

Junta General de Accionistas 2012

página 4



**ENTREVISTA
A ISIDRO FAINE,**
PRESIDENTE DE CAIXABANK, página 8

**INTEGRACIÓN DE BANCA
CÍVICA,** página 14

**REMUNERACIÓN
AL ACCIONISTA 2012,** página 17



04 CAIXABANK



- 04 • **EN PORTADA:** Junta General de Accionistas 2012
- 08 • **ENTREVISTA:** Isidro Fainé, Presidente de CaixaBank
- 12 • **ENTORNO ECONÓMICO:** Reestructuración del sistema financiero español, ¿en la recta final?
- 14 • **COORPORATIVO:** Integración de Banca Cívica
- 17 • Dividendo CaixaBank



18 GRUPO "LA CAIXA"



- 18 • **ESTRATEGIA DE NEGOCIO POR SEGMENTOS:** Banca Personal y Banca Privada
- 20 • Innovación y novedades
- 22 • **OBRA SOCIAL:** 500 Millones de euros de presupuesto en 2012



25 EN 1ª PERSONA



- 25 • Relación con Accionistas
- 26 • Reunión del Comité Consultivo de CaixaBank
- 27 • La voz del Accionista
- 28 • Aprenda con CaixaBank
- 30 • Ventajas para Accionistas
- 31 • CaixaBank responde a sus Accionistas

Más cerca de nuestros Accionistas, más próximos a usted

Con Accionistas CaixaBank, queremos acercarle, de primera mano, toda la información relativa a nuestra entidad y que es relevante para usted como Accionista.

En este número podrá consultar los temas tratados en la Junta General de Accionistas 2012, así como los resultados del primer trimestre del año. En un entorno económico complicado, la entidad ha podido absorber, íntegramente en el primer trimestre, los requerimientos del Real Decreto 2/2012.

En una extensa entrevista, el Presidente de CaixaBank, Isidro Fainé, ofrece su visión del entorno financiero y de las transformaciones que se están llevando a cabo. El Presidente de CaixaBank explica también cómo se ha enfrentado CaixaBank a los requerimientos internacionales y nacionales de solvencia, así como las líneas maestras de la integración de Banca Cívica y los principales retos de la entidad para el futuro.

Con el objetivo de darle a conocer otros aspectos del Grupo "la Caixa", en este número encontrará artículos sobre el enfoque de servicio personalizado al cliente, a través de los segmentos de banca privada y banca personal, y sobre la Obra Social, a través de la cual el Grupo desarrolla amplios programas con fines sociales, educativos, culturales y científicos.

Por último, le ofrecemos información diversa sobre todas las iniciativas desarrolladas hacia nuestros Accionistas, entre las que se encuentra el Comité Consultivo de Accionistas (cuya renovación anual se realizará el próximo mes de julio), los materiales formativos disponibles en el programa 'Aprenda con CaixaBank', o las ofertas y descuentos disponibles para nuestros Accionistas.

Le recordamos que en nuestra página web corporativa, www.CaixaBank.com, encontrará documentación extensa sobre los temas tratados en la revista Accionistas CaixaBank. En el Espacio del Accionista de dicha web, además, encontrará actualizadas todas las ventajas y las iniciativas que ponemos a disposición de nuestros Accionistas.



La revista *Accionistas*
CaixaBank es una publicación
de CaixaBank.

Av. Diagonal, 621
08028 Barcelona
Tel. 902 11 05 82

**Dirección editorial, redacción
y coordinación de contenidos:**
Servicio de Información al
Accionista de CaixaBank

**Coordinación, diseño
y producción:**
BPMO Edigrup
www.bpmoedigrup.com

**Servicio de Atención al
Accionista:** 902 11 05 82
accionista@caixabank.com

CaixaBank no se hace responsable de la opinión de sus colaboradores en los trabajos publicados ni se identifica necesariamente con su opinión.

Prohibida la reproducción total o parcial de los textos, dibujos, gráficos y fotografías de esta publicación en cualquier medio de reproducción o soporte sin la autorización previa y expresa de CaixaBank.



APROBACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DE LA GESTIÓN EN 2011

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

El pasado 19 de abril se celebró, en primera convocatoria, la Junta General de Accionistas (JGA) 2012 de CaixaBank. Los Accionistas aprobaron las cuentas anuales de la entidad y la gestión del equipo directivo en 2011 así como la retribución al Accionista para el ejercicio 2012. Un 84,31% del capital social participó en la JGA 2012.

Isidro Fainé, Presidente de CaixaBank, destacó en su discurso el importante nivel de solvencia alcanzado por la entidad en 2011, con un **core capital del 12,5%, el más alto entre las principales entidades financieras españolas**. En un entorno económico complejo y volátil, y tras reforzar la solvencia de su balance mediante importantes dotaciones, CaixaBank, el banco a través del cual la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ejerce su actividad financiera de forma indirecta, obtuvo un **beneficio neto recurrente de 1.185 millones de euros en el ejercicio 2011**. El Presidente de CaixaBank recordó que “nuestro

modelo pasa por consolidar el liderazgo de CaixaBank en banca de particulares y el fuerte crecimiento de la entidad durante los próximos años, manteniendo una marcada vocación de servicio al cliente de “la Caixa” y de creación de valor para el Accionista”.

Juan María Nin, Vicepresidente y Consejero Delegado de CaixaBank, explicó en su discurso cómo el volumen de negocio se ha mantenido en los niveles del ejercicio anterior, 427.252 millones de euros, en un año realmente difícil para el sector financiero. Destacó, asimismo, cómo CaixaBank ha mostrado una **gran capacidad de generación de**

PUNTOS CLAVE DEL ARTÍCULO



1 CUENTAS APROBADAS

La Junta General de Accionistas aprobó las cuentas anuales y los resultados de la entidad en 2011.



2 POLÍTICA DE REMUNERACIÓN 2012

23,1 céntimos de euro por acción; pagos trimestrales y la posibilidad, para algunos pagos, de elegir entre acciones o efectivo.



3 PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS

Los Accionistas participaron en la Junta a través de distintos canales: asistencia, voto a distancia y voto o delegación electrónicos.



EL CONSEJERO DELEGADO, JUAN MARÍA NIN (EN LA PÁGINA ANTERIOR), Y EL PRESIDENTE DE CAIXABANK, ISIDRO FAINÉ (SOBRE ESTA LÍNEAS), SE DIRIGEN A LOS ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA DURANTE LA JGA

ingresos y de contención del gasto, a la vez que ha reforzado su nivel de liquidez. En cuanto a la ratio de morosidad de CaixaBank, se mantuvo en 2011 muy por debajo de la de la media del sector (4,90% versus 7,51%), y sus coberturas son más altas que las del resto de entidades (un 60%, que pasa a ser del 135% si se tienen en cuenta las garantías hipotecarias).

REMUNERACIÓN AL ACCIONISTA CON CARGO A 2012

En el marco de la JGA, se aprobó la remuneración al Accionista con cargo a beneficios de 2012. **La entidad pagaría un total de 23,1**

céntimos de euro por acción, la misma cantidad que pagó en 2011. El esquema de remuneración continuará siendo trimestral, con pagos en los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre.

El Presidente de CaixaBank, Isidro Fainé, agradeció a "los 364.000 Accionistas su apoyo y confianza en el proyecto"

Algunos de estos pagos (septiembre y junio) podrán recibirse en forma de dividendo en efectivo o en acciones, de acuerdo con el Programa Dividendo/Acción que la entidad puso en marcha en 2011.

EL APOYO DE LOS ACCIONISTAS

El quórum de asistencia a la Junta General de Accionistas, entre presentes y representados, fue de un total de 14.314 Accionistas, titulares de 3.237.681.676 acciones, representativas del 84,31% del capital social de la compañía. Además de la aprobación de las cuentas anuales y la retribución al Accionista, los Accionistas dieron su apoyo al resto de propuestas incluidas a votación en el orden del día de la JGA.



RESUMEN DE LA CUENTA DE RESULTADOS 2011

EN MILLONES DE €

	RESULTADOS DIC. 2011	VARIACIÓN RESPECTO A DIC. 2010
Margen de intereses	3.170	-7,3%
Margen bruto	6.272	-1,7%
Margen de explotación	3.040	+0,9%
Resultado atribuido al Grupo	1.053	-13,1%

En la JGA se aprobó, además, **el dividendo complementario a pagar en junio de 2012, que será de 5,1 céntimos por acción** y se podrá recibir en efectivo, en acciones o en una combinación de ambos.

2011, AÑO CLAVE PARA EL GRUPO "LA CAIXA"

2011 fue un año decisivo para el Grupo "la Caixa", puesto que llevó a cabo una importante reorganización de su estructura y pasó a desarrollar, desde el mes de julio, su actividad financiera a través de un banco, CaixaBank. Por tanto, 2011 también fue el año en que CaixaBank presentó sus primeros resultados, que mostraron una importante capacidad de generar beneficio recurrente, así como un sólido balance y una importante liquidez, por lo que la entidad mantiene su posición de liderazgo en el sector.

En lo que respecta a la cuenta de resultados, CaixaBank mostró una alta capacidad de generación de resultado recurrente, que en 2011 fue de 1.185 millones de euros. Tras los saneamientos extraordinarios, que incluyeron dotaciones adicionales con el objetivo de aumentar las coberturas de la entidad y de reforzar su solvencia se llega a un resultado atribuido al Grupo de 1.053 millones de euros, un 13,1% menos que en 2011.

BANCA CÍVICA

Tanto el Presidente como el Consejero Delegado de CaixaBank se refirieron en sus discursos al acuerdo alcanzado para la integración de Banca Cívica y CaixaBank, que hará de esta entidad la número uno en España. Isidro Fainé destacó que "nuestro accionariado se ampliará y se diversificará, y la operación mejorará sustan-

cialmente la rentabilidad sobre Recursos Propios y generará valor para el accionista". **El Presidente quiso agradecer a "los 364.000 Accionistas de CaixaBank su apoyo y confianza en el proyecto"** y anunció su previsión de que antes de acabar este año se superará la cifra de 800.000 accionistas de CaixaBank. En su intervención, **Juan María**

Con la integración de Banca Cívica "nuestro accionariado se ampliará y se diversificará, y la operación mejorará sustancialmente la rentabilidad sobre recursos propios y generará valor para el accionista".

Isidro Fainé,
Presidente de
CaixaBank

"CaixaBank ha vuelto a hacer un ejercicio de prudencia y de gestión con anticipación, ya que ha registrado, íntegramente en este trimestre, todo el impacto del Real Decreto Ley 2/2012 de la reforma financiera".

Juan María Nin,
Consejero Delegado

Nin subrayó que la operación "permitirá cumplir con el Plan Estratégico de CaixaBank al adelantar varios años el crecimiento orgánico previsto, lograr sinergias importantes, fortalecer el balance, incrementar el volumen de negocio, mejorar el beneficio por acción y mantener la política de dividendos".

GLOSARIO:

Cuenta de pérdidas y ganancias: informe contable que refleja la evolución de la actividad de una empresa, indicando los ingresos registrados y los gastos en que se ha incurrido a lo largo de un periodo determinado. El saldo final resultante son los beneficios o pérdidas obtenidos por una empresa en un año económico.

Balance: documento contable que indica la situación económica y financiera de una sociedad a una fecha determinada. Está compuesto por dos partes que han de tener idéntico valor: el activo, o conjunto de bienes y derechos; y el pasivo, o recursos propios y ajenos con los que se financia el activo.

