



CaixaBank

Informe de Gestión Intermedio Consolidado

Enero – Junio 2022



## Aviso legal

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

CaixaBank advierte que este documento puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones sobre negocios y rentabilidades futuras, particularmente en relación con la información financiera relativa al Grupo CaixaBank, que ha sido elaborada fundamentalmente en base a estimaciones realizadas por la Entidad. A tener en cuenta que dichas estimaciones representan nuestras expectativas en relación con la evolución de nuestro negocio, por lo que pueden existir diferentes riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes que pueden causar una evolución que difiera sustancialmente de nuestras expectativas. Estos factores, entre otros, hacen referencia a la situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales; movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; cambios en la posición financiera de nuestros clientes, deudores o contrapartes, etc. Estos elementos, junto con los factores de riesgo indicados en informes pasados o futuros, podrían afectar adversamente a nuestro negocio y a su comportamiento. Otras variables desconocidas o imprevisibles, o en las que exista incertidumbre sobre su evolución y/o sus potenciales impactos pueden hacer que los resultados difieran materialmente de aquellos descritos en las previsiones y estimaciones.

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

La cuenta de pérdidas y ganancias, el balance consolidado y los diferentes desgloses de los mismos que se muestran en este informe se presentan con criterios de gestión, si bien han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, "NIIF", también conocidas por sus siglas en inglés como "IFRS" (*International Financial Reporting Standards*)) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002 y posteriores modificaciones. En su preparación se han tomado en consideración la Circular 4/2017 del Banco de España, de 6 de diciembre, que constituye la adaptación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea al sector de las entidades de crédito españolas, y sus sucesivas modificaciones.

Se advierte expresamente de que este documento contiene datos suministrados por terceros considerados fuentes de información fiables generalmente, si bien no se ha comprobado su exactitud. Respecto a los datos proporcionados por terceros, ni CaixaBank ni ninguno de sus administradores, directores o empleados, garantiza o da fe, ya sea explícita o implícitamente, que estos contenidos sean exactos, precisos, íntegros o completos ni está obligado, a mantenerlos debidamente actualizados, ni a corregirlos en caso de detectar cualquier carencia, error u omisión. Asimismo, en la reproducción de estos contenidos por cualquier medio, CaixaBank podrá introducir las modificaciones que estime conveniente, podrán omitir parcial o totalmente cualquiera de los elementos de esta presentación, 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 CaixaBank y, en particular, por los analistas e inversores que manejen la presente presentación. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por CaixaBank ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). En particular, se advierte de que este documento contiene información financiera no auditada.

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

El contenido de este documento está regulado por la legislación española aplicable en el momento de su elaboración, y no está dirigido a ninguna personas física o jurídica localizada en cualquier otra jurisdicción. Por esta razón, no necesariamente cumple con la regulación o con los requisitos legales que resulten de aplicación en otras jurisdicciones.

Sin perjuicio de los requisitos legales o de cualquier limitación impuesta por CaixaBank que pueda ser aplicable, se prohíbe expresamente cualquier modalidad de uso o explotación de los contenidos de este documento, así como del uso de los signos, marcas y logotipos que se contienen en la misma. Esta prohibición se extiende a todo tipo de reproducción, distribución, cesión a terceros, comunicación pública y transformación, mediante cualquier tipo de soporte o medio, con finalidades comerciales, sin autorización previa y expresa de CaixaBank y/u otros respectivos propietarios de la presentación. El incumplimiento de esta restricción puede constituir una infracción que la legislación vigente puede sancionar en estos casos.

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



# Índice

1. Nuestra identidad
  - 1.1 Estructura del Grupo
2. Estrategia corporativa
  - 2.1 Contexto y perspectivas
  - 2.2 Plan Estratégico 2022-2024
3. Gobierno corporativo
  - 3.1 Estructura accionarial
4. Nuestros clientes
  - 4.1 Modelo de negocio
5. Las personas que conforman CaixaBank
6. Nuestro compromiso con la Sostenibilidad
  - 6.1 Estrategia Medioambiental
  - 6.2 Compromiso social
  - 6.3 Inversión socialmente responsable
7. Resultados e información financiera

Glosario - Definición Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)

El Informe de Gestión Intermedio Consolidado, de acuerdo con la Circular 3/2018 de CNMV, deberá incorporar los hechos importantes acaecidos en el periodo intermedio, así como una descripción de los principales riesgos e incertidumbres relativos al semestre, que alteren, de manera significativa, alguno de los mensajes recogidos en el Informe de Gestión Consolidado formulado del último ejercicio. Por este motivo, y con el fin de conseguir la adecuada comprensión de la información, es preciso proceder a la lectura del presente documento juntamente con el Informe de Gestión Consolidado de 2021 formulado por el Consejo de Administración el pasado 17 de febrero de 2022.

Para la elaboración del presente documento se ha tomado en consideración la *Guía de Elaboración del Informe de Gestión de la Entidades Cotizadas de la CNMV*.

Desde 1 de enero de 2022 hasta la fecha de formulación del presente informe no se han producido acontecimientos significativos en el desarrollo del Grupo, no mencionados en este documento.



# CaixaBank a Junio 2022

## >> CLIENTES

Banco #1 en España con una **sólida posición** en Portugal



**20,4 MM**  
de clientes



**11,1 MM**  
de clientes  
digitales



**4.539**  
oficinas



Mejor Banco en España 2022 y Mejor Banco en Europa Occidental 2022 por Global Finance



Mejor Banco en España y en Portugal 2022 por Euromoney

## >> EMPLEADOS

Compromiso con la **diversidad**



**56,5%**  
Mujeres

**43,5%**  
Hombres



**41,3 %**  
de mujeres en  
posiciones directivas  
CaixaBank, S.A.



Certificado con nivel de  
excelencia **A**

## >> MEDIOAMBIENTE Y CLIMA

### NUESTRO COMPROMISO 2024

movilizar  
**64.000 MM €**  
en financiación sostenible



**413.300**  
Beneficiarios de  
MicroBank



**3.582 MM €**  
de bonos verdes  
propios emitidos  
entre 2019-2022

Miembro fundador de  
Net Zero Banking  
Alliance (NZBA)



CaixaBank, elegido 'Mejor Banco en Financiación sostenible en España 2022' por la revista Global Finance

## >> ACCIONISTAS E INVERSORES

Resistencia de los ingresos



**1.573 MM €**  
resultado  
atribuido



**5.649 MM €**  
Ingresos  
core



**7,9 %**  
ROTE 12 meses  
sin extraordinarios  
fusión

Sólida posición  
de capital



**12,4 %**  
CET1 con ajustes  
transitorios IFRS9

Estabilidad en las métricas de  
calidad crediticia



**3,2 %**  
Ratio de  
morosidad

**0,23 %**  
Coste del riesgo  
12 meses

Mayor remuneración al accionista



**>50%**  
de Pay-out  
en efectivo

**0,1463 €**  
dividendo por acción

**641 MM€**  
a 30.06.2022

PROGRAMA DE  
RECOMPRA DE  
ACCIONES

## >> SOCIEDAD

Comprometidos con  
el **colectivo senior**



Certificación AENOR "organización comprometida con las personas mayores"



**4.000 MM €**  
de bonos sociales propios emitidos  
entre 2019-2022



**>48.000 MM €**  
Patrimonio gestionado con calificación alta  
de sostenibilidad según SFDR (artículos 8 y 9)



# Hitos del primer semestre

## >> ENERO

CaixaBank emite un nuevo **bono social** de 1.000 millones para financiar préstamos a familias, autónomos y pymes en España



CaixaBank supera los 6 millones de usuarios registrados en Bizum

## >> FEBRERO



CaixaBank consolida su división especializada para empresas tecnológicas e innovadoras con la apertura de **tres nuevos centros DayOne**

CaixaBank, *'Mejor atención al accionista por cotizada 2021'* en los Premios Rankia de Bolsa



## >> MARZO



CaixaBank alcanza la emisión de **6 millones de tarjetas 100% recicladas** en España

CaixaBank coloca con éxito su **segundo bono en libras** por valor de 500 millones

## >> JUNIO



Imagin integra en su "app" una **calculadora** para que los usuarios puedan medir su **huella de carbono**

CaixaBank, premiada, como *"Mejor Entidad de Banca Privada en Europa en Big Data e Inteligencia Artificial"* y en *"Comunicación y Marketing digital"* por PWM (Grupo FT)



## >> MAYO

[Presentación del Plan Estratégico 2022-2024] CaixaBank sitúa la calidad de servicio como pilar de su Plan Estratégico y prevé alcanzar una rentabilidad superior al 12%

El Consejo de Administración acuerda la aprobación e inicio de un **programa de recompra de acciones propias** por un importe máximo de **1.800 MM€**



## >> ABRIL



Da el salto al **metaverso** y se convierte en la primera fintech europea en el mundo virtual



CaixaBank obtiene un beneficio atribuido de **707 millones** en el primer trimestre, un 37,6% más, en base comparable



# 1. Nuestra identidad

CaixaBank es un grupo financiero con un **modelo de banca universal socialmente responsable** con visión a largo plazo, basado en la **calidad, la cercanía y la especialización**, que ofrece una propuesta de valor de productos y servicios adaptada para cada segmento, asumiendo la innovación como un reto estratégico y un rasgo diferencial de su cultura, y cuyo posicionamiento líder en banca minorista en España y Portugal le permite tener un rol clave en la contribución al crecimiento económico sostenible.

CaixaBank, S.A. es la entidad matriz de un grupo de servicios financieros cuya acción se encuentra admitida a negociación en las bolsas de Barcelona, Madrid, Valencia y Bilbao y en el mercado continuo, formando parte del IBEX-35 desde 2011, así como del Euro Stoxx Bank Price EUR, el MSCI Europe y el MSCI Pan-Euro.



## Impacto en la Sociedad

### Nuestra misión.

Contribuir al **bienestar financiero de nuestros clientes y al progreso de toda la sociedad**

CaixaBank pone a disposición de sus clientes las mejores herramientas y el asesoramiento experto para tomar decisiones y desarrollar hábitos que son fuente de bienestar financiero y que permiten, por ejemplo, planificar adecuadamente para hacer frente a gastos recurrentes, cubrirse frente a imprevistos, mantener el poder adquisitivo durante la jubilación o hacer realidad ilusiones y proyectos.

Además de contribuir al bienestar financiero de nuestros clientes, nuestro objetivo es apoyar el progreso de toda la sociedad. Somos una entidad minorista enraizada allá donde trabajamos y, por ello, nos sentimos partícipes del progreso de las comunidades donde desarrollamos nuestro negocio.

#### >> LO HACEMOS CON:

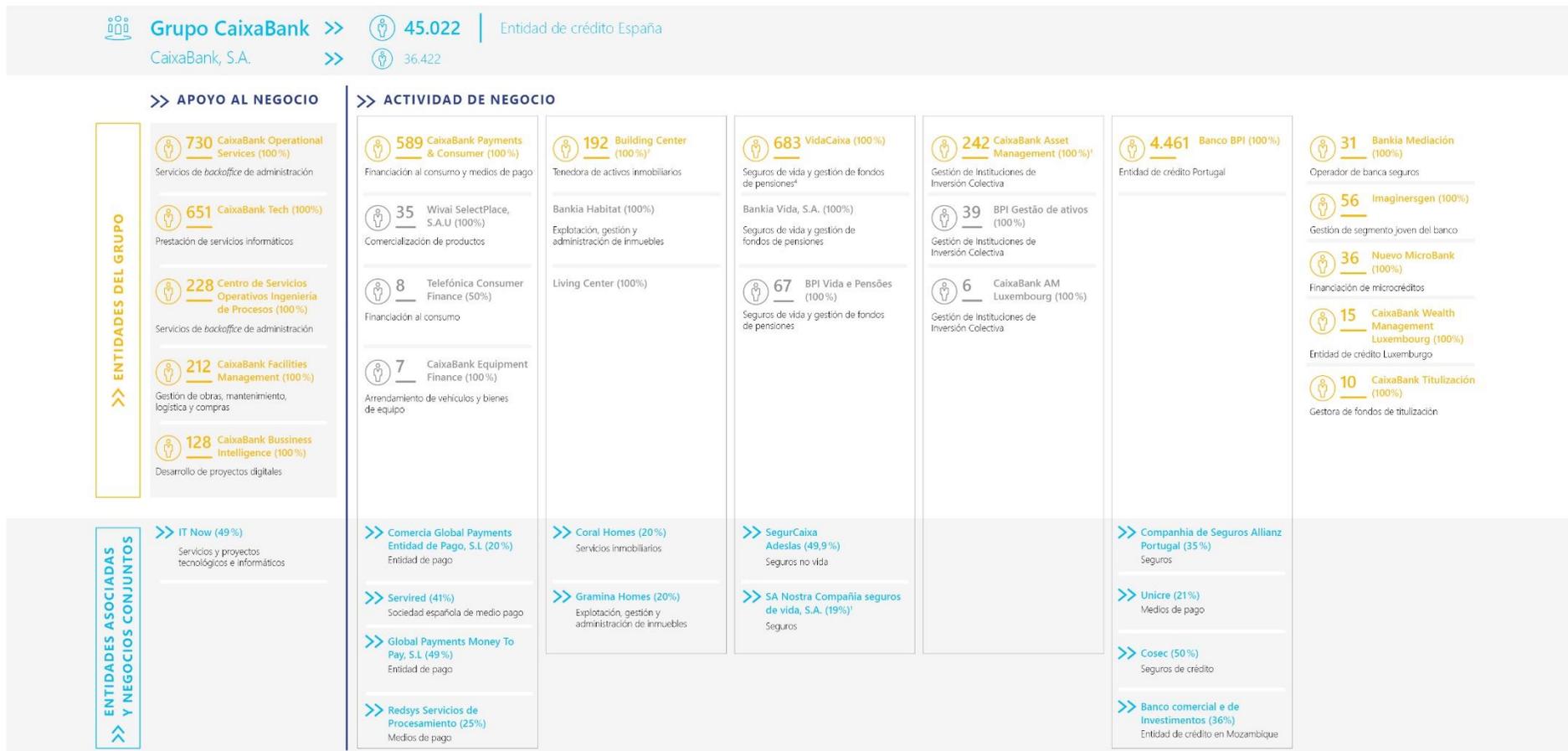
- Asesoramiento especializado.
- Herramientas de simulación y de seguimiento de las finanzas personales.
- Medios de pago cómodos y seguros.
- Un abanico completo de productos de ahorro, previsión y seguros
- Crédito concedido de manera responsable.
- Cuidando la seguridad de la información personal de nuestros clientes.

#### >> CONTRIBUIMOS AL PROGRESO DE LA SOCIEDAD:

- Canalizando de forma eficaz y prudente el ahorro y la financiación y garantizando un sistema de pagos eficiente y seguro.
- Mediante la inclusión y la educación financiera; la sostenibilidad medioambiental; el apoyo a la diversidad; con los programas de ayudas a la vivienda; o promoviendo el voluntariado corporativo.
- Y por supuesto, a través de nuestra colaboración con la Obra Social de la Fundación "la Caixa", cuyo presupuesto se alimenta en parte de los dividendos que CriteriaCaixa cobra por su participación en CaixaBank. Una parte significativa de este presupuesto se canaliza a necesidades ocales identificadas desde la red de oficinas de CaixaBank en España y de BPI en Portugal



## 1.1 Estructura del Grupo



Subgrupos de sociedades. (%) Porcentaje de participación a 30 de junio de 2022.

Número de empleados.

Nota: se incluyen las entidades más relevantes por su contribución al Grupo, excluyéndose las operativas de naturaleza accionarial (dividendos), operativa extraordinaria y actividades non-core: Inversiones Inmobiliarias Teguse Resort S.L. (18 empleados), Líderes de Empresa Siglo XXI, S.L. (25) y Credifinco, EFC, S.A. (16 empleados), entre otras.

<sup>1</sup>El 27 de junio de 2022 CaixaBank ha llegado a un acuerdo con CASER para que su filial VidaCaixa le compre su participación del 81,31% en el capital social de Sa Nostra Vida, compañía dedicada a los seguros de vida y planes de pensiones que opera en las Islas Baleares.



## 2. Estrategia Corporativa

### 2.1 Contexto y perspectivas

#### Contexto económico

##### Evolución Global

El contexto económico global ha estado marcado durante el primer semestre por el desarrollo de la guerra en Ucrania y por la aplicación de la política Covid cero en China, así como por el endurecimiento de las políticas monetarias. La actividad económica global mostró cierta resiliencia pese al contexto de elevada incertidumbre, gracias al buen comportamiento del sector servicios por el levantamiento de restricciones, a la solidez que sigue mostrando el mercado laboral en un buen número de países y al exceso de ahorro acumulado en los dos últimos años. No obstante, se apreciaron comportamientos dispares. Mientras que la economía estadounidense sufrió un descenso del PIB del 0,4 % intertrimestral en el 1T, la eurozona logró avanzar un 0,6 % intertrimestral. China, por su parte, sufrió un marcado retroceso en el segundo trimestre.

Los confinamientos en China y el enquistamiento del conflicto entre Rusia y Ucrania exacerbaron los cuellos de botella y la presión sobre los precios de las materias primas. Como resultado, la inflación alcanzó cotas de máximos históricos en la mayoría de las economías desarrolladas y emergentes, y se ha producido un endurecimiento de la política monetaria más intenso y temprano de lo que se esperaba.

Dado el endurecimiento de las condiciones financieras y la persistencia de tensiones sobre la inflación, cabe esperar una desaceleración de la actividad en los próximos trimestres, si bien en las principales economías aún se esperan tasas de crecimiento del PIB positivas para el 2T, con la excepción de China.

##### Evolución Eurozona

La eurozona logró alcanzar un crecimiento considerable en el 1T 2022, del 0,6 % trimestral, aunque hay que matizar este resultado, dado que más de la mitad de este comportamiento se explica por el extraordinario crecimiento de Irlanda. Para el 2T cabe esperar una significativa ralentización de la actividad, sobre todo, por el lado del consumo privado. De hecho, la confianza de los consumidores se desplomó en marzo, con el comienzo de la guerra en Ucrania, y no ha dejado de caer hasta situarse en junio en valores cercanos a los del inicio de la pandemia. Además, el sector manufacturero sigue especialmente afectado por los problemas recurrentes en las cadenas globales de oferta, por el aumento del coste de sus inputs y por el incipiente descenso de los pedidos. Tan solo el sector servicios muestra claras evidencias de mejora, impulsado por el final de las restricciones y las perspectivas que la temporada de verano iguale, o incluso supere, sus niveles de actividad prepandemia, al aprovechar las familias el ahorro acumulado en los dos últimos años. Sin embargo, el modesto deterioro mostrado por las encuestas de confianza entre los empresarios del sector en junio anticipa cierta desaceleración de la actividad del sector terciario para después del verano.

Por su parte, las tensiones inflacionistas se intensificaron a lo largo del semestre, y en junio la inflación de la eurozona alcanzó un nuevo máximo histórico en el 8,6 %, mostrando un aumento generalizado por componentes.





### Evolución España



El desempeño de la economía española en el primer semestre de 2022 vino condicionado inicialmente por el impacto de la variante ómicron y después por los efectos económicos de la invasión de Ucrania por parte de Rusia, que intensificó las presiones inflacionistas y mantuvo las alteraciones en las cadenas de suministro. En este contexto tan complejo y marcado por un fuerte aumento de la incertidumbre, la economía española anotó una intensa amortiguación del crecimiento del PIB en el primer trimestre de 2022, hasta el 0,2 % intertrimestral. No obstante, los indicadores referentes al segundo trimestre muestran un tono algo más dinámico, destacando positivamente la fortaleza del mercado laboral y la notable recuperación del sector turístico. Por el contrario, las presiones inflacionistas han proseguido, de forma que la inflación general se elevó en junio hasta el 10,2 % y la subyacente, excluyendo energía y los alimentos frescos, repuntó hasta el 5,5 %, presionada por una creciente traslación de los aumentos de costes a precios, y afectando negativamente a la capacidad de compra de las familias. En este contexto, en el que además se mantienen numerosas fuentes de incertidumbre en la esfera geopolítica, las perspectivas se han visto ensombrecidas. En este contexto, CaixaBank Research revisó en junio a la baja la previsión de crecimiento del PIB para 2023 (2,4 %), y al alza las de inflación tanto para 2022 (8,0 %) como para 2023 (2,6 %).

