



INFORME

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

ENERO - MARZO 2023



CONTENIDOS

01

Datos relevantes del Grupo

Pág. 04

02

Información clave

Pág. 07

03

Evolución macroeconómica y de mercados financieros

Pág. 10

04

Cuenta de resultados

Pág. 12

05

Actividad

Pág. 22

06

Gestión del riesgo

Pág. 26

07

Liquidez y estructura de financiación

Pág. 29

08

Gestión del capital

Pág. 32

09

Resultados por segmentos de negocio

Pág. 35

10

Sostenibilidad y compromiso con la sociedad

Pág. 48

11

La Acción CaixaBank

Pág. 51

12

Información sobre participadas

Pág. 53

13

Ratings

Pág. 54

14

Reexpresión NIIF 17 y NIIF 9

Pág. 55

15

Anexos

Pág. 62

Nota general: La información financiera contenida en este documento no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones. La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el balance consolidado y los diferentes desgloses de los mismos que se muestran en este informe financiero se presentan con criterios de gestión, si bien han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002 y posteriores modificaciones. .

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

Las cifras se presentan en millones de euros, a no ser que se indique explícitamente la utilización de otra unidad monetaria, y pueden tener dos formatos, millones de euros o MM € indistintamente. Determinada información financiera de este informe ha sido redondeada y, concretamente, las cifras mostradas como totales en este documento pueden variar ligeramente de la operación aritmética exacta de las cifras que le preceden.

De acuerdo a las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento (MAR) publicadas por la *European Securities and Markets Authority* el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415) se adjunta, en los anexos, la definición de ciertas medidas financieras alternativas y, en su caso, la conciliación con las partidas correspondientes de los Estados Financieros del período correspondiente.



01

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

POSICIONAMIENTO COMERCIAL

Cientes

20,1

millones

618.708

MM€ de activo total

Actividad

614.608

MM€ de recursos de clientes

361.077

MM€ de créditos a la clientela

MÉTRICAS DE BALANCE

Gestión del riesgo

2,7 %

ratio de morosidad

76 %

ratio de cobertura de la morosidad

0,26 %

Coste del riesgo (12 meses)

Solvencia

12,6 %

CET1

17,8 %

Capital Total

26,2 %

MREL

Liquidez

132.867

MM € de activos líquidos totales

192 %

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

139 %

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

RESULTADOS, EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

Resultado atribuido

855

millones de euros

Eficiencia

48,2 %

ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses)

Rentabilidad

10,5 %

ROTE 12 meses

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

En millones de euros / %	Enero - Marzo		Variación
	2023	2022	
RESULTADOS ¹			
Margen de intereses	2.163	1.455	48,6 %
Comisiones netas	937	936	0,1 %
Ingresos core	3.449	2.646	30,4 %
Margen bruto	3.101	2.658	16,7 %
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.440)	(1.406)	2,4 %
Margen de explotación	1.659	1.244	33,4 %
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.662	1.252	32,8 %
Resultado atribuido al Grupo	855	706	21,1 %
PRINCIPALES RATIOS (últimos 12 meses)			
Ratio de eficiencia ¹	48,6 %	76,4 %	(27,8)
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios ¹	48,2 %	57,4 %	(9,2)
Coste del riesgo (últimos 12 meses)	0,26 %	0,23 %	0,03
ROE ¹	8,9 %	6,5 %	2,4
ROTE ¹	10,5 %	7,6 %	2,9
ROA ¹	0,4 %	0,3 %	0,1
RORWA ¹	1,4 %	1,0 %	0,4
	Marzo	Diciembre	
	2023	2022	Variación
BALANCE			
Activo Total ¹	618.708	598.850	3,3 %
Patrimonio neto ¹	33.034	33.708	(2,0) %
ACTIVIDAD			
Recursos de clientes ¹	614.608	611.300	0,5 %
Crédito a la clientela, bruto	361.077	361.323	(0,1) %
GESTIÓN DEL RIESGO			
Dudosos	10.447	10.690	(243)
Ratio de morosidad	2,7 %	2,7 %	0,0
Provisiones para insolvencias	7.921	7.867	53
Cobertura de la morosidad	76 %	74 %	2
Adjudicados netos disponibles para la venta	1.826	1.893	(67)
LIQUIDEZ			
Activos líquidos totales	132.867	139.010	(6.144)
Liquidity Coverage Ratio	192 %	194 %	(2)
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	139 %	142 %	(3)
Loan to deposits	92 %	91 %	1
SOLVENCIA			
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,6 %	12,8 %	(0,2)
Tier 1	15,0 %	14,8 %	0,2
Capital total	17,8 %	17,3 %	0,5
MREL	26,2 %	25,9 %	0,3
Activos ponderados por riesgo (APR)	215.133	215.103	30
Leverage Ratio	5,6 %	5,6 %	—
ACCIÓN			
Cotización (€/acción)	3,584	3,672	(0,088)
Capitalización bursátil	26.862	27.520	(657)
Valor teórico contable ¹ (€/acción)	4,40	4,49	(0,09)
Valor teórico contable tangible ¹ (€/acción)	3,69	3,77	(0,08)
Beneficio neto atrib. por acción ¹ (€/acción) (12 meses)	0,43	0,40	0,03
PER ¹ (Precio / Beneficios; veces)	8,41	9,18	(0,77)
P/ VTC tangible ¹ (valor cotización s/ valor contable tangible)	0,97	0,97	
OTROS DATOS (número)			
Empleados	44.654	44.625	29
Oficinas ²	4.263	4.404	(141)
de las que: oficinas retail España	3.684	3.818	(134)
Terminales de autoservicio	12.780	12.947	(167)

(1) La información financiera publicada de 2022 ha sido reexpresada de acuerdo a NIIF17 / NIIF9. Los ratios (12 meses) previas a 4T22 corresponden a las que se reportaron acorde a NIIF4, al no disponerse de información histórica para su reexpresión.

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

02. INFORMACIÓN CLAVE

NUESTRA ENTIDAD

Grupo CaixaBank presta servicio a 20,1 millones de clientes a través de una red superior a 4.200 oficinas en España y Portugal y cuenta con más de 615 mil millones de euros en activos.

Nuestra **vocación de servicio al cliente**, junto con una **plataforma única de distribución omnicanal** y con capacidad multiproducto que evoluciona constantemente para anticiparse a las necesidades y preferencias de los clientes, permite alcanzar **sólidas cuotas de mercado**¹ en España:

Créditos a hogares y empresas	Créditos al consumo	Depósitos de hogares y empresas	Fondos de inversión	Planes de pensiones	Ahorro a largo plazo ²	Facturación tarjetas
24,0 %	19,8 %	24,9 %	24,4 %	33,8 %	29,6 %	30,6 %

BPI cuenta con cuotas³ de mercado en Portugal del 11,5 % en créditos y del 11,4 % en recursos de clientes.

(1) Última información disponible. Cuotas en España. Fuente: Banco de España, Seguridad Social, INVERCO, ICEA, Sistemas de tarjetas y medios de pago. Cuota de créditos y depósitos correspondientes al sector privado residente. Cuota Ahorro a largo plazo incluye Sa Nostra.

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

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

ASPECTOS RELEVANTES DEL TRIMESTRE

NIIF 17 y NIIF 9

De acuerdo con lo establecido en las modificaciones de la NIIF 4 y sus posteriores revisiones, el Grupo decidió aplicar la exención temporal de aplicar NIIF 9 a las inversiones financieras de las compañías aseguradoras del Grupo para aquellos periodos anteriores al 1 de enero de 2023.

El Grupo ha aplicado **NIIF 17 “Contratos de Seguro” y NIIF 9 “Instrumentos Financieros” a los activos y pasivos afectos al negocio asegurador a partir del 1 de enero de 2023**. NIIF 17 es la nueva norma de contabilidad que establece los principios para el reconocimiento, medición y presentación de los contratos que transfieren un riesgo de seguro significativo, mientras que NIIF 9 es la norma contable que el Grupo ya venía aplicando en el registro y medición de sus activos y pasivos financieros.

Tomando en consideración que bajo NIIF 17 es obligatorio facilitar como mínimo un año de información comparativa, se ha procedido a reexpresar la cuenta de resultados del ejercicio 2022 y el balance de situación a 31 de diciembre de 2022, a efectos comparativos, considerando también los requerimientos de NIIF 9 (véase apartado ‘Reexpresión NIIF17 / NIIF9’ para mayor detalle).

La aplicación de NIIF17 / NIIF9 ha tenido un impacto de -16 millones de euros en la cuenta de resultados de 2022, +6.616 millones en el activo total y -555 millones en el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2022. Asimismo, el impacto en la ratio CET1 ha sido de -20 puntos básicos.

Requerimientos MREL

Durante el primer trimestre el Banco de España ha notificado los requerimientos mínimos de fondos propios y pasivos admisibles (requerimientos MREL) Total y Subordinado, según han sido determinados por la Junta Única de Resolución (JUR) sobre la base de la información relativa a 31 de diciembre de 2021.

De acuerdo con esta notificación, **CaixaBank a nivel consolidado, deberá alcanzar a partir del 1 de enero de 2024, un volumen mínimo de fondos propios y pasivos admisibles del 21,21 % de APR**, que se situaría en el 24,26 % incluyendo el requisito combinado de colchones de capital actual (CBR por sus siglas en inglés). En relación con el requerimiento intermedio, la JUR ha dictaminado que, desde el 1 de enero de 2022, a nivel consolidado, CaixaBank debe alcanzar un requerimiento de MREL Total de 19,33 % de Activos Ponderados por Riesgo (APR), que se sitúa en 22,38 % incluyendo el CBR actual.

En relación con la exigencia de un volumen mínimo de fondos propios y pasivos admisibles subordinados, la JUR ha determinado que CaixaBank, a nivel consolidado, deberá alcanzar a partir del 1 de enero de 2024, un requerimiento MREL Subordinado del 15,37 % de APR, que se situaría en 18,42 % incluyendo el CBR actual. En relación con el requerimiento intermedio, la JUR ha determinado que, desde el 1 de enero de 2022, a nivel consolidado, CaixaBank debe alcanzar un requerimiento MREL Subordinado de 13,50 % de APR, que se sitúa en 16,55 % incluyendo el CBR actual.

Asimismo, **CaixaBank, a nivel consolidado, deberá cumplir a partir del 1 de enero de 2024, un requerimiento de MREL Total y Subordinado de 6,19 % de la exposición de la ratio de apalancamiento (LRE por sus siglas en inglés)**. En relación con el requerimiento intermedio, la JUR ha determinado que, desde el 1 de enero de 2022, a nivel consolidado, CaixaBank debe cumplir con un requerimiento de MREL Total y Subordinado de 6,09 % de LRE.

Actualmente, con información relativa a 31 de marzo de 2023, a nivel consolidado, CaixaBank cumple los requerimientos de MREL Total y Subordinado, tanto los establecidos en porcentaje de APR como en porcentaje de LRE.

RESULTADOS Y SOLIDEZ FINANCIERA

Resultados y Actividad

- > El **resultado atribuido del primer trimestre de 2023 es de 855 millones**, frente a los 706 millones obtenidos en 2022 (+21,1 %).
- > El **crédito a la clientela bruto** alcanza los **361.077 millones de euros** (estable en el año).
- > Los **recursos de clientes** se sitúan en **614.608 millones de euros** (+0,5 % en 2023).

Gestión del riesgo

- > La **ratio de morosidad** se sitúa en el **2,7 %** (estable respecto al cierre de 2022), con una caída de -243 millones de crédito dudoso en 2023.
- > Sólida **ratio de cobertura** que aumenta hasta el **76 %** (74 % a cierre de 2022).
- > El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el **0,26 %**.

Gestión de la liquidez

- > Los **activos líquidos totales** se sitúan en **132.867 millones de euros**.
- > El **Liquidity Coverage Ratio** del Grupo (LCR) es del **192 %**, mostrando una holgada posición de liquidez (259 % LCR media últimos 12 meses), muy por encima del mínimo requerido del 100 %.

Gestión de capital

- > La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** es del **12,6 %** (12,5 % sin aplicación de los ajustes transitorios de NIIF9), tras el impacto extraordinario de la primera aplicación de la normativa NIIF17 (-20 puntos básicos).

La evolución orgánica del primer trimestre es de +30 puntos básicos, la previsión de dividendo con cargo al ejercicio actual y el pago del cupón de AT1 suponen -27 puntos básicos y la evolución del mercado y otros aumenta en +19 puntos básicos. El impacto por faseado de la normativa NIIF9 a 31 de marzo es de +13 puntos básicos.

- > La ratio **Tier 1** alcanza el **15,0 %** (14,8 % sin aplicación de los ajustes transitorios de NIIF9), el **Capital Total** se sitúa en el **17,8 %** (17,7 % sin aplicación de los ajustes transitorios de NIIF9) y el **leverage ratio** en el **5,6 %**.
- > La ratio MREL total se sitúa en el 26,2 %.

03. EVOLUCIÓN MACROECONÓMICA

Y DE MERCADOS FINANCIEROS

ESCENARIO ECONÓMICO MUNDIAL

El entorno económico durante el primer trimestre de 2023 ha venido marcado por la resiliencia de la actividad económica, el mantenimiento de las presiones inflacionistas y las turbulencias financieras desatadas tras las intervenciones del *Silicon Valley Bank* y del *Credit Suisse*. Los bancos centrales han seguido endureciendo la política monetaria, si bien las expectativas de mercado sobre futuras subidas de tipos de interés se han visto revisadas a la baja en un contexto de mayor incertidumbre.

Los indicadores de actividad en EE. UU. reflejan una economía en expansión en los primeros compases de 2023 tras un crecimiento del PIB del 0,7 % intertrimestral en el último trimestre de 2022. Por su parte, China ha exhibido una reactivación económica sostenida desde su abandono de la política Covid cero a finales de 2022 y, en 2023, las autoridades persiguen un crecimiento “alrededor del 5 %”.

PREVISIONES CRECIMIENTO DEL PIB¹ 2023

VARIACIÓN ANUAL (%)



(1) Previsión de 2023 realizada por CaixaBank Research.

ESCENARIO ECONÓMICO EUROPEO, ESPAÑOL Y PORTUGUÉS

En la **eurozona**, la mejora de la situación energética, con unos precios del gas que han caído hasta niveles previos a la guerra en Ucrania, ha sido clave en la recuperación mostrada por los indicadores de clima y confianza empresarial en los últimos meses. De este modo, estimamos que el PIB de la eurozona puede haber evitado una contracción en el primer trimestre de 2023, después de registrar un crecimiento prácticamente nulo en el cuarto trimestre de 2022.

La inflación, por su parte, siguió moderándose desde los picos alcanzados en otoño de 2022 (del 10,6 % en octubre a alrededor del 8,0 % en el primer trimestre de 2023), empujada por la corrección de los precios energéticos, mientras que las presiones en los componentes subyacentes exhiben una mayor persistencia. De cara a los próximos trimestres, se espera que la inflación prosiga desacelerándose de la mano de la energía y de la normalización de los cuellos de botella, aunque el mayor dinamismo salarial hará que esta desaceleración sea gradual. En este contexto, el BCE ha seguido incrementando los tipos de interés.

La **economía española** mantuvo durante el primer trimestre un dinamismo ligeramente superior al de la última parte del año pasado, gracias a la contención de los precios de la energía, al alivio de los cuellos de botella en las cadenas globales de suministros y a un mejor comportamiento de nuestros principales socios comerciales. Los indicadores conocidos hasta el momento apuntan a un comportamiento de la actividad más favorable de lo esperado hace apenas unos meses. Así, los índices empresariales PMI se han situado en terreno expansivo, el sector turístico ha arrancado con muy buenos registros, la creación de empleo ha ganado tracción y han mejorado los indicadores de confianza. La inflación general ha registrado una acusada caída hasta el 3,3 % en marzo desde el 5,7 % al finalizar 2022, gracias al efecto base al comparar con la fuerte alza de los precios de la energía en marzo del año pasado. Sin embargo, las tensiones inflacionistas se mantienen, como refleja la elevada inflación subyacente, que se sitúa en marzo en el 7,5 % frente al 7,0 % al cierre del año pasado. De esta forma, el diferencial entre inflación subyacente y general alcanza un nivel máximo desde el año 1977. El impacto sobre la renta real de las familias de la elevada inflación así como el alza de los tipos de interés seguirán lastrando el gasto de los hogares en los próximos trimestres.

En **Portugal**, los indicadores disponibles para el primer trimestre sugieren que la actividad mantuvo su dinamismo, gracias al buen comportamiento del consumo y de la actividad turística. A pesar de estas buenas señales, en 2023 el ritmo de crecimiento del PIB será mucho más moderado que en 2022, reflejando el impacto del aumento de los costes de financiación y la persistencia de altos niveles de inflación.

ESCENARIO DE MERCADOS FINANCIEROS

Los principales bancos centrales han continuado endureciendo su política monetaria en el arranque de 2023, si bien a un ritmo inferior, con subidas de tipos de 25 p. b. y 50 p. b. por reunión en el caso de la Fed y BCE, respectivamente. El fuerte endurecimiento realizado, sumado a las turbulencias financieras desatadas tras las intervenciones del *Silicon Valley Bank* y *Credit Suisse*, pueden favorecer un cambio de fase en los bancos centrales, con ajustes más cautos y graduales en adelante. No obstante, la perspectiva de que la inflación no se sitúe en el objetivo del 2 % hasta, al menos, 2025 (según proyecciones del propio BCE) hace prever que la política monetaria se mantendrá restrictiva durante un buen tiempo.

El **BCE** ha seguido incrementando los tipos de interés (+100 puntos básicos en el primer trimestre de 2023), llevando el tipo depo al 3,00 %, y creemos que podría aumentarlo todavía hasta el 3,50 % en junio, situándolo, así, en un nivel suficientemente restrictivo para hacer frente a las presiones inflacionistas. En esta línea, desde inicios de marzo el BCE no está reinvertiendo la totalidad de activos que vencen del APP (*quantitative tightening*) y está reduciendo el balance, también, a través de las devoluciones de las TLTROs (ya se ha devuelto un 53 % de la cartera de estos préstamos al sector financiero).

La **Reserva Federal** por su parte, ha subido los tipos de interés hasta el intervalo del 4,75 % - 5,00 % y los mercados financieros creen que es posible que realice todavía una subida de tipos de 25 puntos básicos adicional. Sin embargo, las turbulencias financieras producidas desde la intervención del *Silicon Valley Bank*, han llevado a que los inversores esperen el inicio de los recortes de tipos de interés por parte de la Fed durante la segunda mitad de 2023 y que los tipos oficiales se sitúen alrededor del 4 % en diciembre.

En este contexto, los **mercados financieros** han continuado operando bajo un escenario de elevada incertidumbre y mucha volatilidad. Por un lado, la fortaleza en los datos económicos, de mano de la estabilización en la crisis energética y el optimismo asociado a la reapertura de China, ha ayudado a disipar los temores sobre un escenario de recesión económica mundial, dando soporte a los principales activos de riesgo. Por el otro lado, la persistencia en las presiones inflacionistas ha dado lugar a un mayor endurecimiento de la política monetaria. También, la reciente intervención del *Silicon Valley Bank* y la compra de *Credit Suisse* por parte de UBS ha aumentado la aversión al riesgo entre los inversores, lo que se ha traducido en un tensionamiento en las condiciones financieras. Con todo, el primer trimestre cierra con ganancias generalizadas en las bolsas internacionales (13 % para el *Eurostoxx 50*, 12 % para el *IBEX 35*), caída en la rentabilidad de la deuda soberana (en torno a los 30 puntos básicos hasta el 2,3 % para el bono a 10 años alemán y hasta el 3,5 % para el equivalente bono estadounidense y una depreciación del dólar frente a las principales monedas, situándose en torno al 1,08 en su cruce con el euro. Por su parte, las primas de riesgo de los países periféricos de la eurozona descendieron ligeramente, en unos -10 puntos básicos hasta los 100 puntos para España y en unos -20 puntos básicos hasta los 80 puntos en el caso de Portugal.

04. CUENTA DE RESULTADOS

Evolución interanual

El **resultado atribuido de 2023 asciende a 855 millones de euros** frente a los 706 millones obtenidos en 2022¹ (+21,1 %).

