



CaixaBank

PRESENTACIÓN
DE RESULTADOS

ENERO - SEPTIEMBRE

[2013]

Contenidos

3 Datos relevantes

5 Información clave del Grupo

7 Evolución de resultados y actividad

7	Evolución Macroeconómica
9	Resultados
22	Actividad
27	Gestión del Riesgo
35	Liquidez
36	Gestión del Capital
38	Resultados por Segmento de Negocio

39 La Acción CaixaBank

41 Hechos relevantes

45 Anexos

45	Estructura Societaria
46	Participadas Bancarias

Cambios de perímetro y comparabilidad de la información: La cuenta de resultados de CaixaBank incluye los resultados de Banca Cívica desde 1 de julio de 2012 y de Banco de Valencia desde 1 de enero de 2013.

El balance consolidado de CaixaBank incorpora los saldos de Banca Cívica desde el tercer trimestre de 2012 y los saldos de Banco de Valencia desde el primer trimestre de 2013.

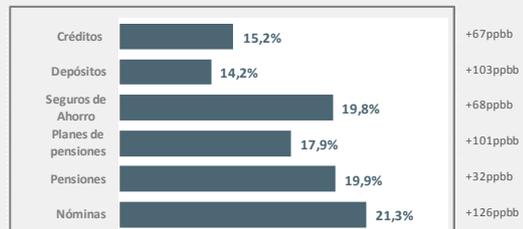
Nota general: La información financiera contenida en este documento no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones. La cuenta de resultados y el balance de situación consolidados a la conclusión del tercer trimestre del 2013 y 2012 y del ejercicio 2012, y los diferentes desgloses de las partidas de la cuenta de resultados y del balance que se muestran en este informe financiero, han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF-UE) y tomando en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, así como sus sucesivas modificaciones. Las cifras en millones pueden tener dos formatos, millones de euros o MM€ indistintamente.

LIDERAZGO COMERCIAL EN BANCA MINORISTA

	4T12	3T13
Cuota de penetración de particulares	26,1%	27,4%
Clientes (millones)	12,9	13,7
Total activo (MME)	348.174	342.675
Volumen de negocio (MME)	513.977	514.644

Cuotas de mercado¹

4T12-3T13



REFUERZO DE LA FORTALEZA FINANCIERA

Solvencia/ Core Capital BIS II

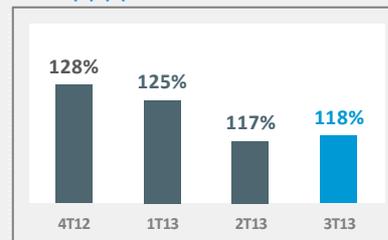
+ 1,5 pppp 4T12-3T13



Liquidez/ Loan to deposits

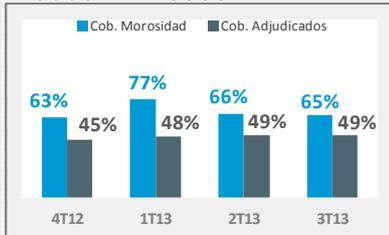
Liquidez 66.289 MME
19,3% S/Activo

- 10 pppp 4T12-3T13



Gestión del riesgo/ Cobertura de Morosidad y Adjudicados

+2pppp / + 4 pppp 4T12-3T13



Variación orgánica² de activos problemáticos

En millones de euros

-88,3% 4T12-3T13

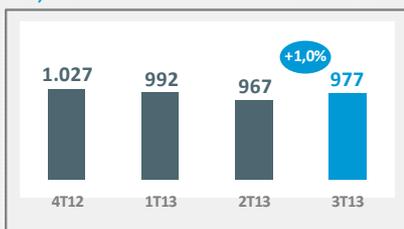


CAPACIDAD SOSTENIDA DE GENERAR INGRESOS Y REDUCCIÓN DE GASTOS

Margen de Intereses

En millones de euros

- 4,9% 4T12-3T13



Gastos de Explotación (sin costes extraordinarios)

En millones de euros

+ 2,5% 4T12-3T13



(¹) Última información disponible. Datos de elaboración propia, fuente Banco de España.

(²) Variaciones calculadas aislando la incorporación de Banco de Valencia en el primer trimestre de 2013.

(³) Adjudicados brutos disponibles para la venta (incluye la cobertura, diferencia entre la deuda cancelada y valor en libros neto del activo).

(⁴) Impacto de la aplicación de los nuevos criterios relativos a la clasificación de operaciones refinanciadas.

Datos relevantes

En millones de euros	9M'13	9M'12	Variación	3T'13	2T'13
RESULTADOS					
Margen de intereses	2.936	2.845	3,2	977	967
Margen bruto	5.276	5.140	2,6	1.647	1.933
Margen de explotación sin costes extraordinarios	2.269	2.586	(12,3)	659	933
Margen de explotación	1.437	2.586	(44,5)	648	871
Resultado atribuido al Grupo	458	173	164,5	50	73

En millones de euros	Septiembre '13	Junio '13	Diciembre '12	Variación trimestral	Variación anual
BALANCE					
Activo Total	342.675	350.989	348.174	(2,4%)	(1,6%)
Fondos Propios	23.776	23.683	22.793	0,4%	4,3%
Volumen Total de Negocio Bancario	514.644	526.552	513.977	(2,3%)	0,1%
<i>Recursos totales</i>	299.332	305.585	290.928	(2,0%)	2,9%
<i>Créditos sobre clientes brutos</i>	215.312	220.967	223.049	(2,6%)	(3,5%)

EFICIENCIA Y RENTABILIDAD (últimos 12 meses)					
Ratio de eficiencia (Total Gastos de explotación / Margen bruto)	70,6%	69,6%	52,9%	1,0	17,7
Ratio de eficiencia sin costes extraordinarios	57,8%	57,1%	52,2%	0,7	5,6
ROE (Resultado atribuido / Fondos propios medios)	2,2%	2,0%	1,0%	0,2	1,2
ROA (Resultado neto / Activos totales medios)	0,1%	0,1%	0,1%	0,0	0,0
RORWA (Resultado neto / Activos ponderados por riesgo)	0,4%	0,4%	0,2%	0,0	0,2
ROTE (Resultado atribuido / Fondos propios tangibles medios)	2,8%	2,6%	1,3%	0,2	1,5

GESTIÓN DEL RIESGO					
Dudosos	25.703	25.876	20.150	(173)	5.553
Ratio de morosidad	11,40%	11,17%	8,63%	0,23	2,77
Ratio de morosidad ex-promotor	6,69%	6,41%	3,98%	0,28	2,71
Cobertura de la morosidad	65%	66%	63%	(1)	2
Cobertura de la morosidad con garantía real	143%	146%	145%	(3)	(2)
Cobertura morosidad ex-promotor	58%	61%	57%	(3)	1
Adjudicados netos disponibles para la venta	6.327	6.160	5.088	167	1.239
Cobertura de inmuebles adjudicados disponibles para la venta	49%	49%	45%	0	4
<i>de los que: cobertura de suelo</i>	60%	61%	61%	(1)	(1)

LIQUIDEZ					
Liquidez	66.289	64.604	53.092	1.685	13.197
Loan to deposit (Créditos netos / Recursos minoristas en balance)	117,6%	117,2%	128,1%	0,4	(10,5)

SOLVENCIA					
Core Capital - BIS II	12,5%	11,6%	11,0%	0,9	1,5
Tier 1	12,5%	11,6%	11,0%	0,9	1,5
Tier Total	13,4%	12,5%	11,6%	0,9	1,8
Recursos propios computables	18.919	18.866	18.641	53	278
Activos ponderados por riesgo (APRs)	141.425	151.052	161.200	(9.627)	(19.775)
Excedente de recursos computables	7.605	6.782	5.745	823	1.860

DATOS POR ACCIÓN					
Cotización (€/acción)	3,244	2,361	2,637	0,883	0,607
Capitalización bursátil	15.640	11.183	11.839	4.457	3.801
Número de acciones en circulación (miles) (Excluyendo autocartera)	4.817.993	4.733.859	4.450.743	84.134	367.250
Valor teórico contable (VTC) - fully diluted (€/acción)	4,44	4,51	4,53	(0,07)	(0,09)
Número de acciones - fully diluted (miles)	5.355.055	5.249.358	5.164.642	105.697	190.413
Beneficio por acción (BPA) (€/acción) (12 meses)	0,10	0,10	0,05	0,00	0,05
Número medio de acciones - fully diluted (miles)	5.162.641	4.942.089	4.711.294	220.552	451.347
PER (Precio / Beneficios; veces)	33,97	24,72	54,02	9,25	(20,05)
P/ VC (valor cotización s/ valor contable)	0,73	0,52	0,58	0,21	0,15

ACTIVIDAD COMERCIAL Y MEDIOS (número)					
Clientes (millones)	13,7	13,8	12,9	(0,1)	0,8
Empleados del Grupo CaixaBank	32.347	33.417	32.625	(1.070)	(278)
Oficinas	5.920	6.132	6.342	(212)	(422)
Terminales de autoservicio	9.710	9.595	9.696	115	14

Información clave del Grupo de los primeros nueve meses del 2013

CONSOLIDACIÓN DEL LIDERAZGO EN BANCA RETAIL

Gran actividad comercial con captación y vinculación de los clientes

- La cuota de penetración de particulares alcanza el 27,4% (un 22,7% tienen a CaixaBank como primera entidad)¹.
- CaixaBank, líder en banca minorista, da servicio a **13,7 millones de clientes a través de 5.920 oficinas** y cuenta con unos **activos totales de 342.675 millones de euros**.
- **Destaca el crecimiento de las cuotas de mercado² de los principales productos y servicios de banca minorista.**
 - Cuota de nóminas domiciliadas del 21,3% y del 19,9% en pensiones. Con crecimientos respecto 2012 de +126 y +32 puntos básicos respectivamente.
 - La cuota de total crédito se sitúa en el 15,2% (+67 puntos básicos) y la de total depósitos alcanza el 14,2% (+103 puntos básicos).
- **El volumen de negocio se sitúa en los 514.644 millones de euros**, +0,1% tras la integración de Banco de Valencia.
 - Los recursos totales de clientes alcanzan los 299.332 millones de euros (+2,9% en 2013). **Los recursos minoristas aumentan un 3,8%.**
 - Los **créditos brutos a la clientela**, 215.312 millones de euros, disminuyen un 3,5% en 2013.

Inciden en su evolución el proceso de desapalancamiento generalizado, la reducción de la exposición al sector promotor, y la sustitución de financiación bancaria por emisiones de deuda por parte de grandes empresas y del sector público.

SOLIDEZ PATRIMONIAL

LIQUIDEZ

Excelente posición de liquidez y estructura de financiación

- A 30 de septiembre de 2013 **la liquidez del Grupo alcanza los 66.289 millones de euros** (+13.197 en el año), en su totalidad de disponibilidad inmediata (19,3% del total del activo).
- **Positiva evolución del ratio Loan to Deposits, que disminuye 10,5 puntos porcentuales en 2013**, hasta situarse en el 117,6%.
- En los primeros nueve meses de 2013 se colocaron 2.000 millones de euros de deuda senior y 1.000 de cédulas hipotecarias. **El 7 de octubre CaixaBank colocó con éxito otros 1.000 millones de euros de deuda senior** a inversores institucionales, principalmente internacionales³.

SOLVENCIA

Core Capital BIS II del 12,5%

El Core Capital BIS III “fully loaded” alcanza ya el 8,3%, por encima del mínimo exigido para 2019 (7%)

- **Generación de capital (+169 puntos básicos).**
- **Impacto en el capital de aspectos singulares (-14 puntos básicos):**

Incluyen básicamente saneamientos y resultados extraordinarios, devolución de las ayudas públicas a Banca Cívica del FROB, impactos de la integración de Banco de Valencia y venta parcial de Grupo Financiero Inbursa.
- **El superávit de recursos propios se eleva a 7.605 millones de euros.**
- **El Capital Principal alcanza el 12,5%.**
- **Se supera el objetivo de Core Capital BIS III “fully loaded” fijado para final de año, con una ratio del 8,3%.**

⁽¹⁾ Última información disponible, fuente FRS Inmark

⁽²⁾ Última información disponible. Datos de elaboración propia, fuente Banco de España.

⁽³⁾ Véase apartado Hechos relevantes de los nueve primeros meses de 2013 para mayor detalle de la información.

GESTIÓN DEL RIESGO

Reducción de la variación neta de activos problemáticos

- El aumento de activos problemáticos (dudosos y adjudicados¹⁾) se limita a 156 millones de euros en el tercer trimestre de 2013.
- Los saldos dudosos se reducen en el trimestre en 173 millones de euros. Aumento de 23 puntos básicos de la ratio de morosidad: +30 puntos básicos por el proceso de desapalancamiento y -7 puntos básicos por la reducción de saldos dudosos.
- CaixaBank mantiene una cartera crediticia atomizada, centrada en un 72% en clientes minoristas y con elevadas coberturas.
- El nivel de provisiones para la cartera crediticia se sitúa en los 16.612 millones de euros (+3.941 millones de euros respecto al cierre de 2012). La ratio de cobertura asciende al 65%.
- La cartera de inmuebles adjudicados disponibles para la venta se sitúa en los 6.327 millones de euros netos, con una cobertura del 49%. La variación en el tercer trimestre de 2013 es de +167 millones de euros netos.
- El importe de inmuebles comercializados en 2013 asciende a 1.544 millones de euros (ventas y alquileres), +141% respecto el mismo período del año anterior.

ELEVADA GENERACIÓN DE INGRESOS

El resultado atribuido en los nueve primeros meses de 2013 asciende a 458 millones de euros

- La evolución interanual de los ingresos y gastos está impactada por las integraciones de Banca Cívica (1 de julio 2012) y Banco de Valencia (1 de enero 2013).

Resistencia de los ingresos recurrentes

- El margen bruto alcanza los 5.276 millones de euros (+2,6%). Destacan:
 - **Margen de intereses:** impactado por la reprecación negativa de la cartera hipotecaria y el desapalancamiento. Aumento de los márgenes de la nueva producción y gestión activa para reducir los costes de financiación.
- **Cambio de tendencia** con crecimiento en el tercer trimestre de 2013 (+1,0%).
- **Sostenido nivel de ingresos de comisiones** con intensa actividad comercial.

- Gestión de los activos y pasivos del balance generando resultados de operaciones financieras (ROF).

Captura acelerada de sinergias gracias al esfuerzo de optimización de la estructura del Grupo

- Los gastos de explotación recurrentes con perímetro homogéneo² se reducen, interanualmente, un 6,2%.
- A 30 de septiembre de 2013 se han capturado el 98,3% de las sinergias previstas para 2013 (423 millones de euros). De éstas, 265 millones de euros ya se han registrado en los resultados de los nueve primeros meses del año.
- Los gastos recurrentes se reducen un 1,2% en el tercer trimestre. Esta evolución no refleja la totalidad del ahorro de costes derivado de la reducción de plantilla, al haberse producido la mayor parte de bajas a 30 de septiembre de 2013.

Elevadas dotaciones y saneamientos cumpliendo en su totalidad con los requerimientos adicionales normativos

- La fortaleza del margen de explotación y de los resultados extraordinarios compensa el registro de dotaciones y saneamientos por 3.449 millones de euros.
- En el primer semestre se cubrió el impacto total esperado de los nuevos criterios de clasificación y dotación de las operaciones refinanciadas.
- Dotación de 902 millones de euros para el cumplimiento del 100% de los requerimientos de provisiones derivados del Real Decreto Ley 18/2012 para la cobertura del riesgo con promotores.

RATINGS

CaixaBank es una de las tres entidades del sector bancario español en grado de inversión por las cuatro agencias de calificación

- Ratings a largo plazo: A (low) por DBRS, BBB por Fitch, Baa3 por Moody's y BBB- por Standard&Poor's; en perspectiva negativa.

Ratings a corto plazo: R-1 (low) por DBRS, F2 por Fitch, P-3 por Moody's y A-3 por Standard&Poor's.

⁽¹⁾ Adjudicados brutos disponibles para la venta (incluye la cobertura, diferencia entre la deuda cancelada y valor en libros neto del activo).

⁽²⁾ Proforma incorporando Banca Cívica y Banco de Valencia desde 1 de enero de 2012.