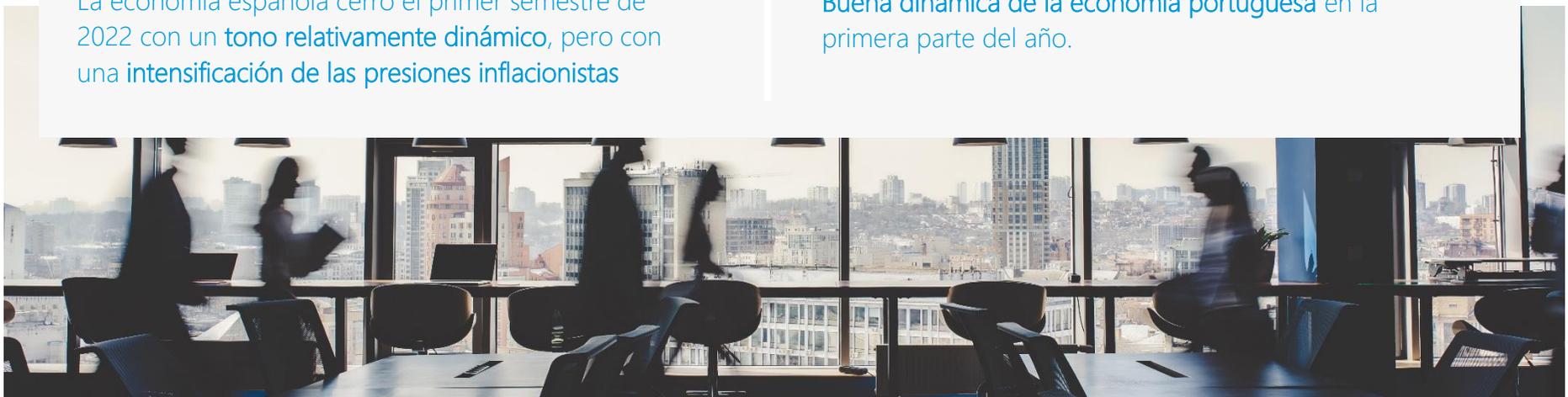
### Evolución Portugal



En Portugal, la actividad registró un notable crecimiento en el primer trimestre de 2022, estimulada por la reducción de las restricciones de la pandemia, que favorecieron la recuperación del consumo y del turismo. Así, el PIB aumentó un 2,6 % en el trimestre, un 11,9 % respecto al año anterior, lo que ha llevado a revisar al alza la previsión de crecimiento del PIB para este año desde el 4,2 % al 6,6 %. Los indicadores referentes al segundo trimestre apuntan al mantenimiento del tono expansivo, si bien a un ritmo más moderado debido al aumento de los vientos en contra. Así, la elevada inflación, que en junio, alcanzó el 8,7 %, la subida de los tipos de interés y el enfriamiento de las economías exteriores condicionan negativamente las perspectivas. En este contexto, se han revisado a la baja el avance del PIB previsto para 2023 (del 2,8 % a 2,0 %) y al alza las de inflación, hasta una media anual del 6,5 % en 2022 y del 2,2 % en 2023.

La economía española cerró el primer semestre de 2022 con un **tono relativamente dinámico**, pero con una **intensificación de las presiones inflacionistas**

Buena dinámica de la economía portuguesa en la primera parte del año.





## Contexto social, tecnológico y competitivo

### Rentabilidad y solvencia del negocio

La **rentabilidad del sector bancario español en 2021** estuvo marcada por un escenario en el que la mejora de la situación económica permitió **recuperar los niveles de rentabilidad previos a la pandemia**. La rentabilidad sobre el patrimonio neto (ROE por sus siglas en inglés) del sector bancario español alcanzó el 9 % en 2021<sup>1</sup> una vez se tienen en cuenta los impactos extraordinarios derivados de las dos fusiones acontecidas durante el año (CaixaBank-Bankia y Unicaja-Liberbank). Este efecto, junto a las menores dotaciones por provisiones produjeron un incremento de más de 6 puntos porcentuales respecto a 2020. Esta recuperación de la rentabilidad se ha mantenido durante el primer trimestre de 2022, en el que el ROE del sector ha alcanzado el 11,1% anualizado<sup>2</sup> según datos de la Autoridad Bancaria Europea. En este contexto, sobresale la recuperación del crédito nuevo para adquisición de vivienda, así como del destinado a empresas, que en términos acumulados hasta abril superan ampliamente los niveles pre-pandémicos.

Sin embargo, el **entorno actual sigue siendo complejo** para las entidades por el estallido de la guerra en Ucrania y sus efectos sobre los precios de la energía y otras materias primas, que se unen a los problemas en la cadena de suministros. Todo ello tendrá un **impacto sobre la demanda de crédito**, que afectará especialmente a consumo y autónomos por la menor renta disponible y el aumento de la incertidumbre. Por el lado de los recursos, la inestabilidad de los mercados también lastrará el crecimiento de los activos bajo gestión. Con todo, el volumen de negocio seguirá creciendo, aunque a un ritmo menor que el esperado a principios de año.

La guerra en Ucrania también ha conllevado un repunte de la inflación y, con ello, la consolidación de las expectativas de subidas de tipos de interés. **Así, el Euribor a 12 meses está en terreno positivo desde abril de 2022**. El Banco Central Europeo (BCE) por su parte, pre-anunció en junio un endurecimiento de la política monetaria, que cristalizó en la reunión de julio en **una subida en los tipos oficiales de 0,50 puntos porcentuales**. En su conjunto, esperamos que esta subida tenga un notable impacto positivo sobre la rentabilidad de las entidades, por el *repricing* de la cartera de crédito y el retorno a niveles positivos del margen de los depósitos antes de final de año.

La **calidad crediticia ha seguido mejorando en los primeros meses de 2022, a pesar de que la mayoría de las moratorias concedidas a hogares para hacer frente a la pandemia ya han vencido**. Los últimos datos de abril de 2022 sitúan la **ratio de morosidad del crédito a otros sectores residentes en el 4,19 %**, 0,3 puntos porcentuales por debajo del registro de abril 2021. Con todo, pese a la reducción agregada de morosidad, se observan ciertas señales de deterioro de la calidad crediticia, y un comportamiento heterogéneo por sectores de actividad, que podrían verse agravadas por el conflicto bélico, la inflación y la subida de tipos. Concretamente, el peso de los préstamos en vigilancia especial repuntó levemente en el último trimestre del año hasta el 7,4 %, nivel inferior al promedio europeo. En cuanto a la evolución de las refinanciaciones, su peso se estabilizó a finales del ejercicio pasado en el 3 %.

Respecto a la morosidad de los préstamos ICO, si bien se observa un repunte a finales de 2021, su tasa de mora sigue en niveles contenidos (3,9 %). Asimismo, el porcentaje de estos préstamos en vigilancia especial sigue por debajo del promedio europeo (21 % vs. 22,6 %, respectivamente).

De cara a 2022 se espera un repunte moderado de la morosidad coincidiendo con el fin de las carencias de los préstamos con avales públicos. Respecto a las consecuencias de la guerra en Ucrania, el plan de choque aprobado por el Gobierno – que permite extender 6 meses el periodo de carencia para los préstamos a los sectores más afectados por el conflicto, relaja los requisitos para aumentar los vencimientos de los préstamos ICO y aprueba una nueva línea ICO de 10.000 millones de euros – permitirá atenuar el impacto sobre la morosidad, de forma que sea totalmente gestionable y absorbible, dado el esfuerzo en provisiones ya realizado. A ello se une la mejora en la situación financiera de los hogares y empresas españoles, cuyo nivel de endeudamiento se ha reducido significativamente desde la crisis financiera hasta situarse por debajo de los niveles de la UE, a pesar del incremento registrado en 2020.

En cualquier caso, los **mayores niveles de capital** (respecto a la anterior crisis de 2008-2014) otorgan al sector bancario español una mayor capacidad para absorber potenciales pérdidas, incluso en escenarios más adversos. Más concretamente, en el primer trimestre de 2022 la ratio de capital CET1 del sector bancario español, según datos de la EBA, se ha mantenido estable respecto al nivel del mismo periodo del año anterior y se sitúa en el 12,8 %, mientras que la ratio LCR se sitúa en el 195 % (frente al 197 % un año antes).

Así mismo, el Banco de España ha realizado también pruebas de vulnerabilidad del sector bancario español a las consecuencias de la guerra en Ucrania. Los resultados muestran una adecuada capacidad de resistencia del sector bancario (con cierta heterogeneidad por entidades). En particular, en un escenario adverso en el que se produjera una reducción en el crecimiento promedio del PIB 2022-2023 de 2,8 pp, el CET1 del conjunto del sector se reduciría en 1,8 pp y se situaría en un nivel todavía muy por encima del mínimo regulatorio.

<sup>1</sup> Datos del Informe de Estabilidad Financiera primavera 2022 del Banco de España.

<sup>2</sup> Perímetro consolidado, según definiciones de plantillas EBA.



## Transformación digital

Los hábitos y comportamientos más digitales surgidos a raíz de la pandemia de la Covid-19 han acelerado la tendencia de digitalización del entorno competitivo en el que las entidades financieras desarrollan su actividad.

Para el sector bancario, la transformación digital está redundando en un foco creciente en el cliente y unas mayores exigencias para mantenerlo satisfecho (en cuanto a conveniencia, inmediatez, personalización o coste). Más concretamente, la satisfacción del cliente está convirtiéndose en un punto cada vez más relevante, puesto que el grado de fidelidad de los clientes es cada vez menor, al ser más fácil cambiar de entidad en un entorno digital. Asimismo, la digitalización del sector bancario ha facilitado la aparición de nuevos competidores no tradicionales, como las *Fintech* y las plataformas digitales *Bigtech*, con modelos de negocio que se apalancan en las nuevas tecnologías, que elevan los estándares de calidad de servicio y que acentúan la presión sobre los márgenes del sector.

Hasta ahora, este sector no tradicional tiene un tamaño muy reducido con relación al conjunto del sector financiero. No obstante, estos nuevos entrantes han crecido rápidamente en un entorno de bajos tipos de interés y liquidez abundante, y su presencia se observa a lo largo de la cadena de valor del sector financiero (destacando especialmente los segmentos de pagos y crédito al consumo). A futuro, la capacidad de las *Fintech* para adaptar sus modelos de negocios al nuevo entorno de tipos de interés será clave para determinar la evolución del sector. En particular, el endurecimiento de las condiciones financieras podría estar afectando el apetito inversor por este sector (en el 1T 2022, la financiación en el sector *Fintech* a escala mundial se redujo en un 18 % intertrimestral). En consecuencia, estas empresas podrían verse obligadas a trasladar parte del aumento de sus costes de financiación a su base de clientes -lo que puede suponer un reto para aquellas que basan su crecimiento en la provisión de servicios financieros a precios bajos o sin coste.

Por otro lado, el acceso a los datos y la capacidad para generar valor a partir de ellos se han convertido en una importante fuente de ventaja competitiva. En particular, el uso, procesamiento y almacenamiento de datos resulta en información que sirve para crear productos que generen un mayor valor para el cliente y que estén más adaptados a su perfil de riesgo. Adicionalmente, se observa un aumento de los casos de uso y desarrollo de nuevas tecnologías (como Cloud, Inteligencia Artificial o *blockchain*) en el sector, si bien con distintos niveles de madurez. En cualquier caso, el uso de nuevas tecnologías en el sector genera la necesidad de adaptar procesos y estrategias de negocio al nuevo entorno.

La digitalización del sector también trae consigo numerosas oportunidades para generar mayores ingresos. En particular, gracias al uso de la tecnología digital, las entidades pueden ampliar su base de clientes y prestar servicios de forma más eficiente y a menor coste, al poder llegar a un mayor número de clientes potenciales, sin que para ello sea necesario ampliar la red de sucursales en el territorio. A su vez, la digitalización también permite crear nuevas oportunidades de negocio, por ejemplo, ofreciendo sus plataformas digitales para que terceros comercialicen sus productos, o mediante nuevos productos financieros que se adaptan mejor a las necesidades de cada cliente.

A su vez, los patrones de pago están cambiando. La reducción del uso del efectivo como medio de pago en favor de los medios de pagos electrónicos se aceleró con la Covid-19 -una tendencia que se ha consolidado en 2021 y 2022. Además, el ámbito de los pagos digitales también está evolucionando, de un modelo dominado casi en exclusiva por sistemas de tarjetas (vinculadas a depósitos bancarios) hacia un modelo más mixto en el que también participan las *Fintech* y *Bigtech* (que ofrecen soluciones de pagos alternativas) y en el que aparecen nuevos tipos de dinero y formas de pago privadas, como las *stablecoins*. Ante estos avances, los Bancos Centrales, especialmente en economías avanzadas, están evaluando la emisión de sus propias monedas digitales (CBDC por sus siglas en inglés) como forma de asegurar que ciudadanos y empresas sigan teniendo acceso a dinero de banco central en la era digital. En particular, el 90 % de los bancos centrales está explorando de forma activa la emisión de CBDC's como complemento al efectivo y el 26 % ya está llevando a cabo pruebas piloto. En Europa, el BCE se encuentra en fase de investigación del euro digital desde octubre de 2021. En esta fase, que se espera que finalice en octubre de 2023, el BCE está estudiando las ventajas y riesgos de la emisión de un euro digital, perfilando elementos básicos de su diseño, y analizando cómo podría distribuirse al público en general. Una vez concluida la fase de investigación, el BCE tomará la decisión sobre si comenzar a desarrollar un euro digital.

CaixaBank afronta el reto de la digitalización con una estrategia centrada en la experiencia de cliente. En este sentido, la transformación digital ofrece a la Entidad nuevas oportunidades para conocer a los clientes y ofrecerles una propuesta de mayor valor, mediante un modelo de atención omnicanal. En particular, CaixaBank dispone de una plataforma de distribución que combina una gran capilaridad física con elevadas capacidades digitales -prueba de ello es que la entidad cuenta con más de 11 millones de clientes digitales en España-. Asimismo, para dar respuesta al cambio de hábitos tras la Covid, la entidad está poniendo especial énfasis en aquellas iniciativas que permiten mejorar la interacción con los clientes a través de canales no presenciales. Por otro lado, la transformación digital también está llevando a profundizar en el desarrollo de capacidades como la analítica avanzada y la provisión de servicios nativos digitales. Respecto a este último punto, destaca la propuesta de *Imagin*, un ecosistema digital y plataforma *lifestyle* enfocado al segmento más joven, en el que se ofrecen productos y servicios financieros y no financieros. Adicionalmente, la Entidad también está impulsando nuevas formas de trabajar (más transversales y colaborativas) y busca colaborar de forma activa con nuevos entrantes que ofrecen servicios que pueden incorporarse a la propuesta de valor del grupo. En el ámbito de los pagos, CaixaBank participa en varias iniciativas a nivel sectorial que buscan impulsar nuevas soluciones.



## Sostenibilidad

El objetivo de **descarbonización** de la economía europea a medio plazo está viéndose acompañado por un aumento de la actividad regulatoria a todos los niveles y una creciente presión (tanto de inversores como de reguladores y supervisores) para que las empresas ajusten sus estrategias en consonancia.

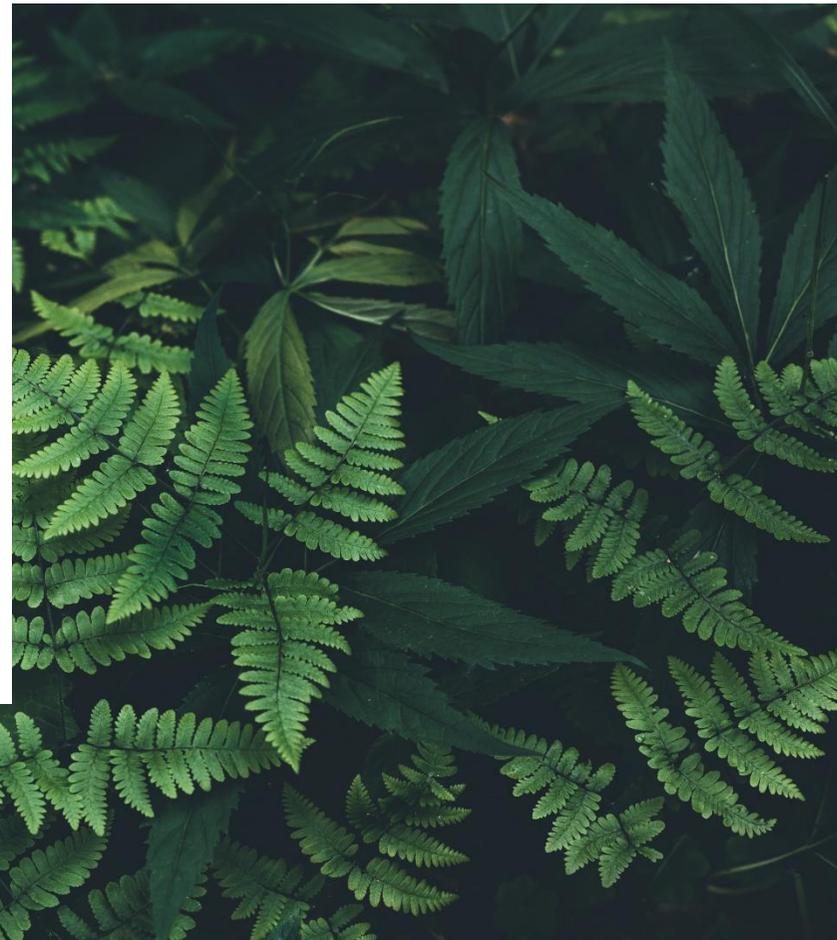
En este sentido, **destaca la entrada en vigor de la taxonomía verde de la UE**, que establece un sistema de clasificación de actividades sostenibles y la adopción del Acto Delegado<sup>3</sup> de la Comisión Europea que desarrolla los requerimientos de información acerca del grado de alineación con la taxonomía para las empresas sujetas a la directiva NFRD (*Non-Financial Reporting Directive*). Las entidades de crédito (sujetas a esta directiva), deberán divulgar la proporción de las exposiciones que están dentro del perímetro de la taxonomía, y, a partir de 2024, la proporción de las exposiciones alineadas con la taxonomía (*Green Asset Ratio*).

En el ámbito de la supervisión bancaria, destaca **el plan de acción del BCE (con entregables a 2024) para incorporar de forma explícita el cambio climático y la transición energética en su marco de operaciones**. En línea con el plan, el BCE ha anunciado la incorporación de criterios climáticos en su programa de compra de deuda corporativa y en el marco de activos de garantía (o colateral). Estas medidas buscan reducir el riesgo climático en el balance del BCE, impulsar una mayor transparencia y divulgación de los riesgos climáticos por parte de empresas y entidades financieras, mejorar la gestión del riesgo climático y apoyar la transición verde de la economía.

Adicionalmente, destaca **el lanzamiento en enero de 2022 de un test de estrés climático** para evaluar la resistencia a los riesgos climáticos y el nivel de preparación de las entidades de crédito para abordarlos –si bien dicho ejercicio no tendrá por ahora una repercusión en los requisitos de capital de los bancos–.

Por su parte, **la UE aprobó en 2021 la ley climática europea** (que fija el objetivo de neutralidad de emisiones del bloque a 2050 como un compromiso legal) y ha comenzado a desplegar medidas para reducir las emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) y avanzar hacia una economía descarbonizada. En España, **gracias al Plan de Recuperación *Next Generation EU* (NGEU) se destinarán en 2022 cerca de 6.600MM€<sup>4</sup>** a inversiones en movilidad urbana, movilidad sostenible, y rehabilitación energética de edificios, impulsando así la transición verde de la economía.

En este entorno, **CaixaBank considera prioritario avanzar en la transición hacia una economía baja en carbono, que promueva el desarrollo sostenible siendo socialmente inclusiva y manteniendo la excelencia en gobierno corporativo**. Por ello, y para materializar el compromiso en estos tres ámbitos, **la Sostenibilidad constituye uno de los tres ejes del nuevo Plan Estratégico 2022-24 del Grupo**. Las actuaciones enmarcadas dentro de este eje estratégico se concretan en el nuevo Plan Director de Sostenibilidad 2022-24.



