividad
25	Gestión del riesgo
28	Liquidez y estructura de financiación
30	Gestión del capital
32	Resultados por segmento de negocio
41	La Acción de CaixaBank
43	Anexos
	43 Información sobre participadas
	43 Información requerida por la Circular 5/2011 de Banco de España
	45 Ratings
	46 Glosario

**Cambios de perímetro y comparabilidad de la información:** Con fecha 7 de febrero de 2017 se ha producido la toma de control de Banco BPI (BPI) por parte de Grupo CaixaBank. Desde febrero la participación total en BPI (84,5 %) se consolida por el método de integración global. Con anterioridad, la información financiera contenida en este documento se presenta integrándola por el método de la participación en la proporción correspondiente al porcentaje de participación del Grupo en cada momento.

**Nota general:** La información financiera contenida en este documento no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones. La cuenta de pérdidas y ganancias y el balance consolidados a la conclusión del primer trimestre de 2017 y 2016, y del ejercicio 2016 y los diferentes desgloses de los mismos que se muestran en este informe financiero se presentan con criterios de gestión, pero han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002 y posteriores modificaciones. En su preparación se han tomado en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, que constituye la adaptación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea al sector de las entidades de crédito españolas, y sus sucesivas modificaciones.

Este informe se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CaixaBank, S. A. y por el resto de entidades integradas en el Grupo, e incluye ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objeto homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank. Por ello y en concreto para BPI, los datos contenidos en el presente documento no coinciden en algunos aspectos con su publicación de información financiera (Véase 'Conciliación información financiera publicada por BPI con el formato de presentación del Grupo CaixaBank' en 'Anexos-Glosario'). Asimismo, la información financiera relativa a sociedades participadas ha sido elaborada fundamentalmente en base a estimaciones realizadas por la Compañía.

Las cifras se presentan en millones de euros, a no ser que se indique explícitamente la utilización de otra unidad monetaria, y pueden tener dos formatos, millones de euros o MM € indistintamente.

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

## Líder ibérico en banca minorista

**15,8**

millones de clientes

**13,8** CaixaBank

**2,0** BPI

CaixaBank en España

**29,5 %**

cuota de penetración de particulares

**25,7 %**

cuota de penetración de particulares como 1ª entidad

**370.267**

MM € de activo total

**338.053**

MM € de recursos de clientes

**227.934**

MM € de créditos a la clientela

## Sólidas métricas de balance

### LIQUIDEZ

**55.256**

MM € de activos líquidos de alta calidad

**158 %**

liquidity coverage ratio

### SOLVENCIA

**11,5 %**

CET1 *fully loaded*

**15,1 %**

Capital Total *fully loaded*

### GESTIÓN DEL RIESGO

**6,7 %**

ratio de morosidad

**49 %**

ratio de cobertura de la morosidad

**59 %**

ratio de cobertura de adjudicados disponibles para la venta

## Rentabilidad y eficiencia

**+557**

negocio bancario y asegurador

**403**

MM € de resultado atribuido al Grupo (+47,9 % vs 1T16)

**-32**

participaciones

**+50**

BPI

**-172**

actividad inmobiliaria non-core

**52,4 %**

ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios

**6,2 %**

ROTE

**9,0 %**

ROTE recurrente del negocio bancario y asegurador

## Datos relevantes del Grupo <sup>(1)</sup>

En millones de euros	Enero - Marzo		Variación interanual	4T16	Variación trimestral
	2017	2016			
<b>RESULTADOS</b>					
Margen de intereses	1.153	1.020	13,1%	1.077	7,1%
Comisiones netas	588	488	20,3%	544	7,9%
Margen bruto	1.893	1.922	(1,5%)	1.888	0,3%
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.091)	(1.003)	8,8%	(998)	9,4%
Margen de explotación	792	919	(13,8%)	890	(11,1%)
Resultado antes de impuestos	451	376	19,7%	224	100,7%
Resultado atribuido al Grupo	403	273	47,9%	77	

En millones de euros	Marzo 2017	Diciembre 2016	Variación
<b>BALANCE</b>			
Activo Total	370.267	347.927	6,4%
Patrimonio neto	24.779	23.556	5,2%
Recursos de clientes	338.053	303.895	11,2%
Crédito a la clientela, bruto	227.934	204.857	11,3%

<b>EFICIENCIA Y RENTABILIDAD (últimos 12 meses)</b>			
Ratio de eficiencia	54,0%	52,6%	1,4
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	52,4%	51,0%	1,4
ROE	5,1%	4,5%	0,6
ROTE	6,2%	5,6%	0,6
ROA	0,3%	0,3%	
RORWA	0,9%	0,8%	0,1

<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>			
Dudosos	16.135	14.754	1.381
Ratio de morosidad	6,7%	6,9%	(0,2)
Coste del riesgo <sup>(2)</sup>	0,46%	0,46%	
Provisiones para insolvencias	7.985	6.880	1.105
Cobertura de la morosidad	49%	47%	2
Adjudicados netos disponibles para la venta <sup>(3)</sup>	6.285	6.256	29
Cobertura de inmuebles adjudicados disponibles para la venta	59%	60%	(1)

<b>LIQUIDEZ</b>			
Activos líquidos de alta calidad	55.256	50.408	4.848
Loan to deposits	112,7%	110,9%	1,8
Liquidity Coverage Ratio	158%	160%	(2)

<b>SOLVENCIA<sup>(4)</sup></b>			
Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded	11,5%	12,4%	(0,9)
Capital total fully loaded	15,1%	15,4%	(0,3)
Activos ponderados por riesgo (APR) fully loaded	152.874	134.385	18.489
Leverage Ratio fully loaded	5,4%	5,4%	
Common Equity Tier 1 (CET1)	11,9%	13,2%	(1,3)

<b>DATOS POR ACCIÓN</b>			
Cotización (€/acción)	4,029	3,140	0,889
Capitalización bursátil	24.085	18.768	5.317
Valor teórico contable (€/acción)	4,08	3,94	0,14
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,37	3,26	0,11
Número de acciones en circulación excluyendo autocartera (millones)	5.978	5.977	1
Beneficio neto atribuido por acción (€/acción) (12 meses)	0,20	0,18	0,02
Número medio de acciones excluyendo autocartera (millones) (12 meses)	5.752	5.842	(90)
PER (Precio / Beneficios; veces)	19,68	17,52	2,16
P/ VC tangible (valor cotización s/ valor contable tangible)	1,20	0,96	0,24

<b>OTROS DATOS (número)</b>			
Clientes (millones)	15,8	13,8	2,0
Empleados del Grupo CaixaBank	37.638	32.403	5.235
Oficinas <sup>(5)</sup>	5.525	5.027	498
de las que: oficinas retail CaixaBank	4.799	4.851	(52)

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

(2) La ratio excluye la liberación de provisiones realizada en el cuarto trimestre de 2016 por importe de 676 millones de euros.

(3) Exposición en España.

(4) Datos de diciembre 2016 actualizados de acuerdo a los ajustes definitivos de COREP.

(5) No incluye sucursales en el extranjero ni oficinas de representación.

# Información clave del Grupo del primer trimestre de 2017

## Nuestra entidad

- CaixaBank es el líder financiero<sup>1</sup> del mercado ibérico en volumen de negocio y oficinas. Cuenta con un modelo de banca universal, basado en la calidad, la cercanía y la especialización.

## CaixaBank

### Liderazgo

- CaixaBank con una base de 13,8 millones de clientes, es el banco principal para uno de cada cuatro clientes minoristas. La cuota de penetración<sup>2</sup> de particulares se sitúa en el 29,5 %, un 25,7 % como primera entidad.
- La fortaleza comercial permite mantener elevadas cuotas<sup>3</sup> de mercado en los principales productos y servicios:

Créditos	Depósitos	Nóminas domiciliadas	Fondos de inversión	Seguros de ahorro	Planes de pensiones	Facturación tarjetas	Crédito al consumo
15,8%	14,2%	25,9%	18,2%	24,9%	23,2%	23,3%	17,0%

### Especialización

- Amplia oferta de productos y servicios adaptados a las necesidades de los clientes y con **especialización por segmentos de negocio**.
  - Elegida mejor entidad de banca privada en España por *Euromoney* en los Private Banking Survey 2017.
- **Lanzamiento de 'Family'**, campaña corporativa basada en la cercanía personal y comercial, que engloba todos los productos de banca de particulares.

### Innovación

- CaixaBank asume la **innovación como un reto estratégico**:
  - Primera entidad a nivel nacional e internacional en **banca online**<sup>4</sup> y **banca móvil** con 5,4 y 3,7 millones de clientes, respectivamente.
  - Premiada por *Euromoney* por la **innovación tecnológica** y sistemas de back office.
  - Galardonada por *Celent* con "**Model Bank 2017**" a la **mejor estrategia de transformación digital del mundo**.
  - **Lanzamiento del primer chatbot** del sector financiero en España por *imaginBank*, que permite dialogar con los clientes para ayudarles a elegir las mejores propuestas de ofertas y promociones.

### Responsabilidad corporativa

- **Primera entidad** del sector financiero en **responsabilidad empresarial** por Merco y **elegida Mejor Banca Responsable en Europa** por *Euromoney*, reconociendo su compromiso con el desarrollo socioeconómico de las personas y el territorio.
- **Presencia en los índices de sostenibilidad** *Dow Jones Sustainability Index (DJSI)*, *FTSE4Good*, *Ethibel Sustainability Index (ESI) Excellence Europe*, *MSCI Global Sustainability Indexes* y *Advanced Sustainable Performance Index (ASPI)*.

(1) Fuente: elaboración propia en base a última información pública disponible de competidores. Total crédito y recursos de clientes.

(2) Cuota de penetración últimos 12 meses. Fuente: FRS Inmark.

(3) Última información disponible. Datos de elaboración propia. Fuente: Banco de España, Seguridad Social, INVERCO, ICEA, Servired, 4B y Euro6000. Cuota de créditos correspondiente al sector privado residente y cuota de depósitos (vista + plazo).

(4) Clientes con al menos una transacción a través de la página 'online' de CaixaBank en los últimos dos meses (última información disponible).

## BPI

- BPI **quinto banco por activos en Portugal**, mantiene sólidas cuotas<sup>1</sup> de mercado: 9,0 % en créditos y 10,5 % en recursos de clientes, siendo el **banco líder en satisfacción a la clientela**.
- La participación de CaixaBank en BPI se sitúa en el 84,5 % tras la finalización, el 7 de febrero de 2017, del periodo de aceptación de la OPA obligatoria registrada por la Comisión del Mercado de Valores Mobiliarios de Portugal con fecha 16 de enero de 2017. La contraprestación ofrecida en la oferta, a la que ha acudido un total del 39,01 % del capital social, es de 1,134 euros por acción, resultando en un desembolso total de 644,5 millones de euros.
- De acuerdo con la normativa contable, se ha establecido el 7 de febrero de 2017 como la fecha efectiva de toma de control, integrando desde el 1 de febrero la participación total en BPI (84,5 %) por el método de integración global, que hasta esa fecha se consolidaba por el método de la participación.
- La cuenta de resultados consolidada del Grupo incluye un impacto neto positivo en el trimestre de 159 millones de euros, generado por:
  - La venta del 2 % el 5 de enero de 2017 de la participación de BPI en BFA a la compañía Unitel, SA, la cual pasó a ostentar el 51,9 % del capital social de BFA – reduciendo BPI su participación al 48,1 % - celebrando un nuevo acuerdo de socios con ella respecto a BFA.

Esta operación permite la desconsolidación de BFA del balance consolidado de BPI y consecuentemente, resolver la situación de exceso de concentración de riesgos derivada de su participación de control en BFA. La operación ha supuesto para CaixaBank un resultado negativo atribuido registrado por el método de la participación por importe de 97 millones de euros.

- El resultado neto de la puesta a valor razonable de los activos y pasivos de BPI a la fecha de la toma de control como resultado de la combinación de negocios asciende a 256 millones de euros.
- Este resultado neto permitirá afrontar los costes de reestructuración futuros, estimados en aproximadamente 250 millones de euros en el anuncio de la OPA (aproximadamente 155 millones de euros netos atribuidos).

*(1) Última información disponible. Datos de elaboración propia (no incluye certificados de ahorro). Fuente: Banco de Portugal y Liderazgo en satisfacción de la clientela de acuerdo con ECSI Portugal 2016 – Índice Nacional de Satisfação dos Clientes.*

## Actividad

- **Crecimiento de los recursos de clientes del +11,2 %** hasta los 338.053 millones de euros (estable sin BPI).
- **El crédito a la clientela bruto** asciende a 227.934 millones de euros, +11,3 % en 2017 (-0,1 % sin BPI).

La **cartera sana crece un +11,5 % en 2017**, estable en el trimestre sin considerar BPI.

## Resultados

El **resultado atribuido asciende a 403 millones de euros**, un 47,9 % más que en el primer trimestre de 2016.

- La **consolidación por integración global de los resultados de BPI** desde febrero de 2017 impacta en la evolución interanual de los principales epígrafes de la cuenta de resultados.
- Crecimiento del **margen de intereses** del 13,1 % hasta los 1.153 millones de euros (+6,3 % sin BPI).
- Los ingresos por **comisiones** se sitúan en los 588 millones de euros, un 20,3 % más (+11,6 % sin BPI).
- La evolución de los **ingresos de la cartera de participadas (-32,5 %)** refleja, entre otros, cambios de perímetro y la venta por BPI del 2 % de la participación en BFA en enero de 2017 (-97 millones de euros).
- Los **ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro** incrementan un 72,8 % respecto el mismo periodo de 2016 hasta los 110 millones de euros.
- Los **gastos de administración y amortización recurrentes** se sitúan en los 1.091 millones de euros en el primer trimestre de 2017 +8,8 %, un +1,0 % en perímetro homogéneo.
- Las **pérdidas por deterioro de activos financieros** alcanzan los 249 millones de euros (+11,0 %).
- **Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** incluye, entre otros, el resultado de la combinación de negocios derivado de la adquisición de BPI (256 millones de euros) así como los beneficios de la venta de inmuebles adjudicados.
- El resultado del segmento de negocio bancario y asegurador asciende a 557 millones de euros (+2,4 %), excluyendo los negocios inmobiliario non core, participadas y BPI.

## Fortaleza del balance

### Gestión del riesgo

- Los **saldos dudosos**, excluyendo la incorporación de saldos tras la adquisición de BPI, **se reducen en 127 millones de euros** en el trimestre (-1.798 millones de euros en los últimos doce meses), reflejo de la mejora de la calidad de la cartera crediticia.
- **La ratio de morosidad** del Grupo CaixaBank se sitúa en el 6,7 %, (6,9 % a 31 de diciembre 2016). **La ratio de cobertura** de la cartera dudosa del Grupo CaixaBank es del 49 %.
- **La cartera de adjudicados netos disponibles para la venta** se sitúa en 6.285 millones de euros. La ratio de cobertura es del 59 %<sup>1</sup>.

Descenso de entradas en la cartera de adjudicados y niveles de venta<sup>2</sup> elevados, 296 millones de euros (un 6,9 % más que en el primer trimestre de 2016).

**El margen de las ventas sobre el valor contable neto se sitúa en un 15 % en el primer trimestre.**

- Los **adjudicados netos destinados al alquiler** ascienden a 3.088 millones de euros, con una ratio de ocupación del 90 %.

### Liquidez

- Sólida estructura de financiación minorista con una ratio *loan to deposits* del 112,7 %.
- Activos líquidos de alta calidad por importe de 55.256 millones de euros.
- *Liquidity Coverage Ratio* del 158 %, muy por encima del mínimo requerido del 80 % a partir de 2017.

(1) Cociente del saneamiento del préstamo en la adjudicación más las provisiones contables de los activos adjudicados, entre la deuda cancelada en la adjudicación.

La cobertura considerando las provisiones contables sobre el valor contable bruto es del 50 %

(2) A precio de venta.

## Solvencia

- La **Ratio Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded es del 11,5 %**. En el trimestre destaca el impacto de la adquisición de BPI (-108 puntos básicos) y la evolución positiva de los ajustes de valoración.
- La **Ratio Capital Total fully loaded es del 15,1 %**, donde destacan los +67 puntos básicos por la emisión de deuda subordinada de 1.000 millones de euros en febrero de 2017.
- El *leverage ratio fully loaded* se sitúa en el 5,4 %.
- Según los criterios de aplicación progresiva vigentes en 2017, los niveles de solvencia y apalancamiento regulatorios se sitúan en: **11,9 % el CET1, 15,5 % el capital total y 5,6 % el leverage ratio**.

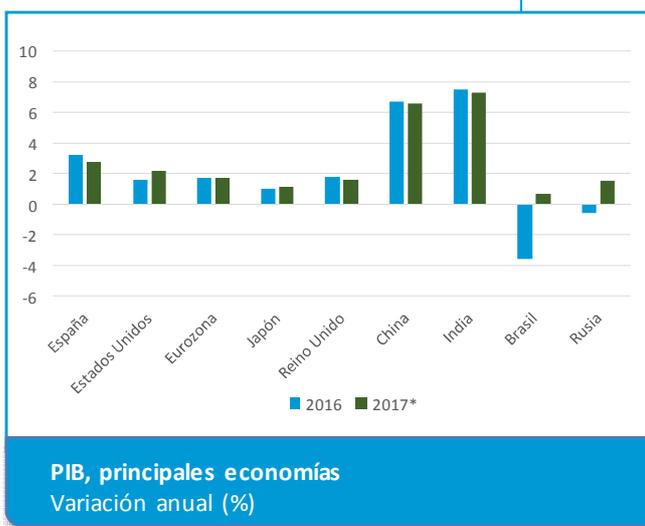
## Ratings

- En 2017 las cuatro agencias de calificación han confirmado el rating de CaixaBank mejorando Moody's la perspectiva a estable desde negativa y situándola S&P Global en positiva.

# Evolución macroeconómica

## Escenario económico mundial y de mercados

En el primer trimestre del año se ha constatado una mejora de los indicadores de actividad, lo que refuerza las perspectivas de aceleración del crecimiento global para el conjunto de 2017. CaixaBank Research espera que el crecimiento mundial se sitúe en el 3,5 % en 2017, levemente por encima del 3,1 % de 2016. Distintos elementos apoyan esta dinámica. Entre ellos, destaca una política monetaria todavía acomodaticia en los países avanzados, a pesar del proceso de normalización iniciado por la Fed y que se saldó con una nueva subida de tipos en marzo, hasta el intervalo 0,75 % - 1,00 %. Cabe recordar que la Reserva Federal mantiene un escenario de dos subidas más en 2017 y tres en 2018 (acorde con las previsiones de CaixaBank Research y con el aumento previsto de la actividad económica). La aceleración del crecimiento a nivel global también se está apoyando en los emergentes, que se muestran sólidos en estas fases iniciales de la normalización monetaria de la Fed y que se están beneficiando de la recuperación moderada del precio del petróleo. Concretamente, en los primeros meses del año, destaca que en los países emergentes se está produciendo una mejora generalizada de la producción industrial, en especial en China.