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS DE CAIXABANK:

Así fue el primer trimestre de 2012

La generación de resultados y la disponibilidad del fondo genérico, de 1.835 millones, han permitido absorber, íntegramente en el primer trimestre, el total de provisiones estimadas por los nuevos requerimientos del Real Decreto Ley 2/2012 (2.436 millones de euros). Tras este impacto, el resultado del Grupo CaixaBank asciende a 48 millones de euros (-84%).

RESUMEN DE LA CUENTA DE RESULTADOS

EN MILLONES DE €

	RESULTADOS ENERO-MARZO 2012	VARIACIÓN RESPECTO A ENERO-MARZO 2011
Margen de intereses	883	10,2%
Margen bruto	1.672	8,3%
Margen de explotación	899	25,3%
Resultado atribuido al Grupo	48	(84%)

BASE DE CAPITAL ROBUSTA

% 'CORE CAPITAL' BASILEA II



12,4%

EL RATIO DE CORE CAPITAL DE CAIXABANK CONTINÚA SIENDO EL MÁS ALTO ENTRE LAS PRINCIPALES ENTIDADES FINANCIERAS ESPAÑOLAS

COTIZACIÓN DE CAIXABANK

Durante 2011, y hasta el 15 de febrero de 2012, la acción de CaixaBank tuvo un mejor comportamiento que el Íbex 35 y que el resto de banca nacional y europea. Desde el 15 de febrero, la acción de CaixaBank ha sufrido importantes caídas, fruto de las incertidumbres sobre la economía española y el levantamiento de la prohibición de operaciones en corto (préstamo sobre acciones).

RANKING POR SEGMENTOS

BANCA DE PARTICULARES
CASI 163.000 M€
GESTIONADOS

MÁS DE 9,6 MILLONES DE CLIENTES

BANCA PERSONAL 1º
65.680 M€
GESTIONADOS

BANCA PRIVADA 3º
38.949 M€
GESTIONADOS
MÁS DE 570.000 CLIENTES

BANCA PYMES 1º
16.290 M€
GESTIONADOS

CASI 200.000 CLIENTES

BANCA EMPRESAS Y CORPORATIVA 3º
36.000 M€
GESTIONADOS
54.000 CLIENTES

LIQUIDEZ DE CAIXABANK

(EN MM €)

La liquidez de la entidad sigue siendo una de las más elevadas entre los bancos españoles. El mayor volumen de vencimiento de sus emisiones se producirá a partir de 2015.

	12/2011	03/2012
LIQUIDEZ EN BALANCE	20.948 9.811	29.436 17.576
PÓLIZA DEL BANCO CENTRAL EUROPEO	11.137	11.860

ISIDRO

PRESIDENTE DE CAIXABANK

FAINÉ

El Presidente de CaixaBank cree que 2012 será, de nuevo, un año duro para el sector financiero. Pero está convencido de que la entidad, que ya ha demostrado su capacidad para afrontar retos de gran magnitud, se encuentra en la posición óptima para gestionar con éxito un entorno complejo como el actual.



“CaixaBank cumple con todas las nuevas y exigentes medidas regulatorias de solvencia y capital”

En este entorno tan exigente, en el que las cajas de ahorros han tenido que adaptarse a nuevas normativas en un tiempo récord, Isidro Fainé destaca que la exitosa reorganización del Grupo “la Caixa”, y operaciones como la integración de Banca Cívica en CaixaBank, sitúan a la entidad que preside en una situación de liderazgo en el mercado financiero español.

¿Cómo valora el acuerdo alcanzado para la integración de Banca Cívica en CaixaBank? ¿Cuáles son los planes de CaixaBank en relación al negocio fruto de dicho acuerdo?

La operación es buena para CaixaBank y buena para Banca Cívica. Y, lo más importante, esta operación también es buena para los Accionistas porque revalorizará la acción de CaixaBank. Para el año 2014, prevemos que el beneficio por acción se incrementará por encima del 20%.

Con esta operación, CaixaBank asume una posición de liderazgo por dimensión en el mercado de banca *retail*

en España, con unos activos de 342.000 millones de euros, una capitalización bursátil superior a los 16.000 millones de euros, más de 14 millones de clientes y una cuota de mercado media en España en depósitos del 14%, en crédito a la clientela del 13,4% y del 10,5% en total de activos.

CaixaBank será, con esta integración, líder en el mercado financiero en cinco comunidades (Cataluña, Andalucía, Navarra, Baleares y Canarias) y segundo en otras cinco (Madrid, Castilla León, Castilla La Mancha, Comunidad Valenciana y País Vasco). Mediante la integración de ambas redes, CaixaBank mejorará su productividad y eficiencia en las cuatro regiones en las que Banca Cívica está presente y aumentará la rentabilidad.

Esta operación contribuye a consolidar la reestructuración del mapa financiero español, creando la entidad líder del sistema financiero en España con una amplia implantación territorial, que ayudará a contribuir al desarrollo económico del país.

¿Cuáles son los principales retos a los que se enfrenta la entidad a medio plazo, tanto a nivel nacional como internacional?

Creemos que 2012 será, de nuevo, un año duro para el sector financiero, pero la reorganización del Grupo “la Caixa” nos ha permitido situarnos en una posición óptima para gestionar con éxito un entorno complejo y exigente como el actual.

“la Caixa” se encuentra bien preparada habiendo demostra-

“La integración de Banca Cívica es buena para el Accionista: prevemos que el beneficio por acción se incrementa por encima del 20% en el año 2014”

CURRICULUM VITAE

Cargos	<p>Presidente de CaixaBank, de "la Caixa", de la Fundación "la Caixa" y de Criteria CaixaHolding.</p> <p>Presidente de la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA).</p> <p>Vicepresidente de European Savings Banks Group (ESBG).</p> <p>Vicepresidente de Telefónica, Abertis, Repsol YPF y Sociedad General de Aguas de Barcelona.</p> <p>Asimismo es Consejero del Banco BPI, y de The Bank of East Asia.</p> <p>Presidente de la Confederación Española de Directivos y Ejecutivos (CEDE), del Capítulo Español del Club de Roma, del Círculo Financiero y Vicepresidente IPEMED.</p>	Formación	<p>Doctor en Ciencias Económicas, ISMP en Business Administration por la Universidad de Harvard y Diplomado en Alta Dirección por el IESE.</p>
Carrera	<p>1964: Director de Inversiones en Banco Atlántico.</p> <p>1969: Dtor. Gral. en Banco de Asunción.</p> <p>1973: Director de Personal de Banca Riva y García</p> <p>1974: Consejero y Director General de Banca Jover</p> <p>1978: Dtor. Gral de Banco Unión.</p> <p>1982: Subdirector General en "la Caixa".</p> <p>1991: Dtor. Gral. Adjunto Ejecutivo en "la Caixa".</p> <p>1999: Dtor. Gral. en "la Caixa".</p> <p>2007: Presidente de "la Caixa" desde junio de 2007.</p>		

do ya su capacidad para afrontar retos de gran magnitud, como ha sido la creación de CaixaBank, banco a través del cual el Grupo "la Caixa" ejerce indirectamente su actividad financiera. Continuaremos trabajando en la línea de rigor, profesionalidad y exigencia que hemos desarrollado hasta ahora para seguir creciendo en todos los segmentos del negocio bancario, en base a los valores de la entidad: liderazgo, confianza y compromiso social.

Nuestros objetivos son reforzar el liderazgo minorista, gestionar anticipadamente la solvencia, la liquidez y el perfil de riesgo de nuestra actividad, diversificar el negocio gracias a la especialización en banca de empresas, de pymes, banca personal y banca privada, y crecer en la internacionalización.

En el plano internacional, no tenemos prisa por invertir y nos sentimos cómodos con las posiciones actuales, que permiten situarnos ya como el primer o segundo accionista de referencia en los bancos en los que estamos presentes.

¿Cuál es su visión del entorno financiero en España, después de las diferentes reformas legislativas que se han llevado a cabo?

Vivimos momentos de cambio acelerado, con iniciativas regulatorias destinadas a construir entidades más eficientes, mejor capitalizadas y con mayor liquidez, pero cuya implementación se pretende avanzar en el tiempo, complicando aún más si cabe la operativa de las entidades en un momento delicado para la economía y los mercados.

La prueba de esfuerzo realizada en julio por la EBA demostró que teníamos un sistema

financiero bien capitalizado. Tras la aprobación del Real Decreto Ley 2/2012, que requiere saneamientos de los activos inmobiliarios, hará que tengamos unas entidades financieras todavía más fuertes ya que se está realizando un esfuerzo muy importante por parte de las entidades para aumentar el capital y provisionar estos activos. Tras esta reestructuración, el mapa financiero español será más sólido, estable y eficiente.

Por lo que se refiere a las cajas de ahorros, se han adaptado a las nuevas normativas en un tiempo récord. Nunca se había realizado una reconversión semejante por ningún otro sector y en ese plazo de tiempo: constituye un hito dentro de un sector como el financiero, en el que hay una compleja regulación.

¿Cómo afectan a la entidad los requerimientos internacionales y nacionales de solvencia?

La reorganización del Grupo "la Caixa" ha permitido a CaixaBank cumplir con todas las nuevas y exigentes medidas regulatorias de solvencia y capital. A nuestra excelente posición según Basilea II, con un Core Capital del 12,4%, hay que añadir un nivel superior al exigido por la Autoridad Bancaria europea, algo que le ha permitido al Grupo "la Caixa" cumplir holgadamente con los requisitos de capital Core Tier 1 fijados por la EBA, incluyendo el impacto por la exposición al riesgo soberano. A 31 de marzo de 2012, el Grupo "la Caixa" mantiene un superávit de 1.810 millones de euros sobre el mínimo del 9% de los activos ponderados por riesgo exigido por la EBA.

Y, además, ya estamos preparados para afrontar el escenario planteado por Basilea III, ya que contamos con una

COMPROMISO CON LOS ACCIONISTAS

Creación de valor para el Accionista: esta es una de las misiones que se fijó CaixaBank. A este respecto, Isidro Fainé asegura que la entidad seguirá “trabajando para ampliar las ventajas para nuestros Accionistas, ya que el compromiso con ellos sigue siendo una prioridad absoluta, lo cual incluye, en primer término, la remuneración al Accionista. Por ello, CaixaBank ha propuesto para 2012 una política de remuneración coherente con su capacidad de generación de beneficios y en unas condiciones que sean favorables al Accionista”.

Transparencia y formación: “CaixaBank –afirma Fainé– tiene un fuerte compromiso hacia su accionariado a través del desarrollo de diversas iniciativas de formación y atención al Accionista que tienen por objeto acercar la compañía a este colectivo, trabajando de esta manera sobre la transparencia de la compañía hacia el inversor, y poniéndole en contacto con los distintos elementos tanto de CaixaBank como del Grupo “la Caixa”.



ratio de Core Capital BIS III de CaixaBank, a 31 de marzo de 2012, de alrededor del 10,5%, aplicando plenamente los criterios normativos de Basilea III, manteniendo una elevada holgura con respecto al mínimo establecido por el Comité de Basilea del 7%. Y, después de la integración de Banca Cívica, mantendremos un nivel de capital muy elevado.

La continuidad de la Obra Social es una de las razones de ser fundamentales del Grupo “la Caixa”. ¿Qué desarrollo tendrá en el futuro y cómo condicionará el negocio de CaixaBank?

Cuando en 2011 anunciamos la creación de CaixaBank, insistí en que nuestra entidad iba a seguir siendo fiel a sus principios fundamentales, a sus valores y a su modelo de gestión. Y así es, no abandonamos nuestro compromiso social porque es parte intrínseca de la esencia de “nosotros mismos”, de CaixaBank.