Evolución de resultados y actividad

Evolución Macroeconómica

EVOLUCIÓN GLOBAL Y MERCADOS

- Fortalecimiento de la actividad económica en las economías desarrolladas
- Las bolsas, en máximos de los últimos años

La actividad económica ha seguido fortaleciéndose en las economías desarrolladas en el tercer trimestre de 2013. En concreto, la recuperación económica prosigue a buen ritmo en Estados Unidos, y en la zona euro la mejora es generalizada: Alemania y Francia lideran la recuperación, mientras en la periferia la recesión sigue perdiendo intensidad.

A pesar de la favorable evolución económica, los elevados riesgos a la baja sobre el crecimiento han llevado a los bancos centrales a mantener una política monetaria muy acomodaticia, en un entorno en el que la inflación se muestra estable e incluso moderándose por debajo de los objetivos de estabilidad de precios de las autoridades monetarias. En concreto, el Banco de Inglaterra y el Banco Central Europeo han adoptado una política de "forward guidance", anunciando que los tipos de interés oficiales permanecerán en los niveles actuales o más bajos por un período de tiempo prolongado. Por su parte, la Reserva Federal sorprendió en septiembre al no anunciar el inicio de la retirada de estímulos (tapering), como venía sugiriendo desde el mes de mayo, por lo que mantendrá el mismo ritmo de compras de activos (85 mil millones de dólares al mes) hasta que no vea señales más claras de recuperación. Además, ha reforzado las expectativas de que los tipos de interés se mantendrán muy bajos en los próximos años.

En relación con las economías emergentes, los últimos indicadores de actividad sugieren cierta mejoría en China. No obstante, en el resto de grandes economías emergentes el crecimiento es débil. La expectativa de cambio de orientación de la política de la Fed ha impulsado una continuada salida de capitales de las economías emergentes y, en especial, de aquellas cuyos abultados déficits corrientes las hacen depender excesivamente de la financiación exterior, como India,

Turquía o Brasil. Como consecuencia, los bancos centrales de los países emergentes se han visto obligados a actuar ante el repunte de las tensiones financieras y cambiarias, ya sea subiendo tipos o estableciendo controles de capital.

Por otro lado, los mercados financieros de las economías desarrolladas han capitalizado positivamente el desvanecimiento de varias incertidumbres y los activos de riesgo se han revalorizado. Por un lado, se ha evitado la intervención militar estadounidense en Siria, la Fed ha aplazado la retirada de los estímulos monetarios, y el agravamiento de la crisis política en Italia parece haberse superado, aunque la situación no esté exenta de riesgos. En Estados Unidos, la falta de acuerdo entre republicanos y demócratas llevó a un cierre administrativo (shutdown) temporal por primera vez en 17 años, aunque finalmente se llegó a un acuerdo in extremis que evitó la suspensión de pagos técnica que se habría producido si no se ampliaba el techo de deuda. No obstante, el acuerdo es en realidad una prórroga, y habrá que reiniciar las negociaciones a principios de 2014. En relación al mercado bursátil, el S&P500 americano se encuentra cerca de máximos históricos (+4,69% en el trimestre). En Europa, el EuroStoxx se ha revalorizado un 11,16% en el trimestre, mientras que el IBEX acumula unas ganancias del 18,34% en el mismo período, y se sitúa en zona de máximos de los últimos dos años.

En cuanto a la renta fija, la no retirada de los estímulos de la Fed junto con el forward guidance del BCE y el Banco de Inglaterra ha limitado el repunte de las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo. Así, el bono alemán a 10 años ha cerrado el trimestre en el 1,779%, mientras que el bono estadounidense del mismo plazo se sitúa en el 2,611%, ligeramente por encima del 1,728% y 2,487%, respectivamente, del trimestre anterior. Las primas de riesgo de la periferia europea también se han aprovechado de la mejora del sentimiento económico y se han relajado considerablemente. De hecho, la prima de riesgo española ha sido una de las más favorecidas y se sitúa en mínimos de más de dos años, por debajo de la prima de riesgo italiana, que se ha visto perjudicada por la inestabilidad política del país transalpino.

En el mercado de divisas, cabe destacar la depreciación del dólar estadounidense en su cruce contra el euro. En concreto, el cruce cerró el trimestre en 1,3527 USD/EUR, lo que implica una depreciación de casi el 4% frente al trimestre anterior.

EVOLUCIÓN EN ESPAÑA

- Continúa la mejora de las perspectivas económicas
- Prosiguen las reformas estructurales

En España, la actividad retrocedió un 0,1% trimestral en el segundo trimestre, lo que supone una **moderación significativa del ritmo de contracción** desde el -0,5% del trimestre anterior. Además, **los indicadores de actividad y confianza del tercer trimestre de 2013 auguran la próxima vuelta a tasas de crecimiento del PIB positivas**, aunque modestas. El mercado de trabajo también da signos de mejora, ya que los sectores exportadores están empezando a generar ocupación y la tasa de paro se relajó ligeramente hasta el 26,3% en el segundo trimestre, desde el 27,2% del período anterior.

En el contexto de los Presupuestos Generales del Estado, el gobierno mejoró la previsión de crecimiento económico en dos décimas hasta el 0,7% para el conjunto de 2014, por encima de la previsión del FMI (0,2%). Además, el gobierno anticipa que en el segundo trimestre de 2014 se deje de destruir ocupación y la tasa de paro empiece a reducirse. En este contexto, el gobierno ha indicado que no se necesitarán más incrementos impositivos en 2014, por lo que se espera

cumplir con los objetivos de déficit fijados por la Comisión Europea (5,8% del PIB en 2014, 4,2% en 2015 y 2,8% en 2016). El cumplimiento del objetivo de déficit para 2013 (6,5% del PIB), sin embargo, está más ajustado, por lo que el gobierno ha aprobado nuevas medidas que incluyen el copago de algunos medicamentos, nuevas pautas en materia de fiscalidad medioambiental y la supresión de algunas deducciones del impuesto de sociedades.

Con relación al sistema financiero, la evaluación preliminar del programa de saneamiento del sector financiero español realizada por el FMI pone de manifiesto que **el proceso de reestructuración se encuentra según lo planeado, lo que ha reforzado la solvencia, la liquidez y la eficiencia del sistema**, pese a que la tasa de morosidad ha seguido repuntando y en agosto representaba el 12,12% de los activos, desde el 11,97% del mes anterior. Por otro lado, los indicadores económicos, que muestran una incipiente recuperación de la economía española, han desatado una ola de optimismo entre varias casas de análisis internacionales, que han aumentando los precios objetivos de las entidades españolas, como consecuencia del círculo virtuoso iniciado entre recuperación económica y solidez bancaria.

Por último, el proceso de reformas estructurales prosigue su curso. El gobierno ya ha aprobado el anteproyecto de ley de reforma de las pensiones, que desvincula a estas prestaciones del IPC y que introduce el llamado "factor de sostenibilidad" a partir de 2019. En cuanto al sector exterior, la balanza por cuenta corriente ya se encuentra en superávit, eliminando por completo las abultadas necesidades de financiación de la economía española que se habían acumulado en la última década.

Resultados

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Importes en millones de euros	Enero - Septiembre		Variación en %
	2013	2012	
Ingresos financieros	7.043	6.689	5,3
Gastos financieros	(4.107)	(3.844)	6,8
Margen de intereses	2.936	2.845	3,2
Dividendos	104	224	(53,6)
Resultados por puesta en equivalencia	465	496	(6,3)
Comisiones netas	1.320	1.268	4,1
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	601	315	91,4
Otros productos y cargas de explotación	(150)	(8)	
Margen bruto	5.276	5.140	2,6
Gastos de explotación recurrentes	(3.007)	(2.554)	17,7
Gastos de explotación extraordinarios	(832)		
Margen de explotación	1.437	2.586	(44,5)
Margen de explotación sin costes extraordinarios	2.269	2.586	(12,3)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(3.449)	(2.689)	28,2
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	2.091	34	
Resultado antes de impuestos	79	(69)	
Impuestos sobre beneficios	373	242	54,5
Resultado consolidado del ejercicio	452	173	161,8
Resultado de minoritarios	(6)		
Resultado atribuido al Grupo	458	173	164,5
ROE (%) (<i>Resultado total / Fondos propios medios</i>) (últimos 12 meses)	2,2	1,8	0,4
Ratio de eficiencia (%) (últimos 12 meses)	70,6	48,5	22,1
Ratio de eficiencia sin costes extraordinarios (%) (últimos 12 meses)	57,8	48,5	9,3

EVOLUCIÓN INTERANUAL

- Sostenibilidad y recurrencia de los ingresos: el margen bruto alcanza los 5.276 MM€, +2,6%
- Reducción de costes y registro de gastos extraordinarios de reestructuración
- Registro total de los requerimientos adicionales por refinanciaci3nes y dotaci3n final de provisiones del RDL 18/2012 para riesgo promotor

En la evoluci3n interanual destacan:

- Incorporaci3n de los resultados del negocio de Banca Cívica (desde 1 de julio de 2012) y Banco de Valencia (desde 1 enero de 2013) que impactan en los epígrafes de la cuenta de resultados.
- El **margen de intereses se sitúa en los 2.936 millones de euros, +3,2%**:
 - Disminuci3n de los ingresos por el impacto de la curva de tipos de inter3s en la reprecia3n

de la cartera hipotecaria, desapalancamiento del crédito e impacto de la morosidad.

- Aumento de los márgenes de la nueva producci3n de créditos y dep3sitos.
- Contenci3n de los costes financieros por la optimizaci3n de las fuentes de financiaci3n mayoristas.
- Las **comisiones aumentan un 4,1%, hasta los 1.320 millones de euros**. Crecimiento basado en el aumento de la operativa bancaria, con intensa actividad comercial y especializaci3n por segmentos, y en el crecimiento de la gesti3n de recursos fuera de balance. Reducci3n de los ingresos por operaciones singulares.
- Los **ingresos de la cartera de participadas alcanzan los 569 millones de euros (-21,0%)**. En su evoluci3n impacta, principalmente, la reducci3n del dividendo de Telefónica.

- Los **resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio alcanzan los 601 millones de euros (+91,4%)**. La gestión de los activos y pasivos financieros del Grupo ha permitido aprovechar las oportunidades de mercado.
- La evolución del epígrafe **otros productos y cargas de explotación** refleja el impacto del acuerdo de reaseguro sobre la cartera de vida riesgo individual de VidaCaixa en el cuarto trimestre de 2012, compensado, en parte, con la positiva evolución de los resultados de la actividad de seguros. Adicionalmente recoge, tras los cambios de perímetro, el incremento de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos y el incremento de los gastos derivados de la gestión de inmuebles adjudicados.
- El **margen bruto** alcanza los **5.276 millones de euros (+2,6% respecto 2012)**.
- Esfuerzo en reducción de gastos y estructura. **En perímetro homogéneo¹ los gastos descienden un 6,2%**.
- **Captura acelerada de las sinergias previstas.**
 - Las sinergias ya registradas, con impacto en los resultados de los nueve primeros meses del año, ascienden a 265 millones de euros.
 - El total estimado para el 2013 alcanza los 423 millones de euros (+144 millones de euros respecto lo anunciado inicialmente). De éstas, a 30 de septiembre de 2013, se ha capturado un 98,3%.
- A 30 de septiembre los **costes extraordinarios ascienden a 832 millones de euros**, esencialmente por el impacto del acuerdo laboral de reestructuración de la plantilla de CaixaBank.
- El **margen de explotación sin costes extraordinarios se sitúa en 2.269 millones de euros (-12,3%)**.
- Las **pérdidas por deterioro de activos financieros y otros se sitúan en los 3.449 millones de euros (+28,2%)**. Incluyen 375 millones de euros de dotaciones adicionales de la aplicación de los nuevos criterios de refinanciaciones (junio 2013) y el registro de 902 millones de euros para alcanzar el 100% de las provisiones exigidas por el RDL 18/2012 (registradas en el primer trimestre del año).

En 2012 incluían el registro de 3.036 millones de euros (3.636 en la totalidad del año) del impacto

parcial de los requerimientos de provisiones para la cartera de promotores (RDL 2 y 18/2012) y la liberación de la provisión genérica de 1.835 millones de euros.

- El epígrafe ganancias/pérdidas en baja de activos y otros incluye en 2013, entre otros, el impacto correspondiente a la diferencia negativa de consolidación de Banco de Valencia.
- Con todo ello, **el resultado atribuido registrado por CaixaBank en los nueve primeros meses de 2013 asciende a 458 millones de euros** (173 millones de euros en 2012).

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL

- Positiva evolución del margen de intereses (+1,0%)
- Continúa la reducción de gastos recurrentes (-1,2%)

En la comparativa trimestral destacan:

- **Crecimiento del margen de intereses (+1,0%)**.
 - Reducción significativa del coste de financiación con mejora de los márgenes de la nueva producción de los recursos a vencimiento y gestión de la financiación institucional.
 - Reducción del impacto, todavía negativo, de la curva de tipos de interés en la repreciaación hipotecaria.
 - Continúa el desapalancamiento.
- Las **comisiones se sitúan en los 430 millones de euros**, recogiendo el impacto de la estacionalidad trimestral y la ausencia de operaciones singulares.
- Menor contribución en el trimestre de los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio.
- **Continúa la reducción de los gastos recurrentes** hasta los 988 millones de euros (-1,2% respecto al trimestre anterior). Impacto progresivo de la captura de sinergias.
- **Las pérdidas por deterioro de activos financieros y otros se sitúan en 573 millones de euros** (925 en el trimestre anterior). En el segundo trimestre se registraron dotaciones para completar la cobertura de los nuevos requerimientos para operaciones refinanciadas.

(¹) Proforma incorporando Banca Cívica y Banco de Valencia desde 1 de enero de 2012.

Resultados consolidados trimestrales de CaixaBank

Importes en millones de euros	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13
Ingresos financieros	2.538	2.489	2.471	2.298	2.274
Gastos financieros	(1.479)	(1.462)	(1.479)	(1.331)	(1.297)
Margen de intereses	1.059	1.027	992	967	977
Dividendos	9	4	2	97	5
Resultados por puesta en equivalencia	195	85	205	136	124
Comisiones netas	429	433	446	444	430
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	67	140	114	327	160
Otros productos y cargas de explotación	(33)	(92)	(63)	(38)	(49)
Margen bruto	1.726	1.597	1.696	1.933	1.647
Gastos de explotación recurrentes	(988)	(964)	(1.019)	(1.000)	(988)
Gastos de explotación extraordinarios		(48)	(759)	(62)	(11)
Margen de explotación	738	585	(82)	871	648
Margen de explotación sin costes extraordinarios	738	633	677	933	659
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(789)	(1.253)	(1.951)	(925)	(573)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(20)	675	2.223	(62)	(70)
Resultado antes de impuestos	(71)	7	190	(116)	5
Impuestos sobre beneficios	78	49	144	185	44
Resultado después de impuestos	7	56	334	69	49
Resultado de minoritarios	0	(1)	(1)	(4)	(1)
Resultado atribuido al Grupo	7	57	335	73	50

Rentabilidades trimestrales s/ATM's

Datos en % de los activos totales medios elevados al año	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13
Ingresos financieros	2,95	2,91	2,74	2,63	2,63
Gastos financieros	(1,72)	(1,71)	(1,64)	(1,52)	(1,50)
Margen de intereses	1,23	1,20	1,10	1,11	1,13
Dividendos	0,01			0,11	0,01
Resultados por puesta en equivalencia	0,23	0,10	0,22	0,16	0,14
Comisiones netas	0,50	0,51	0,49	0,51	0,50
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	0,08	0,16	0,12	0,37	0,19
Otros productos y cargas de explotación	(0,04)	(0,11)	(0,07)	(0,04)	(0,06)
Margen bruto	2,02	1,88	1,86	2,21	1,92
Gastos de explotación recurrentes	(1,16)	(1,13)	(1,11)	(1,14)	(1,15)
Gastos de explotación extraordinarios		(0,06)	(0,83)	(0,07)	(0,01)
Margen de explotación	0,86	0,69	(0,09)	0,99	0,75
Margen de explotación sin costes extraordinarios	0,86	0,74	0,74	1,07	0,77
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(0,92)	(1,47)	(2,13)	(1,06)	(0,67)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,02)	0,79	2,43	(0,07)	(0,08)
Resultado antes de impuestos	(0,08)	0,01	0,21	(0,13)	0,01
Impuestos sobre beneficios	0,09	0,06	0,16	0,21	0,05
Resultado atribuido al Grupo	0,01	0,07	0,37	0,08	0,06

En millones de euros:

Activos totales medios netos	342.050	340.022	365.581	350.255	343.652
------------------------------	---------	---------	---------	---------	---------

Margen bruto

El **margen bruto alcanza los 5.276 millones de euros** (+2,6% con relación al mismo periodo del 2012).