(\*) Previsión de CaixaBank Research.

Los buenos datos de actividad económica coexisten, sin embargo, con importantes focos de riesgo. Entre los emergentes, China mantiene el rumbo hacia una etapa de crecimiento más equilibrado, pero factores como el elevado nivel de endeudamiento o la sobrecapacidad de algunos sectores no permiten bajar la guardia. De todos modos, en los últimos meses, el factor de riesgo para las economías emergentes al que el sentimiento inversor se ha mostrado más sensible es la incertidumbre alrededor de la política internacional de la nueva Administración estadounidense. Aunque en el primer trimestre de 2017 se ha producido una corrección del episodio de salidas de capital y depreciación de las divisas vivido por las economías emergentes a finales de 2016, este es un frente que dista de estar despejado. La incertidumbre alrededor de la política económica de EE. UU. también se mantiene respecto a sus consecuencias en el ámbito interno. Aunque la lectura que se hace desde CaixaBank Research sigue apostando por una cierta aceleración de la actividad en 2017, y un impulso más apreciable en 2018, gracias a la combinación de la rebaja fiscal, la disminución de ciertas barreras regulatorias y el aumento de la inversión en infraestructuras, lo cierto es que la capacidad efectiva de ejercer estas medidas no se puede dar por descontada.

## Escenario económico europeo, español y portugués

En la eurozona, los indicadores de actividad del primer trimestre de 2017 siguen con la mejora observada en la segunda mitad de 2016. Además de los indicadores de sentimiento empresarial, que se encuentran en máximos desde 2011, destaca la reducción del desempleo, con una tasa de paro que, en febrero, se situó en el 9,5 %, mínimo desde 2009. Esta buena dinámica se ha traducido en una mejora de las perspectivas para la actividad de la eurozona en el conjunto de 2017. Así, CaixaBank Research espera que en 2017 se mantenga un crecimiento del PIB del 1,7 %, la misma cifra que se registró para el conjunto del año 2016. El BCE también se ha hecho eco de esta mayor solidez de la actividad. Así, la revisión del escenario macroeconómico que presentó en el primer trimestre de 2017 refleja una mejora del mapa de riesgos. No

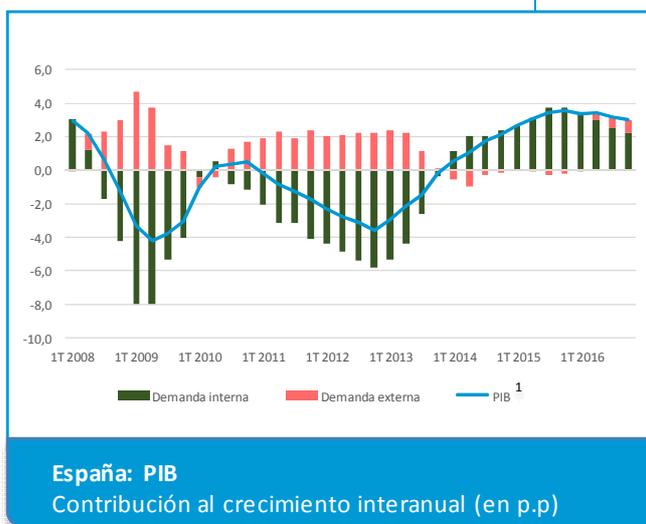
obstante, el cargado calendario electoral de Europa en 2017, junto con el inicio de las negociaciones del *brexit* con Reino Unido, hacen que la economía europea siga operando en un entorno de elevada incertidumbre política. Pero, dado el bueno tono de la actividad, no sería de extrañar que, si los riesgos políticos no se acaban materializando, la recuperación ganara más tracción.

En este contexto, esperamos que en la segunda mitad del año, cuando la inflación subyacente consolide su gradual tendencia al alza, el BCE empiece a reorientar su comunicación y a preparar el terreno para la normalización gradual de las condiciones monetarias. Concretamente, CaixaBank Research espera que la inflación subyacente cierre el año 2017 en el 1,2 %, 0,3 puntos porcentuales por encima del registro de febrero pasado, para situarse en el 1,8 % a finales de 2018.

En la economía española, los buenos registros de los indicadores de actividad en los primeros meses del año señalan que el crecimiento está siendo más fuerte de lo esperado. Estas señales son generalizadas tanto por el lado de la demanda, donde destacaron positivamente los indicadores relacionados con el consumo privado y, sobre todo, con la inversión en bienes de capital, como de la oferta, donde el buen tono de los indicadores de sentimiento empresarial también ha ido acompañado de cifras de negocio satisfactorias en el sector industrial y en el de los servicios. La buena dinámica de la economía española en el primer trimestre de 2017 se ha traducido en una mejora de las previsiones de crecimiento: CaixaBank Research espera un avance del 2,8 % en 2017 y del 2,4 % en 2018, en ambos casos dos décimas por encima de las previsiones elaboradas a finales de 2016.

La mejora de las perspectivas se refleja especialmente en el mercado laboral, ámbito en el cual CaixaBank Research espera un crecimiento del empleo en 2017 del 2,4 %, lo que representa la creación de más de 400.000 nuevos empleos. Finalmente, cabe destacar que 2016 cerró con un déficit público del 4,3 % del PIB (4,5 % sumando las ayudas a la banca), por debajo del 4,6 % acordado con Bruselas. De cara al año en curso, el cierre más favorable de 2016 hace que el ajuste a realizar para alcanzar el objetivo de déficit del 3,1 % del PIB sea inferior al planeado inicialmente, algo que también se verá facilitado por las mejores perspectivas de crecimiento de la economía.

Portugal, por su parte, también empezó el año con una mejora de las perspectivas económicas. En el conjunto de 2016, el crecimiento de la actividad se situó en el 1,4 %, apoyado en el buen tono de la demanda interna y las exportaciones. La composición del PIB refleja que la economía lusa está creciendo de un modo más equilibrado. Además, el año se cerró con una aceleración del crecimiento más alta de lo esperado, lo que permitió el mayor crecimiento desde 2010. Otro ámbito en el que se produce mejora es el de las finanzas públicas. Concretamente, el saldo público de Portugal cerró el año 2016 en el -2,0 % del PIB, por debajo del objetivo acordado con la Comisión Europea (-2,5 % del PIB). Asimismo, cabe destacar la excelente evolución del saldo primario que se situó en un superávit equivalente al 2,2 % del PIB (en 2015 fue del 0,2 % del PIB). Tras esta mejora del saldo público, el gobierno portugués ha solicitado cerrar el Procedimiento de Déficit Excesivo que tiene abierto con la Comisión Europea. Sin embargo, no hay que olvidar que, con una deuda pública del 130,4 % del PIB, será necesario seguir con la consolidación fiscal en los próximos ejercicios. Finalmente, cabe mencionar que el superávit por cuenta corriente de Portugal sigue aumentando, lo que continúa alejando al país del patrón negativo de 2000-2008 caracterizado por el fuerte consumo interno, bajo ahorro y baja competitividad exportadora.



**España: PIB**  
Contribución al crecimiento interanual (en p.p)

(1) Variación interanual (en%).  
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE.

# Resultados

## Cuenta de pérdidas y ganancias

Tras la incorporación de BPI descrita anteriormente, para facilitar la comparabilidad de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo, se presenta también desglosada en dos perímetros; definidos esencialmente como:

- **CaixaBank (CABK):** resultados de CaixaBank cuya operativa se desarrolla principalmente en España. Incluye el resultado de BPI por el método de la participación hasta febrero, momento de la toma de control, así como el resultado de la combinación de negocios al derivarse de una operación corporativa.
- **BPI:** incluye la aportación de los resultados de BPI al Grupo, registrados a partir de febrero por integración global.

## Evolución interanual

En millones de euros	Grupo			CABK		BPI
	1T17	1T16	Var. en %	1T17	Var. en %	1T17
Ingresos por intereses	1.711	1.699	0,7	1.640	(3,5)	71
Gastos por intereses	(558)	(679)	(17,8)	(556)	(18,1)	(2)
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.153</b>	<b>1.020</b>	<b>13,1</b>	<b>1.084</b>	<b>6,3</b>	<b>69</b>
Ingresos por dividendos	8	5	61,6	8	60,1	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	85	132	(35,8)	46	(65,0)	39
Comisiones netas	588	488	20,3	545	11,6	43
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	43	268	(83,7)	38	(85,9)	5
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	110	64	72,8	110	72,8	
Otros ingresos y gastos de explotación	(94)	(55)	72,7	(95)	73,1	1
<b>Margen bruto</b>	<b>1.893</b>	<b>1.922</b>	<b>(1,5)</b>	<b>1.736</b>	<b>(9,7)</b>	<b>157</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.091)	(1.003)	8,8	(1.013)	1,0	(78)
Gastos extraordinarios	(10)					(10)
<b>Margen de explotación</b>	<b>792</b>	<b>919</b>	<b>(13,8)</b>	<b>723</b>	<b>(21,3)</b>	<b>69</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>802</b>	<b>919</b>	<b>(12,7)</b>	<b>723</b>		<b>79</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(249)	(225)	11,0	(255)	13,3	6
Otras dotaciones a provisiones	(370)	(185)	99,8	(369)	99,6	(1)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	278	(133)		278		
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>451</b>	<b>376</b>	<b>19,7</b>	<b>377</b>	<b>0,1</b>	<b>74</b>
Impuesto sobre Sociedades	(36)	(101)	(64,6)	(22)	(78,8)	(14)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>415</b>	<b>275</b>	<b>50,9</b>	<b>355</b>	<b>29,3</b>	<b>60</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	12	2		2		10
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>403</b>	<b>273</b>	<b>47,9</b>	<b>353</b>	<b>29,5</b>	<b>50</b>

- El **margen de intereses** se sitúa en los 1.153 millones de euros, (+13,1 % en la variación interanual), impactado por la incorporación del negocio de BPI, que aporta un 6,8 % de crecimiento. En CaixaBank, el margen de intereses aumenta un 6,3 %, esencialmente debido a:
  - Gestión intensa de la financiación minorista, especialmente del ahorro a vencimiento, que reduce su coste desde el 0,69 % en el primer trimestre de 2016 hasta el 0,14 % en el mismo periodo de 2017 (-55 puntos básicos). Asimismo, disminución del coste de la financiación institucional por menor volumen y tipo.
  - Evolución negativa de los ingresos impactada por la reducción de la rentabilidad de la cartera crediticia y de la cartera de renta fija por la bajada de los tipos de interés de mercado.
- **Ingresos de la cartera de participadas** por importe de 93 millones de euros (-32,5 %). Su evolución refleja, entre otros, la venta del 2 % de la participación de BPI en BFA (-97 millones de euros) y cambios de perímetro.

- Los **Ingresos por comisiones** alcanzan los 588 millones de euros. En su evolución (+20,3 %) incide la aportación de BPI (+8,7 %) y los mayores ingresos derivados de la actividad comercial de CaixaBank (+11,6 %).
- Las **Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros** se sitúan en 43 millones de euros (-83,7 %). En 2016 incluían la materialización de plusvalías latentes de activos de renta fija clasificados como activos financieros disponibles para la venta.
- **Crecimiento sostenido de los ingresos amparados por contratos de seguros** (110 millones de euros, +72,8 %) tras la actividad comercial y la finalización en octubre de 2016 del contrato de reaseguro sobre una cartera de vida riesgo individual de VidaCaixa.
- **Otros ingresos y gastos de explotación** recoge, entre otros, el registro del Impuesto de Bienes Inmuebles que se devenga al inicio del ejercicio.
- Los **gastos de administración y amortización recurrentes**, impactados por la variación de perímetro, se sitúan en los 1.091 millones de euros (+8,8 %, un +1,0 % sin considerar BPI).
- **El margen de explotación es de 792 millones de euros (-13,8 %)** cuya evolución está impactada esencialmente por la menor generación de ingresos derivados de activos financieros y de participadas.
- Las **pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en 249 millones de euros (+11,0 %) en un trimestre con dotaciones singulares.
- **Otras dotaciones a provisiones** (370 millones de euros) en el primer trimestre incluyen la cobertura de contingencias futuras y el deterioro de otros activos. Registro de 152 millones de euros asociados a prejubilaciones y 154 millones de saneamiento de la exposición en Sareb.
- **Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** recoge en 2017, entre otros, el resultado de la combinación de negocios generado en la adquisición de BPI por importe de 256 millones de euros y los beneficios por venta de activos adjudicados.
- En el **gasto por Impuesto sobre Sociedades**, en relación con los ingresos de participadas se aplica el principio tributario que evita la doble imposición, con impacto en 2017 del registro del resultado de la combinación de negocios.
- El **resultado atribuido** del primer trimestre de 2017 asciende a **403 millones de euros, un 47,9 %** más que en el mismo periodo de 2016 (273 millones de euros).

## Evolución trimestral

En millones de euros	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17		
					CABK	BPI	Grupo
Ingresos por intereses	1.699	1.649	1.687	1.718	1.640	71	1.711
Gastos por intereses	(679)	(628)	(648)	(641)	(556)	(2)	(558)
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.020</b>	<b>1.021</b>	<b>1.039</b>	<b>1.077</b>	<b>1.084</b>	<b>69</b>	<b>1.153</b>
Ingresos por dividendos	5	103	5	86	8		8
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	132	160	145	192	46	39	85
Comisiones netas	488	522	536	544	545	43	588
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	268	325	125	130	38	5	43
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	64	76	74	97	110		110
Otros ingresos y gastos de explotación	(55)	(80)	(34)	(238)	(95)	1	(94)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.922</b>	<b>2.127</b>	<b>1.890</b>	<b>1.888</b>	<b>1.736</b>	<b>157</b>	<b>1.893</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.003)	(999)	(995)	(998)	(1.013)	(78)	(1.091)
Gastos extraordinarios			(121)			(10)	(10)
<b>Margen de explotación</b>	<b>919</b>	<b>1.128</b>	<b>774</b>	<b>890</b>	<b>723</b>	<b>69</b>	<b>792</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>919</b>	<b>1.128</b>	<b>895</b>	<b>890</b>	<b>723</b>	<b>79</b>	<b>802</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(225)	(253)	(218)	382	(255)	6	(249)
Otras dotaciones a provisiones	(185)	(249)	(47)	(274)	(369)	(1)	(370)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(133)	(114)	(83)	(774)	278		278
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>376</b>	<b>512</b>	<b>426</b>	<b>224</b>	<b>377</b>	<b>74</b>	<b>451</b>
Impuesto sobre Sociedades	(101)	(142)	(90)	(149)	(22)	(14)	(36)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>275</b>	<b>370</b>	<b>336</b>	<b>75</b>	<b>355</b>	<b>60</b>	<b>415</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	5	4	(2)	2	10	12
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>273</b>	<b>365</b>	<b>332</b>	<b>77</b>	<b>353</b>	<b>50</b>	<b>403</b>

- **Aumento del 7,1 % del margen de intereses** hasta los 1.153 millones de euros, reflejo esencialmente de la incorporación de BPI. El margen de CaixaBank (+0,7 %) refleja el menor coste de recursos retail y mayoristas que supera el descenso de los ingresos financieros de la actividad crediticia y de la cartera de renta fija.
- Los **ingresos de la cartera de participadas se sitúan en 93 millones de euros**. En 2017, entre otros, registro del resultado atribuido de la venta del 2 % de BPI en BFA y consolidación de BPI por integración global desde febrero. En el cuarto trimestre de 2016 registro del dividendo de Telefónica.
- **Fortaleza de los ingresos por comisiones** que se mantienen en niveles similares en perímetro homogéneo. Tras la adquisición de BPI crecen hasta los 588 millones de euros, +7,9 % en el trimestre.
- Menores **Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros** por 43 millones de euros (-66,7 %).
- **Crecimiento de los ingresos amparados por contratos de seguros** (+13,9 % en el trimestre) tras la actividad comercial y un mes de mayores ingresos asociados a la referida finalización del contrato de reaseguro.
- **Otros ingresos y gastos de explotación** recoge, entre otros, el registro en el primer trimestre de 2017 del Impuesto de Bienes Inmuebles y en el cuarto trimestre de 2016 la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos.
- Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** se sitúan en los 1.091 millones de euros (+ 9,4 %) tras la incorporación de BPI. En perímetro homogéneo crecen 15 millones de euros en el trimestre, si bien, incluyen el registro del Impuesto de Bienes Inmuebles de uso propio de CaixaBank (7 millones de euros).
- **Las pérdidas por deterioro de activos financieros se sitúan en 249 millones de euros**. En el cuarto trimestre de 2016, liberación de 676 millones de euros de provisiones de la cartera crediticia tras el desarrollo de modelos internos, consistentes con la Circular 4/2016.
- **Otras dotaciones a provisiones** en el primer trimestre incluye la dotación de prejubilaciones y el saneamiento de la exposición en Sareb. En el trimestre anterior dotación adicional de 110 millones de euros asociada a las cláusulas suelo.
- **Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros**, en el cuarto trimestre de 2016 incluía el registro de 656 millones de euros de dotaciones para inmuebles tras la aplicación de modelos internos.
- El **gasto por Impuesto sobre Sociedades** del cuarto trimestre de 2016 recogía el impacto de la reforma fiscal (-149 millones de euros).