Es por ello que seguimos manteniendo el esfuerzo de

inversión. La Obra Social “la Caixa” contará en 2012 con un presupuesto de 500 millones de euros por quinto año consecutivo. Esta cifra sitúa a la Obra Social “la Caixa” como la primera fundación privada de España y una de las más importantes de Europa y del mundo.

Un año más, nuestra prioridad será la atención a las principales necesidades de los ciudadanos, con el desarrollo de programas sociales y asistenciales, a los que dedicará el 66,3% del presupuesto, sin obviar los programas educativos y de formación, de ciencia, investigación y medio ambiente y los programas culturales.

Nuestros ejes estratégicos de actuación son la ayuda para contribuir a la superación de la pobreza infantil en España y la lucha contra la exclusión, el fomento del empleo entre colectivos con dificultades, facilitar el acceso a una vivienda y la atención a las personas mayores, impulsando su envejecimiento activo y saludable.

“Ya estamos preparados para el escenario planteado por Basilea III, tras la integración de Banca Cívica, mantendremos un nivel de capital muy elevado”

“En el plano internacional, no tenemos prisa por invertir; nos sentimos cómodos con las posiciones actuales en los bancos en los que estamos presentes”

Reestructuración del sistema financiero español, ¿la recta final?

En apenas cuatro años, las cajas de ahorros han pasado de ser 45 en el año 2008 a formar parte de 11 grupos financieros. Su tamaño medio ha aumentado, de media, desde los 30.500 millones de euros en activos a más de 100.000 millones de euros. Entre los bancos, se han producido 2 fusiones y la adquisición de 2 cajas de ahorros.

Para dar un nuevo impulso a la transformación del sistema financiero, en febrero de 2012 se aprobó el **Real Decreto Ley (RDL) 2/ 2012, de saneamiento del sector financiero**. Este representa dar un paso más allá en el proceso de transformación que se inició en 2008. Desde entonces, han sido numerosas las reformas que se han realizado y los aumentos de las exigencias regulatorias, que han obligado a las entidades financieras a adaptarse en un entorno sumamente complejo.

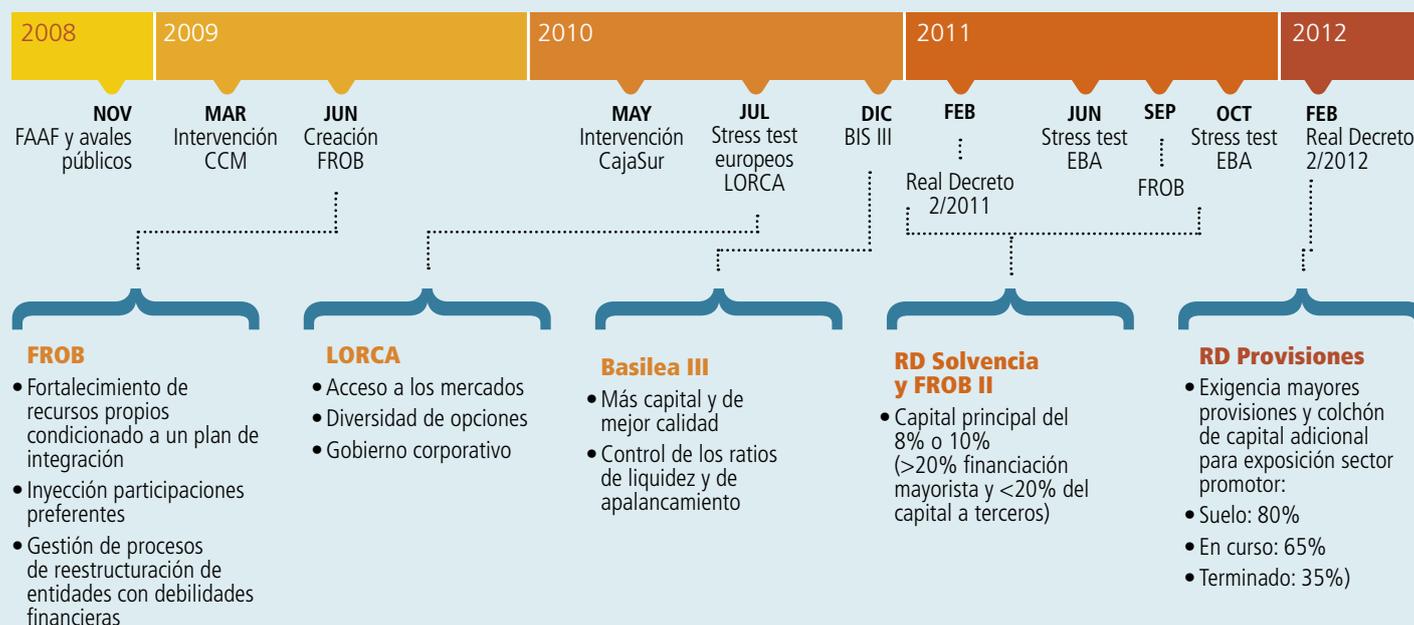
Cabe recordar que la primera transformación del sistema se forja entre junio de 2009 y julio de 2010, mediante la creación del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) y la modificación de la Ley Orgánica de las Cajas de Ahorros

(LORCA). La reforma de la LORCA, que da más opciones organizativas a las cajas y facilita su acceso a los mercados de capitales, culmina con la salida a bolsa de los bancos instrumentales de tres entidades, en julio de 2011: CaixaBank, Bankia y Banca Cívica. Un cambio sustancial para entidades centenarias que dejaban de tener limitada la captación de capital a su generación orgánica.

EXIGENCIA DE PROVISIONES

Las nuevas normativas e inyecciones de capital han seguido en este tiempo, hasta que, en la actualidad, las entidades se encuentran en pleno esfuerzo para cumplir con los requerimientos del citado RDL 2/ 2012. Este exige aumentar las provisiones y disponer de un colchón de capital para

PRINCIPALES ACONTECIMIENTOS LEGISLATIVOS EN EL SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL ENTRE 2008 Y 2011



cubrir potenciales pérdidas derivadas de la exposición del sistema financiero al sector inmobiliario, que alcanzaba los 308.000 millones de euros en diciembre de 2011. De estos, el 60% (184.000 millones de euros) eran problemáticos, es decir, dudosos, subestándar o adjudicados. En concreto, se demandan provisiones y capital del 80% para la exposición al suelo, del 65% para la exposición a promociones en curso, del 35% para las promociones terminadas y del 7% para la exposición sana. Con ello, las entidades estarán cubiertas para caídas de precios del 87% en el suelo, del 82% en la exposición en curso y del 55% en la acabada, según datos del Banco de España, tomando en consideración los LTV medios de las respectivas carteras.

Según el Gobierno, **los saneamientos exigidos al conjunto del sector representan unos 53.842 millones de euros (38.269 millones en provisiones y 15.573 millones de colchón de capital)**, que las entidades tienen que aportar de los fondos genéricos disponibles, el exceso de capital o los resultados de 2012. Si optan por fusionarse, el plazo

de cumplimiento se alarga a 2 años. En cualquier caso, una exigencia muy significativa dadas las fuertes tensiones que vive el sistema sobre su cuenta de resultados, pero que a nivel agregado las estimaciones del propio Banco de España indican que el sistema podría asumir. Pero entre entidades, la situación muestra una gran heterogeneidad. Además, **de no llevarse a cabo operaciones corporativas, el sistema en su conjunto quedaría debilitado para asumir las potenciales provisiones para cubrir el deterioro del resto de activos no afectados por el RDL (los no vinculados a la promoción inmobiliaria)** en un escenario macroeconómico recesivo.

El 31 de mayo finaliza el plazo para que las entidades presenten planes de fusión que les permitan acogerse a la prórroga de 1 año para cumplir con el RDL 2/ 2012.

Por todo ello, en lo que llevamos de 2012, ya se han anunciado 2 fusiones (Ibercaja con Caja 3 y CaixaBank con Banca Cívica) y Unnim ha sido adjudicada

a BBVA. El proceso seguirá estas semanas con la subasta de Banco de Valencia y Catalunya Caixa y la finalización, el 31 de mayo, del plazo dispuesto por el Gobierno para que las entidades presenten planes de fusión que les permitan acogerse a la prórroga de 1 año para cumplir con el RDL 2/ 2012.

Finalmente, hay que destacar que la reestructuración también está teniendo un impacto en la capacidad instalada del sistema. Ante la caída de los ingresos por menores volúmenes (desapalancamiento) y menores márgenes (guerra del pasivo) y ante el aumento del coste de riesgo (dotaciones), las entidades han ajustado los costes. **Desde los niveles máximos de 2008, el número de empleados se ha reducido en un 10,9% y el de oficinas en 13,8%. Un ajuste ya sustancial, pero que todavía no ha finalizado, y deberá acometerse a lo largo de los próximos meses.**

Área de Estudios y Análisis Económico de "la Caixa"

Fecha última revisión: 30/04/2012

MAPA COMPETITIVO: ENTIDADES PARTICIPANTES EN FUSIONES (CON FUSIONES HASTA 30/03/2012)

Fuente: Banco de España; CECA; AEB; elaboración propia.



Acuerdo de integración

CAIXABANK Y BANCA CÍVICA

CaixaBank aprobó, el pasado mes de marzo, el acuerdo de integración con Banca Cívica que dará lugar al primer grupo financiero en España, con más de 14 millones de clientes y activos por valor de 342.000 millones de euros. La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa", mantendrá el control mayoritario de CaixaBank.

La operación presenta complementariedad a nivel geográfico, lo que supone que, **tras la integración, CaixaBank será líder en el mercado financiero en cinco comunidades** (Cataluña, Andalucía, Navarra, Baleares y Canarias) **y segundo en otras cinco** (Madrid, Castilla León, Castilla La Mancha, Comunidad Valenciana y País Vasco).

CaixaBank se convertirá así en la entidad líder del mercado español por activos (342.000 millones de euros), depósitos (179.000 millones) y créditos (231.000 millones), con una capitalización bursátil superior a los 16.000 millones de euros, más de 14 millones de clientes y una cuota de mercado media en España en depósitos del 14,0%, en crédito a la clientela del 13,4% y del 10,5% en total de activos.

IMPACTO POSITIVO EN COSTES E INGRESOS

Desde el primer momento, la integración de CaixaBank y Banca Cívica **permitirá la obtención de sinergias en costes e ingresos**. Se estima que el ahorro en costes alcanzará los 540 millones tras el tercer año de la integración.

En el momento de la integración, se realizará un ajuste del valor de los activos de Banca Cívica por un importe cercano a 3.400 millones de euros que, neto de impuestos, se registrará contra reservas, por lo que no impactará en los resultados y permitirá cubrir, muy ampliamente, las necesidades de provisiones de Banca Cívica establecidas por el Real Decreto Ley 2/2012 por su actual exposición inmobiliaria, y por otros riesgos identificados durante el periodo previo al acuerdo.

ALTOS NIVELES DE SOLVENCIA Y LIQUIDEZ TRAS LA INTEGRACIÓN

Según los términos de la oferta, el Core Capital Basilea II de la entidad integrada "proforma", a diciembre de 2011, sería del 10,4%; en diciembre de 2012 se cumplirá con Basilea III sin acogerse al periodo transitorio, y **no afectará al cumplimiento, por parte del Grupo "la Caixa", de los requerimientos de la EBA** para superar el 9% de Core Tier 1, en junio de 2012.

La liquidez de la nueva entidad resultante tras el proceso de fusión (24.000 millones de euros) permitirá afrontar los vencimientos de deuda mayorista en los próximos tres años, que no se verán afectados negativamente por la incorporación de los venci-

mientos de Banca Cívica a la estructura de financiación de CaixaBank.