En millones de euros	1T23	1T22	Var. %
Margen de intereses	2.163	1.455	48,6
Ingresos por dividendos	68	1	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	79	51	54,9
Comisiones netas	937	936	0,1
Resultado de operaciones financieras	82	142	(42,7)
Resultado del servicio de seguro	263	213	23,6
Otros ingresos y gastos de explotación	(491)	(141)	
Margen bruto	3.101	2.658	16,7
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.440)	(1.406)	2,4
Gastos extraordinarios	(2)	(8)	(68,0)
Margen de explotación	1.659	1.244	33,4
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.662	1.252	32,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(255)	(228)	11,9
Otras dotaciones a provisiones	(25)	(45)	(44,2)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(20)	(9)	
Resultado antes de impuestos	1.359	961	41,3
Impuesto sobre Sociedades	(504)	(255)	97,9
Resultado después de impuestos	855	707	21,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	—	1	
Resultado atribuido al Grupo	855	706	21,1

(1) Corresponde a la cuenta de resultados de 2022 reexpresada tras la entrada en vigor de NIIF17 y NIIF9. Véase apartado 'Reexpresión NIIF17 / NIIF9'.

Ingresos core	1T23	1T22	Var. %
Margen Intereses	2.163	1.455	48,6
Ingresos participadas de Bancaseguros	85	42	
Comisiones netas	937	936	0,1
Resultado del servicio de seguro	263	213	23,6
Total ingresos core	3.449	2.646	30,4

- > Buena evolución de los **ingresos core** (+30,4 %), impulsada por el crecimiento de todas las líneas: **Margen de intereses** (+48,6 %), **Resultado del servicio de seguro** (+23,6 %), **Comisiones** (+0,1 %) e **Ingresos de participadas de Bancaseguros**.
- > Incremento de los **Ingresos por dividendos** tras el registro de la totalidad del dividendo de Telefónica durante el primer trimestre de 2023 (en 2022 registrado en el segundo y cuarto trimestre) y mayores **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** (+54,9 %) que incluyen ingresos singulares. Menor generación de **Ingresos de operaciones financieras** (-42,7 %).
- > En la evolución del epígrafe **Otros ingresos y gastos de explotación** impacta el registro, en el primer trimestre de 2023, del impuesto a la banca por -373 millones de euros.
- > El **crecimiento del Margen Bruto** (+16,7 %) superior al de los **Gastos de administración y amortización recurrentes** (+2,4 %), permiten el crecimiento del **Margen de explotación** (+33,4 %).
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** incrementan (+11,9 %) y las **Otras dotaciones** descienden un -44,2 %.



Evolución trimestral

En millones de euros	1T23	4T22	Var. %
Margen de intereses	2.163	1.961	10,4
Ingresos por dividendos	68	32	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	79	30	
Comisiones netas	937	959	(2,2)
Resultado de operaciones financieras	82	11	
Resultado del servicio de seguro	263	287	(8,3)
Otros ingresos y gastos de explotación	(491)	(477)	2,9
Margen bruto	3.101	2.801	10,7
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.440)	(1.376)	4,6
Gastos extraordinarios	(2)	(15)	(83,9)
Margen de explotación	1.659	1.410	17,7
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.662	1.425	16,6
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(255)	(434)	(41,2)
Otras dotaciones a provisiones	(25)	(6)	
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(20)	(32)	(36,3)
Resultado antes de impuestos	1.359	938	44,9
Impuesto sobre Sociedades	(504)	(278)	81,3
Resultado después de impuestos	855	660	29,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0	1	
Resultado atribuido al Grupo	855	659	29,7

Ingresos core	1T23	4T22	Var. %
Margen Intereses	2.163	1.961	10,4
Ingresos participadas de Bancaseguros	85	9	
Comisiones netas	937	959	(2,2)
Resultado del servicio de seguro	263	287	(8,3)
Total ingresos core	3.449	3.215	7,3

En la **comparativa del resultado atribuido del primer trimestre de 2023** (855 millones de euros) en relación con el **trimestre anterior** (659 millones de euros), +29,7 % destaca:

- > Los **ingresos core** se sitúan en **3.449 millones**, mostrando un crecimiento del +7,3 %, apoyado por el **Margen de intereses** (+10,4 %) en un contexto de subida de tipos de interés, así como de los **Ingresos de participadas de Bancaseguros** que incluyen ingresos singulares asociados a la operación de aumento de participación de SegurCaixa Adeslas en IMQ. Las **Comisiones** disminuyen ligeramente (-2,2 %) y en la evolución del **Resultado del servicio de seguro** (-8,3 %) incide el registro de ingresos singulares en *unit linked* en el trimestre anterior.
- > Los **Ingresos por dividendos** incluyen, en el primer trimestre de 2023, el registro de la totalidad del dividendo de Telefónica (el cuarto trimestre de 2022 incluía 30 millones).
- > El epígrafe **Otros ingresos y gastos de explotación** recoge gastos singulares en ambos trimestres (en el primer trimestre de 2023 el impuesto a la banca por -373 millones y la estimación del Impuesto sobre Bienes Inmuebles por -22 millones y en el cuarto trimestre de 2022 la contribución al FGD por -407 millones).
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos** disminuyen en el trimestre (-41,2 %).

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS¹

Datos en %	1T23	4T22	1T22
Ingresos por intereses	2,37	1,67	1,16
Gastos por intereses	(0,95)	(0,54)	(0,33)
Margen de intereses	1,42	1,13	0,83
Ingresos por dividendos	0,04	0,02	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,05	0,02	0,03
Comisiones netas	0,62	0,55	0,53
Resultado de operaciones financieras	0,05	0,01	0,08
Resultado del servicio de seguro	0,17	0,17	0,12
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,32)	(0,28)	(0,08)
Margen bruto	2,04	1,62	1,51
Gastos de administración y amortización recurrentes	(0,95)	(0,80)	(0,80)
Gastos extraordinarios		(0,01)	
Margen de explotación	1,09	0,81	0,71
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,17)	(0,25)	(0,13)
Otras dotaciones a provisiones	(0,02)		(0,03)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Resultado antes de impuestos	0,89	0,54	0,55
Impuesto sobre Sociedades	(0,33)	(0,16)	(0,14)
Resultado después de impuestos	0,56	0,38	0,40
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros			
Resultado atribuido al Grupo	0,56	0,38	0,40
Activos totales medios netos (en millones de euros)	616.023	686.491	712.980

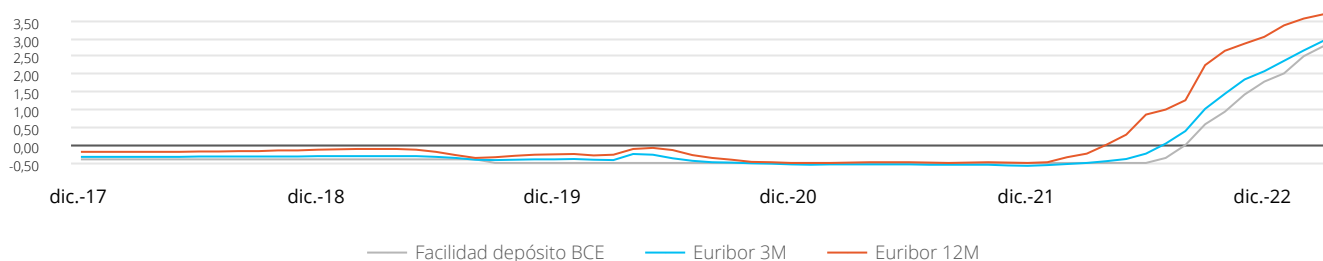
(1) Ingresos/Gastos del trimestre anualizados sobre activos totales medios del trimestre.

Margen de intereses

El **Margen de intereses** asciende a 2.163 millones de euros (+48,6 % respecto al mismo periodo de 2022; +59,7 % ex TLTRO). Este incremento se debe a:

- > Aumento de los ingresos del crédito principalmente por un incremento en el tipo medio gracias al impacto positivo de la evolución de los tipos de interés de mercado sobre la cartera referenciada a tipo variable, así como sobre los tipos de la nueva producción. Se observa también, aunque en menor medida, impacto positivo por el incremento del volumen medio.
- > Mayor aportación de la cartera de renta fija tanto por un incremento del tipo como por un aumento del volumen.

TIPOS DE INTERÉS (EN %)



Estos efectos se han visto en parte minorados por:

- > Disminución de la aportación al margen de intereses de los intermediarios financieros netos, principalmente por mayores costes de la financiación tomada con el BCE y, en menor medida, por el incremento del coste de financiación interbancaria tomada en divisa.
- > Mayor coste de la financiación institucional impactada por un aumento en el tipo, como consecuencia del reprecio de las emisiones transformadas a tipo variable por incremento de la curva de tipo de interés.
- > Incremento de los costes de depósitos de clientes, que incluye el impacto por la transformación a tipo variable mediante coberturas por importe limitado.

El margen de intereses del trimestre aumenta con respecto al **trimestre** anterior en un +10,4 % (+20,2 % ex TLTRO), debido a:

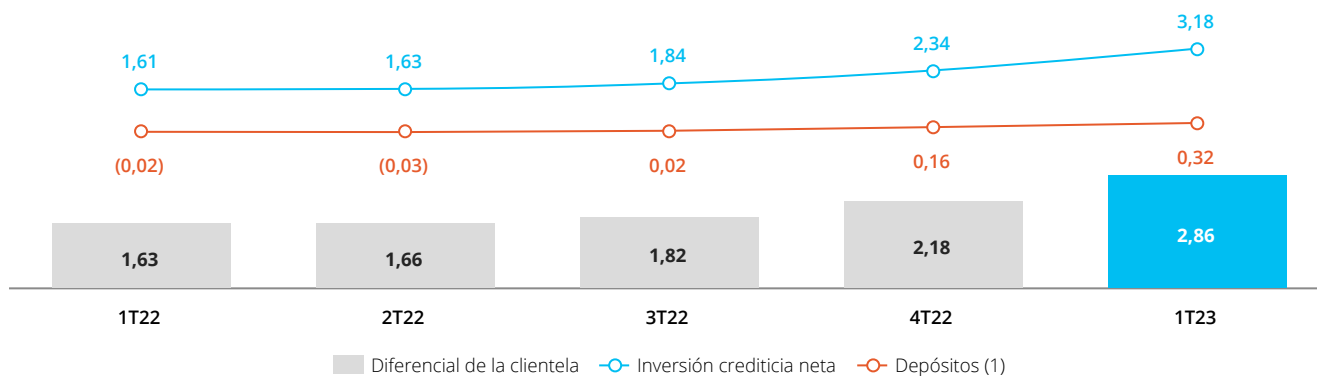
- > Aumento en los ingresos crediticios impactados favorablemente por la curva de intereses.
- > Mayor aportación de la cartera de renta fija por incremento del tipo medio.

Estos efectos se han visto en parte minorados por:

- > Disminución de la aportación al margen de intereses de los intermediarios financieros netos, principalmente por mayores costes de la financiación tomada con el BCE.
- > Mayor coste de la financiación institucional impactada por un aumento en el tipo como consecuencia del reprecio de las emisiones por incremento de la curva de tipo de interés.
- > Incremento de los costes de depósitos de clientes, que incluye el impacto por la transformación a tipo variable mediante coberturas por importe limitado.

El **diferencial de la clientela** incrementa 68 puntos básicos en el trimestre hasta el 2,86 %, gracias al aumento en el rendimiento del crédito (84 puntos básicos) y pese a los mayores costes de los depósitos (16 puntos básicos).

EVOLUCIÓN DEL DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA DEL GRUPO (EN %)



(1) El coste de los depósitos del Grupo sin tener en cuenta las coberturas, depósitos en divisa y sucursales internacionales de CaixaBank ex BPI es de 17 pbs en 1T23, 7 pbs en 4T22 y 1 pb en 3T22.

El **diferencial de balance** mejora 29 puntos básicos en el trimestre y 59 puntos básicos frente al primer trimestre de 2022, principalmente por una mejora en la rentabilidad del negocio *retail* hasta el 1,42 %.

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE RENDIMIENTOS Y CARGAS ASIMILADAS

En millones de euros	1T23			4T22			1T22		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	44.740	295	2,68	109.694	318	1,15	136.446	278	0,83
Cartera de créditos (a)	338.447	2.650	3,18	340.765	2.013	2,34	329.860	1.306	1,61
Valores representativos de deuda	90.225	220	0,99	92.004	179	0,77	87.510	59	0,28
Otros activos con rendimiento	57.929	383	2,68	56.321	345	2,43	67.709	376	2,25
Resto de activos	84.682	59		87.707	42		91.455	16	
Total activos medios (b)	616.023	3.607	2,37	686.491	2.897	1,67	712.980	2.035	1,16
Intermediarios financieros	52.166	(369)	2,87	116.363	(218)	0,74	125.900	(168)	0,54
Recursos de la actividad minorista (c)	378.532	(299)	0,32	384.810	(152)	0,16	382.277	16	(0,02)
Empréstitos institucionales y valores negociables	45.851	(338)	2,99	47.045	(191)	1,61	47.624	(27)	0,23
Pasivos subordinados	9.798	(53)	2,19	8.796	(25)	1,15	9.936	(5)	0,21
Otros pasivos con coste	73.004	(374)	2,08	70.981	(340)	1,90	81.486	(375)	1,87
Resto de pasivos	56.672	(11)		58.496	(10)		65.757	(20)	
Total recursos medios (d)	616.023	(1.444)	0,95	686.491	(936)	0,54	712.980	(580)	0,33
Margen de intereses	2.163			1.961			1.455		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	2,86			2,18			1,63		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,42			1,13			0,83		

Para la correcta interpretación deben tenerse en cuenta los siguientes aspectos:

- > De acuerdo con la normativa contable, los ingresos derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según su naturaleza. La rúbrica de 'intermediarios financieros' del activo recoge, en 2022, los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros del pasivo, siendo los más significativos los ingresos procedentes de las medidas de financiación del ECB (TLTRO y MRO). De forma simétrica, la rúbrica de intermediarios financieros del pasivo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros activo. Sólo el neto entre ingresos y gastos de ambas rúbricas tiene significación económica.
- > Los epígrafes de 'Otros activos con rendimiento' y 'Otros pasivos con coste' recogen, principalmente, la actividad aseguradora de vida ahorro del Grupo. Bajo NIIF17 continúa recogiendo los ingresos de los activos financieros afectos al negocio de seguros, si bien se registra al mismo tiempo un gasto por intereses que recoge la capitalización de los nuevos pasivos de seguros a un tipo de interés muy similar a la tasa de rendimiento de adquisición de los activos. La diferencia entre dichos ingresos y gastos recogido en el margen por intereses no es significativa. El margen de los contratos de seguro de ahorro pasa a registrarse en el epígrafe 'Resultado del servicio de seguro'.
- > Los saldos de todas las rúbricas excepto el 'Resto de activos' y 'Resto de pasivos' corresponden a saldos con rendimiento/coste. En 'Resto de activos' y 'Resto de pasivos' se incorporan aquellas partidas del balance que no tienen impacto en el margen de intereses, así como aquellos rendimientos y costes que no son asignables a ninguna otra partida.

Comisiones

Los ingresos por comisiones se sitúan en 937 millones de euros, +0,1 % respecto a 2022 (-2,2 % en relación con el cuarto trimestre, marcado por aspectos estacionales).

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

Las comisiones recurrentes muestran una ligera reducción del -1,0 % en el año, impactadas, entre otros, por la pérdida de las comisiones de custodia de depósitos *corporate*, compensada parcialmente por la mayor actividad de medios de pago y transferencias. La evolución respecto al trimestre anterior (-5,3 %) está impactada por la mayor transaccionalidad habitual del cuarto trimestre del ejercicio.

Las comisiones de banca mayorista muestran un comportamiento positivo respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (+62,3 %) así como al cuarto trimestre de 2022 (+13,5 %).

- > Las **comisiones por comercialización de seguros** se sitúan en los 104 millones (-3,6 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior). Incremento respecto al cuarto trimestre de 2022 (+10,1 %) por mayor actividad comercial.
- > Las **comisiones asociadas a activos bajo gestión** (esencialmente fondos de inversión y planes de pensiones) se sitúan en 279 millones (-7,5 % en el año, por un menor patrimonio medio gestionado tras la evolución negativa de los mercados en 2022). En la evolución respecto al trimestre anterior (-5,0 %) incide, entre otros, el registro de comisiones de éxito de planes de pensiones en el cuarto trimestre de 2022.
 - > Las comisiones de **fondos de inversión** se sitúan en 199 millones de euros (-7,8 % en el año y -2,3 % respecto al trimestre anterior).
 - > Las comisiones de **planes de pensiones y otros**¹ se sitúan en 79 millones de euros (-6,6 % en el año y -11,0 % respecto al trimestre anterior, que incluía el registro de comisiones de éxito).

En millones de euros	1T23	1T22	Var. %	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Comisiones bancarias, valores y otros	555	527	5,3	555	571	570	601	527
Recurrentes	470	474	(1,0)	470	496	516	533	474
Banca mayorista	85	52	62,3	85	75	54	68	52
Comercialización de seguros	104	108	(3,6)	104	94	100	101	108
Activos bajo gestión	279	301	(7,5)	279	293	299	289	301
Fondos de inversión, carteras y sicav's	199	216	(7,8)	199	204	214	206	216
Planes de pensiones y otros ¹	79	85	(6,6)	79	89	85	83	85
Comisiones netas	937	936	0,1	937	959	968	991	936

(1) Otros corresponde, esencialmente, a comisiones por unit linked de BPI Vida e Pensoes que, dada su reducida componente de riesgo se rigen bajo NIIF9 y no han sido reclasificadas hacia Resultado del servicio de seguro (7 millones de euros en 1T23).

Ingresos de la cartera de participadas

- > Los **Ingresos por dividendos** incluyen el registro del dividendo de Telefónica por 61 millones de euros, tras ser aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada en el primer trimestre de 2023 (cuyo importe será satisfecho durante los meses de junio y diciembre de 2023). En la evolución interanual, debe considerarse que el registro contable de los dividendos en 2022 se realizó en el segundo y cuarto trimestre del año.
- > Los **Resultados atribuidos de entidades valoradas por el método de la participación** se sitúan en 79 millones. En su evolución interanual (+54,9 %) incide, entre otros factores, la mejor evolución de SegurCaixa Adeslas, que incluye ingresos asociados a la revaloración de la participación previa al reciente incremento en el accionariado de IMQ.

En millones de euros	1T23	1T22	Var. %	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Ingresos por dividendos	68	1		68	32	0	130	1
Entidades valoradas por el método de la participación	79	51	54,9	79	30	74	66	51
Ingresos de la cartera de participadas	147	52		147	62	75	197	52

Resultado de operaciones financieras

- > El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en 82 millones de euros en 2023 frente a los 142 millones del año anterior.

En millones de euros	1T23	1T22	Var. %	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Resultado de operaciones financieras	82	142	(42,7)	82	11	74	102	142

Resultado del servicio de seguro

- > El **Resultado del servicio de seguro** se sitúa en 263 millones de euros, +23,6 % (-8,3 % respecto al trimestre anterior).

Los negocios de riesgo y ahorro incrementan tras la sólida actividad comercial, así como mayor rendimiento de ambos negocios.

La evolución interanual del negocio *unit linked* está impactada por la evolución de los mercados durante 2022. En relación con el trimestre anterior (-49,1 %), cabe recordar que este último registró la participación en beneficios en determinados productos.

En millones de euros	1T23	1T22	Var. %	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Negocio riesgo	163	131	24,7	163	173	152	145	131
Negocio ahorro	81	61	33,0	81	78	62	62	61
Negocio <i>unit linked</i>	18	20	(8,4)	18	36	21	21	20
Resultado del servicio de seguro	263	213	23,6	263	287	235	227	213

Otros ingresos y gastos de explotación

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

- > En el primer trimestre de 2023, registro del impuesto a la banca por 373 millones y de la estimación del Impuesto sobre Bienes Inmuebles por 22 millones de euros (22 millones en 2022). Adicionalmente, el primer trimestre, incluye las tasas que liquida BPI en concepto de contribución del sector bancario en Portugal por 22 millones (21 millones en 2022).
- > En el segundo trimestre de 2022 destaca la aportación al FUR¹ por importe de 159 millones de euros.
- > En el cuarto trimestre de 2022, contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) por 407 millones de euros.

En millones de euros	1T23	1T22	Var. %	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Contribuciones y tasas	(395)	(21)		(395)	(407)		(159)	(21)
Otros ingresos y gastos inmobiliarios (incluye IBI en 1T)	(32)	(38)	(16,6)	(32)	(1)	(8)	(23)	(38)
Otros	(63)	(81)	(22,0)	(63)	(70)	(81)	(74)	(81)
Otros ingresos y gastos de explotación	(491)	(141)		(491)	(477)	(89)	(256)	(141)

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

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

- > Incremento interanual de los **Gastos de administración y amortización recurrentes** del +2,4 %, esencialmente en Gastos generales y Amortizaciones.
 Los gastos de personal se mantienen prácticamente estables (+0,4 %). Los gastos generales incrementan un +6,0 % por impacto de proyectos y la presión inflacionista. El incremento de las amortizaciones (+4,7 %) está asociado, esencialmente, al esfuerzo inversor en proyectos de transformación de la entidad a lo largo del año anterior.
- > Respecto al trimestre anterior, los Gastos de administración y amortización recurrentes incrementan un +4,6 %. Los gastos generales incluyen, en el primer trimestre de 2023, 7 millones de euros asociados al Impuesto sobre Bienes Inmuebles de activos de uso propio.
- > Los gastos extraordinarios de 2023 están asociados a la integración de Sa Nostra.
- > La ratio de eficiencia *core* (12 meses) se sitúa en el 45,2 % (48,0 % a cierre de 2022).
 La ratio de eficiencia (12 meses) se sitúa en el 48,6 % (50,3 % a cierre de 2022).