<sup>3</sup> Acto Delegado sobre el artículo 8 del Reglamento de la taxonomía.

<sup>4</sup> Según los Presupuestos Generales del Estado para 2022.



## 2.2 Plan Estratégico 2022-2024

### Punto de partida

El pasado 17 de mayo, CaixaBank presentó su **Plan Estratégico 2022-2024**, con el lema **“Cerca de nuestros clientes”**.



Este nuevo Plan Estratégico mantiene el compromiso de CaixaBank con la sociedad, con un modelo de banca único, y con el objetivo de ofrecer el mejor servicio a cada perfil de cliente para aportar soluciones en todos los ámbitos, promover la inclusión financiera y liderar el impacto social positivo.

CaixaBank afronta este periodo desde un **excelente punto de partida**, como entidad líder en España, con mayor escala, con una estructura más sencilla y sólida, y con un significativo potencial de rentabilidad por el abandono del entorno de tipos de interés negativos.

El Grupo cerró el **Plan Estratégico anterior** 2019-2021 con una **buena valoración de los resultados ante un entorno muy adverso**, marcado por la crisis COVID, que obligó a suspender algunos de los targets financieros. Sin embargo, la entidad logró alcanzar muchos de los objetivos definidos en la visión 2019-2021 y cerrar el plan con un refuerzo importante de su balance en términos de cobertura, capital y liquidez.



En particular, destaca el **crecimiento orgánico por encima del objetivo en ahorro a largo plazo y el crecimiento de la cuota de crédito a empresas entre 2018 y 2021**. Además, la evolución de los canales digitales ha permitido absorber buena parte de las interacciones del día a día, cumpliendo el objetivo de **clientes digitales**. Adicionalmente, CaixaBank, que ya partía de una cómoda posición de solvencia al inicio de la pandemia, cerró el 2021 manteniendo un amplio colchón en capital, con una ratio CET1 del 13,1% –muy por encima del objetivo del 11%.

Paralelamente, la **fusión con Bankia** ha permitido reforzar el liderazgo de CaixaBank en banca minorista en España. El Grupo ha centrado todo su esfuerzo en la integración de los más de **6 millones de clientes procedentes de Bankia y de la red de oficinas, ofreciendo en todo momento la mejor experiencia de cliente posible**. La Entidad combinada es hoy el mayor grupo bancario español con 20,4 millones de clientes, y ha culminado con éxito la mayor integración tecnológica y comercial realizada hasta el momento en España.



## Plan Estratégico 2022-2024



En este contexto, CaixaBank lanza el nuevo Plan Estratégico 2022-2024, que se sustenta en **3 líneas estratégicas**: impulsar el crecimiento del negocio, mantener un modelo de atención eficiente y adaptado a las preferencias de los clientes y ser un referente en sostenibilidad en Europa.



**1a** La primera línea estratégica se centra en **impulsar el crecimiento del negocio**, desarrollando la mejor propuesta de valor para nuestros clientes. CaixaBank ha desarrollado un supermercado financiero líder en el mercado español, con una oferta comercial confeccionada alrededor de experiencias de cliente. A lo largo de este nuevo Plan, seguiremos expandiendo las capacidades de este supermercado financiero, incrementando la penetración de nuestros productos y servicios entre los clientes, evolucionando la oferta comercial y dando un salto cuantitativo y cualitativo en la construcción de ecosistemas. **Las principales ambiciones de esta línea son:**



**Fortalecer el liderazgo** en banca minorista a través de nuevos productos en vivienda y consumo para impulsar el negocio, así como conseguir una mayor penetración en seguros y productos de ahorro a largo plazo.



Conseguir una posición de liderazgo en *corporate*, empresas y pymes a través de **propuestas de valor especializadas por negocios y sectores**, un mayor foco en financiación del circulante y banca transaccional y el crecimiento del negocio en banca internacional.



**Impulsar los ecosistemas como nueva fuente de ingresos** en torno a la vivienda, la movilidad, los seniors, la salud, el entretenimiento o los negocios, escalando Wivai como palanca para orquestarlos.



**2ª** La segunda línea estratégica tiene como objetivo mantener un **modelo de atención eficiente, adaptándolo a las preferencias de los clientes** para hacer frente a los nuevos competidores y sacar ventaja de las nuevas formas de interacción con los clientes. **Así, las principales ambiciones de esta línea son:**



Asegurar **una experiencia de cliente best-in-class**, a través de la medición de la experiencia de cliente en tiempo real, ofreciendo el mejor servicio y experiencia a cada perfil.



Conseguir una **mayor eficiencia operativa y comercial**, potenciando la atención remota (intouch) y digital (Now, Imagin), consolidando el modelo store en red urbana y manteniendo la presencia de la red rural con formatos más eficientes.



**Incrementar la capacidad de venta digital**, con la optimización de *funnels* de alta y contratación, el despliegue de nuevas capacidades en marketing digital, la gestión remota y la digitalización de la oferta para personas jurídicas.

**3ª** La tercera y última línea estratégica de este nuevo Plan aspira a consolidar CaixaBank como un **referente en sostenibilidad en Europa** a través de:



**Impulsar la transición energética de empresas y sociedad**, ofreciendo soluciones sostenibles en financiación e inversiones, asesoramiento ASG y con un compromiso de descarbonización de la cartera del Grupo. CaixaBank, como miembro fundador de la iniciativa de las Naciones Unidas **Net Zero Banking Alliance** (NZBA), publicará en octubre de este año sus primeros objetivos de descarbonización a 2030 para sectores más intensivos en carbono.



**Liderar el impacto social positivo y favorecer la inclusión financiera**, gracias a MicroBank, al voluntariado y acción social y al compromiso con el mundo rural y nuestros mayores.



**Ser referentes en gobernanza** a través de la comunicación efectiva en materia ASG y las mejores prácticas en sostenibilidad, *reporting* y comercialización responsable.





El Plan también incorpora dos habilitadores transversales que darán soporte a la ejecución de estas tres prioridades estratégicas: las personas y la tecnología.



En primer lugar, CaixaBank pone especial foco en **las personas**, y se propone ser el mejor banco en el que trabajar, impulsando una cultura de equipo ilusionante, comprometida, colaborativa y ágil, que promueva un **liderazgo más cercano y motivador**.

La Entidad quiere potenciar los programas de desarrollo y los planes de carrera de sus empleados, con un modelo de desarrollo de las personas más proactivo en la **capacitación de los equipos** y con foco en *skills* críticas.

Al mismo tiempo, CaixaBank continuará promoviendo nuevas formas de trabajo colaborativo, potenciando el trabajo en remoto y ayudando a sus empleados a desarrollar su potencial con igualdad de oportunidades a través de **una cultura basada en la meritocracia y la diversidad**.



El segundo habilitador se centra en **la tecnología**. CaixaBank cuenta con excelentes capacidades tecnológicas, en las que seguirá invirtiendo para continuar impulsando el negocio con el objetivo de:

- Disponer de una infraestructura de IT **eficiente, flexible y resiliente** gracias al impulso de la transformación tecnológica desde CaixaBank Tech, la adopción de la tecnología *cloud* como piedra angular, el desarrollo de las capacidades en datos y analítica avanzada, y la **mejora continua en capacidades de ciberdefensa y ciberfraude**.
- Avanzar hacia la **gestión de procesos end-to-end** a través de la identificación y rediseño de procesos clave y la construcción de piezas modulares, reutilizables de la arquitectura funcional.
- Eficientar la **asignación de recursos**.



Por último, y como resultado del despliegue y ejecución de este nuevo Plan Estratégico, CaixaBank se propone alcanzar los **objetivos financieros** marcados para 2024. En primer lugar, el Grupo quiere mantener una rentabilidad por encima del coste de capital y para ello define como objetivos conseguir un ROTE por encima del 12%, una ratio de eficiencia por debajo del 48% y un crecimiento de los ingresos del 7% (en términos de tasa anual de crecimiento compuesto, o TACC).

**Además, se compromete a ofrecer una remuneración atractiva a sus accionistas con una ratio pay-out por encima del 50%.** El Plan tiene como objetivo para finales de 2024 una generación de capital de aproximadamente 9.000 millones de euros. Todo ello, apalancándose en una sólida posición de balance con una ratio de morosidad por debajo del 3%, una normalización del coste del riesgo por debajo del 0,35% (en promedio 2022-2025) y manteniendo una posición de fortaleza en capital, con un objetivo interno para la ratio de solvencia CET1 de entre un 11% y un 12% (sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9) en el horizonte del Plan.



## 3. Gobierno corporativo

### Junta General de Accionistas 2022 (JGA2022)

La Junta General de Accionistas de CaixaBank es el máximo órgano de representación y participación de los accionistas en la Sociedad.

El pasado 8 de abril de 2022, en segunda convocatoria, tuvo lugar la JGA2022. Teniendo en cuenta la trascendencia de la celebración de la Junta General Ordinaria para un regular funcionamiento de CaixaBank, en aras del interés social y en protección de sus accionistas, clientes, empleados e inversores en general, y con la finalidad de garantizar el ejercicio de los derechos y la igualdad de trato de los accionistas, el Consejo de Administración acordó posibilitar la asistencia telemática en la JGA2022.

>> En la Junta General de abril de 2022 se aprobaron todos los puntos del orden del día.



Quórum del **76,1%**  
sobre el capital social



**94,8%**  
de aprobación promedio

Acuerdos de la Junta General de Accionistas 8 de abril de 2022		% de votos emitidos a favor	% de votos a favor sobre el capital social
1	Aprobación de las cuentas anuales individuales y consolidadas, y de sus respectivos informes de gestión correspondientes al ejercicio 2021	98,99%	75,37%
2	Estado de información no financiera consolidado 2021	98,95%	75,33%
3	Gestión del Consejo de Administración durante 2021	98,69%	75,15%
4	Aprobación de la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2021	99,05%	75,41%
5	Reelección auditor de cuentas de CaixaBank y grupo consolidado para 2023	98,91%	75,31%
6.1	Reelección de don Tomás Muniesa Arantegui	98,37%	74,90%
6.2	Reelección de don Eduardo Javier Sanchiz Irazu	98,55%	75,03%
7.1	Modificación del artículo 7 (Condición de accionista) de los Estatutos Sociales	98,99%	75,37%
7.2	Modificación de los artículos 19 (Convocatoria de la Junta General), 22 (Derecho de asistencia), 22bis (Junta General exclusivamente telemática), 24 (Otorgamiento de la representación y voto por medios de comunicación a distancia con carácter previo a la reunión de la Junta General) y 29 (Acta de la Junta y certificaciones) de los Estatutos Sociales.	95,89%	73,01%
7.3	Modificación de los artículos 31 (Funciones del Consejo de Administración) y 35 (Designación de cargos en el Consejo de Administración) de los Estatutos Sociales.	98,98%	75,36%
7.4	Modificación del artículo 40 (Comisión de Auditoría y Control, Comisión de Riesgos, Comisión de Nombramientos y Sostenibilidad y Comisión de Retribuciones) de los Estatutos Sociales.	98,99%	75,37%
8	Modificación de los artículos 5 (Convocatoria), 7 (Derecho de información previo a la Junta General), 8 (Derecho de asistencia), 10 (Derecho de representación), 13 (Presidencia, Secretaría y Mesa), 14 (Lista de asistentes), 15 (Constitución e inicio de la sesión), 16 (Intervenciones), 17 (Derecho de información durante el desarrollo de la Junta General), 19 (Votación de los acuerdos) y 21 (Acta de la Junta) y supresión de la disposición adicional (Asistencia a la Junta General de Accionistas de forma telemática mediante conexión remota en tiempo real) del Reglamento de la Junta General de Accionistas de la Sociedad.	95,69%	72,86%
9	Reducción de capital mediante amortización de acciones propias que se adquieran a tal efecto.	98,97%	75,36%
10	Aprobación de la política de remuneración del Consejo de Administración.	75,86%	57,76%
11	Entrega de acciones a favor de los consejeros ejecutivos como pago de los componentes variables de la retribución de la Sociedad.	77,34%	58,88%
12	Aprobación del nivel máximo de retribución variable para los empleados cuyas actividades inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad.	77,53%	59,00%
13	Autorización y delegación de facultades para la interpretación, subsanación, complemento, ejecución, desarrollo elevación a público e inscripción de los acuerdos.	99,01%	75,38%
14	Votación consultiva del Informe Anual sobre las Remuneraciones de los Consejeros correspondiente al ejercicio 2021.	97,27%	74,06%

Datos JGA22 8 abril 2022. Para mayor información sobre los resultados de las votaciones véase:

[https://www.caixabank.com/deployedfiles/caixabank\\_com/Estaticos/PDFs/Accionistasinversores/Gobierno\\_Corporativo/JGA/2022/QuorumCAST.pdf](https://www.caixabank.com/deployedfiles/caixabank_com/Estaticos/PDFs/Accionistasinversores/Gobierno_Corporativo/JGA/2022/QuorumCAST.pdf)



### Cambios en la composición del Consejo y sus comisiones

En la JGA2022 se aprobaron las reelecciones de Tomás Muniesa como consejero dominical (a propuesta de la Fundación Bancaria Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa", en adelante "Fundación Bancaria "la Caixa" o "FBLC", y de CriteriaCaixa) y de Eduardo Javier Sanchiz como consejero independiente.

Durante el primer semestre de 2022, en relación con la composición de los órganos de Gobierno de la Entidad no se han producido cambios entre los miembros del Consejo de Administración.

Respecto a las Comisiones del Consejo, el 17 de febrero de 2022 el Consejo de Administración acordó nombrar a María Amparo Moraleda como vocal de la Comisión de Nombramientos y Sostenibilidad, ampliando así el número de miembros de dicha Comisión.

#### >> Consejo de Administración a 30.06.2022



60% Consejeros independientes



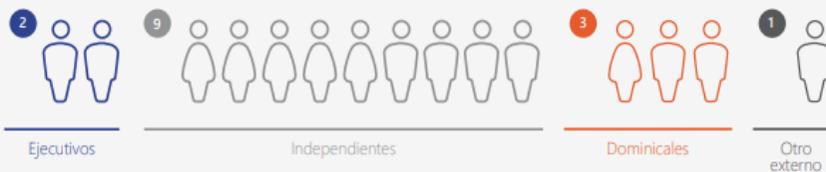
8 reuniones del Consejo de Administración



40% mujeres en el Consejo  
(Objetivo > 30%)



4 años  
plazo de desempeño en el cargo





## 3.1 Estructura accionarial

### Capital social

A 30 de junio de 2022, el capital social de CaixaBank es de 8.060.647.033 euros, representado por 8.060.647.033 acciones de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a una sola clase y serie, con idénticos derechos políticos y económicos, y representadas mediante anotaciones en cuenta. Los Estatutos de la Sociedad no contienen la previsión de acciones con voto doble por lealtad.

### Estructura de la base accionarial



<sup>1</sup> Dato de gestión. Número de acciones disponibles para el público, calculado como número de acciones emitidas menos las acciones en autocartera, las que son titularidad de miembros del Consejo de Administración y las que están en manos de la Fundación "la Caixa" y el FROB.

<sup>2</sup> Fundación Bancaria Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa" (Fundación Bancaria "la Caixa"). Según última notificación presentada a la CNMV a 29 de marzo de 2021, a través de Critería Caixa, S.A.U.

<sup>3</sup> Según última notificación presentada a la CNMV a 30 de marzo de 2021, a través de BFA Tenedora de Acciones, S.A.

Tramos de acciones	Accionistas <sup>1</sup>	Acciones	% Capital Social
de 1 a 499	295.412	55.704.638	0,69
de 500 a 999	116.291	83.567.380	1,04
de 1.000 a 4.999	177.442	385.870.597	4,79
de 5.000 a 49.999	45.183	507.381.827	6,29
de 50.000 a 100.000	900	60.542.520	0,75
Más de 100.000 <sup>2</sup>	655	6.967.580.071	86,44
<b>Total</b>	<b>635.883</b>	<b>8.060.647.033</b>	<b>100</b>

<sup>1</sup> En relación con las acciones de los inversores que operan a través de una entidad custodio situada fuera del territorio español, se computa como accionista únicamente la entidad custodio, que es quien aparece inscrita en el correspondiente registro de anotaciones en cuenta.

<sup>2</sup> Incluye la participación de autocartera.

### Autocartera

Las operaciones de compra y venta de acciones propias, por la Sociedad o por sociedades dominadas por ella, se ajustarán a lo previsto en la normativa vigente y en los acuerdos de la Junta General de Accionistas al respecto.

### >> Programa de recompra de acciones

Con fecha 17 de mayo de 2022, el Consejo de Administración acordó la aprobación e inicio de un programa de recompra de acciones propias por un importe máximo de 1.800 millones de euros, con el objetivo de reducir el capital social de CaixaBank mediante la amortización de las acciones propias adquiridas en el propio Programa de recompra.

El Programa de Recompra se llevará a cabo de conformidad con el artículo 5 del Reglamento (UE) N° 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, sobre el abuso de mercado (el "Reglamento de Abuso de Mercado") y en el Reglamento Delegado (UE) 2016/1052 de la Comisión (el "Reglamento Delegado") y al amparo de los acuerdos adoptados por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 22 de mayo de 2020 y de 8 de abril de 2022.



La información sobre la adquisición y enajenación de acciones propias durante el primer semestre del ejercicio 2022 se incluye en la Nota 18 "Patrimonio Neto" de los Estados financieros intermedios consolidados adjuntos.



## Evolución de la acción en el primer semestre de 2022

La cotización de CaixaBank cerró a 30 de junio de 2022 en 3,317 euros por acción, acumulando una revalorización anual del +37,4 %. Esta evolución compara favorablemente tanto con la de los agregados generales (-7,1 % en el caso del Ibex35 y -19,6 % el Eurostoxx 50) como con la de los selectivos bancarios (-0,3 % para Ibex35 Bancos y -20,3 % Eurostoxx Banks).

En general, el primer semestre de 2022 deja un balance negativo para las bolsas. La renta variable se ha visto afectada por el conflicto bélico en Ucrania, la escalada de la inflación, las expectativas de endurecimiento de las políticas monetarias a ambos lados del Atlántico y el temor de que dicho endurecimiento, en un entorno de ralentización económica, acabe provocando una recesión. Tanto la Fed como el Banco de Inglaterra han mantenido su hoja de ruta, el primero iniciando su ciclo de subidas de tipos en marzo y el segundo siguiendo con el que inició en diciembre 2021. El Banco Central Europeo (BCE), por su parte, endureció el tono y preanunció la primera subida para julio, una vez finalizado el programa de recompra de activos. La mayor sensibilidad de los ingresos a subidas de tipos de interés y una menor exposición directa a Rusia han permitido a los valores bancarios españoles capear mejor el temporal con relación a otros comparables europeos o a los índices generales.

### >> EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES BOLSAS EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2022 (CIERRE 2021 BASE 100 Y VARIACIONES)



Ratios bursátiles	Junio 2022	Diciembre 2021	Variación 2022-2021
Cotización a cierre del período	3,317	2,414	0,90
Volumen de negociación diario promedio	31.659	16.315	15.344
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€/acción) /(12 meses) <sup>4</sup>	0,30	0,28	0,02
Valor teórico contable (€/acción) <sup>1</sup>	4,43	4,39	0,04
Valor teórico contable tangible (€/acción) <sup>1</sup>	3,75	3,73	0,01
PER (Precio / Beneficios, veces) <sup>2</sup>	11,21	8,65	2,56
P/VC tangible (valor cotización s/valor contable tangible)	0,88	0,65	0,24
Rentabilidad por dividendo <sup>3</sup>	4,41%	1,11%	3,30

<sup>1</sup> Recoge el impacto del programa de recompra de acciones por el importe ejecutado a la fecha de cierre del trimestre, tanto en el numerador (excluyendo de los fondos propios el valor de las acciones recompradas, a pesar de que no han sido todavía amortizadas) como en el denominador (el número de acciones deduce las ya recompradas).

