

## **PRESENTACIÓN DE RESULTADOS**

Enero – Diciembre 2012

## Índice

<b>Datos relevantes</b>	<b>3</b>
<b>Información clave del Grupo</b>	<b>4</b>
<b>Hechos relevantes</b>	<b>6</b>
<b>Evolución resultados y actividad</b>	<b>11</b>
Evolución Macroeconómica	11
Resultados	13
Actividad	24
Gestión del Riesgo	30
Liquidez	38
Gestión del Capital	39
Resultados por Segmento de Negocio	41
Ratings	42
<b>La Acción CaixaBank</b>	<b>43</b>
<b>Anexos</b>	<b>44</b>
1. Estructura Societaria	45
2. Participadas Bancarias	46

La cuenta de resultados de 2012 incluye los resultados de Banca Cívica de seis meses, desde 1 de julio de 2012. El balance consolidado de CaixaBank a 31 de diciembre de 2012 incorpora los saldos de Banca Cívica.

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

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

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

## Datos relevantes

Importes en millones de euros	Enero -Diciembre		Variación
	2012	2011	
<b>Resultados</b>			
Margen de intereses	3.872	3.170	22,2%
Margen bruto	6.737	6.511	3,5%
Margen de explotación	3.171	3.169	0,1%
Resultado atribuido al Grupo	230	1.053	(78,2%)
<b>Eficiencia y Rentabilidad</b>			
Ratio de eficiencia (Total Gastos de explotación / Margen bruto)	52,9%	51,3%	1,6
ROE (Resultado atribuido / Fondos propios medios)	1,0%	5,2%	(4,2)
ROA (Resultado neto / Activos totales medios)	0,1%	0,4%	(0,3)
RORWA (Resultado neto / Activos ponderados por riesgo)	0,2%	0,9%	(0,7)
ROTE (Resultado atribuido / Fondos propios medios tangibles)	1,3%	6,2%	(4,9)
<b>Balance</b>			
Activo Total	348.294	270.425	28,8%
Fondos Propios	22.793	20.751	9,8%
Volumen Total de Negocio Bancario	512.017	427.252	19,8%
<i>Recursos totales de clientes</i>	288.568	241.203	19,6%
<i>Créditos sobre clientes brutos</i>	223.449	186.049	20,1%
<b>Gestión del Riesgo</b>			
Ratio de morosidad	8,62%	4,90%	3,72
Provisiones para insolvencias	12.071	5.745	6.326
Cobertura de la morosidad	60%	60%	0
Cobertura de la morosidad con garantía real	142%	137%	5
Cobertura de inmuebles adjudicados	45,5%	36,0%	9,5
<i>de los que: cobertura de suelo</i>	61,0%	62,0%	(1)
<b>Liquidez</b>			
Loan to deposits <sup>1</sup>	53.092	20.948	32.144
	127%	133%	(6)
<b>Solvencia</b>			
Core Capital - BIS II	11,0%	12,5%	(1,5)
Tier 1	11,0%	12,8%	(1,8)
Tier Total	11,6%	12,8%	(1,2)
Recursos propios computables	18.641	17.581	1.060
Activos ponderados por riesgo (RWA)	161.200	137.355	23.845
Excedente de recursos computables	5.745	6.592	(847)
Core Tier 1 EBA	10,4%	10,9%	(0,5)
<b>Datos por acción</b>			
Cotización (€/acción)	2,637	3,795	(1,158)
Capitalización bursátil	11.839	14.573	(2.734)
Número de acciones en circulación (miles) <sup>2</sup>	4.450.743	3.778.652	672.091
Valor teórico contable (VTC) - fully diluted (€/acción)	4,53	5,11	(0,58)
Número de acciones en circulación - fully diluted (miles)	5.164.642	4.064.203	1.100.439
Beneficio por acción (BPA) (€/acción) (12 meses)	0,05	0,27	(0,22)
Número medio de acciones en circulación - fully diluted (miles)	4.711.294	3.964.337	746.957
PER (Precio / Beneficios; veces)	54,02	14,06	39,96
<b>Actividad comercial y medios (número)</b>			
Cientes (millones)	12,9	10,4	2,5
Empleados del Grupo CaixaBank	32.625	26.993	5.632
Oficinas	6.342	5.196	1.146
Terminales de autoservicio	9.696	8.011	1.685
Parque de tarjetas (en millones)	12,5	10,5	2,0

(<sup>1</sup>) Créditos netos sobre recursos de la actividad minorista en balance.

(<sup>2</sup>) Excluyendo autocartera.

## Información clave del Grupo

### Aspectos destacados

#### Refuerzo del liderazgo en el mercado español gracias a la intensa actividad comercial y a la incorporación de Banca Cívica

En 2012 el sector bancario español ha vivido un ejercicio marcado por cambios profundos en su estructura motivados por la actual coyuntura económica. Los objetivos perseguidos han sido el saneamiento de los balances, el refuerzo del capital y la búsqueda de una mayor eficiencia.

En este complicado entorno, la red comercial de CaixaBank ha mantenido una extraordinaria actividad comercial, con una gestión próxima y especializada por segmentos de clientes.

Adicionalmente, CaixaBank ha completado en 2012 la integración de Banca Cívica.

Como resultado de todo ello, CaixaBank se ha consolidado como la entidad líder en el mercado español con unos activos de 348.294 millones de euros y una cuota de penetración de clientes del 26,1%, un 22,2% considerando los clientes que tienen CaixaBank como entidad principal. El volumen de negocio alcanza los 512.017 millones de euros (+19,8% en el año), de los que 288.568 millones de euros corresponden a recursos de clientes (+19,6%) y 223.449 millones de euros a créditos brutos a la clientela (+20,1%).

En 2012 CaixaBank ha mantenido su liderazgo en los principales productos y servicios del negocio bancario minorista, con importantes aumentos de las cuotas de mercado<sup>1</sup>. La cuota de total crédito asciende al 13,4% del total del sistema y la cuota de mercado de total depósitos alcanza el 13,7%, con aumentos superiores a los 300 puntos básicos respecto a 31 de diciembre de 2011. En cuanto a la domiciliación de nóminas CaixaBank copa el 20,0% del mercado y un 19,9% en la domiciliación de pensiones, con aumentos en el año superiores a los 400 y 600 puntos básicos, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2012, CaixaBank da servicio a más de 12,9 millones de clientes, a través de una red unificada, la más extensa del sistema financiero español en oficinas (6.342) y en cajeros (9.696).

Además, gracias a su continuo esfuerzo en innovación, CaixaBank sigue siendo la entidad de referencia en banca online (8,5 millones de clientes de Línea Abierta) y en banca electrónica (12,5 millones de tarjetas).

#### Gestión diferencial del riesgo con importante esfuerzo en saneamientos y elevadas dotaciones

En 2012 CaixaBank ha registrado dotaciones y saneamientos por importe total de 10.299 millones de euros.

El total de dotaciones con impacto en los resultados de 2012 asciende a 5.749 millones de euros. De éstos, 3.636 millones de euros están relacionados con las medidas promulgadas por el Gobierno español (Real Decreto Ley 2/2012 y Real Decreto Ley 18/2012) dirigidas al saneamiento de la cartera de riesgo del sector promotor y activos adjudicados de las entidades bancarias. Los restantes 2.113 millones de euros corresponden a dotaciones para insolvencias para la cartera crediticia y otras.

Adicionalmente, se han registrado ajustes de valoración contra fondos propios sobre la cartera crediticia y de inmuebles de Banca Cívica para su puesta a valor razonable por importe de 4.550 millones de euros.

CaixaBank alcanza el 87% de cumplimiento de los nuevos requerimientos de provisiones (RDL 2/2012 y RDL 18/2012), restando 902 millones de euros a cubrir hasta el 30 de junio de 2013.

A 31 de diciembre de 2012, la ratio de morosidad de CaixaBank se sitúa en el 8,62%, aumentando el diferencial positivo frente al 11,38% de media del sector de noviembre de 2012.

Las provisiones de la cartera crediticia han aumentado hasta los 12.071 millones de euros. A 31 de diciembre de 2012, la ratio de cobertura asciende al 60% (142% considerando garantías reales).

La cartera de inmuebles adjudicados para la venta se sitúa a 31 de diciembre de 2012 en 5.088 millones de euros netos, con una cobertura del 45%. La cobertura de suelo adjudicado alcanza el 61%.

(<sup>1</sup>) Última información disponible (créditos y recursos septiembre 2012 y servicios noviembre 2012). Datos de elaboración propia, fuente Banco de España (Infbal).

### Excelentes niveles de solvencia: Core Capital del 11,0%

En el cuarto trimestre de 2012 CaixaBank refuerza su solvencia, a 31 de diciembre de 2012 el Core Capital en Basilea II se sitúa en el 11,0% (+20 puntos básicos en el cuarto trimestre de 2012). El superávit de capital es de 5.745 millones de euros. Adicionalmente, el ratio Core Tier 1 definido con criterios de la EBA es del 10,4%.

Los resultados de las pruebas de resistencia del sistema bancario español, supervisadas por las autoridades españolas y las principales instituciones europeas, han confirmado la solidez patrimonial del Grupo, posicionando a CaixaBank como una de las entidades con mejores niveles de solvencia, con un excedente de capital sobre el mínimo exigido de 5.720 MM€ en el escenario adverso.

### Aumento de la liquidez (53.092 millones de euros)

En un entorno complejo, CaixaBank ha aumentado su liquidez disponible hasta los 53.092 millones de euros, en su práctica totalidad de disponibilidad inmediata reduciendo su dependencia de los mercados mayoristas.

La estrategia desarrollada por CaixaBank se orienta a optimizar los activos líquidos del balance, mejorando su estructura de financiación. Esto ha permitido que el ratio Loan to Deposits se situase en el 127%, mejorando 6 puntos porcentuales en el año.

### Margen de explotación de 3.171 millones de euros (+0,1%) con sostenido crecimiento de los ingresos del negocio bancario

El margen de explotación ha alcanzado en 2012 los 3.171 millones de euros, un +0,1%.

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

El margen bruto, de 6.737 millones de euros, crece un 3,5%, (+8,8%, sin considerar los ingresos extraordinarios de seguros en 2011). Se ha registrado un importante crecimiento de los ingresos procedentes del negocio bancario: +22,2% el margen de intereses y +8,9% las comisiones. Esta positiva evolución demuestra el éxito del modelo de negocio de CaixaBank basado en la intensa actividad comercial y la exigente gestión de márgenes.

El eficiente control de los gastos ha permitido su reducción a perímetro constante, -0,1%.

El total de gastos de explotación aumenta un 6,7% con la integración de Banca Cívica. El anticipo de las sinergias en 2012, 104 millones de euros, compensa parcialmente el incremento de los gastos de explotación y el registro de 78 millones de euros de gastos extraordinarios de reestructuración en el ejercicio.

La solidez del negocio de CaixaBank permite que en un entorno adverso, el margen de explotación alcance los 3.171 millones de euros (+0,1%), que sería un +11,3% sin tener en cuenta los ingresos extraordinarios de seguros en 2011.

Las pérdidas por deterioro de activos financieros y otros ascienden a 3.942 millones de euros, +54,2%. La generación de ingresos y la disponibilidad del fondo genérico para insolvencias han permitido registrar elevadas dotaciones para insolvencias por importe de 5.606 millones de euros.

En 2012 se han registrado plusvalías extraordinarias por reaseguro de la cartera de vida riesgo, sale and lease back de sucursales bancarias y venta del negocio de depositaria.

Tras estos impactos el resultado neto atribuido asciende a 230 millones de euros (-78,2%).

### La remuneración al accionista se mantiene

En 2012 CaixaBank ha ampliado su sólida base accionarial, alcanzando los 750 mil accionistas frente a los 364 mil de 2011. La remuneración al accionista sigue siendo una de las prioridades de CaixaBank. A 31 de diciembre de 2012 la remuneración recibida en el año asciende a 0,23 euros/acción (0,06 euros/acción corresponden al dividendo pagado en marzo de 2012 a cuenta de 2011 y los 0,17 euros /acción restantes corresponden a la remuneración del ejercicio 2012 instrumentada mediante tres Programas Dividendo/Acción, uno cada trimestre, en junio, septiembre y diciembre). Esto supone una rentabilidad por dividendo del 8,7% (calculada con la cotización a 31 de diciembre de 2012), una de las más elevadas del mercado español y del 7,9% si se calcula sobre la cotización media del año 2012.

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

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

## Hechos relevantes del ejercicio 2012

### Integración de Banca Cívica en CaixaBank

El pasado 3 de agosto, tuvo lugar la inscripción en el Registro Mercantil de Barcelona de la escritura pública de fusión por absorción de Banca Cívica por CaixaBank, con la consiguiente extinción de la primera.

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

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

#### *Proceso de integración rápido y efectivo, anticipando objetivos*

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

La integración tecnológica avanza rápidamente, habiéndose integrado las plataformas de Caja Navarra y CajaSol (80% de los activos integrados) en los seis meses siguientes a la formalización de la fusión. En el primer cuatrimestre de 2013 está prevista la integración tecnológica de las dos restantes.

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

Las sinergias obtenidas en 2012 ascienden a 104 millones de euros, y suponen un 191% de las previstas inicialmente (54 millones de euros). Las actuaciones llevadas a cabo en 2012 permiten asegurar la consecución de aproximadamente un 40% de las sinergias previstas para 2014.

Los costes de reestructuración inicialmente previstos ascendían a 1.600 millones de euros brutos (1.100 millones de euros netos). A 31 de diciembre de 2012 ya se han registrado 757 millones de euros brutos, en su mayor parte en el proceso de integración contable de Banca Cívica.

#### *Valoración de activos y pasivos de Banca Cívica*

Como consecuencia de la integración se han realizado ajustes de valoración sobre los activos y pasivos de Banca Cívica para su puesta a valor razonable. Por aplicación de la normativa contable, parte de los ajustes previstos en el proyecto inicial se registraron en los estados financieros de Banca Cívica del primer semestre de 2012.

El total de ajustes realizados ha ascendido a 3.988 millones de euros (2.877 millones de euros netos). Los principales ajustes corresponden al incremento de provisiones para la cobertura de la cartera crediticia (3.668 millones de euros) y de la cartera inmobiliaria (882 millones de euros). Asimismo, se han registrado ajustes positivos netos por importe de 562 millones de euros derivados de diversos factores entre los que destaca la valoración a mercado de instrumentos financieros.

Tras la integración de las plataformas informáticas de CajaSol y Caja Navarra, al disponer de información de mayor granularidad y mejor calidad, se han revisado las necesidades de cobertura de los activos integrados, aumentándolas en 700 millones de euros.

## Adquisición de Banco de Valencia

El 27 de noviembre de 2012 CaixaBank suscribió el contrato de compraventa por 1 euro de las acciones de Banco de Valencia titularidad de la Comisión Rectora del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (en adelante, FROB).

Según se establece en los términos de la operación la compraventa de Banco de Valencia se producirá tras un desembolso por parte del FROB de 4.500 millones de euros de aumento de capital, realizado en diciembre de 2012. De este modo, CaixaBank pasará a tener una participación próxima al 99% y, en cualquier caso, no inferior al 90%. El acuerdo establece que previamente a la compraventa se producirá la transmisión de activos problemáticos de BdV a la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, S.A. (en adelante, Sareb) y la gestión activa de

instrumentos híbridos y deuda subordinada emitidos por BdV.

La adjudicación contempla una serie de medidas de apoyo financiero instrumentadas en un esquema de protección de activos. De este modo el FROB asumirá, durante un plazo de 10 años, el 72,5% de las pérdidas que experimenten la cartera de pymes/autónomos y riesgos contingentes (avales) de BdV, una vez aplicadas las provisiones ya existentes en dichos activos.

La ejecución de la adquisición, prevista para el primer trimestre de 2013, está sujeta a que se obtengan las correspondientes autorizaciones y aprobaciones administrativas nacionales y de la Unión Europea.

Con fecha 21 de diciembre de 2012 se materializó el traspaso de activos problemáticos a la Sareb con un valor neto contable de 1.894 millones de euros.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Transacciones sobre negocios/participadas

### Sale and lease back de sucursales bancarias

Con fecha 18 de diciembre CaixaBank comunicó la venta de 439 inmuebles de su propiedad (sucursales bancarias) a una filial española de la sociedad mejicana Inmobiliaria Carso, S.A. por un precio total de 428 millones de euros. Seguidamente se formalizó, con la sociedad compradora, un contrato de arrendamiento a largo plazo con opción de compra en el cual se establece que CaixaBank seguirá ocupando los inmuebles vendidos en calidad de arrendataria.

Las plusvalías brutas antes de impuestos y gastos por esta operación ascienden a 204 millones de euros.

### Acuerdo de reaseguro sobre la cartera de seguros de vida-riesgo individual de VidaCaixa

VidaCaixa, filial aseguradora de CaixaBank suscribió con fecha 29 de noviembre de 2012 un contrato de reaseguro sobre su cartera de seguros de vida-riesgo a 31 de diciembre de 2012 con la reaseguradora estadounidense Berkshire Hathaway.