En millones de euros	1T23	1T22	Var. %	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Margen Bruto	3.101	2.658	16,7	3.101	2.801	2.855	2.779	2.658
Gastos de personal	(868)	(865)	0,4	(868)	(836)	(830)	(828)	(865)
Gastos generales	(386)	(364)	6,0	(386)	(352)	(363)	(356)	(364)
Amortizaciones	(186)	(177)	4,7	(186)	(188)	(186)	(179)	(177)
Gastos administración y amortización recurrentes	(1.440)	(1.406)	2,4	(1.440)	(1.376)	(1.379)	(1.363)	(1.406)
Gastos extraordinarios	(2)	(8)	(68,0)	(2)	(15)	(11)	(16)	(8)

PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS Y OTRAS DOTACIONES A PROVISIONES

- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -255 millones de euros, frente a -228 millones de euros del mismo periodo de 2022 (+11,9%).

De acuerdo con la normativa contable NIIF9, los modelos de provisiones se encuentran calibrados con escenarios macroeconómicos *forward looking*. Adicionalmente, dadas las incertidumbres de estimación de dichos escenarios, CaixaBank dispone de un fondo colectivo de provisiones que asciende a 1.137 millones de euros a 31 de marzo de 2023, sin movimiento desde el último proceso de recalibración semestral de modelos llevado a cabo en el último trimestre de 2022.

El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el 0,26 %.

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

El primer trimestre de 2023 recoge la disponibilidad de provisiones por 11 millones¹ constituidas en 2021 para cubrir saneamientos de activos derivados de la reestructuración de la red comercial. Al materializarse el gasto, éste se reconoce mayoritariamente en Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros.

El último trimestre de 2022 recogía, entre otros, la disponibilidad singular de provisiones para riesgos que se estimó no serían necesarias.

En millones de euros	1T23	1T22	Var. %	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Dotaciones para insolvencias	(255)	(228)	11,9	(255)	(434)	(172)	(147)	(228)
Otras dotaciones a provisiones	(25)	(45)	(44,2)	(25)	(6)	(34)	(44)	(45)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones	(281)	(273)	2,6	(281)	(441)	(206)	(192)	(273)

(1) 16, 23, 17 y 7 millones en el primer, segundo, tercer y cuarto trimestre de 2022, respectivamente.

GANANCIAS/PÉRDIDAS EN BAJA DE ACTIVOS Y OTROS

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

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

El epígrafe Otros recoge la materialización de cargos asociados a los saneamientos de activos en el marco de la reestructuración de la red comercial referida anteriormente.

En millones de euros	1T23	1T22	Var. %	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Resultados inmobiliarios	(1)	8		(1)	31	5	10	8
Otros	(20)	(18)	11,0	(20)	(63)	(24)	(37)	(18)
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	(20)	(9)		(20)	(32)	(20)	(26)	(9)



05 | ACTIVIDAD

05. ACTIVIDAD

BALANCE

El activo total del Grupo se sitúa en 618.708 millones de euros a 31 de marzo de 2023, +3,3 % en el trimestre.

En millones de euros	31.03.23	31.12.22 ¹	Variación	Var. %
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	35.872	20.522	15.350	74,8
Activos financieros mantenidos para negociar	7.647	7.382	265	3,6
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	12.160	11.351	809	7,1
Instrumentos de patrimonio	12.104	11.295	809	7,2
Valores representativos de deuda	6	6		(0,3)
Préstamos y anticipos	50	50		
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	7.910	8.022	(112)	(1,4)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	66.755	64.532	2.223	3,4
Activos financieros a coste amortizado	449.334	446.168	3.166	0,7
Entidades de crédito	12.893	12.397	496	4,0
Clientela	352.267	352.834	(567)	(0,2)
Valores representativos de deuda	84.174	80.937	3.237	4,0
Derivados - contabilidad de coberturas	1.223	1.462	(238)	(16,3)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	2.047	2.054	(6)	(0,3)
Activos por contratos de reaseguro	71	63	8	12,6
Activos tangibles	7.528	7.516	12	0,2
Activos intangibles	4.996	5.024	(28)	(0,6)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.372	2.426	(54)	(2,2)
Resto activos	20.791	22.328	(1.536)	(6,9)
Total activo	618.708	598.850	19.858	3,3
Pasivo	585.674	565.142	20.531	3,6
Pasivos financieros mantenidos para negociar	3.955	4.030	(75)	(1,9)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	3.409	3.409		
Pasivos financieros a coste amortizado	500.629	483.047	17.582	3,6
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	51.548	28.810	22.738	78,9
Depósitos de la clientela	388.356	393.634	(5.278)	(1,3)
Valores representativos de deuda emitidos	51.059	52.608	(1.549)	(2,9)
Otros pasivos financieros	9.666	7.995	1.671	20,9
Pasivos por contratos de seguros	65.369	62.595	2.774	4,4
Provisiones	5.024	5.231	(206)	(3,9)
Resto pasivos	7.288	6.831	457	6,7
Patrimonio neto	33.034	33.708	(674)	(2,0)
Fondos Propios ²	34.965	35.908	(944)	(2,6)
Intereses minoritarios	33	32	1	4,1
Otro resultado global acumulado	(1.964)	(2.232)	268	(12,0)
Total pasivo y patrimonio neto	618.708	598.850	19.858	3,3

(1) Balance de apertura a 1 de enero de 2023 presentado a efectos comparativos tras aplicar NIIF17 / NIIF9. Véase apartado 'Reexpresión NIIF17 / NIIF9'.

(2) Recoge el registro, minorando fondos propios, del dividendo correspondiente al ejercicio 2022 aprobado por la Junta General de Accionistas del 31 de marzo de 2023.

CRÉDITO A LA CLIENTELA

El **crédito bruto a la clientela** se sitúa en **361.077 millones de euros** a 31 de marzo de 2023 (estable en el trimestre).

En la evolución por segmentos destaca:

- > El **crédito para la adquisición de vivienda** (-1,5 %) sigue marcado por la amortización de la cartera, así como por la menor producción respecto a trimestres anteriores en un contexto de subida de tipos de interés.
- > El **crédito para otras finalidades** disminuye un -1,5 % en el trimestre.
El crédito al consumo crece un +0,4 % respecto a diciembre de 2022, gracias a los niveles similares de nueva producción, que permiten compensar los vencimientos de la cartera.
- > Buena evolución de la **financiación a empresas**, que es el principal vector de crecimiento de la cartera crediticia en el trimestre (+1,1 %).
- > El crédito al **sector público** está marcado por operaciones singulares (+ 3,4 % en el trimestre).

En millones de euros	31.03.23	31.12.22	Variación	Var. %
Créditos a particulares	180.076	182.783	(2.707)	(1,5)
Adquisición vivienda	136.981	139.045	(2.064)	(1,5)
Otras finalidades	43.095	43.738	(643)	(1,5)
del que: Consumo	19.397	19.312	85	0,4
Créditos a empresas	159.538	157.780	1.758	1,1
Sector Público	21.463	20.760	703	3,4
Crédito a la clientela, bruto¹	361.077	361.323	(246)	(0,1)
Del que:				
Crédito sano	351.215	351.225	(10)	
Fondo para insolvencias	(7.437)	(7.408)	(29)	0,4
Crédito a la clientela, neto	353.641	353.915	(275)	(0,1)
Riesgos contingentes	29.112	29.876	(764)	(2,6)

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

Detalle de financiación con garantía pública

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

Importes dispuestos, en millones de euros	31.03.23		31.12.22	
	Total	España (ICO)	Total	España (ICO)
Créditos a particulares	1.027	987	1.121	1.072
Créditos a empresas	16.204	14.985	17.140	15.730
Sector Público	6	6	7	7
Crédito a la clientela, bruto²	17.237	15.978	18.268	16.809

Un 39 % del total de préstamos³ con el aval del ICO ya ha sido amortizado⁴; del resto, un 99 % está amortizando principal a cierre del 1T23. Un 4,4 % de los créditos ICO está clasificado en Stage 3⁵.

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

(3) Préstamos con calendario de pagos regulares. Excluye productos como líneas de crédito, revolving o confirming sin calendario preestablecido de pagos (3,9 mil millones de euros de saldo dispuesto a 31 de marzo de 2023).

(4) Incluye amortizaciones y cancelaciones.

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

RECURSOS DE CLIENTES

Los **recursos de clientes** ascienden a **614.608 millones de euros** a 31 de marzo de 2023 (+0,5 % en el trimestre), impactados por la buena evolución en los productos de ahorro a largo plazo.

- > Los recursos en balance ascienden a 453.368 millones de euros (-0,9 % en el trimestre).
 - > El **ahorro a la vista** se sitúa en 349.622 millones de euros. (-2,9 % en el trimestre), impactado, entre otros, por el traspaso hacia ahorro a plazo, seguros y fondos de inversión.
 - > El **ahorro a plazo** se sitúa en 31.138 millones de euros (+19,2 % en el trimestre).
 - > Crecimiento de los **pasivos por contratos de seguros** (+3,0 % en el trimestre).
Evolución positiva de los *Unit Linked* en el trimestre (+3,9 %) como resultado de la buena evolución del mercado y suscripciones positivas.
- > Los **activos bajo gestión** se sitúan en 154.007 millones de euros (+4,1 % en el trimestre) impactados por la evolución favorable de los mercados y las suscripciones netas positivas en una proporción similar.
 - > El patrimonio gestionado en **fondos de inversión, carteras y sicav's** se sitúa en 109.812 millones de euros (+5,0 % en el trimestre).
 - > Los **planes de pensiones** alcanzan 44.195 millones de euros (+2,0 % en el trimestre).
- > La variación de **Otras cuentas** (+26,3 % en el trimestre) viene motivada por la evolución de recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

En millones de euros	31.03.23	31.12.22	Variación	Var. %
Depósitos de clientes	380.761	386.017	(5.257)	(1,4)
Ahorro a la vista	349.622	359.896	(10.274)	(2,9)
Ahorro a plazo ¹	31.138	26.122	5.017	19,2
Pasivos por contratos de seguros ²	71.059	68.986	2.073	3,0
del que: <i>Unit Linked</i> y otros ³	19.033	18.310	723	3,9
Cesión temporal de activos y otros	1.549	2.631	(1.082)	(41,1)
Recursos en balance	453.368	457.634	(4.266)	(0,9)
Fondos de inversión, carteras y Sicav's ⁴	109.812	104.626	5.186	5,0
Planes de pensiones	44.195	43.312	883	2,0
Activos bajo gestión	154.007	147.938	6.069	4,1
Otras cuentas⁴	7.233	5.728	1.505	26,3
Total recursos de clientes⁵	614.608	611.300	3.308	0,5

(1) Incluye préstamos retail por importe de 1.301MM€ a 31 de marzo de 2023 (1.309 millones a 31 de diciembre de 2022).

(2) No incluye la corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF 17, a excepción de los *Unit Linked* y *Renta Vitalicia Inversión Flexible* (parte gestionada). La cifra de diciembre 2022 ha sido reexpresada tras la entrada en vigor de NIIF17 por +1.519MM€.

(3) Incorpora la corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF 17 correspondientes a *Unit Linked* y *Renta Vitalicia Inversión Flexible* (parte gestionada).

(4) A partir de de 2023 las Inversiones alternativas se incluyen dentro de los Fondos de inversión, carteras y Sicav's (anteriormente recogidas en Otras cuentas) por lo que se ha reexpresado la cifra publicada de diciembre 2022 de ambos epígrafes en 2.458MM€ para facilitar su comparabilidad.

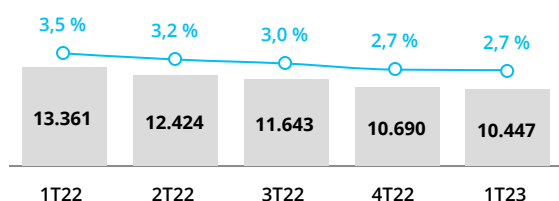
Por otro lado, se ha reexpresado y aumentado la cifra de diciembre 2022 de Fondos de inversión para incluir determinados fondos comercializados y gestionados por terceras gestoras por importe de +649MM€.

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

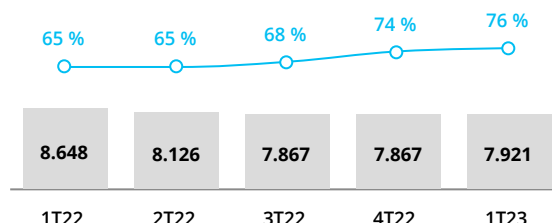
06. GESTIÓN DEL RIESGO

CALIDAD DEL RIESGO DE CRÉDITO

DUDOSOS Y RATIO DE MOROSIDAD¹ (EN MILLONES DE EUROS / %)



PROVISIONES Y RATIO DE COBERTURA¹ (EN MILLONES DE EUROS / %)



Los **saldos dudosos** descienden hasta los **10.447 millones de euros** tras la buena evolución de los indicadores de calidad de activo y la gestión activa de la morosidad. **Reducción de -243 millones de euros en el trimestre.**

La **ratio de morosidad** se mantiene en el **2,7 %** (estable respecto al cierre de 2022).

Los **fondos para insolvencias** se sitúan a cierre de marzo de 2023 en **7.921 millones de euros** y la **ratio de cobertura** incrementa hasta el **76 %** (7.867 millones y 74 % a cierre de 2022, respectivamente).

(1) Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

MOVIMIENTO DE DEUDORES DUDOSOS

En millones de euros	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
Saldo inicial del período	13.634	13.361	12.424	11.643	10.690
Entradas en dudosos	1.133	1.619	1.160	1.354	1.217
Salidas de dudosos	(1.406)	(2.556)	(1.941)	(2.307)	(1.461)
de los que: fallidos	(170)	(199)	(266)	(175)	(166)
Saldo final del período	13.361	12.424	11.643	10.690	10.447

RATIO DE MOROSIDAD POR SEGMENTOS

	31.12.22	31.03.23
Créditos a particulares	3,0 %	2,9 %
Adquisición vivienda	2,4 %	2,3 %
Otras finalidades	4,9 %	4,8 %
del que Consumo	3,5 %	3,6 %
Créditos a empresas	2,9 %	2,9 %
Sector Público	0,1 %	0,1 %
Ratio morosidad (créditos + avales)	2,7 %	2,7 %

MOVIMIENTO DEL FONDO PARA INSOLVENCIAS¹

En millones de euros	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
Saldo inicial del período	8.625	8.648	8.126	7.867	7.867
Dotaciones para insolvencias	228	147	172	434	255
Utilizaciones y saneamientos	(200)	(661)	(428)	(427)	(195)
Trasposos y otras variaciones	(5)	(8)	(4)	(7)	(7)
Saldo final del período	8.648	8.126	7.867	7.867	7.921

(1) Considerando créditos y riesgos contingentes.

CLASIFICACIÓN POR STAGES DEL CRÉDITO BRUTO Y PROVISIÓN

Se presenta a continuación la exposición de la cartera crediticia, así como las provisiones asociadas, clasificadas en base a las distintas categorías de riesgo de crédito establecidas en la normativa NIIF9.

31.03.23	Exposición de la cartera				Provisiones			
En millones de euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	322.392	28.822	9.863	361.077	(1.301)	(1.266)	(4.870)	(7.437)
Riesgos contingentes	26.796	1.732	584	29.112	(25)	(79)	(380)	(484)
Total crédito y riesgos contingentes	349.188	30.555	10.447	390.190	(1.325)	(1.345)	(5.251)	(7.921)

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

DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA HIPOTECARIA ADQUISICIÓN VIVIENDA DEL GRUPO SEGÚN PORCENTAJE DE *LOAN TO VALUE* ²

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

31.03.23					
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	42.023	43.751	35.023	15.106	135.903
del que: Dudosos	402	588	629	1.517	3.135

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

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

REFINANCIACIONES

En millones de euros	31.12.22	del que: Dudosos	31.03.23	del que: Dudosos
	Total		Total	
Particulares	4.523	2.736	4.518	2.531
Empresas	6.164	2.664	5.855	2.574
Sector Público	160	9	150	7
Total	10.848	5.408	10.523	5.112
Provisiones	2.566	2.240	2.508	2.250

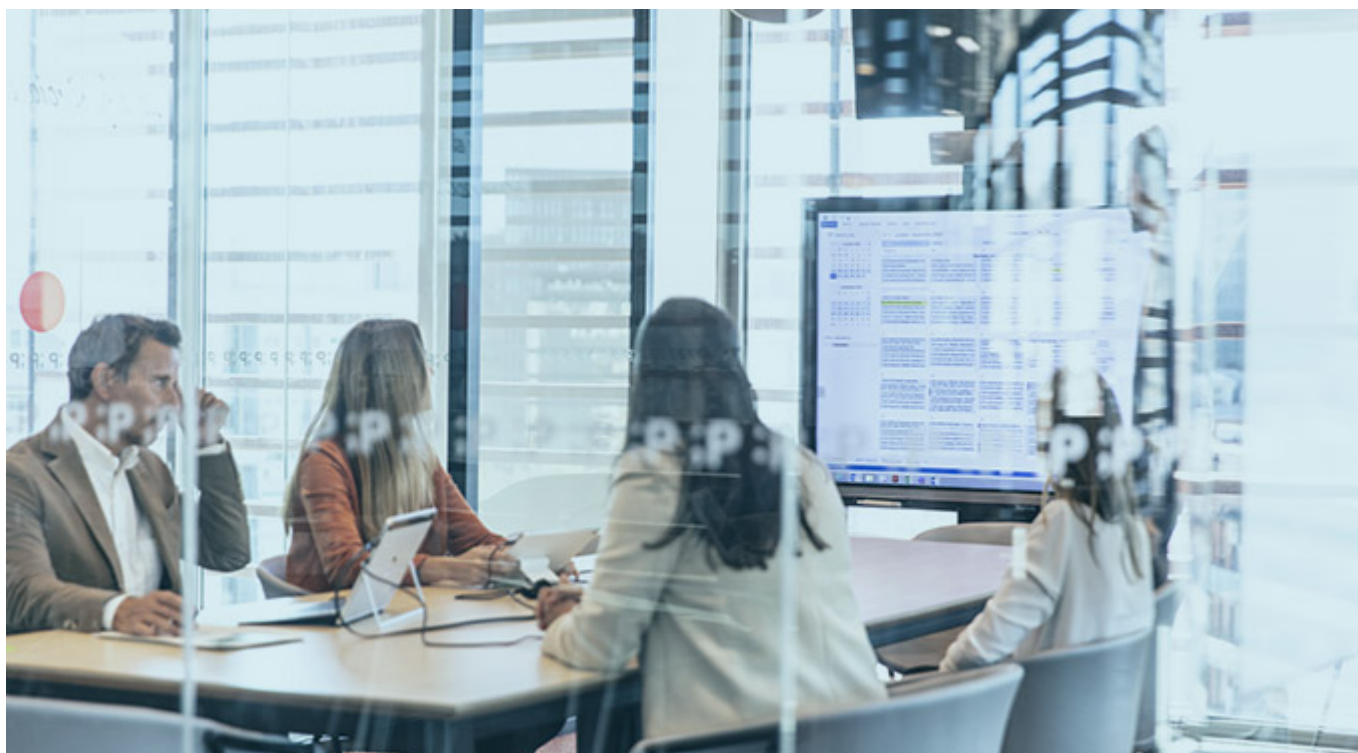
Activos inmobiliarios adjudicados

- > La cartera de **adjudicados netos disponibles para la venta**¹ en España es de 1.826 millones de euros. La evolución en el año es de -67 millones de euros.
La **ratio de cobertura contable**² es del **33 %** y la **ratio de cobertura con saneamientos**² es del **50 %**.
- > La cartera de **alquiler** en España se sitúa en 1.236 millones de euros netos de provisiones, reduciéndose -49 millones de euros en el año.
- > El **total de ventas**³ en 2023 de inmuebles procedentes de adjudicaciones asciende a 171 millones de euros.

(1) No incluye derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por 125 millones de euros netos a 31 de marzo de 2023.