MARGEN DE INTERESES

- Cambio de tendencia con crecimiento intertrimestral (+1,0%)
- Mejora de los tipos de la nueva producción con clara reducción de los costes de financiación
- Mejora del diferencial de la clientela y del diferencial de balance (+1 y +2 puntos básicos, respectivamente)

En un entorno macroeconómico de tipos de interés muy reducidos, el margen de intereses alcanza los **2.936 millones de euros**, un **3,2%** más que en el mismo periodo de 2012.

La integración de Banca Cívica y Banco de Valencia, la gestión de los márgenes y de la liquidez compensan los impactos de la repreciaación hipotecaria y el desapalancamiento.

El margen de intereses del tercer trimestre de 2013 se sitúa en los 977 millones de euros, con un cambio de tendencia en su evolución, positiva respecto al trimestre anterior (+1,0%).

En términos de volumen, en el trimestre ha continuado el proceso de desapalancamiento con generación de liquidez y gestión de la financiación mayorista.

La evolución de las ratios de ingresos y costes refleja una sostenida reducción de los gastos financieros así como una ralentización en la caída de los ingresos.

- La ratio de ingresos financieros sobre activos totales medios se sitúa en el 2,63%. El tipo se mantiene respecto al trimestre anterior, con impacto de la

variación de estructura de los activos con rendimiento.

El rendimiento de la cartera de créditos se sitúa en el 3,00% (-7 puntos básicos), consecuencia de:

- **La repreciaación negativa de la cartera hipotecaria** con traslado del descenso de los tipos de interés de mercado. Esta repreciaación negativa pierde ritmo y su impacto es cada vez menor dada la evolución de los tipos de mercado.
- Compensación parcial con **mejora en los tipos de la nueva producción de las operaciones crediticias**. En el tercer trimestre del año alcanzan el 4,72% (+7 puntos básicos).
- El gran esfuerzo comercial en la gestión del coste del pasivo minorista ha favorecido la reducción de la ratio de costes financieros sobre activos totales medios. Esta ratio se sitúa en el 1,50%, -2 puntos básicos en el trimestre, tras la consideración de los cambios del coste de la financiación mayorista (devolución parcial LTRO) y del resto de pasivos.
 - **El coste del pasivo minorista se ha reducido en 8 puntos básicos, hasta el 1,37%.**
 - **En el trimestre se evidencia la intensa gestión comercial del ahorro a vencimiento, con una clara reducción del coste de la nueva producción** (1,37% en el tercer trimestre respecto el 1,73% en el anterior) **y con estabilidad en los volúmenes**. Todo ello se traduce en una reducción del coste de la cartera hasta el 2,35% (-9 puntos básicos).
- Como consecuencia, el **diferencial de la clientela**, reflejo de la rentabilidad de la actividad financiera retail, aumenta hasta el 1,63% (+1 punto básico) y el **diferencial de balance** alcanza el 1,13% (+2 puntos básicos).

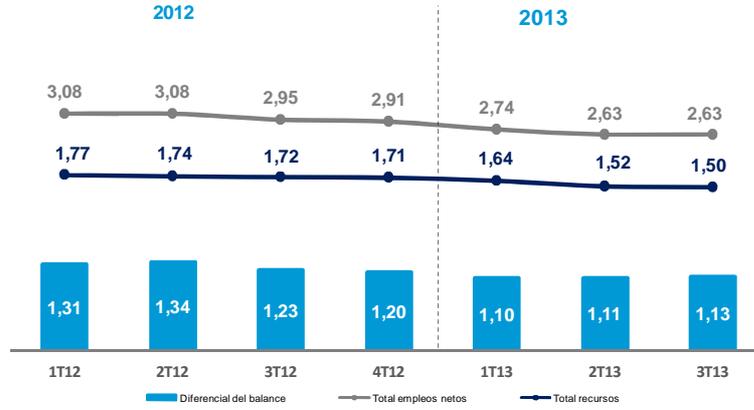
Rendimientos y costes trimestrales

Importes en millones de euros	1T13			2T13			3T13		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	14.348	12	0,34	8.018	7	0,36	7.498	8	0,42
Cartera de créditos (a)	210.705	1.683	3,21	202.737	1.553	3,07	195.243	1.475	3,00
Valores representativos de deuda	40.867	387	3,84	41.483	355	3,43	45.596	405	3,52
Otros activos con rendimiento ¹	29.640	385	5,27	33.282	381	4,60	32.664	383	4,65
Resto de activos	70.021	4		64.735	2		62.651	3	
Total activos medios (b)	365.581	2.471	2,74	350.255	2.298	2,63	343.652	2.274	2,63
Intermediarios financieros	57.763	(134)	0,94	51.943	(120)	0,92	46.822	(108)	0,92
Recursos de la actividad minorista (c)	158.189	(605)	1,55	158.369	(572)	1,45	161.006	(557)	1,37
<i>Ahorro a la vista</i>	68.639	(36)	0,21	70.777	(39)	0,22	72.949	(37)	0,20
<i>Ahorro a vencimiento</i>	89.550	(569)	2,58	87.592	(533)	2,44	88.057	(521)	2,35
<i>Ahorro a plazo</i>	80.367	(485)	2,45	80.355	(469)	2,34	82.356	(474)	2,28
<i>Cesión temporal de activos y empréstitos retail</i>	9.183	(84)	3,69	7.237	(64)	3,58	5.701	(47)	3,28
Empréstitos institucionales y valores negociables	51.364	(324)	2,56	51.017	(259)	2,03	49.356	(272)	2,19
Pasivos subordinados	6.161	(82)	5,38	4.721	(55)	4,69	4.154	(43)	4,12
Otros pasivos con coste ¹	33.407	(331)	4,02	33.598	(325)	3,88	32.809	(313)	3,79
Resto de pasivos	58.697	(3)		50.607			49.505	(4)	
Total recursos medios (d)	365.581	(1.479)	1,64	350.255	(1.331)	1,52	343.652	(1.297)	1,50
Margen de intereses	992			967			977		
Diferencial de la clientela (a-c)	1,66			1,62			1,63		
Diferencial de balance (b-d)	1,10			1,11			1,13		

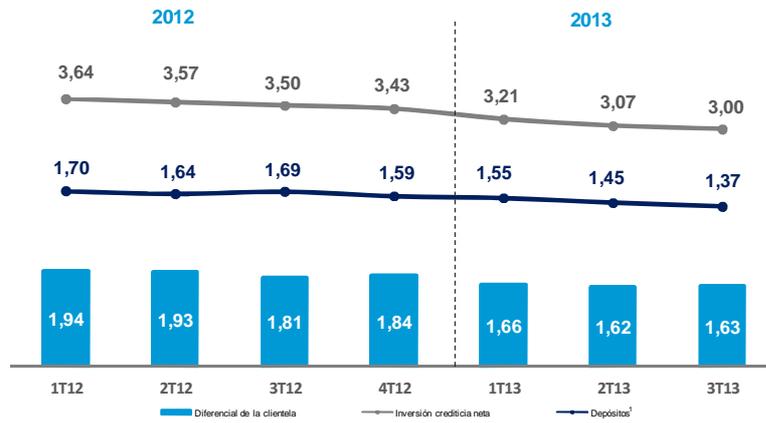
Importes en millones de euros	1T12			2T12			3T12			4T12		
	S.medio	R/C	Tipo %									
Intermediarios financieros	6.632	11	0,67	9.475	13	0,54	10.580	17	0,63	8.451	10	0,45
Cartera de créditos (a)	174.843	1.591	3,64	174.162	1.553	3,57	217.573	1.903	3,50	209.012	1.793	3,43
Valores representativos de deuda	20.690	160	3,10	19.650	149	3,04	30.874	288	3,72	31.777	320	4,01
Otros activos con rendimiento ¹	25.188	312	4,98	22.972	358	6,27	23.009	326	5,64	27.788	363	5,19
Resto de activos	43.312	2		45.123	2		60.014	4		62.994	3	
Total activos medios (b)	270.665	2.076	3,08	271.382	2.075	3,08	342.050	2.538	2,95	340.022	2.489	2,91
Intermediarios financieros	27.477	(102)	1,49	31.098	(113)	1,46	50.271	(133)	1,05	48.861	(130)	1,06
Recursos de la actividad minorista (c)	127.107	(536)	1,70	126.941	(517)	1,64	159.960	(679)	1,69	156.520	(625)	1,59
<i>Ahorro a la vista</i>	52.015	(40)	0,31	51.959	(34)	0,26	65.256	(42)	0,25	66.465	(49)	0,29
<i>Ahorro a vencimiento</i>	75.092	(496)	2,66	74.982	(483)	2,59	94.704	(637)	2,68	90.055	(576)	2,54
<i>Ahorro a plazo</i>	63.823	(410)	2,58	61.547	(376)	2,46	78.414	(502)	2,55	75.430	(460)	2,42
<i>Cesión temporal de activos y empréstitos retail</i>	11.269	(86)	3,08	13.435	(107)	3,23	16.290	(135)	3,30	14.625	(116)	3,16
Empréstitos institucionales y valores negociables	37.151	(215)	2,33	36.914	(184)	2,01	51.060	(290)	2,26	48.855	(300)	2,44
Pasivos subordinados	4.565	(43)	3,80	3.843	(42)	4,36	6.611	(85)	5,14	6.461	(84)	5,17
Otros pasivos con coste ¹	26.327	(285)	4,35	22.783	(306)	5,40	22.771	(284)	4,96	26.404	(307)	4,62
Resto de pasivos	48.038	(12)		49.803	(10)		51.377	(8)		52.921	(16)	
Total recursos medios (d)	270.665	(1.193)	1,77	271.382	(1.172)	1,74	342.050	(1.479)	1,72	340.022	(1.462)	1,71
Margen de intereses	883			903			1.059			1.027		
Diferencial de la clientela (a-c)	1,94			1,93			1,81			1,84		
Diferencial de balance (b-d)	1,31			1,34			1,23			1,20		

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

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

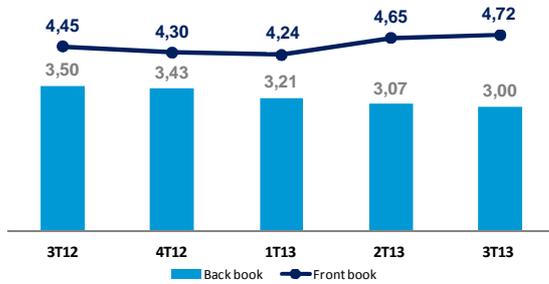


Evolución del diferencial de la clientela (en %)

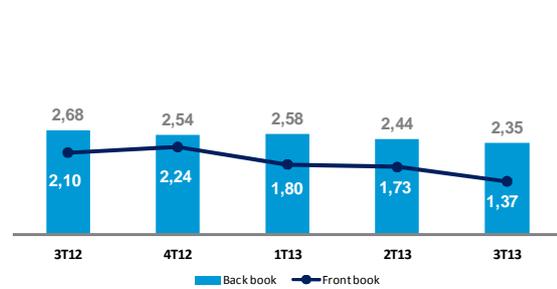


(¹) Coste de los depósitos de ahorro a la vista, ahorro a plazo, empréstitos y cesión temporal de activos de la actividad retail. No incluye el coste de las emisiones institucionales, ni de los pasivos subordinados.

Tipos de los créditos (back vs. front book)



Tipos del ahorro a vencimiento (back vs. front book)



COMISIONES

- La fortaleza comercial permite mantener elevados niveles de comisiones
- Importante crecimiento interanual de comisiones de seguros (+26,0%) y fondos de inversión (+18,8%)

Las comisiones netas alcanzan los 1.320 millones de euros, un 4,1% más con respecto al mismo período de 2012.

La base del crecimiento son la especialización del servicio y el mayor volumen de negocio gestionado, tras las incorporaciones de Banca Cívica y Banco de Valencia.

En la comparativa interanual destacan:

- Las **comisiones bancarias, valores y otros** alcanzan los 1.004 millones de euros a 30 de septiembre de 2013. Incluyen las derivadas de transaccionalidad,

riesgo, gestión de recursos, medios de pago y valores. Las comisiones recurrentes de la actividad bancaria minorista presentan aumentos interanuales que prácticamente compensan la caída esencialmente de los ingresos derivados de operaciones singulares de valores.

- Elevado incremento de los ingresos por comisiones de la actividad de seguros y planes de pensiones.** Impulso de la comercialización de productos orientados a segmentos específicos de valor (profesionales y empresas).
- Sostenido aumento del patrimonio gestionado en fondos de inversión.** Las comisiones generadas en el año alcanzan los 127 millones de euros (+18,8%).

La evolución trimestral refleja la estacionalidad propia del tercer trimestre, con reducción de la actividad y especial impacto en operaciones singulares. Por su parte, continúa el sostenido crecimiento de las comisiones de seguros, planes de pensiones y fondos de inversión.

Comisiones

Importes en millones de euros	Enero - Septiembre		Variación	
	2013	2012	Absoluta	%
Comisiones bancarias, valores y otros	1.004	1.011	(7)	(0,7)
Comercialización de seguros y de planes de pensiones	189	150	39	26,0
Fondos de inversión	127	107	20	18,8
Comisiones netas	1.320	1.268	52	4,1

Importes en millones de euros	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13
Comisiones bancarias, valores y otros	343	343	349	336	319
Comercialización de seguros y de planes de pensiones	50	47	58	65	66
Fondos de inversión	36	43	39	43	45
Comisiones netas	429	433	446	444	430

INGRESOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE

La cartera de participadas incluye la inversión en entidades bancarias del ámbito internacional y en empresas de servicios líderes en sus mercados.

La estrategia de inversión en participadas permite a CaixaBank avanzar en sus retos estratégicos de diversificación del negocio con apoyo a empresas y de internacionalización.

Los **ingresos por dividendos** se reducen tras el acuerdo de Telefónica de reparto de un menor dividendo en 2013.

Los **resultados por puesta en equivalencia** incluyen la parte proporcional de participación en los resultados de las sociedades asociadas.

Su evolución trimestral viene marcada por los resultados no recurrentes de las participadas y la estacionalidad de su registro.

Ingresos de la cartera de renta variable

Importes en millones de euros	Enero - Septiembre		Variación	
	2013	2012	Absoluta	%
Dividendos	104	224	(120)	(53,6)
Resultados por puesta en equivalencia	465	496	(31)	(6,3)
Ingresos de la cartera de renta variable	569	720	(151)	(21,0)

Importes en millones de euros	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13
Dividendos	9	4	2	97	5
Resultados por puesta en equivalencia	195	85	205	136	124
Ingresos de la cartera de renta variable	204	89	207	233	129

RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

Contribución de los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio en el margen bruto de 601 millones de euros en los nueve primeros meses de 2013.

Las oportunidades del mercado han permitido materializar plusvalías derivadas, entre otros, de la venta de activos financieros disponibles para la venta y la recompra selectiva de emisiones. Estas operaciones explican la mayor contribución de estos ingresos respecto de 2012 y la distinta evolución trimestral en este ejercicio.

OTROS PRODUCTOS / CARGAS DE EXPLOTACIÓN

La evolución interanual refleja los siguientes aspectos:

- Cesión de la cartera de vida riesgo individual en el cuarto trimestre de 2012.
- Mayores ingresos derivados de la actividad de seguros (+21,7%). Aumento sostenido de la comercialización de seguros de vida riesgo, con especial impacto estacional en el segundo trimestre de 2013.
- Impacto del cambio de perímetro con aumento de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos e incremento de los gastos de gestión de inmuebles adjudicados.