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

Datos en %	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	
					CABK	Grupo
Ingresos por intereses	2,01	1,96	1,97	2,02	1,96	1,93
Gastos por intereses	(0,81)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,66)	(0,63)
<b>Margen de intereses</b>	<b>1,20</b>	<b>1,21</b>	<b>1,22</b>	<b>1,27</b>	<b>1,30</b>	<b>1,30</b>
Ingresos por dividendos	0,01	0,12	0,01	0,10	0,01	0,01
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,16	0,19	0,17	0,23	0,05	0,11
Comisiones netas	0,57	0,62	0,63	0,64	0,65	0,66
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	0,30	0,37	0,13	0,15	0,05	0,05
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0,08	0,09	0,09	0,11	0,13	0,12
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,06)	(0,09)	(0,04)	(0,28)	(0,11)	(0,11)
<b>Margen bruto</b>	<b>2,26</b>	<b>2,51</b>	<b>2,21</b>	<b>2,22</b>	<b>2,08</b>	<b>2,14</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1,18)	(1,18)	(1,16)	(1,17)	(1,22)	(1,23)
Gastos extraordinarios	0,00	0,00	(0,14)	0,00	0,00	(0,02)
<b>Margen de explotación</b>	<b>1,08</b>	<b>1,33</b>	<b>0,91</b>	<b>1,05</b>	<b>0,86</b>	<b>0,89</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>1,08</b>	<b>1,33</b>	<b>1,05</b>	<b>1,05</b>	<b>0,86</b>	<b>0,91</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,27)	(0,30)	(0,26)	0,45	(0,31)	(0,28)
Otras dotaciones a provisiones	(0,21)	(0,29)	(0,19)	(0,32)	(0,44)	(0,42)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,16)	(0,13)	(0,10)	(0,91)	0,34	0,32
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>0,44</b>	<b>0,61</b>	<b>0,50</b>	<b>0,26</b>	<b>0,45</b>	<b>0,51</b>
Impuesto sobre Sociedades	(0,12)	(0,17)	(0,11)	(0,18)	(0,03)	(0,04)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>0,32</b>	<b>0,44</b>	<b>0,39</b>	<b>0,09</b>	<b>0,42</b>	<b>0,47</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0,00	0,01	0,00	(0,00)	0,00	0,02
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>0,32</b>	<b>0,43</b>	<b>0,39</b>	<b>0,09</b>	<b>0,42</b>	<b>0,45</b>
<i>En millones de euros:</i>						
<b>Activos totales medios netos</b>	<b>339.616</b>	<b>338.300</b>	<b>341.425</b>	<b>338.674</b>	<b>339.061</b>	<b>359.264</b>

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

## Margen bruto

### Margen de intereses

• El **margen de intereses del primer trimestre se sitúa en 1.153 millones de euros** en un entorno de tipos de interés en mínimos, (+13,1 % respecto el primer trimestre de 2016), impactado por la consolidación por integración global de BPI desde febrero, que aporta un 6,8 % de crecimiento. El margen de intereses de CaixaBank aumenta un 6,3 % debido principalmente a:

- La **gestión intensa de la financiación minorista**, especialmente del ahorro a vencimiento, que reduce su coste desde el 0,69 % en el primer trimestre del 2016 hasta el 0,14 % en el mismo período del 2017 (-55 puntos básicos).

- **Descenso del coste de la financiación institucional** por menor volumen y tipo.

- **Evolución de los ingresos impactada por la reducción de la rentabilidad de la cartera crediticia y de la cartera de renta fija** por la bajada de los tipos de interés de mercado.

• **Aumento del margen de intereses en el trimestre del 7,1 %, de los que +6,4 % corresponden a la aportación de BPI.** En el ámbito de CaixaBank, el **margen de intereses aumenta un 0,7 %**. Su evolución refleja:

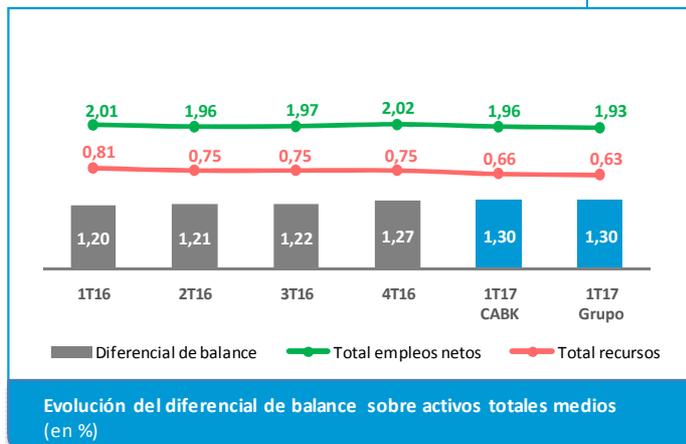
- **Abaratamiento continuado del coste de los recursos retail**, destacando el descenso de -21 puntos básicos del ahorro a vencimiento y de -2 puntos básicos del ahorro a la vista.

- **Descenso de los ingresos financieros de la actividad crediticia**, por la evolución a la baja de la curva de tipos de interés que impacta en las reprecitaciones de la cartera. La intensa actividad comercial permite mantener el volumen del crédito. El volumen de producción aumenta un 13 % en relación al trimestre anterior con prácticamente el mismo tipo.

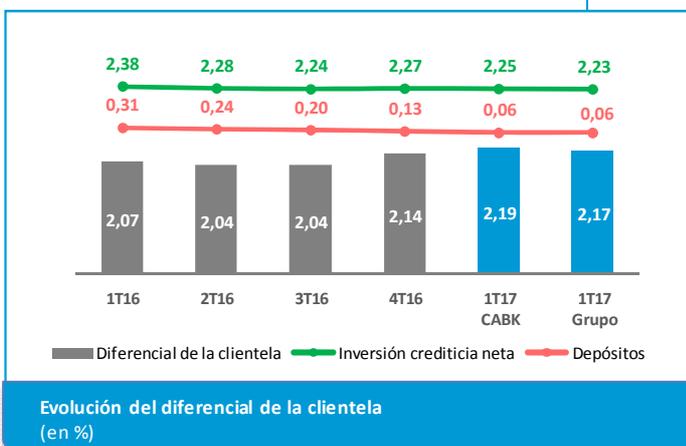
- En el primer trimestre del año el **diferencial de la clientela** mejora en 5 puntos básicos, situándose en el 2,19 % (el diferencial más alto desde el segundo trimestre del 2015), gracias al abaratamiento de los depósitos (-7 puntos básicos) que ha sido superior a la disminución del rendimiento del crédito (-2 puntos básicos).

- El **diferencial del balance** aumenta en 3 puntos básicos en el primer trimestre, alcanzando el 1,30 %. La ratio de ingresos financieros sobre activos totales medios se sitúa en el 1,96 %, mientras que la de los costes financieros desciende hasta el 0,66 %.

• La incorporación de BPI impacta en -2 puntos básicos en el diferencial de la clientela, por un rendimiento del crédito más reducido. El diferencial de balance se mantiene estable en 1,30 %.



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



Evolución del diferencial de la clientela (en %)

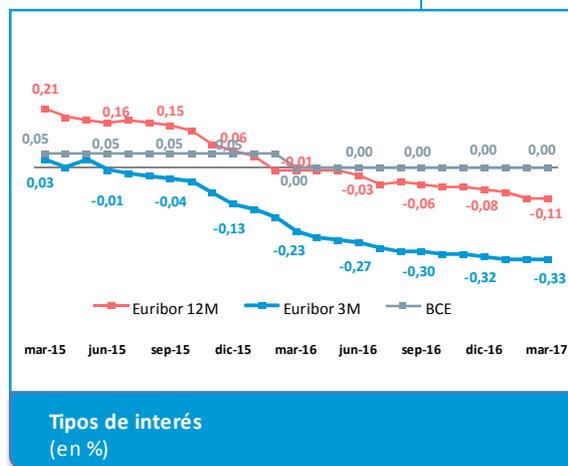
## Evolución trimestral de rendimientos y cargas asimiladas

En millones de euros	1T17 CABK			1T17 BPI			1T17 Grupo		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros <sup>(1)</sup>	10.934	43	1,60	780	2	1,04	11.714	45	1,54
Cartera de créditos (a)	192.555	1.066	2,25	12.989	63	1,97	205.544	1.129	2,23
Valores representativos de deuda	24.262	91	1,52	2.711	6	0,90	26.973	97	1,45
Otros activos con rendimiento <sup>(2)</sup>	48.669	436	3,64				48.669	436	3,64
Resto de activos	62.641	4		3.723			66.364	4	
<b>Total activos medios (b)</b>	<b>339.061</b>	<b>1.640</b>	<b>1,96</b>	<b>20.203</b>	<b>71</b>	<b>1,43</b>	<b>359.264</b>	<b>1.711</b>	<b>1,93</b>
Intermediarios financieros <sup>(1)</sup>	43.335	(40)	0,38	2.566	(1)	0,16	45.901	(41)	0,36
Recursos de la actividad minorista (c)	167.033	(25)	0,06	12.943	(3)	0,09	179.976	(28)	0,06
Ahorro a la vista	132.224	(12)	0,04	6.805			139.029	(12)	0,04
Ahorro a vencimiento	34.809	(13)	0,14	6.138	(3)	0,20	40.947	(16)	0,15
Ahorro a plazo	34.128	(12)	0,15	6.103	(3)	0,20	40.231	(15)	0,15
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	681	(1)	0,01	35			716	(1)	0,01
Empréstitos institucionales y valores negociables	27.544	(79)	1,17	575	(1)	0,71	28.119	(80)	1,16
Pasivos subordinados	4.600	(34)	3,04	10			4.610	(34)	3,03
Otros pasivos con coste <sup>(2)</sup>	53.040	(373)	2,85	2.776	7	(1,02)	55.816	(366)	2,66
Resto de pasivos	43.509	(5)		1.333	(4)	1,22	44.842	(9)	
<b>Total recursos medios (d)</b>	<b>339.061</b>	<b>(556)</b>	<b>0,66</b>	<b>20.203</b>	<b>(2)</b>	<b>0,04</b>	<b>359.264</b>	<b>(558)</b>	<b>0,63</b>
Margen de intereses		1.084		69			1.153		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,19		1,88			2,17		
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,30		1,39			1,30		

En millones de euros	1T16			2T16			3T16			4T16		
	S.medio	R/C	Tipo %									
Intermediarios financieros <sup>(1)</sup>	13.573	5	0,13	12.688	7	0,22	10.790	35	1,29	9.851	38	1,52
Cartera de créditos (a)	191.931	1.137	2,38	192.332	1.092	2,28	192.632	1.084	2,24	192.579	1.097	2,27
Valores representativos de deuda	23.837	161	2,71	23.071	122	2,13	22.986	104	1,80	23.618	96	1,62
Otros activos con rendimiento <sup>(2)</sup>	44.707	394	3,55	46.779	425	3,65	49.643	458	3,67	48.777	480	3,92
Resto de activos	65.568	2		63.430	3		65.374	6		63.849	7	
<b>Total activos medios (b)</b>	<b>339.616</b>	<b>1.699</b>	<b>2,01</b>	<b>338.300</b>	<b>1.649</b>	<b>1,96</b>	<b>341.425</b>	<b>1.687</b>	<b>1,97</b>	<b>338.674</b>	<b>1.718</b>	<b>2,02</b>
Intermediarios financieros <sup>(1)</sup>	36.083	(61)	0,68	32.854	(46)	0,56	38.367	(41)	0,42	40.036	(37)	0,37
Recursos de la actividad minorista (c)	172.366	(133)	0,31	177.263	(106)	0,24	173.048	(86)	0,20	169.558	(57)	0,13
Ahorro a la vista	112.287	(30)	0,11	119.379	(25)	0,09	120.321	(22)	0,07	125.313	(18)	0,06
Ahorro a vencimiento	60.079	(103)	0,69	57.884	(81)	0,56	52.728	(64)	0,48	44.245	(39)	0,35
Ahorro a plazo	59.592	(103)	0,70	57.459	(81)	0,56	52.315	(64)	0,49	43.112	(39)	0,36
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	487		0,02	425			412		0,02	1.133		0,01
Empréstitos institucionales y valores negociables	32.694	(123)	1,51	29.288	(93)	1,28	28.663	(88)	1,22	27.926	(87)	1,24
Pasivos subordinados	4.407	(34)	3,13	4.366	(34)	3,11	4.263	(32)	3,01	4.119	(32)	3,07
Otros pasivos con coste <sup>(2)</sup>	47.132	(327)	2,79	49.134	(347)	2,84	52.720	(394)	2,98	52.367	(421)	3,20
Resto de pasivos	46.934	(1)		45.395	(2)		44.364	(7)		44.668	(7)	
<b>Total recursos medios (d)</b>	<b>339.616</b>	<b>(679)</b>	<b>0,81</b>	<b>338.300</b>	<b>(628)</b>	<b>0,75</b>	<b>341.425</b>	<b>(648)</b>	<b>0,75</b>	<b>338.674</b>	<b>(641)</b>	<b>0,75</b>
Margen de intereses		1.020		1.021			1.039			1.077		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,07		2,04			2,04			2,14		
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,20		1,21			1,22			1,27		

(1) De acuerdo con la normativa contable, los ingresos derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según su naturaleza. La rúbrica de intermediarios financieros del activo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros del pasivo, como más significativo los ingresos de la TLTRO II, y en sentido contrario sucede con la rúbrica de intermediarios financieros del pasivo. Sólo el neto entre ingresos y gastos de ambas rúbricas tiene significación económica.

(2) Los epígrafes de 'Otros activos con rendimiento' y 'Otros pasivos con coste' recogen, principalmente, la actividad aseguradora de vida ahorro del Grupo. A su vez, el resultado del negocio asegurador de BPI se contabiliza por el neto en la rúbrica de 'Otros pasivos con coste'.



## Comisiones

- Los **ingresos por comisiones se sitúan en los 588 millones de euros** (+20,3 %). Las comisiones sin considerar BPI crecen hasta los 545 millones de euros, un +11,6 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, destacando:

- Las **comisiones bancarias, valores y otros** ascienden a 344 millones de euros (+10,6 %). Incluyen ingresos de operaciones de valores, las comisiones derivadas de transaccionalidad, así como las de riesgo, gestión de depósitos, medios de pago y banca de inversión.

En 2017 destaca el registro de mayores comisiones por operaciones singulares de banca de inversión, una mayor transaccionalidad e ingresos asociados a medios de pago.

- Las **comisiones de fondos de inversión** se sitúan en los 104 millones de euros (+7,3 %) frente a un primer trimestre de 2016 altamente impactado por la volatilidad en los mercados.
- **Crecimiento de las comisiones por gestión de planes de pensiones** hasta los 46 millones de euros (+10,4 %) con aumento del patrimonio gestionado a través de una amplia oferta de productos.
- **Crecimiento de las comisiones por comercialización de seguros** hasta los 51 millones de euros (+32,7 %) como consecuencia del éxito de las campañas comerciales realizadas.

- La **evolución trimestral (+7,9 %)** refleja esencialmente la incorporación de BPI. Excluyendo este efecto, los ingresos por comisiones se mantienen en niveles similares al trimestre anterior. Las comisiones bancarias, valores y otros del primer trimestre de 2017 muestran la fortaleza comercial e incluyen el registro de mayores comisiones de banca de inversión.

En millones de euros	Grupo			CABK		BPI
	1T17	1T16	Var. en %	1T17	Var. en %	1T17
Comisiones bancarias, valores y otros	374	310	20,4	344	10,6	30
Fondos de inversión, carteras y sicav's	110	97	12,9	104	7,3	6
Planes de pensiones	48	42	12,9	46	10,4	2
Comercialización de seguros	56	39	46,4	51	32,7	5
<b>Comisiones netas</b>	<b>588</b>	<b>488</b>	<b>20,3</b>	<b>545</b>	<b>11,6</b>	<b>43</b>

En millones de euros	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17		
					CABK	BPI	Grupo
Comisiones bancarias, valores y otros	310	336	341	333	344	30	374
Fondos de inversión, carteras y sicav's	97	99	99	108	104	6	110
Planes de pensiones	42	47	49	49	46	2	48
Comercialización de seguros	39	40	47	54	51	5	56
<b>Comisiones netas</b>	<b>488</b>	<b>522</b>	<b>536</b>	<b>544</b>	<b>545</b>	<b>43</b>	<b>588</b>

## Ingresos de la cartera de participadas

- Los **ingresos de la cartera de participadas se sitúan en 93 millones de euros (-32,5 %)**.
- La evolución de los resultados de las entidades valoradas por el método de la participación viene marcada por la evolución del negocio y las condiciones de mercado. Adicionalmente, destacan los siguientes aspectos que impactan en la evolución de estos ingresos:
  - Menor contribución de Bank of East Asia y GF Inbursa tras la permuta con CriteriaCaixa en mayo de 2016.
  - Registro en CaixaBank del resultado atribuido por el método de la participación derivado de la venta por BPI del 2 % de la participación en BFA (-97 millones de euros) en enero de 2017, resultado originado principalmente por la imputación de ajustes de valoración por diferencias de conversión en la cuenta de resultados de BPI anteriormente reconocidas en su patrimonio.
  - Cambio de perímetro al consolidar BPI por el método de integración global desde el 1 de febrero de 2017. Los ingresos por el método de la participación de BPI corresponden esencialmente a las participaciones en BFA y BCI.
- Registro del dividendo de Telefónica en el segundo y cuarto trimestre de 2016.

En millones de euros	Grupo			CABK		BPI
	1T17	1T16	Var. en %	1T17	Var. en %	1T17
Ingresos por dividendos	8	5	61,6	8	60,1	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	85	132	(35,8)	46	(65,0)	39
<b>Ingresos de la cartera de participadas</b>	<b>93</b>	<b>137</b>	<b>(32,5)</b>	<b>54</b>	<b>(60,7)</b>	<b>39</b>

En millones de euros	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17		
					CABK	BPI	Grupo
Ingresos por dividendos	5	103	5	86	8		8
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	132	160	145	192	46	39	85
<b>Ingresos de la cartera de participadas</b>	<b>137</b>	<b>263</b>	<b>150</b>	<b>278</b>	<b>54</b>	<b>39</b>	<b>93</b>

## Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros

- Las **Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros** se sitúan en 43 millones de euros (-83,7 %). En 2016 (268 millones de euros) incluían la materialización de plusvalías latentes de activos de renta fija clasificados como activos financiero disponibles para la venta.

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

- **Crecimiento sostenido** de los ingresos derivados de la actividad de seguros de vida riesgo hasta los 110 millones de euros (+72,8 %) esencialmente, tras la intensa actividad comercial así como por la finalización del contrato de reaseguro sobre una cartera de vida riesgo individual de VidaCaixa en el mes de octubre de 2016, que aporta ingresos adicionales en 2017 por importe aproximado de 30 millones de euros en la comparativa interanual (+10 millones de euros respecto al trimestre anterior).

En millones de euros	Grupo			CABK	
	1T17	1T16	Var. en %	1T17	Var. en %
<b>Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro</b>	<b>110</b>	<b>64</b>	<b>72,8</b>	<b>110</b>	<b>72,8</b>

En millones de euros	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	
					CABK	Grupo
<b>Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro</b>	<b>64</b>	<b>76</b>	<b>74</b>	<b>97</b>	<b>110</b>	<b>110</b>

## Otros ingresos y gastos de explotación

- **Otros ingresos y gastos de explotación** incluye, entre otros, ingresos y cargas de filiales no inmobiliarias. Asimismo, recoge los ingresos por alquileres y los gastos por la gestión de los inmuebles adjudicados entre los que se incluye el Impuesto de Bienes Inmuebles, registrándose en el primer trimestre del ejercicio una estimación del mismo (55 millones de euros en el 2017).

Asimismo, desde el primer trimestre de 2017, este epígrafe recoge 13 millones de euros asociados al gasto por el impuesto estatal de los depósitos, anteriormente registrados en Otras dotaciones a provisiones.