(2) Véase definición en 'Anexos'.

(3) A precio de venta.





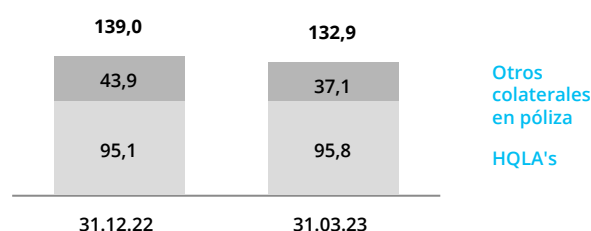
07

LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

07. LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

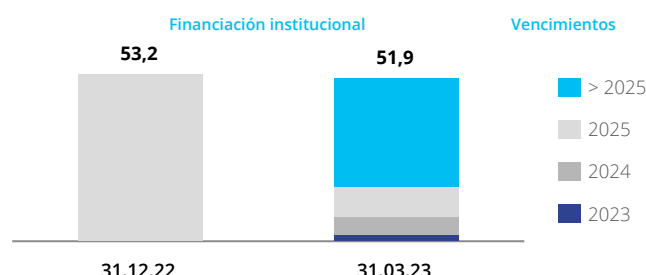
MÉTRICAS DE LIQUIDEZ, ESTRUCTURA DE BALANCE Y ACTIVOS LÍQUIDOS TOTALES (EN MILES DE MILLONES DE EUROS O %)

	31.12.22	31.03.23
LCR puntual	194 %	192 %
LCR medio (12 meses)	291 %	259 %
NSFR	142 %	139 %
LTD	91 %	92 %



ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN (EN MILES DE MILLONES DE EUROS)

	31.12.22	31.03.23
Pasivos clientela	386,0	380,8
Emisiones institucionales ¹	53,2	51,9
Interbancario neto	(1,6)	6,1
Total financiación	437,6	438,8



- > Los **activos líquidos totales se sitúan en 132.867 millones de euros** a 31 de marzo de 2023, lo que supone una disminución de -6.144 millones en el año principalmente por la evolución del gap comercial y la amortización de títulos retenidos que formaban parte del disponible en póliza.
- > El **saldo dispuesto** de la póliza del BCE a 31 de marzo de 2023 asciende a 15.620 millones de euros correspondientes a TLTRO III².
- > El **Liquidity Coverage Ratio** del Grupo (LCR) a 31 de marzo de 2023 es del 192 %³, mostrando una holgada posición de liquidez (259 % LCR media últimos 12 meses), muy por encima del mínimo regulatorio requerido del 100 %.
- > El **Net Stable Funding Ratio** (NSFR) se sitúa en el 139 % a 31 de marzo de 2023, por encima del mínimo regulatorio del 100 % requerido desde junio de 2021.
- > Sólida estructura de financiación minorista con una ratio **loan to deposits del 92 %**.
- > **Financiación institucional⁴** por 51.881 millones de euros, diversificada por instrumentos, inversores, divisas y vencimientos.
- > La capacidad de emisión no utilizada de cédulas hipotecarias y territoriales de CaixaBank, S.A. asciende a 58.941 millones de euros a 31 de marzo de 2023.

(1) Financiación institucional a efectos de liquidez bancaria ALCO.

(2) En 2022 se redujo el saldo dispuesto de la póliza del ECB (TLTRO III) por importe de 65.132 millones de euros (del que 51.637 millones de euros correspondientes a amortizaciones anticipadas).

(3) 161 % excluyendo el TLTRO III.

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

INFORMACIÓN SOBRE LAS EMISIONES REALIZADAS EN 2023

En millones

Emisión	Importe	Fecha emisión	Vencimiento	Coste ¹	Demanda
Deuda senior non preferred ^{2,3}	USD 1.250	18/1/2023	6 años	6,208 % (UST + 2,50 %)	USD 3.400
Deuda Subordinada - Tier2 ^{2,4}	£ 500	25/1/2023	10 años y 9 meses	6,970 % (UKT + 3,70 %)	£ 1.300
Additional Tier 1 ²	€ 750	13/3/2023	Perpetuo	8,25 % (midswap + 5,142 %)	€ 2.500

(1) Corresponde a la yield de la emisión.

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

(3) Importe equivalente el día de ejecución en euros: 1.166 millones.

(4) Importe equivalente el día de ejecución en euros: 564 millones.

INFORMACIÓN SOBRE COLATERALIZACIÓN DE CÉDULAS HIPOTECARIAS DE CAIXABANK, S.A.

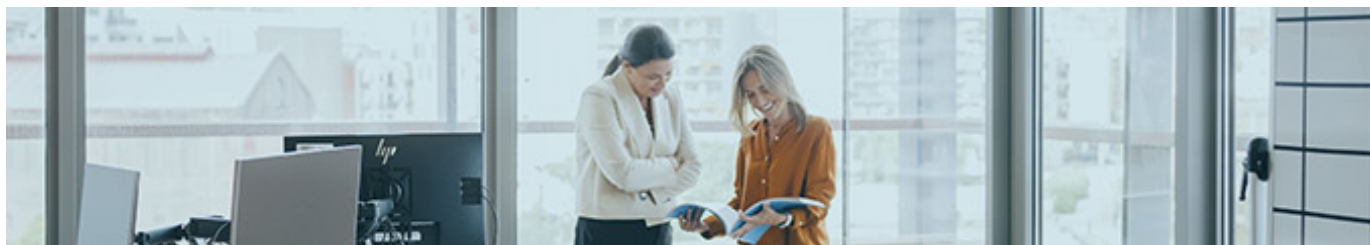
En millones de euros

31.03.23

Cédulas hipotecarias emitidas	a	53.804
Conjunto de cobertura total (préstamos + colchón de liquidez) ⁵	b	105.845
Colateralización	b/a	197 %
Sobrecolateralización	b/a -1	97 %
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias ⁶		47.001

(5) A 31 de marzo de 2023 no existe saldo del colchón de liquidez del conjunto de cobertura al no existir requerimiento

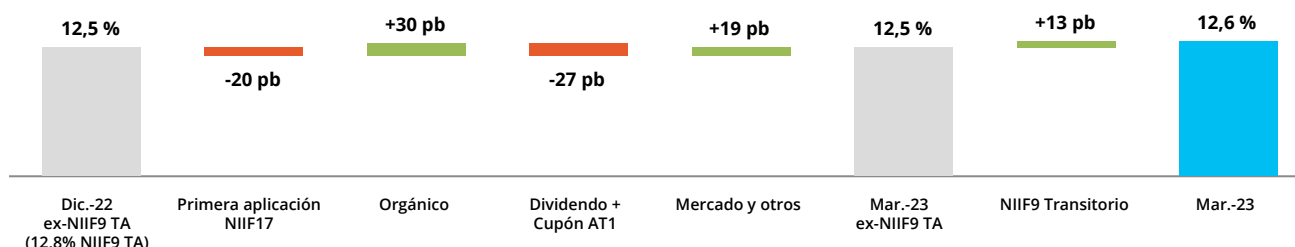
(6) Adicionalmente se dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 11.940 millones de euros. En el cálculo de la capacidad de emisión se incorpora el colchón de liquidez (a 31 de marzo no existe colchón de liquidez del conjunto de cobertura de cédulas territoriales).



08. GESTIÓN DEL CAPITAL

- > La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** es del **12,6 %** (12,5 % sin aplicación de los ajustes transitorios de NIIF9), tras el impacto extraordinario de la primera aplicación de la normativa NIIF17 (-20 puntos básicos).
- La evolución orgánica del primer trimestre es de +30 puntos básicos, la previsión de dividendo con cargo al ejercicio actual y el pago del cupón de AT1 suponen -27 puntos básicos y la evolución del mercado y otros supone +19 puntos básicos. El impacto por faseado de la normativa NIIF9 a 31 de marzo es de +13 puntos básicos.
- > El objetivo interno para la ratio de solvencia de CET1 se sitúa entre el 11 % y el 12 % (sin aplicación de los ajustes transitorios de NIIF9), lo que implica una distancia de entre 250 y 350 puntos básicos al requerimiento SREP.
- > La ratio **Tier 1** alcanza el **15,0 %** (14,8 % sin aplicación de los ajustes transitorios de NIIF9). En el primer trimestre se ha realizado una emisión de 750 millones de instrumentos computables como Tier 1 (+35 puntos básicos).
- > La ratio de **Capital Total** se sitúa en el **17,8 %** (17,7 % sin aplicación de los ajustes transitorios de NIIF9). En el primer trimestre se ha realizado una emisión de 500 millones de libras esterlinas de instrumentos de Tier 2 (+26 puntos básicos).
- > El nivel de apalancamiento (*leverage ratio*) se sitúa en el 5,6 %.
- > A 31 de marzo, la ratio **MREL subordinada** alcanza el 23,0 % y la ratio **MREL total** es del **26,2 %**. En base LRE la ratio MREL total alcanza el 9,7 %. Este trimestre se ha realizado una emisión de instrumentos de deuda *Senior Non Preferred* por 1.250 millones de dólares (+54 puntos básicos).

EVOLUCIÓN CET1



- > Por otra parte, **CaixaBank está sujeto a requerimientos mínimos de capital** en base individual. La ratio CET1 en este perímetro alcanza el 12,8 %.
- > Adicionalmente, **BPI** también cumple con sus requerimientos mínimos de capital. Las ratios de capital de la compañía a nivel subconsolidado son: CET1 del 14,3 %, Tier1 del 15,8 % y Capital Total del 18,3 %.
- > A efectos de los requerimientos regulatorios, para el 2023 el colchón de riesgo sistémico doméstico del Grupo se eleva al 0,50 %. El colchón anticíclico estimado para marzo 2023 es de 0,05 % (+2 puntos básicos respecto al trimestre anterior).
- > De acuerdo con esto, los requerimientos de capital para marzo de 2023 son los siguientes:

	Requerimientos mínimos 2023			
	Total	del que Pilar 1	del que Pilar 2R	del que colchones
CET1	8,48 %	4,50 %	0,93 %	3,05 %
Tier 1	10,29 %	6,00 %	1,24 %	3,05 %
Capital Total	12,70 %	8,00 %	1,65 %	3,05 %

- > A 31 de marzo, CaixaBank dispone de un margen de 416 puntos básicos, esto es, 8.950 millones de euros, hasta el trigger MDA del Grupo.
- > En relación con el requerimiento de MREL, en marzo de 2023, el Banco de España ha comunicado a CaixaBank los requerimientos mínimos de MREL Total y Subordinado que deberá cumplir a nivel consolidado:

	Requerimiento en % APRs (incluyendo CBR actual)		Requerimiento en % LRE	
	2022	2024	2022	2024
MREL Total	22,38 %	24,26 %	6,09 %	6,19 %
MREL Subordinado	16,55 %	18,42 %	6,09 %	6,19 %

- > Los niveles de solvencia del Grupo constatan que los requerimientos aplicables no implican ninguna limitación automática de las referidas en la normativa de solvencia sobre las distribuciones de dividendos, de retribución variable y de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional.
- > La entidad abonó a sus accionistas, el 12 de abril de 2023, un importe de 0,2306 euros por acción en concepto de dividendo ordinario con cargo a los beneficios del ejercicio 2022, tras la aprobación por parte de la Junta General Ordinaria de Accionistas de CaixaBank celebrada el 31 de marzo de 2023 (lo que ha implicado una minoración de los fondos propios en el primer trimestre del año). Esta distribución de dividendo asciende a 1.730 millones de euros, importe que equivale al 55 % del beneficio neto consolidado de 2022. Asimismo, el Consejo de administración del 2 de febrero de 2023 aprobó mantener la Política de Dividendos de 2022 también para el año fiscal 2023, que consiste en una distribución en efectivo de entre el 50% y el 60% del beneficio neto consolidado, pagadero mediante un solo pago en abril del 2024 y sujeto a aprobación final por parte de la Junta General de Accionistas.



EVOLUCIÓN Y PRINCIPALES INDICADORES DE SOLVENCIA

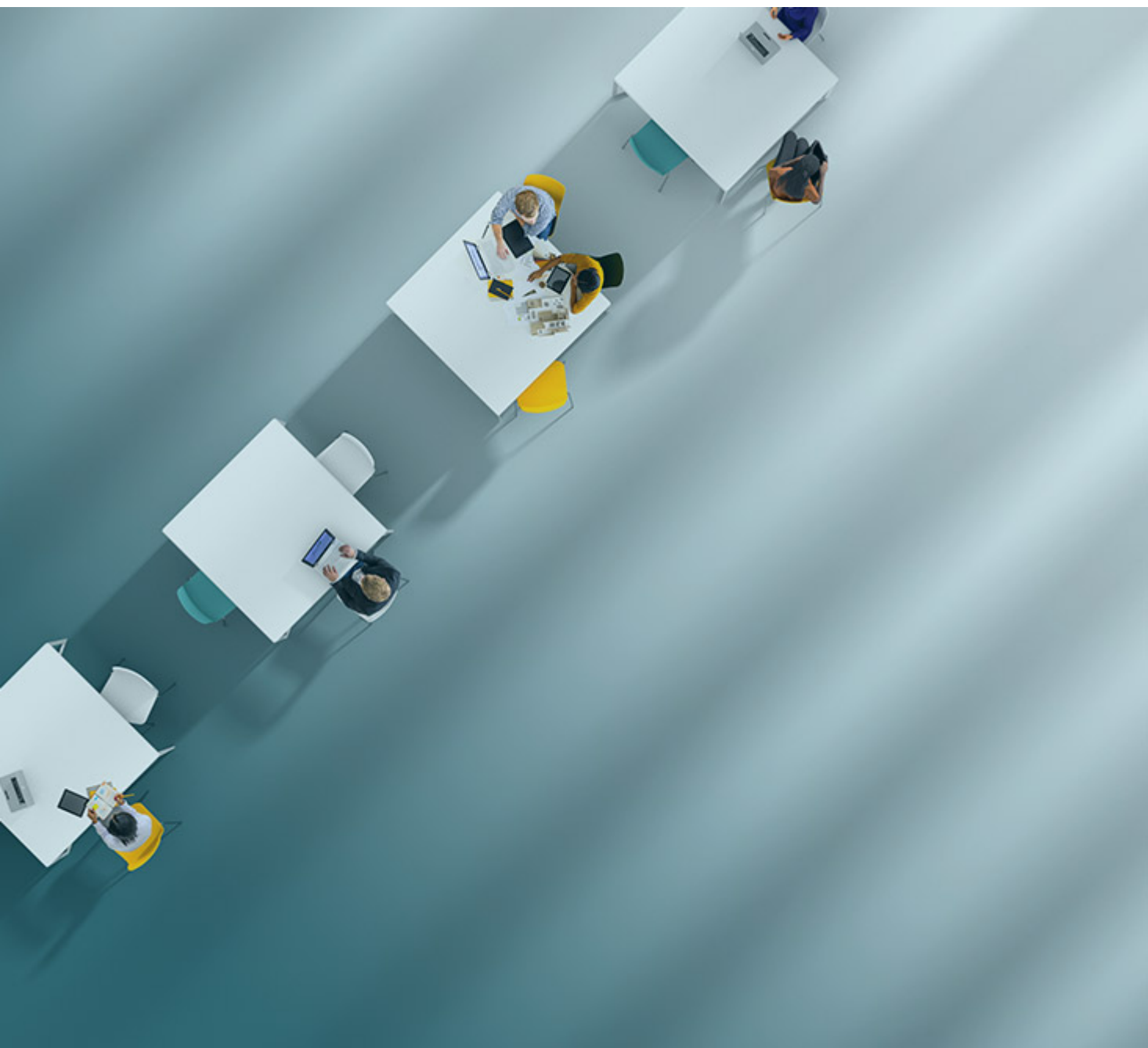
En millones de euros	31.03.22	30.06.22	30.09.22	31.12.22	31.03.23	Variación trimestral
Instrumentos CET1	35.011	33.377	33.210	33.462	33.154	(308)
Fondos propios contables	37.641	36.608	36.680	36.639	34.965	(1.674)
Capital	8.061	8.061	8.061	7.502	7.502	0
Resultado atribuido al Grupo	707	1.573	2.457	3.145	855	
Reservas y otros	28.874	26.974	26.163	25.992	26.607	
Otros instrumentos de CET1 ¹	(2.630)	(3.231)	(3.471)	(3.178)	(1.810)	1.368
Deducciones CET1	(6.305)	(6.559)	(6.537)	(5.968)	(5.965)	3
CET1	28.707	26.818	26.673	27.494	27.189	(305)
Instrumentos AT1	4.985	4.236	4.237	4.238	4.985	747
Deducciones AT1						
TIER 1	33.692	31.054	30.910	31.732	32.174	442
Instrumentos T2	4.677	4.694	4.704	5.575	6.142	567
Deducciones T2						
TIER 2	4.677	4.694	4.704	5.575	6.142	567
CAPITAL TOTAL	38.369	35.748	35.614	37.307	38.315	1.008
Otros instrumentos subordinados comp. MREL	9.375	10.979	11.038	11.048	11.200	152
MREL subordinado	47.744	46.727	46.652	48.355	49.515	1.160
Otros instrumentos computables MREL	7.380	6.383	7.451	7.448	6.951	(497)
MREL	55.124	53.110	54.103	55.803	56.466	663
Activos ponderados por riesgo	214.249	215.515	215.499	215.103	215.133	30
Ratio CET1	13,4 %	12,4 %	12,4 %	12,8 %	12,6 %	(0,2) %
Ratio Tier 1	15,7 %	14,4 %	14,3 %	14,8 %	15,0 %	0,2 %
Ratio Capital Total	17,9 %	16,6 %	16,5 %	17,3 %	17,8 %	0,5 %
Buffer MDA ²	10.902	8.735	8.601	9.565	8.950	(615)
Ratio MREL subordinada	22,3 %	21,7 %	21,6 %	22,5 %	23,0 %	0,5 %
Ratio MREL	25,7 %	24,6 %	25,1 %	25,9 %	26,2 %	0,3 %
Leverage Ratio	5,2 %	4,6 %	4,8 %	5,6 %	5,6 %	
Ratio CET1 individual	14,1 %	13,0 %	12,7 %	12,9 %	12,8 %	(0,1) %
Ratio Tier 1 individual	16,6 %	15,1 %	14,8 %	15,0 %	15,3 %	0,3 %
Ratio Capital Total individual	19,0 %	17,4 %	17,2 %	17,8 %	18,3 %	0,5 %
APRs individual	197.049	199.042	198.756	199.250	200.539	1.289
Resultado individual	790	1.416	1.982	2.413	1.077	(1.336)
ADIs ³	7.707	7.076	7.581	7.621	7.019	(602)
Buffer MDA individual ²	13.976	11.828	11.269	11.656	11.523	(133)
Leverage ratio individual	5,4 %	4,7 %	4,8 %	5,7 %	5,6 %	(0,1) %

Datos de diciembre 2022 actualizados con última información oficial.

(1) Incluye principalmente la previsión de dividendos, el ajuste transitorio NIIF9 y los OCIs.

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

(3) No incluye prima de emisión.



09

RESULTADOS POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

09. RESULTADOS POR SEGMENTOS DE NEGOCIOS

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

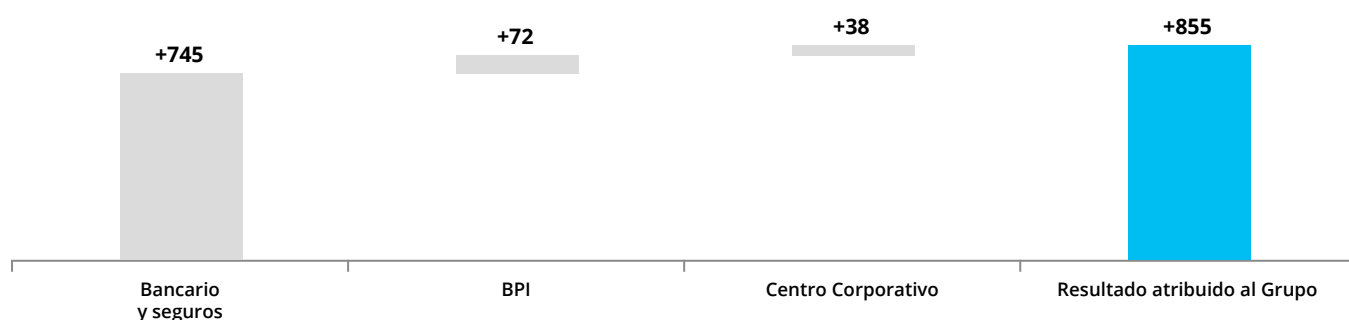
- > **Bancario y Seguros:** recoge los resultados de las actividades bancaria, seguros, gestión de activos, inmobiliaria y ALCO, entre otras, desarrolladas por el Grupo esencialmente en España.
- > **BPI:** recoge los resultados de la actividad bancaria doméstica de BPI, realizada esencialmente en Portugal. La cuenta de resultados incluye la reversión de los ajustes derivados de la puesta a valor razonable de los activos y pasivos en la combinación de negocios.
- > **Centro Corporativo:** incluye los resultados, netos del coste de financiación, de las participadas Telefónica, BFA, BCI, Coral Homes y Gramina Homes.