VidaCaixa recibió una comisión de reaseguro de 600 millones de euros. El resultado bruto de esta operación asciende a 524 millones de euros para el Grupo CaixaBank.

### Venta del negocio de depositaría

Con fecha 31 de enero de 2012, CaixaBank suscribió un acuerdo de transmisión a la Confederación Española de Cajas de Ahorros de su negocio de depositaría de fondos de inversión, de sociedades de inversión de

capital variable (SICAVs) y de fondos de pensiones del sistema individual.

### Participación en Banco BPI

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

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

Posteriormente, el 7 de mayo de 2012, CaixaBank comunicó la firma de un acuerdo con Santoro Finance para la venta de una participación del 9,44% en BPI. La venta se ejecutó el 30 de junio tras recibir la autorización del Banco de Portugal. La participación de CaixaBank en BPI disminuyó con esta operación hasta el 39,54%.

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

## Otros hechos significativos

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

En la primera mitad del año y como respuesta a la desconfianza de los mercados hacia el sistema bancario español, el Gobierno aprobó diversas medidas (RDL 2/2012 y RDL 18/2012) que suponen requerimientos adicionales de provisiones relacionadas con la exposición al riesgo promotor y a los activos inmobiliarios de las entidades financieras.

Los requerimientos totales de provisiones adicionales para CaixaBank (incluyendo Banca Cívica) ascienden a 6.759 millones de euros (4.538 CaixaBank y 2.221 Banca Cívica). A 31 de diciembre de 2012, CaixaBank alcanza el 87% de cumplimiento de los nuevos requerimientos, restando 902 millones de euros a cubrir hasta el 30 de junio de 2013, según la normativa en vigor.

### Conversión necesaria parcial de las Obligaciones Subordinadas Necesariamente convertibles serie I/2011 (ampliación de capital Critería CaixaCorp)

El día 10 de diciembre de 2012 CaixaBank comunicó al mercado la conversión necesaria parcial (50%), prevista en los términos de la emisión, de las Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles emitidas por Critería CaixaCorp en mayo de 2011 por 1.500 millones de euros. El precio de referencia de las nuevas acciones de CaixaBank que se han emitido en relación con la conversión es de 5,03 euros por acción.

### Conversión y/o canje necesario de la totalidad de Obligaciones Subordinadas Necesariamente convertibles y/o canjeables serie A/2012 (emitidas por Banca Cívica en mayo de 2012)

A 30 de diciembre de 2012 tuvo lugar la conversión y/o canje total obligatorio para todos los tenedores de las obligaciones. La relación de conversión y/o canje quedó fijada en 2,65 euros por acción. La operación supone un aumento de fondos propios de 278 millones de euros.

### Canje de participaciones preferentes

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

El 9 de febrero CaixaBank adquirió las participaciones preferentes para proceder a su canje y se produjo el desembolso de 3.374 millones de euros de las Obligaciones Subordinadas y 1.446 millones de euros de

las Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles y/o Canjeables.

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

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

A la vista de los aumentos de capital liberados a través de los que se instrumenta el programa Dividendo /Acción CaixaBank, y en aplicación del mecanismo antidilución establecido en el folleto de la emisión, se comunicó, a 29 de noviembre de 2012, la modificación de la relación de conversión y/o canje fijándose en los 3,70 euros por acción. Esta relación de conversión y/o canje se aplicará en el segundo período de conversión y/o canje voluntario parcial que se abrió el 13 de diciembre de 2012.

### Participación en la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, S.A. (en adelante, Sareb)

El 13 de diciembre de 2012 CaixaBank comunicó mediante hecho relevante que había firmado junto con el FROB, Santander, Banco Sabadell, Banco Popular y KutxaBank un acuerdo de inversión en la Sareb.

En virtud del acuerdo CaixaBank se compromete a una inversión en la Sareb de 606 millones de euros (25% en capital y 75% en deuda subordinada), lo que representará una participación accionarial en la Sareb del 12,3%. Hasta el momento CaixaBank ha desembolsado 118 millones de euros, mediante la suscripción y desembolso de una ampliación de capital social de la Sareb y 354 millones de euros mediante la suscripción de deuda subordinada. Está previsto desembolsar el resto en varios tramos.

La deuda emitida, que contará con la garantía del Estado, se estructurará de forma que cumpla todos los requisitos para ser aceptada como activo de garantía por el Banco Central Europeo y sea negociable sin restricción alguna.

## Evolución resultados y actividad

### Evolución Macroeconómica

La actividad económica global ha crecido en torno a un 3,3% en 2012, según las estimaciones más recientes del Fondo Monetario Internacional, por debajo de las expectativas que había al iniciar del ejercicio, tanto en las economías desarrolladas como en las emergentes. Sin embargo, en la recta final del año, algunos factores han contribuido a una relativa mejora de las expectativas de crecimiento y a la recuperación de parte de la confianza de los inversores. Los indicadores adelantados de actividad, aunque siguen mostrando debilidades, parecen haber interrumpido el deterioro de meses atrás, augurando un 2013 de gradual recuperación económica. Por otra parte, al respaldo prestado por los respectivos bancos centrales a las economías de Estados Unidos y Europa, se han unido los acuerdos entre los líderes políticos de la eurozona para dotar de mayor credibilidad al objetivo de alcanzar una unión monetaria y fiscal estable.

La crisis de la deuda soberana en la zona euro ha vuelto a ser el centro de atención durante todo el ejercicio y ha minorado la confianza de empresas y consumidores, repercutiendo en menores tasas de crecimiento de la actividad, especialmente en los países de la periferia europea. En particular, la fragilidad de las finanzas públicas en España e Italia ha sido el epicentro de la crisis de la deuda soberana este año. El punto de inflexión tuvo lugar el pasado mes de septiembre, con la puesta en marcha del Programa OMT (Outright Monetary Transactions, OMT) por parte del Banco Central Europeo (BCE), que implica la intervención de la autoridad monetaria en los mercados secundarios de deuda pública, previa petición de rescate de los países a los fondos europeos. Además, tras varias reuniones, el Consejo Europeo acordó en diciembre la creación de un supervisor bancario único, que será el propio BCE, y definió un marco operativo para la recapitalización directa de la banca con un fondo común. Como consecuencia, las primas de riesgo de la deuda soberana española e italiana se han ido normalizando paulatinamente desde el anuncio del BCE. Por ejemplo, la prima de riesgo de la deuda española a 10 años cerró 2012 en 395 puntos básicos, muy por debajo del máximo de 638 puntos básicos alcanzado en julio.

En Estados Unidos, los indicadores adelantados del cuarto trimestre sugieren cierta mejora de la actividad

económica, aunque aún en niveles muy reducidos. La atención se ha centrado en las elecciones presidenciales, en las que Barack Obama ha sido nuevamente el vencedor, así como en el “fiscal cliff” o precipicio fiscal, que podría haber derivado en un importante ajuste presupuestario que hubiera llevado a la economía estadounidense a entrar en recesión. Finalmente, en un compromiso “in extremis”, la Cámara de Representantes ratificó el pacto fiscal remitido por el Senado que, entre otras medidas, convierte en permanentes los recortes impositivos de la era Bush para las familias con rentas inferiores a los 450.000 dólares. Sin embargo, permanece una elevada incertidumbre con relación a los recortes de gasto y al techo de deuda, que no se resolverá hasta el 2013.

Por otro lado, las economías emergentes han logrado conducir con éxito el aterrizaje suave de sus economías con el uso de medidas monetarias y fiscales expansivas. Estos procesos han sorteado satisfactoriamente los riesgos derivados del sobrecalentamiento de la actividad productiva, de la apreciación de sus divisas y de la formación de burbujas de activos financieros. En China, los últimos indicadores avanzados confirman la gradual reacceleración de la economía, a la vez que la nueva cúpula de líderes se muestra más predispuesta a tolerar tasas de crecimiento algo más moderadas en pro de un cambio de patrón económico que otorgue un mayor protagonismo al consumo interno y la inversión privada.

En un entorno de escaso crecimiento económico, los principales bancos centrales se han mostrado tolerantes con incrementos temporales de las tasas de inflación, inducidas básicamente por los repuntes del precio del petróleo e incrementos impositivos. De esta forma, han situado las condiciones monetarias en niveles muy relajados e incluso se han comprometido a mantenerlas así por algún tiempo. En concreto, la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos ha indicado que no subirá los tipos al menos mientras la tasa de paro se encuentre por encima del 6,5%, siempre y cuando sus estimaciones de inflación futuras no superen el 2,5%. Además, la Fed puso en marcha un nuevo programa de compra de activos (el denominado QE3). Por su parte, el BCE recortó el tipo de interés de referencia en 25 puntos básicos hasta el 0,75%. Como

consecuencia, los tipos de interés del mercado interbancario se han relajado sustancialmente. Por ejemplo, el tipo Euribor a 12 meses se situó en diciembre de 2012 en mínimos históricos, en el 0,54%.

El carácter marcadamente expansivo de las políticas monetarias a nivel mundial ha tenido como resultado la recuperación de la confianza de los mercados financieros y ha alejado el riesgo inmediato de liquidez que pesaba sobre España e Italia. Además, la mejora de las perspectivas económicas en la parte final del año han contribuido a la revalorización de los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses (EuroStoxx 50 +13,8%; S&P500 +13,4%), compensando las pérdidas de la primera mitad del año. En España, el IBEX-35 es el único de entre los principales índices bursátiles europeos que cierra el año en negativo (-4,7%).

La evolución de los mercados de deuda soberana ha estado marcada por el devenir de los acontecimientos en la eurozona y por el efecto de los anuncios de los bancos centrales en las expectativas de los inversores. Las rentabilidades de la deuda soberana estadounidense y, sobre todo, alemana, han cerrado el año en niveles incluso más reducidos que en 2011 (1,76% y 1,32%, respectivamente, para el tramo de 10 años).

En cuanto al mercado de divisas, el tipo de cambio del euro en su cruce contra el dólar estadounidense ha cerrado 2012 en 1,32 dólares por euro, no muy lejos del 1,30 con el que cerraba 2011. Sin embargo, la crisis de la deuda soberana europea llegó a debilitar la moneda a mediados de julio hasta 1,21, mínimos desde 2006.

En España, la actividad económica habría registrado una contracción alrededor del 1,5% en 2012, según las estimaciones del FMI. El menor crecimiento económico al estimado anteriormente ha llevado a revisar al alza el objetivo de déficit público a lo largo del ejercicio (finalmente podría superar el 7% del PIB) y a llevar a cabo un intenso programa de recortes de gastos y aumentos impositivos, a la par que reformas estructurales para garantizar el crecimiento económico a largo plazo. En el último trimestre, los datos

macroeconómicos han puesto de manifiesto que la mejora del consumo en el tercer trimestre fue temporal, ya que los consumidores anticiparon sus compras ante el incremento del IVA en septiembre. Así, los indicadores correspondientes a los meses de octubre y noviembre muestran que la actividad sigue en declive pero, de momento, no hay señales de que la recesión se esté agravando de forma sustancial.

La principal debilidad de la economía española sigue siendo el mercado laboral, que no ha dejado de empeorar y sitúa la tasa de paro por encima del 25%. Ello dificulta la recuperación de la demanda interna, en un contexto de escaso potencial de crecimiento de la demanda externa a causa de la ralentización económica en la que se encuentran inmersos nuestros principales socios comerciales de la zona euro.

Por el contrario, el abultado déficit de la balanza por cuenta corriente de años anteriores se ha ido reduciendo paulatinamente hasta en torno al 2% del PIB a finales de 2012 (frente al 10% de 2007). La corrección de este desequilibrio permite reducir la dependencia de la economía española de la financiación exterior.

Finalmente, tras varias reformas del sistema financiero español, el gobierno solicitó asistencia financiera para reestructurar el sistema bancario en junio. Finalmente, en diciembre se hizo efectivo el primer desembolso de 39.500 millones de euros al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) en forma de bonos del Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE). El FROB utilizará cerca de 37.000 millones para recapitalizar las cuatro entidades bancarias nacionalizadas. Por otro lado, la SAREB (Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria) ya está operativa y ha conseguido que más del 50% de su capital proceda de accionistas privados, por lo que la aportación pública no se contabilizará como deuda del Estado. La SAREB ha recibido los activos problemáticos de las entidades financieras nacionalizadas y en febrero recibirá los de aquellas entidades con déficit de capital y que no han podido captarlo de forma privada.

España - Principales magnitudes macroeconómicas <sup>1</sup>		
	2012	2011
<b>Principales Indicadores en %</b>		
PIB (tasa de crecimiento real)	-1,4	0,4
Inflación (promedio anual)	2,4	3,2
Tasa de paro (promedio anual)	25,0	21,6
Precio de la vivienda (tasa de crecimiento nominal, promedio anual)	-8,7	-5,6
<b>Volumen de Negocio del Sector</b>		
(% variación anual a fin de año)		
Crédito total <sup>2</sup>	-9,5	-3,3
Recursos totales	-3,9	-3,1
Depósitos	-5,0	-3,8

<sup>(1)</sup> Fuente de datos: FMI.

<sup>(2)</sup> Importe calculado excluyendo SAREB. Incluyendo a la SAREB en el perímetro consolidado la caída del crédito total ascendería a -7,12%.

## Resultados

El resultado atribuido registrado por CaixaBank en el ejercicio 2012 asciende a 230 millones de euros (-78,2%), tras contabilizar elevadas dotaciones y saneamientos que aumentan la solidez del balance. A pesar del complejo entorno, los ingresos de CaixaBank han alcanzado los 6.737 millones de euros de margen bruto (+3,5%). El margen de explotación alcanza los 3.171 millones de euros, +0,1%, y muestra la sostenida capacidad de generación de resultados de la Entidad.

CaixaBank ha registrado en el ejercicio, la totalidad del impacto del RDL 2/2012 (2.436 millones de euros) y 1.200 millones del impacto parcial del RDL 18/2012 (estimado en 2.102 millones de euros y a registrar antes de junio de 2013).

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

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

- Continúa la positiva evolución de los ingresos bancarios recurrentes, gracias al sólido negocio minorista de CaixaBank.
- El margen de intereses crece hasta los 3.872 millones de euros, +22,2% respecto 2011. La integración de Banca Cívica, la repreciaación de la cartera hipotecaria y la buena gestión de las fuentes de financiación explican la evolución del margen de intereses en 2012.
- Las comisiones aumentan un 8,9% gracias a la intensa actividad comercial y la especialización por segmentos.
- Los ingresos de la cartera de participadas crecen un +22,8%. Los dividendos se reducen por la eliminación del dividendo de 2012 acordado por Telefónica. Los resultados por puesta en equivalencia aumentan un 106,3%, debido al impacto de los saneamientos extraordinarios registrados en 2011 por las participadas bancarias.
- Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio ascienden a 455 millones de euros.
- El epígrafe otros productos y cargas de explotación se ve afectado por la salida del perímetro de consolidación de SegurCaixa Adeslas desde junio 2011, por el incremento de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos y por la disponibilidad extraordinaria en 2011 de 320 millones de euros de fondos constituidos para operaciones de seguros.
- El margen bruto alcanza los 6.737 millones de euros (+3,5%). El crecimiento es del +8,8% sin los ingresos extraordinarios por operaciones de seguros en 2011.
- Los gastos descienden un 0,1% con perímetro homogéneo, gracias a la estricta política de contención y racionalización presupuestaria. El incremento del 6,7% del total de gastos de explotación deriva de la mayor estructura del Grupo tras la integración de Banca Cívica. El elevado grado de consecución de sinergias (104 millones de euros en 2012) ha permitido compensar en parte estos mayores costes.
- El margen de explotación se sitúa en 3.171 millones de euros (+0,1%), un +11,3% sin ingresos extraordinarios por operaciones de seguros en 2011. La ratio de eficiencia se sitúa en el 52,9%.
- Las pérdidas por deterioro de activos financieros ascienden a 3.942 millones de euros, un +54,2%. Las dotaciones totales para insolvencias ascienden a 5.606 millones de euros. Incluyen la totalidad de las provisiones exigidas del RDL 2/2012 por 2.436 millones de euros y 1.200 millones del impacto del RDL 18/2012. Adicionalmente, se ha registrado la disposición del fondo genérico de 1.807 millones de euros constituido por CaixaBank a 31 de diciembre de 2011.
- El epígrafe ganancias/pérdidas en baja de activos y otros incluye en 2012, entre otros, las plusvalías de las operaciones singulares formalizadas en el ejercicio (sale and lease back de sucursales bancarias, acuerdo de reaseguro sobre la cartera de vida-riesgo individual de VidaCaixa a 31 de diciembre de 2012 y venta del negocio de depositaria). En el 2011, se incluían las plusvalías por la venta del 50% de SegurCaixa Adeslas a Mútua Madrileña.

## Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Importes en millones de euros	Enero - Diciembre		Variación en %
	2012	2011	
Ingresos financieros	9.178	7.734	18,7
Gastos financieros	(5.306)	(4.564)	16,2
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.872</b>	<b>3.170</b>	<b>22,2</b>
Dividendos	228	377	(39,6)
Resultados por puesta en equivalencia	581	282	106,3
Comisiones netas	1.701	1.562	8,9
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	455	343	32,4
Otros productos y cargas de explotación	(100)	777	(112,8)
<b>Margen bruto</b>	<b>6.737</b>	<b>6.511</b>	<b>3,5</b>
Total gastos de explotación	(3.566)	(3.342)	6,7
<b>Margen de explotación</b>	<b>3.171</b>	<b>3.169</b>	<b>0,1</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(3.942)	(2.557)	54,2
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	709	547	29,7
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(62)</b>	<b>1.159</b>	<b>(105,4)</b>
Impuestos sobre beneficios	291	(106)	
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>229</b>	<b>1.053</b>	<b>(78,3)</b>
Resultado de minoritarios	(1)		
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>230</b>	<b>1.053</b>	<b>(78,2)</b>
ROE (%) ( <i>Resultado / Fondos propios medios</i> )	1,0	5,2	(4,2)
Ratio de eficiencia (%)	52,9	51,3	1,6

## Resultados consolidados trimestrales de CaixaBank

Importes en millones de euros	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12	4T12
Ingresos financieros	1.821	1.871	1.998	2.044	2.076	2.075	2.538	2.489
Gastos financieros	(1.020)	(1.129)	(1.221)	(1.194)	(1.193)	(1.172)	(1.479)	(1.462)
<b>Margen de intereses</b>	<b>801</b>	<b>742</b>	<b>777</b>	<b>850</b>	<b>883</b>	<b>903</b>	<b>1.059</b>	<b>1.027</b>
Dividendos	4	366	3	4	0	215	9	4
Resultados por puesta en equivalencia	179	137	(14)	(20)	163	138	195	85
Comisiones netas	383	389	365	425	413	426	429	433
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	43	33	46	221	197	51	67	140
Otros productos y cargas de explotación	134	206	170	267	16	9	(33)	(92)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.544</b>	<b>1.873</b>	<b>1.347</b>	<b>1.747</b>	<b>1.672</b>	<b>1.742</b>	<b>1.726</b>	<b>1.597</b>
Total gastos de explotación	(835)	(937)	(784)	(786)	(783)	(783)	(988)	(1.012)
<b>Margen de explotación</b>	<b>709</b>	<b>936</b>	<b>563</b>	<b>961</b>	<b>889</b>	<b>959</b>	<b>738</b>	<b>585</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(373)	(1.020)	(563)	(601)	(960)	(940)	(789)	(1.253)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	24	594	16	(87)	74	(20)	(20)	675
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>360</b>	<b>510</b>	<b>16</b>	<b>273</b>	<b>3</b>	<b>(1)</b>	<b>(71)</b>	<b>7</b>
Impuestos sobre beneficios	(58)	21	(4)	(65)	45	119	78	49
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>302</b>	<b>531</b>	<b>12</b>	<b>208</b>	<b>48</b>	<b>118</b>	<b>7</b>	<b>56</b>
Resultado de minoritarios	2	(2)	0	0	0	0	0	(1)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>300</b>	<b>533</b>	<b>12</b>	<b>208</b>	<b>48</b>	<b>118</b>	<b>7</b>	<b>57</b>

## Rentabilidades trimestrales s/ATM's

Datos en % de los activos totales medios elevados al año	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12	4T12
Ingresos financieros	2,71	2,78	2,88	3,00	3,01	2,95	2,83	2,78
Gastos financieros	(1,52)	(1,68)	(1,76)	(1,75)	(1,73)	(1,65)	(1,65)	(1,63)
<b>Margen de intereses</b>	<b>1,19</b>	<b>1,10</b>	<b>1,12</b>	<b>1,25</b>	<b>1,28</b>	<b>1,30</b>	<b>1,18</b>	<b>1,15</b>
Dividendos	0,01	0,54		0,01		0,31	0,01	
Resultados por puesta en equivalencia	0,26	0,20	(0,02)	(0,03)	0,24	0,20	0,22	0,10
Comisiones netas	0,56	0,58	0,53	0,63	0,60	0,61	0,48	0,49
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	0,06	0,05	0,07	0,33	0,28	0,07	0,08	0,16
Otros productos y cargas de explotación	0,19	0,31	0,26	0,39	0,01	0,01	(0,03)	(0,11)
<b>Margen bruto</b>	<b>2,27</b>	<b>2,78</b>	<b>1,96</b>	<b>2,58</b>	<b>2,41</b>	<b>2,50</b>	<b>1,94</b>	<b>1,79</b>
Total gastos de explotación	(1,23)	(1,39)	(1,14)	(1,16)	(1,13)	(1,12)	(1,11)	(1,13)
<b>Margen de explotación</b>	<b>1,04</b>	<b>1,39</b>	<b>0,82</b>	<b>1,42</b>	<b>1,28</b>	<b>1,38</b>	<b>0,83</b>	<b>0,66</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(0,55)	(1,51)	(0,82)	(0,89)	(1,38)	(1,35)	(0,89)	(1,41)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0,04	0,88	0,02	(0,13)	0,10	(0,03)	(0,02)	0,76
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>0,53</b>	<b>0,76</b>	<b>0,02</b>	<b>0,40</b>			<b>(0,08)</b>	<b>0,01</b>
Impuestos sobre beneficios	(0,09)	0,03		(0,09)	0,07	0,17	0,09	0,05
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>0,44</b>	<b>0,79</b>	<b>0,02</b>	<b>0,31</b>	<b>0,07</b>	<b>0,17</b>	<b>0,01</b>	<b>0,06</b>

En millones de euros:

Activos totales medios	272.458	269.831	275.052	270.662	277.428	278.829	356.302	356.132
------------------------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

## Margen de intereses

En un entorno altamente competitivo, el margen de intereses de CaixaBank ha experimentado un comportamiento favorable en relación con 2011, alcanzando los 3.872 millones de euros a diciembre de 2012, +22,2%.

El buen comportamiento del margen se articula en una eficiente política de gestión de las rentabilidades de las operaciones de activo y pasivo, el impacto positivo en el primer semestre de 2012 de las revisiones de la cartera hipotecaria, la gestión de las fuentes de financiación y el efecto de la incorporación de Banca Cívica en el segundo semestre de 2012.

La evolución del diferencial de la clientela, reflejo de la rentabilidad de los clientes de la actividad minorista, viene marcada por el descenso de los tipos de la cartera crediticia, el control del coste financiero de los

depósitos y la incorporación de Banca Cívica en el segundo semestre. En el cuarto trimestre, el diferencial de la clientela se sitúa en el 1,64% aumentando 2 puntos básicos respecto al trimestre anterior.

El coste de los depósitos minoristas desciende 6 puntos básicos en el ejercicio (10 puntos básicos en el cuarto trimestre). CaixaBank ha realizado un gran esfuerzo en preservar la rentabilidad de los recursos. Sobre la base de una holgada situación de liquidez se ha gestionado activamente los vencimientos con coste elevado y los márgenes de las nuevas operaciones.

El rendimiento de la inversión continúa reduciéndose por la traslación de los tipos de interés de mercado a la reprecación de la cartera hipotecaria y el impacto de la morosidad, compensado parcialmente por la mejora de márgenes en la nueva producción.

## Rendimientos y costes trimestrales

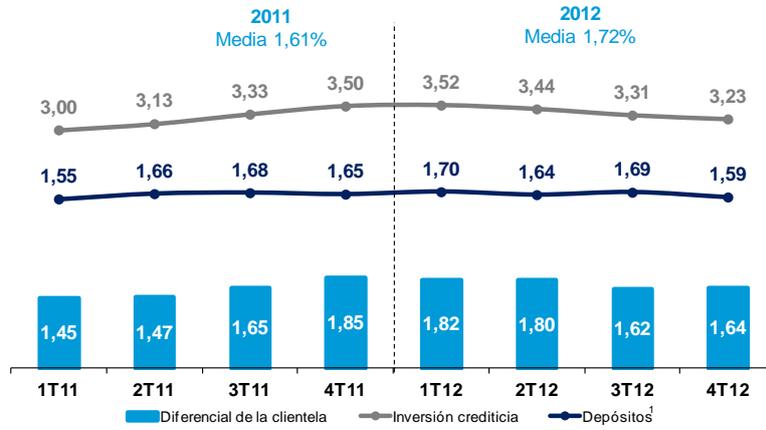
Importes en millones de euros	1T12			2T12			3T12			4T12		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	6.632	11	0,67	9.475	13	0,54	10.580	17	0,63	8.451	10	0,45
Cartera de créditos	(a) 180.592	1.591	3,52	180.425	1.553	3,44	229.734	1.903	3,31	222.285	1.793	3,23
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 <sup>1</sup>	25.188	312	4,98	22.972	358	6,27	23.009	326	5,64	27.788	363	5,19
Resto de activos	44.326	2		46.307	2		62.105	4		65.831	3	
<b>Total empleos</b>	<b>(b) 277.428</b>	<b>2.076</b>	<b>3,01</b>	<b>278.829</b>	<b>2.075</b>	<b>2,95</b>	<b>356.302</b>	<b>2.538</b>	<b>2,83</b>	<b>356.132</b>	<b>2.489</b>	<b>2,78</b>
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
Ahorro a la vista	52.015	(40)	0,31	51.959	(34)	0,26	65.256	(42)	0,25	66.465	(49)	0,29
Ahorro a plazo	63.823	(410)	2,58	61.547	(376)	2,46	78.414	(502)	2,55	75.430	(460)	2,42
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	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 <sup>1</sup>	26.327	(285)	4,35	22.783	(306)	5,40	22.771	(284)	4,96	26.404	(307)	4,62
Resto de pasivos	54.801	(12)		57.250	(10)		65.629	(8)		69.031	(16)	
<b>Total recursos</b>	<b>(d) 277.428</b>	<b>(1.193)</b>	<b>1,73</b>	<b>278.829</b>	<b>(1.172)</b>	<b>1,65</b>	<b>356.302</b>	<b>(1.479)</b>	<b>1,65</b>	<b>356.132</b>	<b>(1.462)</b>	<b>1,63</b>
<b>Margen de intereses</b>		<b>883</b>			<b>903</b>			<b>1.059</b>			<b>1.027</b>	
Diferencial de la clientela	(a-c)		1,82			1,80			1,62			1,64
Diferencial de balance	(b-d)		1,28			1,30			1,18			1,15

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

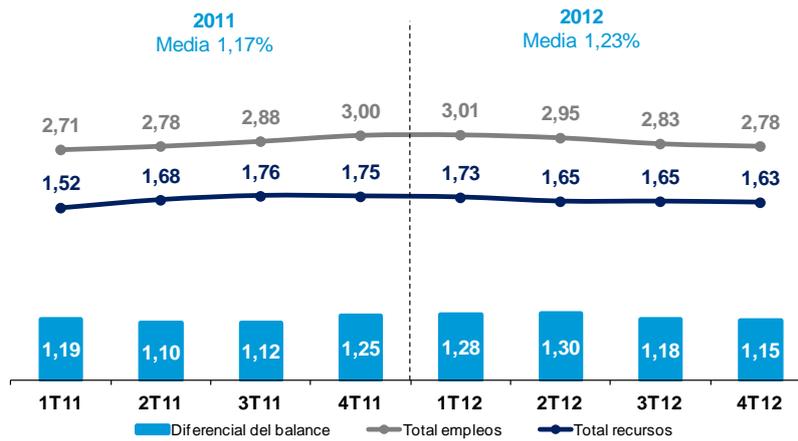
(<sup>1</sup>) Incluye los activos y pasivos de las filiales de seguros.

### Evolución del diferencial de la clientela (en %)



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

### Evolución del diferencial de balance (en %)



## Margen bruto

El margen bruto se sitúa en 6.737 millones de euros y experimenta un crecimiento del 3,5% con relación a 2011 (+8,8% sin ingresos extraordinarios por operaciones de seguros en 2011).

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

Las comisiones netas muestran una evolución favorable al situarse en los 1.701 millones de euros, un 8,9% más respecto el mismo período del año anterior. CaixaBank ha realizado un gran esfuerzo en mantener una intensa actividad comercial y una adecuada gestión de los servicios ofrecidos a los clientes, con especialización por segmentos.

Las comisiones bancarias incorporan las derivadas de transaccionalidad, riesgo, gestión de recursos y medios de pago. El aumento de la operativa y la especialización son la base de su positiva evolución (+20,3%).

El aumento del 9,8% de las comisiones cobradas por CaixaBank por comercialización de seguros y planes de pensiones muestra el foco de la red de oficinas en la

comercialización de una amplia gama de productos de seguros de vida y pensiones.

La reducción de las comisiones de fondos de inversión recoge el impacto de la venta del negocio de depositaria. Por último, la evolución de comisiones de valores incluye, entre otras, la operativa de colocación de emisiones de terceros.

Los ingresos de la cartera de participadas crecen un 22,8%, hasta situarse en los 809 millones de euros. Los dividendos de participadas se reducen por eliminación del dividendo de Telefónica en 2012. Los resultados por puesta en equivalencia aumentan un 106,3%, al registrarse en 2011 importantes saneamientos por parte de las participadas bancarias.

La internacionalización y participación en el desarrollo de empresas que ofrecen servicios básicos para la sociedad marcan la estrategia de inversión de CaixaBank. La diversificación en el ámbito internacional (20% de GF Inbursa, 46,2% de Banco BPI, 16,4% de The Bank of East Asia, 9,9% de Erste Bank y 20,7% de Boursorama) y la participación en empresas líderes en sus sectores (Telefónica 5,5% y Repsol 12,5%) permiten mantener elevados niveles de ingresos de la cartera de renta variable.

## Comisiones

Importes en millones de euros	Enero - Diciembre		Variación	
	2012	2011	Absoluta	%
Comisiones bancarias, valores y otros	1.354	1.225	129	10,4
Comercialización de seguros y de planes de pensiones	197	180	17	9,8
Fondos de inversión	150	157	(7)	(4,3)
<b>Comisiones netas</b>	<b>1.701</b>	<b>1.562</b>	<b>139</b>	<b>8,9</b>

Importes en millones de euros	2011				2012			
	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12	4T12
Comisiones bancarias, valores y otros	303	300	281	341	326	342	343	343
Comercialización de seguros y de planes de pensiones	42	48	46	44	49	51	50	47
Fondos de inversión	38	41	38	40	38	33	36	43
<b>Comisiones netas</b>	<b>383</b>	<b>389</b>	<b>365</b>	<b>425</b>	<b>413</b>	<b>426</b>	<b>429</b>	<b>433</b>

## Ingresos de la cartera de renta variable

Importes en millones de euros	Enero - Diciembre		Variación	
	2012	2011	Absoluta	%
Dividendos	228	377	(149)	(39,6)
Resultados por puesta en equivalencia	581	282	299	106,3
<b>Ingresos de la cartera de renta variable</b>	<b>809</b>	<b>659</b>	<b>150</b>	<b>22,8</b>

Importes en millones de euros	2011				2012			
	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12	4T12
Dividendos	4	366	3	4	0	215	9	4
Resultados por puesta en equivalencia	179	137	(14)	(20)	163	138	195	85
<b>Ingresos de la cartera de renta variable</b>	<b>183</b>	<b>503</b>	<b>(11)</b>	<b>(16)</b>	<b>163</b>	<b>353</b>	<b>204</b>	<b>89</b>

Los resultados por operaciones financieras alcanzan los 455 millones de euros en 2012. Recogen, básicamente, los ingresos registrados por diferencias de cambio, los resultados de coberturas contratadas y los generados en la gestión activa de los activos financieros del Grupo.

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

Con relación a la evolución de los ingresos y gastos de la actividad de seguros cabe considerar los cambios de perímetro derivados de la venta del 50% de la participación de SegurCaixa Adeslas a Mutua Madrileña en junio de 2011 y el acuerdo de reaseguro sobre la cartera de vida riesgo individual de VidaCaixa en el cuarto trimestre de 2012.

Finalmente, en la variación interanual impacta la disponibilidad de 320 millones de euros en 2011, de los fondos constituidos en ejercicios anteriores como consecuencia del test de suficiencia de pasivos por operaciones de seguros, al desaparecer las necesidades de provisión.

Con relación a otros productos y cargas de explotación, en 2012 se ha duplicado el porcentaje de aportación al fondo de garantía de depósitos (del 1% al 2% sobre la base del cálculo, según normativa vigente). El gasto registrado en 2012 asciende a 278 millones de euros, con impacto adicional en el segundo semestre de 2012 por la incorporación de Banca cívica.

En el epígrafe otros productos/cargas de explotación se registran, entre otros, los ingresos por alquileres y los gastos de impuestos y otros derivados de la cartera de activos adjudicados.