- La **evolución trimestral** de este epígrafe está marcada por aspectos singulares que condicionan su evolución y, en especial, por las contribuciones al Fondo Único de Resolución en el segundo trimestre y al Fondo de Garantía de Depósitos en el cuarto trimestre, adicional al registro del Impuesto de Bienes Inmuebles referido en el primer trimestre de cada ejercicio.

En millones de euros	Grupo			CABK		BPI
	1T17	1T16	Var. en %	1T17	Var. en %	1T17
Otros ingresos y gastos de explotación	(94)	(55)	72,7	(95)	73,1	1

En millones de euros	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17		
					CABK	BPI	Grupo
Contribución al FGD y FUR		(74)		(187)			
Otros	(55)	(6)	(34)	(51)	(95)	1	(94)
Otros ingresos y gastos de explotación	(55)	(80)	(34)	(238)	(95)	1	(94)

## Margen de explotación y gastos

- La evolución de los gastos de administración y amortización recurrentes (1.091 millones de euros, +8,8 %) reflejan principalmente la incorporación de BPI.
- **Los gastos de administración y amortización** en perímetro homogéneo crecen un 1,0 %, tras el continuo esfuerzo de racionalización y contención de costes, los impactos derivados de las prejubilaciones y los acuerdos laborales para la optimización de la plantilla, siendo la gestión de la eficiencia un elemento estratégico clave.
- El primer trimestre del año incluye en CaixaBank el registro del Impuesto de Bienes Inmuebles de uso propio (7 millones de euros). Por lo que respecta a BPI, la base de costes integrada desde febrero incorpora 10 millones de euros en concepto de costes de reestructuración.
- **La ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios** es del 52,4 %.

En millones de euros	Grupo			CABK		BPI
	1T17	1T16	Var. en %	1T17	Var. en %	1T17
<b>Margen bruto</b>	<b>1.893</b>	<b>1.922</b>	<b>(1,5)</b>	<b>1.736</b>	<b>(9,7)</b>	<b>157</b>
<b>Gastos de administración</b>	<b>(981)</b>	<b>(914)</b>	<b>7,4</b>	<b>(911)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(70)</b>
Gastos de personal	(702)	(666)	5,5	(659)	(1,1)	(43)
Gastos generales	(279)	(248)	12,6	(252)	1,8	(27)
<b>Amortizaciones</b>	<b>(110)</b>	<b>(89)</b>	<b>22,5</b>	<b>(102)</b>	<b>14,8</b>	<b>(8)</b>
<b>Total gastos administración y amortización recurrentes</b>	<b>(1.091)</b>	<b>(1.003)</b>	<b>8,8</b>	<b>(1.013)</b>	<b>1,0</b>	<b>(78)</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>802</b>	<b>919</b>	<b>(12,7)</b>	<b>723</b>	<b>(21,3)</b>	<b>79</b>
<b>Gastos extraordinarios</b>	<b>(10)</b>					<b>(10)</b>
<b>Margen de explotación</b>	<b>792</b>	<b>919</b>	<b>(13,8)</b>	<b>723</b>	<b>(21,3)</b>	<b>69</b>

En millones de euros	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17		
					CABK	BPI	Grupo
<b>Margen bruto</b>	<b>1.922</b>	<b>2.127</b>	<b>1.890</b>	<b>1.888</b>	<b>1.736</b>	<b>157</b>	<b>1.893</b>
<b>Gastos de administración</b>	<b>(914)</b>	<b>(906)</b>	<b>(902)</b>	<b>(902)</b>	<b>(911)</b>	<b>(70)</b>	<b>(981)</b>
Gastos de personal	(666)	(660)	(653)	(645)	(659)	(43)	(702)
Gastos generales	(248)	(246)	(249)	(257)	(252)	(27)	(279)
<b>Amortizaciones</b>	<b>(89)</b>	<b>(93)</b>	<b>(93)</b>	<b>(96)</b>	<b>(102)</b>	<b>(8)</b>	<b>(110)</b>
<b>Total gastos administración y amortización recurrentes</b>	<b>(1.003)</b>	<b>(999)</b>	<b>(995)</b>	<b>(998)</b>	<b>(1.013)</b>	<b>(78)</b>	<b>(1.091)</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>919</b>	<b>1.128</b>	<b>895</b>	<b>890</b>	<b>723</b>	<b>79</b>	<b>802</b>
<b>Gastos extraordinarios</b>			<b>(121)</b>			<b>(10)</b>	<b>(10)</b>
<b>Margen de explotación</b>	<b>919</b>	<b>1.128</b>	<b>774</b>	<b>890</b>	<b>723</b>	<b>69</b>	<b>792</b>
<i>Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios<sup>1</sup> (%)</i>	<i>51,7</i>	<i>54,2</i>	<i>53,3</i>	<i>51,0</i>	<i>52,4</i>	<i>-</i>	<i>52,4</i>
<i>Ratio de eficiencia<sup>1</sup> (%)</i>	<i>55,6</i>	<i>54,2</i>	<i>54,9</i>	<i>52,6</i>	<i>54,0</i>	<i>-</i>	<i>54,0</i>

(1) Últimos doce meses. Las ratios de eficiencia del segundo y tercer trimestre de 2016 excluyen la contribución al Fondo de Resolución Nacional del cuarto trimestre de 2015 (93 millones de euros) a efectos de evitar la duplicidad con la contribución al Fondo Único de Resolución del segundo trimestre de 2016 (74 millones de euros). La ratio del Grupo considera BPI desde su incorporación al consolidado en febrero de 2017.

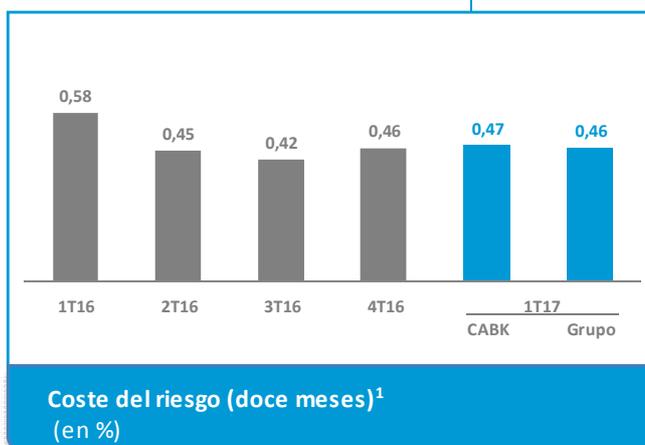
## Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones

### Pérdidas por deterioro de activos financieros

- Las dotaciones para insolvencias se sitúan en 249 millones de euros (+11,0 %), tras impacto en el trimestre de dotaciones singulares.

En el cuarto trimestre de 2016 liberación de 676 millones de euros de provisiones de la cartera crediticia tras el desarrollo de modelos internos, consistentes con la Circular 4/2016.

El **coste del riesgo**, tras la incorporación de BPI, se sitúa en el 0,46 % excluyendo la liberación referida (-12 puntos básicos en los últimos 12 meses), 0,16 % si se considera.



### Otras dotaciones a provisiones

- Otras dotaciones a provisiones (370 millones de euros) incluye, principalmente, la cobertura para contingencias y el deterioro de otros activos.

El primer trimestre de 2017 incluye, entre otros, el registro de 152 millones de euros asociados a prejubilaciones y 154 millones de saneamiento de la exposición en Sareb.

En el primer trimestre de 2016 incluía el saneamiento extraordinario de participaciones no cotizadas, en el segundo trimestre 160 millones de euros asociados a prejubilaciones y en el cuarto trimestre una provisión adicional de 110 millones de euros asociada a las cláusulas suelo.

(1) BPI considerado desde su incorporación al consolidado en febrero de 2017.

En millones de euros	Grupo			CABK		BPI
	1T17	1T16	Var. en %	1T17	Var. en %	1T17
Dotaciones para insolvencias	(249)	(225)	11,0	(255)	13,3	6
Otras dotaciones a provisiones	(370)	(185)	99,8	(369)	99,6	(1)
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones</b>	<b>(619)</b>	<b>(410)</b>	<b>51,1</b>	<b>(624)</b>	<b>52,3</b>	<b>5</b>

En millones de euros	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17		
					CABK	BPI	Grupo
Dotaciones para insolvencias	(225)	(253)	(218)	382	(255)	6	(249)
Otras dotaciones a provisiones	(185)	(249)	(47)	(274)	(369)	(1)	(370)
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones</b>	<b>(410)</b>	<b>(502)</b>	<b>(265)</b>	<b>108</b>	<b>(624)</b>	<b>5</b>	<b>(619)</b>

## Ganancias/pérdidas en la baja de activos y otros y Gasto por Impuesto sobre Sociedades

- **Ganancias/pérdidas en la baja de activos y otros** recoge, principalmente, los resultados de operaciones singulares formalizadas y resultados por ventas de activos y saneamientos, principalmente, de la cartera inmobiliaria. Su evolución refleja:
  - Los Resultados en la venta de activos inmobiliarios sobre el valor contable neto del trimestre se sitúan en el 15 % (+11 puntos porcentuales en los últimos 12 meses). Con relación al volumen de ventas, remarcar la estacionalidad habitual asociada al cuarto trimestre del año, que explica la mayor contribución del trimestre anterior, si bien, con márgenes similares sobre valor neto activado.
  - Otros resultados inmobiliarios, incluyen esencialmente, dotaciones asociadas a las correcciones de valor de estos activos. En el cuarto trimestre de 2016, 656 millones de euros de dotaciones para inmuebles tras la aplicación de modelos internos.
  - Otros resultados entre los que destacan, el resultado de la combinación de negocios con BPI (256 millones de euros) en 2017 y el resultado negativo de la amortización anticipada de la emisión de bonos canjeables de Repsol en el primer trimestre de 2016.

En millones de euros	Grupo			CABK	
	1T17	1T16	Var. en %	1T17	Var. en %
Resultados en la venta de inmuebles	35	9		35	
Otros resultados inmobiliarios	(10)	(62)	(86,6)	(10)	(86,6)
Otros	253	(80)		253	
<b>Ganancias / pérdidas en la baja de activos y otros</b>	<b>278</b>	<b>(133)</b>		<b>278</b>	

En millones de euros	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	
					CABK	Grupo
Resultados en la venta de inmuebles	9	7	6	50	35	35
Otros resultados inmobiliarios	(62)	(121)	(89)	(834)	(10)	(10)
Otros	(80)			10	253	253
<b>Ganancias / pérdidas en la baja de activos y otros</b>	<b>(133)</b>	<b>(114)</b>	<b>(83)</b>	<b>(774)</b>	<b>278</b>	<b>278</b>
<i>Resultado por ventas netas (sobre valor neto activado)</i>	<i>4%</i>	<i>2%</i>	<i>2%</i>	<i>14%</i>	<i>15%</i>	

- En el **gasto por Impuesto sobre Sociedades** y en relación con los ingresos de participadas y los resultados por operaciones corporativas, se aplica el principio tributario que evita la doble imposición, con impacto en el primer trimestre de 2017 del registro del resultado de la combinación de negocios con BPI.

# Actividad

## Balance

Los **activos totales se sitúan en 370.267 millones de euros** a 31 de marzo de 2017 (+6,4 %). Su evolución en 2017 viene marcada, entre otros factores, por la incorporación de BPI, con especial impacto en préstamos y anticipos a la clientela y depósitos de la clientela reflejo de la actividad minorista del banco portugués.

En millones de euros	Grupo			
	31.03.17	31.12.16	Variación	Var. en %
Efectivo, saldos en efectivo en Bancos Centrales y otros depósitos a la vista	6.055	13.260	(7.205)	(54,3)
Activos financieros mantenidos para negociar	13.311	11.668	1.643	14,1
Activos financieros disponibles para la venta	68.398	65.077	3.321	5,1
Préstamos y partidas a cobrar	229.109	207.641	21.468	10,3
Préstamos y anticipos a Bancos Centrales y Entidades de Crédito	6.496	6.742	(246)	(3,6)
Préstamos y anticipos a la clientela	219.667	200.338	19.329	9,6
Valores representativos de deuda	2.946	561	2.385	
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	8.320	8.306	14	0,2
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	6.359	6.421	(62)	(1,0)
Activos tangibles	6.531	6.437	94	1,5
Activos intangibles	3.837	3.687	150	4,1
Activos no corrientes en venta	6.568	6.405	163	2,5
Resto activos	21.779	19.025	2.754	14,5
<b>Total activo</b>	<b>370.267</b>	<b>347.927</b>	<b>22.340</b>	<b>6,4</b>
<b>Pasivo</b>	<b>345.488</b>	<b>324.371</b>	<b>21.117</b>	<b>6,5</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	10.342	10.292	50	0,5
Pasivos financieros a coste amortizado	268.498	254.093	14.405	5,7
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	40.323	36.345	3.978	10,9
Depósitos de la clientela	196.961	187.167	9.794	5,2
Valores representativos de deuda emitidos	27.385	27.708	(323)	(1,2)
Otros pasivos financieros	3.829	2.873	956	33,3
<i>Promemoria: Pasivos subordinados</i>	<i>5.189</i>	<i>4.119</i>	<i>1.070</i>	<i>26,0</i>
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	48.676	45.804	2.872	6,3
Provisiones	5.104	4.730	374	7,9
Resto pasivos	12.868	9.452	3.416	36,1
<b>Patrimonio neto</b>	<b>24.779</b>	<b>23.556</b>	<b>1.223</b>	<b>5,2</b>
Fondos propios	23.833	23.400	433	1,9
<i>del que: Resultado atribuido al Grupo</i>	<i>403</i>	<i>1.047</i>		
Intereses minoritarios	383	29	354	
Ajustes por valoración y otros	563	127	436	
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>370.267</b>	<b>347.927</b>	<b>22.340</b>	<b>6,4</b>

## Crédito a la clientela

El **crédito bruto a la clientela** se sitúa en los 227.934 millones de euros, un +11,3 % en el primer trimestre de 2017 tras la incorporación de BPI; si no se considera este efecto, tanto el total de la cartera como la cartera sana se mantienen prácticamente estables.

Esta dinámica se apoya en las mayores oportunidades solventes de negocio, las estrategias comerciales enfocadas a la especialización y cercanía con los clientes y la mejora de los indicadores de calidad crediticia.

En la **evolución trimestral por segmentos** de CaixaBank destaca:

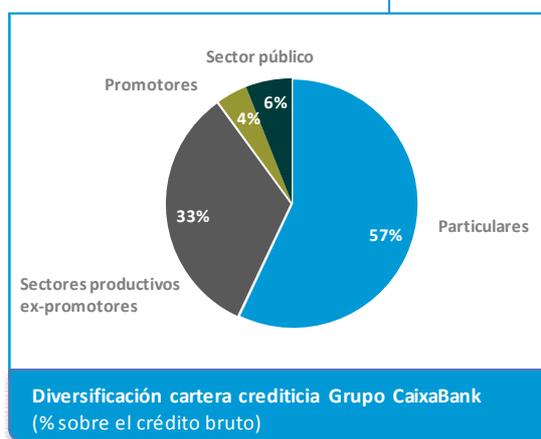
- El **crédito para la adquisición de vivienda** muestra indicadores positivos en el crecimiento de la nueva producción si bien continúa marcada por el desapalancamiento de las familias.

La cuota de mercado<sup>1</sup> en hipotecas es del 17,6 %.

- El **crédito a particulares – otras finalidades** se ve impulsado por el crédito al consumo que compensa el desapalancamiento en otras finalidades.
- Incremento sostenido de la financiación a empresas-sectores productivos ex-promotores (+1,6 % en 2017).

Las cuotas de mercado<sup>1</sup> en productos de financiación de circulante ascienden al 21,1 % en *factoring* y *confirming* y al 16,9 % en crédito comercial.

- Reducido peso de la **financiación a promotores** sobre la cartera de crédito (3,9 % a 31 de marzo de 2017), tras la gestión de los activos problemáticos.
- La reducción de la financiación a CriteríaCaixa, en el marco del proceso de la desconsolidación prudencial, por importe de 951 millones de euros condiciona la evolución de 2017; si no se considerara este efecto, la cartera sana hubiera crecido un 0,5 % en el trimestre.
- Evolución del crédito al **sector público** marcada por operaciones singulares.



(1) Última información disponible. Datos de elaboración propia. Fuente: Banco de España (Infbal) y AEF (Asociación Española de Factoring).

En millones de euros	Grupo			CABK		BPI
	31.03.17	31.12.16	Var. en %	31.03.17	Var. en %	31.03.17
<b>Créditos a particulares</b>	<b>130.026</b>	<b>118.300</b>	<b>9,9</b>	<b>117.639</b>	<b>(0,6)</b>	<b>12.387</b>
Adquisición vivienda	96.786	86.405	12,0	85.688	(0,8)	11.098
Otras finalidades	33.240	31.895	4,2	31.951	0,2	1.289
<i>del que: Consumo en España</i>	<i>8.653</i>	<i>8.109</i>	<i>6,7</i>	<i>8.653</i>	<i>6,7</i>	
<b>Créditos a empresas</b>	<b>83.597</b>	<b>74.061</b>	<b>12,9</b>	<b>74.130</b>	<b>0,1</b>	<b>9.467</b>
Sectores productivos ex-promotores	74.915	64.813	15,6	65.877	1,6	9.038
Promotores	8.409	8.024	4,8	7.980	(0,5)	429
CriteríaCaixa	273	1.224	(77,7)	273	(77,7)	
<b>Sector Público</b>	<b>14.311</b>	<b>12.496</b>	<b>14,5</b>	<b>12.837</b>	<b>2,7</b>	<b>1.474</b>
<b>Crédito a la clientela, bruto<sup>2</sup></b>	<b>227.934</b>	<b>204.857</b>	<b>11,3</b>	<b>204.606</b>	<b>(0,1)</b>	<b>23.328</b>
<i>Del que:</i>						
<i>Crédito sano</i>	<i>212.478</i>	<i>190.506</i>	<i>11,5</i>	<i>190.544</i>	<i>0,0</i>	<i>21.934</i>
Fondo para insolvencias	(7.617)	(6.684)	14,0	(6.517)	(2,5)	(1.100)
<b>Crédito a la clientela, neto</b>	<b>220.317</b>	<b>198.173</b>	<b>11,2</b>	<b>198.089</b>	<b>(0,0)</b>	<b>22.228</b>
Riesgos contingentes	11.884	10.608	12,0	10.437	(1,6)	1.447

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

## Recursos de clientes

Los recursos de clientes ascienden a 338.053 millones de euros, +11,2 % en 2017 tras la incorporación de BPI.