Otros productos / cargas de explotación

Importes en millones de euros	Enero - Septiembre		Variación	
	2013	2012	Absoluta	en %
Ingresos y gastos de la actividad de seguros	207	170	37	21,7
Otros productos y cargas de explotación	(229)	(178)	(51)	26,9
Contribución al Fondo de garantía de depósitos	(215)	(199)	(16)	7,8
Otros productos/cargas de explotación	(14)	21	(35)	
Subtotal otros productos / cargas de explotación	(22)	(8)	(14)	
Cesión de la cartera de vida-riesgo individual	(128)		(128)	
Otros productos / cargas de explotación	(150)	(8)	(142)	

Importes en millones de euros	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13
Ingresos y gastos de la actividad de seguros	56	60	61	79	67
Otros productos y cargas de explotación	(89)	(107)	(81)	(74)	(74)
Contribución al Fondo de garantía de depósitos	(81)	(79)	(72)	(71)	(72)
Otros productos/cargas de explotación	(8)	(28)	(9)	(3)	(2)
Subtotal otros productos / cargas de explotación	(33)	(47)	(20)	5	(7)
Cesión de la cartera de vida-riesgo individual		(45)	(43)	(43)	(42)
Otros productos / cargas de explotación	(33)	(92)	(63)	(38)	(49)

Gastos de explotación y medios

- Reducción del gasto recurrente y captura anticipada de sinergias
- Registro de los costes de reestructuración

Los **gastos recurrentes en perímetro homogéneo¹ disminuyen interanualmente un 6,2%** como consecuencia del **intenso proceso de optimización de la estructura del Grupo y culminación de los principales hitos derivados de la integración** de Banca Cívica y Banco de Valencia.

- **En el mes de julio se realizó la integración tecnológica de Banco de Valencia.** En el primer semestre de 2013 finalizó el proceso de integración de las plataformas informáticas de las cuatro cajas que conformaban Banca Cívica.
- **Intensa gestión de optimización de la red territorial.** El número de oficinas se ha reducido en el año en 778 (variación orgánica²), 212 menos en el tercer trimestre de 2013.
- En el primer trimestre del año se firmó un acuerdo para ajustar la plantilla de CaixaBank en 2.600 personas, mediante bajas incentivadas de suscripción voluntaria. Durante el segundo trimestre se concretó el colectivo de personas que se acogieron a estas medidas y el calendario de bajas. En el marco de este acuerdo, en los nueve

primeros meses del año se han producido 1.408 salidas. En su conjunto, la plantilla del Grupo se ha reducido en 2.148 empleados (variación orgánica²), con 1.070 menos en el tercer trimestre.

- El elevado ritmo de gestión de las integraciones ha permitido **anticipar y aumentar la captura de sinergias** hasta el 98,3% de las previstas para 2013 (**423 millones de euros**). De éstas, 265 millones de euros han impactado en los resultados de los nueve primeros meses del año.

Los gastos recurrentes del tercer trimestre se sitúan en 988 millones de euros, con una reducción trimestral del 1,2%. Esta evolución no refleja la totalidad del ahorro de costes derivado de la reducción de la plantilla del trimestre, al haberse producido el mayor número de bajas el 30 de setiembre de 2013.

Las sinergias totales previstas a partir de 2015 aumentan hasta los **682 millones euros**, un 9,1% más que la previsión inicial de 625 millones. De éstas, ya se han capturado un 93,8%.

En el primer semestre de 2013 se registró el impacto del acuerdo laboral de reestructuración de la plantilla de CaixaBank. A 30 de setiembre los **costes extraordinarios ascienden a 832 millones de euros, impactando en la evolución del total de gastos de explotación.** Los costes totales de integración están en línea con los anunciados.

⁽¹⁾ Proforma incorporando Banca Cívica y Banco de Valencia desde 1 de enero de 2012.

⁽²⁾ Variaciones calculadas aislando el impacto de los empleados y oficinas de Banco de Valencia incorporados a 1 de enero de 2013.

Gastos de explotación

Importes en millones de euros	Enero - Septiembre		Variación	
	2013	2012	absoluta	en %
Gastos de personal	(2.792)	(1.762)	(1.030)	58,4
Gastos generales	(731)	(542)	(189)	34,8
Gastos de administración	(3.523)	(2.304)	(1.219)	52,8
Amortizaciones	(316)	(250)	(66)	27,3
Total gastos de explotación	(3.839)	(2.554)	(1.285)	50,3
<i>Total gastos recurrentes</i>	<i>(3.007)</i>	<i>(2.554)</i>	<i>(453)</i>	<i>17,7</i>
<i>Total gastos extraordinarios</i>	<i>(832)</i>		<i>(832)</i>	

Importes en millones de euros	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13
Gastos de personal	(668)	(664)	(1.420)	(714)	(658)
Gastos generales	(224)	(257)	(254)	(243)	(234)
Gastos de administración	(892)	(921)	(1.674)	(957)	(892)
Amortizaciones	(96)	(91)	(104)	(105)	(107)
Total gastos de explotación	(988)	(1.012)	(1.778)	(1.062)	(999)
<i>Total gastos recurrentes</i>	<i>(988)</i>	<i>(964)</i>	<i>(1.019)</i>	<i>(1.000)</i>	<i>(988)</i>
<i>Total gastos extraordinarios</i>		<i>(48)</i>	<i>(759)</i>	<i>(62)</i>	<i>(11)</i>

Medios

	30.09.2013	30.06.2013	Variación trimestral	31.12.12	Variación anual	Variación orgánica ¹
Oficinas CaixaBank	5.920	6.132	(212)	6.342	(422)	(778)
Empleados Grupo CaixaBank	32.347	33.417	(1.070)	32.625	(278)	(2.148)

(¹) Variaciones calculadas aislando el impacto de los empleados y oficinas de Banco de Valencia incorporados a 1 de enero de 2013.

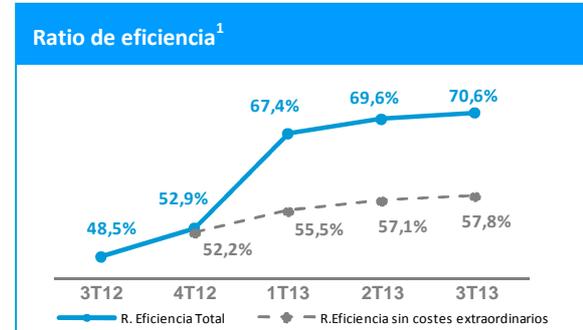
Margen de explotación

- Generación sostenida de ingresos: margen bruto +2,6%
- Reducción de costes recurrentes con captura de sinergias

El margen de explotación sin costes extraordinarios se sitúa en los 2.269 millones de euros (-12,3% respecto al mismo período del año anterior).

En la comparativa interanual destaca:

- Positiva evolución del margen de intereses (+3,2%) y de las comisiones (+4,1%), con cambios de perímetro. Aumento de los resultados de operaciones financieras.
- Incremento de los gastos de explotación recurrentes del +17,7% tras el aumento de estructura derivado de las adquisiciones de Banca Cívica y Banco de Valencia.



Las palancas para el crecimiento del margen de explotación y la mejora de la eficiencia serán la gestión continua de la rentabilidad de las operaciones y servicios, la gestión de los costes de financiación y el registro de las sinergias de costes (con un 93,8% ya capturado del total de 682 millones de euros previstos para el 2015).

Margen de explotación

Importes en millones de euros	Enero - Septiembre		Variación	
	2013	2012	absoluta	en %
Margen bruto	5.276	5.140	136	2,6
Gastos de explotación recurrentes	(3.007)	(2.554)	(453)	17,7
Gastos de explotación extraordinarios	(832)	-	(832)	-
Margen de explotación	1.437	2.586	(1.149)	(44,5)
Margen de explotación sin costes extraordinarios	2.269	2.586	(317)	(12,3)
Ratio de Eficiencia	70,6%	48,5%	22,1	-
Ratio de Eficiencia sin costes extraordinarios	57,8%	48,5%	9,3	-

Importes en millones de euros	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13
	Margen bruto	1.726	1.597	1.696	1.933
Gastos de explotación recurrentes	(988)	(964)	(1.019)	(1.000)	(988)
Gastos de explotación extraordinarios	-	(48)	(759)	(62)	(11)
Margen de explotación	738	585	(82)	871	648
Margen de explotación sin costes extraordinarios	738	633	677	933	659
Ratio de Eficiencia (%)	48,5	52,9	67,4	69,6	70,6
Ratio de Eficiencia sin costes extraordinarios (%)	48,5	52,2	55,5	57,1	57,8

(¹) Para el análisis de la evolución trimestral de la ratio de eficiencia se acumulan los ingresos y gastos de los últimos doce meses.

Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros

- Registro total del impacto de los nuevos criterios de operaciones refinanciadas
- Cumplimiento del 100% del RDL 18/2012

En los nueve primeros meses de 2013 las **pérdidas por deterioro de activos financieros y otros alcanzan los 3.449 millones de euros (+28,2%)**. Incluyen:

- En el primer trimestre, registro de 902 millones de euros que permite cubrir el 100% de los requerimientos de provisiones derivados del Real Decreto Ley 18/2012 para el riesgo promotor.

- Importante esfuerzo en el primer semestre del año en cubrir las pérdidas inherentes a la cartera crediticia. La aplicación total de los nuevos criterios de refinanciaciones supuso el registro de 375 millones de euros con cargo a resultados del ejercicio.

La **evolución trimestral de las dotaciones para insolvencias** está impactada por el registro de los requerimientos normativos adicionales en trimestres anteriores.

El epígrafe otras dotaciones a provisiones incluye, principalmente, la variación neta de fondos para la cobertura de obligaciones y el deterioro de otros activos.

Pérdidas por deterioro de activos

Importes en millones de euros	Enero - Septiembre		Variación	
	2013	2012	absoluta	%
Dotación para insolvencias específica	(2.384)	(1.370)	(1.014)	74,0
Dotaciones extraordinarias (RDL 2/2012 y RDL 18/2012)	(902)	(3.036)	2.134	(70,3)
Subtotal dotaciones	(3.286)	(4.406)	1.120	(25,4)
Dotación/Disponibilidad del fondo genérico para insolvencias	(11)	1.835		
Dotaciones para insolvencias	(3.297)	(2.571)	(726)	28,2
Otras dotaciones a provisiones	(152)	(118)	(34)	28,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(3.449)	(2.689)	(760)	28,2

Importes en millones de euros	3T12		1T13		
	4T12		2T13	3T13	
Dotación para insolvencias específica	(418)	(600)	(883)	(871)	(630)
Dotaciones extraordinarias (RDL 2/2012 y RDL 18/2012)	(300)	(600)	(902)	0	0
Subtotal dotaciones	(718)	(1.200)	(1.785)	(871)	(630)
Dotación/Disponibilidad del fondo genérico para insolvencias	0	(28)	0	(8)	(3)
Dotaciones para insolvencias	(718)	(1.228)	(1.785)	(879)	(633)
Otras dotaciones a provisiones	(71)	(25)	(166)	(46)	60
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(789)	(1.253)	(1.951)	(925)	(573)

Ganancias/Pérdidas en baja de activos y Beneficio atribuido al Grupo

▪ Beneficio de 458 millones de euros tras el registro de elevadas dotaciones

El epígrafe ganancias/pérdidas en baja de activos y otros recoge, principalmente:

- **La diferencia negativa de consolidación de Banco de Valencia.**
- **Resultados generados por la venta de activos y otros saneamientos.** En 2013 destaca la venta de una parte de la participación en el Grupo Financiero Inbursa. En el 2012 incluye las plusvalías por la venta del negocio de depositaría de valores.
- **Resultados y saneamientos de la cartera inmobiliaria.** En 2013 se ha acelerado el ritmo de ventas de activos adjudicados, alcanzando unas ventas de 790 millones de euros, y se ha continuado con el saneamiento de activos.
- Los resultados del tercer trimestre de 2013 no incluyen las plusvalías estimadas por la venta del 51% del negocio de gestión inmobiliaria, ni por el acuerdo con Mutua Madrileña para la venta del

negocio de seguros de no vida procedente de Banca Cívica y Banco de Valencia a SegurCaixa Adeslas. Se prevé que ambas operaciones se formalicen en el cuarto trimestre de 2013¹.

Con relación al gasto por impuesto de sociedades, cabe considerar que la práctica totalidad de los ingresos de participadas se registran netos de impuestos al haber tributado en la sociedad participada y la aplicación, en su caso, de las deducciones establecidas por la normativa fiscal.

El resultado neto atribuido al Grupo asciende a 458 millones de euros, marcados por:

- Una sostenida generación de los ingresos del negocio bancario y las participadas.
- Estricta política para la reducción del gasto con captura de sinergias.
- Elevada prudencia en la gestión y cobertura de los riesgos.
- Gestión de las plusvalías de los activos y pasivos del Grupo y registro de la totalidad del coste de reestructuración de plantilla.

(¹) Mayor detalle de las operaciones en apartado Hechos relevantes de los nueve primeros meses de 2013.

Actividad

Balance

Los **activos totales** alcanzan los **342.675 millones** de euros y disminuyen **5.499 millones (-1,6%)** con respecto al cierre de 2012. La integración contable de Banco de Valencia se realizó el 1 de enero de 2013.

Aspectos a destacar en la evolución de los activos y pasivos asociados a la actividad minorista:

- **Los créditos a clientes brutos con criterios de gestión ascienden a 215.312 millones** de euros, -3,5% en el año, en el marco del proceso de desapalancamiento del sector.
- **Los recursos de la actividad minorista en balance** (recogidos básicamente en los epígrafes Depósitos de la clientela, Pasivos subordinados y Débitos Representados por Valores Negociables), **ascienden con criterios de gestión a 163.040 millones de euros, con un crecimiento del +2,6% en el año**, producto de la integración de Banco de Valencia y de la intensa actividad comercial.

- **Crecimiento de los pasivos por contratos de seguros.**

La **evolución de las partidas de activo y pasivo del balance asociadas a la actividad tesorera y de ALM** vienen marcadas por la incorporación de Banco de Valencia, la gestión de los activos de balance de renta fija vía repos, la reducción del saldo financiado con el BCE y la evolución de la financiación mayorista.

Asimismo, la disminución de los importes registrados en las carteras de negociación, es consecuencia del proceso de netting de posiciones activas y pasivas de derivados con la misma contraparte.

En la **evolución del trimestre** descenso del -2,6% del crédito a la clientela en línea con el proceso generalizado de desapalancamiento, y disminución de los depósitos de la clientela con criterios de gestión (-2,3%), debido fundamentalmente a la estacionalidad del ahorro a la vista en el cierre del segundo trimestre.

Balance de situación consolidado del Grupo CaixaBank

Importes en millones de euros	30.09.12	31.12.12	31.03.13	30.06.13	30.09.13	Variación anual
Caja y depósitos en bancos centrales	4.581	7.854	5.005	5.002	2.933	(4.921)
Cartera de negociación	14.937	15.925	16.705	9.634	8.817	(7.108)
Activos financieros disponibles para la venta	47.200	51.274	53.270	56.503	57.790	6.516
Inversiones crediticias	229.454	223.985	232.568	219.825	212.820	(11.165)
<i>Depósitos en Entidades de crédito</i>	6.343	7.837	10.164	5.813	5.465	(2.372)
<i>Crédito a la clientela</i>	219.046	212.436	217.429	209.265	203.290	(9.146)
<i>Valores representativos de deuda</i>	4.065	3.712	4.975	4.747	4.065	353
Cartera de inversión a vencimiento	7.120	8.940	15.901	17.429	17.470	8.530
Activos no corrientes en venta	4.035	5.274	6.020	6.461	6.571	1.297
Participaciones	10.036	9.938	10.227	9.168	9.098	(840)
Activo material	4.631	4.549	4.970	5.071	5.281	732
Activo intangible	2.948	3.577	3.946	3.895	3.874	297
Resto activos	18.693	16.858	19.208	18.001	18.021	1.163
Total activo	343.635	348.174	367.820	350.989	342.675	(5.499)
Pasivo	321.395	325.463	344.197	327.221	318.328	(7.135)
Cartera de negociación	15.014	15.928	16.277	8.939	7.511	(8.417)
Pasivos financieros a coste amortizado	269.296	268.446	283.230	274.571	265.168	(3.278)
<i>Depósitos de Bancos Centrales y EECC</i>	47.727	51.311	57.190	47.036	47.785	(3.526)
<i>Depósitos de la clientela</i>	158.137	160.833	170.329	175.846	169.366	8.533
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	52.816	46.624	45.706	43.587	40.333	(6.291)
<i>Pasivos subordinados</i>	6.431	5.940	5.604	4.083	4.065	(1.875)
<i>Otros pasivos financieros</i>	4.185	3.738	4.401	4.019	3.619	(119)
Pasivos por contratos de seguros	22.568	26.511	28.164	29.533	30.813	4.302
Provisiones	3.951	3.429	4.913	4.742	4.315	886
Resto pasivos	10.566	11.149	11.613	9.436	10.521	(628)
Patrimonio neto	22.240	22.711	23.623	23.768	24.347	1.636
Fondos propios	22.545	22.793	23.275	23.683	23.776	983
Resultado atribuido al Grupo	173	230	335	408	458	228
Intereses minoritarios y ajustes por valoración	(305)	(82)	348	85	571	653
Total pasivo y patrimonio neto	343.635	348.174	367.820	350.989	342.675	(5.499)

Créditos a la clientela

- Cartera centrada en financiación a particulares y con buenas garantías
- Continúa la caída de la financiación al sector promotor (-12,3%) en 2013
- La cuota de mercado de total crédito asciende al 15,2%¹ (+67 puntos básicos respecto 2012)

Los créditos sobre clientes brutos ascienden a 215.312 millones de euros, -3,5% de variación anual. Orgánicamente² la caída se sitúa en el -9,2%, debido principalmente a los siguientes factores:

- Desapalancamiento generalizado del sistema.
- Continua reducción de la exposición al sector promotor.
- Sustitución de financiación bancaria por emisiones de deuda por parte de grandes empresas y del sector público.