### Otros productos / cargas de explotación

Importes en millones de euros	Enero - Diciembre		Variación	
	2012	2011	Absoluta	en %
<b>Ingresos y gastos de la actividad de seguros</b>	<b>185</b>	<b>479</b>	<b>(294)</b>	<b>(61,4)</b>
<b>Disponibilidad de fondos de la operativa de seguros</b>		<b>320</b>	<b>(320)</b>	
<b>Otros productos y cargas de explotación</b>	<b>(285)</b>	<b>(22)</b>	<b>(263)</b>	
Contribución al Fondo de garantía de depósitos	(278)	(118)	(160)	135,6
Otros productos/cargas de explotación	(7)	96	(103)	(107,3)
<b>Otros productos / cargas de explotación</b>	<b>(100)</b>	<b>777</b>	<b>(877)</b>	<b>(112,8)</b>

Importes en millones de euros	2011				2012			
	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12	4T12
<b>Ingresos y gastos de la actividad de seguros</b>	<b>138</b>	<b>209</b>	<b>56</b>	<b>76</b>	<b>58</b>	<b>56</b>	<b>56</b>	<b>15</b>
<b>Disponibilidad de fondos de la operativa de seguros</b>			<b>121</b>	<b>199</b>				
<b>Otros productos y cargas de explotación</b>	<b>(4)</b>	<b>(3)</b>	<b>(7)</b>	<b>(8)</b>	<b>(42)</b>	<b>(47)</b>	<b>(89)</b>	<b>(107)</b>
Contribución al Fondo de garantía de depósitos	(29)	(30)	(29)	(30)	(57)	(61)	(81)	(79)
Otros productos/cargas de explotación	25	27	22	22	15	14	(8)	(28)
<b>Otros productos / cargas de explotación</b>	<b>134</b>	<b>206</b>	<b>170</b>	<b>267</b>	<b>16</b>	<b>9</b>	<b>(33)</b>	<b>(92)</b>

## Gastos de explotación y medios

Gracias a la estricta política de contención y racionalización presupuestaria los gastos descienden un 0,1% con perímetro homogéneo (aislando el impacto de Banca Cívica y los gastos extraordinarios de reorganización y cambios de perímetro de 2011).

El total de gastos de explotación aumenta un 6,7% tras considerar la incorporación de Banca Cívica.

El intenso proceso de optimización de la estructura ha permitido anticipar la captura de sinergias alcanzando en 2012 los 104 millones de euros (el 191% de las sinergias previstas inicialmente).

El elevado nivel de consecución de sinergias proporciona una base sólida para los próximos ejercicios. Las acciones realizadas en 2012 permiten asegurar aproximadamente el 40% de las sinergias previstas para 2014. Se prevé que las sinergias alcancen los 540 millones anuales a partir del tercer año posterior a la fusión.

En la evolución de los gastos de explotación de 2012 tiene una incidencia relevante la integración de Banca Cívica en el segundo semestre y el registro de gastos

extraordinarios de reestructuración de 78 millones de euros. La captura de sinergias derivada del rápido avance del proceso de integración mitiga solo parcialmente estos efectos, de modo que los gastos aumentan en el período un 6,7%.

En la evolución interanual impactan la salida del perímetro de consolidación de SegurCaixa Adeslas en junio de 2011 y el registro en 2011 de los gastos extraordinarios derivados de la Reorganización del Grupo e integración de Bankpime por 110 millones de euros.

La política presupuestaria de CaixaBank sigue marcada por el constante esfuerzo de reducción y racionalización de gastos. Esta política sigue siendo compatible con los objetivos de crecimiento de la Entidad y su marcada orientación hacia la excelencia en su modelo de gestión. CaixaBank ha sido distinguido en 2012 como mejor banco en España por la prestigiosa revista financiera Euromoney y ha recibido el Sello de Excelencia Europea 500+ tras haber superado un exhaustivo proceso de evaluación externa por parte de AENOR.

### Gastos de explotación

Importes en millones de euros	Enero - Diciembre		Variación	
	2012	2011	absoluta	en %
Gastos de personal	(2.426)	(2.263)	(163)	7,2
Gastos generales	(799)	(738)	(61)	8,2
<b>Gastos de administración</b>	<b>(3.225)</b>	<b>(3.001)</b>	<b>(224)</b>	<b>7,5</b>
<b>Amortizaciones</b>	<b>(341)</b>	<b>(341)</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>(3.566)</b>	<b>(3.342)</b>	<b>(224)</b>	<b>6,7</b>

Importes en millones de euros	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12	4T12
	Gastos de personal	(558)	(631)	(534)	(540)	(545)	(549)	(668)
Gastos generales	(186)	(213)	(167)	(172)	(161)	(157)	(224)	(257)
<b>Gastos de administración</b>	<b>(744)</b>	<b>(844)</b>	<b>(701)</b>	<b>(712)</b>	<b>(706)</b>	<b>(706)</b>	<b>(892)</b>	<b>(921)</b>
<b>Amortizaciones</b>	<b>(91)</b>	<b>(93)</b>	<b>(83)</b>	<b>(74)</b>	<b>(77)</b>	<b>(77)</b>	<b>(96)</b>	<b>(91)</b>
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>(835)</b>	<b>(937)</b>	<b>(784)</b>	<b>(786)</b>	<b>(783)</b>	<b>(783)</b>	<b>(988)</b>	<b>(1.012)</b>

El significativo crecimiento de la estructura de CaixaBank en 2012 (+1.146 oficinas y +5.632 empleados) es consecuencia principalmente de la integración de Banca Cívica. En el cuarto trimestre se

ha realizado una intensa gestión para la optimización de la estructura del Grupo dentro de los objetivos marcados por la estricta política presupuestaria.

### Medios

	Diciembre 2012	Septiembre 2012	Variación trimestral	Diciembre 2011	Variación anual
<b>Oficinas CaixaBank</b>	<b>6.342</b>	<b>6.631</b>	<b>(289)</b>	<b>5.196</b>	<b>1.146</b>
<b>Empleados Grupo CaixaBank</b>	<b>32.625</b>	<b>33.273</b>	<b>(648)</b>	<b>26.993</b>	<b>5.632</b>
<b>Empleados CaixaBank individual</b>	<b>30.442</b>	<b>30.768</b>	<b>(326)</b>	<b>24.915</b>	<b>5.527</b>

## Margen de explotación

El margen de explotación asciende a 3.171 millones de euros, +0,1% en 2012 (+11,3% sin considerar los ingresos extraordinarios en 2011 de fondos constituidos por operaciones de seguros).

La ratio de eficiencia se sitúa en el 52,9% con gran impacto puntual de la integración de Banca Cívica. Para el análisis de la evolución trimestral se acumulan los ingresos y gastos de los últimos doce meses.

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 y la consecución de sinergias de costes derivados de la integración de Banca Cívica. Se prevé que las sinergias alcancen en 2014 los 540 millones de euros.

La capacidad de CaixaBank de generar este elevado margen de explotación y su recurrencia en el tiempo, permiten el registro de importantes saneamientos y mantener una gestión diferencial de la solidez del balance.

### Margen de explotación

Importes en millones de euros	Enero - Diciembre		Variación	
	2012	2011	absoluta	en %
<b>Margen bruto</b>	6.737	6.511	226	3,5
<b>Total gastos de explotación</b>	(3.566)	(3.342)	(224)	6,7
<b>Margen de explotación</b>	3.171	3.169	2	0,1

Ratio de Eficiencia (*gastos de explotación / margen bruto*)

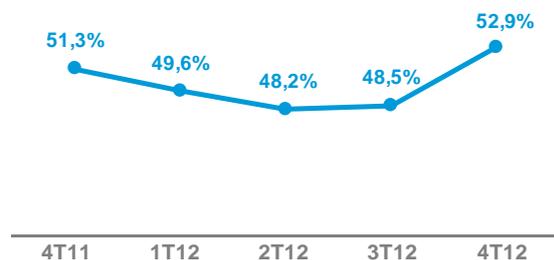
52,9%      51,3%      1,6

Importes en millones de euros	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12	4T12
<b>Margen bruto</b>	1.544	1.873	1.347	1.747	1.672	1.742	1.726	1.597
<b>Total gastos de explotación</b>	(835)	(937)	(784)	(786)	(783)	(783)	(988)	(1.012)
<b>Margen de explotación</b>	709	936	563	961	889	959	738	585

Ratio de Eficiencia (*últimos 12 meses*) (%)

51,5      52,5      52,6      51,3      49,6      48,2      48,5      52,9

#### Ratio de eficiencia, últimos 12 meses



#### Eficiencia, últimos 12 meses (millones de euros)



## Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros

En 2012 las pérdidas por deterioro de activos financieros y otros alcanzan los 3.942 millones de euros, lo que supone un incremento del 54,2% respecto de 2011.

El deterioro de la economía española en 2012 y las medidas adoptadas por los reguladores, orientadas a recuperar la confianza de los mercados en el sector financiero español, conllevan el registro de un elevado nivel de dotaciones y saneamientos.

La sostenida capacidad de generación de ingresos junto con la disposición del fondo genérico para insolvencias de 1.807 millones de euros, permiten registrar importantes dotaciones de 5.606 millones de euros. Este importe incluye 3.636 millones de euros correspondientes a mayores requerimientos normativos de provisiones relacionados con la cartera de activos vinculados al sector inmobiliario existente a 31 de diciembre de 2011.

Este elevado nivel de dotaciones cubre la totalidad de las provisiones exigidas a CaixaBank por el RDL 2/2012 por 2.436 millones de euros y 1.200 millones del impacto del RDL 18/2012. Los requerimientos de Banca Cívica están cubiertos en su totalidad por los ajustes realizados en el momento de la integración sobre la cartera crediticia para su puesta a valor razonable.

A 31 de diciembre de 2012, CaixaBank alcanza el 87% de cumplimiento de los nuevos requerimientos de provisiones (RDL 2/2012 y RDL 18/2012), restando 902 millones de euros a cubrir hasta el 30 de junio de 2013.

El epígrafe otras dotaciones a provisiones incluye, principalmente, la constitución de fondos de cobertura para compromisos con el personal y otros riesgos. En 2011 se registraron saneamientos sobre la cartera de renta fija del grupo asegurador.

### Pérdidas por deterioro de activos

Importes en millones de euros	Enero - Diciembre		Variación	
	2012	2011	absoluta	%
Dotación para insolvencias específica	(1.970)	(2.225)	255	(11,5)
Dotaciones extraordinarias (RDL 2/2012 y RDL 18/2012)	(3.636)			
<b>Subtotal dotaciones</b>	<b>(5.606)</b>	<b>(2.225)</b>	<b>(3.381)</b>	<b>152,0</b>
Dotación/Disponibilidad del fondo genérico para insolvencias	1.807			
<b>Dotaciones para insolvencias</b>	<b>(3.799)</b>	<b>(2.225)</b>	<b>(1.574)</b>	<b>70,7</b>
Otras dotaciones a provisiones	(143)	(332)	189	
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros</b>	<b>(3.942)</b>	<b>(2.557)</b>	<b>(1.385)</b>	<b>54,2</b>

Importes en millones de euros	1T11				1T12			
	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12	4T12
Dotación para insolvencias específica	(351)	(1.011)	(558)	(305)	(371)	(581)	(418)	(600)
Dotaciones extraordinarias (RDL 2/2012 y RDL 18/2012)	0	0	0	0	(2.436)	(300)	(300)	(600)
<b>Subtotal dotaciones</b>	<b>(351)</b>	<b>(1.011)</b>	<b>(558)</b>	<b>(305)</b>	<b>(2.807)</b>	<b>(881)</b>	<b>(718)</b>	<b>(1.200)</b>
Dotación/Disponibilidad del fondo genérico para insolvencias	0	0	0	0	1.835	0	0	(28)
<b>Dotaciones para insolvencias</b>	<b>(351)</b>	<b>(1.011)</b>	<b>(558)</b>	<b>(305)</b>	<b>(972)</b>	<b>(881)</b>	<b>(718)</b>	<b>(1.228)</b>
Otras dotaciones a provisiones	(22)	(9)	(5)	(296)	12	(59)	(71)	(25)
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros</b>	<b>(373)</b>	<b>(1.020)</b>	<b>(563)</b>	<b>(601)</b>	<b>(960)</b>	<b>(940)</b>	<b>(789)</b>	<b>(1.253)</b>

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

El epígrafe ganancias/pérdidas en baja de activos y otros recoge los resultados generados por la venta de activos así como otros saneamientos. En 2012 asciende a 709 millones de euros (+29,7%) e incluye básicamente, las plusvalías de las operaciones singulares formalizadas en el ejercicio (sale and lease back de sucursales bancarias, acuerdo de reaseguro sobre la cartera de vida-riesgo individual de VidaCaixa a 31 de diciembre de 2012 y venta del negocio de depositaria). En el 2011, se incluían las plusvalías por la venta del 50% de SegurCaixa Adeslas a Mútua Madrileña.

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

El resultado neto atribuido al Grupo asciende a 230 millones de euros (-78,2%), marcados por una sostenida generación de ingresos de los negocios, reducción de costes en perímetro homogéneo y elevada prudencia en la gestión y cobertura de los riesgos.

### Principales magnitudes de la Cuenta de Resultados de 2012

Importes en millones de euros	Enero - Diciembre		Variación %
	2012	2011	
<b>Margen de intereses</b>	3.872	3.170	22,2
<b>Margen bruto</b>	6.737	6.511	3,5
<b>Margen de explotación</b>	3.171	3.169	0,1
<b>Resultado antes de impuestos</b>	(62)	1.159	
<b>Impuestos sobre beneficios</b>	291	(106)	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	230	1.053	(78,2)

## Actividad

### Balance

A cierre del ejercicio 2012, CaixaBank gestiona un volumen de activos de 348.294 millones de euros con un incremento anual de 77.869, +28,8% respecto 2011.

La integración de Banca Cívica en el tercer trimestre de 2012 ha supuesto un crecimiento aproximado del 25% de los activos totales de CaixaBank antes de la integración, con efecto en todas las líneas del balance.

En un entorno financiero adverso, CaixaBank ha demostrado su gran fortaleza comercial con aumento de los volúmenes de negocio gestionados, consolidando el liderazgo en banca de particulares y reforzando su presencia en los segmentos de pymes y empresas. Asimismo, CaixaBank ha gestionado activamente las fuentes de financiación, la liquidez y la solvencia.

En este contexto, los aspectos más destacables de la evolución del balance de CaixaBank en 2012 son los siguientes:

- El proceso generalizado de desapalancamiento financiero y la gestión proactiva de las fuentes de financiación sitúan el ratio Loan to Deposits en un 127%, mejorando 6 puntos porcentuales respecto al cierre del ejercicio 2011.
  - En el segundo trimestre de 2012 CaixaBank reclasificó a las carteras de negociación tanto los derivados distribuidos a clientes como los derivados simétricos contratados en mercado para cubrir el riesgo generado por esta operativa. Estos derivados se integraban en la macrocobertura de valor razonable (presentados en “resto de activos” y “resto de pasivos” en el balance público resumido adjunto). La reclasificación no supone ninguna modificación del enfoque de gestión o perfil de riesgo de la Entidad y responde, únicamente, a la gestión específica y diferenciada respecto al resto de instrumentos incluidos en la macrocobertura de valor razonable que se realiza actualmente.
  - La integración de Banca Cívica provocó en el tercer trimestre de 2012 un aumento de los fondos propios de CaixaBank por la ampliación de capital y aumento de las reservas. Asimismo, en el cuarto trimestre de 2012 los fondos propios de CaixaBank han incrementado, principalmente, por la conversión total de Obligaciones Subordinadas necesariamente convertibles en acciones de Banca Cívica. El canje de Participaciones Preferentes (4.820 millones de euros), realizado en el mes de febrero 2012, por Obligaciones Subordinadas (3.374 millones) y por Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles y/o Canjeables (1.446 millones), también impactaron los Recursos Propios de CaixaBank en el primer trimestre de 2012.
- Los recursos de la actividad minorista en balance alcanzan los 160.621 millones de euros, con un crecimiento de 29.574 millones de euros en 2012 +22,6% (-4,2% variación orgánica<sup>1</sup>). Por otra parte, los créditos brutos a la clientela ascienden a 223.449 millones de euros, con un aumento de 37.400 millones de euros en 2012, +20,1% (-6,9% variación orgánica<sup>1</sup>).
  - La liquidez real de CaixaBank asciende a 53.092 millones de euros, con un aumento de 32.144 millones de euros en el año. Este incremento se sustenta en dos pilares: la gestión activa de los activos líquidos en balance y de garantía en póliza y la incorporación de Banca Cívica en el segundo semestre del 2012.