El ratio de morosidad proforma de CaixaBank tras la operación se situará en el 5,5%, por debajo del 7,62% de la media del sector y con un nivel de cobertura del 82%, frente a la media del 58,2% del sector en España, según los datos de 31 de diciembre de 2011.

CANJE DE ACCIONES Y CALENDARIO DE LA INTEGRACIÓN

La integración de Banca Cívica se realizará mediante la oferta a los actuales accionistas de Banca Cívica de un canje de 5 acciones de CaixaBank por cada 8 acciones de Banca Cívica.

El canje de acciones propuesto por CaixaBank estará sujeto a la aprobación de sus respectivas asambleas, y también a la aprobación de la Asamblea General de "la Caixa" y de las Juntas Generales de Accionistas de ambas entidades.

Tanto el modelo de negocio como la implantación geográfica y el perfil de clientes de Banca Cívica resultan complementarios con los de CaixaBank

Está previsto que el proceso de integración finalice en el tercer trimestre de este año.

"LA CAIXA" MANTIENE EL CONTROL DE CAIXABANK

Tras la operación, la participación de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa", (teniendo en cuenta la conversión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles ya emitidas, así como la recompra prevista de las participaciones preferentes de Banca Cívica) será del 61% y contará, por tanto, con un amplio control de CaixaBank.

El acuerdo de integración también incluye el nombramiento de dos consejeros dominicales en representación de las cajas de Banca Cívica.

Tras la conversión de todas las obligaciones convertibles ya emitidas y la recompra de las participaciones preferentes de Banca Cívica, **el porcentaje de capital propiedad del accionariado minoritario se incrementará hasta el 35,6%** y las cajas de ahorros que actualmente participan en el capital de Banca Cívica se convertirán en accionistas de CaixaBank, ya que tendrán un 3,4% de su capital.

La integración de Banca Cívica en CaixaBank crea valor para los accionistas de ambas entidades, que se integran en un banco con un sólido potencial de crecimiento, y fortalece el futuro de CaixaBank en un

entorno de mercado especialmente difícil.

SIN AYUDAS PÚBLICAS Y CON COBERTURA DE RIESGOS ADECUADA

La integración de Banca Cívica no requerirá de ayudas públicas ni tendrá ningún coste para el resto del sector financiero gracias a las fortalezas financieras de CaixaBank y a la adecuada cobertura de los riesgos de Banca Cívica a consecuencia del ejercicio de provisiones extraordinarias al que se someterá con anterioridad a la fusión con CaixaBank. Además, está previsto devolver los 977 millones de financiación preferente previamente recibidos por Banca Cívica del FROB en los 12 meses siguientes al cierre de la fusión.

Esta operación contribuye a consolidar la reestructuración del mapa financiero español, creando la entidad

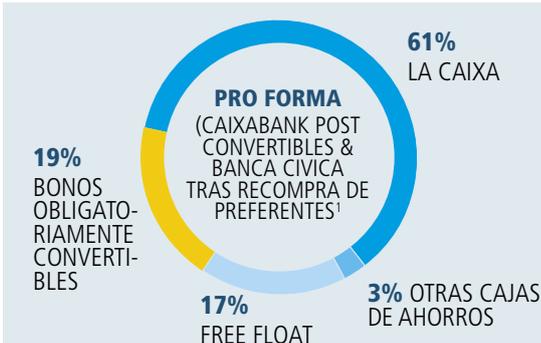
Tras la integración, CaixaBank será líder en el mercado financiero en cinco comunidades y segundo en otras cinco

CaixaBank se convertirá en la entidad líder del mercado español por activos, depósitos y créditos

CANJE DE ACCIONES



COMPOSICIÓN DEL ACCIONARIADO TRAS LA INTEGRACIÓN

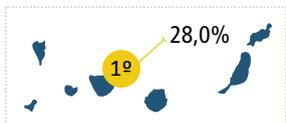
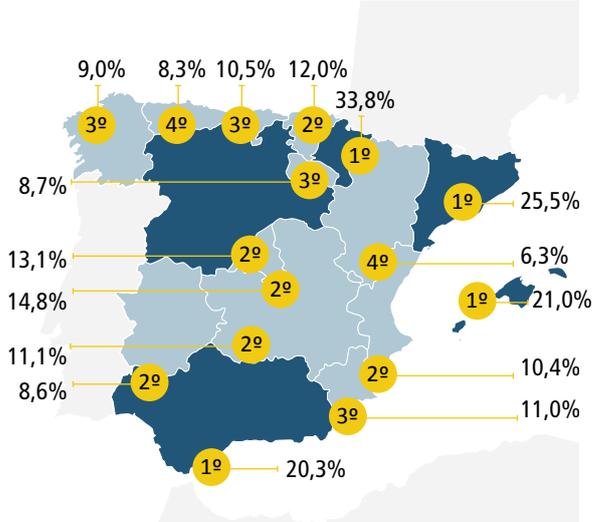


¹ Número de acciones de CaixaBank: 5.128 MM (incluyendo las dos emisiones de bonos obligatoriamente convertibles + acciones del incremento de capital + acciones como resultado de la recompra de las preferentes de Banca Cívica).

CALENDARIO DE LA OPERACIÓN

Marzo	Abril	Mayo	Junio-Julio	Tercer trimestre	Primer semestre 2013
Anuncio de la operación	Firma del proyecto de integración	Asambleas Generales de las Cajas	· Celebración de las Juntas Generales de CaixaBank y Banca Cívica. · Aprobaciones regulatorias.	Cierre de la integración	Integración de la operativa
2012				2013	

CUOTA DE MERCADO



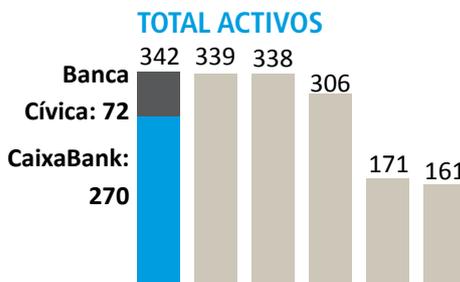
CUOTA DE MERCADO
16,2%

REGIONES LÍDER
NÚM. 3 O SUPERIOR

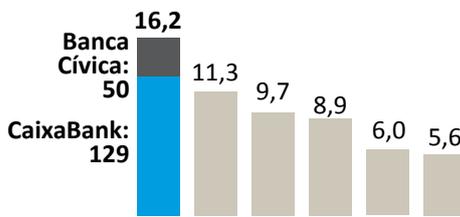
LÍDER NACIONAL

LA OPERACIÓN CONVIERTE A CAIXABANK EN **LÍDER NACIONAL DE BANCA MINORISTA**

CAIXABANK+BANCA CÍVICA
OTRAS ENTIDADES



CUOTA OFICINAS (%)



PUNTOS CLAVE DE LA INTEGRACIÓN

GENERA VALOR PARA EL ACCIONISTA

- EL BENEFICIO POR ACCIÓN CRECERÁ EN 2013 Y 2014
- REFUERZO DE LA POLÍTICA DE DIVIDENDOS DE CAIXABANK A MEDIO PLAZO

MEJORA LA POSICIÓN COMPETITIVA

- CONSOLIDACIÓN DE LA POSICIÓN DE LIDERAZGO DE CAIXABANK EN ESPAÑA
- INCREMENTO DEL NÚMERO DE ZONAS EN LAS QUE LA ENTIDAD RESULTANTE TENDRÁ UNA POSICIÓN DOMINANTE
- SE ALCANZAN CUOTAS DE MERCADO DEL 15% EN PRODUCTOS MINORISTA CLAVE

MEJORA DE LA RENTABILIDAD

- 540 MM€ DE POTENCIAL AHORRO EN COSTES PARA 2014
- IMPORTANTES SINERGIAS DE INGRESOS

SE MANTIENE LA FORTALEZA DEL BALANCE

- LA ENTIDAD RESULTANTE MANTENDRÁ UNA ELEVADA COBERTURA DE LA MOROSIDAD Y DEL SECTOR PROMOTOR
- SÓLIDA BASE DE CAPITAL
- LA SITUACIÓN DE LIQUIDEZ CUBRE LOS VENCIMIENTOS DE LOS PRÓXIMOS 3 AÑOS

LIMITADO RIESGO DE EJECUCIÓN:

- SE ESPERA QUE LA OPERACIÓN ESTÉ CERRADA EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2012

ALINEACIÓN CON LOS OBJETIVOS DEL PLAN ESTRATÉGICO DE CAIXABANK 2011-2014

La integración crea valor para los accionistas de ambas entidades, que se integran en un banco con un sólido potencial de crecimiento

Isidro Fainé: "Confío en que con esta operación mejore aún más la excelencia en la calidad del servicio a nuestros más de 14 millones de clientes".

líder del sistema financiero en España con una amplia implantación territorial, que ayudará a contribuir al desarrollo económico del país.

Por otro lado, CaixaBank ha confirmado su intención de mantener el dividendo en **0,231 euros por acción para el año 2012**. Asimismo, CaixaBank mantendrá su política trimestral de remuneración al accionista en los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre, combinando el pago de dividendos en efectivo con el sistema del Programa Dividendo/Acción.

Isidro Fainé, Presidente de CaixaBank, ha destacado que "tanto el modelo de negocio como la implantación geográfica, la calidad de la plantilla, el perfil de clientes y el compromiso social de Banca Cívica resultan complementarios con los de CaixaBank". "Confío -ha señalado el presidente de

CaixaBank- en que con esta operación mejore aún más la excelencia en la calidad del servicio a nuestros más de 14 millones de clientes".

REFUERZO DE LA OBRA SOCIAL DE CADA TERRITORIO

Con un banco más fuerte y con mayor potencial de crecimiento y de obtención de resultados, la capacidad de llevar a cabo proyectos sociales se verá incrementada y se reforzará en las zonas de influencia de las cajas de ahorro que conforman Banca Cívica. En este sentido, la Obra Social se reforzará mediante pactos y convenios para colaborar en el desarrollo de la Obra Social en los territorios naturales de las cajas accionistas de Banca Cívica.

Actualmente, la Obra Social de "la Caixa" mantiene una dotación presupuestaria para 2012 de 500 millones de euros.

EN MARZO, JUNIO,
SEPTIEMBRE Y DICIEMBRE

Remuneración trimestral al Accionista

CaixaBank aprobó en su Junta General de Accionistas la política de remuneración al Accionista con cargo a beneficios de 2012. Se mantiene la cantidad anual de 23,1 céntimos de euro brutos por acción y el sistema de pagos trimestrales. Algunos de estos pagos permitirán al Accionista elegir entre recibir acciones o efectivo.

Además de la aprobación de la política de remuneración al Accionista con cargo a beneficios de 2012, en la Junta General de Accionistas se aprobó el pago del dividendo complementario de junio, con cargo a los beneficios de 2011. Éste será de 5,1 céntimos de euro brutos por acción y permitirá a los Accionistas escoger la forma de la remuneración, ya que podrán: recibir acciones, recibir efectivo, o una combinación de ambos.

La rentabilidad por dividendo de la acción se situaba en el 8,9%, a 19 de abril de 2012

La fecha de la remuneración y del período para elegir la forma de dicha remuneración se comunicarán a través de la página web corporativa de CaixaBank (www.CaixaBank.com).

RENTABILIDAD DE LA ACCIÓN

la rentabilidad por dividendo de la acción de CaixaBank se situaba en el 8,9%, a precios de 19 de abril de 2012. Dicha rentabilidad se obtiene al dividir el dividendo anual con cargo a 2012 entre la cotización a cierre de mercado del día mencionado.