<sup>2</sup> No incluye los impactos extraordinarios asociados a la fusión con Bankia

<sup>3</sup> Se calcula dividiendo la remuneración correspondiente al resultado del ejercicio 2021 (0,1463 euros/acción) entre el precio de cierre del período (3,317 euros/acción)

<sup>4</sup> Excluidos los impactos de la fusión



## 4. Nuestros clientes

CaixaBank es el supermercado financiero líder para necesidades financieras y de seguros



### >> EXPERIENCIA CLIENTE

La implantación de un sistema de recogida y gestión del feedback del cliente de manera continua, omnicanal y real time, ha posibilitado la mejora continua de la experiencia de cliente percibida.

**69,4%**

# clientes vinculados sobre el total

ESPAÑA A 30.06.2022

**89,0**

IEX<sup>1</sup>  
(escala 0-100)

**63,0 %**  
NPS OFICINA<sup>2</sup>

**4,2**  
CTL MEJORA NPS<sup>3</sup>

### >> CUOTAS DE MERCADO

ESPAÑA A 30.06.2022



**24,1 %**  
CRÉDITOS A  
HOGARES Y EMPRESAS



**25,4 %**  
HIPOTECAS



**34,3 %**  
DOMICILIACIÓN  
PENSIONES



**25,1 %**  
DEPÓSITOS DE  
HOGARES Y EMPRESAS



**24,8 %**  
FONDOS DE  
INVERSIÓN



**34,0 %**  
PLANES DE  
PENSIONES

PORTUGAL A 31.05.2022



**11,3 %**  
CRÉDITOS A  
HOGARES Y EMPRESAS



**13,5 %**  
HIPOTECAS



**10,8 %**  
DEPÓSITOS DE  
HOGARES Y EMPRESAS



**11,0 %**  
FONDOS DE  
INVERSIÓN

<sup>1</sup> Valoración de la experiencia global del cliente en la relación con su Centro de Banca instituciones, Banca Corporativa o Centro de Empresas.

<sup>2</sup> Dato provisional.

<sup>3</sup> Puntos porcentuales de mejora del NPS por gestión de alertas *Close the Loop*.



## 4.1 Modelo de negocio

CaixaBank es un grupo financiero con un **modelo de banca universal socialmente responsable** con visión a largo plazo, basado en la **calidad, la cercanía y la especialización**.



**AHORRO A LARGO PLAZO**



**FINANCIACIÓN**

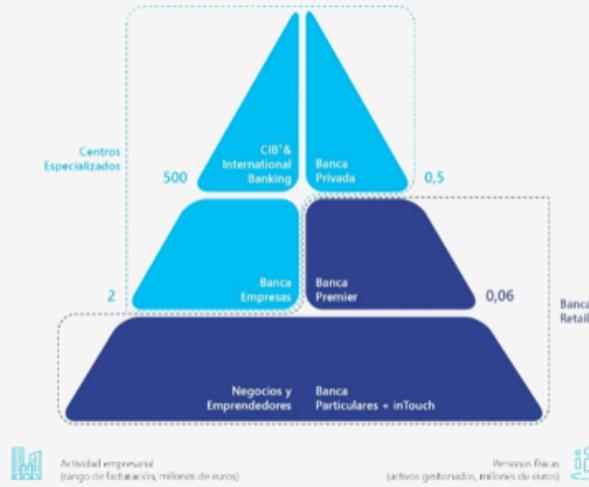


**BANCA DIARIA**



**SEGUROS**

### » MODELO DE GESTIÓN ESPECIALIZADA



### » MISIÓN



Contribuir al **bienestar financiero** de nuestros clientes y al progreso de toda la sociedad

### » MODELO DE DISTRIBUCIÓN

#### OFICINAS RETAIL

Una red optimizada y exponente de un modelo de éxito

- Oficinas Store
- Oficinas urbanas no store
- Oficinas rurales

**4.539<sup>1</sup>**  
OFICINAS

**13.095<sup>1</sup>**  
CAJEROS

Contando con propuestas especializadas:



#### INTOUCH

Modelo de relación con los clientes financieros que une las herramientas de comunicación remota con la relación de confianza que proporciona un gestor experto.

**3,3 MM**  
CLIENTES  
inTouch

#### IMAGIN

Un banco *mobile* y una plataforma *lifestyle* que impulsa la fidelización entre clientes jóvenes.

**3,2 MM**  
CLIENTES  
IMAGIN

#### CENTROS ESPECIALIZADOS

Creación de propuestas de valor especializadas.



#### CAIXABANK NOW

Agrupar todos los servicios digitales de la Entidad bajo un mismo concepto.

**11,1 MM**  
CLIENTES  
DIGITALES

<sup>1</sup>Datos de España y Portugal. En el caso de las oficinas, no incluye sucursales ni oficinas de representación fuera de España y Portugal.



## Hitos del 1er semestre de 2022

### Banca Retail: particulares, premier, negocios y emprendedores



Clientes personas físicas con ingresos recurrentes con una posición de hasta 60.000 euros

- **CaixaBank lanza la nueva propuesta comercial MyHome**, un nuevo concepto aglutinador de toda la oferta vinculada al hogar: Protección, Movilidad, Equipamiento del Hogar, Sostenibilidad y Financiación.
- Reafirmamos nuestro **compromiso con el colectivo sénior** (véase apartado 6.2 "Compromiso social")
- **Impulso en la comercialización de hipotecas**: 5.928 MM€ de nueva producción en el primer semestre (+58% respecto 2021)

### Banca Premier



Clientes personas físicas con ingresos recurrentes y con una posición desde 60.000 a 500.000 euros

- **Consolidación del modelo especialista**, a través de las oficinas **Store Premier**, alcanzando la cifra de 55 centros exclusivos para clientes Premier.
- **Certificación** de los cerca de 4.000 gestores de Banca Premier en el **programa de Inversiones Sostenible**.

### Banca Negocios



Clientes autónomos, profesionales, comercios y microempresas con facturación de hasta 2MM€

- Lanzamiento de **MyCard Negocios**: Nuevo producto pensado para los autónomos.
- Lanzamiento de **FeelGood**, dirigida a todos aquellos establecimientos que cuidan del bienestar de las familias.
- **Nueva línea de financiación FEI EGF**.
- Lanzamiento **Order&Go**: solución integral para mejorar la digitalización del negocio de restauración.

### Banca Privada



Clientes particulares con una posición de más de 500.000 euros

- **Lanzamiento de Independent Advisory**, el servicio de asesoramiento independiente, dirigido a clientes con entre 1 y 4 MM€ de patrimonio potencial, con una completa oferta de productos y servicios, y cobro de tarifa de asesoramiento explícita, y que cuenta con gestores especializados.
- **Creación de OpenWealth**, una nueva filial del Grupo, que se centrará en ofrecer servicios de "Multifamily Office" para clientes a partir de 50 MM€, en colaboración con los mejores proveedores de toda la industria nacional e internacional.

### Banca de Empresas



Clientes empresas entre 2 y 500 MM€ euros

- Primera entidad en ofrecer la **formalización de avales en formato XML** a favor de OMIE, MIBGAS y MIBGAS derivatives.
- Puesta en marcha de un **recomendador de ayudas de Fondos NextGeneration EU**.
- **Nuevas funcionalidades de financiación a corto plazo** para empresas en la App de CaixaBankNow.
- **Creación de un fondo de deuda alternativa** de 500MM€ a invertir en 3 años, que estará fondeado directamente desde el balance de CaixaBank e irá destinado a los clientes de Banca de Empresas complementando a los productos ya existentes.

### Corporate & International Banking



Clientes corporaciones con una facturación superior a 500 MM€, sponsors financieros, instituciones y clientes internacionales

- **Plataforma FX Now**, para poder gestionar online el mercado de divisas en tiempo real. Ya operativo en Marruecos. CaixaBank es el único banco español que permite hacer transferencias internacionales en el país africano de manera online.
- **Transformación** de la Oficina de Representación de **Milán en sucursal**.
- **Ampliación de la cartera de productos** propios de las Sucursales y de los comercializados por las Oficinas de Representación.

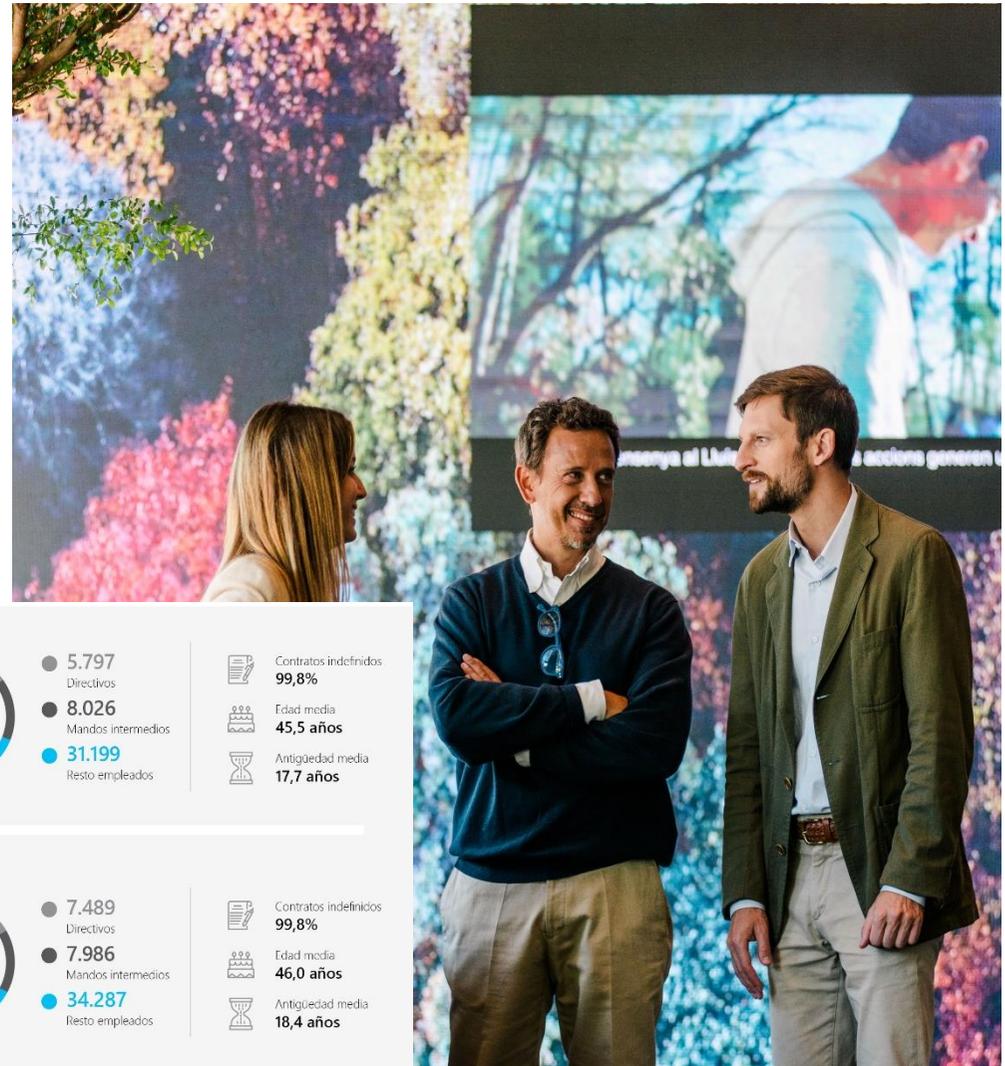


## 5. Las personas que conforman CaixaBank

El contexto actual es retador debido a diversos factores como la presión por la rentabilidad y sostenibilidad del negocio, la necesidad de adaptarse a nuevas pautas de consumo o la especialización del negocio. Estos elementos condicionan la gestión de las personas, al ser necesarios nuevos conocimientos y habilidades. El reto de las organizaciones pasa por asegurarse disponer de personas con las capacidades necesarias para hacer frente a los desafíos del negocio.

El Plan Estratégico 2022-2024 pone especial foco en las personas, con la **ambición de ser el Grupo financiero preferido para trabajar** y al mismo tiempo, disponer del mejor talento para afrontar los retos estratégicos del Grupo. Las palancas que se van a activar para lograr los objetivos son:

- Impulsar una **cultura de equipo** ilusionante, comprometida, colaborativa, ágil y que empodera.
- Promover un **liderazgo cercano**, motivador, no jerárquico con capacidades transformadoras
- Impulsar **nuevas formas de trabajo**, la diversidad y la inclusión
- Transformar la gestión del modelo de **desarrollo de las personas**: más proactivo en la capacitación de los equipos y con foco en **skills** críticas.
- Desarrollar una **propuesta de valor diferencial** para el empleado





## Modelo de Cultura y Liderazgo

Tras la integración de Bankia realizada en 2021, CaixaBank ha desplegado el Modelo de Cultura y el Modelo de Liderazgo, para acompañar al Plan Estratégico y reforzar el compromiso de las personas en un entorno de cambio.

### >> Los objetivos del Modelo



#### 01.

Impulsar una cultura de equipo comprometida con nuestro propósito y orgullosa de trabajar en el Grupo CaixaBank

#### 02.

Reforzar el conocimiento de los atributos y comportamientos de la Cultura corporativa

#### 03.

Promover un liderazgo cercano, motivador, no jerárquico y con capacidades transformadoras

### >> Acciones del Modelo

Para alcanzar los objetivos del Modelo de Cultura y liderazgo se han lanzado una serie de acciones a los siguientes colectivos:

- **Trainers de Cultura**, es la evolución de los colectivos de Change Makers y Formadores internos. Se encuentran distribuidos en cuatro áreas de conocimiento: Comercial, Riesgos, Digital y Cultura. Para este colectivo se lanzan acciones para empoderarles y dotarles de herramientas para ser agentes de transformación que contribuyan a contagiar la Cultura Somos CaixaBank a todos los profesionales y recoger feedback.
- **Toda la plantilla**, se lanzan acciones para fomentar el conocimiento de la Cultura Somos CaixaBank y los comportamientos asociados a la misma para así favorecer la integración cultural y el orgullo de pertenencia. Con especial foco, en los **Directivos**, a los cuales se busca convertirlos en líderes transformadores, referentes e impulsores de la Cultura Somos CaixaBank y del Modelo de Liderazgo AHEAD.

## Diversidad e Igualdad

En el primer semestre de 2022 se ha definido un nuevo **Plan de Diversidad** para el período 2022-2024, que tiene 4 grandes retos:

- Consolidar la diversidad de género en posiciones directivas y predirectivas y seguir impulsando el liderazgo femenino en la organización, acompañando en el desarrollo profesional, asegurando la igualdad de oportunidades y dando visibilidad a las mujeres referentes.
- Reforzar una cultura inclusiva y diversa, y velar por la igualdad retributiva.
- Ser la entidad financiera líder en diversidad e inclusión para nuestros clientes, con el desarrollo de iniciativas pioneras y de alto impacto, acompañándolos y adaptando propuestas de valor con un enfoque diverso e inclusivo.
- Seguir fomentando la diversidad y la igualdad de oportunidades en la sociedad a través de acciones de sensibilización y alianzas estratégicas, impulsando el rol de la mujer en los ámbitos donde está menos representada.

## Transformación del modelo de desarrollo de personas

### Desarrollo profesional

CaixaBank apuesta por potenciar las competencias profesionales críticas de sus empleados y por su desarrollo. Para ello se realizan evaluaciones a todos los empleados, lo que permite a la Entidad tener una visión integral (evaluación de desempeño y competencias).

Al mismo tiempo, la Entidad fomenta los programas de desarrollo profesional tanto a nivel directivo como pre-directivo y dispone de programas de atracción del talento externo para identificar y desarrollar el talento temprano y así anticipar necesidades futuras, a través de los Talent Programs (WonNow y New Graduates).

Debido a un entorno muy cambiante y con el objetivo de liderar la transformación del sector, CaixaBank ha lanzado el proyecto **Development by Skills**, para evolucionar a un modelo de gestión del desarrollo basado en skills que pone a cada empleado en el centro de su propio desarrollo y crecimiento profesional. En este sentido, se analizarán los conocimientos y habilidades de la plantilla y se creará un modelo ágil y personalizado de formación y desarrollo (*upskilling* y *reskilling*) para anticiparse a las futuras necesidades.



### Formación continua

El plan de aprendizaje de CaixaBank Campus es un modelo pedagógico que engloba todas las herramientas que la Entidad pone a disposición de sus profesionales para satisfacer las necesidades de desarrollo, y tiene el objetivo de capacitar a todos sus profesionales fomentando una cultura de aprendizaje continuo. Este modelo estructura la oferta formativa en tres grandes bloques:



01

>> **NORMATIVA**  
LO QUE ME EXIGE EL REGULADOR



Formaciones para dar respuesta a los requerimientos del regulador, como son las certificaciones en LCCI (Ley de Crédito Inmobiliario), IDD (Insurance Distributions Directive) y MiFID.

02

>> **RECOMENDADA**  
LO QUE ME SUGIERE CAIXABANK



Formación recomendada de la empresa a los empleados según su función y el segmento al que pertenecen. Se da respuesta a los retos y a las necesidades del negocio.

03

>> **AUTOFORMACIÓN**  
LO QUE YO DECIDO



Formaciones para dar respuesta a las necesidades formativas individuales de los empleados: Academia virtual de inglés (Education First), Posgrado de Riesgos, formaciones en Metodologías Agile, etc.

**Virtaula.Next** la plataforma de aprendizaje online que se ha rediseñado para incorporar nuevas funcionalidades digitales y mejorar la experiencia empleado, a través de la cual se imparte la mayor parte de esta formación.



37.408

Personas que han realizado formación



1.269.276

horas de formación

96,6%  
formación online

3,4%  
formación presencial





Dado que para CaixaBank la sostenibilidad es una prioridad estratégica, para el 2022 está previsto el desarrollo de un [plan de formación ASG](#) para los empleados.

### Compensación adecuada y meritocrática

Los principios de la [Política General de Remuneración](#), aprobada por el Consejo de Administración, son aplicables a todos los empleados del Grupo CaixaBank y entre otros objetivos persigue principalmente impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La Política incluye las novedades normativas referidas a los riesgos de sostenibilidad entendidos como Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG), y la adaptación de CaixaBank a esta tendencia, y en concreto para dar cumplimiento a las obligaciones derivadas del Reglamento 2019/2088, sobre divulgación de información relativa a sostenibilidad en el sector financiero que establece la obligación de incluir en las políticas de remuneración información sobre el modo en que se están integrando dichos riesgos.

Los componentes de la remuneración en CaixaBank incluyen principalmente:

- Una **remuneración fija** basada en el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado, que constituye una parte relevante de la compensación total, la cual considera también los diferentes beneficios sociales, y que está regulada por el Convenio Colectivo y los diferentes acuerdos laborales internos.
- Una **remuneración variable** en forma de bonus o incentivos vinculados a la consecución de objetivos previamente establecidos y definida de modo que evite los posibles conflictos de interés y, en su caso, incluya unos principios de valoración cualitativa que tengan en cuenta la alineación a los intereses del cliente y las normas de conducta, y a una gestión prudente de los riesgos.

Adicionalmente, la plantilla de CaixaBank dispone de numerosos **beneficios sociales y financieros**, entre los que destacan, la aportación de ahorro para la jubilación ofrecida en el Plan de Pensiones, la prima de riesgo para cobertura de fallecimiento e incapacidad, la póliza sanitaria o las ayudas por nacimiento de hijo y defunción de familiares, entre otras.

### Implementación de métricas ASG en los esquemas de retribución

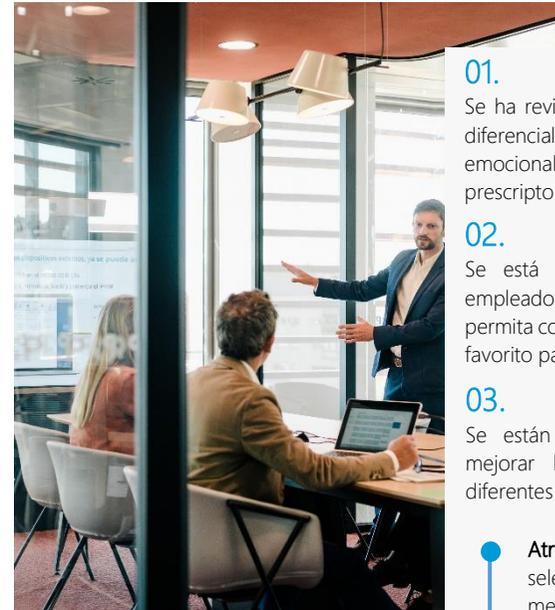


En 2022, con el objetivo de alinear la retribución variable con los objetivos de sostenibilidad y buen gobierno corporativo, **se ha incrementado el peso de las métricas vinculadas a factores ASG**-Criterios Ambientales, Sociales y de buen Gobierno, como Sostenibilidad, Calidad y Conducta y Cumplimiento, en los esquemas de retribución variable tanto anual como a largo plazo. Se ha aplicado a Consejeros Ejecutivos, a la Alta Dirección y a los empleados de los Servicios Corporativos.