Los recursos de clientes de CaixaBank se mantienen estables en el trimestre, destacando en su evolución:

- Los recursos en balance se sitúan en 216.973 millones de euros (-0,1 % en 2017).
  - Crecimiento del 2,8 % del ahorro a la vista, hasta los 136.412 millones de euros.
  - El ahorro a plazo se sitúa en 31.949 millones de euros (-19,4 %), tras la renovación de vencimientos y la intensa gestión de los márgenes de las operaciones en un entorno de tipos de interés en mínimos.
  - Incremento de los pasivos por contratos de seguros<sup>1</sup> (+8,4 % en 2017).  
CaixaBank mantiene su liderazgo en el mercado con una cuota<sup>2</sup> de mercado en seguros de ahorro del 24,9 % resultado del éxito de las campañas comerciales del programa CaixaFu[Tu]ro.
- Los activos bajo gestión se sitúan en 84.693 millones de euros (+3,4 % en 2017) tras el éxito de las campañas realizadas, la amplia gama de productos ofertada y la buena evolución en los mercados.
  - Incremento del patrimonio gestionado en fondos de inversión, carteras y sicavs hasta los 58.896 millones de euros (+3,9 % en 2017).
  - Evolución positiva de los planes de pensiones (+2,3 % en 2017) hasta los 25.797 millones de euros.  
CaixaBank es líder en fondos de inversión, en participes y en patrimonio, con una cuota<sup>2</sup> del 18,2 % y en planes de pensiones del 23,2 %.
- La evolución de Otras cuentas, refleja, entre otros, el vencimiento en enero de 2017 de la deuda subordinada de CriteríaCaixa distribuida a clientes de CaixaBank (1.505 millones de euros).

Importes en millones de euros	Grupo			CABK		BPI
	31.03.17	31.12.16	Var. en %	31.03.17	Var. en %	31.03.17
Recursos de la actividad de clientes	191.721	175.655	9,1	171.701	(2,3)	20.020
Ahorro a la vista	147.041	132.691	10,8	136.412	2,8	10.629
Ahorro a plazo <sup>3</sup>	41.331	39.624	4,3	31.949	(19,4)	9.382
Pasivos subordinados <i>retail</i>	3.349	3.340	0,3	3.340		9
Pasivos por contratos de seguros	47.436	40.315	17,7	43.426	7,7	4.010
Cesión temporal de activos y otros	2.248	1.153	95,0	1.846	60,1	402
<b>Recursos en balance</b>	<b>241.405</b>	<b>217.123</b>	<b>11,2</b>	<b>216.973</b>	<b>(0,1)</b>	<b>24.432</b>
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	64.634	56.674	14,0	58.896	3,9	5.738
Planes de pensiones	28.352	25.216	12,4	25.797	2,3	2.555
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>92.986</b>	<b>81.890</b>	<b>13,5</b>	<b>84.693</b>	<b>3,4</b>	<b>8.293</b>
<b>Otras cuentas</b>	<b>3.662</b>	<b>4.882</b>	<b>(25,0)</b>	<b>2.350</b>	<b>(51,9)</b>	<b>1.312</b>
<b>Total recursos de clientes<sup>4</sup></b>	<b>338.053</b>	<b>303.895</b>	<b>11,2</b>	<b>304.016</b>	<b>0,0</b>	<b>34.037</b>

(3) Incluye empréstitos 'retail' por importe de 586 millones de euros a 31 de marzo de 2017 y 609 millones de euros a 31 de diciembre de 2016.

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

(1) No incluye el impacto de la variación de valor de los activos financieros asociados.

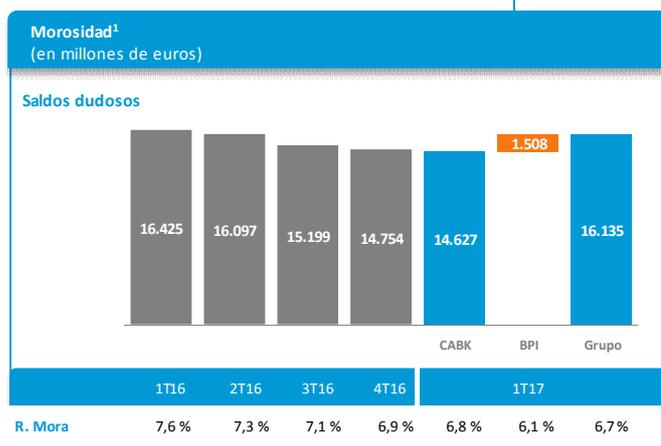
(2) Última información disponible. Datos de elaboración propia. Fuente: INVERCO e ICEA.

# Gestión del riesgo

## Calidad del riesgo de crédito

### Evolución de la morosidad

- Continúa caída de créditos dudosos de CaixaBank en el trimestre (-127 millones de euros), -1.798 millones de euros en los últimos 12 meses.
- La **ratio de morosidad del Grupo se sitúa en el 6,7 %** vs el 6,9 % en diciembre de 2016.
- BPI aporta una base de dudosos de 1.508 millones de euros con criterios del Grupo. Su ratio de morosidad es del 6,1 %.



### Ratio de morosidad por segmentos

	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17		
					CABK	BPI	Grupo
<b>Créditos a particulares</b>	<b>4,6%</b>	<b>4,6%</b>	<b>4,7%</b>	<b>5,0%</b>	<b>5,1%</b>	<b>5,2%</b>	<b>5,1%</b>
Adquisición vivienda	3,7%	3,7%	3,8%	4,0%	4,1%	5,0%	4,2%
Otras finalidades	7,2%	6,9%	7,2%	7,7%	7,8%	6,9%	7,8%
<b>Créditos a empresas</b>	<b>14,3%</b>	<b>13,7%</b>	<b>12,3%</b>	<b>11,1%</b>	<b>10,5%</b>	<b>7,9%</b>	<b>10,2%</b>
Sectores productivos ex-promotores	10,6%	10,4%	9,8%	9,0%	8,4%	6,9%	8,2%
Promotores	41,6%	39,5%	34,0%	30,4%	28,4%	29,1%	28,4%
<b>Sector Público</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,5%</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,9%</b>	<b>0,1%</b>	<b>1,7%</b>
<b>Ratio morosidad (créditos + avales)</b>	<b>7,6%</b>	<b>7,3%</b>	<b>7,1%</b>	<b>6,9%</b>	<b>6,8%</b>	<b>6,1%</b>	<b>6,7%</b>

La ratio de morosidad de Consumo en España a 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es del 3,3 % y 3,0 %, respectivamente.

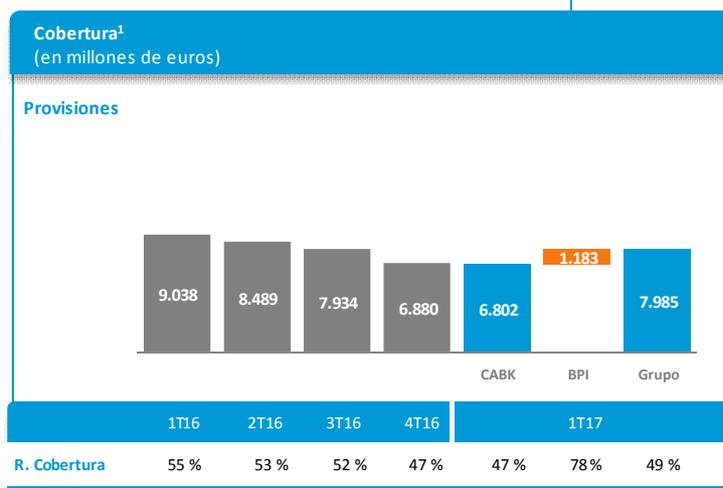
### Deudores dudosos (créditos y riesgos contingentes), entradas y salidas

En millones de euros	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17
<b>Saldo inicial del período</b>	<b>17.100</b>	<b>16.425</b>	<b>16.097</b>	<b>15.199</b>	<b>14.754</b>
Entradas en dudosos	1.521	1.737	1.296	1.948	1.674
Salidas de dudosos	(2.196)	(2.065)	(2.194)	(2.393)	(1.801)
de los que fallidos	(381)	(446)	(264)	(262)	(158)
Aportación dudosos BPI a 31 de marzo de 2017					1.508
<b>Saldo final del período</b>	<b>16.425</b>	<b>16.097</b>	<b>15.199</b>	<b>14.754</b>	<b>16.135</b>

(1) Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

## Evolución de la cobertura

- Las provisiones para insolvencias ascienden a 7.985 millones de euros, tras incorporar BPI. La ratio de cobertura de dudosos es del 49 %.
- La **evolución de los fondos para insolvencias** en el trimestre es consecuencia de la adquisición de BPI que aporta provisiones por importe de 1.183 millones de euros (que incluyen 468 millones de euros por los ajustes a valor razonable de crédito y riesgos contingentes generados en la combinación de negocios), la cancelación de deuda derivada de la compra y la adjudicación de inmuebles y de la baja de activos y traspasos a fallidos.



(1) Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

## Movimiento del fondo para insolvencias

En millones de euros	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17
<b>Saldo inicial del período</b>	<b>9.512</b>	<b>9.038</b>	<b>8.489</b>	<b>7.934</b>	<b>6.880</b>
Dotaciones para insolvencias <sup>2</sup>	225	253	218	(382)	249
Utilizaciones y saneamientos	(567)	(691)	(669)	(554)	(252)
Traspasos y otras variaciones	(132)	(111)	(104)	(118)	(75)
Aportación fondo para insolvencias BPI a 31 de marzo de 2017					1.183
<b>Saldo final del período</b>	<b>9.038</b>	<b>8.489</b>	<b>7.934</b>	<b>6.880</b>	<b>7.985</b>

(2) Las dotaciones para insolvencias del cuarto trimestre de 2016 incluyen la liberación de provisiones por valor de 676 millones de euros.

## Refinanciaciones

En millones de euros	31.03.17				31.12.16	
	Grupo		CABK		Grupo	
	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	6.200	3.768	5.899	3.504	5.941	3.373
Empresas (ex-promotor)	4.808	3.009	3.878	2.577	3.920	2.574
Promotores	1.678	1.329	1.564	1.220	1.711	1.311
Sector Público	269	87	222	86	161	56
<b>Total</b>	<b>12.955</b>	<b>8.193</b>	<b>11.563</b>	<b>7.387</b>	<b>11.733</b>	<b>7.314</b>
Provisiones	2.804	2.589	2.473	2.315	2.569	2.342

## Activos inmobiliarios adjudicados en España

- La Circular 5/2011 de Banco de España requiere información sobre activos inmobiliarios adjudicados de la actividad en España. En este perímetro, la cartera de **activos adjudicados netos disponibles para la venta se sitúa en los 6.285 millones de euros** (estable en 2017).

La **ratio de cobertura<sup>1</sup> se sitúa en el 59 %**. La ratio de cobertura contable<sup>1</sup> es del 50 %.

Los derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta (542 y 556 millones de euros netos a 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente) no se consideran activos adjudicados disponibles para la venta, ya que se carece de la posesión del bien.

- Los **activos inmobiliarios destinados al alquiler** ascienden a 3.088 millones de euros netos de provisiones. La ratio de ocupación de esta cartera se sitúa en el 90 %.
- El **total de ventas<sup>2</sup> en 2017 alcanza los 296 millones de euros** (un +6,9 % que en el mismo periodo de 2016), con resultados positivos desde el cuarto trimestre de 2015.

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

(2) A precio de venta.

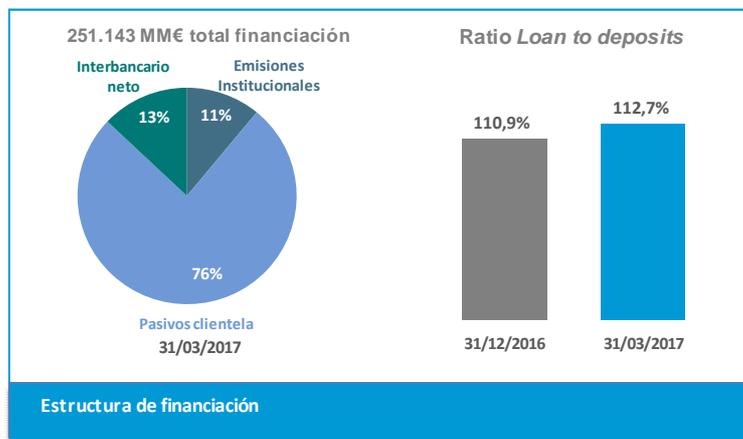
### Detalle de los activos inmobiliarios adjudicados disponibles para la venta y coberturas asociadas

31.03.17					
En millones de euros	Valor contable neto	Cobertura	Cobertura % <sup>1</sup>	Provisiones contables	Cobertura contable % <sup>1</sup>
<b>Procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>3.978</b>	<b>(6.929)</b>	<b>64</b>	<b>(4.669)</b>	<b>54</b>
Edificios terminados	1.978	(2.029)	51	(1.524)	44
Vivienda	1.475	(1.451)	50	(1.135)	43
Resto	503	(578)	53	(389)	44
Edificios en construcción	375	(585)	61	(494)	57
Vivienda	356	(546)	61	(467)	57
Resto	19	(39)	67	(27)	59
Suelo	1.625	(4.315)	73	(2.651)	62
Terrenos urbanizados	854	(1.886)	69	(1.165)	58
Resto de suelo	771	(2.429)	76	(1.486)	66
<b>Procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda</b>	<b>1.526</b>	<b>(1.382)</b>	<b>48</b>	<b>(961)</b>	<b>39</b>
Resto	781	(760)	49	(566)	42
<b>Total</b>	<b>6.285</b>	<b>(9.071)</b>	<b>59</b>	<b>(6.196)</b>	<b>50</b>

31.12.16					
En millones de euros	Valor contable neto	Cobertura	Cobertura % <sup>1</sup>	Provisiones contables	Cobertura contable % <sup>1</sup>
<b>Procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>4.058</b>	<b>(7.085)</b>	<b>64</b>	<b>(4.754)</b>	<b>54</b>
Edificios terminados	2.059	(2.151)	51	(1.589)	44
Vivienda	1.513	(1.535)	50	(1.171)	44
Resto	546	(616)	53	(418)	43
Edificios en construcción	362	(574)	61	(478)	57
Vivienda	344	(538)	61	(453)	57
Resto	18	(36)	67	(25)	58
Suelo	1.637	(4.360)	73	(2.687)	62
Terrenos urbanizados	850	(1.932)	69	(1.189)	58
Resto de suelo	787	(2.428)	76	(1.498)	66
<b>Procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda</b>	<b>1.449</b>	<b>(1.392)</b>	<b>49</b>	<b>(962)</b>	<b>40</b>
Resto	749	(763)	51	(579)	44
<b>Total</b>	<b>6.256</b>	<b>(9.240)</b>	<b>60</b>	<b>(6.295)</b>	<b>50</b>

- Por otra parte, los **activos adjudicados netos de BPI ascienden a 31 de marzo de 2017 a 74 millones de euros**.

# Liquidez y estructura de financiación



- Los activos líquidos de alta calidad se sitúan en 55.256 millones de euros a 31 de marzo de 2017. La incorporación de BPI (8.049 millones de euros) así como la evolución del *gap* comercial, la gestión de colaterales en póliza y los vencimientos no renovados de emisiones institucionales son los principales impactos que inciden en su evolución.
- El saldo dispuesto de la póliza del BCE asciende a 28.820 millones de euros, de los que 637 millones de euros corresponden a financiación TLTRO I y 28.183 a financiación TLTRO II. En 2017 incremento total de saldo dispuesto de 2.001 millones de euros como consecuencia de la adquisición de BPI.
- Financiación institucional<sup>1</sup> por 25.232 millones de euros, cuya evolución en 2017 se debe principalmente a vencimientos no renovados y en menor medida a la incorporación de BPI:
  - Vencimientos por 3.484 millones de euros.
  - Éxito en la emisión de cédulas hipotecarias por 1.500 millones de euros a diez años, con una demanda superior a los 2.400 millones de euros. El cupón se fijó en el 1,25 % y el coste de la emisión es de 60 puntos básicos sobre el *midswap*.
  - Emisión de deuda subordinada por 1.000 millones de euros a diez años y con opción de amortización a partir del quinto año, con una demanda superior a los 2.000 millones de euros, devengando un tipo de interés del 3,5 % anual. A partir del quinto año las obligaciones devengarán un interés fijo anual igual al tipo *swap* a 5 años.

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

- Por otra parte, emisión de deuda subordinada de BPI por 300 millones de euros en el primer trimestre de 2017, íntegramente suscrita por CaixaBank (sin impacto a nivel consolidado).
- Capacidad de emisión no utilizada de cédulas hipotecarias y territoriales de CaixaBank, S.A. asciende a 7.978 millones de euros.
- El **Liquidity Coverage Ratio** del Grupo (LCR), a 31 de marzo de 2017, es del **158 %**, muy por encima del mínimo requerido del 80 % a partir de 1 de enero de 2017.

#### Evolución de la ratio *Loan to deposits*

En millones de euros	31.03.16	30.06.16	30.09.16	31.12.16	31.03.17		
					CABK	BPI	Grupo
<b>Crédito a la clientela neto</b>	<b>192.602</b>	<b>195.817</b>	<b>193.157</b>	<b>194.811</b>	<b>194.531</b>	<b>21.539</b>	<b>216.070</b>
Crédito a la clientela bruto	206.158	208.486	205.100	204.857	204.606	23.328	227.934
Fondos para insolvencias	(8.697)	(8.200)	(7.644)	(6.684)	(6.517)	(1.100)	(7.617)
Crédito de mediación <sup>1</sup>	(4.859)	(4.469)	(4.299)	(3.362)	(3.558)	(689)	(4.247)
<b>Recursos de la actividad de clientes</b>	<b>180.463</b>	<b>186.875</b>	<b>176.678</b>	<b>175.655</b>	<b>171.701</b>	<b>20.020</b>	<b>191.721</b>
Ahorro a la vista	116.976	126.652	123.860	132.691	136.412	10.629	147.041
Ahorro a plazo	60.147	56.883	49.478	39.624	31.949	9.382	41.331
Pasivos subordinados <i>retail</i>	3.340	3.340	3.340	3.340	3.340	9	3.349
<b>Loan to Deposits</b>	<b>106,7%</b>	<b>104,8%</b>	<b>109,3%</b>	<b>110,9%</b>	<b>113,3%</b>	<b>107,6%</b>	<b>112,7%</b>

(1) Créditos financiados con recursos recibidos de organismos públicos.