DIVIDENDO COMPLEMENTARIO CON CARGO A 2011

JUNIO 2012

Programa
DIVIDENDO/ACCIÓN

Mín.
5,1 c€/acción

CALENDARIO REMUNERACIÓN CON CARGO A 2012 (PREVISIÓN)

**SEPTIEMBRE
2012**



**DICIEMBRE
2012**



**MARZO
2013**



**JUNIO
2013**



**LA ENTIDAD PAGARÍA UN TOTAL ANUAL DE COMO MÍNIMO
23,1 CÉNTIMOS DE EURO POR ACCIÓN CON CARGO A 2012.**

ALGUNOS DE LOS PAGOS PERMITIRÁN ELEGIR ENTRE RECIBIR ACCIONES O EFECTIVO

ESTRATEGIA DE NEGOCIOS POR SEGMENTOS:

Banca Personal y Banca Privada

No todos los clientes son iguales, no todos buscan lo mismo ni tienen las mismas necesidades. De acuerdo con el Plan Estratégico de la entidad, CaixaBank ha desarrollado una política especializada de productos y servicios para sus clientes, con distintos segmentos de negocio focalizados en la consecución de este objetivo. Las divisiones de Banca Personal y Banca Privada ofrecen un servicio personalizado y adaptado a las necesidades de cada cliente, con el fin de facilitarle su planificación financiera.



BANCA PERSONAL

El servicio de Banca Personal de CaixaBank quiere establecer una relación de confianza con sus clientes, para garantizar una gestión efectiva de su patrimonio en cada etapa de su vida. Por ello, en cada una de sus oficinas pueden acceder a un gestor personal y a una metodología eficaz con una amplia gama de productos de inversión y de financiación destinados a cubrir sus necesidades, así como a otros servicios de valor añadido.

El método de relación con el cliente tiene como objetivo facilitarle su planificación financiera

El método de relación con el cliente tiene como objetivo facilitarle su planificación financiera. Para lograrlo, se trabaja sobre la base de una metodología que se concreta en tres puntos:

1 Reflexionar con el cliente sobre el fin último de su ahorro analizando su capacidad de generación de rentas con el objetivo de separar la cartera

por objetivos y determinar su perfil de riesgo.

2 Establecer de forma personalizada la estrategia de inversión más adecuada presentándole soluciones de valor para cada necesidad.

3 Informarle periódicamente de la situación de sus inversiones. Para ello se realiza un seguimiento de las mismas y se le proponen cambios si es necesario, porque sus objetivos cambian y su plan financiero debe hacerlo también.

CARTERAS POR OBJETIVOS

El método se basa en la construcción de carteras por objetivo. Se utiliza una metodología sencilla cuyo objetivo es diseñar junto con el cliente la estrategia de inversión que le asegure la tranquilidad y le facilite la toma de decisiones financieras. Para ello, se diseñan carteras por objetivos, lo que permite establecer de forma personalizada la estrategia más adecuada, delimitando el riesgo a asumir y monitorizando de forma continua la evolución de sus inversiones. En esta metodología el eje principal es el cliente.

LÍDER EN ESPAÑA

548.000 CLIENTES Y 65.800 MILLONES DE EUROS GESTIONADOS

CaixaBank es líder en España en Banca Personal, donde cuenta con 548.000 clientes y gestiona un volumen de negocio de 65.800 millones de euros. Más de 1.000 Gestores de Banca Personal (GBP) ofrecen una atención personalizada, en las más de 5.000 oficinas de la red, a los clientes de este segmento de negocio, del que forman parte aquellos que se encuentran en el tramo de patrimonio que va de 100.000 a 500.000 euros.



BANCA PRIVADA

La división de Banca Privada de CaixaBank tiene como objetivo principal dar servicio y atención especializada a un segmento de la clientela que exige la garantía de que todas sus necesidades financieras se cubran utilizando a los mejores especialistas del mercado, aplicando la tecnología y aportando la solvencia financiera con la amplitud y profundidad que los clientes exigen.

El punto sobre el que todo gira es el cliente y su relación a largo plazo

Por tanto, el desarrollo de la banca privada estará siempre marcado por la constante evolución de las necesidades de los clientes y una adaptación de una oferta cada vez más compleja y completa por parte de las instituciones. Esta es una actividad en constante evolución y cambio pero, como en todo mercado, las instituciones han de alinear todas las áreas de la organiza-

ción en una estrategia común. El punto sobre el que todo gira es el cliente y su relación a largo plazo.

La planificación financiera es la base del asesoramiento, partiendo del entendimiento de los objetivos y adecuando la inversión en cada uno de los casos (jubilación anticipada, compra de segunda o tercera vivienda, universidad o máster de los hijos, herencias, etcétera). Banca Privada personaliza cada una de las carteras en base a una estrategia definida por el CDA, órgano compuesto por un prestigioso equipo de profesionales, que es el encargado de definir la estrategia de mercados y orientar el proceso de asesoramiento financiero según los distintos perfiles de clientes.

DIFERENTES ESTRATEGIAS Y ESTILOS

La extensa gama de productos, tanto propios (InverCaixa) como de terceras gestoras, aportan a la unión de diferen-

tes estrategias, activos y estilos un menor nivel de riesgo y una mayor rentabilidad esperada.

Como valor añadido y con una experiencia de más de 10 años, el servicio de Banca Privada cuenta con **un equipo de 18 especialistas en intermediación y 10 en tesorería divididos en mesas territoriales que aportan atención personalizada**, asesoramiento en mercados, estructuras, acciones, etcétera, así como ofertas de productos equity, tipo de interés y divisa, entre otros.

RECURSOS

Los recursos gestionados por la división de Banca Privada de CaixaBank experimentaron un incremento del 15% en 2011, hasta llegar a los 40.000 M€.

CLIENTES

Se consideran clientes pertenecientes a CaixaBank Banca Privada aquellos de los que se gestionan patrimonios superiores a 500.000 euros, situación en la que se encuentran 43.565 de nuestros clientes.

CENTROS EXCLUSIVOS

Para su gestión contamos con 32 centros exclusivos, repartidos en las principales ciudades españolas, y 322 gestores, especialistas en mercado de capitales, gestión de activos y asesoramiento patrimonial.

GRANDES CAPITALES

También disponemos de un departamento específico para grandes capitales (clientes con patrimonio de más de 10 millones de euros) al que llamamos Altium y que demanda un servicio global con un alto grado de sofisticación en la gestión de su patrimonio, enfocado a dar soluciones a todas las necesidades, tanto financieras como fiscales, patrimoniales, inmobiliarias o de empresa.

PREMIO "THE ASIAN BANKER": "LA CAIXA", RED COMERCIAL MÁS INNOVADORA DEL MUNDO

"la Caixa" ha ganado el premio a la red comercial más innovadora del mundo (*Best Branch Innovation*), otorgado en Singapur por The Asian Banker dentro de los premios International Excellence in Retail Financial Services Awards 2012.

La entidad, que tiene a Isidro Fainé como Presidente y a Juan María Nin como Consejero Delegado, ha sido incluida en la selección de mejores prácticas internacionales que un equipo de altos directivos del sector financiero analiza anualmente en exclusiva para The Asian Banker.

El jurado ha valorado la apuesta de "la Caixa" por la innovación en la red comercial y, en especial, la implantación del modelo de gestión basado en las necesidades de los clientes. "la Caixa" puso en marcha en 2007 el desarrollo del modelo de especialización por segmentos, con servicios especializados en banca personal, banca privada, banca de empresas y banca corporativa. La estrategia ha hecho posible reforzar el liderazgo de "la Caixa" en banca minorista. Actualmente, la entidad cuenta con 10,4 millones de clientes.

El reconocimiento de The Asian Banker, una compañía especializada en análisis del sector financiero ubicada en Singapur, Kuala Lumpur, Pekín y Dubai, se suma a otros premios internacionales a la estrategia de innovación y de excelencia en el servicio al cliente de "la Caixa". En este sentido, destaca el premio al banco más innovador del mundo, recibido en los Global Banking Innovation Awards entregados en Chicago (EEUU), que promueven el Bank Administration Institute y Finacle. Durante 2011, "la Caixa" también obtuvo el premio Banking Technology, entregado en Reino Unido, por el desarrollo del sistema de pago con móvil, y el premio Publi-News, por la creación del sistema de asistencia internacional a los clientes de tarjetas CaixaProtect Emergency, y el diseño del primer cajero "contactless" del mundo.

"la Caixa" y Samsung Electronics España anuncian el lanzamiento de la primera aplicación bancaria en España para televisores, reproductores Blu-ray y Home Cinemas de Samsung conectados a internet, conocidos como Smart TV.

"LA CAIXA" Y SAMSUNG: PRIMERA APLICACIÓN BANCARIA EN ESPAÑA PARA SMART TV

Gracias a esta aplicación, los clientes de "la Caixa" que dispongan de este tipo de dispositivos de Samsung, podrán acceder a sus cuentas y consultar el saldo y los últimos movimientos registrados, con el mando a distancia y desde el salón de su casa. La operativa cuenta con todas las garantías de seguridad de Línea Abierta.

De esta manera, "la Caixa" añade un nuevo canal operativo para su Línea Abierta, la plataforma de banca electrónica a través de internet de la entidad, que actualmente es accesible desde ordenadores, teléfonos móviles y tabletas gráficas.





PROGRAMA EXCLUSIVO DE "LA CAIXA" PARA CLIENTES MAYORES DE 65 AÑOS

"la Caixa" lanzó en enero un programa de productos y servicios financieros y culturales diseñado de forma exclusiva para los clientes mayores de 65 años. El objetivo del programa, que se denomina Club Ahora, es elevar la atención a un colectivo muy importante para la entidad, ya que, actualmente, 1,8 millones de clientes de "la Caixa" son mayores de 65 años.

Según el estudio de mercado *Comportamiento financiero de los particulares 2011*, realizado por la consultora especializada FRS Inmark, "la Caixa" tiene una cuota de mercado del 13,7%, en clientes mayores de 65 años. El objetivo de la entidad es alcanzar una cuota del 20% en 2014.

El Club Ahora reúne un amplio conjunto de soluciones financieras, productos y servicios para cuidar la salud, propuestas culturales, viajes y ofertas de ocio diseñados específicamente para este segmento de población. En total, el programa cuenta inicialmente con más de 50 ventajas.

Para disfrutar de toda esta oferta, el único requisito es contar con el carnet del Club Ahora que se entrega de forma gratuita a todos los clientes mayores de 65 años. Además, la entidad ha creado una nueva web, sencilla e intuitiva, con toda la información relativa al club, y ha puesto en marcha la Comunidad Club Ahora, una red social para relacionarse y compartir contenidos con otros miembros.