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

**Balance de situación consolidado del Grupo CaixaBank**

Importes en millones de euros	31.03.11	30.06.11	30.09.11	31.12.11	31.03.12	30.06.12	30.09.12	31.12.12	Variación anual
Caja y depósitos en bancos centrales	839	3.838	2.534	2.712	8.180	8.796	4.581	7.854	5.142
Cartera de negociación	3.349	2.881	3.742	4.184	4.356	14.483	14.937	15.925	11.741
Activos financieros disponibles para la venta	35.797	35.461	32.697	35.097	38.999	34.262	47.200	51.274	16.177
Inversiones crediticias	190.542	196.512	189.565	188.601	184.628	190.215	230.454	224.985	36.384
<i>Depósitos en Entidades de crédito</i>	4.188	7.076	3.727	5.127	4.187	6.008	6.343	7.837	2.710
<i>Crédito a la clientela</i>	184.637	187.771	184.262	181.940	178.960	181.416	220.046	213.436	31.496
<i>Valores representativos de deuda</i>	1.717	1.665	1.576	1.534	1.481	2.791	4.065	3.712	2.178
Cartera de inversión a vencimiento	7.398	7.417	7.468	7.784	7.359	7.377	7.120	8.940	1.156
Activos no corrientes en venta	3.074	774	1.146	1.779	2.211	2.503	4.035	5.274	3.495
Participaciones	8.121	8.978	8.863	8.882	9.042	9.345	10.036	9.938	1.056
Activo material	3.476	3.315	3.282	3.303	3.390	3.379	4.631	4.549	1.246
Activo intangible	1.336	1.124	1.121	1.176	1.171	1.192	2.248	2.877	1.701
Resto activos	11.547	13.087	17.123	16.907	18.275	10.002	18.513	16.678	(229)
<b>Total activo</b>	<b>265.479</b>	<b>273.387</b>	<b>267.541</b>	<b>270.425</b>	<b>277.611</b>	<b>281.554</b>	<b>343.755</b>	<b>348.294</b>	<b>77.869</b>
<b>Pasivo</b>	<b>245.326</b>	<b>251.780</b>	<b>246.568</b>	<b>249.710</b>	<b>255.649</b>	<b>260.094</b>	<b>321.516</b>	<b>325.583</b>	<b>75.873</b>
Cartera de negociación	3.051	3.016	3.538	4.117	4.074	14.452	15.014	15.928	11.811
Pasivos financieros a coste amortizado	207.745	213.986	204.506	205.164	209.635	213.861	269.296	268.446	63.282
<i>Depósitos de Bancos Centrales y EECC</i>	12.315	11.692	14.048	23.570	29.323	30.378	47.727	51.311	27.741
<i>Depósitos de la clientela</i>	137.946	147.393	137.163	128.989	123.825	124.751	158.137	160.833	31.844
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	46.583	44.109	42.491	43.901	49.316	50.714	52.816	46.624	2.723
<i>Pasivos subordinados</i>	6.887	6.881	6.883	5.382	3.921	3.760	6.431	5.940	558
<i>Otros pasivos financieros</i>	4.014	3.911	3.921	3.322	3.250	4.258	4.185	3.738	416
Pasivos por contratos de seguros	19.926	20.166	20.613	21.745	22.308	21.088	22.568	26.511	4.766
Provisiones	2.899	2.799	2.751	2.807	2.659	2.500	3.951	3.429	622
Resto pasivos	11.706	11.813	15.160	15.877	16.973	8.193	10.687	11.269	(4.608)
<b>Patrimonio neto</b>	<b>20.153</b>	<b>21.607</b>	<b>20.973</b>	<b>20.715</b>	<b>21.962</b>	<b>21.460</b>	<b>22.240</b>	<b>22.711</b>	<b>1.996</b>
Fondos propios	19.272	21.092	20.967	20.751	22.092	21.916	22.545	22.793	2.042
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>300</b>	<b>833</b>	<b>845</b>	<b>1.053</b>	<b>48</b>	<b>166</b>	<b>173</b>	<b>230</b>	<b>(823)</b>
Intereses minoritarios y ajustes por valoración	881	515	6	(36)	(130)	(456)	(305)	(82)	(46)
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>265.479</b>	<b>273.387</b>	<b>267.541</b>	<b>270.425</b>	<b>277.611</b>	<b>281.554</b>	<b>343.755</b>	<b>348.294</b>	<b>77.869</b>

## Créditos a la clientela

### Evolución en el ejercicio 2012

Los créditos sobre clientes brutos se sitúan en 223.449 millones de euros, +20,1% en 2012, consecuencia principalmente de la incorporación de los saldos de Banca Cívica. Sin considerar el impacto de los 50.240 millones de euros de créditos sobre clientes de Banca Cívica a 30 de junio de 2012, la variación anual se situaría en el -6,9% (variación orgánica<sup>1</sup>).

El proceso de desapalancamiento generalizado y principalmente la reducción de la exposición al riesgo promotor, con una variación orgánica<sup>1</sup> anual del -23,2%, son los factores claves de la evolución de la cartera.

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

### Evolución en el cuarto trimestre de 2012

En el último trimestre de 2012 el total de créditos se ha reducido un -3,2%. Destaca la reducción del crédito al sector promotor de 2.920 millones de euros (-9,8%) en línea con la tendencia del sector y consecuencia

principalmente de una intensa gestión realizada sobre los activos improductivos de esta cartera.

El crédito a administraciones públicas disminuye 1.090 millones de euros (-7,7%) consecuencia de la implementación, por parte del Estado, de mecanismos de apoyo a la liquidez de las Comunidades Autónomas (Fondo de Liquidez Autonómico), permitiéndoles atender sus vencimientos de deuda.

El crédito a particulares se mantiene prácticamente estable en el trimestre (-0,9%) y sigue representando el segmento más significativo de la cartera (53% del total).

### Cuotas de mercado

La integración del negocio de Banca Cívica junto con la determinación de CaixaBank de apoyo a los proyectos personales y empresariales de sus clientes le permiten mantener su liderazgo y posición diferencial en el sector con un aumento de las cuotas de mercado de los principales productos de inversión y en los distintos segmentos. La cuota de total crédito asciende al 13,4% del total sistema (+300 puntos básicos), la de hipotecas se sitúa en el 14,4% (+337 puntos básicos) y la de crédito comercial en el 13,8% (+338 puntos básicos)<sup>2</sup>.

## Créditos a la clientela

Importes en millones de euros	31.12.12	30.09.12	Variación % trimestral	31.12.11	Variación anual %	
					total	Variación orgánica <sup>1</sup>
Créditos a las administraciones públicas	13.149	14.239	(7,7)	11.279	16,6	(1,5)
Créditos al sector privado	210.300	216.515	(2,9)	174.770	20,3	(7,3)
con garantía real	150.035	152.889	(1,9)	120.151	24,9	(6,1)
con garantía personal y otros	60.265	63.626	(5,3)	54.619	10,3	(9,7)
<b>Total Créditos s/clientes, bruto</b>	<b>223.449</b>	<b>230.754</b>	<b>(3,2)</b>	<b>186.049</b>	<b>20,1</b>	<b>(6,9)</b>
Fondo para insolvencias	(11.962)	(12.096)	(1,1)	(5.637)	112,2	4,5
<b>Total Créditos s/clientes, neto*</b>	<b>211.487</b>	<b>218.658</b>	<b>(3,3)</b>	<b>180.412</b>	<b>17,2</b>	<b>(7,3)</b>

### Promemoria:

<b>Total riesgos contingentes</b>	<b>10.437</b>	<b>10.791</b>	<b>(3,3)</b>	<b>9.392</b>	<b>11,1</b>	<b>(5,9)</b>
-----------------------------------	---------------	---------------	--------------	--------------	-------------	--------------

(\* No incluye otros activos financieros (1.842 MME, de los que 1.234 MME fianzas en efectivo y 223 MME corresponden a entidades de contrapartida) ni 107 MME de adquisición temporal de activos.

Importes en millones de euros	31.12.12	30.09.12	Variación % trimestral	31.12.11	Variación anual %	
					total	Variación orgánica <sup>1</sup>
<b>Créditos a particulares</b>	<b>119.649</b>	<b>120.680</b>	<b>(0,9)</b>	<b>93.722</b>	<b>27,7</b>	<b>(2,2)</b>
Compra vivienda	87.720	88.307	(0,7)	69.705	25,8	
Otras finalidades	31.929	32.373	(1,4)	24.017	32,9	
<b>Créditos a empresas</b>	<b>90.651</b>	<b>95.835</b>	<b>(5,4)</b>	<b>81.048</b>	<b>11,8</b>	<b>(13,1)</b>
Sectores productivos ex-promotores	61.983	64.259	(3,5)	55.481	11,7	
Promotores	26.992	29.912	(9,8)	22.438	20,3	
ServiHabitat y filiales inmobiliarias Grupo "la Caixa"	1.676	1.664	0,7	3.129	(46,4)	
<b>Sector Público</b>	<b>13.149</b>	<b>14.239</b>	<b>(7,7)</b>	<b>11.279</b>	<b>16,6</b>	<b>(1,5)</b>
<b>Total Créditos</b>	<b>223.449</b>	<b>230.754</b>	<b>(3,2)</b>	<b>186.049</b>	<b>20,1</b>	<b>(6,9)</b>

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

(<sup>2</sup>) Información de cuotas de mercado a septiembre 2012, variaciones respecto diciembre de 2011. Fuente: Banco de España (Infbal).

## Recursos de clientes

### *Evolución en el ejercicio 2012*

A 31 de diciembre de 2012, los recursos de clientes alcanzan los 288.568 millones de euros con un crecimiento de 47.365 millones (+19,6%). Aislado el efecto de integración de los saldos de Banca Cívica a 30 de junio de 2012, 54.590 millones de euros, la variación anual se situaría en el -3,0% (variación orgánica\*\*).

La evolución de los recursos de clientes en el ejercicio refleja la estrategia seguida por CaixaBank, centrada en preservar la rentabilidad de los recursos y los márgenes de las nuevas operaciones de pasivo a partir de una excelente situación de liquidez. CaixaBank ha potenciado la gestión del mix de productos según las necesidades de cada segmento y las condiciones de mercado.

### *Evolución en el cuarto trimestre de 2012*

Los recursos en balance a 31 de diciembre de 2012 se sitúan en los 238.062 millones de euros, con un descenso trimestral de 3.756 millones de euros (-1,6%).

La evolución en el trimestre de los recursos de la actividad minorista (-2,7%) refleja la intensa gestión realizada para mejorar la rentabilidad de las operaciones. Así, se han reducido de manera controlada los saldos con mayor coste y menor estabilidad. Por su parte, se han mantenido los volúmenes gestionados del segmento de particulares que presentan mayor vinculación.

La variación del saldo de emisiones institucionales en el trimestre ha ascendido a -1.611 millones de euros,

básicamente por vencimientos no renovados. Cabe destacar que con fecha 9 de enero 2013 CaixaBank colocó con gran éxito en el mercado institucional una emisión de deuda senior a 3 años por importe de 1.000 millones de euros.

Los pasivos por contratos de seguros experimentan un crecimiento de 2.698 millones de euros debido, fundamentalmente, al cambio de perímetro de consolidación de Banca Cívica Vida y Pensiones tras aumentar la participación hasta el 100%, en el cuarto trimestre de 2012.

Los recursos fuera de balance a 31 de diciembre de 2012 se sitúan en 50.506, con un descenso de 3.450 millones de euros (-6,4%). Destaca el crecimiento del 4,7% de los planes de pensiones por la positiva evolución de los traspasos externos y el aumento del patrimonio gestionado de fondos de inversión. La evolución de la partida "Otras cuentas" refleja el cambio de perímetro de los saldos de Banca Cívica Vida y Pensiones y los vencimientos de activos financieros comercializados a clientes minoristas.

### *Cuotas de mercado*

La evolución de las cuotas de mercado\* de CaixaBank en la mayoría de productos de pasivo y seguros demuestran su fortaleza comercial. La cuota de total depósitos asciende al 13,7% (+327 puntos básicos), la de planes de pensiones se sitúa en el 16,4% mientras que la de fondos de inversión crece hasta el 14,0% (+172 puntos básicos).

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

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

## Recursos de clientes

Importes en millones de euros	31.12.12	30.09.12	Variación % trimestral	31.12.11	Variación anual %	
					total	Variación orgánica **
<b>Pasivos financieros - Clientela</b>	<b>210.132</b>	<b>216.586</b>	<b>(3,0)</b>	<b>172.767</b>	<b>21,6</b>	<b>(5,5)</b>
<b>Recursos de la actividad minorista</b>	<b>160.621</b>	<b>165.036</b>	<b>(2,7)</b>	<b>131.047</b>	<b>22,6</b>	<b>(4,2)</b>
Ahorro a la vista	69.204	67.953	1,8	56.264	23,0	(2,9)
Ahorro a plazo	76.772	76.601	0,2	63.574	20,8	(5,5)
Empréstitos (retail)	8.819	14.148	(37,7)	6.026	46,3	32,0
Pasivos subordinados	5.826	6.334	(8,0)	5.183	12,4	(43,7)
<b>Cesión temporal de activos y periodificadoras</b>	<b>2.886</b>	<b>3.314</b>	<b>(12,9)</b>	<b>2.938</b>	<b>(1,8)</b>	<b>(34,5)</b>
<b>Emisiones institucionales <sup>1</sup></b>	<b>46.625</b>	<b>48.236</b>	<b>(3,3)</b>	<b>38.782</b>	<b>20,2</b>	<b>(8,0)</b>
<b>Pasivos por contratos de seguros</b>	<b>27.930</b>	<b>25.232</b>	<b>10,7</b>	<b>23.545</b>	<b>18,6</b>	<b>18,6</b>
<b>Total recursos de clientes en balance <sup>2</sup></b>	<b>238.062</b>	<b>241.818</b>	<b>(1,6)</b>	<b>196.312</b>	<b>21,3</b>	<b>(2,6)</b>
Fondos de inversión y Sicavs	20.996	20.909	0,4	18.089	16,1	(1,8)
Planes de pensiones <sup>3</sup>	17.562	16.774	4,7	14.220	23,5	10,5
Otras cuentas <sup>4</sup>	11.948	16.273	(26,6)	12.582	(5,0)	(6,2)
<b>Total recursos de clientes fuera de balance</b>	<b>50.506</b>	<b>53.956</b>	<b>(6,4)</b>	<b>44.891</b>	<b>12,5</b>	<b>(4,5)</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>288.568</b>	<b>295.774</b>	<b>(2,4)</b>	<b>241.203</b>	<b>19,6</b>	<b>(3,0)</b>

<sup>(1)</sup> Incluye: +200 MM€ de pasivos subordinados y 11.048 MM€ de cédulas multicedentes clasificadas en ahorro a plazo en el balance público.

<sup>(2)</sup> No incluye entidades de contrapartida ni cesión temporal de activos – Estado (1.315 MM€ y 1.950 MM€ a 31 de Diciembre de 2012).

<sup>(3)</sup> Incluye planes de previsión asegurados y rentas vitalicias.

<sup>(4)</sup> Incluye activos financieros comercializados a clientes minoristas.

## Estructura de Balance – Ratio Loan to Deposits

A 31 de diciembre de 2012, el ratio Loan to Deposits, se sitúa en el 127%, considerablemente inferior al 133% de diciembre 2011, consecuencia de una adecuada gestión de la estructura del balance y su rentabilidad, así como de las fuentes de financiación.

La inversión crediticia, que se presenta neta de los fondos de insolvencias y no incluye la adquisición temporal de activos a entidades de contrapartida ni los

créditos de mediación<sup>1</sup> (7.179 millones de euros), aumenta un 17,1% en 2012.

Por otra parte, los recursos de clientes, que recogen los recursos captados de la actividad minorista que generan liquidez (depósitos a la vista y plazo, empréstitos minorista y pasivos subordinados), compensan la variación descrita de los créditos, aportando una evolución positiva en 2012 de un 22,6% en 2012.

### Evolución del ratio Loan to Deposits

Importes en millones de euros	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12	4T12
<b>Crédito a la clientela neto</b>	<b>178.110</b>	<b>177.626</b>	<b>175.964</b>	<b>174.510</b>	<b>171.783</b>	<b>173.986</b>	<b>211.508</b>	<b>204.308</b>
Crédito a la clientela de gestión bruto	188.695	188.916	187.528	186.049	183.886	186.273	230.754	223.449
Fondos para insolvencias	(4.959)	(5.584)	(5.857)	(5.637)	(6.203)	(6.498)	(12.096)	(11.962)
Crédito de mediación	(5.626)	(5.706)	(5.707)	(5.902)	(5.900)	(5.789)	(7.150)	(7.179)
<b>Recursos de la actividad minorista - En balance</b>	<b>133.751</b>	<b>138.861</b>	<b>133.252</b>	<b>131.047</b>	<b>133.211</b>	<b>136.609</b>	<b>165.036</b>	<b>160.621</b>
Ahorro a la vista	56.353	56.079	52.680	56.264	54.595	56.839	67.953	69.204
Ahorro a plazo	66.506	72.628	70.777	63.574	63.306	62.911	76.601	76.772
Empréstitos (retail)	4.199	3.470	3.112	6.026	11.588	13.297	14.148	8.819
Pasivos subordinados	6.693	6.684	6.683	5.183	3.722	3.562	6.334	5.826
<b>Loan to Deposits</b>	<b>133%</b>	<b>128%</b>	<b>132%</b>	<b>133%</b>	<b>129%</b>	<b>127%</b>	<b>128%</b>	<b>127%</b>

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

## Gestión del Riesgo

### Medidas de calidad del riesgo

El deterioro de la economía española, con elevadas tasas de paro y caída del PIB, y la integración de la cartera de Banca Cívica en el tercer trimestre de 2012 determinan la evolución del ratio de morosidad en el ejercicio. A 31 de diciembre de 2012, se sitúa en el 8,62%, con un contenido aumento de 20 puntos básicos en el último trimestre.