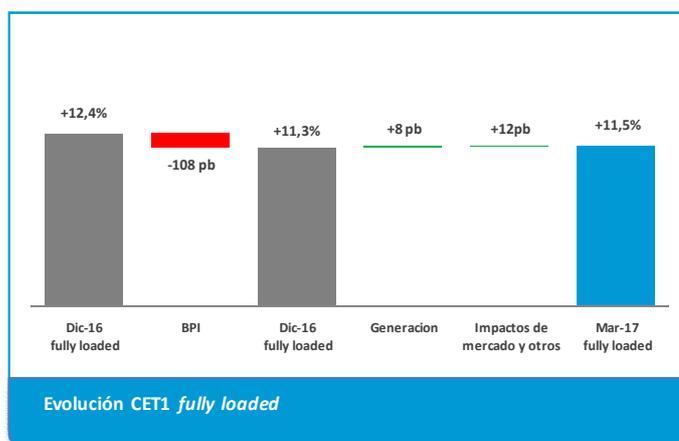
#### Información sobre colateralización de cédulas hipotecarias de CaixaBank, S.A.

En millones de euros	31.03.17	
Cédulas hipotecarias emitidas	a	44.811
Cartera de préstamos y créditos (colateral para cédulas hipotecarias)	b	98.720
<b>Colateralización</b>	<b>b/a</b>	<b>220%</b>
<b>Sobrecolateralización</b>	<b>b/a -1</b>	<b>120%</b>
<b>Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias<sup>2</sup></b>		<b>6.362</b>

(2) Adicionalmente, CaixaBank S.A. dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 1.616 millones de euros.

# Gestión del capital

- El Grupo CaixaBank alcanza una **ratio Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded del 11,5 %** a 31 de marzo de 2017, en línea con el rango fijado en el Plan Estratégico, del 11 %-12 %. El efecto en capital de la adquisición del banco portugués BPI (-108 puntos básicos<sup>1</sup>) ya había sido cubierto con antelación en 2016, con la venta de acciones propias por valor de 1.322 millones de euros. Por otra parte, la evolución del trimestre ha sido de +20 puntos básicos debido a la generación de resultados y, entre otros, a la evolución positiva de los ajustes de valoración.
- El capital total, en términos *fully loaded*, se sitúa en el 15,1 %, por encima del objetivo fijado en el Plan Estratégico del 14,5 %. Esta ratio se ha visto reforzada<sup>2</sup> (+ 67 puntos básicos) en el trimestre por la emisión de deuda subordinada en mercado institucional por 1.000 millones de euros. El nivel de apalancamiento (*leverage ratio*) se sitúa en el 5,4 %.
- Según los criterios de aplicación progresiva vigentes en 2017, los niveles de solvencia y apalancamiento regulatorios se sitúan en: **11,9 % el CET1, 15,5 % el capital total y 5,6 % el leverage ratio**.
- Teniendo en cuenta la **solvencia del perímetro de CaixaBank, sin BPI, el CET1 regulatorio se situaría en 11,9 % (11,6 % en fully loaded), mientras que la ratio CET1 regulatoria de BPI alcanza el 11,9 % (10,8 % en fully loaded)**.
- Los **activos ponderados por riesgo (APR) regulatorios alcanzan los 153.060 millones de euros**, 18.196 millones de euros más en el trimestre, principalmente por la adquisición de BPI.
- Las decisiones del Banco Central Europeo (BCE) y del supervisor nacional exigen a CaixaBank que mantenga, a 31 de marzo de 2017, unas ratios CET1 y Capital Total regulatorias del 7,375 % y 10,875 % respectivamente (incluyendo la aplicación progresiva de colchones de conservación y sistémico), que se elevarían al 8,75 % y 12,25 % en visión *fully loaded*. Los niveles actuales de solvencia del Grupo CaixaBank constatan que los requerimientos aplicables no implicarían ninguna limitación automática de las referidas en la normativa de solvencia sobre las distribuciones de dividendos, de retribución variable y de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional.
- La política de dividendos de CaixaBank cumple las condiciones establecidas por el BCE en la recomendación que publicó el 13 de diciembre de 2016, sobre políticas de reparto de dividendo de las entidades de crédito, con lo que no representa ninguna limitación para la Entidad.



(1) El impacto de la integración de BPI incluye la venta del 2 % de BFA con una reducción de los requerimientos de capital por riesgo operacional por la pérdida de control del banco angoleño.

(2) Pendiente autorización del supervisor para la inclusión de esta emisión en el reporting oficial de solvencia (COREP).

## Evolución y principales indicadores de solvencia

En millones de euros	BIS III (Regulatorio)				31.03.17	Var. anual
	31.03.16	30.06.16	30.09.16	31.12.16 <sup>1</sup>		
Instrumentos CET1	23.696	21.230	22.726	22.923	23.851	928
Fondos propios contables	23.969	21.938	23.360	23.400	23.833	433
Capital	5.910	5.910	5.910	5.981	5.981	
Resultado atribuido al Grupo	273	638	970	1.047	403	(644)
Reservas y otros	17.786	15.390	16.480	16.372	17.449	1.077
Otros instrumentos de CET1 <sup>2</sup>	(273)	(708)	(634)	(477)	18	495
Deducciones CET1	(5.821)	(4.560)	(4.536)	(5.134)	(5.623)	(489)
<b>CET1</b>	<b>17.875</b>	<b>16.670</b>	<b>18.190</b>	<b>17.789</b>	<b>18.228</b>	<b>439</b>
<b>TIER 1</b>	<b>17.875</b>	<b>16.670</b>	<b>18.190</b>	<b>17.789</b>	<b>18.228</b>	<b>439</b>
Instrumentos T2 <sup>3</sup>	4.374	4.382	4.398	4.088	5.506	1.418
Deducciones T2	(93)			(85)	(39)	46
<b>TIER 2</b>	<b>4.281</b>	<b>4.382</b>	<b>4.398</b>	<b>4.003</b>	<b>5.467</b>	<b>1.464</b>
<b>CAPITAL TOTAL</b>	<b>22.156</b>	<b>21.052</b>	<b>22.588</b>	<b>21.792</b>	<b>23.695</b>	<b>1.903</b>
<i>Activos ponderados por riesgo</i>	139.779	135.787	135.922	134.864	153.060	18.196
<i>Ratio CET1</i>	12,8%	12,3%	13,4%	13,2%	11,9%	(1,3%)
<i>Ratio Tier 1</i>	12,8%	12,3%	13,4%	13,2%	11,9%	(1,3%)
<i>Ratio Capital Total</i>	15,9%	15,5%	16,6%	16,2%	15,5%	(0,7%)
<i>Leverage Ratio</i>	5,8%	5,3%	6,0%	5,7%	5,6%	(0,1%)

En millones de euros	BIS III (Fully Loaded)				31.03.17	Var. anual
	31.03.16	30.06.16	30.09.16	31.12.16 <sup>1</sup>		
Instrumentos CET1	24.363	21.578	23.007	22.891	23.898	1.007
Fondos propios contables	23.969	21.938	23.360	23.400	23.833	433
Capital	5.910	5.910	5.910	5.981	5.981	
Resultado atribuido al Grupo	273	638	970	1.047	403	(644)
Reservas y otros	17.786	15.390	16.480	16.372	17.449	1.077
Otros instrumentos de CET1 <sup>2</sup>	394	(360)	(353)	(509)	65	574
Deducciones CET1	(8.311)	(6.070)	(5.962)	(6.243)	(6.312)	(69)
<b>CET1</b>	<b>16.052</b>	<b>15.508</b>	<b>17.045</b>	<b>16.648</b>	<b>17.586</b>	<b>938</b>
<b>TIER 1</b>	<b>16.052</b>	<b>15.508</b>	<b>17.045</b>	<b>16.648</b>	<b>17.586</b>	<b>938</b>
Instrumentos T2 <sup>3</sup>	4.374	4.382	4.398	4.088	5.506	1.418
Deducciones T2						
<b>TIER 2</b>	<b>4.374</b>	<b>4.382</b>	<b>4.398</b>	<b>4.088</b>	<b>5.506</b>	<b>1.418</b>
<b>CAPITAL TOTAL</b>	<b>20.426</b>	<b>19.890</b>	<b>21.443</b>	<b>20.736</b>	<b>23.092</b>	<b>2.356</b>
<i>Activos ponderados por riesgo</i>	137.872	135.314	135.516	134.385	152.874	18.489
<i>Ratio CET1</i>	11,6%	11,5%	12,6%	12,4%	11,5%	(0,9%)
<i>Ratio Tier 1</i>	11,6%	11,5%	12,6%	12,4%	11,5%	(0,9%)
<i>Ratio Capital Total</i>	14,8%	14,7%	15,8%	15,4%	15,1%	(0,3%)
<i>Leverage Ratio</i>	5,3%	4,9%	5,6%	5,4%	5,4%	

(1) Datos de diciembre de 2016 actualizados de acuerdo a los ajustes definitivos de COREP.

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

(3) Incluye emisión de 1.000 millones de euros, pendiente de autorización del supervisor para la inclusión de esta emisión en el reporting oficial de solvencia (COREP).

# Resultados por segmento de negocio

En este apartado, se presenta la información financiera de los diferentes negocios del Grupo CaixaBank:

## CaixaBank

Se presenta con la misma configuración de negocios previa a la toma de control de BPI, si bien a partir de febrero de 2017, los resultados atribuidos de esta participada ya no se incluyen en el negocio de Participaciones y se configura un nuevo negocio (BPI).

- **Bancario y Seguros:** recoge los resultados de la actividad bancaria, seguros y gestión de activos realizada por el Grupo esencialmente en España; así como la gestión de liquidez, ALCO, la financiación al resto de negocios y las actividades corporativas de todo el Grupo.

Tras la finalización del proceso de OPA y la toma de control de BPI, se recoge en este negocio el resultado de la combinación de negocios al derivarse de una operación corporativa.

- **Inmobiliario non-core:** incluye los resultados, netos de su coste de financiación, de los activos inmobiliarios en España definidos como non-core, que incluyen:
  - El crédito promotor non-core.
  - Los activos inmobiliarios adjudicados (disponibles para la venta y en alquiler) propiedad, en su mayoría, de la filial inmobiliaria BuildingCenter.
  - Otros activos y participaciones de naturaleza inmobiliaria.
- **Participaciones:** el negocio recoge esencialmente los ingresos por dividendos y/o método de la participación netos del coste de financiación de las participaciones en Erste Group Bank, Repsol, Telefónica y los impactos significativos en resultados de otras participaciones relevantes adquiridas en el ámbito de la diversificación sectorial, incorporadas en las últimas adquisiciones del Grupo en España.

Incluye la contribución al Grupo hasta mayo de 2016 de los resultados atribuidos a las participaciones en Bank of East Asia y GF Inbursa. En 2017, recoge los resultados de BPI hasta el mes de enero. Tras la finalización de la OPA y la toma de control, desde febrero se procede a asignar los resultados por integración global de la actividad de BPI a un nuevo negocio.

Los gastos de explotación de estos tres segmentos de negocio recogen tanto los directos como los indirectos, asignados según criterios internos de imputación.

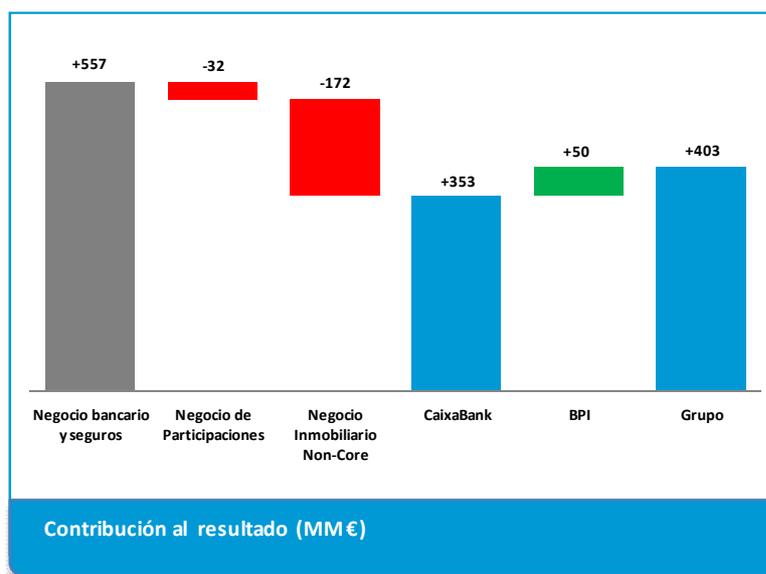
La asignación de capital a los negocios Inmobiliario *non-core* y Participaciones se realiza en base al **objetivo corporativo de mantener una ratio regulatoria Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded entre el 11 % y el 12 %**, y considera tanto el consumo de recursos propios por activos ponderados por riesgo al 11 % como las deducciones aplicables. La asignación de capital a BPI se corresponde con la visión sub-consolidada, es decir, considerando los recursos de la filial.

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

## BPI

Recoge los resultados aportados al consolidado por BPI en 2017 a partir del mes de febrero, consolidándose por el método de integración global los activos y pasivos (considerando los ajustes realizados en la combinación de negocios) y los fondos propios de este negocio corresponden esencialmente a los de BPI en su visión sub-consolidada. La cuenta de resultados incluye la reversión de los ajustes derivados de la puesta a valor razonable de los activos y pasivos en la combinación de negocios.

La configuración de los resultados del primer trimestre de 2017 por negocios es el siguiente:



En millones de euros	Negocio bancario y seguros	Negocio inmobiliario non-core	Participaciones	CaixaBank	BPI	Grupo
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.142</b>	<b>(15)</b>	<b>(43)</b>	<b>1.084</b>	<b>69</b>	<b>1.153</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	44	11	(1)	54	39	93
Comisiones netas	544	1		545	43	588
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	38			38	5	43
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	110			110		110
Otros ingresos y gastos de explotación	16	(111)		(95)	1	(94)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.894</b>	<b>(114)</b>	<b>(44)</b>	<b>1.736</b>	<b>157</b>	<b>1.893</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(984)	(28)	(1)	(1.013)	(78)	(1.091)
Gastos extraordinarios					(10)	(10)
<b>Margen de explotación</b>	<b>910</b>	<b>(142)</b>	<b>(45)</b>	<b>723</b>	<b>69</b>	<b>792</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>910</b>	<b>(142)</b>	<b>(45)</b>	<b>723</b>	<b>79</b>	<b>802</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros	(272)	17		(255)	6	(249)
Otras dotaciones a provisiones	(219)	(150)		(369)	(1)	(370)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	253	25		278		278
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>672</b>	<b>(250)</b>	<b>(45)</b>	<b>377</b>	<b>74</b>	<b>451</b>
Impuesto sobre Sociedades	(113)	78	13	(22)	(14)	(36)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>559</b>	<b>(172)</b>	<b>(32)</b>	<b>355</b>	<b>60</b>	<b>415</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2			2	10	12
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>557</b>	<b>(172)</b>	<b>(32)</b>	<b>353</b>	<b>50</b>	<b>403</b>
Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded				11,6%	10,8%	11,5%
Capital total fully loaded				15,4%	12,6%	15,1%
Common Equity Tier 1 (CET1)				11,9%	11,9%	11,9%

## Negocio bancario y seguros

El resultado a 31 de marzo de 2017 alcanza los 557 millones de euros (+2,4 %).

- **Crecimiento de los ingresos por margen de intereses** hasta los 1.142 millones de euros (+5,7 %), comisiones netas hasta los 544 millones de euros (+11,4 %) e ingresos amparados por contratos de seguro por importe de 110 millones de euros (+72,8 %).
- **El margen bruto alcanza los 1.894 millones de euros (-3,4 %)**, esencialmente por las menores **ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros (-85,8 %)**, tras incluir en 2016 la materialización de plusvalías latentes, de activos de renta fija.
- Los **gastos de administración y amortización recurrentes** se sitúan en los 984 millones de euros en el primer trimestre de 2017, un +0,9 % respecto al primer trimestre de 2016.
- **La ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios** se sitúa en el 51,3 %.
- **Las pérdidas por deterioro de activos financieros alcanzan los -272 millones de euros en un trimestre con dotaciones singulares.** El cuarto trimestre de 2016 recoge el impacto imputado a este negocio derivado del desarrollo de modelos internos en la estimación de la cobertura por insolvencias (+618 millones de euros).
- **Otras dotaciones a provisiones incluyen el registro de -152 millones de euros asociados a prejubilaciones.** Adicionalmente, en 2016 se incluía, entre otros, la provisión asociada al acuerdo de prejubilaciones en el segundo trimestre y la cobertura de contingencias relacionadas con cláusulas suelo en el cuarto trimestre.
- **Ganancias/ pérdidas en baja de activos y otros** incluyen, entre otros, el resultado de la combinación de negocios derivado de la adquisición de BPI (256 millones de euros), al derivarse de una operación corporativa.

En millones de euros	1T17	1T16	Variación en %	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.142</b>	<b>1.082</b>	<b>5,7</b>	<b>1.082</b>	<b>1.080</b>	<b>1.095</b>	<b>1.130</b>	<b>1.142</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	44	27	65,4	27	36	63	33	44
Comisiones netas	544	488	11,4	488	522	535	544	544
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	38	267	(85,8)	267	326	121	132	38
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	110	64	72,8	64	76	74	97	110
Otros ingresos y gastos de explotación	16	34	(52,5)	34	(25)	8	(173)	16
<b>Margen bruto</b>	<b>1.894</b>	<b>1.962</b>	<b>(3,4)</b>	<b>1.962</b>	<b>2.015</b>	<b>1.896</b>	<b>1.763</b>	<b>1.894</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(984)	(975)	0,9	(975)	(969)	(964)	(967)	(984)
Gastos extraordinarios						(121)		
<b>Margen de explotación</b>	<b>910</b>	<b>987</b>	<b>(7,8)</b>	<b>987</b>	<b>1.046</b>	<b>811</b>	<b>796</b>	<b>910</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>910</b>	<b>987</b>	<b>(7,8)</b>	<b>987</b>	<b>1.046</b>	<b>932</b>	<b>796</b>	<b>910</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros	(272)	(177)	52,6	(177)	(214)	(169)	316	(272)
Otras dotaciones a provisiones	(219)	(47)		(47)	(201)	(37)	(240)	(219)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	253				11		10	253
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>672</b>	<b>763</b>	<b>(11,9)</b>	<b>763</b>	<b>642</b>	<b>605</b>	<b>882</b>	<b>672</b>
Impuesto sobre Sociedades	(113)	(217)	(48,1)	(217)	(238)	(170)	(279)	(113)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>559</b>	<b>546</b>	<b>2,6</b>	<b>546</b>	<b>404</b>	<b>435</b>	<b>603</b>	<b>559</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	2	4,1	2	5	4	(2)	2
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>557</b>	<b>544</b>	<b>2,4</b>	<b>544</b>	<b>399</b>	<b>431</b>	<b>605</b>	<b>557</b>
ROTE	9,0%	10,9%	(1,9)	10,9%	10,1%	11,0%	10,8%	9,0%
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	51,3%	50,4%	0,9	50,4%	52,4%	51,3%	50,7%	51,3%

ROTE: Últimos 12 meses excluyendo los siguientes aspectos singulares netos de impuestos: los gastos extraordinarios del tercer trimestre de 2016 (-85 millones de euros), la liberación de provisiones realizada en el cuarto trimestre de 2016 (+433 millones de euros) y el resultado de la combinación de negocios derivado de la adquisición de BPI (+256 millones de euros). Destacar que el ROTE 12 meses incluye el impacto de dos planes de prejubilación; en el segundo trimestre de 2016 y el primer trimestre de 2017.