El Club Ahora contará con importantes ventajas financieras, culturales y de salud

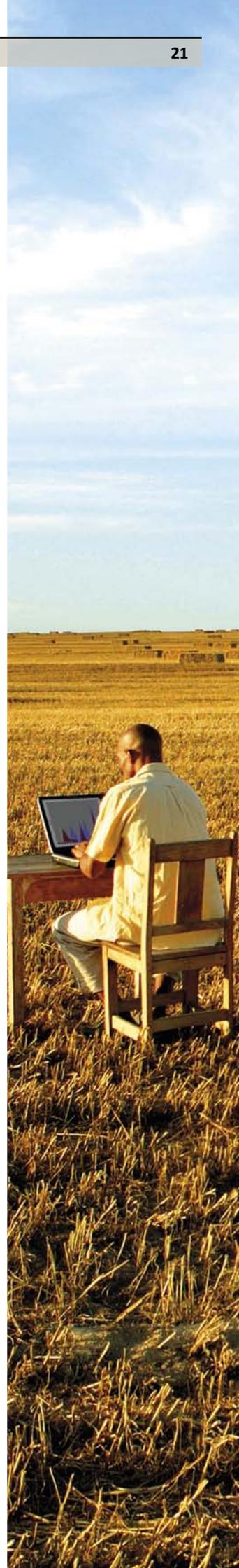
"LA CAIXA" DISTRIBUIRÁ MÁS DE 1 MILLÓN DE TARJETAS PARA PAGOS RÁPIDOS SIN CONTACTO BARCELONA, PRIMERA GRAN CIUDAD EUROPEA "CONTACTLESS" EN CAJEROS Y COMERCIOS

"la Caixa" y Visa Europe han iniciado el lanzamiento en Barcelona del sistema "contactless", la nueva tecnología que permite realizar pagos rápidos (sin contacto) en comercios y mejorar la experiencia de usuario de los cajeros automáticos.

La entidad financiera convertirá en "contactless" todo el parque de tarjetas y datáfonos de la ciudad, lo que supone la distribución de 1 millón de tarjetas y de más de 15.000 nuevos terminales de punto de venta. "la Caixa" también instalará más de 500 cajeros con lectores "contactless", un servicio en el que la entidad es pionera a nivel mundial.

El proyecto de "la Caixa" y Visa Europe convierte a Barcelona en la primera gran ciudad europea que dispone de forma generalizada del nuevo sistema de pagos "contactless" en comercios y cajeros. Además, dado que la tecnología es la misma que utilizan los móviles NFC (Near Field Communication), "la Caixa" ya está preparada para gestionar pagos con teléfonos móviles en toda la ciudad de Barcelona.

A lo largo del segundo trimestre de 2012, la entidad culminará la distribución de tarjetas, y se espera que, antes de finales de 2012, haya al menos un terminal "contactless" en todas las oficinas de la ciudad de Barcelona.



PENSANDO EN LAS PERSONAS MÁS QUE NUNCA

Obra Social: 500 Millones de euros en 2012



La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa", accionista mayoritario de CaixaBank, se caracteriza por un fuerte compromiso social y una vocación de trabajo a favor del interés general, tanto a través de su actividad financiera como de su Obra Social. Para 2012, la Obra Social cuenta con un presupuesto de 500 millones de euros, que se destinarán a diversos programas sociales, educativos, culturales y científicos.

ÁREAS DE ACTUACIÓN

Los 500 millones de presupuesto de la Obra Social "la Caixa" en 2012 se distribuyen de la siguiente manera, por ámbitos de actuación:

500M€

(En millones de €)

331M€

DESARROLLO DE PROGRAMAS SOCIALES

69M€

IMPULSAR PROPUESTAS CULTURALES.

68M€

PROMOCIÓN DE INICIATIVAS CIENTÍFICAS, MEDIOAMBIENTALES O DE INVESTIGACIÓN.

32M€

RESPALDO A PROYECTOS EDUCATIVOS.

El desarrollo de programas de carácter social constituye en estos momentos la prioridad fundamental de la Obra Social. La superación de la pobreza infantil en España; el fomento del empleo entre colectivos con dificultades; la atención a personas con enfermedades avanzadas; y la promoción del envejecimiento activo y saludable de los mayores son algunas de las líneas de trabajo más destacadas. Junto a ellas, la entidad impulsa programas educativos y de investigación, proyectos dirigidos a la conservación del medio ambiente y la divulgación de la ciencia e iniciativas para el acercamiento de la cultura a públicos de todas las edades y niveles de formación.

RESPUESTA A LAS NECESIDADES SOCIALES

El desarrollo de programas de carácter social, adecuados a las necesidades más emergentes en la actual coyuntura, acapara la mayor parte de los esfuerzos de la Obra Social "la Caixa". Así, más de 185.000 niños y niñas han recibido ayuda a través del programa **CaixaProinfancia**, que persigue que todos aquellos que viven en situación de exclusión social tengan abierta una puerta a un futuro mejor, en el que disfruten de las mismas oportunidades que el resto.

El compromiso con las personas es el rasgo diferenciador de "la Caixa"

En este mismo círculo de la exclusión se ven encerradas las personas con dificultad de acceder a un puesto de trabajo. Por este motivo "la Caixa" impulsa el programa **Incorpora**, iniciativa en la que participan 18.375 empresas i que está dirigida a ofrecer un trabajo digno que haga posible la integración social de los colectivos más vulnerables.

Durante este año se ha implementado en 17 territorios de España el proyecto de **Intervención Comunitaria Intercultural**, a través del cual "la Caixa" pretende generar un modelo preventivo que favorezca la integración de todas las personas, que contribuya a la cohesión social y que, en definitiva, capacite al conjunto de la sociedad para afrontar las problemáticas y superar los procesos y situaciones de vulnerabilidad social en las comunidades con alta incidencia de diversidad.

CON LOS MAYORES

El programa para las Personas Mayores, en el que anualmente participan más de 500.000 personas es el proyecto más veterano de la Obra Social.



Con él se quiere contribuir al envejecimiento saludable, a prevenir situaciones de dependencia o al acercamiento de las nuevas tecnologías a este colectivo, entre otras acciones.

La Obra Social también cuenta con un programa de atención integral a las personas con enfermedades avanzadas y a sus familiares e impulsa otros proyectos a cubrir carencias sociales: prevención del consumo de drogas, integración de inmigrantes, fomento del voluntariado, concesión de microcréditos a emprendedores que se encuentran al margen del sistema crediticio tradicional.

Los CaixaForum de Zaragoza y Sevilla se inaugurarán 2013 y 2015, respectivamente

La Obra Social también actúa más allá de nuestras fronteras, a través del programa de **Cooperación Internacional**, contribuyendo a tratar de erradicar la pobreza extrema en los países más desfavorecidos.

CIENCIA, EDUCACIÓN Y CULTURA

Más de 200 alumnos universitarios amplían cada año sus estudios en las universidades más prestigiosas de España y del extranjero gracias a una **Beca de "la Caixa"**. A ellos se suman, entre otros, los 40 beneficiarios del programa de Ayudas a la **Investigación Biomédica** en centros científicos españoles de excelencia. Por su parte, eduCaixa engloba toda la oferta didáctica de la Obra Social "la Caixa", disponible en educaixa.com, mientras que, el lanzamiento del Instituto de Salud Global de Barcelona (ISGlobal) y la puesta en marcha del programa **RecerCaixa**,



orientado a fomentar la investigación en las universidades catalanas, consolidan el compromiso de "la Caixa" con la investigación. En otro orden de cosas, el programa **Conservación de los Espacios Naturales y Reinserción Social** contribuye al mantenimiento de los ecosistemas más valiosos de nuestro país mediante actuaciones de preservación del entorno.

El modelo CaixaForum de centros sociales y culturales se ha consolidado como referente del siglo XXI. A los ya existentes en Barcelona, Madrid, Girona, Tarragona, Lleida y Palma se unirán los CaixaForum de Zaragoza y Sevilla cuya inauguración está prevista para 2013 y 2015, respectivamente.

ÚLTIMAS INICIATIVAS

PROGRAMA DE FOMENTO DEL EMPRENDIMIENTO SOCIAL:

Se dirige a personas u organizaciones cuya finalidad es resolver un problema existente en la sociedad, de una manera rentable y sostenida en el tiempo. La Obra Social "la Caixa" ayuda a poner en marcha las iniciativas empresariales a través de apoyo económico, formación a cargo del IESE Business School, acompañamiento gerencial durante un año y trabajo en red. El nuevo proyecto cuenta con un fondo para ayudas de inversión inicial de 500.000 euros. A la primera convocatoria se han presentado un total de 465 proyectos.

PROYECTO "GENTE3.0":

Fomenta la participación de las personas mayores en la sociedad para dar valor a su experiencia a través del voluntariado y situarlas como protagonistas en lugar de como beneficiarias.

PROYECTO "ALQUILER SOLIDARIO":

Contempla la puesta a disposición de los ciudadanos con rentas más bajas de 3.000 pisos repartidos por todo el país con una renta mensual de entre 170 y 300 euros, importe del que, además, la Obra Social subvenciona la mitad.

CONVENIOS CON LOS MUSEOS DEL PRADO (MADRID), MACBA (BARCELONA) Y LOUVRE (PARÍS):

El programa "la Caixa" - El Museo del Prado. **El Arte de educar** impregna de la metodología de las actividades educativas organizadas por la Obra Social las visitas escolares y familiares a la mejor pinacoteca de España. Por su parte, el acuerdo con el **Louvre** hace posible la exhibición en los distintos CaixaForum de obras procedentes del prestigioso centro. La gestión unificada de las colecciones de arte contemporáneo del **MACBA** y la Fundación "la Caixa" consolida a los fondos de ambas como una de las mejores recopilaciones del mundo en su especialidad con más de 4.500 obras.



**INFORMACIÓN
PARA EL
ACCIONISTA**



**REUNIONES Y
PRESENTACIONES**



**ATENCIÓN AL
ACCIONISTA**

Relación con Accionistas

Una de las misiones fundamentales de CaixaBank es la creación de valor para sus Accionistas. Por ello, la entidad no sólo tiene un fuerte compromiso con la remuneración al Accionista, sino que además asume una vocación de servicio con su accionariado, escuchándole y manteniéndose cercano a él, a través del desarrollo de diversas iniciativas de formación y atención.

PRESENCIAL Y A DISTANCIA

CaixaBank ofrece a sus Accionistas vías de comunicación presenciales y a distancia para que le puedan trasladar todas sus dudas y consultas sobre la entidad o sobre las iniciativas que esta lleva a cabo con sus Accionistas:

- **Café con CaixaBank:** los Accionistas pueden concertar una cita con los miembros del equipo de Relación con Accionistas en la Oficina de Atención al Accionista de Barcelona (Avenida Diagonal, 621- 629, TII, planta 8).
- **Servicio de Atención al Accionista,** a través del teléfono (902 11 05 82) y del e-mail (accionista@caixabank.com), los Accionistas pueden trasladarnos sus dudas y consultas sobre la entidad, resultados, cotización, dividendo, etc.

ESPACIO DEL ACCIONISTA

CaixaBank dispone de un apartado específico dentro de la web www.CaixaBank.com con la información de mayor interés para sus Accionistas. Se trata del **Espacio del Accionista**, que incluye informes sobre la compañía, opinión de los analistas sobre CaixaBank, Información sobre la política de dividendos y la Junta General de Accionistas, así como ventajas para Accionistas en el marco del Programa Azul CaixaBank, información sobre presentaciones y actos divulgativos, sobre sorteos y concursos.

Los Accionistas pueden suscribirse a información periódica online sobre la compañía, que incluye la Revista del Accionista CaixaBank, publicación trimestral con información sobre resultados, dividendos e iniciativas con Accionistas.

PRESENTACIONES CORPORATIVAS

La entidad organiza cada año presentaciones corporativas en las principales ciudades españolas a cargo del equipo directivo de CaixaBank. CaixaBank se ha reunido en los últimos meses con sus Accionistas de Barcelona, Girona, Tarragona, Madrid, Palma de Mallorca, Tenerife, Gran Canaria, Lleida, Valladolid y Oviedo.

COMITÉ CONSULTIVO

El Comité Consultivo de CaixaBank es un instrumento no vinculante que tiene como objetivo contribuir a la comunicación y transparencia entre CaixaBank y sus Accionistas, tanto en lo referente a las acciones de información como a los canales a través de los que esta se transmite.