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

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

La configuración del resultado por negocios del primer trimestre de 2023 es la siguiente:

| CONTRIBUCIÓN AL RESULTADO DE 2023 (MM€)



En millones de euros	Bancario y Seguros	BPI	Centro Corporativo	Grupo
Margen de intereses	1.956	203	4	2.163
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	94	5	48	147
Comisiones netas	864	73		937
Resultado de operaciones financieras	75	7	(1)	82
Resultado del servicio de seguro	263			263
Otros ingresos y gastos de explotación	(465)	(26)	—	(491)
Margen bruto	2.787	262	52	3.101
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.298)	(126)	(15)	(1.440)
Gastos extraordinarios	(2)			(2)
Margen de explotación	1.487	136	36	1.659
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.490	136	36	1.662
Pérdidas por deterioro activos financieros	(233)	(22)		(255)
Otras dotaciones a provisiones	(24)	(1)		(25)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(19)	(1)		(20)
Resultado antes de impuestos	1.211	111	36	1.359
Impuesto sobre Sociedades	(466)	(39)	2	(504)
Resultado después de impuestos	745	72	38	855
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	—	0		—
Resultado atribuido al Grupo	745	72	38	855

Negocio bancario y seguros

El resultado del primer trimestre de 2023 asciende a 745 millones de euros, un +17,6 % en relación con el mismo periodo del ejercicio 2022 (+634 millones de euros):

En millones de euros	1T23	1T22	Var. %	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	1.956	1.342	45,8	1.956	1.786	1.460	1.398	1.342
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	94	44	—	94	7	65	50	44
Comisiones netas	864	865	(0,1)	864	882	894	918	865
Resultado de operaciones financieras	75	118	(36,2)	75	23	59	89	118
Resultado del servicio de seguro	263	213	23,6	263	287	235	227	213
Otros ingresos y gastos de explotación	(465)	(121)	—	(465)	(480)	(89)	(227)	(121)
Margen bruto	2.787	2.460	13,3	2.787	2.504	2.624	2.455	2.460
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.298)	(1.277)	1,6	(1.298)	(1.248)	(1.247)	(1.238)	(1.277)
Gastos extraordinarios	(2)	(8)	(68,0)	(2)	(15)	(11)	(16)	(8)
Margen de explotación	1.487	1.176	26,4	1.487	1.241	1.365	1.202	1.176
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.490	1.184	25,8	1.490	1.256	1.376	1.217	1.184
Pérdidas por deterioro activos financieros	(233)	(262)	(11,2)	(233)	(406)	(166)	(141)	(262)
Otras dotaciones a provisiones	(24)	(45)	(46,6)	(24)	19	(28)	(44)	(45)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(19)	(9)		(19)	(13)	(19)	(27)	(9)
Resultado antes de impuestos	1.211	859	40,9	1.211	841	1.151	989	859
Impuesto sobre Sociedades	(466)	(225)		(466)	(262)	(342)	(273)	(225)
Resultado después de impuestos	745	635	17,4	745	580	809	716	635
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0	1		0	1	0	0	1
Resultado atribuido al Grupo	745	634	17,6	745	579	809	716	634
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos core	3.164	2.455	28,9	3.164	2.957	2.639	2.585	2.455
Comisiones bancarias, valores y otros	508	486	4,6	508	524	525	556	486
Recurrentes	424	434	(2,4)	424	450	471	489	434
Banca mayorista	84	52	62,6	84	74	54	67	52
Comercialización de seguros	91	94	(3,0)	91	81	87	88	94
Activos bajo gestión	265	285	(6,8)	265	277	283	274	285
Fondos de inversión, cartera y sicav/s	191	206	(7,4)	191	196	205	197	206
Planes de pensiones y otros	74	78	(5,4)	74	81	78	76	78
Comisiones netas	864	865	(0,1)	864	882	894	918	865
Gastos de personal	(794)	(795)	(0,2)	(794)	(757)	(758)	(761)	(795)
Gastos generales	(337)	(323)	4,4	(337)	(322)	(322)	(317)	(323)
Amortizaciones	(167)	(159)	5,4	(167)	(168)	(167)	(160)	(159)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.298)	(1.277)	1,6	(1.298)	(1.248)	(1.247)	(1.238)	(1.277)
Gastos extraordinarios	(2)	(8)	(68,0)	(2)	(15)	(11)	(16)	(8)
INDICADORES FINANCIEROS								
ROTE ^{1,2}	11,6 %	7,9 %	3,7	11,6 %	11,0 %			
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses) ¹	48,5 %	58,4 %	(9,9)	48,5 %	49,9 %			
Coste del riesgo (12 meses)	0,26 %	0,25 %	0,02	0,26 %	0,27 %			

(1) La información financiera publicada en 2022 ha sido reexpresada de acuerdo a NIIF17 / NIIF9. Los ratios (12 meses) previas a 4T22 corresponden a las que se reportaron acorde a NIIF4, al no disponerse de información histórica para su reexpresión.

(2) El ROTE (últimos 12 meses) de 1T22 excluye los impactos extraordinarios asociados a la integración de Bankia desde 2T21 (-1.405 millones de euros).

- > El **Margen bruto** crece hasta los 2.787 millones de euros (+13,3 %):
 - > Los **ingresos core** incrementan un +28,9% respecto al mismo periodo de 2022 impactados por la buena evolución del margen de intereses (+45,8 %) y del resultado del servicio de seguro (+23,6 %). Las comisiones se mantienen prácticamente estables (-0,1 %).
 - > El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en +75 millones de euros (+118 millones de euros en el mismo periodo de 2022).
 - > **Otros ingresos y gastos de explotación** ascienden a -465 millones de euros (-121 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior) al incluir el registro del impuesto a la banca por -373 millones de euros.
- > Los **Gastos de administración y amortización** recurrentes se sitúan en -1.298 millones de euros, +1,6 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- > Mejora del **margen de explotación del +26,4 %** respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se reducen hasta -233 millones de euros (-11,2 %).
- > Las **Otras dotaciones a provisiones** se sitúan en -24 millones de euros (-46,6 % respecto al primer trimestre de 2022).

El **ROTE (12 meses)** se sitúa en el 11,6 %.

Se presenta a continuación indicadores de actividad y calidad del activo a 31 de marzo de 2023:

- > El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 331.903 millones de euros, estable en el año.**
- > Los **recursos de clientes ascienden a 580.749 millones de euros, +0,9 % en el año.**
- > La **ratio de morosidad** se reduce hasta el **2,7 %** y la **ratio de cobertura aumenta hasta el 75 %.**

En millones de euros	31.03.23	31.12.22	Variación	Var. %
BALANCE				
Activo	575.406	555.090	20.316	3,7
Pasivo	547.583	527.437	20.146	3,8
Capital asignado	27.790	27.621	169	0,6
CRÉDITOS				
Crédito a particulares	164.006	166.801	(2.795)	(1,7)
Adquisición de vivienda	122.698	124.862	(2.163)	(1,7)
Otras finalidades	41.308	41.939	(631)	(1,5)
del que: Consumo	17.873	17.788	85	0,5
Crédito a empresas	148.284	146.454	1.830	1,2
Sector Público	19.613	18.974	639	3,4
Crédito a la clientela bruto	331.903	332.229	(326)	(0,1)
del que: cartera sana	322.613	322.694	(82)	0,0
de los que: dudosos	9.291	9.535	(244)	(2,6)
Fondos para insolvencias	(6.883)	(6.877)	(6)	0,1
Crédito a la clientela neto	325.020	325.353	(332)	(0,1)
Riesgos contingentes	26.904	27.747	(843)	(3,0)
RECURSOS				
Recursos de la actividad de clientes	352.592	355.962	(3.371)	(0,9)
Ahorro a la vista	330.202	338.333	(8.131)	(2,4)
Ahorro a plazo	22.390	17.630	4.761	27,0
Pasivos por contratos de seguros	71.059	68.986	2.073	3,0
del que: Unit Linked y otros	19.033	18.310	723	3,9
Cesión temporal de activos y otros	1.538	2.623	(1.085)	(41,4)
Recursos en balance	425.189	427.571	(2.382)	(0,6)
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	104.213	99.115	5.097	5,1
Planes de pensiones	44.195	43.312	883	2,0
Activos bajo gestión	148.408	142.428	5.980	4,2
Otras cuentas	7.153	5.647	1.506	26,7
Total recursos de clientes	580.749	575.646	5.104	0,9
CALIDAD DE ACTIVO				
Ratio de morosidad (%)	2,7 %	2,8 %		(0,1)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	75 %	73 %		2
OTROS INDICADORES				
Clientes (millones)	18,21	18,31	(0,10)	(0,5)
Clientes particulares vinculados (%)	70,5 %	70,4 %		0,1
Empleados	40.268	40.221	47	0,1
Oficinas	3.946	4.081	(135)	(3,3)
de las que Retail	3.684	3.818	(134)	(3,5)
Terminales de autoservicio	11.475	11.608	(133)	(1,1)

Actividad aseguradora

El negocio bancario y seguros incluye los resultados de la actividad desarrollada fundamentalmente por VidaCaixa de Seguros y Reaseguros, con una oferta especializada en productos de seguros y pensiones, que se distribuyen a la misma base de clientes del Grupo.

En la tabla adjunta se presenta la cuenta de resultados del Grupo VidaCaixa^{1,2}:

En millones de euros	1T23	1T22	Var. %	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Margen de intereses	9	4	—	9	8	6	6	4
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	86	41	—	86	9	69	35	41
Comisiones netas	29	33	(12,0)	29	47	31	36	33
Resultado de operaciones financieras	5	26	(80,6)	5	(4)	(3)	(3)	26
Resultado del servicio de seguro	260	211	23,4	260	283	232	224	211
Otros ingresos y gastos de explotación	—	(1)	(97,5)	0	(1)	1	1	(1)
Margen bruto	389	314	24,1	389	343	337	299	314
Gastos de administración y amortización recurrentes	(33)	(34)	(1,0)	(33)	(21)	(29)	(29)	(34)
Gastos extraordinarios	(2)	(2)	49,5	(2)	(6)	(4)	(4)	(2)
Margen de explotación	354	278	27,0	354	317	304	266	278
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	356	280	27,1	356	323	307	270	280
Pérdidas por deterioro activos financieros	—	—	—	—	1	—	—	—
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	—	—	—	—	1	—	—	—
Resultado antes de impuestos	354	278	27,0	354	318	303	266	278
Impuesto sobre Sociedades	(78)	(65)	19,8	(78)	(91)	(73)	(68)	(65)
Resultado después de impuestos	275	213	29,2	275	228	230	198	213
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado atribuido al Grupo	275	213	29,2	275	228	230	198	213

(1) Visión societaria de Grupo VidaCaixa previa a ajustes de consolidación en CaixaBank. En 2023 se incluyen los resultados por integración global del 100% de Sa Nostra Vida, adquirida a finales de Diciembre de 2022 (el 81,3% adquirida a Caser y el 18,7 % restante corresponde a la participación que ostentaba CaixaBank de forma directa post fusión), previamente recogidos en resultados de entidades valoradas por el método de la participación..

(2) Agregando los resultados de Bankia Mediación (filial aseguradora 100 % procedente de Bankia) a los de VidaCaixa se obtiene un resultado en el primer trimestre de 2023 de las participaciones aseguradoras del negocio bancario y seguros de 276 millones de euros.

El resultado del primer trimestre de 2023 del Grupo VidaCaixa se sitúa en +275 millones de euros, un +29,2 % respecto al mismo periodo de 2022:

- > Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** reflejan principalmente la aportación de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9 % por VidaCaixa, en cuya evolución incide el registro de ingresos asociados a la revalorización de la participación previa al reciente incremento en el accionariado de IMQ.
- > En el epígrafe de **Comisiones¹** se registran, esencialmente, las comisiones recibidas por VidaCaixa por la gestión de planes de pensiones, netas de las comisiones abonadas a CaixaBank, S.A y sus filiales por su comercialización.
- > El **Resultado del servicio de seguro** recoge los resultados de los productos de vida ahorro, vida riesgo y *unit linked*, minorados por los gastos directamente atribuibles a los contratos de seguro.

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



BPI

El resultado del negocio bancario de BPI asciende a +72 millones (+70 millones de euros en el primer trimestre de 2022).

En millones de euros	1T23	1T22	Var. %	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	203	112	80,9	203	173	139	120	112
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	5	6	(22,4)	5	11	5	10	6
Comisiones netas	73	71	2,5	73	77	75	73	71
Resultado de operaciones financieras	7	9	(20,1)	7	(2)	11	9	9
Resultado del servicio de seguro								
Otros ingresos y gastos de explotación	(26)	(19)	32,2	(26)	3	—	(21)	(19)
Margen bruto	262	179	46,6	262	261	230	191	179
Gastos de administración y amortización recurrentes	(126)	(114)	10,4	(126)	(113)	(116)	(111)	(114)
Gastos extraordinarios							0	
Margen de explotación	136	65	—	136	148	114	80	65
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	136	65	—	136	148	114	80	65
Pérdidas por deterioro activos financieros	(22)	34		(22)	(28)	(6)	(6)	34
Otras dotaciones a provisiones	(1)	—	—	(1)	(16)	(6)	—	—
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(1)	—	—	(1)	—	(1)	1	0
Resultado antes de impuestos	111	99	12,6	111	103	102	75	99
Impuesto sobre Sociedades	(39)	(29)	36,3	(39)	(24)	(30)	(19)	(29)
Resultado después de impuestos	72	70	2,9	72	79	72	56	70
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	72	70	2,9	72	79	72	56	70
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos core	281	190	48,1	281	257	222	203	190
Comisiones bancarias, valores y otros	47	41	14,3	47	47	46	45	41
Recurrentes	46	40	14,2	46	47	45	44	40
Banca mayorista	0	0	17,0	0	1	1	0	0
Comercialización de seguros	13	14	(7,5)	13	13	13	13	14
Activos bajo gestión	14	17	(17,9)	14	16	16	16	17
Fondos de inversión, cartera y sicav's	8	10	(16,8)	8	8	9	9	10
Planes de pensiones y otros	6	7	(19,6)	6	8	7	7	7
Comisiones netas	73	71	2,5	73	77	75	73	71
Gastos de personal	(62)	(58)	7,7	(62)	(68)	(59)	(57)	(58)
Gastos generales	(46)	(38)	19,9	(46)	(27)	(38)	(37)	(38)
Amortizaciones	(18)	(18)	(0,8)	(18)	(19)	(19)	(18)	(18)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(126)	(114)	10,4	(126)	(113)	(116)	(111)	(114)
Gastos extraordinarios								
INDICADORES FINANCIEROS								
ROTE sin aspectos singulares ¹	10,0 %	5,7 %	4,3	10,0 %	9,8 %			
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses)	49,4 %	59,5 %	(10,1)	49,4 %	52,8 %			

(1) Las ratios (12 meses) de los distintos periodos excluyen los gastos extraordinarios netos de impuestos y se deduce el cupón de la parte de la emisión AT1 asignado a este negocio. Adicionalmente, en 2022 se ajusta la liberación de provisiones correspondiente al recálculo trimestral por el paso del tiempo de la pérdida esperada asociada a los fondos por ajustes en riesgo de crédito constituidos en la adquisición de BPI (18 millones de euros en el primer trimestre de 2022).

- > El **Margen bruto** se sitúa en +262 millones euros (+46,6 % respecto al primer trimestre de 2022):
 - > Los **ingresos core** incrementan un +48,1 % tras el aumento del +80,9 % del margen de intereses en el contexto de subida de tipos. Buena evolución de comisiones (+2,5%).
 - > Los **Resultados de operaciones financieras** ascienden a 7 millones de euros.
 - > **Otros ingresos y gastos de explotación** ascienden a -26 millones de euros e incluyen -22,3 millones de euros asociados a las tasas de contribución al sector bancario (-21,2 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior) así como -4,1 millones de euros de tasa de solidaridad sobre el sector bancario (-3,9 millones en el mismo periodo de 2022)
- > Los **Gastos de administración y amortización** se sitúan en -126 millones de euros (+10,4 %).
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -22 millones de euros (+34 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior, que incluía ingresos singulares).



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

- > El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 29.174 millones de euros**, +0,3 % en el año.
- > Los **recursos de clientes se sitúan en 33.859 millones de euros** (-5,0 % en el año).
- > La **ratio de morosidad** de BPI se mantiene estable en el 1,9 %, de acuerdo con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo CaixaBank.
- > La **ratio de cobertura** de dudosos incrementa hasta el 95 %.

En millones de euros	31.03.23	31.12.22	Variación	Var. %
BALANCE				
Activo	39.112	38.802	311	0,8
Pasivo	36.646	36.346	300	0,8
Capital asignado	2.466	2.455	11	0,4
CRÉDITOS				
Crédito a particulares	16.070	15.982	87	0,5
Adquisición de vivienda	14.282	14.183	99	0,7
Otras finalidades	1.788	1.799	(12)	(0,6)
del que: Consumo	1.524	1.524	—	—
Crédito a empresas	11.254	11.326	(72)	(0,6)
Sector Público	1.850	1.786	65	3,6
Crédito a la clientela bruto	29.174	29.094	80	0,3
del que: Cartera sana	28.602	28.531	71	0,2
de los que: Dudosos	572	563	9	1,6
Fondos para insolvencias	(554)	(532)	(23)	4,2
Crédito a la clientela neto	28.620	28.563	58	0,2
Riesgos contingentes	2.209	2.129	80	3,7
RECURSOS				
Recursos de la actividad de clientes	28.169	30.055	(1.886)	(6,3)
Ahorro a la vista	19.421	21.563	(2.142)	(9,9)
Ahorro a plazo	8.748	8.492	256	3,0
Cesión temporal de activos y otros	11	8	3	42,2
Recursos en balance	28.180	30.063	(1.883)	(6,3)
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	5.599	5.510	89	1,6
Activos bajo gestión	5.599	5.510	89	1,6
Otras cuentas	80	81	(1)	(1,5)
Total recursos de clientes	33.859	35.654	(1.795)	(5,0)
Pro-memoria				
Contratos de seguros comercializados ¹	4.465	4.313	152	3,5
CALIDAD DE ACTIVO				
Ratio de morosidad (%)	1,9 %	1,9 %		
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	95 %	92 %	3	
OTROS INDICADORES				
Clientes (millones)	1,86	1,86		
Empleados	4.386	4.404	(18)	(0,4)
Oficinas	317	323	(6)	(1,9)
de las que Retail	274	278	(4)	(1,4)
Terminales de autoservicio	1.305	1.339	(34)	(2,5)

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

Centro corporativo

El resultado del primer trimestre de 2023 asciende a **38 millones de euros**.

En millones de euros	1T23	1T22	Var. %	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	4	1		4	2	(6)	—	1
Ingresos por dividendos	61	—	—	61	30	—	126	—
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(12)	2	—	(12)	14	5	10	2
Comisiones netas								
Resultado de operaciones financieras	(1)	16	—	(1)	(10)	3	4	16
Resultado del servicio de seguro								
Otros ingresos y gastos de explotación	—	—	—	—	—	—	(7)	—
Margen bruto	52	18	—	52	36	2	132	18
Gastos de administración y amortización recurrentes	(15)	(15)	2,7	(15)	(15)	(16)	(14)	(15)
Gastos extraordinarios								
Margen de explotación	36	3	—	36	21	(14)	118	3
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	36	3	—	36	21	(14)	118	3
Pérdidas por deterioro activos financieros								
Otras dotaciones a provisiones					(9)			
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros					(19)			
Resultado antes de impuestos	36	3	—	36	(6)	(14)	118	3
Impuesto sobre Sociedades	2	(1)	—	2	8	5	2	(1)
Resultado después de impuestos	38	3	—	38	2	(9)	120	3
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	38	3	—	38	2	(9)	120	3

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

- > El **Margen de intereses** corresponde al neto entre el coste de financiación de las participadas y el ingreso financiero por la liquidez asociada al exceso de capital del Grupo, impactando en su evolución la adecuación de las tasas financieras a las condiciones de mercado.
- > Los **Ingresos por dividendos** se sitúan en +61 millones de euros y recogen esencialmente el dividendo de Telefónica tras ser aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada en el primer trimestre de 2023 (cuyo importe será satisfecho durante los meses de junio y diciembre de 2023). En la evolución interanual debe considerarse que el registro contable de los dividendos en 2022 se realizó en el segundo y cuarto trimestre del año.
- > Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** se sitúan en -12 millones de euros (+2 millones de euros en el mismo periodo de 2022).