En este marco, respecto a la evolución anual orgánica por segmentos, destaca:

- El crédito a particulares presenta una caída del -4,6%, consecuencia del proceso de desapalancamiento de las familias. La elevada y creciente cuota de mercado de crédito a particulares, 15,0%¹ (+63 puntos básicos en 2013),

demuestra el compromiso de apoyo a los proyectos de los clientes particulares.

- La financiación a empresas disminuye un -13,1%. Destaca la caída del crédito promotor, dada la intensa gestión realizada sobre los activos de esta cartera.
- La financiación a empresas ex-promotores se reduce impactada por la evolución del ciclo económico y por la sustitución de financiación bancaria por emisiones de deuda de grandes corporaciones.

El posicionamiento de CaixaBank en este segmento y el apoyo a los proyectos empresariales se reflejan en las elevadas cuotas de penetración de pymes (41,7%)³ y en empresas (43,5%)³. Por otra parte, se consolidan elevadas cuotas de mercado¹ de factoring y confirming (17,4%) y de crédito comercial (14,1%).

- La conversión de financiación bancaria por emisiones de deuda explica gran parte de la **reducción del crédito a administraciones públicas, un -23,2% en el año**. Este factor fue especialmente relevante en el trimestre anterior.

Aislado el efecto derivado de la sustitución de la financiación bancaria por emisiones de deuda, la caída del crédito sobre clientes bruto se limita a un 2,1% en los nueve primeros meses del año (-7,6% orgánicamente²).

Créditos a la clientela

Importes en millones de euros	30.09.13	30.06.13	Variación % Trimestral	31.12.12	Variación %	
					Variación anual	Variación orgánica ²
Créditos a las administraciones públicas	10.443	10.481	(0,4)	13.149	(20,6)	(23,2)
Créditos al sector privado	204.869	210.486	(2,7)	209.900	(2,4)	(8,6)
con garantía real	148.141	151.512	(2,2)	150.035	(1,3)	(7,0)
con garantía personal y otros	56.728	58.974	(3,8)	59.865	(5,2)	(12,6)
Total Créditos s/clientes, bruto	215.312	220.967	(2,6)	223.049	(3,5)	(9,2)
Fondo para insolvencias	(16.133)	(16.566)	(2,6)	(12.562)	28,4	(1,2)
Total Créditos s/clientes, neto*	199.179	204.401	(2,6)	210.487	(5,4)	(9,6)
Promemoria:						
Total riesgos contingentes	10.143	10.766	(5,8)	10.437	(2,8)	(14,6)

(* No incluye a 30.09.13 otros activos financieros por importe de 4.111 MME, que incluyen entidades de contrapartida, el activo EPA y adquisición temporal de activos.

⁽¹⁾ Última información disponible. Datos de elaboración propia, fuente Banco de España (Infbal).

⁽²⁾ Variaciones calculadas aislando el impacto de los saldos de balance incorporados de Banco de Valencia a 1 de enero de 2013, fecha de integración a efectos contables.

⁽³⁾ Fuente FRS Inmark, a diciembre de 2012.

Distribución por segmentos del crédito a la clientela

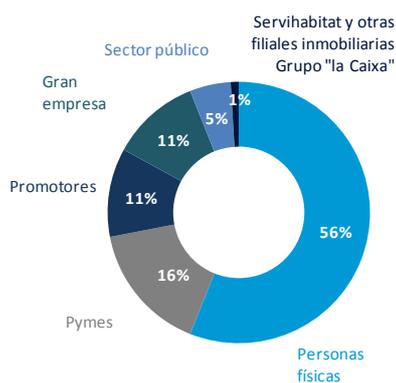
Importes en millones de euros	30.09.13	30.06.13	Variación % trimestral	Variación %		
				31.12.12	Variación anual	Variación orgánica ¹
Créditos a particulares	119.940	122.948	(2,4)	119.249	0,6	(4,6)
Compra vivienda	88.832	90.321	(1,6)	87.720	1,3	
Otras finalidades	31.108	32.627	(4,7)	31.529	(1,3)	
Créditos a empresas	84.929	87.538	(3,0)	90.651	(6,3)	(13,1)
Sector productivos ex-promotores	59.613	60.946	(2,2)	61.983	(3,8)	
Promotores	23.674	24.964	(5,2)	26.992	(12,3)	
ServiHabitat y filiales inmobiliarias Grupo "la Caixa"	1.642	1.628	0,9	1.676	(2,0)	
Sector Público	10.443	10.481	(0,4)	13.149	(20,6)	(23,2)
Total Créditos	215.312	220.967	(2,6)	223.049	(3,5)	(9,2)

Cartera Diversificada...

Cartera crediticia 72% minorista: 56% familias y 16% pymes

...con elevadas garantías

68% con garantía real



(¹) Variaciones calculadas aislando el impacto de los saldos de balance incorporados de Banco de Valencia a 1 de enero de 2013, fecha de integración a efectos contables.

Recursos de clientes

- Crecimiento anual del 2,9% de los recursos de clientes, +3,8% de recursos minoristas
- Aumento de las cuotas de mercado de los principales productos de pasivo. La cuota de total depósitos alcanza el 14,2%²

Recursos gestionados de clientes de 299.332 millones de euros al cierre de septiembre, con un aumento en el año de **8.404 millones (+2,9%)**, tras la incorporación de los saldos de Banco de Valencia y una intensa actividad comercial.

Los recursos minoristas se sitúan en 251.754 millones de euros, con un crecimiento anual de 9.183 millones de euros (+3,8%). **Crecimiento orgánico¹ de 1.818 millones de euros (+0,7%)**, marcado por:

- Oferta diversificada de productos adaptada a los diferentes segmentos de clientes.
- **Canalización de vencimientos de recursos con mayor coste** (empréstitos y pasivos subordinados) **hacia productos de ahorro tradicional** (vista y plazo), **seguros y fondos de inversión**.

– Incremento del 7,5% de los pasivos por contratos de seguros. La cuota de mercado de productos de seguros de ahorro asciende al 19,8%².

- Los recursos minoristas gestionados fuera de balance se sitúan en 55.568 millones de euros (+5,1% anual, +4,1% de crecimiento orgánico¹):

– **Destaca el fuerte aumento del patrimonio gestionado de fondos de inversión** con una cuota de mercado del 14,2%².

– Respecto a los planes de pensiones la cuota de mercado es del 17,9%².

- **La financiación institucional alcanza los 47.578 millones de euros**. Su evolución orgánica¹ (-8,7%) es consecuencia, básicamente, de los vencimientos y la gestión de emisiones. En los nueve primeros meses de 2013 se ha realizado la colocación de tres emisiones en el mercado mayorista por importe de 3.000 millones de euros.

En el tercer trimestre de 2013 los recursos minoristas disminuyen un -1,3% como consecuencia de la evolución del ahorro a la vista (-5,3%) debido, básicamente, a su estacionalidad en el cierre del segundo trimestre. Por su parte, continúa el crecimiento sostenido de los recursos gestionados fuera de balance y de los productos de seguros.

Recursos de clientes

Importes en millones de euros	30.09.13	30.06.13	Variación % trimestral	Variación anual %		
				31.12.12	total	orgánica ¹
Pasivos financieros - Clientela	213.752	221.452	(3,5)	210.132	1,7	(3,2)
Recursos de la actividad minorista	163.040	167.902	(2,9)	158.889	2,6	(1,7)
Ahorro a la vista	73.959	78.130	(5,3)	69.204	6,9	2,8
Ahorro a plazo	82.502	81.956	0,7	76.524	7,8	2,7
Empréstitos (retail)	2.976	4.200	(29,1)	8.819	(66,3)	(66,3)
Pasivos subordinados	3.603	3.616	(0,4)	4.342	(17,0)	(19,3)
Cesión temporal de activos y periodificadoras	3.134	2.955	6,1	2.886	8,6	6,4
Emisiones institucionales[†]	47.578	50.595	(6,0)	48.357	(1,6)	(8,7)
Pasivos por contratos de seguros	30.012	29.611	1,4	27.930	7,5	7,5
Total recursos de clientes en balance^{**}	243.764	251.063	(2,9)	238.062	2,4	(1,9)
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	26.456	25.067	5,5	22.828	15,9	15,1
Planes de pensiones	16.354	16.177	1,1	15.759	3,8	1,6
Otras cuentas ^{***}	12.758	13.278	(3,9)	14.279	(10,7)	(10,7)
Total recursos de clientes fuera de balance	55.568	54.522	1,9	52.866	5,1	4,1
Total recursos de clientes	299.332	305.585	(2,0)	290.928	2,9	(0,8)
Total recursos minoristas	251.754	254.990	(1,3)	242.571	3,8	0,7
Total recursos mayoristas	47.578	50.595	(6,0)	48.357	(1,6)	(8,7)

(¹) Incluye: 547 MME de pasivos subordinados y 11.663 MME de cédulas multicedentes clasificadas en ahorro a plazo a 30 de septiembre de 2013

(²) No incluye entidades de contrapartida (13 MME a 30 de septiembre de 2013).

(³) Incluye activos financieros comercializados a clientes minoristas.

(¹) Variaciones calculadas aislando el impacto de los saldos de balance incorporados de Banco de Valencia a 1 de enero de 2013.

(²) Última información disponible. Datos de elaboración propia, fuente Banco de España.

Estructura de Balance – Ratio Loan to Deposits

▪ En 2013 reducción del GAP comercial con mejora del Loan to Deposits

A cierre de septiembre de 2013, el ratio Loan to Deposits, se sitúa en el **117,6%** (-10,5 puntos porcentuales respecto al cierre de 2012).

Evolución del ratio Loan to Deposits

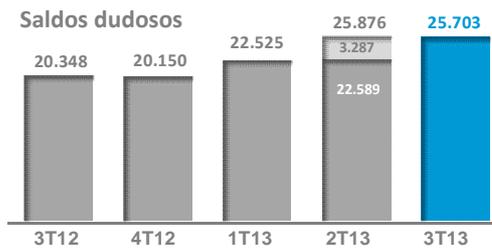
Importes en millones de euros	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13
Crédito a la clientela neto	210.508	203.615	203.740	196.745	191.815
Crédito a la clientela de gestión bruto	230.354	223.049	228.363	220.967	215.312
Fondos para insolvencias	(12.696)	(12.562)	(16.974)	(16.566)	(16.133)
Crédito de mediación ¹	(7.150)	(6.872)	(7.649)	(7.656)	(7.364)
Recursos de la actividad minorista - En balance	162.920	158.889	162.697	167.902	163.040
Ahorro a la vista	67.953	69.204	71.875	78.130	73.959
Ahorro a plazo	76.414	76.524	80.976	81.956	82.502
Empréstitos (retail)	13.917	8.819	5.822	4.200	2.976
Pasivos subordinados	4.636	4.342	4.024	3.616	3.603
Loan to Deposits	129,2%	128,1%	125,2%	117,2%	117,6%
Gap Comercial	(47.588)	(44.726)	(41.043)	(28.843)	(28.775)

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

Gestión del Riesgo

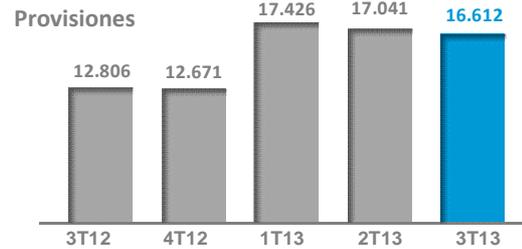
Calidad del riesgo de crédito

Morosidad (en millones de euros)¹



	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13
R. de morosidad	8,44%	8,63%	9,41%	11,17%	11,40%
R. de morosidad ex-promotor	3,84%	3,98%	4,71%	6,41%	6,69%
Cost of risk ²	1,42%	1,63%	2,98%	2,30%	1,95%

Cobertura (en millones de euros)¹



	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13
R. de cobertura	63%	63%	77%	66%	65%
R. de cobertura ex-promotor	56%	57%	84%	61%	58%
R. de cobertura con garantía real	141%	145%	157%	146%	143%

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LA MOROSIDAD

- Los saldos dudosos se reducen en el trimestre en 173 millones de euros

Aumento de 23 puntos básicos de la ratio de morosidad debido al menor volumen de créditos. De la variación, +30 puntos básicos debido al desapalancamiento y -7 por la reducción de saldos dudosos.

- Aislando el impacto del segmento promotor la ratio de morosidad se sitúa en el 6,69%.**
 - La ratio de morosidad del segmento de particulares se sitúa en el 5,72%.
 - La morosidad del segmento de compra de vivienda se reduce a un 4,54%.
- La ratio de morosidad del sector promotor se sitúa en el 51,53%.

EVOLUCIÓN ANUAL DE LA MOROSIDAD

- En el año la ratio de morosidad ha aumentado en 277 puntos básicos.
- La clasificación de saldos dudosos en aplicación de los nuevos criterios de clasificación de

operaciones refinanciadas, ha supuesto un crecimiento de 134 puntos básicos en la ratio de morosidad. Por su parte, el proceso de desapalancamiento ha provocado un crecimiento de 101 puntos básicos.

- En términos orgánicos³, destaca el descenso del aumento neto de bases dudosas (+271 millones de euros en los primeros nueve meses de 2013 respecto a los +2.244 millones de euros del mismo período del año anterior, -88%).

REFINANCIACIONES

A 30 de septiembre de 2013, el total de operaciones refinanciadas asciende a 25.413 millones de euros. De éstas, un 44% están clasificados como activos dudosos y un 20% como subestándar.

En el cierre de junio de 2013 ya se registró la totalidad de los importes de clasificación y cobertura derivados de los nuevos requerimientos.

- A 30 de septiembre de 2013, el total de saldos clasificados como subestándar ascienden a 7.937 millones de euros.

(¹) Cálculos considerando créditos + riesgos contingentes.

(²) Incluye -2.102 MM€ del impacto del RDL 18/2012 (-1.200 en 2012 y -902 en 1T13). Incluye dotaciones adicionales para operaciones refinanciadas (375 MM€ en el primer semestre de 2013).

(³) Aislado el impacto de la integración de Banca Cívica en 3T12 y de Banco de Valencia en 1T13, así como la aplicación de nuevos criterios de operaciones refinanciadas.

Ratio de morosidad por segmentos

	30.09.12	31.12.12	31.03.13	30.06.13	30.09.13
Créditos a particulares	3,51%	3,57%	3,76%	5,67%	5,72%
Compra vivienda	2,77%	2,80%	3,00%	4,70%	4,54%
Otras finalidades	5,54%	5,72%	5,98%	8,37%	9,11%
Créditos a empresas	16,57%	17,24%	19,08%	20,98%	21,59%
Sectores productivos ex-promotores	5,67%	5,96%	7,86%	9,41%	10,29%
Promotores	40,91%	44,22%	47,22%	50,59%	51,53%
Sector Público	0,75%	0,74%	0,76%	1,54%	1,39%
Total riesgos (créditos + avales)	8,44%	8,63%	9,41%	11,17%	11,40%
Ratio de morosidad ex-promotor	3,84%	3,98%	4,71%	6,41%	6,69%

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

Importes en millones de euros	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13
Saldo inicial	10.914	20.348	20.150	22.525	25.876
Entradas en dudosos	2.183	2.417	2.992	3.357	3.211
Impacto reclasificación operaciones refinanciadas				3.287	
Salidas de dudosos	(1.286)	(2.615)	(2.612)	(3.293)	(3.384)
<i>de los que fallidos</i>	(260)	(794)	(415)	(354)	(361)
Entradas netas saldos dudosos procesos de integración	8.537 ¹		1.995 ²		
Saldo final dudosos (créditos + riesgos contingentes)	20.348	20.150	22.525	25.876	25.703

⁽¹⁾ Banca Cívica.