El Comité está formado por 17 miembros, representativos de la base accionarial de la entidad, que se reúnen como mínimo dos veces al año. Cada uno de sus integrantes debe ser Accionista de CaixaBank y poseer un mínimo de 1.000 acciones durante su mandato. Cada mes de julio se renueva un tercio de los miembros del Comité. Los nuevos integrantes son seleccionados en el mes de julio a partir de las candidaturas recibidas durante el ejercicio.



COMITÉ CONSULTIVO CaixaBank



JUAN MARÍA
NIN CON
EL COMITÉ
CONSULTIVO
DE CAIXABANK

Juan María Nin se reúne con el Comité Consultivo

El Consejero Delegado de CaixaBank, Juan María Nin, mantuvo, el pasado 21 de marzo, un encuentro con los miembros del Comité Consultivo de Accionistas de CaixaBank con motivo de su segundo año de funcionamiento.

Durante la reunión, Juan María Nin agradeció a este grupo de Accionistas el tiempo que dedican a analizar y evaluar la actuación de la entidad, y reconoció el valor de las más de 60 propuestas que han aportado en el último año, muchas de las cuales ya se están aplicando. Además, los miembros del Comité compartieron con el Consejero Delegado de CaixaBank los nuevos temas que desean abordar.

Este Comité nació con el objetivo de consolidar y mejorar las iniciativas de diálogo bilateral y efectivo entre la entidad y sus accionistas. Con esta iniciativa pionera en España, el grupo financiero se convirtió en la primera empresa del IBEX 35 en poner en marcha un Comité Consultivo de Accionistas.

Este grupo está formado, actualmente, por 17 accionistas que representan a diez comunidades autónomas, replicando la diversidad de la distribución geográfica de la base accionarial del grupo financiero. Asimismo, sus miembros se dividen en un 20% de mujeres y un 80% de hombres, con una media de edad comprendida entre los 26 y los 64 años, y un promedio de 1.337 acciones por Accionista.

Cada año, el Comité de Accionistas de CaixaBank se reúne, como mínimo, en dos ocasiones. La primera en el mes de octubre y la segunda, previa a la Junta General de Accionistas (que es la que tuvo lugar el 21 de marzo), donde se define una propuesta de cuáles son los temas que consideran más oportunos que sean expuestos en la Junta de Accionistas de ese mismo año.

El Consejero Delegado de CaixaBank reconoció el valor de las propuestas aportadas por el Comité

Este grupo también ha participado en los distintos actos que la compañía ha organi-

zado, durante el último año, como son las presentaciones corporativas en las principales ciudades españolas (*roadshows*), sesiones y cursos básicos de formación en renta variable, ferias para inversores y, en general, cualquier otro acto de difusión y promoción enfocado para el Accionista.

PREMIO A LA MEJOR INICIATIVA

El Comité Consultivo de Accionistas de CaixaBank recibió, el pasado mes de noviembre, el reconocimiento por parte de la Asociación Española de Accionistas Minoritarios de Empresas Españolas (AE-MEC) como la mejor iniciativa a favor de los minoritarios.

SELECCIÓN DE NUEVOS CANDIDATOS

1 PROCESO DE SELECCIÓN DE NUEVOS CANDIDATOS

CaixaBank ha puesto en marcha el proceso de selección de los candidatos que replazarán a un tercio de los miembros actuales de su Comité Consultivo de Accionistas.

2 ACCIONISTAS CON UN MÍNIMO DE 1.000 ACCIONES DE LA COMPAÑÍA

Los nuevos miembros serán seleccionados a partir de las candidaturas de Accionistas de la compañía que posean un mínimo de 1.000 acciones durante su mandato.

3 CÓMO PRESENTAR SU CANDIDATURA

Rellene el formulario que encontrará en el Espacio del Accionista de la web de CaixaBank (www.CaixaBank.com) y envíe el documento a accionista@caixabank.com. O envíenlo a la siguiente dirección: CaixaBank – Av. Diagonal, 621, 08028 Barcelona

La voz del Accionista



CaixaBank ofrece a sus Accionistas múltiples canales de comunicación, tanto presenciales como a distancia, para hacer llegar su voz a la entidad. En este caso, hemos querido saber de primera mano cómo valoran algunos de ellos su reciente paso por el Comité Consultivo CaixaBank.

Las preguntas:

1: ¿Cómo valoras tu experiencia en el Comité Consultivo CaixaBank?

2: ¿En qué consideras que ha sido útil el Comité desde su creación?

3: ¿Animarías a otros Accionistas a presentar su candidatura?

María Jesús Piñeiro
(La Coruña)

“Para mí el requisito más importante es la voluntad de crítica constructiva”

1: Mi valoración es muy positiva. Me ha dado la oportunidad de conocer de primera mano los canales de comunicación con los Accionistas minoritarios de CaixaBank y de aportar la percepción que como Accionista minoritaria tengo de las acciones de comunicación de la empresa. Espero que muchas otras sigan el ejemplo de tener más en cuenta a los minoritarios.

Además, ha sido para mí una gran satisfacción haber sido testigo de primera línea de unos hitos históricos, como han sido la reorganización del Grupo “la Caixa” –con la consiguiente creación de CaixaBank– y el acuerdo de integración de Banca Cívica.

2: Los miembros del Comité hemos procurado trasladar a la compañía la percepción que se tiene de la misma por parte de los Accionistas minoritarios, así como nuestras posibles inquietudes. También hemos aportado “ideas de mejora” algunas de las cuáles me satisfacen especialmente, como la actualización de la página web, la exención de comisión a clientes por la compra de acciones de CaixaBank o las mejoras de los programas de formación –presenciales y online– que actualmente se difunden en más ciudades españolas.

3: ¡Por supuesto! Animo a todos los Accionistas a presentar su candidatura, para mí el requisito más importante es la voluntad de crítica constructiva.

Silvestre Bernaus
(Tarragona)

1: Sin duda, positiva. He podido estar en contacto con personas de diferentes zonas del país, con una preparación pluridisciplinar y de un altísimo nivel. El contacto con las ejecutivos de la entidad, evidentemente también ha sido muy provechoso y enriquecedor. Todos juntos hemos podido manifestar y contrastar opiniones con el fin de defender, desde diferentes perspectivas, la posición de los pequeños Accionistas de la entidad.

“Tengo intención de presentar de nuevo mi candidatura al Comité”

2: El Comité es una herramienta muy útil para CaixaBank. Poder conocer de primera mano la opinión de los Accionistas tiene un valor inestimable.

3: Sí, siempre es bueno que el pequeño Accionista pueda o intente conocer de una manera más directa la entidad. Como ya he comentado antes, cuantas más personas puedan participar en el Comité mejor, puesto que podrán aportar sus ideas en defensa de nuestras inversiones. Yo mismo tengo intención de presentar de nuevo mi candidatura.

Faustino Hermoso Ruiz
(Extremadura)

1: Muy positivamente, ya que ha supuesto participar, junto a otros Accionistas minoritarios, en un órgano cuyas propuestas ha escuchado, tenido en cuenta, e incluso aplicado en gran parte el Consejo de

“Animo a los Accionistas de CaixaBank a presentar su candidatura al Comité Consultivo”

Administración de CaixaBank. Además, ha supuesto el conocer las interesantes opiniones de otros accionistas minoritarios y sus enriquecedoras apreciaciones y propuestas.

2: Supone un importante avance en la apertura a la participación y democratización del gobierno corporativo (única entidad del IBEX 35 con un Comité Consultivo de Accionistas minoritarios), por lo que reitero mi felicitación a D. Isidro Fainé y a D. Juan María Nin por la creación y mantenimiento de este órgano.

3: Desde aquí animo a los Accionistas de CaixaBank a presentar su candidatura al Comité Consultivo y a participar activamente en cuantos canales de relación entre todos nosotros se abran.

Joseph de Marfá
(Barcelona)

1: Mi experiencia ha sido muy positiva: los temas han sido importantes y actuales y quizás lo único a mejorar es la posibilidad de tratar con la profundidad necesaria todos los puntos del orden del día en cada reunión, con más tiempo para cada uno de los encuentros del comité.

2: Ha sido muy útil, porque todas nuestras recomendaciones han sido luego consideradas por la Dirección de la entidad, y muchas tenidas en cuenta y llevadas a la práctica.

“Todas nuestras recomendaciones han sido consideradas por la Dirección de la entidad, y muchas tenidas en cuenta y llevadas a la práctica”

3: Efectivamente, animaría a otros accionistas a participar en el comité, para lo cual es necesario únicamente un mínimo de cultura económica y empresarial, y si puede ser de experiencia en bolsa.


 APRENDA con CaixaBank

La Remuneración al Accionista

El dividendo es la parte del beneficio que se reparte entre los Accionistas de una compañía, y constituye la remuneración que recibe el accionista por ser propietario de la sociedad.



TIPOS DE DIVIDENDO

Habitualmente, el dividendo se abona en efectivo a los accionistas. Para estos casos, hay que tener en cuenta cuál es la descripción que anuncia la empresa al repartir las ganancias.

DIVIDENDO BRUTO

Es el que se abona al Accionista sin haber descontado las cargas fiscales que conlleva este reparto, como la retención en el Impuesto de la Renta.

DIVIDENDO NETO

Es por contra el que surge después de haber sustraído los impuestos al dividendo bruto.

DIVIDENDO COMPLEMENTARIO

Es el que se añade al entregado a cuenta, una vez comprobada la cantidad definitiva a repartir en concepto de dividendo por la Junta de Accionistas.

DIVIDENDO A CUENTA

Es aquel que se entrega a los accionistas como anticipo de los resultados finales esperados por una empresa.

“SCRIP DIVIDEND”

Además, en los últimos años, muchas compañías han optado por incluir en su remuneración al Accionista el “*scrip dividend*”, esto es, ofrecen la posibilidad de cobrar el dividendo bien en efectivo o bien a través del reparto de acciones. En el segundo caso, las empresas sustituyen la entrega de la habitual cantidad en efectivo por una entrega de acciones de la propia compañía. Dependiendo del origen de las acciones que se entregan como dividendo pueden darse dos situaciones: que esas acciones sean procedente de la autocartera de la empresa; o que procedan de una ampliación de capital realizada expresamente para esta operación.

LA RENTABILIDAD

A la hora de analizar el dividendo, hay que tener en cuenta algunos ratios como la rentabilidad por dividendo. Este ratio es la relación entre el dividendo por acción ofrecido por una empresa en los doce últimos meses, y el valor de ese título en un momento determinado. Se expresa en porcentaje.

A la hora de analizar la rentabilidad por dividendo de una empresa cotizada, hay que tener en cuenta que algunos analistas toman como referencia los dividendos repartidos en el ejercicio anterior, mientras que otros expertos utilizan el dividendo esperado para los próximos 12 meses, por lo que el resultado final puede variar según se aplique una definición u otra.

EJEMPLO PRÁCTICO

¿CÓMO CALCULAR LA RENTABILIDAD POR DIVIDENDO? SEGÚN EL PRECIO DE LA ACCIÓN?

Si una empresa repartió en 2011 dos dividendos (uno de cuatro céntimos y otro de dos céntimos), y el precio de esa acción es de 1,20 euros a 31 de diciembre, la rentabilidad por dividendo a esa fecha será del cinco por ciento.

UNA SIMPLE OPERACIÓN

$$\text{RENTABILIDAD POR DIVIDENDO \%} = \frac{\text{DIVIDENDO POR ACCIÓN}}{\text{PRECIO POR ACCIÓN}} = \frac{4\text{c€}}{1,20} + \frac{2\text{c€}}{1,20} = 5\%$$

GLOSARIO:

Ampliación de capital: Operación por la que se aumenta el capital de una sociedad emitiendo nuevas acciones o elevando del valor nominal de las ya existentes.