Se presenta a continuación indicadores del balance de situación del centro corporativo:

En millones de euros	31.03.23	31.12.22	Variación	Var. %
BALANCE				
Activo	4.189	4.959	(769)	(15,5)
Participaciones (Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global e Inversiones en negocios conjuntos y asociadas) y otros	1.894	1.797	98	5,4
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	2.295	3.162	(867)	(27,4)
Pasivo	1.445	1.358	86	6,3
Financiación intragrupo y otros pasivos	1.445	1.358	86	6,3
Capital asignado	2.745	3.600	(855)	(23,8)
del que: asociado a las participadas	450	439	11	2,6

10. SOSTENIBILIDAD

Y COMPROMISO CON LA SOCIEDAD

La Sostenibilidad como vector del Plan Estratégico 2022-24

CaixaBank asume la responsabilidad de impulsar el bienestar de las personas y el desarrollo económico y social. En este contexto, el Plan Estratégico 2022-2024 establece tres grandes ambiciones:

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

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

COMPROMISOS

Global:



- > **64.000 millones de euros movilizados en finanzas sostenibles¹**
A cierre del 1T23, la cifra de movilización de finanzas sostenibles acumulada desde el inicio del plan asciende a **31.265 millones de euros**, lo que representa un **48,85 % del objetivo**.
- > **Mantener Categoría "A" en el indicador sintético de sostenibilidad²**
En 1T23, el indicador sintético se ha mantenido en la Categoría "A"

Ambiental:



- > **Avanzar en la descarbonización de la cartera para alcanzar cero emisiones en 2050**
- > **Reducir las emisiones financiadas en 2030:**
 - > Electricidad: -30 % (136³ KgCO₂e/MWh en 2020)
 - > Petróleo y gas: -23 % (26,9³ MtCO₂e en 2020)

Social:



- > **413.300 beneficiarios de MicroBank, el banco social del Grupo CaixaBank**
A cierre de 1T23, el número de beneficiarios de microcréditos otorgados por MicroBank desde el inicio del plan es de 130.847.

Buen gobierno:



- > **42 % de mujeres en posiciones directivas⁴**
En marzo de 2023 el % de mujeres en posiciones directivas ha superado el compromiso, ascendiendo al 42,4 %.

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

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

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

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

Aspectos destacables de 2023 en el ámbito de la sostenibilidad

- > En términos de **sostenibilidad y buen gobierno**, CaixaBank ha obtenido la certificación de AENOR de su sistema de gestión y control de los riesgos fiscales. AENOR reconoce el compromiso de la entidad financiera con los máximos estándares de excelencia y transparencia en aspectos como las políticas y estrategias fiscales aplicadas y su sistema de gestión y control fiscal.

Por otro lado, la entidad da un paso más en su estrategia por promover el aprendizaje interno en materia de sostenibilidad comenzado en 2021 y dentro de su **Plan de Formación 2023** ha aprobado la realización de una formación especializada para reforzar el conocimiento de toda su plantilla en esta materia.

- > En el **ámbito de la financiación sostenible**, el Fondo Europeo de Inversiones (FEI), CaixaBank y MicroBank apoyarán a las pymes españolas con garantías que permitirán movilizar más de 1.000 millones de euros a través del programa InvestEU en áreas como la innovación, digitalización y sostenibilidad de las empresas.

Además, a través de MicroBank facilitará financiación en los ámbitos de microfinanzas, emprendimiento social, competitividad de las pymes y sostenibilidad, lo que ayudará a microempresas, emprendedores y empresas sociales. Se trata del primer acuerdo de garantías del FEI que se firma en España bajo el marco del programa de **garantías InvestEU**.

Para potenciar el **engagement con sus clientes en materia climática**, CaixaBank en colaboración con DIRSE (Asociación Española de Directivos de Sostenibilidad) y Valora Consultores, han creado una guía sobre financiación sostenible, **"Toolkit sobre Financiación Sostenible"** que fue presentada en distintos foros a más de 400 empresas, pymes y profesionales, donde se abordó el papel de la financiación en la transformación hacia modelos de negocio sostenibles, para contribuir a alcanzar los objetivos de la Agenda 2030.

Adicionalmente, la Entidad a través de AgroBank ha puesto en marcha la campaña de la PAC 2023 para facilitar la financiación preconcedida de 7.000 millones de euros. Fruto de su compromiso con el sector Agro, CaixaBank ha lanzado **'AgroBank Tech Digital INNOvation'**, un programa de aceleración de *startups* para el sector agroalimentario enfocado en la sostenibilidad y la digitalización del sector, con el objetivo de favorecer su transformación.

En el **ámbito del sector turístico**, se ha celebrado la quinta edición de los premios 'CaixaBank Hotels & Tourism al compromiso con la sostenibilidad', con el galardón de 13 proyectos del sector hotelero y alojamientos turísticos de todo el país que apuestan por el desarrollo sostenible e iniciativas con impacto en la sociedad, en el medioambiente o relacionadas con la economía circular.

Para promover la concienciación medioambiental la entidad ha puesto a disposición de sus clientes particulares a través de CaixaBank Now una **"calculadora de huella de carbono"**, herramienta, cuya metodología ha sido validada y verificada por AENOR y que permite al cliente conocer la huella de carbono a través del análisis de sus consumos y compras. Además, el usuario podrá compararla con la media nacional o europea y ofrecerá áreas de mejora y recomendaciones para reducirla.

En relación con su cadena de suministro, la entidad ha obtenido el reconocimiento de CDP, referente mundial en análisis de datos medioambientales y climáticos, **"CDP Supplier Engagement Leader 2022"** que pone en valor los esfuerzos por la compañía por reducir el riesgo climático dentro de su cadena de suministro.

- > En el **ámbito social**, CaixaBank puso en marcha un plan de apoyo a las principales ONG que están trabajando en la **emergencia de los terremotos ocurridos en Turquía y Siria** para ofrecer una plataforma gratuita que pueda canalizar las donaciones realizadas por la población. Desde su puesta en marcha, el 10 de febrero, ha canalizado más de 1,27 millones de euros para UNICEF, ACNUR España, Cruz Roja, *Save The Children*, Oxfam Intermón, Cáritas España, Cáritas Barcelona, Comité de emergencia, UNRWA y Acción contra el Hambre.

CaixaBank se ha adherido al nuevo **Código de Buenas Prácticas** (Real Decreto-Ley 19/2022), que tendrá un régimen transitorio de dos años de duración, comprometiéndose a aplicar un paquete de medidas que pretende anticiparse y paliar las posibles dificultades que los hogares vulnerables puedan tener en el pago de la hipoteca de su vivienda habitual como consecuencia de la subida de los tipos de interés.

La entidad tiene un sólido compromiso con la diversidad en su Plan Director de Sostenibilidad y se ha situado en la **tercera posición** a nivel mundial en el índice de referencia de género **"Bloomberg Gender Equality"**.

Índices ESG - Ratings

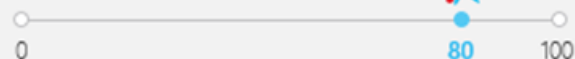


Peor ← Escala de Rating → Mejor

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

80

Sustainability score



MSCI

MSCI
ESG RATINGS
CCC B BB BBB A AA AAA

A
(Media)

Rating ASG



STOXX
ESG LEADERS INDEXES



SUSTAINALYTICS
ESG REPORT

Riesgo-bajo
(17,5)

Rating riesgo ASG



QUALITYSCORE
ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE
HIGHEST RANKED BY ISS ESG



1111
EISIG

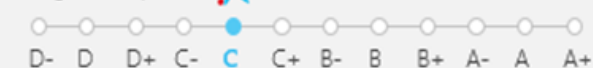
ESG QualityScore



Corporate ESG
Performance
RATED BY
ISS ESG
Prime

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

Rating ASG corporativo



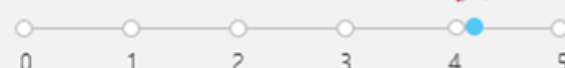
Nivel de transparencia



FTSE4Good

4,1

Rating ASG



CDP
A LIST
2022
CLIMATE

A
(Liderazgo)

Rating riesgo climático



MOODY'S | ESG Solutions

60
(Avanzado)

Puntuación global ASG



11. LA ACCIÓN CAIXABANK

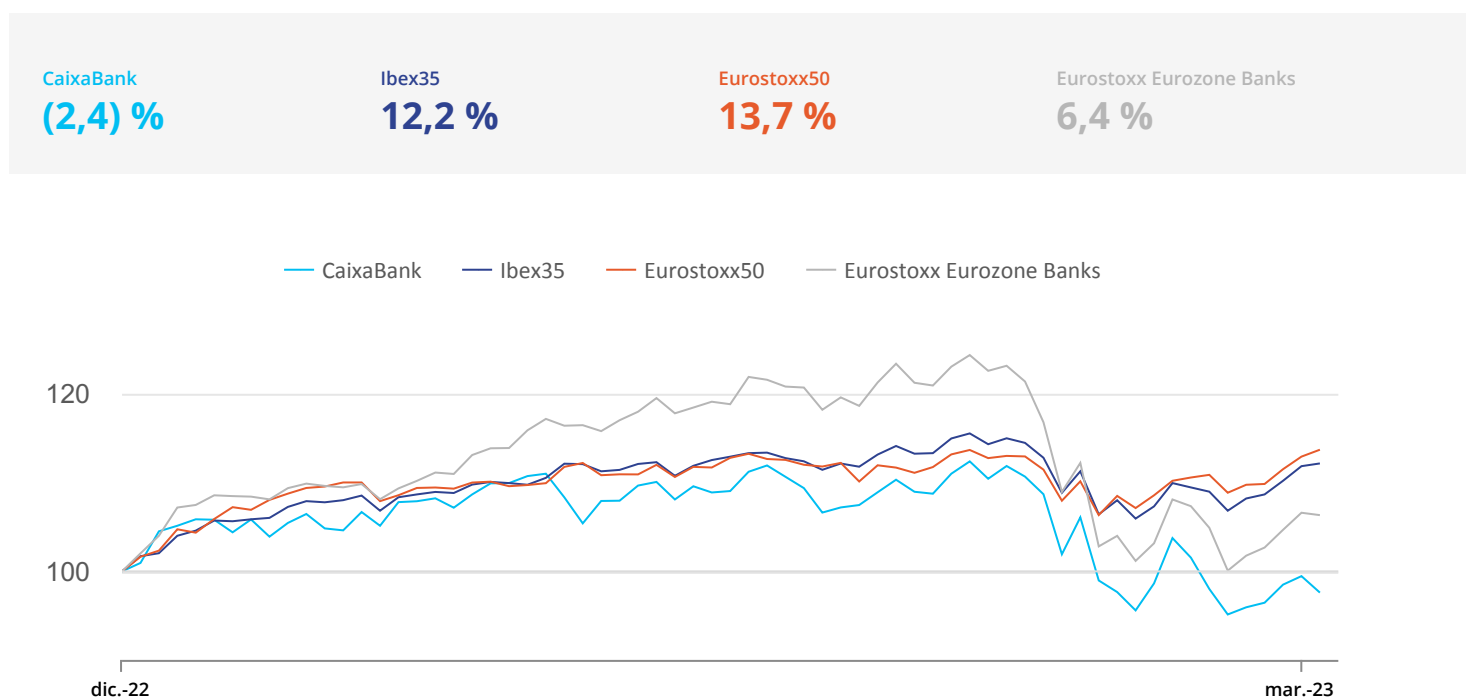
- > La **cotización de CaixaBank cerró a 31 de marzo de 2023 en 3,584 euros por acción** (-2,4 % respecto a diciembre). En el primer trimestre de 2023, el número de títulos negociados¹ aumentó un +7,1 % respecto al cuarto trimestre de 2022 (+21,6 % en valor negociado en euros¹) y se situó un -28,0 % por debajo del volumen negociado en el mismo periodo del año anterior (-6,3% en euros).
- > La mayoría de los principales **mercados bursátiles** finalizaron el primer trimestre de 2023 en positivo, con avances a doble dígito tanto del Eurostoxx 50 (+13,7 % en v.t.) como del Ibex 35 (+12,2 % en v.t.; el mejor registro trimestral desde el cuarto trimestre de 2020). Los selectivos bancarios de referencia también cerraron en verde (+6,4 % el Eurostoxx Banks y +12,4 % el Ibex 35 bancos en v.t.), a pesar de verse sacudidos en marzo por el fuerte repunte de la volatilidad tras la quiebra del *Silicon Valley Bank*.

Los inversores dieron la bienvenida al nuevo año con un renovado apetito por el riesgo, alentado por la relativa resiliencia de los indicadores económicos y por expectativas de tipos de interés más favorables, ante la posibilidad de haber dejado atrás lo peor del *shock* inflacionista y el fantasma de la recesión. Ese entusiasmo percibido en los mercados contrastaba con los mensajes de los bancos centrales, que se mostraban firmes en su retórica de seguir endureciendo la política monetaria. Pero la dicotomía duró poco: en febrero, el ánimo inversor se vio enturbiado por nuevos datos que hacían presagiar una mayor persistencia de las presiones inflacionistas y, con ello, un escenario de tipos de interés más elevados durante más tiempo.

Con todo, fue a mediados de marzo cuando llegó la mayor sacudida del trimestre a los mercados, tras la caída y posterior liquidación de SVB. Su ola expansiva arrastró a otras entidades americanas (*Silvergate Bank* y *Signature Bank*), con el repunte de la incertidumbre y de la aversión al riesgo cruzando rápidamente el océano hasta alcanzar a *Credit Suisse*, que acabó rescatado por el Banco Central de Suiza y posteriormente adquirido por UBS. Si bien las turbulencias pasaron factura a los valores bancarios, la pronta respuesta de los bancos centrales logró calmar las aguas en los mercados financieros, con las principales plazas mostrando su resistencia y acabando el mes de nuevo en verde.

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

EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN DE CAIXABANK RESPECTO A LOS PRINCIPALES ÍNDICES ESPAÑOLES Y EUROPEOS



PRINCIPALES INDICADORES DE LA ACCIÓN CAIXABANK

	31.03.23
Capitalización bursátil (MM€)	26.862
Número de acciones en circulación ¹	7.495.026
Cotización (€/acción)	
Cotización al inicio del periodo (30.12.22)	3,672
Cotización al cierre del periodo (31.03.23)	3,584
Cotización máxima ²	4,128
Cotización mínima ²	3,493
Volumen de negociación en 2023 (títulos, excluyendo operaciones especiales en miles)	
Volumen diario máximo	72.312
Volumen diario mínimo	9.067
Volumen diario promedio	24.627
Ratios bursátiles³	
BPA - Beneficio neto atribuido por acción (€/acción) (12 meses)	0,43
Valor teórico contable (€/acción)	4,40
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,69
PER (Precio / BPA ; veces)	8,41
P/VC tangible (valor cotización s/valor contable tangible)	0,97
Rentabilidad por dividendo	6,43 %

(1) Número de acciones en miles excluyendo autocartera'.

(2) Cotización a cierre de sesión.

(3) Véase información adicional en apartado 'Anexos - Medidas Alternativas de Rendimiento'.

Remuneración al accionista

- > El 12 de abril de 2023, la **entidad abonó a sus accionistas 0,2306 euros por acción en concepto de dividendo ordinario** con cargo a los beneficios del ejercicio 2022, tal y como aprobó la Junta General Ordinaria de Accionistas de CaixaBank el pasado 31 de marzo.
- > Con el pago de este dividendo, el importe de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2022 ascendió a 1.730 millones de euros, equivalente al 55 % del beneficio neto consolidado de 2022, en línea con la política de dividendos acordada por el propio Consejo de Administración para el ejercicio 2022 y con el objetivo establecido en el marco del Plan Estratégico 2022-24. Adicionalmente, entre mayo y diciembre de 2022, se llevó a cabo el programa de recompra de acciones por valor de 1.800 millones de euros.
- > Por otra parte, el Consejo de Administración celebrado el 2 de febrero de 2023 aprobó la **Política de Dividendos para el ejercicio 2023, consistente en una distribución en efectivo del 50 % - 60 % del beneficio neto consolidado**, pagadero en un único pago durante abril de 2024, y sujeto a la aprobación final de la Junta General de Accionistas.

12. INFORMACIÓN SOBRE PARTICIPADAS

Principales participadas a 31 de marzo de 2023:

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

(1) La Junta General de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2023 acordó la reducción de capital social por amortización de 24.779.409 acciones propias en autocartera, de forma que su nuevo capital social pasa a estar formado por 5.750.458.145 acciones. El anuncio de reducción de capital ha sido publicado en el Boletín Oficial del Registro Mercantil con fecha 17 de abril de 2023. Con ello, la participación pasa del 3,50 % al 3,51 %. CaixaBank tiene contratada una cobertura sobre un 0,96 % del capital social de Telefónica post reducción de capital.



13. RATINGS

Rating Emisor

Agencia	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Deuda Senior Preferente	Fecha última revisión	Rating cédulas hipotecarias (CHs)	Fecha última revisión CHs
S&P Global	A-	A-2	Estable	A-	25.04.2023	AA+	26.01.2023
Fitch Ratings	BBB+	F2	Estable	A-	30.06.2022	-	-
Moody's	Baa1	P-2	Estable	Baa1	25.01.2023	Aa1	04.11.2022
DBRS	A	R-1 (low)	Estable	A	14.03.2023	AAA	13.01.2023



14. REEXPRESIÓN

DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE 2022 TRAS LA APLICACIÓN DE LA NIIF17 / NIIF9

El Grupo ha aplicado **NIIF17 “Contratos de Seguro”** y **NIIF9 “Instrumentos Financieros”** a los activos y pasivos afectos al negocio asegurador a partir del 1 de enero de 2023. NIIF17 es la nueva norma de contabilidad que establece los principios para el reconocimiento, medición y presentación de los contratos que transfieren un riesgo de seguro significativo, mientras que NIIF 9 es la norma contable que el Grupo ya venía aplicando en el registro y medición de sus activos y pasivos financieros para el negocio bancario.

Tomando en consideración que bajo NIIF17 es obligatorio facilitar como mínimo un año de información comparativa, se ha procedido a reexpresar la cuenta de resultados de 2022 y el balance de situación a 31 de diciembre de 2022, a efectos comparativos, considerando también los requerimientos de NIIF9.

Cuenta de resultados 2022

A continuación se muestra la **cuenta de resultados de 2022** reportada a mercado (NIIF4), así como tras la aplicación de NIIF17 y NIIF9 a los contratos de seguros:

En millones de euros	2022		
	Reportado NIIF4	Ajustes NIIF17/9	NIIF17/9 ¹
Margen de intereses	6.916	(389)	6.527
Ingresos por dividendos	163	—	163
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	264	(42)	222
Comisiones netas	4.009	(155)	3.855
Resultado de operaciones financieras	338	(10)	328
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	866	(866)	—
Resultado del servicio de seguro	—	961	961
Otros ingresos y gastos de explotación	(963)	—	(963)
Margen bruto	11.594	(501)	11.093
Gastos de administración y amortización recurrentes	(6.020)	495	(5.525)
Gastos extraordinarios	(50)	—	(50)
Margen de explotación	5.524	(6)	5.519
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	5.574	(6)	5.568
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(982)	—	(982)
Otras dotaciones a provisiones	(129)	0	(130)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(87)	—	(87)
Resultado antes de impuestos	4.326	(6)	4.320
Impuesto sobre Sociedades	(1.179)	(10)	(1.189)
Resultado después de impuestos	3.147	(16)	3.131
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	—	2
Resultado atribuido al Grupo	3.145	(16)	3.129

(1) La información financiera de 2022 bajo NIIF17 / NIIF9 es preliminar con la información disponible a fecha actual y no auditada. No se esperan cambios significativos.

El impacto total de la reexpresión en el resultado después de impuestos de 2022 es poco significativo respecto al resultado reportado (-16 millones de euros), siendo consecuencia de ajustes no materiales de diferente signo. El principal cambio se centra en la presentación de la cuenta de resultados, pues casi todo el resultado del negocio asegurador se registra ahora en el epígrafe de ‘Resultado del servicio de seguro’, neto de los gastos directamente atribuibles a los contratos de seguro.