La calidad de la cartera crediticia de CaixaBank permite ampliar hasta los 276 puntos básicos el diferencial positivo de morosidad frente a la media del sector, 11,38% a noviembre de 2012.

Por segmentos la morosidad se mantiene en niveles significativamente reducidos para particulares (3,56%) y empresas (5,96%). Los créditos dudosos del sector promotor siguen representando la mayor contribución al volumen de activos problemáticos de la Entidad, y a

su aumento en el ejercicio. Cabe destacar que este segmento goza, a su vez, de elevadas coberturas constituidas a raíz de las medidas de saneamiento del sistema financiero aprobadas por el Gobierno español. Las provisiones registradas para este segmento alcanzan los 5.766 millones de euros, adicionalmente 2.248 millones de euros de provisiones genéricas.

La ratio de morosidad de CaixaBank aislando el efecto de la morosidad del segmento promotor se sitúa en el 3,97%.

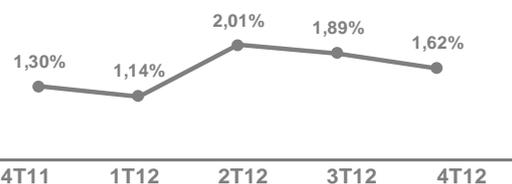
El esfuerzo en dotaciones y saneamientos llevado a cabo en el ejercicio permiten mantener elevadas coberturas de la cartera situándose la ratio de cobertura en el 60%, un 142% si se incluye la garantía hipotecaria.

#### Activos dudosos (MM€) <sup>1</sup>

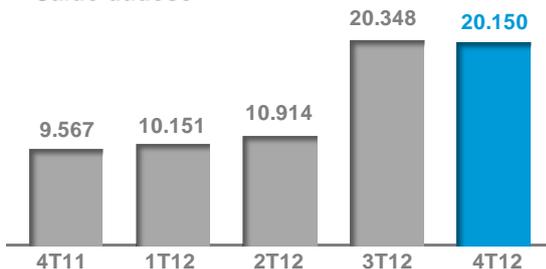
##### Ratio de morosidad



##### Cost of risk <sup>2</sup>



##### Saldo dudoso

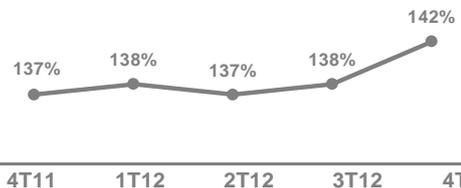


#### Cobertura (MM€) <sup>1</sup>

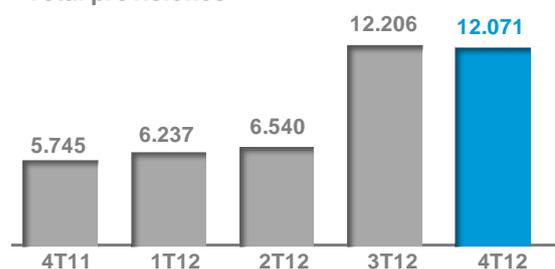
##### Ratio de cobertura



##### Ratio de cobertura con garantía real



##### Total provisiones



(<sup>1</sup>) Cálculos considerando créditos + riesgos contingentes.

(<sup>2</sup>) Incluye el impacto de -2.436 MM€ del RDL en el 1T12 y -1.200 MM€ del impacto parcial del RDL 18/2012 (-300 MM€ en 2T12, -300 MM€ en 3T12 y -600 MM€ en 4T12).

**Ratio de morosidad por segmentos**

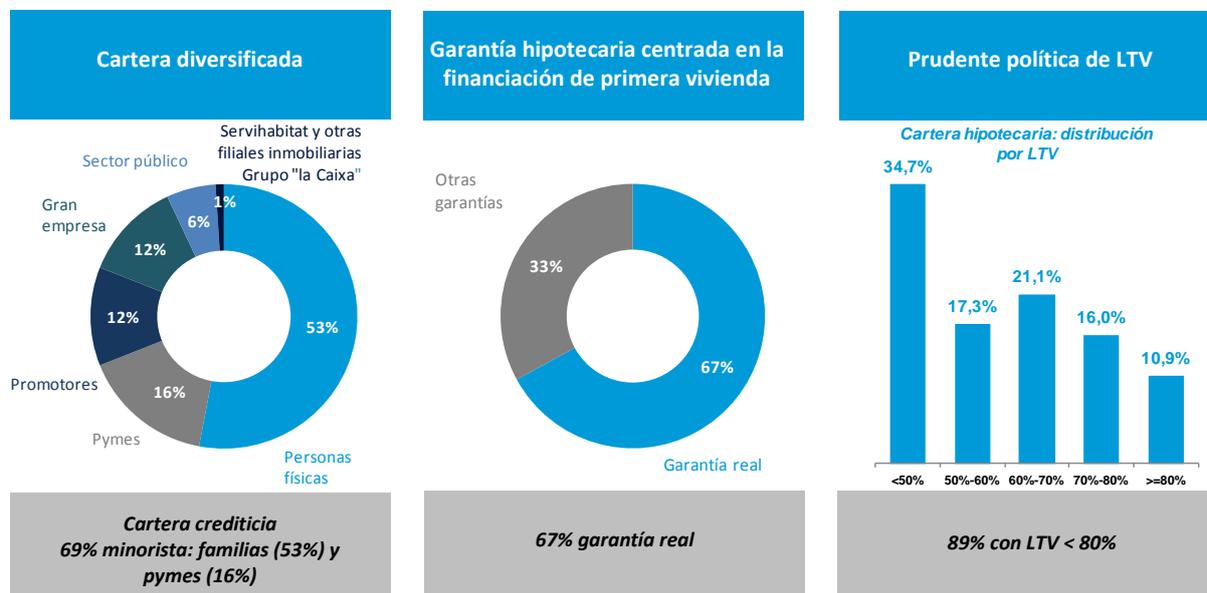
	31.03.11	30.06.11	30.09.11	31.12.11	31.03.12	30.06.12	30.09.12	31.12.12
<b>Créditos a particulares</b>	<b>1,65%</b>	<b>1,68%</b>	<b>1,80%</b>	<b>1,82%</b>	<b>1,95%</b>	<b>2,15%</b>	<b>3,50%</b>	<b>3,56%</b>
Compra vivienda	1,38%	1,37%	1,45%	1,48%	1,57%	1,73%	2,77%	2,80%
Otras finalidades	2,45%	2,58%	2,78%	2,81%	3,07%	3,38%	5,47%	5,65%
<b>Créditos a empresas</b>	<b>7,33%</b>	<b>8,13%</b>	<b>8,99%</b>	<b>9,54%</b>	<b>10,37%</b>	<b>11,00%</b>	<b>16,55%</b>	<b>17,24%</b>
Sector productivos ex-promotores	2,91%	3,33%	3,65%	3,49%	3,93%	3,99%	5,67%	5,96%
Promotores	17,90%	20,23%	22,55%	25,84%	28,16%	31,33%	40,91%	44,22%
<b>Sector Público</b>	<b>0,36%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,43%</b>	<b>0,40%</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,74%</b>
<b>Total riesgos (créditos + avales)</b>	<b>3,95%</b>	<b>4,30%</b>	<b>4,65%</b>	<b>4,90%</b>	<b>5,25%</b>	<b>5,58%</b>	<b>8,42%</b>	<b>8,62%</b>

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

Importes en millones de euros	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12	4T12
<b>Saldo inicial</b>	<b>7.236</b>	<b>7.825</b>	<b>8.531</b>	<b>9.154</b>	<b>9.567</b>	<b>10.151</b>	<b>10.914</b>	<b>20.348</b>
Entradas en dudosos	1.455	1.802	1.613	1.974	1.886	2.511	2.183	2.417
Salidas de dudosos	(866)	(1.096)	(990)	(1.561)	(1.302)	(1.748)	(1.286)	(2.615)
<i>de los que fallidos</i>	<i>(124)</i>	<i>(131)</i>	<i>(101)</i>	<i>(327)</i>	<i>(112)</i>	<i>(172)</i>	<i>(260)</i>	<i>(794)</i>
Entradas netas saldos dudosos Banca Cívica							8.537	
<b>Saldo final dudosos (créditos + riesgos contingentes)</b>	<b>7.825</b>	<b>8.531</b>	<b>9.154</b>	<b>9.567</b>	<b>10.151</b>	<b>10.914</b>	<b>20.348</b>	<b>20.150</b>

## Políticas conservadoras de cobertura de riesgos

### Composición de la cartera crediticia



Las provisiones para insolvencias constituidas alcanzan los 12.071 millones de euros. Este sólido nivel de coberturas es consecuencia del esfuerzo realizado en el registro de elevadas dotaciones y el seguimiento de criterios conservadores en el momento de la integración de Banca Cívica, con la constitución de un fondo de 3.668 millones de euros para la puesta a valor razonable de la cartera crediticia integrada.

A 31 de diciembre de 2012, CaixaBank ha registrado el 87% de los requerimientos adicionales establecidos en los RDL's 2/2012 y 18/2012. Se han provisionado 5.857

millones de euros de un total de 6.759 millones de euros. Restan pendientes de dotar 902 millones de euros, a registrar hasta junio de 2013.

El total de coberturas genéricas registradas para la cartera de activos vinculados al sector inmobiliario asciende a 3.767 millones de euros. A 31 de diciembre de 2012, el importe de la cobertura genérica asciende a 2.248 millones de euros, al haberse utilizado una parte por traspaso de contratos de situación normal a dudoso o subestándar.

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

Importes en millones de euros	CaixaBank	Banca Cívica	TOTAL REQUERIMIENTOS	CaixaBank	Banca Cívica	TOTAL REGISTRADO
<b>Real Decreto Ley 2/2012</b>	<b>2.436</b>	<b>934</b>	<b>3.370</b>	<b>2.436</b>	<b>934</b>	<b>3.370</b>
Provisiones específicas	1.481	609	2.090	1.481	609	2.090
Provisiones genéricas <sup>1</sup>	955	325	1.280	955	325	1.280
<b>Real Decreto Ley 18/2012 - Provisiones genéricas <sup>1</sup></b>	<b>2.102</b>	<b>1.287</b>	<b>3.389</b>	<b>1.200</b>	<b>1.287</b>	<b>2.487</b>
<b>Total RDL's</b>	<b>4.538</b>	<b>2.221</b>	<b>6.759</b>	<b>3.636</b>	<b>2.221</b>	<b>5.857</b>
<b>% Cobertura a 31/12/12</b>						<b>87%</b>

(<sup>1</sup>) A 31 de diciembre de 2012 el total de provisiones genéricas para la cartera sana de promotores ascienden a 2.248 MM€, al haberse utilizado una parte por traspaso de contratos de situación normal a dudoso o subestándar.

**Fondos para insolvencias**

Importes en millones de euros	Fondo específico <sup>1</sup>	Fondo Genérico	Total
<b>Saldo a 31/12/11</b>	<b>3.910</b>	<b>1.835</b>	<b>5.745</b>
Dotación/ Disponibilidad total <sup>2</sup>	5.606	(1.807)	3.799
Utilizaciones y saneamientos	(2.908)		(2.908)
Otras variaciones y traspasos	(690)		(690)
Impactos integración Banca Cívica <sup>3</sup>	6.125		6.125
<b>Saldo a 31/12/12</b>	<b>12.043</b>	<b>28</b>	<b>12.071</b>

Importes en millones de euros	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12	4T12
<b>Saldo inicio del período</b>	<b>3.228</b>	<b>3.227</b>	<b>3.854</b>	<b>4.120</b>	<b>3.910</b>	<b>6.237</b>	<b>6.540</b>	<b>12.206</b>
Dotación específica total <sup>2</sup>	351	1.011	558	305	2.807	881	718	1.200
Utilizaciones y saneamientos	(272)	(343)	(233)	(565)	(371)	(444)	(464)	(1.629)
Otras variaciones y traspasos <sup>4</sup>	(80)	(41)	(59)	50	(109)	(134)	(263)	(184)
Impactos integración Banca Cívica <sup>3</sup>							5.675	450
<b>Saldo final del período</b>	<b>3.227</b>	<b>3.854</b>	<b>4.120</b>	<b>3.910</b>	<b>6.237</b>	<b>6.540</b>	<b>12.206</b>	<b>12.043</b>

<sup>(1)</sup> Incluye 2.248 MME de cobertura genérica para la cartera de activos vinculados al sector inmobiliario.

<sup>(2)</sup> Incluye el impacto de -2.436 MME del RDL en el 1T12 y -1.200 MME del impacto parcial del RDL 18/2012 (-300 MME en 2T12, -300 MME en 3T12 y -600 MME en 4T12).

<sup>(3)</sup> Incluye 3.668 MME de ajustes sobre la cartera crediticia de Banca Cívica para su puesta a valor razonable.

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

## Financiación al sector promotor

La exposición de CaixaBank al sector promotor a 31 de diciembre de 2012 asciende a 26.992 millones de euros. En 2012, aislando el efecto de la incorporación de Banca Cívica (9.760 millones de euros a 30 de junio de 2012) se ha reducido en 5.206 millones de euros (-23,2%).

La financiación a promociones acabadas representa el 58,6% de la cartera, demostrando la solidez de las garantías de la cartera de promotores, a la vez que permite una transición rápida hacia la subrogación a favor del adquirente particular. El porcentaje de financiación con garantía de suelo se limita al 20,8%.

Con el importante esfuerzo en dotaciones realizado en 2012, la cobertura de los activos problemáticos (dudosos y subestándar) de financiación al sector promotor se sitúa, a 31 de diciembre de 2012, en el

38,2%, 127% con garantías hipotecarias (25,5% a 31 de diciembre de 2011 y 114% con garantías hipotecarias). La cobertura ha aumentado en 140 puntos básicos en el último trimestre (36,8% a septiembre 2012).

Se mantienen las elevadas coberturas a pesar de la incorporación de 5.500 millones de euros de activos problemáticos de financiación al sector promotor de Banca Cívica (saldos a 30 de junio de 2012), principalmente por los ajustes a valor razonable realizados sobre esta cartera en el momento de la integración.

Considerando la provisión genérica, la cobertura sobre los activos problemáticos vinculados al sector inmobiliario a 31 de diciembre de 2012 alcanza el 53% (67% sobre los activos dudosos).

### Detalle financiación al sector promotor

Importes en millones de euros	31.12.12	%	30.09.12	%	Variación trimestral	31.12.11	%	Variación anual
<b>Sin garantía hipotecaria</b>	<b>2.582</b>	<b>9,6</b>	<b>2.904</b>	<b>9,7</b>	<b>(322)</b>	<b>1.783</b>	<b>7,9</b>	<b>799</b>
<b>Con garantía hipotecaria</b>	<b>24.410</b>	<b>90,4</b>	<b>27.009</b>	<b>90,3</b>	<b>(2.599)</b>	<b>20.655</b>	<b>92,1</b>	<b>3.755</b>
<b>Edificios terminados</b>	<b>15.817</b>	<b>58,6</b>	<b>16.047</b>	<b>53,6</b>	<b>(230)</b>	<b>13.459</b>	<b>60,0</b>	<b>2.358</b>
<i>Vivienda</i>	11.337	42,0	11.707	39,1	(370)	10.561	47,1	776
<i>Resto</i>	4.480	16,6	4.341	14,5	139	2.898	12,9	1.582
<b>Edificios en construcción</b>	<b>2.971</b>	<b>11,0</b>	<b>4.491</b>	<b>15,0</b>	<b>(1.520)</b>	<b>3.126</b>	<b>13,9</b>	<b>(155)</b>
<i>Vivienda</i>	2.517	9,3	3.772	12,6	(1.255)	2.862	12,8	(345)
<i>Resto</i>	454	1,7	719	2,4	(265)	264	1,2	190
<b>Suelo</b>	<b>5.622</b>	<b>20,8</b>	<b>6.471</b>	<b>21,6</b>	<b>(849)</b>	<b>4.070</b>	<b>18,1</b>	<b>1.552</b>
<i>Terrenos urbanizados</i>	2.723	10,1	3.604	12,0	(881)	2.353	10,5	370
<i>Resto de suelo</i>	2.899	10,7	2.866	9,6	33	1.717	7,7	1.182
<b>Total</b>	<b>26.992</b>	<b>100</b>	<b>29.913</b>	<b>100</b>	<b>(2.921)</b>	<b>22.438</b>	<b>100</b>	<b>4.554</b>

### Medidas de saneamiento del sistema financiero: Real Decreto Ley 2/2012 y Real Decreto Ley 18/2012

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

Tras la aplicación de la norma, y considerando la situación de la cartera a 31 de diciembre de 2011, las provisiones específicas para los activos problemáticos (dudosos y subestándar) relacionados con suelo deben alcanzar el 60%

(80% si se añaden las exigencias adicionales de capital), un 50% en el caso de promociones en curso (65% con exigencias adicionales de capital) y aproximadamente un 25% para la promoción terminada y vivienda.