⁽²⁾ Banco de Valencia.

COBERTURA

- Políticas conservadoras de cobertura de riesgos
- Elevada cobertura de la morosidad tras el esfuerzo en saneamientos

A 30 de septiembre de 2013, **el total de provisiones para insolvencias constituidas alcanzan los 16.612 millones de euros** (+3.941 millones de euros respecto a la situación de cierre de 2012 incluyendo la incorporación de Banco de Valencia).

Este sólido nivel de coberturas es consecuencia del esfuerzo realizado en el registro de elevadas dotaciones

y saneamientos, y del seguimiento de criterios conservadores en el momento de la integración de Banca Cívica y adquisición de Banco de Valencia.

Como hecho diferencial, cabe considerar que el valor reconocido de las garantías de la cartera crediticia reducen aproximadamente a la mitad la base provisionable de los créditos dudosos.

En el segundo trimestre de 2013 se procedió a la revisión de los ajustes realizados para la puesta a valor razonable de la cartera integrada de Banca Cívica al disponer de mejor información, aumentándolos en 1.000 millones de euros¹.

Fondos para insolvencias

Importes en millones de euros	Fondo específico ¹	Fondo Genérico	Total
Saldo a 31.12.12	12.643	28	12.671
Dotación/ Disponibilidad total ²	3.286	11	3.297
Utilizaciones y saneamientos	(2.830)		(2.830)
Otras variaciones y traspasos	(553)	8	(545)
Fondos para insolvencias de Banco de Valencia	4.019		4.019
Saldo a 30.09.13	16.565	47	16.612

Fondo específico para insolvencias

Importes en millones de euros	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13
Saldo inicio del período	6.540	12.806	12.643	17.368	16.977
Dotación específica total ²	718	1.200	1.785	871	630
Utilizaciones y saneamientos	(464)	(1.629)	(926)	(1.024)	(880)
Otras variaciones y traspasos ³	(263)	(184)	(153)	(238)	(162)
Impactos combinaciones de negocios	6.275	450	4.019		
Saldo final del período	12.806	12.643	17.368	16.977	16.565

⁽¹⁾ Incluye 1.900 MM€ de cobertura genérica para la cartera de activos vinculados al sector inmobiliario.

⁽²⁾ Incluye impacto del RDL 18/2012 (300 MM€ en 3T12, 600 4T12 y 902 MM€ en 1T13).

⁽³⁾ Incluye principalmente traspaso a fondo de inmuebles.

Financiación al sector promotor

- **Importante reducción de la exposición al sector promotor, -12,3% en el año**
- **Ratio de cobertura de los activos dudosos del 71,5%, incluyendo las provisiones genéricas**

- En los nueve primeros meses de 2013 la financiación al sector promotor se ha reducido en 3.318 millones de euros (-12,3%).
- Sólidas garantías con un 59% de la cartera correspondiente a edificios acabados.
- Continúa la reducción de la proporción de suelo y vivienda en construcción.
- En el tercer trimestre de 2013 **continúa la reducción de la exposición al riesgo promotor, -1.290 millones de euros respecto a junio de 2013 (-5,2%)**.
- Tras el importante esfuerzo realizado en dotaciones y saneamientos, **la cobertura de los activos dudosos y subestándar se sitúa, a 30 de septiembre de 2013, en el 46,2% (38,2% a 31 de diciembre de 2012)**.
 - **Incluyendo las provisiones genéricas (1.900 millones de euros) derivadas de los RDL's 2 y 18/2012 alcanza el 59,0%.**
- La **cobertura sobre los activos dudosos** alcanza el 56,0% (71,5% incluyendo las provisiones genéricas).

Detalle financiación al sector promotor

Importes en millones de euros	30.09.13	%	30.06.13	%	Variación trimestral	31.12.12	%	Variación anual
Sin garantía hipotecaria	2.832	12,0	2.934	11,8	(102)	2.582	9,6	250
Con garantía hipotecaria	20.842	88,0	22.030	88,2	(1.188)	24.410	90,4	(3.568)
Edificios terminados	13.905	58,7	14.366	57,5	(461)	15.817	58,6	(1.912)
Vivienda	9.586	40,5	10.022	40,1	(436)	11.337	42,0	(1.751)
Resto	4.319	18,2	4.344	17,4	(25)	4.480	16,6	(161)
Edificios en construcción	2.312	9,8	2.704	10,8	(392)	2.971	11,0	(659)
Vivienda	1.968	8,3	2.220	8,9	(252)	2.517	9,3	(549)
Resto	344	1,5	484	1,9	(140)	454	1,7	(110)
Suelo	4.625	19,5	4.960	19,9	(335)	5.622	20,8	(997)
Terrenos urbanizados	1.673	7,1	1.826	7,3	(153)	2.723	10,1	(1.050)
Resto de suelo	2.952	12,5	3.134	12,6	(182)	2.899	10,7	53
Total	23.674	100	24.964	100	(1.290)	26.992	100	(3.318)

Dudosos y cobertura del riesgo promotor

Importes en millones de euros	30.09.13				31.12.12			
	Dudosos	Subestándar	Fondos ¹	Cobertura	Dudosos	Subestándar	Fondos ¹	Cobertura
			MME	%			MME	%
Sin garantía hipotecaria	1.864	224	1.422	68,1	1.450	294	754	43,2
Con garantía hipotecaria	10.336	2.366	5.407	42,6	10.485	2.850	5.012	37,6
Edificios terminados	5.937	1.125	2.370	33,6	5.953	1.236	2.037	28,3
Vivienda	4.365	668	1.704	33,9	4.423	732	1.535	29,8
Resto	1.572	457	666	32,8	1.530	504	502	24,7
Edificios en construcción	1.399	220	820	50,6	1.603	345	852	43,7
Vivienda	1.218	203	717	50,5	1.420	308	757	43,8
Resto	180	17	103	52,3	183	37	95	43,2
Suelo	3.000	1.021	2.217	55,1	2.929	1.269	2.123	50,6
Terrenos urbanizados	865	573	739	51,4	1.376	799	1.068	49,1
Resto de suelo	2.135	448	1.478	57,2	1.553	470	1.055	52,2
Total	12.200	2.590	6.829	46,2	11.935	3.144	5.766	38,2

(¹) Adicionalmente, la cobertura genérica para la cartera de activos vinculados al sector inmobiliario por aplicación del RDL 2/2012 y RDL 18/2012 a 30 de septiembre de 2013 es de 1.900 MME.

Segmentación por tipología de la garantía

30.09.13

Importes en millones de euros	Importe bruto	Exceso s/ valor de garantía ¹	Cobertura específica ²	%cobertura s/ riesgo
Dudoso	12.200		6.057	49,6
Hipotecario	10.336	4.592	4.686	45,3
Personal	1.864		1.371	73,6
Subestándar	2.590		772	29,8
Total	14.790		6.829	46,2

31.12.12

Importes en millones de euros	Importe bruto	Exceso s/ valor de garantía ¹	Cobertura específica ²	%cobertura s/ riesgo
Dudoso	11.935		4.668	39,1
Hipotecario	10.485	3.865	3.984	38,0
Personal	1.450		684	47,2
Subestándar	3.144		1.098	34,9
Total	15.079		5.766	38,2

⁽¹⁾ El importe del exceso sobre el valor de la garantía se calcula, según la normativa aplicable, como la diferencia entre el importe bruto del crédito y el valor de los derechos reales recibidos en garantía después de aplicar los siguientes porcentajes de ponderación: 80% vivienda acabada residencia habitual, 70% fincas rústicas, oficinas, locales y naves acabadas, 60% resto vivienda acabada, 50% resto hipotecas inmobiliarias.

⁽²⁾ La cobertura genérica para la cartera de activos vinculados al sector inmobiliario por aplicación del RDL 2/2012 y RDL18/2012 a 30 de septiembre 2013 es de 1.900 MME. A 31 de diciembre de 2012 ascendía a 2.248 MME.

Financiación a los hogares destinada a la adquisición de vivienda

- Esta cartera, representa un 41% del total del crédito bruto y mantiene un reducido nivel de morosidad (4,54% a septiembre de 2013).
- Contenido aumento de 2 puntos básicos** en la evolución anual de la ratio de morosidad, tras aislar los impactos extraordinarios (aplicación de los nuevos criterios de operaciones refinanciadas y la integración de Banco de Valencia).
- Reducción de los saldos dudosos en el tercer trimestre de 2013 de 209 millones de euros.**

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

Importes en millones de euros	Importe bruto				
	30.09.12	31.12.12	31.03.13	30.06.13	30.09.13
Sin garantía hipotecaria	949	959	945	967	952
<i>Del que: dudoso</i>	15	18	15	15	13
Con garantía hipotecaria	89.518	86.762	90.695	89.354	87.879
<i>Del que: dudoso</i>	2.752	2.441	2.730	4.227	4.019
Total	90.467	87.720	91.640	90.321	88.832

Distribución según porcentaje de loan to value a 30.09.13

Importes en millones de euros	30.09.13					TOTAL
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%	
Importe bruto	15.380	27.641	35.854	8.135	869	87.879
<i>Del que: dudosos</i>	234	777	2.034	790	184	4.019

Activos inmobiliarios adjudicados disponibles para la venta

- Intensa actividad comercial: elemento clave en la gestión de la cartera de inmuebles adjudicados
- La cobertura¹ alcanza el 49% (+3,5 puntos porcentuales en el año)
- El 62,3% de la cartera son viviendas terminadas

La **intensa actividad de BuildingCenter**, filial inmobiliaria de CaixaBank, ha permitido **comercializar en los nueve primeros meses de 2013 (venta o alquiler) inmuebles por importe de 1.544 millones de euros, un +141% más que el mismo período del año anterior.**

La calidad de la cartera de inmuebles adjudicados disponibles para la venta, **con un 62,3% de viviendas terminadas**, es un hecho diferencial que facilita su comercialización.

El criterio fundamental que guía la gestión de los activos problemáticos en CaixaBank consiste en facilitar

a los acreditados el cumplimiento de sus obligaciones. Cuando no se divisan posibilidades razonables de recuperación del importe financiado, se gestiona la adquisición de la garantía.

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

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

Adicionalmente, los activos inmobiliarios de CaixaBank destinados al alquiler (clasificados contablemente como Inversiones Inmobiliarias) ascienden, a 30 de septiembre de 2013, a 1.531 millones de euros netos de provisiones.

Detalle activos inmobiliarios adjudicados disponibles para la venta y cobertura asociada

Importes en millones de euros	30.09.13			30.06.13			31.12.12		
	Valor contable neto	Cobertura ¹	Cobertura %	Valor contable neto	Cobertura ¹	Cobertura %	Valor contable neto	Cobertura ¹	Cobertura %
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	4.761	(4.694)	49,6	4.566	(4.591)	50,1	3.806	(3.400)	47,2
Edificios terminados	2.753	(1.818)	39,8	2.715	(1.840)	40,4	2.361	(1.197)	33,6
Vivienda	2.183	(1.460)	40,1	2.194	(1.845)	40,4	1.934	(955)	33,1
Resto	570	(358)	38,6	521	(355)	40,5	427	(242)	36,2
Edificios en construcción	315	(354)	52,9	286	(343)	54,5	191	(227)	54,3
Vivienda	244	(285)	53,9	222	(281)	55,9	163	(208)	56,1
Resto	71	(69)	49,3	64	(62)	49,2	28	(19)	40,4
Suelo	1.693	(2.522)	59,8	1.565	(2.408)	60,6	1.254	(1.976)	61,2
Terrenos urbanizados	912	(1.136)	55,5	818	(1.037)	55,9	518	(741)	58,9
Resto de suelo	781	(1.386)	64,0	747	(1.371)	64,7	736	(1.235)	62,7
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.190	(1.007)	45,8	1.244	(984)	44,2	1.051	(634)	37,6
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	376	(382)	50,4	350	(346)	49,7	231	(206)	47,1
Total	6.327	(6.083)	49,0	6.160	(5.921)	49,0	5.088	(4.240)	45,5

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

Variación de activos problemáticos

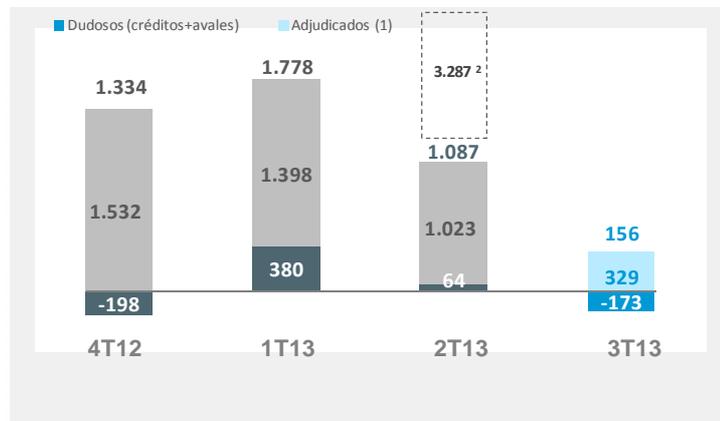
▪ Reducción del crecimiento de activos problemáticos (+156 MM€ en el tercer trimestre de 2013)

-173 MM€ de saldos dudosos
+329 MM€ de adjudicados¹

En la variación trimestral de activos problemáticos (dudosos + adjudicados) presenta una reducción en el ejercicio 2013.

Los procesos de gestión de la morosidad en todas sus fases y el aumento de la comercialización de activos adjudicados son la clave en esta evolución.

Importes en millones de euros Evolución de la variación de activos problemáticos (dudosos y adjudicados)



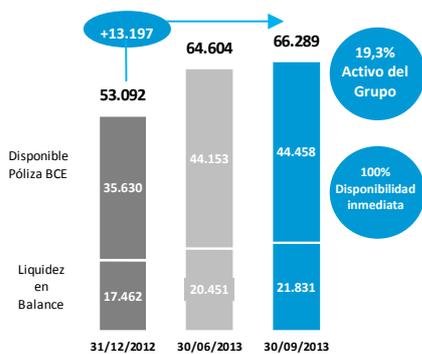
⁽¹⁾ Adjudicados brutos disponibles para la venta (incluye la cobertura, diferencia entre la deuda cancelada y valor en libros neto del activo).

⁽²⁾ Impacto de la aplicación de los nuevos criterios relativos a la clasificación de operaciones refinanciadas.

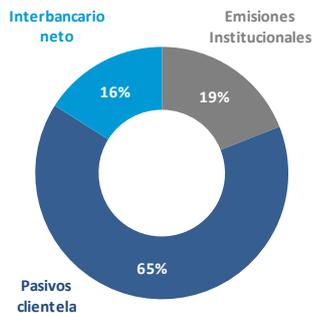
Liquidez

Excelente posición de liquidez...