Como complemento a los componentes retributivos, CaixaBank ofrece, el [Plan de Retribución Flexible](#) (Compensa+) que permite un ahorro fiscal y la personalización de la retribución de acuerdo a las necesidades de cada persona.

### Experiencia del empleado

La ambición de CaixaBank es ser el Grupo financiero preferido para trabajar. Por este motivo se están llevando a cabo una serie de acciones con el fin de atraer y fidelizar al mejor talento:



#### 01.

Se ha revisado la propuesta de valor al empleado diferencial que permita generar un vínculo emocional con las personas y convertirlas en prescriptoras.

#### 02.

Se está trabajando para impulsar una marca empleadora (*employer branding*) atractiva que permita convertir a CaixaBank en el Grupo financiero favorito para trabajar en España.

#### 03.

Se están implantando iniciativas que permitan mejorar la experiencia del empleado en los diferentes momentos del ciclo de vida como:

- **Atraer:** avanzar hacia un modelo de selección orientado al desarrollo, la meritocracia y una mayor transparencia.
- **Vincular:** optimizar el acompañamiento con *Buddies* en los cambios de posición (*onboarding* y *crossboarding*).
- **Desvincular:** gestionar el momento de salida y la vinculación posterior con la Entidad.

### Modelos de trabajo más ágiles y transversales

En el primer semestre de 2022, CaixaBank ha continuado consolidando nuevas formas de trabajar más ágiles y transversales. Entre ellas destacan, el trabajo en remoto, la transformación digital y la aplicación de metodologías ágiles para aumentar la flexibilidad y la eficiencia en la aportación de soluciones.



En relación con el trabajo en remoto, desde CaixaBank se ha apostado, en algunos ámbitos de la organización, por un modelo de trabajo híbrido y flexible de hasta un 30% de la jornada laboral. En este sentido, se mantiene la apuesta por mantener la proximidad con los clientes pero con la flexibilidad que permiten las nuevas tecnologías para conciliar la vida profesional y personal de los empleados. A 30 de junio de 2022, **se ha adherido al trabajo en remoto el 81,5% del colectivo potencial de la plantilla de CaixaBank.**

### Fomento del Bienestar en un entorno saludable y sostenible

CaixaBank evoluciona hacia un entorno de Organización Saludable para logra el máximo bienestar posible de las personas que forman parte de la Entidad. Es un enfoque que va mucho más allá del estrictamente cumplimiento normativo en materia de Seguridad y Salud Laboral.

El proyecto empresa saludable se estructura en tres ejes:

#### i. Seguridad. Entornos de trabajo seguros y emocionalmente saludables

La Entidad se propone alcanzar la excelencia en la cultura preventiva y entornos de trabajo seguros, para ello se ha iniciado un análisis de los requisitos hacia la certificación ISO 45001, certificación de carácter voluntario y que presenta una exigencia superior a la legal. Esta nueva norma pone especial énfasis en el análisis y gestión de todos los riesgos y oportunidades en materia de seguridad y salud en el trabajo e introduce un concepto clave para la motivación y compromiso de los profesionales: el bienestar laboral.

#### ii. Salud. Promoción de estilos de vida saludable, equilibrando la vida laboral y la salud como elemento clave

El programa Somos Saludables, muestra el compromiso de fomento del bienestar en entornos saludables y sostenibles, la mejora de la calidad de vida de nuestros profesionales, y el objetivo de alcanzar la madurez como organización saludable y referente en el sector. A través de las actividades y campañas de su plataforma virtual, se genera concienciación y se ofrece beneficios para una salud global y el bienestar de los empleados/as y sus familias. Adicionalmente, la plataforma "Adeslas Salud y bienestar" es un complemento al canal Somos Saludables, dónde se ofrecen servicios personalizados para cuidar y gestionar la salud de los empleados.

Con los resultados de las encuestas de opinión (pulso), se han adaptado los contenidos y talleres según necesidades e intereses. Además, se ha creado un canal específico Somos Saludables en PeopleNow para compartir contenidos y llegar así de forma más directa a los profesionales de la Entidad, contribuyendo a la mejora de su experiencia.

#### >> Pilares fundamentales de la plataforma "Somos Saludables"



Desde el pilar de Actividad Física (Muévete) se accede a ejercicios y rutinas para poder realizarlas en casa y en cualquier momento.



Desde el Área de Bienestar Personal (Quiérete) se facilitan técnicas de meditación y pautas para mejorar la concentración y relajación.



En la parte de Nutrición e Hidratación (Cuídate) están disponibles recetas saludables y sencillas de realizar



Y posteriormente se ha incorporado un nuevo pilar Vuélcate con actividades relacionadas con la sostenibilidad, medio ambiente y solidaridad.

#### iii. Bienestar. Forjar una cultura de la flexibilidad con entornos que promueven el bienestar de la plantilla con beneficios que faciliten su día a día

La Escuela de Rendimiento Sostenible en Virtaula incorpora contenidos que contribuyen a mejorar el bienestar personal de la plantilla con formación en salud y nutrición, mindfulness, medio ambiente, pensamiento positivo entre otros.



#### >> Estudio de Compromiso, Cultura y Liderazgo

En mayo 2022 se lanzó el **Estudio de Compromiso, Cultura y Liderazgo** a toda la plantilla de CaixaBank S.A.. El Estudio va a permitir identificar la situación actual sobre la percepción de la Cultura y el Liderazgo, así como detectar las áreas de mejora. Durante el segundo semestre de 2022 se va a poner en marcha un plan de acción corporativo focalizado en las principales líneas identificadas y que permita avanzar en la consecución de los objetivos estratégicos.



## Plan de reestructuración y Acuerdo Laboral

En el ejercicio 2021, en el contexto de la operación de fusión entre CaixaBank y Bankia, se planteó la necesidad de una reestructuración que resolviera las duplicidades y solapamientos que se producían en los servicios centrales, estructuras intermedias y en la red de oficinas. Con este objetivo, se alcanzó un acuerdo con el 92,8% de la representación sindical que contemplaba: un expediente de despido colectivo (que establecía un número máximo de 6.452 salidas voluntarias), la modificación de determinadas condiciones de trabajo vigentes en CaixaBank y un acuerdo laboral de integración para homogeneizar las condiciones laborales de la plantilla procedente de Bankia.

Durante el primer semestre de 2022 se han continuado produciendo las salidas previstas, habiéndose completado la práctica totalidad de estas.

Por lo que respecta al acuerdo laboral de integración para homogeneizar las condiciones laborales de la plantilla procedente de Bankia, durante el primer semestre del 2022 se ha seguido avanzando con:

- la adecuación progresiva de la retribución fija.
- la adecuación a un mínimo del 4,2 % del salario pensionable en las aportaciones de jubilación.





## 6. Nuestro compromiso con la sostenibilidad

La sostenibilidad es una prioridad corporativa del Plan Estratégico 2022-2024, que refleja la aspiración de CaixaBank de convertirse en un referente en materia de sostenibilidad. Con este fin, el Consejo de Administración ha aprobado el [Plan de Banca Sostenible 2022-2024](#).

### >> Ambiciones del Plan



#### 01.

Impulsar la transición sostenible de las empresas y del conjunto de la sociedad, mediante, entre otros, el desarrollo de soluciones para empresas y particulares con foco en eficiencia energética, movilidad o vivienda sostenible y el fomento de las inversiones con criterios ASG.

#### 02.

Liderar el impacto social positivo y favorecer la inclusión financiera, impulsando soluciones de microfinanzas y manteniendo el compromiso con el mundo rural, adaptando los canales de atención a las necesidades de los distintos colectivos de clientes.

#### 03.

Promover una cultura responsable siendo referentes en gobernanza, adoptando las mejores prácticas en sostenibilidad, Reporting y comercialización responsable.

### >> Iniciativas y planes de actuación

Global

64.000 MM€

Movilización finanzas sostenibles

Mantener categoría "A" en el indicador sintético de sostenibilidad

A

Zero emisiones netas en 2050 descarbonización de la cartera

S

413.300 Beneficiarios de MicroBank

G

42% de mujeres en posiciones directivas

### Aprobación de los Principios de actuación en materia de sostenibilidad

En marzo de 2022, el Consejo de Administración aprobó los [Principios de actuación en materia de sostenibilidad](#), como evolución de la anterior Política corporativa de sostenibilidad / RSC. Estos principios establecen el compromiso de todo el Grupo CaixaBank con un modelo de actuación eficiente, sostenible y responsable y caracterizado por una decidida vocación social.

Adicionalmente, como parte del compromiso con los derechos humanos, en enero de 2022 el Consejo de Administración aprobó los [Principios de Derechos Humanos de CaixaBank](#), como evolución de la anterior Política de Derechos Humanos. Estos principios ponen de manifiesto el compromiso de la Entidad con los derechos humanos, de conformidad con los más altos estándares internacionales.

### Declaración de Principales Incidencias Adversas Sostenibilidad de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad

El Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (conocido como "SFDR" por sus siglas en inglés) promueve que los participantes en los mercados financieros deben garantizar la transparencia respecto a cómo tienen en consideración las Principales Incidencias Adversas Sostenibilidad (PIAS) derivadas de sus decisiones de inversión, asesoramiento y/o los propios productos sobre los factores de sostenibilidad publicando las incidencias adversas antes del 30 de junio de cada año.

A este respecto, el 30 de junio de 2022, CaixaBank, CaixaBank Asset Management y VidaCaixa se anticipan al requerimiento normativo de 2023, momento en el que se exigirá aportar información de indicadores concretos y cuantitativos, publicando ya este año información de los indicadores más relevantes para el Grupo, con la voluntad de promover una mayor transparencia del mercado y con el objetivo de ser un referente europeo en sostenibilidad de conformidad con el Plan Estratégico.

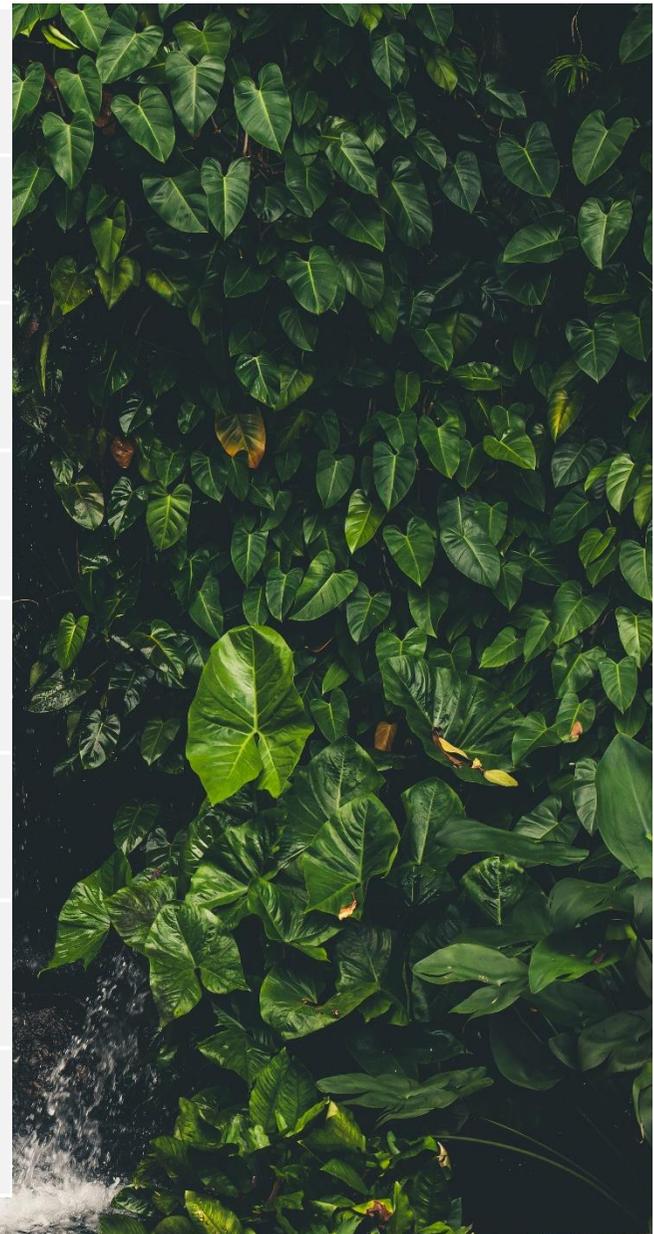


Índices ASG Ratings



Peor ← Escala de rating → Mejor

<p>Member of <b>Dow Jones Sustainability Indices</b> Powered by the S&amp;P Global CSA</p>	<b>86</b>	<p>Sustainability score</p>
<p>MSCI <b>MSCI ESG RATINGS</b> AA</p>	<b>AA</b> (Líder)	<p>Rating ASG</p>
<p><b>STOXX SUSTAINALYTICS</b> ESG REPORT</p>	<b>Riesgo-bajo</b> (19)	<p>Rating riesgo ASG</p>
<p><b>QUALITYSCORE</b> ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE WORLDWIDE RANKED BY ISS ESG</p>	<b>1111</b> EISIG	<p>ASG QualityScore</p>
<p><b>ISS ESG</b> ethix • climate • eekom</p>	<b>C</b> Categoría: Prime Transparencia: muy alta Decile: #1	<p>Rating ASG corporativo</p> <p>Nivel de transparencia</p>
<p><b>FTSE4Good</b></p>	<b>4,1</b>	<p>Rating ASG</p>
<p><b>CDP</b> DRIVING SUSTAINABLE ECONOMIES</p>	<b>A</b> (Liderazgo)	<p>Rating riesgo climático</p>
<p><b>VE</b> PART OF <b>Moody's ESG Solutions</b> <b>Moody's ESG</b></p>	<b>60</b> (Avanzado)	<p>Puntuación global ASG</p>





## 6.1 Estrategia Medioambiental y climática

Como miembro fundador de la Net Zero Banking Alliance (NZBA), CaixaBank se comprometió a alcanzar la neutralidad de sus emisiones de dióxido de carbono en 2050. Actualmente, CaixaBank es neutra en la huella de carbono de su propia actividad y trabaja para que su actividad indirecta, esto es, su cartera, también sea neutra en emisiones netas de gases de efecto invernadero en 2050.

La protección del medioambiente es una de las prioridades para la Entidad y por ello cuenta con una **Estrategia Medioambiental** cuyo objetivo es contribuir a la transición mediante la financiación e inversión en proyectos sostenibles, la gestión del riesgo medioambiental y climático y la reducción del impacto directo de sus operaciones.

### >> Líneas de actuación de la Estrategia Medioambiental



Impulsar el negocio sostenible



Gestionar los riesgos ASG y climáticos



Minimizar el impacto ambiental

La Estrategia se plasma en un compromiso público de **Declaración sobre Cambio Climático**, que ha sido revisada y aprobada por el Consejo de Administración en enero de 2022.

### Financiación medioambientalmente sostenible

Durante el primer semestre de 2022 CaixaBank ha continuado impulsando la **financiación de actividades medioambientalmente sostenibles**:

CaixaBank ha sido líder en financiación sostenible en Europa durante el primer semestre del año, según la clasificación de *Refinitiv*, que sitúa al banco en la primera posición del ranking *EMEA Top Tier Green & ESG-Linked Loans*

- Financiación de **inmuebles energéticamente eficientes** con una calificación prevista de A o B por un importe de 729 MM€ (534 MM€ en el primer semestre de 2021).
- Financiación de 15 **proyectos de energías renovables** por un importe de 370 MM€ (1.170 en el primer semestre de 2021).
- Concesión de 53 **préstamos referenciados a variables de sostenibilidad**, que están vinculadas al buen desempeño en criterios ASG de las compañías, por un importe de 7.077 MM€ (51 préstamos por 7.784 MM€ en el mismo período del año anterior).
- Financiación en **líneas de ecofinanciación de consumo y AgroBank** por un importe de 37,9 MM€ (36 MM€ en el primer semestre de 2021).
- Concesión de 35 **préstamos verdes (Green Loans)** por un importe de 3.225 MM€ (12 préstamos por 335 MM€ en el primer semestre de 2021). De estos, 986 MM€ se han destinado a 12 proyectos de Real Estate comercial con certificación energética A o B.
- Financiación de 262 MM€ en hipotecas verdes, 45,9 MM€ en placas solares y 2,6 MM€ en vehículos sostenibles.
- CaixaBank ha **participado en la colocación de 1 emisión de bonos verdes** por un importe de 500 MM€ (7.322 MM€ en el primer semestre de 2021).
- CaixaBank ha **participado en la colocación de 4 emisiones de bonos sostenibles** por un importe de 3.000 MM€ y **3 emisiones de bonos sustainability linked** por un importe de 2.750 MM€.

En BPI, el importe de **financiación medioambientalmente sostenible** concedida durante el primer semestre asciende a 232 MM€ y ha participado en la colocación de emisiones de bonos ASG por importe de 25 MM€.



### Favoreciendo el negocio verde

Para avanzar en la línea de la sostenibilidad, CaixaBank aplica primas de liquidez específicas en las operaciones de activo que sean consideradas verdes, es decir, aquellas que contribuyan a mejorar el medioambiente y/o a una reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

Con esta prima verde el banco pretende favorecer la emisión de bonos verdes y la canalización de las oportunidades de negocio que van a surgir en los próximos años impulsadas por las normativas y los compromisos nacionales y europeos con la economía y las actividades sostenibles, como la taxonomía verde, los fondos Next Generation EU o los objetivos net zero de descarbonización para 2050.

De momento, el alcance en la aplicación de la prima verde se limita a las nuevas hipotecas, subrogaciones de promotor y operaciones de Real Estate comercial, financiación especial (Project Finance, Asset Finance) y financiación corporativa con finalidad específica, cuando cumplan los criterios de elegibilidad.

### Gestión de los riesgos ASG y climáticos

CaixaBank tiene como objetivo que los procedimientos y las herramientas para la identificación, la evaluación y el seguimiento de los riesgos climáticos y medioambientales se apliquen e integren en los procesos estándar de riesgo, cumplimiento y operaciones.

Con este fin, en marzo de 2022 el Consejo de Administración aprobó la [Política Corporativa de Riesgos de Sostenibilidad/ASG](#), que consolida las anteriores Políticas Corporativas de Gestión del Riesgo Medioambiental y de Relación con el Sector de la Defensa y establece los criterios para el análisis ASG en los procesos de incorporación de clientes y aprobación de crédito del banco.

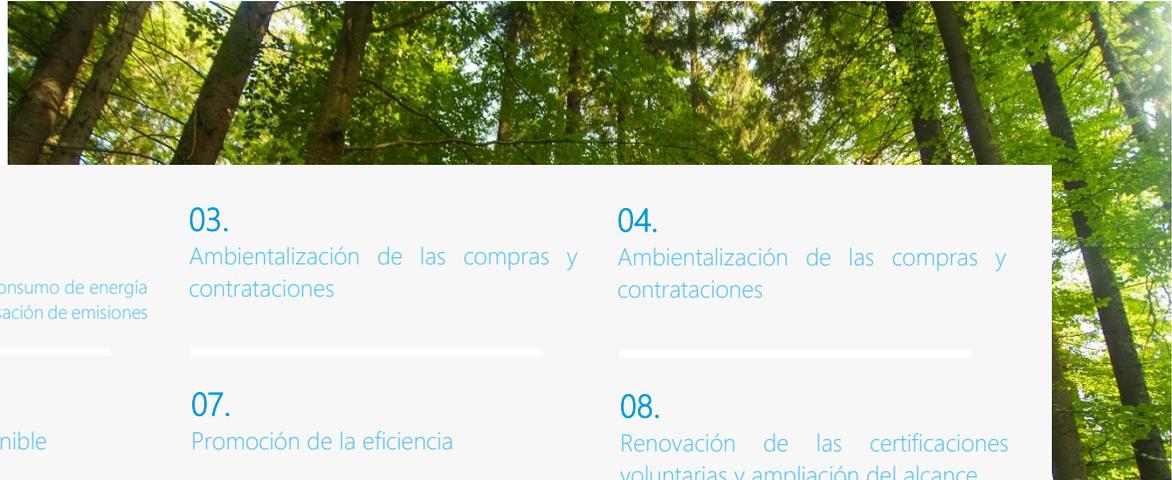
La Política establece exclusiones generales y sectoriales vinculadas a actividades que puedan tener un impacto significativo en los derechos humanos, el medio ambiente y el clima, en las que CaixaBank no asumirá riesgo de crédito. Las exclusiones generales aplican a todos los clientes, mientras que las exclusiones sectoriales afectan a determinadas actividades de los sectores de Defensa, Energía, Minería, Infraestructuras y Agricultura, Pesca, Ganadería y Silvicultura. El perímetro de la nueva política afecta a: (i) la admisión de nuevos préstamos y garantías; (ii) la compra de renta fija y variable; y (iii) la inversión en empresas a través de la cartera de participadas.