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

## Dudosos y cobertura del riesgo promotor

Importes en millones de euros	31.12.12				31.12.11			
	Dudosos	Subestándar	Fondos <sup>1</sup>	Cobertura	Dudosos	Subestándar	Fondos <sup>1</sup>	Cobertura
			MM€	%			MM€	%
<b>Sin garantía hipotecaria</b>	<b>1.450</b>	<b>294</b>	<b>754</b>	<b>43,2</b>	<b>933</b>	<b>120</b>	<b>472</b>	<b>44,8</b>
<b>Con garantía hipotecaria</b>	<b>10.485</b>	<b>2.850</b>	<b>5.012</b>	<b>37,6</b>	<b>4.865</b>	<b>2.869</b>	<b>1.773</b>	<b>22,9</b>
<b>Edificios terminados</b>	<b>5.953</b>	<b>1.236</b>	<b>2.037</b>	<b>28,3</b>	<b>2.726</b>	<b>1.108</b>	<b>771</b>	<b>20,1</b>
<i>Vivienda</i>	4.423	732	1.535	29,8	2.354	753	655	21,1
<i>Resto</i>	1.530	504	502	24,7	372	355	116	16,0
<b>Edificios en construcción</b>	<b>1.603</b>	<b>345</b>	<b>852</b>	<b>43,7</b>	<b>1.011</b>	<b>445</b>	<b>417</b>	<b>28,6</b>
<i>Vivienda</i>	1.420	308	757	43,8	952	419	397	29,0
<i>Resto</i>	183	37	95	43,2	59	26	20	23,5
<b>Suelo</b>	<b>2.929</b>	<b>1.269</b>	<b>2.123</b>	<b>50,6</b>	<b>1.128</b>	<b>1.316</b>	<b>585</b>	<b>23,9</b>
<i>Terrenos urbanizados</i>	1.376	799	1.068	49,1	604	786	323	23,2
<i>Resto de suelo</i>	1.553	470	1.055	52,2	524	530	262	24,9
<b>Total</b>	<b>11.935</b>	<b>3.144</b>	<b>5.766</b>	<b>38,2</b>	<b>5.798</b>	<b>2.989</b>	<b>2.245</b>	<b>25,5</b>

## Segmentación por tipología de la garantía

### 31.12.12

Importes en millones de euros	Importe bruto	Exceso s/ valor de garantía <sup>2</sup>	Cobertura específica <sup>1</sup>	% cobertura s/ riesgo
Dudoso	11.935	3.865	4.668	39,1
<i>Hipotecario</i>	10.485	3.865	3.984	38,0
<i>Personal</i>	1.450		684	47,2
Subestándar	3.144	448	1.098	34,9
<b>Total</b>	<b>15.079</b>	<b>4.313</b>	<b>5.766</b>	<b>38,2</b>

#### Promemoria

Activos fallidos 1.359

### 31.12.11

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

#### Promemoria

Activos fallidos 364

(<sup>1</sup>) La cobertura genérica para la cartera de activos vinculados al sector inmobiliario por aplicación del RDL 2/2012 y RDL 18/2012 a 31 de diciembre de 2012 es de 2.248 MME.

(<sup>2</sup>) 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 de hipotecas inmobiliarias.

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

La financiación a hogares destinada a la adquisición de vivienda representa alrededor del 39% del crédito a la clientela. Se trata de una masa muy significativa con un bajo nivel de morosidad del 2,80%, gracias a la prudente política de concesión y análisis del riesgo.

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

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

Importes en millones de euros	Importe bruto				
	31.12.11	31.03.12	30.06.12	30.09.12	31.12.12
Sin garantía hipotecaria	348	344	337	949	959
<i>Del que: dudoso</i>	7	6	5	15	18
Con garantía hipotecaria	69.357	68.792	68.363	89.518	86.762
<i>Del que: dudoso</i>	1.027	1.076	1.183	2.752	2.441
<b>Total</b>	<b>69.705</b>	<b>69.136</b>	<b>68.700</b>	<b>90.467</b>	<b>87.720</b>

### Distribución según porcentaje de loan to value a 31.12.12

Importes en millones de euros	31.12.12					TOTAL
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80<LTV≤100%	LTV>100%	
Importe bruto	14.472	25.645	36.743	8.900	1.003	<b>86.762</b>
<i>Del que: dudosos</i>	125	348	1.117	644	208	<b>2.441</b>

## Activos inmobiliarios adjudicados

A 31 de diciembre de 2012, la cartera de activos adjudicados netos asciende a 5.088 millones de euros y presenta una cobertura del 45,5%. El suelo representa el 25% de la cartera inmobiliaria y dispone de una cobertura del 61 %.

En el tercer trimestre de 2012 se integró la cartera de Banca Cívica, 3.364 millones de euros brutos (1.713 millones de euros netos). Al disponer de información de mayor granularidad, se han revisado las necesidades de cobertura de los activos adjudicados, aumentándolas en 250 millones de euros.

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

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

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

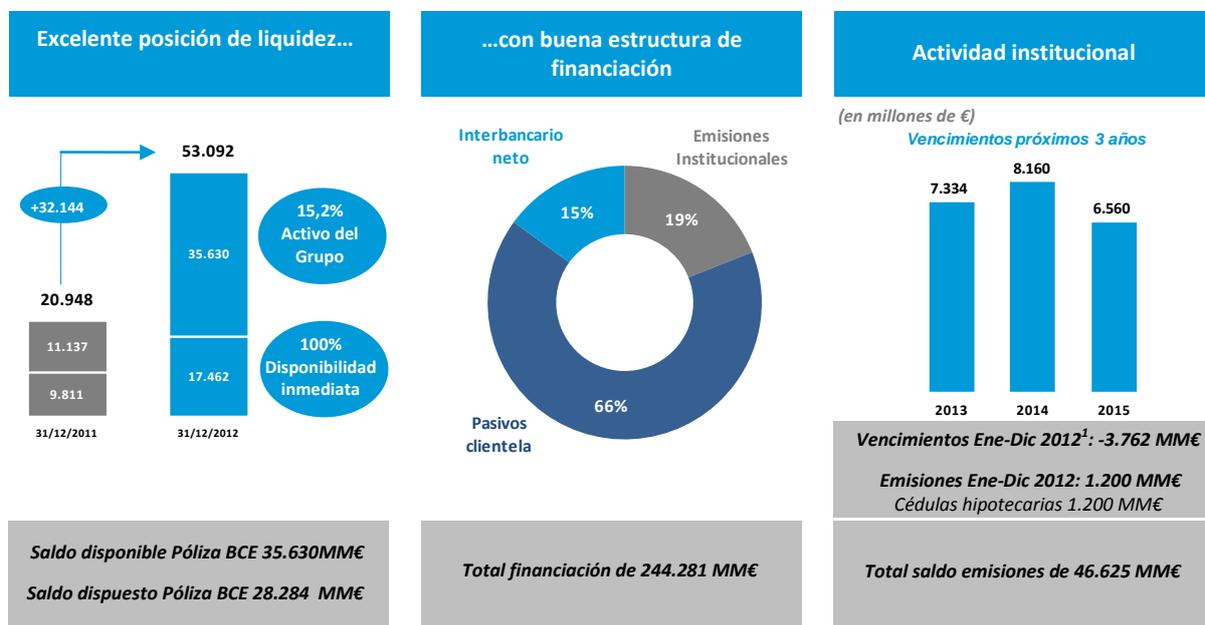
La ratio de cobertura incluye los saneamientos iniciales y las provisiones registradas con posterioridad a la adjudicación de los inmuebles.

### Detalle activos inmobiliarios adjudicados y cobertura asociada

Importes en millones de euros	31.12.12			31.12.11		
	Valor contable neto	Cobertura <sup>1</sup>	Cobertura %	Valor contable neto	Cobertura <sup>1</sup>	Cobertura %
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>3.806</b>	<b>(3.400)</b>	<b>47,2</b>	<b>872</b>	<b>(548)</b>	<b>38,6</b>
<b>Edificios terminados</b>	<b>2.361</b>	<b>(1.197)</b>	<b>33,6</b>	<b>669</b>	<b>(237)</b>	<b>26,1</b>
Vivienda	1.934	(955)	33,1	606	(211)	25,8
Resto	427	(242)	36,2	63	(26)	28,7
<b>Edificios en construcción</b>	<b>191</b>	<b>(227)</b>	<b>54,3</b>	<b>39</b>	<b>(40)</b>	<b>51,2</b>
Vivienda	163	(208)	56,1	39	(40)	(51,2)
Resto	28	(19)	40,4			
<b>Suelo</b>	<b>1.254</b>	<b>(1.976)</b>	<b>61,2</b>	<b>164</b>	<b>(271)</b>	<b>62,3</b>
Terrenos urbanizados	518	(741)	58,9	51	(69)	57,1
Resto de suelo	736	(1.235)	62,7	113	(202)	64,2
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda</b>	<b>1.051</b>	<b>(634)</b>	<b>37,6</b>	<b>245</b>	<b>(90)</b>	<b>26,9</b>
<b>Resto de activos inmobiliarios adjudicados</b>	<b>231</b>	<b>(206)</b>	<b>47,1</b>	<b>23</b>	<b>(2)</b>	<b>12,1</b>
<b>Total</b>	<b>5.088</b>	<b>(4.240)</b>	<b>45,5</b>	<b>1.140</b>	<b>(640)</b>	<b>36,0</b>

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

## Liquidez



(<sup>1</sup>) Incluye vencimientos de Banca Cívica del 2S12

La gestión de la liquidez continúa siendo un elemento clave en la estrategia de CaixaBank. La liquidez del Grupo se sitúa a 31 de diciembre de 2012 en 53.092 millones de euros, en su práctica totalidad de disponibilidad inmediata, alcanzando el 15,2% de los activos totales.

El aumento de la liquidez real en el cuarto trimestre asciende a 4.337 millones de euros. Este importe se eleva a 32.144 millones para todo el ejercicio 2012, debido a una gestión activa que ha tenido por objeto incrementar y optimizar los activos líquidos en el balance que sirven de garantía en la póliza del BCE y la incorporación de saldos Banca Cívica en el primer semestre. Todo ello ha permitido a CaixaBank incrementar sus reservas de liquidez para poder afrontar cualquier circunstancia imprevista en el futuro.

En un entorno de fuerte competencia por los depósitos minoristas, se ha gestionado activamente su crecimiento, estructura y rentabilidad. En cuanto a los vencimientos pendientes para el próximo ejercicio, éstos ascienden 7.334 millones de euros. La elevada posición de liquidez permite afrontar los vencimientos

de los mercados mayoristas con gran tranquilidad, lo que proporciona una fuerte estabilidad, y pone de manifiesto el gran sentido de anticipación del Grupo.

En enero de 2013 CaixaBank colocó con gran éxito en los mercados mayoristas una emisión de 1.000 millones de euros de deuda senior a tres años.

A 31 de diciembre de 2012 se mantiene un saldo dispuesto de la póliza del Banco Central Europeo por un importe de 28.284 millones de euros. De éste, 4.000 millones de euros se encuentran depositados en el Banco Central Europeo al cierre del ejercicio. El recurso al BCE permite a CaixaBank reducir el coste de la financiación, por la mejora en su estructura, anticipar vencimientos de financiación mayorista en 2013 y disponer de un excedente adicional de liquidez. A cierre de enero de 2013 se ha devuelto al BCE un saldo de 4.500 millones de euros del LTRO.

Para la gestión de la financiación de la inversión crediticia, adicionalmente, cabe considerar que la capacidad de emisión no utilizada de cédulas hipotecarias y territoriales asciende a 4.996 millones de euros.

### Información sobre la colateralización de cédulas hipotecarias a 31 de diciembre de 2012

Importes en millones de euros		31.12.12
<b>Cédulas hipotecarias emitidas</b>	<b>a</b>	<b>76.321</b>
<b>Cartera de préstamos y Créditos Colateral para cédulas hipotecarias</b>	<b>b</b>	<b>143.001</b>
<b>Colateralización</b>	<b>b/a</b>	<b>187%</b>
<b>Sobrecolateralización</b>	<b>b/a -1</b>	<b>87%</b>
<b>Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias*</b>		<b>3.767</b>

(\*) Adicionalmente se dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 1.229 millones de euros.

## Gestión del capital

### Capital y solvencia

CaixaBank mantiene un Core Capital del 11,0% a diciembre 2012, tras la integración de Banca Cívica.

La operación de integración ha supuesto una disminución de 252 puntos básicos de ratio Core Capital, básicamente, por la incorporación de los activos procedentes de Banca Cívica que implican un incremento de los activos ponderados por riesgo (APR) de aproximadamente 37.000 millones de euros.

Los recursos propios computables de CaixaBank al cierre del año ascienden a 18.641 millones de euros, 1.060 millones más que en diciembre de 2011 (+6,0%), a pesar de haber registrado fuertes deterioros que cubren la totalidad de las dotaciones exigidas por el RDL 2/2012 y parcialmente las del RDL 18/2012.

Por otro lado, los activos ponderados por riesgo (APR) se sitúan en 161.200 millones de euros, 6.065 menos que el trimestre anterior, fruto de la menor intensidad de la actividad crediticia consecuencia del contexto económico.

La ratio total de capital alcanza el 11,6%, 124 puntos básicos menos que en diciembre 2011, y los recursos propios exceden el nivel mínimo regulatorio en un 44,5%, 5.745 millones de euros.

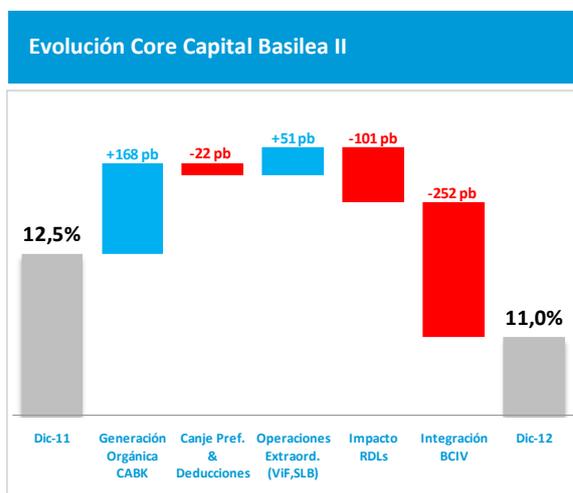
La ratio de Capital Principal (según Real Decreto Ley 2/2011) se sitúa en el 12,4%. CaixaBank dispone de un excedente de 7.103 millones de euros de recursos propios sobre Capital Principal exigido a 31 de diciembre de 2012.

Adicionalmente, a partir del 1 de enero de 2013 entra en vigor la Circular 7/2012 que modifica tanto el nivel de exigencia de Capital Principal, situándolo en un 9%, como su definición, acompasándola a la utilizada por la Autoridad Bancaria Europea para el Core Tier 1. CaixaBank, a cierre de 2012, cumple con notable holgura este nuevo requisito.

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

La elevada capacidad de resistencia es otro de los elementos diferenciadores de CaixaBank. Como reflejo de esta fortaleza, el Grupo “la Caixa” superó de forma satisfactoria las pruebas de resistencia individualizada del sector bancario español, coordinadas y supervisadas

por el Banco de España y organismos internacionales (BCE, CE, FMI). De acuerdo con estos resultados, la ratio Core Tier 1 del Grupo “la Caixa” se situaría a cierre de diciembre de 2014 en el 9,5% en el escenario adverso, manteniendo de esta manera un excedente de capital respecto del mínimo exigido del 6% de 5.720 millones de euros. Estos resultados confirman la solidez financiera de CaixaBank y del Grupo “la Caixa”.



### Ejercicio recapitalización Banca Europea

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

En el cuarto trimestre del año, además, se ha llevado a cabo la conversión obligatoria de la mitad del bono convertible en acciones de CaixaBank emitido en junio 2011, reforzando significativamente la ratio Core Tier 1 EBA de CaixaBank y del Grupo “la Caixa”.

A 31 de diciembre, la ratio Core Tier 1 de CaixaBank se sitúa en el 10,4%.