En este sentido, la tabla anterior presenta en la columna “ajustes” la diferencia entre ambas normativas, que corresponde, esencialmente, a la referida reclasificación de las siguientes líneas de la cuenta de resultados:

- > **Margen de intereses:** bajo NIIF17 continúa recogiendo los ingresos de los activos financieros afectos al negocio de seguros, si bien se registra al mismo tiempo un gasto por intereses que recoge la capitalización de los nuevos pasivos de seguros a un tipo de interés muy similar a la tasa de rendimiento de adquisición de los activos. La diferencia entre dichos ingresos y gastos recogida en el margen por intereses no es significativa.
El margen de los contratos de seguro de ahorro pasa a registrarse en el epígrafe ‘Resultado del servicio de seguro’.
- > **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación:** en esta línea quedan recogidos los impactos que ha tenido implementar NIIF17 y NIIF9 en las compañías asociadas con actividad aseguradora, centrados mayoritariamente en diferencias de valoración de los pasivos de seguros y activos financieros afectos que impactan, de forma singular, en su cuenta de resultados de 2022.
- > **Comisiones:** las comisiones generadas por los productos de seguro tipo *unit linked* y similares, así como las comisiones pagadas a intermediarios o agentes fuera del Grupo relacionadas con el negocio asegurador pasan a registrarse en el epígrafe de ‘Resultado del servicio de seguros’.
- > **Resultado del servicio de seguro:** se recoge el devengo del margen de los contratos de seguros de ahorro, así como el de los tipo *unit linked* y la imputación de los ingresos y gastos por prestaciones correspondientes a los seguros de riesgo a corto plazo. Para todo el negocio de seguros, esta línea se presenta neta de los gastos directamente imputables a los contratos.
- > Los **Gastos imputables** directamente a los contratos de seguros se registran como menor resultado en el epígrafe de ‘Resultado del servicio de seguros’, anteriormente registrados como **Gastos de explotación** y **Comisiones** pagadas.

Cuenta de resultados 2022 reexpresada por trimestres

A continuación se muestra la [cuenta de resultados de 2022 reexpresada por trimestres](#) tras la aplicación de NIIF17 y NIIF9:

En millones de euros	1T22	2T22	3T22	4T22	2022
Margen de intereses	1.455	1.518	1.593	1.961	6.527
Ingresos por dividendos	1	130	—	32	163
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	51	66	74	30	222
Comisiones netas	936	991	968	959	3.855
Resultado de operaciones financieras	142	102	74	11	328
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	—	—	—	—	—
Resultado del servicio de seguro	213	227	235	287	961
Otros ingresos y gastos de explotación	(141)	(256)	(89)	(477)	(963)
Margen bruto	2.658	2.779	2.855	2.801	11.093
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.406)	(1.363)	(1.379)	(1.376)	(5.525)
Gastos extraordinarios	(8)	(16)	(11)	(15)	(50)
Margen de explotación	1.244	1.400	1.465	1.410	5.519
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.252	1.416	1.476	1.425	5.568
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(228)	(147)	(172)	(434)	(982)
Otras dotaciones a provisiones	(45)	(44)	(34)	(6)	(130)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(9)	(26)	(20)	(32)	(87)
Resultado antes de impuestos	961	1.182	1.239	938	4.320
Impuesto sobre Sociedades	(255)	(290)	(367)	(278)	(1.189)
Resultado después de impuestos	707	892	872	660	3.131
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1	0	0	1	2
Resultado atribuido al Grupo	706	892	872	659	3.129

Se adjunta a continuación detalle por negocio del '[Resultado del servicio de seguro](#)' así como composición de '[Gastos de administración y amortización recurrentes](#)' reexpresados por trimestres:

En millones de euros	1T22	2T22	3T22	4T22	2022
Negocio riesgo	131	145	152	173	600
Negocio ahorro	61	62	62	78	263
Negocio <i>unit linked</i>	20	21	21	36	98
Resultado del servicio de seguro	213	227	235	287	961

En millones de euros	1T22	2T22	3T22	4T22	2022
Gastos de personal	(865)	(828)	(830)	(836)	(3.360)
Gastos generales	(364)	(356)	(363)	(352)	(1.435)
Amortizaciones	(177)	(179)	(186)	(188)	(730)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.406)	(1.363)	(1.379)	(1.376)	(5.525)

Balance

A continuación se muestra el **balance a 31 de diciembre de 2022** reportado a mercado así como el balance reexpresado tras la aplicación de NIIF17 / NIIF9:

En millones de euros	31 de diciembre de 2022		
	Reportado NIIF4	Ajustes NIIF17/9	NIIF17/9 ¹
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	20.522	—	20.522
Activos financieros mantenidos para negociar	7.382	—	7.382
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	183	11.168	11.351
Instrumentos de patrimonio	127	11.168	11.295
Valores representativos de deuda	6	—	6
Préstamos y anticipos	50	—	50
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	8.022	8.022
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12.942	51.590	64.532
Activos financieros a coste amortizado	442.754	3.414	446.168
Entidades de crédito	12.187	210	12.397
Clientela	352.834	—	352.834
Valores representativos de deuda	77.733	3.204	80.937
Derivados - contabilidad de coberturas	649	813	1.462
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	2.034	20	2.054
Activos afectos al negocio asegurador	68.534	(68.534)	—
Activos por contratos de reaseguro	—	63	63
Activos tangibles	7.516	—	7.516
Activos intangibles	5.219	(195)	5.024
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.426	—	2.426
Resto activos	22.075	253	22.328
Total activo	592.234	6.616	598.850
Pasivo	557.972	7.170	565.142
Pasivos financieros mantenidos para negociar	4.030	—	4.030
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	3.409	3.409
Pasivos financieros a coste amortizado	482.501	546	483.047
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	28.810	—	28.810
Depósitos de la clientela	393.060	574	393.634
Valores representativos de deuda emitidos	52.608	—	52.608
Otros pasivos financieros	8.022	(27)	7.995
Derivados - contabilidad de coberturas	1.371	6.398	7.769
Pasivos afectos al negocio asegurador	65.654	(65.654)	—
Pasivos por contratos de seguros	—	62.595	62.595
Provisiones	5.263	(32)	5.231
Resto pasivos	(847)	(92)	(939)
Patrimonio neto	34.263	(555)	33.708
Fondos Propios	36.639	(731)	35.908
Intereses minoritarios	32	—	32
Otro resultado global acumulado	(2.409)	177	(2.232)
Total pasivo y patrimonio neto	592.234	6.616	598.850

(1) Balance de apertura a 1 de enero de 2023 tras la reexpresión de NIIF17 / NIIF9 no auditado.

El balance de situación reexpresado registra los activos y pasivos afectos al negocio asegurador, previamente reportados de forma agrupada en dos líneas específicas del balance, en las diferentes líneas del mismo acorde con su naturaleza.

A continuación se detallan de forma resumida los principales ajustes de la reexpresión:

- > Cartera de inversiones financieras afectas a los seguros tipo *Unit Linked* y similares: queda clasificada en su totalidad en la línea de 'Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados' excepto los instrumentos de patrimonio que se presentan en 'Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados'.
- > Resto de la cartera financiera afecta al negocio de seguros: mayoritariamente se trata de valores de renta fija que son elegibles para clasificarse en la línea 'Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global'. Las participaciones en fondos de inversión se valoran obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados. Existe una parte de la cartera de renta fija que para mitigar la volatilidad en otro resultado global generada bajo NIIF17 se ha clasificado en la línea 'Activos financieros a coste amortizado'.
- > Derivados utilizados para adecuar los flujos de los instrumentos financieros a las prestaciones previstas que se pagarán a los asegurados: estos derivados se clasifican bajo NIIF9 bajo la línea de 'Derivados – contabilidad de coberturas'. Este concepto explica la mayor parte del aumento del total del balance en NIIF17. Con la normativa anterior se presentaba por su valor razonable junto con la valoración del instrumento financiero asociado.
- > Los activos intangibles por combinaciones de negocio efectuadas con carácter previo a la transición deben darse de baja bajo NIIF17 excepto los relacionados con el negocio de riesgo a corto plazo.
- > Para los contratos de seguro tipo *Unit Linked* y similares se presenta la valoración de los pasivos de seguro en la línea 'Pasivos por contratos de seguros', excepto los que no transmiten riesgo de seguro significativo que se presentan en 'Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados' y 'Pasivos financieros a coste amortizado'.
- > La nueva valoración bajo NIIF17 del resto del negocio de seguros se presentan en la línea 'Pasivos por contratos de seguros', exceptuando los contratos de reaseguro cedido que se presentan de forma separada en el epígrafe 'Activos por contratos de reaseguro'. Un componente de esta valoración es la estimación específica del beneficio futuro estimado que originará cada póliza que se haya emitido y no cancelado a la fecha del cierre (conocido como margen de servicio contractual). El devengo de dicho margen a lo largo de la vida del contrato se recogerá en el epígrafe de la cuenta de resultados 'Resultado del servicio de seguro'.
- > Los impactos fiscales de los anteriores ajustes quedan recogidos en las líneas de 'Resto activos' y 'Resto pasivos'.

Tras la reexpresión, el activo total del Grupo aumenta en +6.616 millones y el pasivo en +7.170 millones. El impacto en patrimonio neto es de -555 millones de euros (de los que -731 millones en fondos propios y +177 millones en Otro resultado global acumulado).

Principales ratios

Se presenta a continuación el impacto de la reexpresión en los principales **ratios de eficiencia, rentabilidad y bursátiles tras la implantación de NIIF17 y NIIF9**:

	2022		
	Reportado NIIF4	NIIF17/9	Variación
Gastos de administración y amortización sin extraordinarios	6.020	5.525	(495)
Margen bruto	11.594	11.093	(501)
Ratio de eficiencia recurrente (12 meses)	51,9 %	49,8 %	(2,1)
Resultado atribuido al Grupo ajustado por AT1	2.884	2.868	(16)
Fondos propios + ajustes de valoración medios	34.880	34.578	(302)
ROE (12 meses)	8,3%	8,3%	—
Resultado atribuido al Grupo ajustado por AT1	2.884	2.868	(16)
FFPP + ajustes de valoración medios ex. activos intangibles	29.533	29.368	(165)
ROTE (12 meses)	9,8%	9,8%	—
Resultado neto ajustado por AT1	2.888	2.871	(17)
Activos totales medios	698.644	705.478	6.834
ROA (12 meses)	0,4 %	0,4 %	—
Patrimonio neto ajustado por minoritarios	34.230	33.675	(555)
Acciones en circulación netas de autocartera	7.494	7.494	—
Valor teórico contable por acción a 31.12.22	4,57	4,49	(0,08)
Patrimonio neto ajustado por minoritarios e intangibles	28.636	28.277	(359)
Acciones en circulación netas de autocartera	7.494	7.494	—
Valor teórico contable tangible por acción a 31.12.22	3,82	3,77	(0,05)

Resultados por segmento de negocio

A continuación se muestra la **cuenta de resultados del ejercicio 2022 y las principales magnitudes de balance por segmento de negocio** publicados a mercado y reexpresados tras aplicar NIIF17 / NIIF9.

El negocio **Bancario y Seguros**, que incluye los resultados de la aseguradora VidaCaixa, es el más impactado, al incluir la mayor parte del negocio asegurador del Grupo.

En el negocio **BPI** el ajuste se debe a la reexpresión del resultado de Allianz Portugal (BPI ostenta un 35 % de participación y comercializa en Portugal sus productos de seguros generales, registrando sus resultados por el método de la participación).

El **Centro corporativo** recoge la diferencia entre el capital asignado a los negocios tras la reexpresión y el patrimonio neto del Grupo:

En millones de euros	Bancario y Seguros			BPI		
	2022 publicado NIIF4	Ajustes NIIF17/9	2022 NIIF17/9	2022 publicado NIIF4	Ajustes NIIF17/9	2022 NIIF17/9
Margen de intereses	6.366	(380)	5.986	544	—	544
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	212	(46)	166	29	4	33
Comisiones netas	3.714	(155)	3.559	296	—	296
Resultado de operaciones financieras	299	(10)	289	27	—	27
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	866	(866)	—	—	—	—
Resultado del servicio de seguro	—	961	961	—	—	—
Otros ingresos y gastos de explotación	(918)	—	(918)	(38)	—	(38)
Margen bruto	10.539	(496)	10.043	857	4	861
Gastos de administración y amortización recurrentes	(5.505)	495	(5.010)	(455)	—	(455)
Gastos extraordinarios	(50)	—	(50)	—	—	—
Margen de explotación	4.984	—	4.984	402	4	406
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	5.034	—	5.034	402	4	406
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(976)	—	(976)	(6)	—	(6)
Otras dotaciones a provisiones	(98)	(1)	(99)	(22)	—	(22)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(69)	—	(69)	—	—	—
Resultado antes de impuestos	3.842	(1)	3.841	374	4	378
Impuesto sobre Sociedades	(1.089)	(13)	(1.102)	(101)	—	(101)
Resultado después de impuestos	2.753	(14)	2.739	272	4	276
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	—	2	—	—	—
Resultado atribuido al Grupo	2.751	(14)	2.737	272	4	276
Activo	548.046	7.044	555.090	38.795	7	38.802
Pasivo	520.274	7.163	527.437	36.340	7	36.347
Capital asignado	27.740	(119)	27.621	2.455	—	2.455

En millones de euros	Centro Corporativo		
	2022 publicado NIIF4	Ajustes NIIF17/9	2022 NIIF17/9
Margen de intereses	6	(10)	(4)
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	187	—	187
Comisiones netas	—	—	—
Resultado de operaciones financieras	12	—	12
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	—	—	—
Resultado del servicio de seguro	—	—	—
Otros ingresos y gastos de explotación	(7)	—	(7)
Margen bruto	198	(10)	188
Gastos de administración y amortización recurrentes	(60)	—	(60)
Gastos extraordinarios	—	—	—
Margen de explotación	138	(10)	128
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	138	(10)	128
Pérdidas por deterioro de activos financieros	—	—	—
Otras dotaciones a provisiones	(9)	—	(9)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(19)	—	(19)
Resultado antes de impuestos	110	(10)	100
Impuesto sobre Sociedades	12	2	14
Resultado después de impuestos	122	(7)	115
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	—	—	—
Resultado atribuido al Grupo	122	(7)	115
Activo	5.394	(435)	4.959
Pasivo	1.358	—	1.358
Capital asignado	4.036	(435)	3.601



15 | ANEXOS

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

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

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

Siguiendo las recomendaciones de las mencionadas directrices, se adjunta a continuación el detalle de las MAR utilizadas, así como la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los presentados en los estados financieros consolidados NIIF. Las cifras se presentan en millones de euros salvo que se indique lo contrario.

Medidas Alternativas de Rendimiento del Grupo

1. Rentabilidad y eficiencia

a. Diferencial de la clientela:

Explicación: Diferencia entre:

- > Tipo medio del rendimiento de la cartera de créditos (que se obtiene como cociente entre los ingresos del trimestre anualizados de la cartera de crédito y el saldo medio de la cartera de crédito neto de dicho periodo).
- > Tipo medio de los recursos de la actividad minorista (que se obtiene como cociente entre los costes del trimestre anualizados de los recursos de la actividad minorista y el saldo medio de los mismos de dicho periodo, excluyendo los pasivos subordinados que puedan clasificarse como minoristas).

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

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

		1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
Numerador	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	5.297	5.447	6.258	7.986	10.747
Denominador	Saldo medio de la cartera crédito neto	329.860	335.025	340.968	340.765	338.447
(a)	Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)	1,61	1,63	1,84	2,34	3,18
Numerador	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	(65)	(96)	95	599	1.213
Denominador	Saldo medio recursos minoristas en balance	382.008	387.613	392.310	384.369	378.532
(b)	Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)	(0,02)	(0,03)	0,02	0,16	0,32
	Diferencial de la clientela (%) (a - b)	1,63	1,66	1,82	2,18	2,86

b. Diferencial de balance:

Explicación: Diferencia entre:

- > Tipo medio del rendimiento de los activos (que se obtiene como cociente entre los ingresos por intereses en el trimestre anualizados y los activos totales medios de dicho periodo).
- > Tipo medio del coste de los recursos (se obtiene como cociente entre los gastos por intereses del trimestre anualizados y los recursos totales medios de dicho periodo).

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

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

		NIIF4				NIIF17/9	
		1T22	2T22	3T22	4T22	4T22	1T23
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	8.464	8.507	8.907	11.021	11.494	14.628
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	706.116	707.629	701.243	679.850	686.491	616.023
(a)	Tipo medio rendimiento de los activos (%)	1,20	1,20	1,27	1,62	1,67	2,37
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	2.178	2.066	2.214	2.801	3.713	5.856
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	706.116	707.629	701.243	679.850	686.491	616.023
(b)	Tipo medio coste de los recursos (%)	0,31	0,29	0,32	0,41	0,54	0,95
	Diferencial de balance (%) (a - b)	0,89	0,91	0,95	1,21	1,13	1,42

c. ROE:

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

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

		NIIF4				NIIF17/9	
		1T22	2T22	3T22	4T22	4T22	1T23
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	1.147	2.617	2.881	3.145	3.129	3.278
(b)	Cupón Additional TIER 1	(269)	(276)	(272)	(261)	(261)	(253)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	878	2.342	2.609	2.884	2.868	3.025
(c)	Fondos propios medios 12 M	37.000	36.940	36.949	36.822	36.225	36.042
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.649)	(1.709)	(1.784)	(1.943)	(1.647)	(1.872)
Denominador	Fondos propios + ajustes de valoración medios 12M (c+d)	35.351	35.232	35.165	34.880	34.578	34.170
	ROE (%)	2,5 %	6,6 %	7,4 %	8,3 %	8,3 %	8,9%
(e)	Extraordinarios fusión en 2021	(1.405)	(37)	88	-	-	-
Numerador	Numerador ajustado 12M (a+b-e)	2.283	2.378	2.522	-	-	-
	ROE (%) sin extraordinarios fusión	6,5 %	6,8 %	7,2 %	-	-	-

d. ROTE:

Explicación: Cociente entre:

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

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

		NIIF4				NIIF17/9	
		1T22	2T22	3T22	4T22	4T22	1T23
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	1.147	2.617	2.881	3.145	3.129	3.278
(b)	Cupón additional TIER 1	(269)	(276)	(272)	(261)	(261)	(253)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	878	2.342	2.609	2.884	2.868	3.025
(c)	Fondos propios medios 12 M	37.000	36.940	36.949	36.822	36.225	36.042
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.649)	(1.709)	(1.784)	(1.943)	(1.647)	(1.872)
(e)	Activos intangibles medios 12 M	(5.155)	(5.210)	(5.268)	(5.347)	(5.210)	(5.262)
Denominador	FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos intangibles 12M (c+d+e)	30.196	30.022	29.897	29.533	29.368	28.908
	ROTE (%)	2,9 %	7,8 %	8,7 %	9,8 %	9,8 %	10,5 %
(f)	Extraordinarios fusión en 2021	(1.405)	(37)	88	-	-	-
Numerador	Numerador ajustado 12M (a+b-f)	2.283	2.378	2.522	-	-	-
	ROTE (%) sin extraordinarios fusión	7,6 %	7,9 %	8,4 %	-	-	-

e. ROA:

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

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

		NIIF4				NIIF17/9	
		1T22	2T22	3T22	4T22	4T22	1T23
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	1.151	2.622	2.886	3.149	3.132	3.281
(b)	Cupón additional TIER 1	(269)	(276)	(272)	(261)	(261)	(253)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	882	2.346	2.614	2.888	2.871	3.028
Denominador	Activos totales medios 12M	690.792	699.832	702.550	698.644	705.478	681.570
	ROA (%)	0,1 %	0,3 %	0,4 %	0,4 %	0,4 %	0,4 %
(c)	Extraordinarios fusión en 2021	(1.405)	(37)	88	-	-	-
Numerador	Numerador ajustado 12M (a+b-c)	2.287	2.383	2.527	-	-	-
	ROA (%) sin extraordinarios fusión	0,3 %	0,3 %	0,4 %	-	-	-

f. RORWA:

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

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

		NIIF4				NIIF17/9	
		1T22	2T22	3T22	4T22	4T22	1T23
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	1.151	2.622	2.886	3.149	3.132	3.281
(b)	Cupón Additional TIER 1	(269)	(276)	(272)	(261)	(261)	(253)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	882	2.346	2.614	2.888	2.871	3.028
Denominador	Activos ponderados por riesgos regulatorios 12M	218.558	217.093	215.836	215.077	215.077	215.207
	RORWA (%)	0,4 %	1,1 %	1,2 %	1,3 %	1,3 %	1,4 %
(c)	Extraordinarios fusión en 2021	(1.405)	(37)	88	-	-	-
Numerador	Numerador ajustado 12M (a+b-c)	2.287	2.383	2.527	-	-	-
	RORWA (%) sin extraordinarios fusión	1,0 %	1,1 %	1,2 %	-	-	-

g. Ratio de eficiencia:

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

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

		NIIF4				NIIF17/9	
		1T22	2T22	3T22	4T22	4T22	1T23
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	8.391	6.366	6.226	6.070	5.574	5.603
Denominador	Margen bruto 12M	10.987	11.046	11.210	11.594	11.093	11.537
	Ratio de eficiencia	76,4 %	57,6 %	55,5 %	52,4 %	50,3 %	48,6 %
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	6.305	6.194	6.092	6.020	5.525	5.558
Denominador	Margen bruto 12M	10.987	11.046	11.210	11.594	11.093	11.537
	Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	57,4 %	56,1 %	54,3 %	51,9 %	49,8 %	48,2 %
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	6.305	6.194	6.092	6.020	5.525	5.558
Denominador	Ingresos core 12M	11.293	11.347	11.529	11.997	11.504	12.307
	Ratio de eficiencia core	55,8 %	54,6 %	52,8 %	50,2 %	48,0 %	45,2 %

2. Gestión del riesgo

a. Coste del riesgo:

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

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

		1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
Numerador	Dotaciones para insolvencias 12M	892	885	892	982	1.009
Denominador	Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M	382.176	382.125	384.113	386.862	389.593
	Coste del riesgo (%)	0,23 %	0,23 %	0,23 %	0,25 %	0,26 %

b. Ratio de morosidad:

Explicación: cociente entre:

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

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

		1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
Numerador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	13.361	12.424	11.643	10.690	10.447
Denominador	Crédito a la clientela + riesgos contingentes	380.895	391.816	391.522	391.199	390.190
	Ratio de morosidad (%)	3,5 %	3,2 %	3,0 %	2,7 %	2,7 %

c. Ratio de cobertura:

Explicación: cociente entre:

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

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

		1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
Numerador	Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes	8.648	8.126	7.867	7.867	7.921
Denominador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	13.361	12.424	11.643	10.690	10.447
	Ratio de cobertura (%)	65 %	65 %	68 %	74 %	76 %

d. Ratio de cobertura de inmuebles disponibles para la venta:

Explicación: cociente entre:

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

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

		1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
(a)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	4.262	4.030	3.893	3.774	3.622
(b)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	2.223	2.110	2.044	1.893	1.826
Numerador	Cobertura total del activo adjudicado (a - b)	2.039	1.920	1.849	1.881	1.796
Denominador	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	4.262	4.030	3.893	3.774	3.622
	Ratio cobertura inmuebles DPV (%)	48%	48 %	48 %	50 %	50 %

e. Ratio de cobertura contable de inmuebles disponibles para la venta:

Explicación: cociente entre:

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

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

		1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
Numerador	Provisión contable de los activos adjudicados	960	917	892	952	903
(a)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	2.223	2.110	2.044	1.893	1.826
(b)	Cobertura contable del activo adjudicado	960	917	892	952	903
Denominador	Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)	3.183	3.027	2.936	2.845	2.729
	Ratio cobertura contable inmuebles DPV (%)	30 %	30 %	30 %	33 %	33 %

3. Liquidez

a. Activos líquidos totales

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

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

		1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
(a)	Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's)	170.170	161.451	141.124	95.063	95.798
(b)	Disponible en póliza BCE no HQLA's	1.033	1.397	857	43.947	37.069
	Activos Líquidos Totales (a + b)	171.202	162.847	141.981	139.010	132.867

b. Loan to deposits:

Explicación: cociente entre:

- > Crédito a la clientela neto con criterios de gestión minorado por los créditos de mediación (financiación otorgada por Organismos Públicos).
- > Depósitos de clientes y periodificadoras.

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

		1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
Numerador	Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)	341.477	351.449	351.410	350.670	350.504
(a)	Crédito a la clientela de gestión bruto	353.404	362.770	362.465	361.323	361.077
(b)	Fondos para insolvencias	8.277	7.767	7.508	7.408	7.437
(c)	Crédito de mediación	3.650	3.554	3.547	3.245	3.136
Denominador	Depósitos de clientes y periodificadoras (d+e)	385.827	398.789	389.779	386.054	380.859
(d)	Depósitos de clientes	385.816	398.773	389.757	386.017	380.761
(e)	Periodificadoras incluidas en epígrafe Cesión Temporal de Activos y otros	11	16	22	37	99
	Loan to Deposits (%)	89 %	88 %	90 %	91 %	92 %

4. Ratios bursátiles

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

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

		NIIF4				NIIF17/9	
		1T22	2T22	3T22	4T22	4T22	1T23
Numerador	Resultado atribuido al Grupo 12M sin extraord. fusión	2.552	2.654	2.794	3.145	3.129	3.278
Denominador	Número medio acciones en circulación netas de autocartera	8.054	8.034	7.945	7.819	7.819	7.690
	BPA (Beneficio por acción)	0,32	0,33	0,35	0,40	0,40	0,43
	Cupón Additional TIER 1	(269)	(276)	(272)	(261)	(261)	(253)
Numerador	Numerador ajustado por Cupón AT1	2.283	2.378	2.522	2.884	2.868	3.025
	BPA (Beneficio por acción) ajustado por cupón AT1	0,28	0,30	0,32	0,37	0,37	0,39

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

		NIIF4				NIIF17/9	
		1T22	2T22	3T22	4T22	4T22	1T23
Numerador	Valor de cotización a cierre del periodo	3,077	3,317	3,311	3,672	3,672	3,584
Denominador	Beneficio por acción (BPA)	0,32	0,33	0,35	0,40	0,40	0,43
	PER (Price-to-earnings ratio)	9,71	10,04	9,41	9,13	9,18	8,41

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

		1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
Numerador	Dividendos pagados (en acciones o efectivo) último ejercicio	0,15	0,15	0,15	0,15	0,23
Denominador	Valor de cotización de la acción a cierre del periodo	3,077	3,317	3,311	3,672	3,584
	Rentabilidad por dividendo	4,75 %	4,41 %	4,42 %	3,98 %	6,43 %

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

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

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

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

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

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

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

		NIIF4				NIIF17/9	
		1T22	2T22	3T22	4T22	4T22	1T23
(a)	Patrimonio neto	35.916	34.843	34.274	34.263	33.708	33.034
(b)	Intereses minoritarios	(32)	(31)	(32)	(32)	(32)	(33)
Numerador	Patrimonio neto ajustado (c = a+b)	35.884	34.811	34.242	34.230	33.675	33.001
Denominador	Acciones en circulación netas de autocartera (d)	8.053	7.862	7.604	7.494	7.494	7.495
e= (c/d)	Valor teórico contable (€/acción)	4,46	4,43	4,50	4,57	4,49	4,40
(f)	Activos intangibles (minoran patrimonio neto ajustado)	(5.304)	(5.340)	(5.300)	(5.594)	(5.399)	(5.371)
g=((c+f)/d)	Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,80	3,75	3,81	3,82	3,77	3,69
(h)	Cotización a cierre del periodo	3,077	3,317	3,311	3,672	3,672	3,584
h/e	P/VTC (Valor cotización s/ valor contable)	0,69	0,75	0,74	0,80	0,82	0,81
h/g	P/VTCT (Valor cotización s/ valor contable tangible)	0,81	0,88	0,87	0,96	0,97	0,97

CONCILIACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONTABLE CON LA DE GESTIÓN

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

Comisiones netas. Incluye los siguientes epígrafes:

- > Ingresos por comisiones.
- > Gastos por comisiones.

Resultado de operaciones financieras. Incluye los siguientes epígrafes:

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

Gastos de administración y amortización. Incluye los siguientes epígrafes:

- > Gastos de Administración.
- > Amortización.

Margen de explotación.

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

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

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

Del que: Dotaciones para insolvencias.

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

Del que: Otras dotaciones a provisiones.

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

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

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

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

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

Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión

CRÉDITO A LA CLIENTELA, BRUTO

Marzo 2023

En millones de euros

Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)	352.267
Cámaras de compensación y fianzas dadas en efectivo	(1.880)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(256)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados - Préstamos y anticipos (Balance Público)	50
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)	3.459
Fondos para insolvencias	7.437
Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión	361.077

PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

Marzo 2023

En millones de euros

Pasivos por contratos de seguros (Balance Público)	65.369
Corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF17 (excluye Unit Linked y Otros)	1.515
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Balance Público)	3.409
Pasivos financieros de BPI Vida registrados en epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela	767
Pasivos por contratos de seguros con criterio de gestión	71.059

RECURSOS DE CLIENTES

Marzo 2023

En millones de euros

Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela (Balance público)	388.356
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)	(7.347)
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(4.668)
Entidades de contrapartida y otros	(2.679)
Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)	1.301
Emissiones retail y otros	1.301
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión	71.059
Total recursos de clientes en balance	453.368
Activos bajo gestión	154.007
Otras cuentas ¹	7.233
Total recursos de clientes	614.608

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

FINANCIACIÓN INSTITUCIONAL A EFECTOS DE LA LIQUIDEZ BANCARIA

Marzo 2023

En millones de euros

Pasivos financieros a Coste Amortizado - Valores Representativos de Deuda emitidos (Balance Público)	51.059
Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria	(3.847)
Bonos de titulización	(1.095)
Ajustes por valoración	(1.807)
Con naturaleza minorista	(1.301)
Emisiones adquiridas por empresas del Grupo y otros	356
Depósitos a la clientela a efectos de la liquidez bancaria¹	4.668
Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria	51.881

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

ACTIVOS ADJUDICADOS (DISPONIBLES PARA LA VENTA Y EN ALQUILER)

Marzo 2023

En millones de euros

Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Balance Público)	2.372
Otros activos no adjudicados	(585)
Existencias en epígrafe - Resto activos (Balance Público)	39
Activos adjudicados disponibles para la venta	1.826
Activos tangibles (Balance Público)	7.528
Activos tangibles de uso propio	(5.976)
Otros activos	(317)
Activos adjudicados en alquiler	1.236

SERIES HISTÓRICAS POR PERÍMETRO (CABK Y BPI)

A. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LA CUENTA DE RESULTADOS Y RATIOS DE SOLVENCIA

En millones de euros	CABK				
	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Margen de intereses	1.957	1.785	1.452	1.394	1.340
Ingresos por dividendos	68	31		39	1
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	63	3	62	49	37
Comisiones netas	864	882	894	918	865
Resultado de operaciones financieras	75	23	59	89	118
Resultado del servicio de seguro	263	287	235	227	213
Otros ingresos y gastos de explotación	(465)	(480)	(89)	(227)	(121)
Margen bruto	2.825	2.531	2.613	2.489	2.453
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.313)	(1.263)	(1.263)	(1.252)	(1.292)
Gastos extraordinarios	(2)	(15)	(11)	(16)	(8)
Margen de explotación	1.509	1.253	1.339	1.221	1.154
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.512	1.268	1.350	1.237	1.161
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(233)	(406)	(166)	(141)	(262)
Otras dotaciones a provisiones	(24)	19	(28)	(44)	(45)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(19)	(31)	(19)	(27)	(9)
Resultado antes de impuestos	1.233	835	1.125	1.008	837
Impuesto sobre Sociedades	(463)	(257)	(335)	(268)	(220)
Resultado después de impuestos	771	578	790	740	617
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros		1			1
Resultado atribuido al Grupo	771	577	790	740	616
<i>Activos ponderados por riesgo</i>	<i>197.014</i>	<i>197.823</i>	<i>196.298</i>	<i>196.566</i>	<i>195.596</i>
<i>CET1 fully loaded</i>	<i>12,5 %</i>	<i>12,6 %</i>	<i>12,3 %</i>	<i>12,3 %</i>	<i>13,4 %</i>
<i>Capital Total fully loaded</i>	<i>17,8 %</i>	<i>17,2 %</i>	<i>16,5 %</i>	<i>16,5 %</i>	<i>17,9 %</i>

En millones de euros	BPI				
	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Margen de intereses	207	175	140	124	115
Ingresos por dividendos				91	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	16	28	13	17	14
Comisiones netas	73	77	75	73	71
Resultado de operaciones financieras	6	(12)	14	13	24
Resultado del servicio de seguro					
Otros ingresos y gastos de explotación	(26)	3		(28)	(19)
Margen bruto	277	270	241	290	205
Gastos de administración y amortización recurrentes	(126)	(113)	(116)	(111)	(114)
Gastos extraordinarios					
Margen de explotación	150	157	126	179	91
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	150	157	126	179	91
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(22)	(28)	(6)	(6)	34
Otras dotaciones a provisiones	(1)	(25)	(6)		
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(1)		(1)	1	
Resultado antes de impuestos	125	103	114	174	125
Impuesto sobre Sociedades	(41)	(21)	(32)	(22)	(35)
Resultado después de impuestos	84	82	82	152	90
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros					
Resultado atribuido al Grupo	84	82	82	152	90
<i>Activos ponderados por riesgo</i>	<i>18.119</i>	<i>17.280</i>	<i>19.201</i>	<i>18.949</i>	<i>18.653</i>
<i>CET1 fully loaded</i>	<i>14,3 %</i>	<i>14,8 %</i>	<i>13,5 %</i>	<i>13,6 %</i>	<i>13,7 %</i>
<i>Capital Total fully loaded</i>	<i>18,3 %</i>	<i>18,9 %</i>	<i>17,1 %</i>	<i>17,3 %</i>	<i>17,5 %</i>

C. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LAS COMISIONES

En millones de euros	CAIXABANK				
	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Comisiones bancarias, valores y otros	508	524	525	556	486
Comercialización de seguros	91	81	87	88	94
Fondos de inversión, carteras y sicav's	191	196	205	197	206
Planes de pensiones y otros	74	81	78	76	78
Comisiones netas	864	882	894	918	865

En millones de euros	BPI				
	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Comisiones bancarias, valores y otros	47	47	46	45	41
Comercialización de seguros	13	13	13	13	14
Fondos de inversión, carteras y sicav's	8	8	9	9	10
Planes de pensiones y otros	6	8	7	7	7
Comisiones netas	73	77	75	73	71

D. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

En millones de euros	CAIXABANK				
	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Margen bruto	2.825	2.531	2.613	2.489	2.453
Gastos de personal	(806)	(769)	(770)	(772)	(807)
Gastos generales	(340)	(325)	(325)	(320)	(325)
Amortizaciones	(168)	(169)	(168)	(161)	(159)
Gastos administración y amortización recurrentes	(1.313)	(1.263)	(1.263)	(1.252)	(1.292)
Gastos extraordinarios	(2)	(15)	(11)	(16)	(8)

En millones de euros	BPI				
	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Margen bruto	277	270	241	290	205
Gastos de personal	(62)	(68)	(59)	(57)	(58)
Gastos generales	(46)	(27)	(38)	(37)	(38)
Amortizaciones	(18)	(19)	(19)	(18)	(18)
Gastos administración y amortización recurrentes	(126)	(113)	(116)	(111)	(114)
Gastos extraordinarios	—	—	—	—	—

E. EVOLUCIÓN RATIO DE MORA

	CAIXABANK		BPI	
	31.03.23	31.12.22	31.03.23	31.12.22
Créditos a particulares	3,0 %	3,1 %	1,8 %	1,7 %
Adquisición vivienda	2,4 %	2,5 %	1,2 %	1,2 %
Otras finalidades	4,8 %	4,8 %	6,4 %	5,9 %
Créditos a empresas	2,9 %	3,0 %	2,5 %	2,6 %
Sector Público	0,2 %	0,1 %		
Ratio morosidad (créditos + avales)	2,7 %	2,8 %	1,9 %	1,9 %

INDICADORES DE ACTIVIDAD POR GEOGRAFÍA

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

España

En millones de euros	31.03.23	31.12.22	Variación	Var. %
CRÉDITOS				
Créditos a particulares	163.842	166.628	(2.786)	(1,7)
Adquisición de vivienda	122.698	124.862	(2.164)	(1,7)
Otras finalidades	41.144	41.766	(622)	(1,5)
del que: Consumo	17.782	17.701	81	0,5
Créditos a empresas	148.213	146.415	1.798	1,2
Sector Público	19.613	18.974	639	3,4
Crédito a la clientela bruto	331.667	332.017	(350)	(0,1)
RECURSOS				
Depósitos de clientes	352.592	355.962	(3.370)	(0,9)
Ahorro a la vista	330.202	338.333	(8.131)	(2,4)
Ahorro a plazo	22.390	17.630	4.760	27,0
Pasivos por contratos de seguro	66.595	64.673	1.922	3,0
del que: Unit Linked y otros	15.635	14.903	732	4,9
Cesión temporal de activos y otros	1.538	2.623	(1.085)	(41,4)
Recursos en balance	420.724	423.258	(2.534)	(0,6)
Fondos de inversión, cartera y sicav's	104.213	99.115	5.098	5,1
Planes de pensiones	41.107	40.224	883	2,2
Activos bajo gestión	145.319	139.339	5.980	4,3
Otras cuentas	7.153	5.647	1.506	26,7
Total recursos de clientes	573.196	568.245	4.951	0,9

Portugal

En millones de euros	31.03.23	31.12.22	Variación	Var. %
CRÉDITOS				
Créditos a particulares	16.234	16.156	78	0,5
Adquisición de vivienda	14.282	14.183	99	0,7
Otras finalidades	1.952	1.972	(20)	(1,1)
del que: Consumo	1.615	1.611	4	0,3
Créditos a empresas	11.326	11.365	(39)	(0,3)
Sector Público	1.851	1.786	65	3,6
Crédito a la clientela bruto	29.410	29.307	103	0,4
RECURSOS				
Depósitos de clientes	28.169	30.055	(1.886)	(6,3)
Ahorro a la vista	19.421	21.563	(2.142)	(9,9)
Ahorro a plazo	8.748	8.492	256	3,0
Pasivos por contratos de seguro	4.465	4.313	152	3,5
del que: Unit Linked y otros	3.398	3.407	(9)	(0,3)
Cesión temporal de activos y otros	11	8	3	42,2
Recursos en balance	32.645	34.376	(1.731)	(5,0)
Fondos de inversión, cartera y sicav's	5.599	5.510	89	1,6
Planes de pensiones	3.088	3.088	—	—
Activos bajo gestión	8.688	8.598	90	1,0
Otras cuentas	80	81	(1)	(1,5)
Total recursos de clientes	41.412	43.055	(1.643)	(3,8)

La finalidad de este documento es exclusivamente informativa y no pretende prestar un servicio de asesoramiento financiero ni debe entenderse de ningún modo como una oferta de venta, intercambio, adquisición o invitación para adquirir cualquier clase de valores, producto o servicios financieros de CaixaBank, S.A. (en lo sucesivo indistintamente "CaixaBank" o "la Compañía") o de cualquier otra de las sociedades mencionadas en él. Toda persona que en cualquier momento adquiera un valor debe hacerlo únicamente en base a su propio juicio y/o por la idoneidad del valor para su propósito y ello exclusivamente sobre la base de la información pública contenida en la documentación elaborada y registrada por el emisor en el contexto de la oferta o emisión de valores concreta de la que se trate, habiendo recibido el asesoramiento profesional correspondiente, si lo considera necesario o apropiado según las circunstancias, y no basándose en la información contenida en este documento.

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

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

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

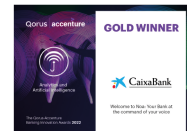
De acuerdo con las Medidas Alternativas del Rendimiento ("MAR", también conocidas por sus siglas en inglés como "APMs", Alternative Performance Measures) definidas en las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415) ("las Directrices ESMA"), este informe utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), también conocidas por sus siglas en inglés como "IFRS" (International Financial Reporting Standards). Asimismo, tal y como el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables. Se ruega consultar el apartado correspondiente del informe en el que se recoge el detalle de las MAR utilizadas, así como para la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los indicadores presentados en los estados financieros consolidados elaborados bajo las NIIF. Señalar que el Grupo, desde 1 de enero de 2023, ha aplicado la NIIF 17 "Contratos de Seguro" y la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" a los activos y pasivos afectos al negocio asegurador, en base a lo cual ha procedido a reexpresar la cuenta de resultados del ejercicio 2022 y el balance de situación a 31 de diciembre de 2022 a efectos comparativos. El Grupo considera también los requerimientos de NIIF 9, norma contable que ya venía aplicando al negocio bancario para el registro y medición de sus activos y pasivos financieros.

Este documento no ha sido objeto de aprobación o registro por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") ni de ninguna otra autoridad en otra jurisdicción. En todo caso, se encuentra sometido al derecho español aplicable en el momento de su elaboración y, en particular, se hace constar que no va dirigido a ninguna persona física o jurídica localizada en otras jurisdicciones, donde puede no adecuarse a las normas imperativas o a los requisitos legales que resulten de obligada observación.

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



investors@caixabank.com
+34 93 404 30 32



Sustainability Award
Silver Class 2022
S&P Global