### Minimizar el impacto ambiental: Plan de Gestión Medioambiental

El Plan Director de Sostenibilidad incluye el Plan de Gestión Medioambiental 2022 - 2024, con 8 planes de actuación que tienen como objetivo reducir el impacto directo de nuestra propia actividad.



**01.**  
Gobernanza en la Gestión Ambiental del Grupo

**02.**  
Cambio Climático  
Huella de carbono operativa, consumo de energía de origen renovable y compensación de emisiones

**03.**  
Ambientalización de las compras y contrataciones

**04.**  
Ambientalización de las compras y contrataciones

**05.**  
Compromiso con la economía circular

**06.**  
Plan de Movilidad Sostenible

**07.**  
Promoción de la eficiencia

**08.**  
Renovación de las certificaciones voluntarias y ampliación del alcance

El Plan de Gestión Ambiental 2022-2024 establece objetivos cuantitativos para todos los años de duración del plan, que permitirán medir el grado de éxito de su ejecución:



Objetivo	Indicadores	2022 objetivo	2023 objetivo	2024 objetivo
<b>Proyecto Carbon Neutral</b>				
Minimización y compensación de la huella de carbono	Emisiones de CO <sub>2</sub> reducidas	-12,9%	-15,8%	-19,3%
	Alcance 1 <sup>1</sup>	-7%	-10%	-15%
	Alcance 2	-100%	-100%	-100%
	Alcance 3	-12%	-15%	-18%
Consumo de energía 100% renovable	Emisiones de CO <sub>2</sub> compensadas	100%	100%	100%
<b>Eficiencia ambiental y certificaciones</b>				
Reducción de consumo/residuo de papel	Consumo de energía de origen renovable	100%	100%	100%
Implantación de medidas de eficiencia energética	Reducción consumo de papel	-8%	-12%	-15%
Renovación de certificaciones y ampliación del perímetro	Ahorro energía consumida	-6%	-8%	-10%
	Certificaciones ambientales en principales edificios	+2	+3	+4

Nota: Los datos objetivo mostrados en la tabla toman como año base de referencia 2021.

<sup>1</sup> El cálculo del objetivo del Alcance 1, toma como año base de referencia la media del periodo 2019-2021.

<sup>2</sup> En el cálculo del objetivo del Alcance 3, los datos de emisiones de viajes corporativos toman como año base de referencia el 2019 (anterior a las restricciones por COVID). El objetivo se enmarca en el mismo perímetro reportado en 2021. El Alcance 3 no incluye la categoría 15 "Inversiones".



## 6.2 Compromiso social

### Proyectos sociales en nuestras comunidades

La acción social es uno de los principales activos y valor diferencial de CaixaBank, que se integra en su actividad bancaria, y que va más allá de esta, con soluciones que dan respuesta a las necesidades de las personas y del mundo en el que vivimos.

Nuestras acciones sociales las realizamos mediante:

- **Alianzas con terceros** para aportar soluciones a los retos sociales, promover la educación y acompañar a los colectivos vulnerables.
- Promoción de **iniciativas de voluntariado**
- Llevando a cabo **proyectos sociales** en colaboración con ONGs locales y asociaciones.



### >> Conflicto de Ucrania

El Grupo ha puesto en marcha una batería de medidas para facilitar el apoyo a los afectados por la guerra de Ucrania:

- **Rutas solidarias:** traslado de familias desde las zonas de conflicto a territorios de acogida en España. Completados 5 convoyes con 540 refugiados. Además, se ha hecho entrega de 29 ambulancias medicalizadas y material médico a hospitales de Ucrania.



- **Recaudación de donativos:** se han recaudado 4,9MM€ a través de la Plataforma de donativos, una plataforma para facilitar la realización de donaciones económicas a organizaciones humanitarias.
- **Servicios gratuitos:** el banco ofrece sin coste las transferencias realizadas a Ucrania para ayudar a los refugiados, así como el uso gratuito de sus cajeros a los clientes de bancos ucranianos. También ha acelerado el proceso de apertura de cuentas de personas procedentes de Ucrania, entre otros servicios.

### Inclusión financiera

La inclusión financiera es un factor clave para reducir la pobreza y promover la prosperidad compartida. Favorecer la inclusión financiera está en el ADN de CaixaBank y es una de las prioridades estratégicas.

#### >> Desde CaixaBank se entiende la inclusión desde las siguientes perspectivas (a 30.06.2022):

Canalizando fondos hacia acciones concretas, contribuyendo de manera directa a los ODS.

1 Bono social emitido en  
2022 por 1.000 MM€

Programa de vivienda social y programa Impulsa

12.103 Viviendas programa de alquiler social

Ofreciendo productos y servicios para colectivos vulnerables y contribuyendo a la cultura financiera

302.915 cuentas sociales y de inserción

Medidas de accesibilidad física y tecnológica y presencia en la mayor parte de los municipios.



En 2022, hemos reforzado nuestro compromiso con el colectivo senior



La mayor institución privada de microfinanzas en Europa

#### >> Programa skills and Education

570 MM€ Microcréditos y otras financiaciones con impacto concedidos en el 1er semestre 2022

MicroBank firmó en el 2021 un nuevo acuerdo con el Fondo Europeo de Inversiones (FEI) para mejorar el acceso a la financiación de los particulares y las organizaciones que deseen invertir en capacitación y educación con el objetivo de mejorar su empleabilidad.

7,9 MM€ Programa Skills & Education concedidos en el 1er semestre 2022

Durante 2022 se ha implementado la línea que ofrece financiación a los estudiantes. En el 2021, se implementó la línea de financiación a organizaciones.



### Reforzando nuestro compromiso con el colectivo senior

CaixaBank refuerza su compromiso de atención a las personas mayores, con las medidas más extensas del sector financiero en España.

CaixaBank reafirma su compromiso con el colectivo sénior con la puesta en práctica de una decena de iniciativas, entre las que destacan la creación de un equipo de 2.000 consejeros sénior, la ampliación del horario de caja en oficinas y el refuerzo de todos sus canales de comunicación con estos usuarios. Todas ellas ya operativas o en pleno proceso de despliegue.

La entidad extiende así la oferta global de productos y servicios que ya tenía para este colectivo, con el objetivo de ofrecer un servicio excelente y de mantener su liderazgo en este segmento, en el que cuenta con más de cuatro millones de clientes y una cuota de mercado del 34,3% en pensiones domiciliadas.

#### Acompañamos a las personas

>> 982 gestores especializados con dedicación exclusiva  
2.000 en 2024

>> Refuerzo de 1.475 personas en oficinas para atención personal  
1.350 en 2024

>> Acompañamiento personal en el uso de cajeros

#### Nos adaptamos a su forma de relacionarse

>> 100% cajeros de uso fácil y adaptados para libretas  
100% en 2024

>> Atención personal por teléfono y WhatsApp

>> Horario de caja sin restricciones

>> Adelanto del pago mensual de las pensiones al día 24

#### Trabajamos juntos para evitar la exclusión financiera

>> 114 sesiones formativas presenciales  
3.000 en 2024

>> La red de oficinas (4.202 en España, de las que 3.934 oficinas retail) y cajeros (11.719 en España) más extensa en España

>> No abandonamos poblaciones y ampliamos el servicio de ofibus (cobertura de 579 municipios con 17 ofibus)

CaixaBank ofrece ya un amplio portfolio de productos que combina soluciones de protección con soluciones de ahorro

#### SOLUCIONES SÉNIOR

26.443 MM€  
en Rentas Vitalicias y VAUL

152.900  
Clientes  
MyBox Protección Senior

#### PRINCIPALES PRODUCTOS

- MyBox Protección Senior
- MyBox Salud Senior
- MyBox Decesos Senior
- VAUL
- Rentas Vitalicias

CaixaBank, primera entidad certificada por AENOR como organización comprometida con las personas mayores



AENOR ha identificado como puntos fuertes de la propuesta de valor de la entidad para el segmento sénior la atención prioritaria en las oficinas, la alta implicación de los empleados con estos clientes y la formación de gestores especialistas, entre otros.





## 6.3 Inversión socialmente responsable

CaixaBank en línea con su modelo de banca socialmente responsable, está comprometida con la inversión sostenible, entendida como aquella que no sólo ofrece rentabilidad económica para los inversores, sino que también promueve una gestión coherente con la creación de valor para toda la sociedad, persiguiendo un beneficio social y ambiental.

La implementación de los requerimientos normativos derivados del Plan de Finanzas Sostenibles de la Comisión Europea, ha concentrado los esfuerzos de VidaCaixa y CaixaBank Asset Management.

### Hitos 1er semestre 2022

- Declaración de **Principales Incidencias Adversas Sostenibilidad** de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad (PIAS).
- Como se ha explicado anteriormente, el 30 de junio de 2022, CaixaBank, CaixaBank Asset Management y VidaCaixa se han anticipado al requerimiento normativo de 2023, publicando ya este año información de los indicadores más relevantes para el Grupo.
- VidaCaixa y CaixaBank Asset Management han superado con éxito la primera auditoría de seguimiento de la **Certificación de Finanzas Sostenibles de AENOR**.
- CaixaBank Asset Management y VidaCaixa se adhirieron a un nuevo Diálogo Colaborativo: **2022 Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis**.
- **VidaCaixa** ha recibido el premio a **"Mejora Gestora de Fondos de Pensiones"**, gracias a su estrategia de diversificación, gestión activa e integración de los criterios ambientales, sociales y de buen gobierno.



CaixaBank Asset Management, BPI Gestão de activos y VidaCaixa cuentan con la calificación A+ en la categoría estrategia y gobernanza, máxima posible por parte de PRI





>> RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES

**106.142 MM€** **7.444 MM€**  
en España<sup>1</sup> en Portugal<sup>2</sup>

**106.032 MM€** en **7.978 MM€** en  
diciembre 2021 diciembre 2021

>> DISTRIBUCIÓN PATRIMONIO DE PRODUCTOS BAJO SFDR (PLANES DE PENSIONES EN ESPAÑA)



54,1% (23.507 MM€)

Patrimonio de productos clasificado bajo artículo 6 (integra)

42,0% (18.222 MM€)

Patrimonio de productos con calificación de sostenibilidad (artículo 8 - impulsa)

3,9% (1.691 MM€)

Patrimonio de productos con calificación de sostenibilidad (artículo 9 - impacta)



**100%**  
DE LOS ACTIVOS BAJO GESTIÓN CON  
CONSIDERACIÓN DE ASPECTOS ASG A 30  
DE JUNIO DE 2022 (SEGÚN CRITERIOS DE  
UNPRI)



**45,9%<sup>3</sup>**  
DEL PATRIMONIO TENDRÁ UNA  
CALIFICACIÓN ALTA DE SOSTENIBILIDAD  
SEGÚN SFDR (ARTÍCULOS 8 Y 9)  
(19.913 MM€)

<sup>1</sup> Incluye el negocio de vida y de planes de pensiones de VidaCaixa, S.A

<sup>2</sup> Incluye el negocio de vida y planes de pensiones de BPI Vida e Pensões, participada al 100% por VidaCaixa, S.A.

<sup>3</sup> Porcentaje calculado sobre planes afectados por la SFDR, incluyendo EPSV y Unit Linked.





>> ACTIVOS BAJO GESTIÓN

**80.445 MM€**  
en España<sup>1</sup>

84.507 MM€ en  
diciembre 2021

**7.289 MM€**  
en Portugal<sup>2</sup>

7.959 MM€ en  
diciembre 2021

**826 MM€**  
en Luxemburgo<sup>3</sup>

967 MM€ en  
diciembre 2021



**100%**

DE LOS ACTIVOS BAJO GESTIÓN CON  
CONSIDERACIÓN DE ASPECTOS ASG A 30 DE  
JUNIO DE 2022 (SEGÚN CRITERIOS DE UNPRI)

>> DISTRIBUCIÓN PATRIMONIO DE PRODUCTOS COMERCIALIZADOS ACTIVAMENTE BAJO SFDR



**59,7%**  
(43.951 MM€)

**4,0%**  
(2.951 MM€)

**32,4%**  
(23.850 MM€)

**3,9%**  
(2.863 MM€)

Patrimonio de productos clasificado bajo  
artículo 6 (integra)

Patrimonio de productos clasificado bajo  
artículo 6 (no integra)

Patrimonio de productos con calificación  
de sostenibilidad (artículo 8 - impulsa)

Patrimonio de productos con calificación  
de sostenibilidad (artículo 9 - impacta)

**39,5%**  
(1.420 MM€)

**0%**  
(0 MM€)

**59,9%**  
(2.154 MM€)

**0,7%**  
(24 MM€)



**36,3%**

DEL PATRIMONIO TENDRÁ UNA  
CALIFICACIÓN ALTA DE SOSTENIBILIDAD  
SEGÚN SFDR (ARTÍCULOS 8 Y 9)  
(26.713 MM€)



**60,6%**

DEL PATRIMONIO TENDRÁ UNA  
CALIFICACIÓN ALTA DE SOSTENIBILIDAD  
SEGÚN SFDR (ARTÍCULOS 8 Y 9)  
(2.178 MM€)

<sup>1</sup>Incluye el negocio de fondos, cartera de gestión discrecional y sicav's de CaixaBank Asset Management SGIC

<sup>2</sup>Incluye el negocio de fondos mobiliarios e inmobiliarios y carteras de gestión discrecional de BPI Gestão de Ativos SGFIM, participada al 100% CaixaBank Asset Management.

<sup>3</sup>Incluye el negocio de fondos y sicav's de CaixaBank Asset Management Luxemburgo, S.A.



## 7. Resultados e información financiera

A continuación, se presenta la evolución de los resultados para los últimos dos últimos períodos intermedios. El resultado de 2021 está impactado por la formalización, en el primer trimestre de 2021, del proceso de fusión entre CaixaBank y Bankia, que afecta a la evolución de los diferentes epígrafes y genera impactos extraordinarios.

En millones de euros	Junio 2022	Junio 2021	Variación	Sin extraordinarios fusión	
				Junio 2021	Variación
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.156</b>	<b>2.827</b>	<b>11,6</b>	<b>2.827</b>	<b>11,6</b>
Ingresos por dividendos	131	152	(13,4)	152	(13,4)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	112	205	(45,5)	205	(45,5)
Comisiones netas	1.994	1.640	21,6	1.640	21,6
Resultado de operaciones financieras	247	80		80	
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	411	318	29,3	318	29,3
Otros ingresos y gastos de explotación	(397)	(339)	17,0	(339)	17,0
<b>Margen bruto</b>	<b>5.655</b>	<b>4.883</b>	<b>15,8</b>	<b>4.883</b>	<b>15,8</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3.011)	(2.747)	9,6	(2.747)	9,6
Gastos extraordinarios	(23)	(1.970)	(98,8)	(1)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.621</b>	<b>166</b>		<b>2.135</b>	<b>22,8</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>2.644</b>	<b>2.136</b>	<b>23,8</b>	<b>2.136</b>	<b>23,8</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(376)	(328)	14,3	(328)	14,3
Otras dotaciones a provisiones	(90)	(155)	(42,2)	(129)	30,5
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	(36)	4.284		(16)	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.120</b>	<b>3.966</b>	<b>(46,6)</b>	<b>1.662</b>	<b>27,6</b>
Impuesto sobre Sociedades	(546)	214		(384)	42,0
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>1.574</b>	<b>4.180</b>	<b>(62,4)</b>	<b>1.277</b>	<b>23,2</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1				
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>1.573</b>	<b>4.181</b>	<b>(62,4)</b>	<b>1.278</b>	<b>23,1</b>
Ingresos Core	5.649	4.899	15,3	4.899	15,3
Ratio de eficiencia	57,6	75,8	(18,1)	54,3	3,3



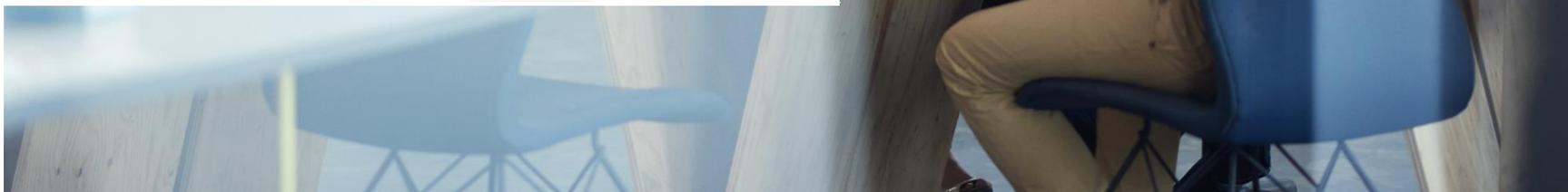


Adicionalmente, para facilitar la comparabilidad, se presenta la evolución de la cuenta de resultados de 2022 comparada con la de 2021 en visión homogénea, es decir, agregando el resultado de Bankia previo a la fusión (primer trimestre de 2021) y excluyendo los extraordinarios asociados a la misma.

<i>En millones de euros</i>	Junio 2022	Junio 2021	Variación
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.156</b>	<b>3.275</b>	<b>(3,6)</b>
Ingresos por dividendos	131	152	(13,5)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	112	217	(48,4)
Comisiones netas	1.994	1.922	3,8
Resultado de operaciones financieras	247	90	
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	411	318	29,3
Otros ingresos y gastos de explotación	(397)	(380)	4,3
<b>Margen bruto</b>	<b>5.655</b>	<b>5.593</b>	<b>1,1</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3.011)	(3.191)	(5,6)
Gastos extraordinarios	23	(1)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.621</b>	<b>2.402</b>	<b>9,1</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>2.644</b>	<b>2.403</b>	<b>10,0</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(376)	(451)	(16,8)
Otras dotaciones a provisiones	(90)	(152)	(41,2)
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	(36)	(38)	(6,8)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.120</b>	<b>1.760</b>	<b>20,5</b>
Impuesto sobre Sociedades	(546)	(417)	31,0
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>1.574</b>	<b>1.343</b>	<b>17,2</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1		
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>1.573</b>	<b>1.343</b>	<b>17,1</b>
Ingresos Core	5.649	5.641	0,1
Ratio de eficiencia	57,6	55,8	1,8



En relación con la evolución de los ingresos *core* por líneas, remarcar que, durante 2021, a partir de la fusión se recibían ingresos por comisiones de comercialización en base al acuerdo entre Bankia y Mapfre y se reconocía el 49 % de los resultados atribuidos de Bankia Vida en el epígrafe Resultados de entidades valoradas por el método de la participación. A partir de 2022, tras la adquisición del 100 % de Bankia Vida a finales del último trimestre de 2021, se produce la integración global de sus ingresos (en las líneas de Margen de intereses e Ingresos y gastos por contratos de seguros) y costes.