Autocartera: cartera de una sociedad formada por sus propias acciones, recompradas en el mercado. La autocartera se encuentra limitada, para evitar que las empresas la usen para mover la cotización, al alza o a la baja, según sus intereses.

Reservas («reserves»): Beneficios obtenidos por la empresa y que no han sido distribuidos entre sus propietarios.

“Pay-out”: Porcentaje de los beneficios que la empresa reparte a sus accionistas como dividendos. Se calcula al relacionar los dividendos entre el beneficio neto. Así, para una sociedad que tiene un beneficio de 100 millones de euros y reparte 35 millones, el “pay-out” será del 35%.



APROBACIÓN EN JGA

La cantidad a pagar en concepto de dividendo es variable según los resultados anuales que la empresa ha obtenido. El importe del dividendo lo propone el consejo de administración para su aprobación en Junta General de Accionistas (JGA).

LA FISCALIDAD DE DIVIDENDOS Y ACCIONES

La Ley del IRPF determina, en el artículo 25, que forman parte de los rendimientos de capital mobiliario los obtenidos por la participación de un contribuyente en los fondos propios de cualquier tipo de entidad. Entre ellos, se encuentran los dividendos, las primas de asistencia a juntas de accionistas y otras participaciones en los beneficios de una empresa.

TRIBUTACIÓN EN EL RÉGIMEN GENERAL

%	RENDIMIENTO		%	RENDIMIENTO
19%	HASTA 6.000€	→ (+2)	21%	HASTA 6.000€
21%	> 6.000€	→ (+4)	25%	6.000€ A 24.000€
		→ (+6)	27%	> 24.000€

Puesta en marcha del Real Decreto 20/2011, la tributación por estos conceptos de capital mobiliario ha aumentado para los años 2012 y 2013

EXENCIÓN PARA LOS PRIMEROS 1.500€ ANUALES

Los dividendos y participaciones en beneficios gozan de una exención tributaria para los primeros 1.500€ anuales. Si una empresa ofrece a sus accionistas el "scrip dividend" y el socio opta por la entrega de acciones en vez de un pago en efectivo, ese contribuyente aplazará la tributación de esa operación hasta el momento en el que venda los títulos recibidos a través de ese "scrip dividend", momento en el cual tributaría

como una ganancia o pérdida patrimonial.

Cuando se venden acciones de una empresa, el titular de estos títulos también deberá tributar en el IRPF, al tratarse de una variación de patrimonio. Si existe ganancia, tributará al 21, 25 ó 27%, dependiendo del importe que se trate; si registra minusvalías, éstas pueden compensarse con plusvalías obtenidas durante los 4 años siguientes.

APRENDA CON CAIXABANK

El objetivo de «Aprenda con CaixaBank» es proporcionar a los Accionistas de la entidad herramientas y contenidos que les ayuden a profundizar en sus conocimientos sobre mercados financieros y coyuntura económica.

Toda esta información, así como los materiales y vídeos formativos, están disponibles para consulta en la web corporativa, www.CaixaBank.com.

Durante 2011 y 2012 se han desarrollado diversos «Cursos de introducción a los mercados de valores», una iniciativa pionera entre las empresas del IBEX 35. Los cursos tienen como objetivo introducir a los asistentes en los mercados financieros, las características de la contratación bursátil y los principales métodos de valoración de acciones.



PROGRAMA "APRENDA CON CAIXABANK", HERRAMIENTAS DE FORMACIÓN

FORMACIÓN ONLINE

PORTAL DE EDUCACIÓN FINANCIERA
DICCIONARIOS TÉCNICOS, MANUALES DE CONSULTA, FICHAS TEMÁTICAS Y ENLACES DE INTERÉS.

VIDEOFORMACIÓN
VÍDEOS EN LOS QUE EXPERTOS EN LA MATERIA DESPEJAN DUDAS Y ACLARAN CONCEPTOS.

ESPACIO DE CONSULTAS
PROPORCIONARÁ RESPUESTAS A LAS DUDAS, CONSULTAS Y COMENTARIOS SOBRE TEMAS FINANCIEROS Y BURSÁTILES.

Acceso a través del portal de educación habilitado en la web de CaixaBank (www.CaixaBank.com), en la que se recoge toda la oferta formativa en materia financiera y donde el Accionista tiene a su disposición toda la información relativa a ella.

FORMACIÓN PRESENCIAL

CURSOS PRESENCIALES DE FORMACIÓN BURSÁTIL Y FINANCIERA
CONSTAN DE DOS SESIONES DE DOS HORAS Y MEDIA DE DURACIÓN. AL FINAL DE CADA CURSO SE HACE ENTREGA A LOS PARTICIPANTES DE UN CERTIFICADO ACREDITATIVO DE ASISTENCIA.



Ventajas para Accionistas

El Programa Azul CaixaBank, dirigido a nuestros Accionistas y Bonistas, ofrece ventajas y descuentos preferentes, así como la posibilidad de recibir formación bursátil o participar en promociones y concursos.

DISFRUTE DE LAS VENTAJAS QUE CAIXABANK PONE A SU DISPOSICIÓN:



TARJETA DEL ACCIONISTA CAIXABANK

Gratuita para los Accionistas de CaixaBank en cualquiera de sus modalidades (débito, crédito o prepago).

La tarjeta lleva asociada descuentos y ventajas en empresas relacionadas con el Grupo "la Caixa".



MÁS PUNTOS ESTRELLA

A través del Programa multiEstrella de "la Caixa" los Accionistas y bonistas clientes de "la Caixa" pueden multiplicar sus puntos Estrella a través de Multiplicador del Programa multiEstrella.



OFERTAS PERIÓDICAS PARA ACCIONISTAS

En productos de tecnología, viajes, invitaciones a eventos, concursos y promociones especiales.

Ofertas actuales



7 días en Nueva York

- Vuelo directo de línea regular de Delta Airlines
- Alojamiento en H. SHERATON NEW YORK **** o similares en Manhattan
- Visitas incluidas con guía privado de habla hispana

-15%
Ahorro de 386€

Viaje India 8 días

- Estancias en hoteles de *****
- Pensión completa (bebidas no incluidas)
- Visitas incluidas con guía privado de habla hispana
- Circuito: Delhi, Taj Mahal y Jaipur

-36%
Ahorro de 550€

Set de maletas de viaje Roncato



- Cierre TSA fijo, con combinación.
- Material: 100% policarbonato
- Ruedas dobles de goma

-20%
Ahorro de 100€

Y además...

HOTELES DE LA CADENA HUSA

20% de descuento en alojamiento

ESCAPADAS A LUMINE MEDITERRÁNEA BEACH & GOLF COMMUNITY (COSTA DORADA)

Day & Night: 1 noche Tryp Port Cambrils (AD en habitación doble) + 2 días de golf ilimitado + 1 menú del día + 1 cena con menú gastronómico

160€/por persona,
suplemento individual: 18€

Play & Stay (2 noches): 2 noches hotel Tryp Port Cambrils (AD en habitación doble) + 3 días de golf ilimitado + 1 menú del día + 1 cena con menú gastronómico

170€/por persona,
suplemento individual: 36€

Para titulares de la tarjeta Accionista CaixaBank

Consulte toda la información sobre estas y otras ventajas en www.CaixaBank.com

CaixaBank responde a sus Accionistas

A través de su Servicio de Atención al Accionista y de sus encuentros corporativos, CaixaBank responde a las dudas, consultas y comentarios que le hacen llegar sus Accionistas. Reproducimos a continuación algunas de las cuestiones que nos han trasladado recientemente.

¿Se va a mantener la política actual de remuneración al Accionista?

La remuneración al Accionista sigue siendo una prioridad absoluta para la entidad. La cantidad anual propuesta en concepto de dividendos para 2012 se mantiene en los niveles de 2010 y 2011, con un total de 23,1 céntimos de euro por acción.

Se mantiene para 2012 el sistema de pagos trimestrales, con pagos en marzo, junio, septiembre y diciembre, y se dará de nuevo la posibilidad de recibir la remuneración en acciones de CaixaBank o en efectivo para dos de los pagos.

En términos de rentabilidad del dividendo, somos el segundo banco a nivel nacional con que mayor rentabilidad está proporcionando (8,6% a 10/04/2012)

¿En qué beneficiará la integración de Banca Cívica al Accionista de CaixaBank?

La integración de Banca Cívica permite conseguir una posición de liderazgo en el mercado de banca minorista en España, con una cuota de mercado a nivel nacional del 16,2% en oficinas.

La operación presenta una gran complementariedad a nivel geográfico, reforzando la presencia en algunas comunidades: 33,8% de cuota de mercado en oficinas de Navarra, 28% de Canarias, 20,3% de Andalucía o 13,1% de Castilla y León.

Además de estos aspectos fundamentales de liderazgo y complementariedad, otra cuestión fundamental de la operación es que reforzará en el medio plazo la remuneración al accionista: mayor Beneficio Por Acción –previsto que aumente en un 20% para 2013– y un importante ahorro en costes estimado en 540 millones de euros anuales.

¿Superará CaixaBank los requisitos de solvencia y liquidez exigidos por las nuevas regulaciones?

El Grupo “la Caixa” superó a cierre de ejercicio 2011, holgadamente, el 9% exigido por la Autoridad Bancaria Europea. Es importante destacar que, después de la integración de Banca Cívica en CaixaBank, el Grupo “la Caixa” superará los requerimientos de capital solicitados, ya sea con Basilea II y III, el Real Decreto de Reforzamiento del Sistema Financiero y los requerimientos EBA. Durante 2011 reforzamos significativamente nuestra solvencia, al pasar de un Core Capital del 8,9% a cierre de 2010 al 12,5% en 2011, lo que nos ha proporcionado un importante margen de actuación en el planteamiento de la integración de Banca Cívica.

He visto que no hay programado en mi ciudad ningún Curso de Introducción al Mercado de Valores, ¿tengo alguna manera de aprovechar esta iniciativa de formación a Accionistas?

El programa de formación “Aprenda con CaixaBank” pone a su disposición, a través de nuestra web www.CaixaBank.com, toda una serie de materiales divulgativos de formación en economía, mercados y renta variable. Encontrará fichas en las que se desarrollan diversos temas, vídeos en los que se explican conceptos como la renta variable o la renta fija, e incluso los manuales que se utilizan para los cursos de Introducción al Mercado de Valores. Nuestra intención, además, es realizar los cursos en ciudades en las que todavía no se han impartido.

¿Qué planes de continuidad tienen para la Obra Social?

La Obra Social “la Caixa” cuenta en 2012 con un presupuesto de 500 millones de euros por quinto año consecutivo. Esto supone que es la primera fundación privada de España, la segunda de Europa y se encuentra entre las cinco primeras a nivel mundial.

La Obra Social pertenece en su totalidad a la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, que a su vez es el accionista mayoritario de CaixaBank, el banco a través del cual ejerce de forma indirecta su actividad bancaria. La intención de “la Caixa” es mantener e intensificar el compromiso actual de La Obra Social.

Servicio de Atención al Accionista:
902 11 05 82
accionista@caixabank.com



¿Quiere formar parte del Comité Consultivo de Accionistas de CaixaBank?

Encontrará la información sobre
el Comité y el formulario de
presentación de candidaturas en
www.CaixaBank.com



Servicio de Atención al Accionista

Tel.: 902 11 05 82

E-mail: accionista@caixabank.com

Web: www.CaixaBank.com