## Evolución y principales indicadores de solvencia

	31.03.11	30.06.11	30.09.11	31.12.11	31.03.12	30.06.12	30.09.12	31.12.12
Importes en millones de euros								
Recursos propios contables	19.183	20.910	20.564	20.597	21.865	21.895	24.271	24.261
Deducciones	(5.261)	(4.267)	(3.946)	(3.419)	(5.215)	(4.821)	(6.136)	(6.608)
<b>Core Capital</b>	<b>13.923</b>	<b>16.643</b>	<b>16.618</b>	<b>17.178</b>	<b>16.650</b>	<b>17.074</b>	<b>18.135</b>	<b>17.653</b>
Instrumentos TIER 1 adicional	4.948	4.938	4.938	4.898	78	65	90	90
Deducciones	(4.948)	(4.938)	(4.938)	(4.495)	(78)	(65)	(90)	(90)
<b>RR.PP. básicos (Tier 1)</b>	<b>13.923</b>	<b>16.643</b>	<b>16.618</b>	<b>17.581</b>	<b>16.650</b>	<b>17.074</b>	<b>18.135</b>	<b>17.653</b>
Instrumentos TIER 2	301	308	287	282	3.600	3.860	4.164	4.020
Deducciones	(301)	(308)	(287)	(282)	(2.609)	(2.761)	(2.864)	(3.032)
<b>RR.PP. complementarios (Tier 2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>991</b>	<b>1.099</b>	<b>1.300</b>	<b>988</b>
<b>RR.PP. computables (Tier Total)</b>	<b>13.923</b>	<b>16.643</b>	<b>16.618</b>	<b>17.581</b>	<b>17.641</b>	<b>18.172</b>	<b>19.435</b>	<b>18.641</b>
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>150.224</b>	<b>147.584</b>	<b>140.494</b>	<b>137.355</b>	<b>134.738</b>	<b>131.658</b>	<b>167.265</b>	<b>161.200</b>
<b>Excedente de recursos propios</b>	<b>1.905</b>	<b>4.836</b>	<b>5.378</b>	<b>6.592</b>	<b>6.862</b>	<b>7.640</b>	<b>6.054</b>	<b>5.745</b>
<b>Ratio Core Capital</b>	<b>9,3%</b>	<b>11,3%</b>	<b>11,8%</b>	<b>12,5%</b>	<b>12,4%</b>	<b>13,0%</b>	<b>10,8%</b>	<b>11,0%</b>
<b>Ratio Tier 1</b>	<b>9,3%</b>	<b>11,3%</b>	<b>11,8%</b>	<b>12,8%</b>	<b>12,4%</b>	<b>13,0%</b>	<b>10,8%</b>	<b>11,0%</b>
<b>Ratio Tier Total</b>	<b>9,3%</b>	<b>11,3%</b>	<b>11,8%</b>	<b>12,8%</b>	<b>13,1%</b>	<b>13,8%</b>	<b>11,6%</b>	<b>11,6%</b>
Importes en millones de euros								
<b>Capital Principal</b>	<b>16.626</b>	<b>18.666</b>	<b>17.927</b>	<b>17.364</b>	<b>18.467</b>	<b>18.502</b>	<b>19.915</b>	<b>19.999</b>
<b>Ratio Capital Principal</b>	<b>11,1%</b>	<b>12,6%</b>	<b>12,8%</b>	<b>12,6%</b>	<b>13,7%</b>	<b>14,1%</b>	<b>11,9%</b>	<b>12,4%</b>
<b>Core Tier 1 EBA</b>				<b>15.007</b>	<b>15.072</b>	<b>15.509</b>	<b>16.545</b>	<b>16.813</b>
<b>Ratio Core Tier 1 EBA *</b>				<b>10,9%</b>	<b>11,2%</b>	<b>11,8%</b>	<b>9,9%</b>	<b>10,4%</b>

(<sup>1</sup>) Datos a diciembre de 2011 proforma post recompra participaciones preferentes.

## Resultados por segmentos de negocio

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

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

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

### Negocio bancario y de seguros

El margen de intereses del negocio bancario y de seguros, que incluye la financiación al negocio de participaciones, ha alcanzado los 4.228 millones de euros, un 19,5% más que en el mismo periodo de 2011.

Los ingresos por comisiones alcanzan los 1.701 millones de euros, con un aumento del 8,9%, gracias a la intensa actividad comercial y especialización por segmentos.

La evolución del epígrafe ROF y otros productos y cargas de explotación se explica por el incremento de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos, por la salida del perímetro de consolidación de SegurCaixa Adeslas desde junio de 2011 y por la disponibilidad de 320 millones de euros en 2011 de los fondos constituidos para operaciones de seguros.

El margen bruto aumenta hasta los 6.376 millones de euros, un 1,6% más.

Los gastos de explotación, con un incremento del 7,0%, sitúan el margen de explotación en 2.813 millones de euros, un 4,5% menos en relación al mismo periodo de 2011.

Las pérdidas por deterioro de activos financieros y otros ascienden a 3.942 millones de euros, un +54,2%. Las dotaciones totales para insolvencias ascienden a 5.606 millones de euros e incluyen la totalidad de las provisiones exigidas del RDL 2/2012 por 2.436 millones de euros y 1.200 millones del impacto del RDL 18/2012. Adicionalmente, se ha registrado la disposición del fondo genérico de 1.807 millones de euros constituido a 31 de diciembre de 2011.

El epígrafe ganancias/pérdidas en baja de activos y otros incluye en 2012, entre otros, las plusvalías de las operaciones singulares formalizadas en el ejercicio (sale and lease back de sucursales bancarias, acuerdo de reaseguro sobre la cartera de vida-riesgo individual de VidaCaixa a 31 de diciembre de 2012 y las plusvalías por el traspaso del negocio de depositaria). En el 2011, se incluían las plusvalías por la venta del 50% de SegurCaixa Adeslas a Mútua Madrileña. Como consecuencia del esfuerzo extraordinario de saneamientos, el resultado del negocio bancario y de seguros presenta un saldo negativo del año de 230 millones de euros.

### Negocio de participaciones

El resultado atribuido al Grupo del negocio de las participaciones bancarias internacionales y de servicios, netos del coste de financiación, alcanza los 460 millones de euros, un 41,8% más que en el mismo periodo de 2011. Incluye los ingresos por dividendos y puesta en equivalencia con un crecimiento del 18,2%.

**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 - Diciembre			Enero - Diciembre			Enero - Diciembre		
	2012	2011	Var. en %	2012	2011	Var. en %	2012	2011	Var. en %
<b>Margen de intereses</b>	<b>4.228</b>	<b>3.540</b>	<b>19,5</b>	<b>(356)</b>	<b>(370)</b>	<b>(3,7)</b>	<b>3.872</b>	<b>3.170</b>	<b>22,2</b>
Dividendos y resultados por puesta en equivalencia	92	53	75,3	717	606	18,2	809	659	22,8
Comisiones netas	1.701	1.562	8,9				1.701	1.562	8,9
ROF y otros productos y cargas de explotación	355	1.120	(68,2)				355	1.120	(68,2)
<b>Margen Bruto</b>	<b>6.376</b>	<b>6.275</b>	<b>1,6</b>	<b>361</b>	<b>236</b>	<b>52,5</b>	<b>6.737</b>	<b>6.511</b>	<b>3,5</b>
Total gastos de explotación	(3.563)	(3.328)	7,0	(3)	(14)	(78,3)	(3.566)	(3.342)	6,7
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.813</b>	<b>2.947</b>	<b>(4,5)</b>	<b>358</b>	<b>222</b>	<b>60,4</b>	<b>3.171</b>	<b>3.169</b>	<b>0,1</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros y otros	(3.942)	(2.557)	54,2				(3.942)	(2.557)	54,2
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	709	571	24,2		(24)		709	547	29,7
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(420)</b>	<b>961</b>		<b>358</b>	<b>198</b>	<b>79,9</b>	<b>(62)</b>	<b>1.159</b>	
Impuestos sobre beneficios	189	(232)		102	126	(18,6)	291	(106)	
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>(231)</b>	<b>729</b>		<b>460</b>	<b>324</b>	<b>41,8</b>	<b>229</b>	<b>1.053</b>	<b>(78,3)</b>
Resultado de minoritarios	(1)						(1)		
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>(230)</b>	<b>729</b>		<b>460</b>	<b>324</b>	<b>41,8</b>	<b>230</b>	<b>1.053</b>	<b>(78,2)</b>
<i>Fondos propios medios (12 meses)</i>	<i>15.459</i>	<i>14.113</i>	<i>9,5</i>	<i>6.625</i>	<i>6.049</i>	<i>9,5</i>	<i>22.084</i>	<i>20.162</i>	<i>9,5</i>
<b>ROE (12 meses)</b>	<b>(1,5%)</b>	<b>5,2%</b>	<b>(6,7)</b>	<b>7,0%</b>	<b>5,4%</b>	<b>1,6</b>	<b>1,0%</b>	<b>5,2%</b>	<b>(4,2)</b>

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

<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>(208)</b>	<b>732</b>		<b>438</b>	<b>321</b>	<b>36,0</b>	<b>230</b>	<b>1.053</b>	<b>(78,2)</b>
<i>Fondos propios medios (12 meses)</i>	<i>15.857</i>	<i>14.395</i>	<i>10,2</i>	<i>6.227</i>	<i>5.767</i>	<i>8,0</i>	<i>22.084</i>	<i>20.162</i>	<i>9,5</i>
<b>ROE (12 meses)</b>	<b>(1,3%)</b>	<b>5,1%</b>	<b>(6,4)</b>	<b>7,0%</b>	<b>5,6%</b>	<b>1,4</b>	<b>1,0%</b>	<b>5,2%</b>	<b>(4,2)</b>

## Ratings

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

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

Perspectiva: negativa por las tres agencias.

## La acción CaixaBank

### Evolución en Bolsa

La cotización de CaixaBank ha cerrado el año 2012 en 2,637 euros por acción, experimentado una caída del 30,5% (-24,5% si se considera el dividendo pagado). El sector financiero español, y principalmente las entidades cuyo negocio se centra en el mercado doméstico, han sido fuertemente castigadas por la desconfianza generalizada de los mercados, consecuencia de las noticias sobre la delicada situación de algunas entidades. En este sentido, el comportamiento de la acción de CaixaBank está en línea con la media de entidades financieras españolas<sup>1</sup>, que en promedio retrocedieron un 29,7% en 2012.

El resto de índices de referencia como el Ibx 35 (-4,7%), EURO STOXX 50 (+13,8%) y el STOXX Europe Banks (+23,1%) han tenido una evolución en el año mejor a la de CaixaBank.

### Remuneración al accionista

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

Asimismo, la Junta General Extraordinaria celebrada el pasado 26 de junio de 2012, aprobó la posibilidad de que el Consejo de Administración pudiera realizar dos ampliaciones de capital adicionales a las dos ya aprobadas en la Junta General Ordinaria, enmarcadas dentro del Programa Dividendo/Acción, que incrementan la capacidad de ofrecer a los accionistas la

opción del Dividendo/Acción frente al dividendo tradicional.

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

A continuación se detalla la remuneración correspondiente al 2012 satisfecha hasta el momento:

Concepto	€/acc	Aprobación	Pago
Programa CaixaBank Dividendo/ Acción	0,06	29/11/2012	27/12/2012 <sup>(1)</sup>
Programa CaixaBank Dividendo/ Acción	0,06	06/09/2012	28/09/2012 <sup>(2)</sup>
Programa CaixaBank Dividendo/ Acción	0,05	24/05/2012	20/06/2012 <sup>(3)</sup>

(1) Fecha de liquidación de los derechos que se vendieron a la propia sociedad. A 06/12/12, fecha de inicio de cotización de los derechos de asignación gratuita.

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

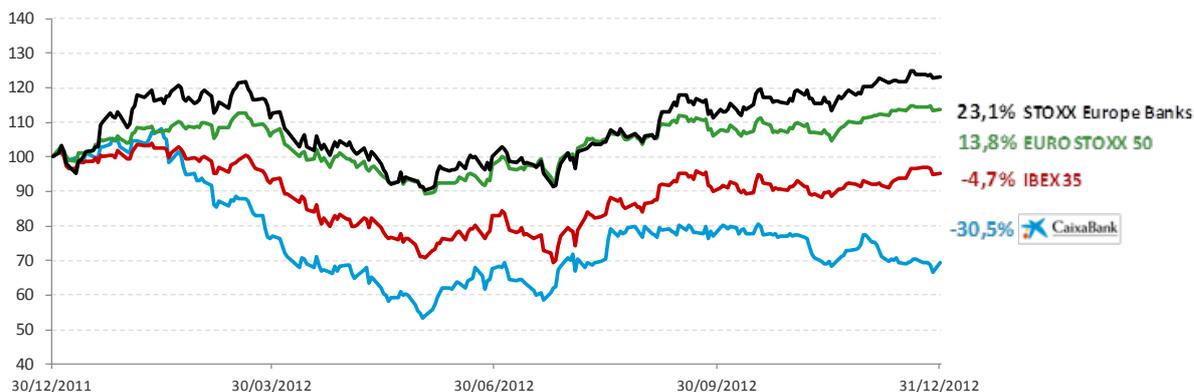
(3) Fecha de liquidación de los derechos que se vendieron a la propia sociedad. A 30/5/12, fecha de inicio de cotización de los derechos de asignación gratuita.

Adicionalmente, en marzo de 2012 se distribuyó un dividendo de 0,06€/acc a cuenta de 2011, alcanzando así una remuneración en el año de 23 céntimos de euro por acción.

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

## Indicadores de la acción CaixaBank

### Comparativa de la evolución de la acción de CaixaBank con los principales índices españoles y europeos en 2012



### A continuación se detallan los indicadores más significativos de la acción de CaixaBank a cierre de 2012:

31.12.12

Capitalización bursátil (MM€) <sup>1</sup>	11.839
Número de acciones en circulación a 31.12.12 (excluyendo autocartera)	4.450.742.716

#### Cotización (€/acción)

Cotización a inicio ejercicio	3,795
Cotización a cierre de 31.12.12	2,637
Cotización máxima <sup>2</sup>	4,100
Cotización mínima <sup>2</sup>	2,018

#### Volumen de negociación (títulos, excluyendo operaciones especiales)

Volumen diario máximo	12.875.119
Volumen diario mínimo	431.174
Volumen diario promedio	3.010.371

#### Ratios bursátiles

Beneficio neto (MM€) (12 meses)	230
Número medio de acciones en circulación - fully diluted <sup>3</sup>	4.711.293.829
<b>Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€/acción)</b>	<b>0,05</b>
Fondos Propios ajustados (MM€) <sup>4</sup>	23.395
Número de acciones en circulación a 31.12.12 - fully diluted <sup>5</sup>	5.164.642.090
<b>Valor contable por acción (€/acción) - fully diluted</b>	<b>4,53</b>
<b>PER</b>	<b>54,02</b>
<b>P/VC (valor cotización s/valor contable)</b>	<b>0,58</b>
<b>Rentabilidad por dividendo</b>	<b>8,7%</b>

(<sup>1</sup>) Número de acciones a 04/01/13, incluyendo la conversión de la Serie A del bono convertible emitido por Banca Cívica.

(<sup>2</sup>) Cotización a cierre de sesión.

(<sup>3</sup>) 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.

(<sup>4</sup>) Fondos propios del balance (22.793 millones de euros) más las obligaciones subordinadas necesariamente convertibles y/o canjeables de Banca Cívica clasificadas como pasivos subordinados (602 millones de euros).

(<sup>5</sup>) Incluye las acciones en circulación cuando se produzca la conversión de la totalidad de las obligaciones necesariamente convertibles emitidas en junio 2011 y febrero 2012, la deducción de las acciones en autocartera a 31/12/12 y las acciones en circulación cuando se produzca la conversión de la totalidad de las obligaciones necesariamente convertibles y/o canjeables de Banca Cívica emitidas en julio 2012 calculadas con la cotización media ponderada de los últimos quince días hábiles bursátiles.

## Anexos

### Estructura societaria

A continuación se presenta la estructura societaria de CaixaBank a 31 de diciembre de 2012:



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

<sup>(2)</sup> Antes denominada VidaCaixa Adeslas.

<sup>(3)</sup> Fusiónada con CaixaVida en diciembre de 2011.

## Participaciones bancarias

A continuación se detalla el valor en libros consolidado de las participaciones bancarias a 31 de diciembre de 2012, así como el valor por acción:

Importes en millones de euros	% Participación	Valor en libros consolidado <sup>1</sup>	Del que: Fondo de Comercio <sup>2</sup>	€/ acción
GF Inbursa	20,0	1.746	689	1,31
The Bank of East Asia	16,4	1.309	369	3,59
Erste Group Bank	9,9	1.013		25,84
Banco BPI	46,2	763		1,19
Boursorama	20,7	180	66	9,89
		<b>5.011</b>	<b>1.124</b>	

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

<sup>(2)</sup> 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.*



Avda. Diagonal 621  
08028 Barcelona  
[www.caixabank.com](http://www.caixabank.com)