(en millones de €)



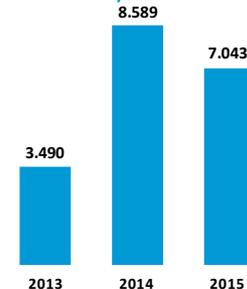
...con buena estructura de financiación



Actividad institucional

(en millones de €)

Vencimientos próximos 3 años



Vencimientos Ene-Sep 2013: 5.378 MM€
Emisiones Ene-Sep 2013: 3.000 MM€
Cédulas hipotecarias 1.000 MM€
Bonos senior: 2.000 MM€

Saldo disponible Póliza BCE 44.458 MM€

Saldo dispuesto Póliza BCE 21.480 MM€

Total financiación de 249.419 MM€

Total saldo emisiones vivas¹ de 47.578 MM€

La liquidez alcanza los 66.289 millones de euros (19,3% de los activos del Grupo), de disponibilidad inmediata en su totalidad

- Aumento de la liquidez en 13.197 millones de euros (+1.685 en el tercer trimestre), gracias a la **optimización de los activos líquidos en balance** que sirven de garantía a la póliza del Banco Central Europeo, a la **gestión activa de las fuentes de financiación** y al impacto de la integración de Banco de Valencia.
- La actividad emisora de CaixaBank en 2013 ha tenido muy buena aceptación por parte de los inversores institucionales internacionales.
 - En los nueve primeros meses de 2013 colocación de **3.000 millones de euros**. **Dos emisiones de 1.000 millones de euros** de bonos *senior* con vencimientos a 3 y 5 años respectivamente y, 1.000 millones de euros de cédulas hipotecarias.
 - Colocación en octubre de 2013 de una nueva emisión de deuda *senior* a 3,5 años por 1.000 millones de euros.
- Vencimientos por 5.378 millones de euros. Este importe incluye el **pago anticipado al FROB de los 977 millones de euros** recibidos por Banca Cívica como ayudas públicas antes de la fusión. Los vencimientos pendientes para 2013 ascienden a 3.490 millones de euros.
- Devolución de 12.613 millones de euros de saldos pasivos con el Banco Central Europeo. Incluye la devolución de 6.500 millones de euros de LTRO.** Asimismo, Banco de Valencia ha procedido a la devolución de un saldo de 5.800 millones de euros de financiación del BCE.
- A 30 de septiembre de 2013 el importe de la liquidez en balance (21.831 millones de euros) excede el dispuesto en la póliza del Banco Central Europeo (21.480 millones de euros).

(¹) Excluyendo autocartera.

Gestión del Capital

- Core Capital BIS II del 12,5%
- Capacidad de generación de capital, +169 puntos básicos en 2013
- Core Capital BIS III “fully loaded” del 8,3%, anticipando el objetivo de superar el 8% al final del año

CaixaBank **alcanza un Core Capital BIS II del 12,5%** a septiembre 2013, tras el repago de las ayudas públicas del FROB recibidas por Banca Cívica, la integración del Banco de Valencia y la venta parcial de la participación en Grupo Financiero Inbursa en junio.

En esta evolución destaca la **capacidad** de generación de capital, que en los nueve primeros meses de 2013 ha supuesto un **incremento de 169 puntos básicos de Core Capital**.

Los recursos propios computables de CaixaBank ascienden a 18.919 millones de euros en septiembre 2013, 278 millones más que en diciembre de 2012 (+1,5%).

Por otro lado, los activos ponderados por riesgo (APR) se sitúan en 141.425 millones de euros, 19.775 menos que en diciembre 2012. El menor nivel de actividad crediticia sigue influyendo en el descenso de los APR, así como la capacidad de optimización del capital del Grupo, incluyendo la aplicación de modelos internos a las carteras procedentes de Banca Cívica. Estos efectos

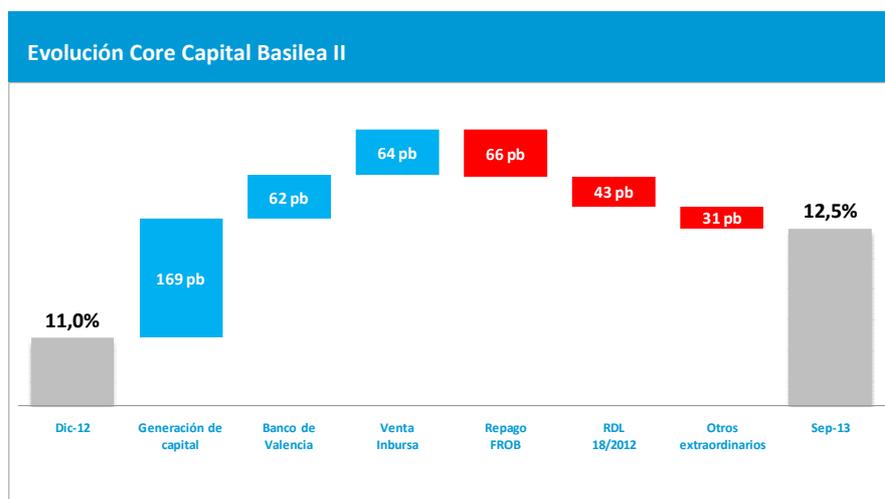
han sido compensados parcialmente por la incorporación de los requerimientos procedentes del Banco de Valencia. Cabe destacar que en el tercer trimestre del año, los APR han disminuido, adicionalmente, por la aplicación del coeficiente corrector de las exposiciones de riesgo de crédito en las PYMES, tal como establece la Ley 14/2013 de septiembre 2013, de apoyo a los emprendedores.

La ratio total de capital alcanza el 13,4%, y **los recursos propios computables exceden el nivel mínimo regulatorio en un 67,2%, 7.605 millones de euros**.

La ratio de Capital Principal según Circular 7/2012 se sitúa en el 12,5% a 30 de septiembre de 2013, lo que supone un excedente de 4.954 millones de euros, un 38,9% sobre el nivel mínimo del 9%.

A finales de junio se aprobó la transposición comunitaria de Basilea III, vía reglamento 575/2013, que entrará en vigor a partir de enero 2014. Según estos nuevos estándares, se fija una ratio mínima de Core Capital del 7% al final del período transitorio en 2019. Cabe destacar que, a septiembre 2013, CaixaBank alcanza un Core Capital BIS III del 8,3%, “fully loaded”, es decir, sin aplicar el período transitorio, superando así el objetivo marcado de final de año.

Considerando el período transitorio, el Core Capital de CaixaBank con los criterios BIS III aplicables en 2014 se situaría, a septiembre 2013, en el 11,8%.



Evolución y principales indicadores de solvencia

Importes en millones de euros	30.09.12	31.12.12	31.03.13	30.06.13	30.09.13
Instrumentos Core Capital ¹	24.271	24.261	23.501	23.494	23.568
Deducciones	(6.136)	(6.608)	(6.563)	(5.952)	(5.886)
Core Capital	18.135	17.653	16.938	17.543	17.683
Instrumentos TIER 1 adicional	90	90	87	-	-
Deducciones	(90)	(90)	(87)	-	-
RR.PP. básicos (Tier 1)	18.135	17.653	16.938	17.543	17.683
Instrumentos TIER 2	4.164	4.020	3.941	3.865	3.827
Deducciones	(2.864)	(3.032)	(3.323)	(2.542)	(2.591)
RR.PP. complementarios (Tier 2)	1.300	988	617	1.324	1.236
RR.PP. computables (Tier Total)	19.435	18.641	17.555	18.866	18.919
Activos ponderados por riesgo	167.265	161.200	160.218	151.052	141.425
Excedente de recursos propios	6.054	5.745	4.738	6.782	7.605
Ratio Core Capital	10,8%	11,0%	10,6%	11,6%	12,5%
Ratio Tier 1	10,8%	11,0%	10,6%	11,6%	12,5%
Ratio Tier Total	11,6%	11,6%	11,0%	12,5%	13,4%
Importes en millones de euros	30.09.12	31.12.12	31.03.13	30.06.13	30.09.13
Cap. Principal (CBE 7/2012) y CT1 EBA	16.545	16.813	16.851	17.543	17.683
Ratio Capital Principal / Core Tier 1 EBA	9,9%	10,4%	10,5%	11,6%	12,5%

(¹) Incluye principalmente fondos propios e intereses minoritarios.

Resultados por segmentos de negocio

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

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

Asimismo, se realiza una asignación de fondos propios a los negocios, con una doble visión:

- en base a los modelos internos de capital económico del Grupo, que se han recalibrado en 2013 considerando esencialmente la incorporación de Banca Cívica y Banco de Valencia, aumentando la proporción de fondos propios asignados al negocio bancario y de seguros.

- y en base a los criterios definidos por la normativa vigente de capital regulatorio (considerando tanto el consumo de capital por activos ponderados por riesgo como la totalidad de las deducciones aplicables).

El resultado atribuido al negocio bancario y de seguros asciende a 177 millones de euros.

El resultado atribuido al negocio de participaciones, neto del coste de financiación alcanza los 281 millones de euros en los nueve primeros meses del año.

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

Importes en millones de euros	Negocio bancario y de seguros			Participaciones			Total Grupo CaixaBank		
	Enero-Septiembre		Var. en %	Enero-Septiembre		Var. en %	Enero-Septiembre		Var. en %
	2013	2012		2013	2012		2013	2012	
Margen de intereses	3.344	3.108	7,6	(408)	(263)	54,7	2.936	2.845	3,2
Dividendos y resultados por puesta en equivalencia	74	77	(4,3)	495	643	(23,0)	569	720	(21,0)
Comisiones netas	1.320	1.268	4,1				1.320	1.268	4,1
Resultados de operaciones financieras y otros productos y cargas de explotación	451	307	47,2				451	307	47,2
Margen Bruto	5.189	4.760	9,0	87	380	(77,0)	5.276	5.140	2,6
Gastos de explotación recurrentes	(3.005)	(2.551)	17,8	(2)	(3)	(14,8)	(3.007)	(2.554)	17,7
Gastos de explotación extraordinarios	(832)						(832)		
Margen de explotación	1.352	2.209	(38,8)	85	377	(77,5)	1.437	2.586	(44,5)
Margen de explotación sin costes extraordinarios	2.184	2.209	(1,1)	85	377	(77,5)	2.269	2.586	(12,3)
Pérdidas por deterioro activos financieros y otros	(3.449)	(2.689)	28,2				(3.449)	(2.689)	28,2
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	2.026	34		65			2.091	34	
Resultado antes de impuestos	(71)	(446)	(84,1)	150	377	(60,3)	79	(69)	
Impuestos sobre beneficios	242	168	45,0	131	74	75,9	373	242	54,5
Resultado después de impuestos	171	(278)		281	451	(37,7)	452	173	161,8
Resultado de minoritarios	(6)						(6)		
Resultado atribuido al Grupo	177	(278)		281	451	(37,7)	458	173	164,5
<i>Fondos propios medios 9 Meses</i>	19.488	15.343	27,0	3.808	6.576	(42,1)	23.295	21.918	6,3
<i>Fondos propios medios (12 meses)</i>	18.568	15.176	22,4	4.549	6.504	(30,1)	23.117	21.680	6,6
ROE (12 meses)	1,2%	0,3%	0,9	6,4%	5,2%	1,2	2,2%	1,8%	0,4

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

Resultado atribuido al Grupo	105	(265)		353	438	(19,4)	458	173	164,5
<i>Fondos propios medios 9 Meses</i>	17.641	15.622	12,9	5.655	6.296	(10,2)	23.295	21.918	6,3
<i>Fondos propios medios (12 meses)</i>	17.447	15.325	13,8	5.670	6.355	(10,8)	23.117	21.680	6,6
ROE (12 meses)	0,9%	0,4%	0,5	6,2%	5,1%	1,1	2,2%	1,8%	0,4

La acción CaixaBank

Evolución en Bolsa

La cotización de CaixaBank ha mostrado un comportamiento muy positivo en el tercer trimestre, con una subida del 37,4%, cerrando a 30 de septiembre de 2013 en 3,244 euros por acción. El comportamiento de la acción de CaixaBank ha sido significativamente mejor que el promedio de entidades financieras españolas¹, que crece en un 29,8% en el mismo periodo. También supera al resto de índices de referencia como el Ibex 35 (+18,3%), el EURO STOXX 50 (+11,2%) y el STOXX Europe Banks (+13,9%).

En los primeros nueve meses de 2013 ha registrado una revalorización del 23,0%, por encima del promedio de entidades financieras españolas¹ que suben un 11,5% y del resto de índices de referencia como el Ibex 35 (+12,5%), EURO STOXX 50 (+9,8%) y el STOXX Europe Banks (+12,0%).

Evolución de la acción de CaixaBank respecto a los principales índices españoles y europeos en 2013



Remuneración al accionista

El Programa Dividendo/Acción de CaixaBank es un esquema de retribución al accionista consistente en una ampliación de capital social liberada. Este esquema de retribución permite a los accionistas escoger entre las siguientes tres opciones: recibir las acciones emitidas en la ampliación de capital liberada, recibir efectivo por la venta en el mercado de los derechos de asignación gratuita, o recibir efectivo como consecuencia de la venta a CaixaBank de los derechos asignados al precio prefijado por ésta. Los accionistas pueden combinar, si lo desean, cualquiera de estas tres opciones.

Según el comunicado realizado el pasado 25 de julio de 2013, CaixaBank mantiene el objetivo de destinar a la retribución de sus accionistas un total anual de 0,20 euros por acción, fraccionado en pagos trimestrales mediante el Programa "Dividendo/Acción".

El Consejo de Administración del 26 de septiembre de 2013 aprobó la remuneración correspondiente al

tercer trimestre de 2013 de 5 céntimos de euros por acción, instrumentada mediante el Programa "Dividendo/Acción" y que se ha hecho efectiva el 18 de octubre de 2013.

A continuación se detalla la remuneración al accionista correspondiente a los últimos 12 meses:

Concepto	€/acc	Aprobación	Cotización ⁽¹⁾	Pago ⁽²⁾
Programa Dividendo/ Acción	0,05	25/04/2013	01/10/2013	18/10/2013
Programa Dividendo/ Acción	0,05	25/04/2013	30/07/2013	16/08/2013
Programa Dividendo/ Acción	0,06	26/06/2012	12/03/2013	02/04/2013
Programa Dividendo/ Acción	0,06	26/06/2012	06/12/2012	27/12/2012

(1) Fecha de inicio de cotización de los derechos de asignación gratuita.
(2) Fecha de liquidación de los derechos que se vendieron a la propia sociedad.

El último Programa Dividendo/Acción ha obtenido un porcentaje de aceptación en acciones del 93,23%, muestra de la confianza que los accionistas tienen depositada en la Entidad.

Indicadores de la acción CaixaBank

Principales indicadores de la acción de CaixaBank a 30 de septiembre de 2013	
Capitalización bursátil (MM€)	15.640
Número de acciones en circulación ¹	4.817.992.816
Cotización (€/acción)	
Cotización a inicio ejercicio	2,637
Cotización a cierre de 30.09.13	3,244
Cotización máxima ²	3,335
Cotización mínima ²	2,347
Volumen de negociación (títulos, excluyendo operaciones especiales)	
Volumen diario máximo	67.375.798
Volumen diario mínimo	1.212.466
Volumen diario promedio	6.474.452
Ratios bursátiles	
Beneficio neto (MM€) (12 meses)	515
Número medio de acciones en circulación - fully diluted ³	5.162.641.323
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€/acción)	0,10
Fondos Propios (MM€)	23.776
Número de acciones en circulación a 30.09.13 - fully diluted ⁴	5.355.005.089
Valor contable por acción (€/acción) - fully diluted	4,44
PER	33,97
P/VC (valor cotización s/valor contable)	0,73
Rentabilidad por dividendo⁵	6,2%

(¹) Número de acciones excluyendo autocartera.

(²) Cotización a cierre de sesión.

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

(⁴) El número de acciones se calcula incluyendo las acciones que resultarán de la conversión de la totalidad de las obligaciones necesariamente convertibles emitidas en junio 2011 (serie I/2011) y febrero 2012 (serie I/2012). Se deducen las acciones en autocartera a 30/09/13.

(⁵) Se calcula dividiendo la remuneración prevista para 2013 (0,20 euros/acción) entre el precio de cierre del periodo (3,244 euros/acción).

Hechos relevantes de los primeros nueve meses del 2013

Fusión por absorción de Banco de Valencia

El 19 de julio de 2013, una vez recibidas las autorizaciones y aprobaciones correspondientes, tuvo lugar la inscripción en el Registro Mercantil de Barcelona de la escritura pública de fusión por absorción de Banco de Valencia por CaixaBank, con la consiguiente extinción, vía disolución sin liquidación, del primero, y la transmisión en bloque de su patrimonio social a CaixaBank.

El proyecto común de fusión fue aprobado por los Consejos de Administración de CaixaBank y Banco de Valencia el 4 de abril de 2013 y por la Junta General de Accionistas de Banco de Valencia de 12 de junio de 2013.

La relación del canje fue de una acción de CaixaBank por cada cuatrocientas setenta y nueve acciones de Banco de Valencia. CaixaBank atendió el canje con acciones mantenidas en autocartera, y por tanto, sin aumento de su capital.