## Segmentación por negocios

A continuación, se presenta la cuenta de resultados por segmento de negocio:

En millones de euros	Junio 2022	Segmentación por Negocios		
		Bancario y Seguros	BPI	Centro Corporativo
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.156</b>	<b>2.919</b>	<b>232</b>	<b>4</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	243	91	15	138
Comisiones netas	1994	1.850	145	
Resultado de operaciones financieras	247	210	18	20
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	411	411		
Otros ingresos y gastos de explotación	(397)	(349)	(41)	(7)
<b>Margen bruto</b>	<b>5.655</b>	<b>5.132</b>	<b>368</b>	<b>155</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3.011)	(2.756)	(226)	(29)
Gastos extraordinarios	(23)	(23)		
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.621</b>	<b>2.353</b>	<b>143</b>	<b>125</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>2.644</b>	<b>2.376</b>	<b>143</b>	<b>125</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(376)	(403)	28	
Otras dotaciones a provisiones	(90)	(89)		
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	(36)	(37)	1	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.120</b>	<b>1.823</b>	<b>171</b>	<b>125</b>
Impuesto sobre Sociedades	(546)	(499)	(47)	
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>1.574</b>	<b>1.325</b>	<b>124</b>	<b>125</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1	1		
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>1.573</b>	<b>1.323</b>	<b>124</b>	<b>125</b>



A efectos de la presentación de la información financiera, el Grupo se configura con los siguientes segmentos de negocio, que en 2022 han sido reconfigurados, facilitándose la información de 2021 reexpresada, para permitir la comparabilidad:

- **Bancario y Seguros:** recoge los resultados de la actividad bancaria, seguros, gestión de activos, inmobiliaria y ALCO, entre otras, desarrolladas por el Grupo esencialmente en España.
- **Centro Corporativo:** incluye las participadas asignadas al negocio de participaciones en la segmentación de negocios vigente hasta 2021, es decir, Telefónica, BFA, BCI, Coral Homes y Gramina Homes, así como Erste Group Bank, hasta su desinversión en el cuarto trimestre de 2021. Se incluyen los resultados de estas participaciones netos del coste de financiación.

La mayor parte de la actividad y resultados procedentes de Bankia se incluyen en este negocio.

La fusión a efectos contables tomó como fecha de referencia para su registro el 31 de marzo de 2021, fecha en la que los estados financieros incorporaron los activos y pasivos de Bankia a su valor razonable. A partir del segundo trimestre de 2021 se integraron los resultados generados en las distintas líneas de la cuenta de resultados.

- **BPI:** recoge los resultados de la actividad bancaria doméstica de BPI, realizada esencialmente en Portugal. La cuenta de resultados incluye la reversión de los ajustes derivados de la puesta a valor razonable de los activos y pasivos en la combinación de negocios

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

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



## Evolución Resultados

El resultado atribuido del primer semestre de 2022 asciende a 1.573 millones de euros, frente a los 4.181 millones de euros obtenidos en 2021 (-62,4 %), que incluía aspectos extraordinarios relacionados con la fusión con Bankia (diferencia negativa de consolidación por +4.300 millones de euros y gastos extraordinarios y dotaciones a provisiones por -1.397 millones de euros, ambos netos de impuestos).

A continuación, se explica la evolución de la cuenta de resultados de 2022 comparada con la de 2021 proforma comparable (agregando el resultado de Bankia previo a la fusión y excluyendo los extraordinarios asociados a la misma), que se ha presentando previamente.

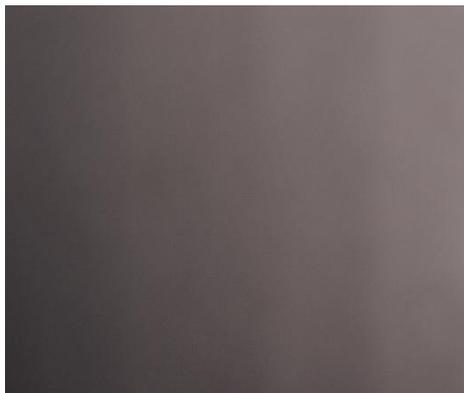
En este sentido, el resultado del primer semestre de 2022 ha incrementado un +17,1 % frente a los 1.343 millones de euros del resultado proforma comparable en 2021.

Los **ingresos core** se mantienen en niveles similares al ejercicio anterior (+0,1 %) a pesar de la caída del **margen de intereses** (-3,6 %).

Caída de los ingresos por dividendos (-13,5 %) y de los resultados de entidades valoradas por el método de la participación (-48,4 %) tras la venta de Erste Group Bank, compensada por la mayor generación de ingresos de operaciones financieras.

El crecimiento del margen bruto (+1,1 %) y la reducción de los Gastos de administración y amortización recurrentes (-5,6 %), permiten el crecimiento del margen de explotación (+9,1 %).

Registro en 2022 de menores dotaciones para insolvencias (-16,8 %) y otras dotaciones (-41,2 %).





## Margen de intereses

El **margen de intereses** asciende a 3.156 millones de euros (-3,6 % respecto al mismo periodo de 2021). En un entorno de tipos de interés negativos hasta mediados del semestre, este decremento se debe a:

- Descenso de los ingresos del crédito por una disminución del tipo, impactado principalmente por el descenso de la curva de tipos. A este decremento del tipo se añade un menor volumen medio.
- Menor aportación de la cartera de renta fija tanto por el descenso del tipo medio como consecuencia de la revaluación de los activos a valor de mercado en el marco de la integración entre CaixaBank y Bankia en el primer trimestre de 2021. Efecto parcialmente mitigado por un aumento de cartera.
- Incremento de los costes de intermediarios financieros por el aumento de la liquidez a tipos negativos

Estos efectos se han visto en parte compensados por:

- Ahorro en los costes de la financiación institucional por un descenso del precio, como consecuencia en gran medida, de la revaluación de los pasivos a valor de mercado en el marco de la integración entre CaixaBank y Bankia e impactado también por el decremento de la curva.
- Disminución del coste de la financiación minorista por descenso en el tipo.
- Incorporación del margen financiero de los productos de vida ahorro de Bankia Vida que tras la toma de control, en el último trimestre de 2021, se consolida en 2022 por integración global.

En millones de euros		1er semestre 2022			1er semestre 2021		
		Saldo medio	R/C	Tipo %	Saldo medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros		136.028	554	0,82	82.846	450	1,10
Cartera de créditos	(a)	332.457	2.664	1,62	341.831	2.866	1,69
Valores representativos de deuda		89.011	144	0,33	84.403	155	0,37
Otros activos con rendimiento		64.981	813	2,52	65.109	793	2,45
Resto de activos		84.400	33		91.801	6	
<b>Total activos medios</b>	<b>(b)</b>	<b>706.877</b>	<b>4.208</b>	<b>1,20</b>	<b>665.990</b>	<b>4.270</b>	<b>1,29</b>
Intermediarios financieros		129.405	(349)	0,54	106.514	(173)	0,33
Recursos de la actividad minorista	(c)	384.826	40	(0,02)	358.384	(7)	
Empréstitos institucionales y valores negociables		47.532	(66)	0,28	47.460	(122)	0,52
Pasivos subordinados		9.599	(8)	0,16	9.455	(39)	0,83
Otros pasivos con coste		78.974	(627)	1,60	76.338	(625)	1,65
Resto de pasivos		56.541	(42)		67.840	(29)	
<b>Total recursos medios</b>	<b>(d)</b>	<b>706.877</b>	<b>(1.052)</b>	<b>0,30</b>	<b>665.990</b>	<b>(995)</b>	<b>0,30</b>
<b>Margen de intereses</b>			<b>3.156</b>			<b>3.275</b>	
<b>Diferencial de la clientela</b>	<b>(a-c)</b>			<b>1,64</b>			<b>1,69</b>
<b>Diferencial del balance</b>	<b>(b-d)</b>			<b>0,90</b>			<b>0,99</b>

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

- De acuerdo con la normativa contable, los ingresos derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según su naturaleza. La rúbrica de intermediarios financieros del activo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros del pasivo, siendo los más significativos los ingresos procedentes de las medidas de financiación del ECB (TLTRO y MRO). De forma simétrica, la rúbrica de intermediarios financieros del pasivo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros activo. Sólo el neto entre ingresos y gastos de ambas rúbricas tiene significación económica.
- Los epígrafes de "otros activos con rendimiento" y "otros pasivos con coste" recogen, principalmente, la actividad aseguradora de vida ahorro del Grupo.
- Los saldos de todas las rúbricas excepto el "resto de activos" y "resto de pasivos" corresponden a saldos con rendimiento/coste. En "resto de activos" y "resto de pasivos" se incorporan aquellas partidas del balance que no tienen impacto en el margen de intereses, así como aquellos rendimientos y costes que no son asignables a ninguna otra partida.



## Comisiones

Los **ingresos por comisiones** crecen hasta los 1.994 millones de euros, lo que representa un crecimiento de un +3,8% respecto al mismo periodo de 2021.

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

En la evolución interanual las comisiones recurrentes incrementan un (+1,1 %) debido principalmente a una mayor transaccionalidad y operaciones de medios de pago, que compensan el impacto de la unificación de los programas de fidelización de clientes.

Las comisiones de banca mayorista muestran un comportamiento positivo respecto al primer semestre de 2021 (+11,0 %).

- Las **comisiones por comercialización de seguros** incrementan respecto al mismo periodo de 2021 (+5,1 %). En su evolución incide, en negativo, la disminución de las comisiones de comercialización tras la toma de control de Bankia Vida, si bien, en positivo, se recoge el devengo trimestral de la periodificación en 10 años de los ingresos asociados a la renegociación del acuerdo de distribución de seguros de no vida alcanzado con SegurCaixa Adeslas en el último trimestre de 2021.
- Las **comisiones asociadas a la gestión de productos de ahorro a largo plazo** (fondos de inversión, planes de pensiones y Unit Link) se sitúan en 681 millones de euros, debido al mayor patrimonio medio gestionado tras la positiva evolución de los mercados y las suscripciones. Crecimiento del +6,3 % respecto al mismo semestre de 2021 a pesar de la volatilidad de los mercados en 2022.

<i>En millones de euros</i>	1er semestre 2022	1er semestre 2021
Comisiones bancarias, valores y otros	1.121	1.098
Recurrentes	1.001	990
Banca mayorista	120	108
Comercialización de seguros	193	183
Productos de ahorro a largo plazo	681	640
Fondos de inversión, carteras y sicav/s	422	399
Planes de pensiones	152	150
Unit Link y otros <sup>1</sup>	107	91
<b>Comisiones netas</b>	<b>1.994</b>	<b>1.922</b>

<sup>1</sup> Incluye ingresos correspondientes a Unit Link y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada).

## Ingresos de la cartera de participadas

- Los **ingresos por dividendos** (131 millones de euros) incluyen, los dividendos de Telefónica y BFA por 38 y 87 millones de euros respectivamente (51 y 98 millones de euros respectivamente en 2021).
- Los **resultados atribuidos de entidades valoradas por el método de la participación** (112 millones de euros) descienden un (-48,4 %) respecto al mismo período del ejercicio 2021, principalmente consecuencia de cambios de perímetro. En concreto, en 2022 no hay atribución de resultados de Erste Group Bank (desde el tercer trimestre de 2021, tras la desinversión en esta participada), ni de Bankia Vida (tras la toma de control a finales de 2021 y su integración por el método global a partir de enero de 2022).

<i>En millones de euros</i>	1er semestre 2022	1er semestre 2021
Ingresos por dividendos	131	152
Entidades valoradas por el método de la participación	112	217
<b>Ingresos de la cartera de participadas</b>	<b>243</b>	<b>369</b>

## Resultado de operaciones financieras

El **resultado de operaciones financieras** se sitúa en 247 millones de euros en el primer semestre de 2022 frente a 38 millones de euros en el mismo periodo de 2021.

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

Los **ingresos y gastos amparados por contratos de seguro** se sitúan en 411 millones de euros con un crecimiento del (+29,3 %) respecto al mismo período del ejercicio 2021, impactados por la consolidación de Bankia Vida.





### Otros ingresos y gastos de explotación

El epígrafe **otros ingresos y gastos de explotación** asciende a -397MM€ frente a -380MM€ en el mismo período de 2021 e incluye, entre otros, ingresos y cargas de filiales no inmobiliarias, ingresos por alquileres y gastos por la gestión de los inmuebles adjudicados y contribuciones, tasas e impuestos. En el primer semestre en el epígrafe destaca:

- la estimación del Impuesto sobre Bienes Inmuebles por 22 millones de euros (19 millones de euros en 2021),
- la contribución del sector bancario portugués por 21 millones (19 millones en 2021).
- la aportación al FUR<sup>1</sup> por importe de 159 millones de euros (181 millones de euros en 2021).

En millones de euros	1er semestre 2022	1er semestre 2021
Contribuciones y tasas	(181)	(200)
Otros ingresos y gastos inmobiliarios	(61)	(44)
Otros	(155)	(136)
<b>Otros ingresos y gastos de explotación</b>	<b>(397)</b>	<b>(380)</b>

<sup>1</sup> Incluye la contribución al Fondo de Resolución Nacional de BPI por 9 millones de euros.

### Gastos de administración y amortización

La reducción interanual de los **gastos de administración y amortización recurrentes** (-5,6 %) está apoyada en la consecución de sinergias tras la integración. Los gastos de personal (-7,5 %) reflejan, esencialmente, los ahorros tras la salida de empleados en el marco del acuerdo laboral. Los gastos generales (-7,5 %) incluyen la materialización de sinergias asociadas a la fusión con Bankia.

En gastos extraordinarios se incluyen, entre otros, el registro de -29 millones de euros en concepto de penalización, que forma parte del precio acordado con CASER, por la terminación de la alianza y compra de la participación hasta alcanzar el 100% de Sa Nostra Vida.

La ratio de eficiencia *core* (12 meses) se sitúa en el 54,6%.

En millones de euros	1er semestre 2022	1er semestre 2021
<b>Margen Bruto</b>	<b>5.655</b>	<b>5.593</b>
Gastos de personal	(1.837)	(1.986)
Gastos generales	(780)	(844)
Amortizaciones	(394)	(361)
<b>Gastos administración y amortización recurrentes</b>	<b>(3.011)</b>	<b>(3.191)</b>
Gastos extraordinarios	(23)	(1)





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

- Las **pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -376 millones de euros, frente a -451 millones de euros en el primer semestre de 2021 (-16,8 %).

Durante el segundo trimestre se ha llevado a cabo la recalibración semestral de los modelos de provisiones que incluye, entre otros, la actualización de los escenarios macroeconómicos forward looking previstos bajo la normativa contable IFRS9. El cuadro macroeconómico utilizado incluye los efectos esperados del conflicto bélico en Ucrania. El fondo colectivo de provisiones remanente, ante las incertidumbres de estimación del escenario macroeconómico y que incluye los riesgos derivados de clientes que contaron con medidas de soporte durante la pandemia asciende a 1.257 millones de euros.

El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el 0,23 %.

- **Otras dotaciones**, recoge, principalmente, la cobertura para contingencias y el deterioro de otros activos. En 2022 se incluye la disponibilidad de provisiones por 39 millones constituidas en 2021 para cubrir saneamientos de activos derivados de la reestructuración de la red comercial. Al materializarse el gasto, éste se reconoce en Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros.

<i>En millones de euros</i>	1er semestre 2022	1er semestre 2021
Dotaciones para insolvencias	(376)	(451)
Otras dotaciones a provisiones	(90)	(152)
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones</b>	<b>(465)</b>	<b>(604)</b>

### Ganancias / pérdidas en la baja de activos y otros

Ganancias/pérdidas en la baja de activos y otros recoge, esencialmente, los resultados de operaciones singulares formalizadas y los resultados por ventas y saneamientos de activos.

El resultado inmobiliario en 2022 está impactado principalmente por una mejora en los resultados por ventas.

En 2022, el epígrafe Otros recoge la materialización de saneamientos de activos en el marco de la reestructuración de la red comercial referida anteriormente.

<i>En millones de euros</i>	1er semestre 2022	1er semestre 2021
Resultados inmobiliarios	19	(3)
Otros	(55)	(33)
<b>Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros</b>	<b>(36)</b>	<b>(38)</b>





## Evolución de la actividad

### Balance

El **activo total del Grupo** se sitúa en 704.505 millones de euros a 30 de junio de 2022, un incremento de (+3,6 %) con respecto a 31 de diciembre de 2021.

En millones de euros	Grupo		Segmentación por negocios		
	31.12.2021	30.06.2022	Bancario y seguros	BPI	Centro corporativo
Total activo	680.036	704.505	655.614	43.034	5.857
Total pasivo	644.611	669.662	627.668	40.121	1.873
Patrimonio neto	35.425	34.843	27.946	2.913	3.984
Patrimonio neto asignado	100%	100%	81%	8%	11%

Se asigna al Centro Corporativo el exceso de capital del grupo, calculado como la diferencia entre el total de fondos propios del Grupo y el capital asignado a los negocios Bancario y Seguros, BPI y a las participadas asignadas al centro corporativo.

### Crédito a la clientela

El **crédito bruto a la clientela** se sitúa en 362.770 millones de euros, un +2,8 % en el año. Destaca el fuerte crecimiento del crédito a empresas, así como el efecto estacional positivo del anticipo de la paga doble a pensionistas de junio por importe de 3.300 millones de euros (+1,8 %).

En la evolución por segmentos destaca:

- El **crédito para la adquisición de vivienda** (-0,8 % anual) sigue marcado por la amortización de la cartera, si bien, con una tendencia positiva de los indicadores de nueva producción.
- El **crédito a particulares – otras finalidades** crece un +5,6 % orgánico en el año, marcado por el anticipo de la paga doble a pensionistas de junio referida anteriormente (-1,7 % en el año excluyendo este efecto estacional).
- El **crédito al consumo** crece respecto a diciembre de 2021 +2,4 % gracias a la recuperación de los niveles de producción, que compensa los vencimientos de la cartera.
- Buena evolución de la **financiación a empresas** que incrementa un +4,8 % en el año.
- El crédito al sector público está marcado por aspectos singulares (+6,5 %).



En millones de euros	Grupo		Segmentación por negocios	
	31.12.2021	30.06.2022	Bancario y seguros	BPI
<b>Créditos a particulares</b>	<b>184.752</b>	<b>186.127</b>	<b>170.500</b>	<b>15.627</b>
Adquisición vivienda	139.792	138.650	124.850	13.800
Otras finalidades	44.959	47.478	45.650	1.828
<b>Créditos a empresas</b>	<b>147.419</b>	<b>154.513</b>	<b>143.247</b>	<b>11.266</b>
Sector Público	20.780	22.131	20.375	1.755
<b>Crédito a la clientela, bruto</b>	<b>352.951</b>	<b>362.771</b>	<b>334.122</b>	<b>28.649</b>
Fondo para insolvencias	(8.265)	(7.767)	(7.228)	(539)
<b>Crédito a la clientela, neto</b>	<b>344.686</b>	<b>355.004</b>	<b>326.894</b>	<b>28.110</b>
Riesgos contingentes	27.209	29.046	27.001	2.045



## Recursos de clientes

Los **recursos de clientes** ascienden a 624.087 millones de euros a 30 de junio de 2022, un +0,7 % impactados por la estacionalidad habitual positiva del ahorro a la vista a finales del segundo trimestre y la volatilidad de los mercados en *unit linked* y activos bajo gestión.

Los recursos en balance alcanzan 468.787 millones de euros (+3,0 % en el año).

- El **ahorro a la vista** se sitúa en 369.068 millones de euros (+5,3 % en el año)
- El **ahorro a plazo** se sitúa en 29.706 millones de euros (-12,2 % en el año orgánico). Su evolución sigue marcada por la disminución de depósitos en la renovación de vencimientos.
- Disminución de los **pasivos por contratos de seguros** (-1,4 % en el año) como resultado del impacto negativo del mercado en los *Unit Link*, si bien con suscripciones netas positivas en el año.

Los **activos bajo gestión** se sitúan en 145.324 millones de euros. La evolución (-8,0 % en el año) viene marcada, esencialmente, por el comportamiento desfavorable de los mercados, con suscripciones netas positivas en el año.

- El patrimonio gestionado en **fondos de inversión, carteras y sicav's** se sitúa en 101.166 millones de euros (-8,1 % en el año).
- Los **planes de pensiones** alcanzan 44.158 millones de euros (-7,9 % en el año).