En millones de euros	31.03.17	31.12.16	Variación anual %
<b>Balance</b>			
<b>Activo</b>	<b>317.750</b>	<b>327.606</b>	<b>(3,0)</b>
del que Crédito a la clientela neto	196.275	196.267	0,0
<b>Pasivo</b>	<b>298.361</b>	<b>307.118</b>	<b>(2,9)</b>
del que recursos en balance	216.863	217.014	(0,1)
<b>Capital asignado</b>	<b>18.831</b>	<b>20.332</b>	<b>(7,4)</b>
<b>Actividad</b>			
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>201.923</b>	<b>201.970</b>	<b>(0,0)</b>
<b>Recursos de clientes</b>	<b>303.901</b>	<b>303.781</b>	<b>0,0</b>
Recursos en balance	216.863	217.014	(0,1)
Activos bajo gestión	84.688	81.885	3,4
Otras cuentas	2.350	4.882	(51,9)
<b>Otros indicadores</b>			
Ratio de morosidad (%)	5,8%	5,8%	
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	48%	48%	
<b>Clientes, empleados y medios (número)<sup>1</sup></b>			
Clientes (millones)	13,8	13,8	0
Empleados	32.175	32.403	(228)
Oficinas <sup>2</sup>	4.990	5.027	(37)
de las que Retail	4.799	4.851	(52)
Terminales de autoservicio	9.461	9.479	(18)

(1) Estas magnitudes corresponden al perímetro CaixaBank, es decir, incluyen el negocio bancario y seguros más el negocio inmobiliario non-core.

(2) No incluye sucursales en el extranjero ni oficinas de representación.

## Negocio inmobiliario non-core

- Presenta en el primer trimestre del 2017 un **resultado negativo de 172 millones de euros** (-144 millones de euros en el primer trimestre de 2016).
- **Otros ingresos y gastos de explotación** incluye en el primer trimestre la estimación anual del gasto por el Impuesto de Bienes Inmuebles (55 millones de euros en 2017).
- **Las pérdidas por deterioro de activos financieros** en el primer trimestre de 2017 recoge, entre otros, el impacto de recuperaciones. En el cuarto trimestre de 2016 +58 millones de euros imputado a este negocio correspondiente a la aplicación de modelos internos.
- **Otras dotaciones a provisiones** incluyen, en el primer trimestre de 2017, 154 millones de saneamiento de la exposición en Sareb.
- Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros incluye, entre otros, el impacto de la **mejora en los resultados positivos de ventas de inmuebles** que alcanzan los 35 millones de euros (9 millones de euros en 2016) y otros resultados inmobiliarios (-10 millones de euros). En el cuarto trimestre de 2016, recoge el impacto de -656 millones de euros de dotaciones para inmuebles tras la aplicación de modelos internos.

En millones de euros	1T17	1T16	Variación en %	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17
<b>Margen de intereses</b>	(15)	(10)	50,6	(10)	(18)	(21)	(17)	(15)
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	11	3		3	6	2	7	11
Comisiones netas	1					1		1
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros								
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro								
Otros ingresos y gastos de explotación	(111)	(89)	24,5	(89)	(55)	(42)	(65)	(111)
<b>Margen bruto</b>	(114)	(96)	18,8	(96)	(67)	(60)	(75)	(114)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(28)	(27)	3,7	(27)	(29)	(30)	(30)	(28)
<b>Margen de explotación</b>	(142)	(123)	14,6	(123)	(96)	(90)	(105)	(142)
Pérdidas por deterioro activos financieros	17	(48)		(48)	(39)	(49)	66	17
Otras dotaciones a provisiones	(150)	26		26	(48)	(10)	(34)	(150)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	25	(53)		(53)	(114)	(83)	(784)	25
<b>Resultado antes de impuestos</b>	(250)	(198)	25,6	(198)	(297)	(232)	(857)	(250)
Impuesto sobre Sociedades	78	54	43,6	54	86	70	249	78
<b>Resultado después de impuestos</b>	(172)	(144)	19,4	(144)	(211)	(162)	(608)	(172)
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	(172)	(144)	19,4	(144)	(211)	(162)	(608)	(172)

En millones de euros	31.03.17	31.12.16	Variación anual %
<b>Balance</b>			
<b>Activo</b>	<b>12.654</b>	<b>12.949</b>	<b>(2,3)</b>
Crédito a la clientela neto	1.814	1.906	(4,8)
Resto de activos	10.840	11.043	(1,8)
Inmuebles adjudicados disponibles para la venta	6.285	6.256	0,5
Cartera en alquiler	3.088	3.078	0,3
Otros activos	1.467	1.709	(14,2)
<b>Pasivo</b>	<b>11.084</b>	<b>11.351</b>	<b>(2,4)</b>
Depósitos de clientes	110	109	0,9
Otros pasivos	337	276	22,1
Financiación Intragrupa	10.637	10.966	(3,0)
<b>Capital asignado</b>	<b>1.570</b>	<b>1.598</b>	<b>(1,8)</b>
<b>Actividad</b>			
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>2.683</b>	<b>2.887</b>	<b>(7,1)</b>
<b>Recursos de clientes</b>	<b>115</b>	<b>114</b>	<b>0,9</b>
Recursos en balance	110	109	0,9
Activos bajo gestión	5	5	
Otras cuentas			
<b>Otros indicadores</b>			
Ratio de morosidad (%)	79,8%	80,0%	(0,2)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	39%	41%	(1,4)

## Negocio de participaciones

- Durante el primer trimestre de 2017 ha generado un resultado de -32 millones de euros, frente a -127 millones de euros de pérdidas del primer trimestre de 2016 marcado por aspectos singulares.
- El **margen de intereses** recoge el coste de financiación del negocio y se sitúa en -43 millones de euros. La evolución interanual se explica esencialmente por el menor perímetro a financiar (salida de Bank of East Asia y GF Inbursa en mayo de 2016 y BPI en febrero 2017).
- Los resultados de entidades valoradas por el método de la participación se ven impactados por las salidas de perímetro y por la pérdida atribuida de 97 millones de euros como consecuencia de la venta del 2% de BFA. En el segundo y cuarto trimestre de 2016 se registró el dividendo de Telefónica.
- Adicionalmente **la evolución interanual está impactada por aspectos singulares del primer trimestre de 2016 asociados a:**
  - Saneamiento extraordinario de participaciones no cotizadas en otras dotaciones a provisiones.
  - Resultado negativo de la amortización anticipada de la emisión de bonos canjeables de Repsol (resultado de la entrega de acciones y cancelación del derivado implícito del instrumento, registrado en patrimonio al tratarse de una cobertura de flujos de efectivo).
- Asimismo en el **cuarto trimestre de 2016 se registró el impacto de las modificaciones introducidas por la reforma fiscal** aprobada por el Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, que incorporaba limitaciones a la deducción de pérdidas en la transmisión de participaciones.

En millones de euros	1T17	1T16	Variación en %	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17
<b>Margen de intereses</b>	(43)	(52)	(15,5)	(52)	(41)	(35)	(36)	(43)
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(1)	107		107	221	85	238	(1)
Comisiones netas								
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros		1		1	(1)	4	(2)	
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro								
Otros ingresos y gastos de explotación								
<b>Margen bruto</b>	(44)	56		56	179	54	200	(44)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1)	(1)	7,8	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
<b>Margen de explotación</b>	(45)	55		55	178	53	199	(45)
Pérdidas por deterioro activos financieros								
Otras dotaciones a provisiones		(164)		(164)				
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros		(80)		(80)	(11)			
<b>Resultado antes de impuestos</b>	(45)	(189)	(76,1)	(189)	167	53	199	(45)
Impuesto sobre Sociedades	13	62	(78,8)	62	10	10	(119)	13
<b>Resultado después de impuestos</b>	(32)	(127)	(74,8)	(127)	177	63	80	(32)
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	(32)	(127)	(74,8)	(127)	177	63	80	(32)
ROTE	26,6%	5,1%	21,5	5,1%	2,0%	1,3%	15,7%	26,6%

El ROTE de 12 últimos meses excluye el impacto derivado de las modificaciones introducidas por la reforma fiscal aprobada por el RDL 3/2016, de 2 de diciembre.

En millones de euros	31.03.17	31.12.16	Variación anual %
<b>Balance</b>			
<b>Activo</b>			
Participaciones (disponibles para la venta y asociadas)	6.980	7.372	(5,3)
<b>Pasivo</b>			
Financiación Intragruppo	5.695	5.902	(3,5)
<b>Capital asignado</b>	<b>1.285</b>	<b>1.470</b>	<b>(12,6)</b>

- La contribución a resultados del negocio de BPI en febrero y marzo ha ascendido a 50 millones de euros.

En millones de euros	1T17 (feb'17 - mar'17)
<b>Margen de intereses</b>	<b>69</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	39
Comisiones netas	43
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	5
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1
Otros ingresos y gastos de explotación	1
<b>Margen bruto</b>	<b>157</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(78)
Gastos extraordinarios	(10)
<b>Margen de explotación</b>	<b>69</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>79</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros	6
Otras dotaciones a provisiones	(1)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	6
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>74</b>
Impuesto sobre Sociedades	(14)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>60</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	10
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>50</b>

Las cifras reportadas por Banco BPI correspondientes al primer trimestre de 2017 difieren de las aportadas a los estados financieros y al segmento de negocio en el Grupo CaixaBank, como consecuencia de la puesta a valor razonable de sus activos y pasivos generados en la combinación de negocios así como por la atribución de resultados a minoritarios.

Adicionalmente, en el primer trimestre los resultados de BPI han sido registrados en el Grupo CaixaBank por el método de la participación en el negocio de participaciones en enero de 2017 y por integración global en este negocio en los meses de febrero y marzo de 2017.

Por otra parte, el resultado reportado por BPI incorpora el impacto singular de la venta del 2 % en enero de la participación en BFA, registrado por el importe atribuido en el Grupo CaixaBank en el negocio de participaciones, tal como se ha referido.

La cuenta de resultados de este negocio no refleja la operativa recurrente de BPI en una base trimestral. En los próximos trimestres presentará una mayor comparabilidad y reflejará de forma más adecuada los resultados reportados por BPI de su operativa.

Véase 'Conciliación información financiera publicada por BPI con el formato de presentación del Grupo CaixaBank' en 'Anexos - Glosario'.

En millones de euros

31.03.17

Actividad	
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>23.328</b>
<b>Recursos de clientes</b>	<b>34.037</b>
Recursos en balance	24.432
Activos bajo gestión	8.293
Otras cuentas	1.312
Otros indicadores	
Ratio de morosidad (%)	6,1%
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	78%
Clientes, empleados y medios (número)	
Clientes (millones)	2,0
Empleados	5.463
Oficinas <sup>1</sup>	535

(1) No incluye sucursales en el extranjero ni oficinas de representación.

La ratio de morosidad de BPI se sitúa en el 6,1 % de acuerdo con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo CaixaBank.

Asimismo, BPI ha reportado una ratio de morosidad atendiendo al criterio de *crédito em risco*, aplicable según la normativa portuguesa, del 3,8 %. La normativa portuguesa y los criterios de clasificación de dudosos de CaixaBank difieren esencialmente por el distinto tratamiento de los créditos contenciosos, refinanciados, riesgos contingentes y la morosidad por criterios subjetivos.

La ratio de cobertura de dudosos del 78 % incluye las provisiones constituidas por CaixaBank en la combinación de negocios.

En millones de euros

31.03.17

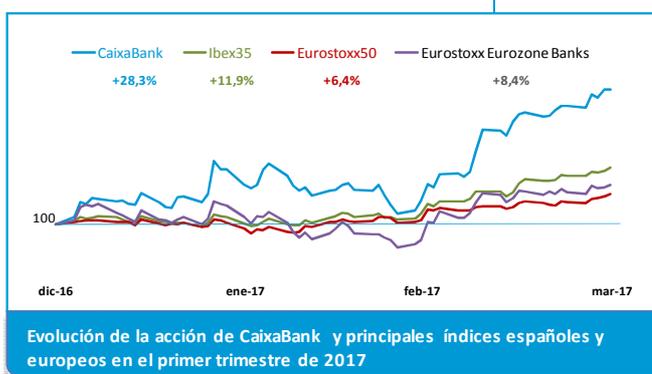
Efectivo, saldos en efectivo en Bancos Centrales y otros depósitos a la vista	1.555
Activos financieros mantenidos para negociar	1.071
Activos financieros disponibles para la venta	3.776
Préstamos y partidas a cobrar	22.976
Préstamos y anticipos a Bancos Centrales y Entidades de Crédito	748
Préstamos a la clientela y valores representativos de deuda	22.228
Resto activos	3.505
<b>Total activo</b>	<b>32.883</b>
<b>Pasivo</b>	<b>30.348</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	477
Pasivos financieros a coste amortizado	25.350
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	3.856
Depósitos de la clientela	20.076
Valores representativos de deuda emitidos	1.135
Otros pasivos financieros	283
Pasivos por contratos de seguro <sup>2</sup>	4.010
Resto pasivos	511
<b>Patrimonio neto</b>	<b>2.535</b>
Capital asignado	2.147
Intereses minoritarios, ajustes de valoración y otros	388
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>32.883</b>

(2) Incluye 2.005 millones de euros de Unit Link clasificados como 'Resto pasivos' en el balance consolidado público.

# [ La Acción ] CaixaBank

## Evolución en bolsa

- El año 2017 ha arrancado con importantes subidas en las grandes plazas europeas, con el IBEX 35 avanzando un 11,9 % y el EuroStoxx50 un 6,4 % en el primer trimestre, respecto al cierre de 2016. Ambos selectivos se han visto beneficiados por el rumbo alcista de Wall Street, en máximos históricos a principios de marzo, ante las expectativas de un mayor crecimiento e inflación en la economía americana. Dicha evolución no se vio interrumpida por la decisión de la Reserva Federal de subir de nuevo tipos de interés en un cuarto de punto, hasta el rango del 0,75 % -1,00 % con previsión de dos subidas adicionales hasta finales de 2017, decisión que se ha interpretado en los mercados como una señal clara de que la economía de EEUU ya ha recuperado la solidez para retornar a tipos más normales. En Europa, los acontecimientos también han ayudado: buena evolución económica y empresarial, así como cierta relajación del riesgo político, tras unas elecciones holandesas que revelaron un apoyo menor de lo previsto a las opciones anti-europeistas.
- Los bancos han vuelto a ser protagonistas en los parqués europeos, con el Eurostoxx Eurozone Banks subiendo un 8,4 % en el trimestre. En el particular del selectivo bancario, ha influido especialmente la suavización del mensaje del BCE en materia de política monetaria –mejorando su cuadro de previsiones macro, con perspectiva de mayor inflación, y apuntando hacia una mayor normalización–, y también los indicios de que el requisito regulatorio tiende a estabilizarse.
- La **cotización de CaixaBank** se encuentra entre los más alcistas de la banca europea, cerrando a 31 de marzo de 2017 en **4,029 euros por acción (+28,3 % en el trimestre)**, muy por encima del promedio de entidades financieras españolas<sup>1</sup> (+16,3 %).
- En lo relativo al volumen de negociación, se consolida el aumento experimentado desde el primer trimestre de 2016, como resultado del aumento gradual del *free float* y del mayor peso de la acción de CaixaBank en la cartera de los inversores institucionales. En el primer trimestre de 2017, se ha negociado un 10,4 %<sup>2</sup> más de acciones que en el mismo período de 2016; y en los últimos 12 meses se ha negociado un 35,3 %<sup>2</sup> más que en los 12 meses anteriores.



## Remuneración al accionista

- El 23 de febrero de 2017 CaixaBank anunció el pago del dividendo complementario con cargo a resultados 2016, realizado el 13 de abril de 2017 y siendo de 6 céntimos de euro por acción en efectivo.
- Una vez satisfecho este dividendo, el importe total de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2016 ha sido de 13 céntimos de euro por acción, siendo el importe total abonado en efectivo equivalente al 54 % del beneficio neto consolidado, acorde con el Plan Estratégico 2015-2018. La remuneración correspondiente al ejercicio 2016 se ha realizado, por tanto, mediante dos pagos en efectivo, de 3 y 6 céntimos de euro por acción, abonados en septiembre y abril, y un scrip dividend por importe de 4 céntimos de euro, abonado en diciembre.
- Conforme a la nueva política de dividendos, aprobada por el Consejo de Administración de CaixaBank celebrado el 23 de febrero de 2017, la remuneración correspondiente al ejercicio 2017 se realizará mediante el pago de dos dividendos en efectivo, con periodicidad semestral, por un importe igual o superior al 50 % del beneficio neto consolidado.

(1) Índice IBEX 35 Bancos de Bloomberg.

(2) Volumen excluyendo operaciones especiales.

## Remuneración al accionista con cargo a resultados de 2016

Concepto	€/acción	Pago <sup>1</sup>
Dividendo en efectivo complementario 2016	0,06	13.04.17
Programa Dividendo / Acción <sup>2</sup>	0,04	08.12.16
Dividendo en efectivo a cuenta 2016	0,03	30.09.16

(1) Fecha de liquidación de los derechos que se vendieron a la propia sociedad para el programa Dividendo/Acción.

(2) Fecha de inicio de cotización de derechos de asignación gratuita: 22 de noviembre de 2016.

## Principales indicadores de la acción de CaixaBank

	31.03.17
Capitalización bursátil (MM€)	24.085
Número de acciones en circulación <sup>3</sup>	5.977.877
<b>Cotización (€/acción)</b>	
Cotización al inicio del periodo (30.12.16)	3,140
Cotización al cierre del periodo (31.03.17)	4,029
Cotización máxima <sup>4</sup>	4,030
Cotización mínima <sup>4</sup>	3,190
<b>Volumen de negociación en 2017 (títulos, excluyendo operaciones especiales en miles)</b>	
Volumen diario máximo	53.108
Volumen diario mínimo	5.164
Volumen diario promedio	18.299
<b>Ratios bursátiles</b>	
Beneficio atribuido al Grupo (MM€) (12 meses)	1.177
Número medio de acciones (12 meses) <sup>3</sup>	5.752.207
<b>Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€/acción)</b>	<b>0,20</b>
Patrimonio neto excluyendo minoritarios tangible (MM€)	24.396
Número de acciones a 31.03.17 <sup>3</sup>	5.977.877
<b>Valor teórico contable (€/acción)</b>	<b>4,08</b>
Patrimonio neto excluyendo minoritarios tangible (MM€)	20.129
Número de acciones a 31.03.17 <sup>3</sup>	5.977.877
<b>Valor teórico contable tangible (€/acción)</b>	<b>3,37</b>
<b>PER (Precio / Beneficios; veces)</b>	<b>19,68</b>
<b>P/VC tangible (valor cotización s/valor contable tangible)</b>	<b>1,20</b>
<b>Rentabilidad por dividendo<sup>5</sup></b>	<b>2,7%</b>

(3) Número de acciones en miles excluyendo autocartera. CaixaBank no tiene, a 31 de marzo de 2017, instrumentos de capital convertibles en acciones.