La fecha efectiva de la toma de control a efectos contables es el 1 de enero de 2013.

A la fecha de inscripción de la fusión, CaixaBank era titular de un 98,9% de Banco de Valencia, adquirido, el pasado 28 de febrero de 2013, al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (en adelante, FROB) por el precio de un euro.

Con anterioridad a la formalización del traspaso de las acciones de Banco de Valencia a CaixaBank, y según se establecía en los términos del contrato de compraventa, el FROB suscribió una ampliación de capital de 4.500 millones de euros, realizada en diciembre de 2012. Asimismo, Banco de Valencia materializó, en el mismo mes, la transmisión de activos a la Sareb con un valor neto contable de 1.894 millones de euros.

La operación de compra por parte de CaixaBank incluía la instrumentalización de un esquema de protección de activos (en adelante, EPA) de Banco de Valencia mediante el cual el FROB asumirá durante un plazo de 10 años, el 72,5% de las pérdidas que experimente la cartera de pymes y autónomos y los riesgos contingentes (avales) de Banco de Valencia, una vez aplicadas las provisiones ya existentes en estos activos.

Los términos de la operación establecían también las condiciones para la gestión activa de los instrumentos híbridos y deuda subordinada emitidos por Banco de Valencia. Siguiendo las directrices del Memorandum of

Understanding de julio de 2012, el FROB implementó mecanismos de reparto de los costes derivados de la intervención (burden-sharing) entre accionistas ordinarios y titulares de valores subordinados y el sector público. De este modo, el pasado 11 de febrero de 2013 se procedió a la recompra del saldo vivo de las obligaciones subordinadas y participaciones preferentes de Banco de Valencia. Su precio de recompra se destinó a la suscripción de acciones de Banco de Valencia o bonos convertibles.

Con fecha 4 de abril de 2013 CaixaBank acordó realizar una oferta de compra de la totalidad de los bonos subordinados necesariamente convertibles y/o canjeables en acciones de Banco de Valencia, con un grado de aceptación del 97,7%.

• Valoración de los activos y pasivos de Banco de Valencia

Como consecuencia de la operación de adquisición en el primer semestre de 2013 se realizaron ajustes en el patrimonio neto de Banco de Valencia derivados de la puesta a valor razonable de sus activos y pasivos a 31 de diciembre de 2012.

Los principales ajustes corresponden al incremento de provisiones para la cobertura de las pérdidas esperadas de la cartera crediticia, 1.055 millones de euros netos una vez descontada la cobertura que supone el EPA.

El resto de ajustes derivan del impacto positivo de activos fiscales netos diferidos no registrados (500 millones de euros), el burden-sharing institucional (249 millones de euros netos) y otros (-91 millones de euros).

Tras la constitución de estos ajustes sobre los fondos propios de Banco de Valencia y como diferencia respecto al precio de adquisición se generó una diferencia negativa de consolidación de 1.777 millones de euros netos.

[Adquisición de Servihabitat Gestión Inmobiliaria y posterior venta del negocio de gestión inmobiliaria a una sociedad de nueva creación participada por el fondo TPG \(51%\) y CaixaBank \(49%\).](#)

El 26 de Septiembre de 2013 el Consejo de Administración aprobó las siguientes operaciones relacionadas:

1. Adquisición por CaixaBank del 100% del capital social de Servihabitat Gestión Inmobiliaria, SLU (en adelante Servihabitat) por un precio de 98 millones de euros. El vendedor de esta participación es Servihabitat XXI, SAU ("SVH XXI"), filial de Critería CaixaHolding, SAU, sociedad a su vez filial de "la Caixa", entidad matriz de CaixaBank.

Servihabitat es una compañía dedicada a la prestación de servicios inmobiliarios por cuenta de terceros (gestión de adquisiciones, desarrollo, asset management y comercialización), sin inmuebles en su balance y que gestiona principalmente los activos inmobiliarios propiedad de CaixaBank y de SVH XXI (titular ésta de los activos adjudicados a "la Caixa" hasta febrero de 2011).

Dado que se trata de una operación vinculada, se ha seguido el procedimiento previsto en el Protocolo Interno de Relaciones entre "la Caixa" y CaixaBank. La operación ha sido valorada por expertos financieros independientes.

2. Venta del negocio de Servihabitat a una sociedad de nueva creación participada en un 51% por el fondo TPG y en un 49% por CaixaBank por el precio inicial de 310 millones de euros y un precio variable que puede ser creciente hasta 60 millones de euros (precio final de 370 millones de euros) o decreciente hasta 60 millones de euros (precio final de 250 millones de euros) y que se fijará en función del volumen de activos inmobiliarios propiedad de CaixaBank gestionados por la sociedad compradora durante los años 2014 a 2017.

En el contexto de esta operación, la sociedad participada por TPG y CaixaBank gestionará en exclusiva por un periodo de 10 años los activos inmobiliarios propiedad de SVH XXI, CaixaBank y diversas filiales de su grupo.

La plusvalía bruta consolidada estimada de CaixaBank generada por esta operación asciende a 255 millones de euros.

La secuencia de estas dos operaciones, esto es, la adquisición de Servihabitat por CaixaBank a una filial de "la Caixa" para la posterior venta de su negocio por CaixaBank a la sociedad compradora y las diferentes contraprestaciones entre ambas operaciones (98 millones y 310 millones de euros con parte variable) se

explican por residir en CaixaBank la fuente del principal valor económico del negocio de gestión de activos inmobiliarios, dado el importante volumen actual de activos de CaixaBank bajo gestión, el potencial de transformación de parte de su cartera hipotecaria en activos inmobiliarios que serán gestionados por el periodo acordado por la sociedad compradora y el apoyo de CaixaBank en el desarrollo y expansión del negocio adquirido.

La operación se encuentra sujeta a la obtención de la autorización de las autoridades europeas de defensa de la competencia.

[Acuerdo entre CaixaBank y Mutua Madrileña para la adquisición de los seguros de no vida](#)

El pasado 25 de julio se hizo público el acuerdo al que CaixaBank ha llegado con Mutua Madrileña para que SegurCaixa Adeslas, S.A de Seguros y Reaseguros adquiriera los negocios de seguros de no vida de CaixaBank, S.A. procedentes de las entidades Banca Cívica, S.A y Banco de Valencia S.A.

El precio de la operación ascenderá a 240 millones de euros. Con esta operación CaixaBank obtendrá una plusvalía estimada bruta consolidada de 80 millones de euros.

El acuerdo está sujeto a la obtención de las correspondientes autorizaciones regulatorias, y se espera que se formalice antes de la finalización de 2013.

[Venta de acciones de Grupo Financiero Inbursa \(en adelante, GFI\)](#)

El 7 de junio de 2013, CaixaBank procedió a la venta del 3,7% del capital social de GFI (250 millones de acciones) por 387 millones de euros (26 pesos por acción) a Inmobiliaria Carso, S.A.

Posteriormente, el 25 de junio de 2013, CaixaBank cerró la colocación de acciones representativas del 6,4% del capital social de GFI por un precio por acción de 26 pesos (654 millones de euros).

Tras las citadas ventas y el ejercicio de la opción de compra objeto del *green shoe* (0,89%) por parte de los bancos colocadores, CaixaBank mantiene, a 30 de septiembre de 2013, una participación en GFI del 9,01%.

Estas operaciones generaron una plusvalía neta para CaixaBank de 67 millones de euros.

CaixaBank reitera su compromiso con el proyecto de GFI y con sus principales accionistas, con quienes ha firmado un nuevo convenio para regular sus relaciones como accionistas de GFI.

Emisiones realizadas por CaixaBank en los mercados mayoristas

En 2013 CaixaBank ha emitido 3.000 millones de euros en bonos senior y 1.000 millones en cédulas hipotecarias.

- El pasado 9 de enero de 2013, CaixaBank cerró con éxito una emisión de bonos senior a tres años en los mercados de capitales por un importe de 1.000 millones de euros con una demanda de más de 5.000 millones de euros.

El precio fijado fue de 285 puntos básicos sobre el midswap, índice de referencia para este tipo de emisiones. El cupón se situó en un 3,25%, suponiendo el coste de la emisión un spread de 25 puntos básicos sobre la deuda del Tesoro Español en el mismo plazo.

El 80% de la emisión fue colocada entre inversores internacionales, destacando, principalmente, países como Francia, Reino Unido y Alemania.

- El 12 de marzo de 2013 se colocó una emisión de cédulas hipotecarias a cinco años por un importe de 1.000 millones de euros. La buena respuesta recibida por parte de los inversores institucionales (79% internacionales) generó una demanda de más de 2.700 millones de euros.

El precio de la emisión se fijó en 210 puntos básicos sobre el midswap. El cupón se situó en un 3% y el coste de la emisión supone que CaixaBank se financió 42 puntos básicos por debajo del Tesoro Español en el mismo plazo.

- El 30 de abril de 2013 se cerró una emisión de 1.000 millones de euros de bonos senior a cinco años, con una demanda de más de 2.500 millones de euros.

El precio de la emisión se fijó en 245 puntos básicos sobre el midswap. El cupón se situó en un 3,125% y el coste de la emisión supone que CaixaBank se financió 24 puntos básicos sobre la deuda del Tesoro Español en el mismo plazo.

- El 7 de octubre de 2013 se colocó con éxito una emisión de bonos senior a tres años y medio por un

importe de 1.000 millones de euros de euros, con una demanda de más de 2.800 millones de euros.

El precio de la emisión se fijó en 170 puntos básicos sobre el midswap, el índice de referencia para este tipo de emisiones. El cupón se situó en el 2,5%, suponiendo el coste de la emisión un spread de 18,5 puntos básicos sobre la deuda del Tesoro Español en el mismo plazo.

Repago anticipado de las ayudas recibidas por Banca Cívica del FROB

El pasado 8 de abril de 2013 se procedió al pago anticipado de las ayudas que Banca Cívica recibió del FROB en forma de participaciones preferentes, según el acuerdo del Consejo de Administración de CaixaBank de 7 de marzo de 2013.

El FROB suscribió 977 millones de euros de participaciones preferentes emitidas por Banca Cívica el 11 de febrero de 2011. Con la compra y posterior fusión por absorción de Banca Cívica por parte de CaixaBank, las participaciones preferentes del FROB pasaron a formar parte de sus recursos propios de máxima categoría.

Según las condiciones de estas ayudas públicas, las participaciones preferentes deberían ser repagadas en un plazo máximo de 5 años o, alternativamente, ser convertidas en acciones ordinarias de la entidad receptora.

Conversión y/o canje voluntario de la totalidad de las Obligaciones Subordinadas Necesariamente convertibles serie I/2012

El pasado 14 de junio de 2013 se abrió el periodo de conversión y/o canje voluntario. El precio de referencia de las acciones de CaixaBank a los efectos de conversión y/o canje se fijó en 3,70 euros por acción.

Asimismo, el Consejo de Administración acordó declarar el pago de la remuneración de las Obligaciones correspondiente al segundo trimestre del año 2013 (7% nominal anual sobre el valor nominal de las Obligaciones).

Durante el periodo de conversión y/o canje voluntario se recibieron 304 solicitudes de conversión y/o canje correspondientes a 17.097 Obligaciones, equivalen a un total de 483.841 acciones de CaixaBank.

Las referidas solicitudes fueron atendidas mediante la entrega de acciones propias que CaixaBank poseía en autocartera.

[Conversión necesaria de la totalidad de las Obligaciones Subordinadas Necesariamente convertibles serie C/2012 \(emitidas en junio de 2012 por Banca Cívica\) en acciones de nueva emisión o en autocartera de CaixaBank](#)

La conversión y/o canje en acciones fue aprobada el pasado 30 de mayo de 2013 por el Consejo de Administración.

El precio de referencia de las acciones de CaixaBank en relación con la conversión y/o canje quedó fijado en 2,518 euros por acción. En consecuencia se emitieron 92.161.318 de nuevas acciones y se entregaron 25 millones de acciones en autocartera, abonando en efectivo la contraprestación de las fracciones resultantes.

[Conversión necesaria de la totalidad de las Obligaciones Subordinadas Necesariamente convertibles serie B/2012 \(emitidas en mayo de 2012 por Banca Cívica\) en acciones de nueva emisión o en autocartera de CaixaBank](#)

Con fecha 10 de abril de 2013 CaixaBank inscribió en el Registro Mercantil la emisión pública de conversión y canje necesario del total de las Obligaciones Subordinadas Necesariamente convertibles serie B/2012.

El precio de referencia de las acciones de CaixaBank en relación con la conversión y/o canje quedó fijado en 2,778 euros.

En consecuencia se emitieron 71 millones de nuevas acciones y se entregaron 39 millones de acciones en autocartera abonando en efectivo la contraprestación de fracciones resultantes.

[Modificación de los términos y condiciones de las Obligaciones Subordinadas Necesariamente convertibles serie I/2011 \(ampliación de capital Critería CaixaCorp\)](#)

El día 8 de marzo de 2013 CaixaBank comunicó el acuerdo de la Asamblea General de Obligacionistas por el que se aprueban las modificaciones de determinados términos y condiciones de la emisión de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles Serie I/2011 para, principalmente, adecuarlos al actual marco regulatorio en materia de capital y solvencia, a lo dispuesto en la Circular 7/2012, de 30 de Noviembre, del Banco de España.

Adicionalmente, se realizaron las siguientes modificaciones adicionales:

- La inclusión de un supuesto de conversión voluntaria, a opción de los obligacionistas, el 30 de diciembre de 2013, el 30 de junio de 2014 y 30 de diciembre de 2014.
- La introducción de un supuesto de conversión necesaria, a opción de CaixaBank, el 30 de diciembre de 2013, el 30 de junio de 2014 y el 30 de diciembre de 2014.
- La prórroga de la fecha de vencimiento final de las Obligaciones hasta el 30 de junio de 2015.

El 7 de abril de 2013 se abrió un período de conversión voluntaria durante el cual se recibieron 639 solicitudes de conversión, correspondientes a 33.512 Obligaciones que, en atención al precio de conversión de las Obligaciones (5,03 euros), equivalen a un total de 332.798 acciones de CaixaBank.

Anexos

Estructura societaria

A continuación se presenta la estructura societaria de CaixaBank a 30 de septiembre de 2013 con las principales participadas:

					
SERVICIOS COTIZADAS	Telefónica	5,6%	BANCA INTERNACIONAL ¹		
	Repsol YPF	12,0%			
	BME	5,0%			
		46,2%		Banco BPI	
		20,7%		Boursorama	
BANCA Y SERVICIOS FINANCIEROS ESPECIALIZADOS			9,0%	GF Inbursa	
			16,5%	BEA	
			9,1%	Erste Group Bank	
	Finconsum	100%		SEGUROS	
	Credifimo	100%			
	InverCaixa	100%	100%	VidaCaixa	
	GestiCaixa	100%	100%	AgenCaixa	
	Nuevo Micro Bank	100%	49,9%	SegurCaixa Adeslas	
	Self Trade Bank	49,0%			
	CaixaCard	100%		INMOBILIARIO Y OTROS SERVICIOS	
	Caixa Capital Risk	100%			
	CaixaRenting	100%			
	Comercia Global Payments	49,0%			
CaixaBank Electronic Money (EDE)	100%				
		100%			Building center
		12,4%			SAREB
		100%	SILK Aplicaciones		
		100%	e-la Caixa		
		100%	GDS Cusa		
		100%	Caixa Emprendedor XXI		

(¹) Se adjunta cuadro con detalle del valor en libros de la cartera de participadas bancarias en la página siguiente.

Participaciones bancarias

A continuación se detalla el valor en libros consolidado de las participaciones bancarias a 30 de septiembre de 2013, así como el valor por acción:

Importes en millones de euros	% Participación	Valor en libros consolidado ¹	Del que: Fondo de Comercio ²	€ / acción
GF Inbursa	9,0	796	299	1,32
The Bank of East Asia	16,5	1.344	361	3,56
Erste Group Bank	9,1	996		25,41
Banco BPI	46,2	863		1,34
Boursorama	20,7	190	66	10,45
		4.189	726	

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

⁽²⁾ Valor del fondo de comercio neto de saneamientos.

Aviso legal

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

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

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

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

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



Mejor Banco de España
2012 y 2013
Mejor Banco en Innovación
Tecnológica del Mundo 2013