(4) Cotización a cierre de sesión.

(5) Se calcula dividiendo la remuneración de los últimos doce meses (0,11 euros/acción) entre el precio de cierre del periodo (4,029 euros/acción). Si se calcula con la remuneración con cargo a resultados 2016 (0,13 euros/acción), la rentabilidad equivalente sería del 3,2 %.

# Anexos

## Información sobre participadas

A continuación se detallan las principales participadas asociadas y disponibles para la venta a 31 de marzo de 2017:

### CaixaBank

Telefónica	5.15%
Repsol	9.84%
Erste Group Bank	9.92%
SegurCaixa Adeslas	49.92%
Comercia Global Payments	49.00%
ServiHabitat Servicios Inmobiliarios	49.00%
Sareb	12.24%

### BPI

BFA <sup>1</sup>	48.10%
Banco Comercial e de Invetimentos (BCI) <sup>1</sup>	30.00%

<sup>1</sup> El porcentaje de participación atribuido por CaixaBank a 31 de marzo de 2017 es del 40,65 % en BFA y 25,35 % en BCI.

## Información requerida por la Circular 5/2011 de Banco de España

De acuerdo con lo establecido en la Circular 5/2011 de Banco de España, debe facilitarse información de transparencia relativa a la financiación a los hogares destinada a la adquisición de vivienda y la financiación al sector promotor, de la actividad en España.

### Financiación a los hogares destinada a la adquisición de vivienda

#### Evolución de la financiación a los hogares destinadas a la adquisición de vivienda

En millones de euros	31.03.16	30.06.16	30.09.16	31.12.16	31.03.17
Sin garantía hipotecaria	763	762	752	748	752
del que: dudoso	10	10	9	9	9
Con garantía hipotecaria	87.888	87.459	86.731	85.657	84.936
del que: dudoso	3.298	3.291	3.329	3.470	3.493
<b>Total</b>	<b>88.651</b>	<b>88.221</b>	<b>87.483</b>	<b>86.405</b>	<b>85.688</b>

#### Distribución según porcentaje de Loan to Value<sup>2</sup>

En millones de euros	31.03.17					TOTAL
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80 < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	
Importe bruto	20.594	31.374	24.204	5.603	3.161	84.936
del que: dudosos	229	523	996	675	1.070	3.493

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

## Financiación al sector promotor

En millones de euros	31.03.17	% peso	31.12.16	% peso	Variación anual
<b>Sin garantía hipotecaria</b>	<b>1.299</b>	<b>16,3</b>	<b>1.173</b>	<b>14,7</b>	<b>126</b>
<b>Con garantía hipotecaria</b>	<b>6.670</b>	<b>83,7</b>	<b>6.829</b>	<b>85,3</b>	<b>(159)</b>
Edificios terminados	4.979	62,5	5.188	64,8	(209)
Vivienda	3.294	41,3	3.391	42,4	(97)
Resto	1.685	21,1	1.791	22,4	(106)
Edificios en construcción	741	9,3	668	8,3	73
Vivienda	671	8,4	598	7,5	73
Resto	70	0,9	70	0,9	
Suelo	950	11,9	979	12,2	(29)
Terrenos urbanizados	667	8,4	697	8,7	(30)
Resto de suelo	283	3,6	282	3,5	1
<b>Total<sup>1</sup></b>	<b>7.969</b>	<b>100,0</b>	<b>8.002</b>	<b>100,0</b>	<b>(33)</b>

(1) El crédito promotor del perímetro CaixaBank a 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 (7.980 y 8.024 millones de euros, respectivamente) incluyen 11 y 22 millones de euros, respectivamente de crédito promotor concedido fuera de España, no considerado en la información adjunta de acuerdo con la Circular 5/2011 de Banco de España.

## Dudosos y cobertura del riesgo promotor

En millones de euros	31.03.17		31.12.16	
	Dudosos	Cobertura %	Dudosos	Cobertura %
<b>Sin garantía hipotecaria</b>	<b>148</b>	<b>80</b>	<b>181</b>	<b>80</b>
<b>Con garantía hipotecaria</b>	<b>2.115</b>	<b>40</b>	<b>2.254</b>	<b>41</b>
Edificios terminados	1.599	32	1.719	34
Vivienda	886	31	917	32
Resto	713	35	802	37
Edificios en construcción	72	56	78	53
Vivienda	60	62	66	58
Resto	12	25	12	25
Suelo	444	63	457	64
Terrenos urbanizados	283	65	304	66
Resto de suelo	161	60	153	61
<b>Total<sup>2</sup></b>	<b>2.263</b>	<b>42</b>	<b>2.435</b>	<b>44</b>

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

## Segmentación por tipología de la garantía

En millones de euros	31.03.17			
	Importe bruto	Exceso s/ valor de garantía	Cobertura	% cobertura s/ riesgo
Hipotecario	2.115	643	741	35
Personal	148		104	70
<b>Total dudoso</b>	<b>2.263</b>		<b>845</b>	<b>37</b>

En millones de euros	31.12.16			
	Importe bruto	Exceso s/ valor de garantía	Cobertura	% cobertura s/ riesgo
Hipotecario	2.254	738	922	41
Personal	181		145	80
<b>Total dudoso</b>	<b>2.435</b>		<b>1.067</b>	<b>44</b>

## Ratings

Agencia	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última revisión	Rating cédulas hipotecarias
S&P Global	BBB	A-2	Positiva	09.02.2017	A+
Fitch	BBB	F2	Positiva	07.04.2017	
Moody's	Baa2	P-2	Estable	18.01.2017	Aa2
DBRS Ratings	A (low)	R-1 (low)	Estable	16.03.2017	AA (High)

Adicionalmente a la información financiera contenida en este documento, elaborada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), se incluyen ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), según la definición de las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057directrices ESMA). CaixaBank utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables.

Las Directrices ESMA definen las MAR como una medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo, excepto una medida financiera definida o detallada en el marco de la información financiera aplicable.

Siguiendo las recomendaciones de las mencionadas directrices, se adjunta a continuación el detalle de las MAR utilizadas, así como la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los indicadores presentados en los estados financieros consolidados NIIF.

### **Medidas Alternativas de Rendimiento**

**Diferencial de la clientela:** diferencia entre el rendimiento de la cartera crediticia y el coste de los depósitos minoristas (en %).

**Rendimiento de la cartera crediticia:** cociente entre los ingresos de la cartera de crédito a la clientela neto y el saldo medio de la cartera de crédito a la clientela del periodo estanco (trimestral).

**Coste de los depósitos minoristas:** cociente entre el coste de los recursos de clientes minoristas en balance y el saldo medio del periodo estanco (trimestral), excluyendo los pasivos subordinados.

**Diferencial de balance:** diferencial entre el rendimiento de los activos y el coste de los pasivos (en %).

**Rendimiento de los activos:** cociente entre los ingresos financieros del periodo (trimestre) y el saldo medio del periodo del total de activos del balance consolidado.

**Coste de los pasivos:** cociente entre los gastos financieros del periodo (trimestre) y el saldo medio del periodo del total de pasivos del balance consolidado.

**Ratio de eficiencia<sup>1</sup>:** cociente entre los gastos de administración y amortización y el margen bruto (últimos doce meses).

**Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios<sup>1</sup>:** cociente entre los gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios y el margen bruto (últimos doce meses).

**ROE<sup>1</sup> (Return on equity):** cociente entre el Resultado atribuido al Grupo y los fondos propios medios (últimos doce meses).

**ROTE<sup>1</sup> (Return on tangible equity):** cociente entre el Resultado atribuido al Grupo y los fondos propios medios minorados en su caso por los activos intangibles con criterios de gestión (últimos doce meses).

El valor de los **activos intangibles con criterios de gestión** se obtiene del epígrafe *Activos intangibles del balance público* más los activos intangibles y fondos de comercio asociados a las participadas netos de su fondo de deterioro, registrados en el epígrafe *Inversiones en negocios conjuntos y asociadas del balance público*.

**ROA<sup>1</sup> (Return on assets):** cociente entre el resultado neto y los activos totales medios (últimos doce meses).

(1) Las ratios de eficiencia y rentabilidad del segundo y tercer trimestre de 2016 excluyen la contribución al FRN del cuarto trimestre de 2015 (93 millones de euros) a efectos de evitar la duplicidad con la contribución al FUR del segundo trimestre de 2016 (74 millones de euros).

**RORWA<sup>1</sup> (Return on risk weighted assets):** cociente entre el resultado neto y los activos ponderados por riesgo regulatorios (últimos doce meses).

**Coste del riesgo:** cociente del total de dotaciones para insolvencias (últimos doce meses) sobre el crédito a la clientela y los riesgos contingentes medios con criterios de gestión, brutos.

**Ratio de morosidad:** cociente entre:

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

**Ratio de cobertura:** cociente entre:

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

**Ratio de cobertura del riesgo promotor:** cociente entre la totalidad de fondos de deterioro del segmento promotor y los deudores dudosos de dicho segmento.

**Ratio de cobertura de inmuebles disponibles para la venta:** cociente del saneamiento del préstamo en la adjudicación más las provisiones contables de los activos adjudicados, entre la deuda cancelada en la adjudicación (suma del valor contable neto y la cobertura).

**Ratio de cobertura contable de inmuebles disponibles para la venta:** cociente entre las provisiones contables de los activos adjudicados y el valor contable bruto del activo inmobiliario.

**Activos líquidos de alta calidad:** HQLA's bancarios (*High Quality Liquid Assets* de acuerdo con lo establecido en el reglamento delegado de la Comisión Europea de 10 de octubre de 2014) y el disponible en póliza del Banco de España no HQLA's.

**Loan to deposits:** cociente entre el crédito a la clientela neto con criterios de gestión minorado por los créditos de mediación (financiación otorgada por Organismos Públicos) y los recursos de la actividad de clientes en balance.

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

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

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

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

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

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

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

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

(1) La ratio de rentabilidad del segundo y tercer trimestre de 2016 excluye la contribución al FRN del cuarto trimestre de 2015 (93 millones de euros) a efectos de evitar la duplicidad con la contribución al FRN del segundo trimestre de 2016 (74 millones de euros).

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

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

- Ingresos por comisiones.
- Gastos por comisiones.

**Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros.** Incluye los siguientes epígrafes:

- Ganancias o pérdidas en baja de activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas.
- Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas.
- Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas.
- Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de cobertura, netas.
- Diferencias de cambio, ganancias o pérdidas, netas.

**Gastos de explotación.** Incluye los siguientes epígrafes:

- Gastos de Administración.
- Amortización.

**Margen de explotación.**

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

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

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados.
- Provisiones o reversión de provisiones.

*Del que: Dotaciones para insolvencias.*

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

*Del que: Otras dotaciones a provisiones.*

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

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

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

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

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

## Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión

### Crédito a la clientela, bruto

Marzo 2017	
En millones de euros	Grupo
<b>Préstamos y anticipos a la clientela (Balance Público)</b>	<b>219,667</b>
Fondos para insolvencias	7,617
Otros activos financieros sin naturaleza minorista (activo EPA y otros)	(713)
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	(997)
Créditos instrumentalizados vía valores representativos de deuda de BPI <sup>1</sup>	2,360
<b>Crédito a la clientela, bruto</b>	<b>227,934</b>

(1) Registrados como 'Valores representativos de deuda' y 'Resto de activos' en el balance público.

### Pasivos por contratos de seguros

Marzo 2017	
En millones de euros	Grupo
<b>Pasivos amparados por contratos de seguros (balance público)</b>	<b>48.676</b>
Plusvalías asociadas a los activos disponibles para las ventas de seguros	(8.041)
Unit-links <sup>2</sup>	6.801
<b>Pasivos amparados por contratos de seguros con criterio de gestión</b>	<b>47.436</b>

(2) Registrados como 'Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados' en el balance público.

### Recursos de clientes

Marzo 2017	
En millones de euros	Grupo
<b>Pasivos financieros a coste amortizado (Balance público)</b>	<b>268.498</b>
<b>Pasivos financieros sin naturaleza minorista</b>	<b>(74.798)</b>
Depósitos de Bancos Centrales	(32.029)
Depósitos de entidades de crédito	(8.294)
Otros pasivos financieros	(3.829)
Emisiones institucionales <sup>3</sup>	(25.232)
Entidades de contrapartida y otros	(5.414)
Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados	269
<b>Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión</b>	<b>47.436</b>
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>241.405</b>
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>92.986</b>
<b>Otras cuentas</b>	<b>3.662</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>338.053</b>

(3) Registrados contablemente en Valores representativos de deuda emitidos (21.193 millones de euros) y en Depósitos de la clientela (4.039 millones de euros) en el balance público.

### Emisiones institucionales a efectos de la liquidez bancaria

Marzo 2017	
En millones de euros	Grupo
<b>Valores representativos de deuda emitidos (Balance Público)</b>	<b>27.385</b>
Bonos de titulización	(2.722)
Ajustes por valoración	(358)
Con naturaleza minorista	(3.349)
Emisiones adquiridas por empresas del Grupo	217
<b>Depósitos a la clientela (Balance Público)<sup>4</sup></b>	<b>4.039</b>
<b>Depósitos de entidades de crédito (Balance Público) - Cédulas hipotecarias BEI</b>	<b>20</b>
<b>Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria</b>	<b>25.232</b>

(4) 4.020 millones de euros de cédulas multicedentes y 19 millones de euros de depósitos subordinados.

## Conciliación información financiera publicada por BPI con el formato de presentación del Grupo CaixaBank:

### a) Cuenta de resultados

En millones de euros	Publicado BPI	Reclasificaciones de presentación <sup>1</sup>	BPI formato CABK	Ajustes consolidación <sup>2</sup>	Aportación BPI feb-mar
<b>Margen de intereses</b>	<b>101</b>	<b>4</b>	<b>105</b>	<b>(36)</b>	<b>69</b>
Margen técnico de operaciones de seguros	4	(4)			
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		56	56	(17)	39
Comisiones netas	63		63	(20)	43
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	8		8	(3)	5
Otros ingresos y gastos de explotación	(176)		(176)	177	1
<b>Margen bruto</b>		<b>56</b>	<b>56</b>	<b>101</b>	<b>157</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(114)		(114)	36	(78)
Gastos extraordinarios	(11)		(11)	1	(10)
<b>Margen de explotación</b>	<b>(125)</b>	<b>56</b>	<b>(69)</b>	<b>138</b>	<b>69</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>(114)</b>	<b>56</b>	<b>(58)</b>	<b>137</b>	<b>79</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	6		6		6
Otras dotaciones a provisiones	4		4	(5)	(1)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros					
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(115)</b>	<b>56</b>	<b>(59)</b>	<b>133</b>	<b>74</b>
Impuesto sobre Sociedades	(63)		(63)	49	(14)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	56	(56)			
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>(122)</b>		<b>(122)</b>	<b>182</b>	<b>60</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros				10	10
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>(122)</b>		<b>(122)</b>	<b>172</b>	<b>50</b>

(1) Las reclasificaciones asociadas a distintos criterios de presentación entre CaixaBank y BPI corresponden esencialmente a:

- El margen de intereses del Grupo CaixaBank incorpora el margen técnico de operaciones de seguros por importe de 4 millones de euros, en BPI presentados en un epígrafe separado.
- Los resultados de entidades valoradas por el método de participación se clasifican en el formato de CaixaBank, como una línea de ingreso que forma parte del margen bruto (56 millones de euros).

(2) Los aspectos clave de los ajustes de consolidación del trimestre corresponden esencialmente a:

- Retrocesión de la contribución de los resultados de BPI del mes de enero en los distintos epígrafes de la cuenta de resultados.
- Movimiento neto en el trimestre de los ajustes a valor razonable generados en la combinación de negocios.
- Atribución de los resultados a minoritarios.

## b) Recursos de clientes

<b>Marzo 2017</b>	
En millones de euros	
<b>Total recursos de clientes: reportado por BPI</b>	<b>32.708</b>
Vista, plazo y participaciones de fondos de inversión y planes de pensiones depositados en BPI	1.137
Valores de clientes	(2.414)
Planes de Pensiones	2.555
Otros	51
<b>Total recursos de clientes: aportación BPI al Grupo</b>	<b>34.037</b>

Los aspectos clave de la conciliación son los siguientes:

- BPI no considera como recurso gestionado los saldos que ostentan los fondos de inversión y planes de pensiones esencialmente en vista y plazo depositados en el banco (1.026 millones de euros). En CaixaBank existen saldos por este concepto por un importe de 1.694 millones de euros, que no se eliminan.
- CaixaBank no considera como recurso gestionado los valores de clientes depositados, que en BPI ascienden a 2.414 millones de euros.
- BPI informa como pro memoria los planes de pensiones, considerándose con criterios CaixaBank como un recurso gestionado.

## c) Crédito a la clientela

<b>Marzo 2017</b>	
En millones de euros	
<b>Total crédito neto a la clientela: reportado por BPI</b>	<b>22.718</b>
Fondo disponible de los ajustes a valor razonable generados en la combinación de negocios	(409)
Otros	(81)
<b>Total crédito neto a la clientela: aportación BPI al Grupo</b>	<b>22.228</b>

La principal partida de conciliación corresponde a los ajustes de valor razonable generados en la combinación de negocios.

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

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

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

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

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

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

Sin perjuicio de régimen legal o del resto de limitaciones impuestas por Grupo CaixaBank que resulten aplicables, se prohíbe expresamente cualquier modalidad de explotación de este documento y de las creaciones y signos distintivos que incorpora, incluyendo toda clase de reproducción, distribución, cesión a terceros, comunicación pública y transformación, mediante cualquier tipo de soporte y medio, con finalidades comerciales, sin autorización previa y expresa de sus titulares respectivos. El incumplimiento de esta prohibición podrá constituir una infracción que la legislación vigente puede sancionar.



**Institutional Investors & Analysts**

investors@caixabank.com

+34 93 411 75 03



Mejor Banca Privada en España 2017



Mejor Banco en Europa en RSC



Mejor Banco en España 2016



Banco del Año en España 2016