**Otras cuentas** la variación en el año (+42,9%) viene motivada por la evolución de recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

En millones de euros	Grupo		Segmentación por negocios	
	31.12.2021	30.06.2022	Bancario y seguros	BPI
Recursos de la actividad de clientes	384.270	398.773	369.018	29.755
Ahorro a la vista	350.449	369.068	347.901	21.167
Ahorro a plazo <sup>1</sup>	33.821	29.706	21.118	8.588
Pasivos por contratos de seguros <sup>2</sup>	67.376	66.413	66.413	
del que: <i>Unit Link</i> y otros <sup>3</sup>	19.366	18.529	18.529	
Cesión temporal de activos y otros	3.322	3.600	3.595	5
<b>Recursos en balance</b>	<b>454.968</b>	<b>468.787</b>	<b>439.027</b>	<b>29.760</b>
Fondos de inversión, carteras y SICAV's	110.089	101.166	95.451	5.715
Planes de pensiones	47.930	44.158	44.158	
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>158.020</b>	<b>145.324</b>	<b>139.609</b>	<b>5.715</b>
<b>Otras cuentas</b>	<b>6.983</b>	<b>9.976</b>	<b>9.509</b>	<b>467</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>619.971</b>	<b>624.087</b>	<b>588.145</b>	<b>35.942</b>

<sup>1</sup> Incluye empréstitos retail por importe de 1.326 millones de euros a 30 de junio de 2022.

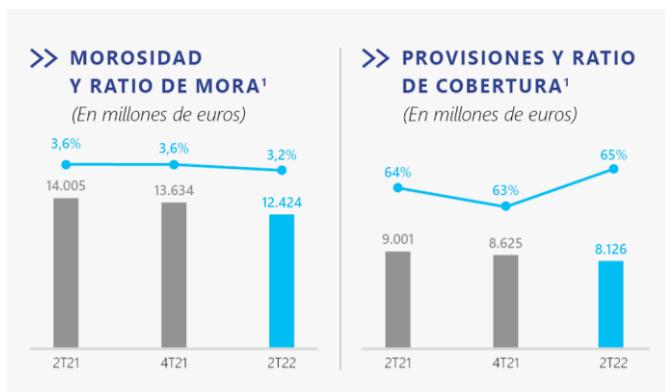
<sup>2</sup> No incluye el impacto de la variación de valor de los activos financieros asociados, a excepción de los *Unit Link* y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada).

<sup>3</sup> Incorpora los saldos de las provisiones técnicas correspondientes a *Unit Link* y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada).





## Calidad del riesgo de crédito



Los **salDOS dudosos** descienden hasta los **12.424 millones de euros** tras la buena evolución de los indicadores de calidad de activo y la gestión activa de la morosidad. Se reducen en -1.209 millones de euros los saldos dudosos con respecto al cierre de diciembre de 2021.

La **ratio de morosidad** a 30 de junio se sitúa en el 3,2 % frente al 3,6 % de diciembre de 2021.

Los **fondos para insolvencias** se sitúan a 30 de junio en 8.126 millones de euros frente a 8.625 a cierre de 2021. La **ratio de cobertura** a 30 de junio se sitúa en el 65 % (frente al 63 % a diciembre de 2021).

<sup>1</sup> Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

### >> RATIO DE MOROSIDAD POR SEGMENTOS

En millones de euros	Grupo		Segmentación por negocios	
	31.12.2021	30.06.2022	Bancario y seguros	BPI
<b>Créditos a particulares</b>	<b>4,2%</b>	<b>3,6%</b>	<b>3,7%</b>	<b>2,1%</b>
Adquisición vivienda	3,6%	3,0%	3,2%	1,6%
Otras finalidades	6,4%	5,2%	5,2%	5,8%
<b>Créditos a empresas</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,3%</b>	<b>3,3%</b>	<b>2,8%</b>
Sector Público	0,3%	0,1%	0,1%	
<b>Ratio morosidad (créditos + avales)</b>	<b>3,6%</b>	<b>3,2%</b>	<b>3,2%</b>	<b>2,3%</b>
<b>Ratio de cobertura de la morosidad</b>	<b>63%</b>	<b>65%</b>	<b>65%</b>	<b>78%</b>





## Liquidez y estructura de la financiación

La Entidad gestiona el riesgo de liquidez con el objetivo de mantener unos niveles de liquidez que permitan atender de forma holgada los compromisos de pago y que no puedan perjudicar la actividad inversora por falta de fondos prestables manteniéndose, en todo momento, dentro del marco de apetito al riesgo.

- Los **activos líquidos totales** se sitúan en 162.847 millones de euros a 30 de junio de 2022.
- El **Liquidity Coverage Ratio** del Grupo (LCR) a 30 de junio de 2022 es del 312%, mostrando una holgada posición de liquidez (323% LCR media últimos 12 meses), muy por encima del mínimo requerido del 100 %.
- El **Net Stable Funding Ratio** (NSFR) se sitúa en el 150% a 30 de junio de 2022, por encima del mínimo regulatorio del 100 % requerido desde junio de 2021.
- Sólida estructura de financiación minorista con una ratio **loan to deposits** del 88%.
- El **saldo dispuesto de la póliza del BCE** a 30 de junio de 2022 asciende a 80.752 millones de euros correspondientes a TLTRO III.
- La **Financiación institucional** por 52.748 millones de euros, diversificada por instrumentos, inversores y vencimientos.
- La capacidad de emisión no utilizada de cédulas hipotecarias y territoriales de CaixaBank, S.A. asciende a 21.954 millones de euros a 30 de junio de 2022.

En millones de euros	31.12.2021	30.06.2022
Activos Líquidos Totales (a + b)	168.349	162.847
Saldo disponible en póliza no HQLA	1.059	1.397
HQLA	167.290	161.451
Financiación Institucional	54.100	52.748
Loan to Deposits	89%	88%
Liquidity Coverage Ratio	336%	312%
Liquidity Coverage Ratio (últimos 12 meses)	320%	323%
Net Stable Funding Ratio	154%	150%

## >> INFORMACIÓN SOBRE LAS EMISIONES REALIZADAS EN EL SEMESTRE

Emisión	Importe	Fecha emisión	Vencimiento	Coste <sup>1</sup>	Demanda
Deuda senior preferred <sup>4</sup>	1.000	21/01/2022	6 años	0,673% (midswap + 0,62%)	1.500
Deuda senior non preferred GBP <sup>2</sup>	£500	06/04/2022	6 años	3,5% (UKT + 2,10%)	£1.250
Deuda senior non preferred	1.000	13/04/2022	4 años	1,664% (midswap + 0,80%)	1.750
Deuda senior non preferred JPY <sup>3</sup>	JPY4.000	15/06/2022	4 años y 4 meses	0,83%	Privada

<sup>1</sup> Corresponde a la yield de la emisión

<sup>2</sup> Importe equivalente el día de ejecución en euros: 592 MME.

<sup>3</sup> Importe equivalente el día de ejecución en euros: 28 MME.

<sup>4</sup> Bono social



Las emisiones recogidas en la tabla son *callable*, pudiendo ejercerse la opción de amortización anticipada antes de la fecha de vencimiento.





## Gestión del capital

- La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** es del **12,4%** (12,2 % sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9), tras el impacto extraordinario del programa de recompra de acciones (-83 puntos básicos, correspondientes a la deducción total del importe máximo autorizado de 1.800 millones de euros).

En el primer semestre se recoge el impacto de -50 puntos básicos por previsión de dividendo y pago del cupón de AT1, así como los +9 puntos básicos por la evolución del mercado y otros. La evolución orgánica del semestre ha sido de +62 puntos básicos.

El impacto por faseado de la normativa IFRS9 a 30 de junio de 2022 es de +25 puntos básicos.

- El objetivo interno para la ratio de solvencia de CET1 aprobado por el Consejo de Administración se sitúa entre el 11 % y el 12 % (sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9) y una distancia de entre 250 y 350 puntos básicos al requerimiento SREP.
- La ratio **Tier 1** alcanza el **14,4%** (14,2 % sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9) y la ratio de **Capital Total** se sitúa en el **16,6%** (16,3 % sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9).
- El nivel de apalancamiento (*leverage ratio*) se sitúa en el 4,6%.
- A 30 de junio, la ratio MREL subordinada alcanza el 21,7 % y la ratio **MREL total** es del **24,6 %**. En base LRE la ratio MREL total alcanza el 8,0 %. En el segundo trimestre se han realizado tres emisiones de instrumentos de deuda *senior non-preferred* (SNP) por valor de 1.611 MM€: una de 500 millones de libras esterlinas, una de 1.000 millones de euros y otra de 4.000 millones de yenes.
- Por otra parte, **CaixaBank está sujeto a requerimientos mínimos de capital** en base individual. La ratio CET1 en este perímetro alcanza el 13,0 %.
- Adicionalmente, **BPI** también cumple con sus requerimientos mínimos de capital. Las ratios de capital de la compañía a nivel subconsolidado son: CET1 del 13,6 %, Tier1 del 15,0 % y Capital Total del 17,3 %.



- A efectos de los requerimientos regulatorios, para el 2022 el colchón de riesgo sistémico doméstico del Grupo se eleva al 0,375 % (0,50 % previsto en 2023). De acuerdo con esto, los requerimientos de capital para 2022 se sitúan en un 8,31 % para el CET1, un 10,12 % para el Tier 1 y un 12,53 % para Capital Total. A 30 de junio, CaixaBank dispone de un margen de 405 puntos básicos, esto es, 8.735 millones de euros, hasta el trigger MDA del Grupo.
- En relación con el requerimiento de MREL, en febrero del 2022, el Banco de España comunicó a CaixaBank los requerimientos mínimos de MREL Total y Subordinado que deberá cumplir a nivel consolidado:

Requerimiento en % APR's (incluyendo CBR)	2022	2024
MREL Total	22,21%	23,93%
MREL Subordinado	16,38%	18,70%

Requerimiento en % LRE		
MREL Total	6,09%	6,19%
MREL Subordinado	6,09%	6,19%

- Los niveles de solvencia del Grupo constatan que los requerimientos aplicables no implican ninguna limitación automática de las referidas en la normativa de solvencia sobre las distribuciones de dividendos, de retribución variable y de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional.

En millones de euros y %	31.12.2021	30.06.2022
Common Equity Tier 1 (CET1)	13,1%	12,4%
Tier 1	15,5%	14,4%
Capital Total	17,9%	16,6%
MREL	25,7%	24,6%
Activos ponderados por riesgo (APR's)	215.651	215.521
Leverage Ratio	5,3%	4,6%



## Remuneración al accionista

La Entidad abonó a sus accionistas, el 20 de abril de 2022, un importe de 0,1463 euros por acción en concepto de dividendo ordinario con cargo a los beneficios del ejercicio 2021, tras la aprobación por parte de la Junta General Ordinaria de Accionistas de CaixaBank celebrada el 8 de abril. Esta distribución de dividendo asciende a 1.179 millones de euros, importe que equivale al 50 % del beneficio neto consolidado de 2021, ajustado por los impactos extraordinarios relacionados con la fusión con Bankia.

Asimismo, el Consejo de administración del 27 de enero de 2022 aprobó la Política de Dividendos para el ejercicio 2022, consistente en una distribución en efectivo del 50 % - 60 % del beneficio neto consolidado, pagadero en un único pago durante abril de 2023, y sujeto a la aprobación final de la Junta General de Accionistas.

Tras recibir la autorización regulatoria pertinente, el Consejo de Administración acordó aprobar e iniciar el programa de recompra de acciones propias. A 30 de junio CaixaBank ha adquirido 190.664.468 acciones por 641.186.443 euros, equivalente al 35,6 % del importe monetario máximo (269.177.680 acciones por 947.492.930 euros que suponen un 52,6% del importe máximo, según última información pública facilitada en OIR de 25 de julio de 2022).

## Ratings

Agencia	Rating Emisor			Deuda Senior Preferente	Fecha última revisión	Rating cédulas hipotecarias (CHs)	Fecha última revisión CHs
	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva				
<b>S&amp;P Global Ratings</b>	A-	A-2	Estable	A-	25.04.2022	AA+	28.03.2022
<b>FitchRatings</b>	BBB+	F2	Estable	A-	30.06.2022	-	-
<b>MOODY'S</b>	Baa1	P-2	Estable	Baa1	16.02.2022	Aa1	24.08.2021
<b>DBRS</b> <small>Insight beyond the rating</small>	A	R-1 (low)	Estable	A	29.03.2022	AAA	08.07.2022





## Glosario - Definición Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)

### Información no financiera

**Activos Bajo Gestión (AuMs, *Assets Under Management*) con consideración de aspectos ASG** (Ambiental, Social, Gobernanza): patrimonio de activos en los que se considera algún indicador de sostenibilidad en su valoración, o bien se aplican políticas de engagement y proxy voting. Definición basada en criterios UNPRI.

**Cientes digitales:** clientes particulares operativos en Now (Web o móvil), imagin u otras apps de CaixaBank en los últimos 6 meses. Red España.

**Cliente:** toda persona física o jurídica con posición global igual o superior a 5€ en la Entidad que haya realizado como mínimo dos movimientos no automáticos en los últimos dos meses.

**Empleados:** perímetro de plantilla activa o estructural a cierre de ejercicio. No se consideran los absentismos ni tampoco jubilados parciales, personal no computable, personal en centros pendientes de destino, becarios ni ETTs.

**Empleados con discapacidad (número):** empleados trabajando en la Entidad con un grado reconocido de discapacidad igual o mayor al 33%.

**Free Float de gestión (%):** Número de acciones disponibles para el público, calculado como número de acciones emitidas menos las acciones en manos de la autocartera, los consejeros y los accionistas con representación en el Consejo de Administración.

**Microcréditos:** préstamos de hasta 25.000 euros, sin garantía real y dirigidos a personas que, por sus condiciones económicas y sociales, pueden tener dificultades de acceso a la financiación bancaria tradicional. Su finalidad es fomentar la actividad productiva, la creación de empleo y el desarrollo personal y familiar.

**Otras finanzas con impacto social:** préstamos que contribuyen a generar un impacto social positivo y medible en la sociedad, dirigidos a sectores relacionados con el emprendimiento y la innovación, la economía social, la educación y la salud. Su finalidad es contribuir a maximizar el impacto social en estos sectores.

**Oficinas:** número de total centros. Incluye las oficinas *retail* y resto de segmentos especializados. No incluye las ventanillas (centros de atención al público desplazados sin director, dependientes de otra oficina principal). Tampoco se incluyen las sucursales y oficinas de representación en el extranjero ni los centros virtuales/digitales.

**Oficina accesible:** una oficina se considera accesible cuando sus características permiten a todas las personas, con independencia de sus capacidades, acceder al centro, circular, orientarse, identificar, entender y hacer uso de los servicios y equipamientos disponibles y comunicarse con el personal de atención. Todo ello dando cumplimiento a la normativa vigente.

**Productos con calificación alta de sostenibilidad:** patrimonio de productos que se clasifican en **artículo 8** (que directamente promueven características medioambientales o sociales) y en **artículo 9** (que persiguen un objetivo de inversión sostenible) del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. Datos estimados para 31.12.21 pendiente de autorización y registro CNMV. Se considera fondos de inversión y planes de pensiones, incluyendo EPSV y Unit Linked.

### Información financiera

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

Asimismo, la forma en la que el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables.

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

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



## Rentabilidad y eficiencia

**Diferencial de la clientela\*:** Diferencia entre: (i) tipo medio del rendimiento de la cartera de créditos (que se obtiene como cociente entre los ingresos del trimestre anualizados de la cartera de crédito y el saldo medio de la cartera de crédito neto de dicho periodo); (ii) tipo medio de los recursos de la actividad minorista (que se obtiene como cociente entre los costes del trimestre anualizados de los recursos de la actividad minorista y el saldo medio de los mismos de dicho periodo, excluyendo los pasivos subordinados que puedan clasificarse como minoristas).

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
<b>Numerador</b>	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	5.688	5.499	5.376	5.297	5.447
<b>Denominador</b>	Saldo medio de la cartera crédito neto	339.866	336.605	333.254	329.860	335.025
<b>(a)</b>	<b>Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)</b>	<b>1,67</b>	<b>1,63</b>	<b>1,61</b>	<b>1,61</b>	<b>1,63</b>
<b>Numerador</b>	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	8	(8)	4	(65)	(96)
<b>Denominador</b>	Saldo medio recursos minoristas en balance	362.009	371.366	376.774	382.008	387.613
<b>(b)</b>	<b>Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,03)</b>
	<b>Diferencial de la clientela (%) (a - b)</b>	<b>1,67</b>	<b>1,63</b>	<b>1,61</b>	<b>1,63</b>	<b>1,66</b>

**Diferencial de balance\*:** es la diferencia entre; (i) tipo medio del rendimiento de los activos (que se obtiene como cociente entre los ingresos por intereses del trimestre anualizados y los activos totales medios de dicho periodo) y; (ii) tipo medio del coste de los recursos (se obtiene como cociente entre los gastos por intereses del trimestre anualizados y los recursos totales medios de dicho periodo). Permite el seguimiento del diferencial entre los ingresos y gastos por intereses que genera la totalidad de activos y pasivos del balance del Grupo.

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
<b>Numerador</b>	Ingresos financieros del trimestre anualizados	8.371	8.272	8.197	8.464	8.507
<b>Denominador</b>	Activos totales medios del periodo trimestral	671.368	690.460	695.346	706.116	707.629
<b>(a)</b>	<b>Tipo medio rendimiento de los activos (%)</b>	<b>1,25</b>	<b>1,20</b>	<b>1,18</b>	<b>1,20</b>	<b>1,20</b>
<b>Numerador</b>	Gastos financieros del trimestre anualizados	1.809	1.968	2.011	2.178	2.066
<b>Denominador</b>	Recursos totales medios del periodo trimestral	671.368	690.460	695.346	706.116	707.629
<b>(b)</b>	<b>Tipo medio coste de los recursos (%)</b>	<b>0,27</b>	<b>0,28</b>	<b>0,29</b>	<b>0,31</b>	<b>0,29</b>
	<b>Diferencial de balance (%) (a - b)</b>	<b>0,98</b>	<b>0,92</b>	<b>0,89</b>	<b>0,89</b>	<b>0,91</b>

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

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

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
<b>(a)</b>	Resultado atribuido al Grupo 12 M	5.357	5.456	5.226	5.147	2.617
<b>(b)</b>	Cupón Additional TIER 1	(185)	(217)	(244)	(269)	(276)
<b>Numerador</b>	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	5.172	5.239	4.981	878	2.342
<b>(c)</b>	Fondos propios medios 12 M	29.464	32.019	34.516	37.000	36.940
<b>(d)</b>	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.806)	(1.765)	(1.689)	(1.649)	(1.709)
<b>Denominador</b>	Fondos propios + ajustes de valoración medios 12M (c+d)	27.657	30.254	32.827	35.351	35.232
	<b>ROE (%)</b>	<b>18,7%</b>	<b>17,3%</b>	<b>15,2%</b>	<b>2,5%</b>	<b>6,6%</b>
<b>(e)</b>	Extraordinarios fusión en 2021	2.903	2.779	2.867	(1.405)	(37)
<b>Numerador</b>	Numerador ajustado 12M (a+b-e)	2.269	2.460	2.115	2.283	2.378
	<b>ROE (%) sin extraordinarios fusión</b>	<b>8,2%</b>	<b>8,1%</b>	<b>6,4%</b>	<b>6,5%</b>	<b>6,8%</b>

**ROTE:** cociente entre; (i) resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1*, registrado en fondos propios) y; (ii) fondos propios más ajustes de valoración medios doce meses (calculados como la media de saldos medios mensuales) deduciendo los activos intangibles con criterios de gestión (que se obtiene del epígrafe Activos intangibles del balance público más los activos intangibles y fondos de comercio asociados a las participadas netos de su fondo de deterioro, registrados en el epígrafe Inversiones en negocios conjuntos y asociadas del balance público). Indicador utilizado para medir la rentabilidad sobre el patrimonio tangible.

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
<b>(a)</b>	Resultado atribuido al Grupo 12 M	5.357	5.456	5.226	5.147	2.617
<b>(b)</b>	Cupón additional TIER 1	(185)	(217)	(244)	(269)	(276)
<b>Numerador</b>	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	5.172	5.239	4.981	878	2.342
<b>(c)</b>	Fondos propios medios 12 M	29.464	32.019	34.516	37.000	36.940
<b>(d)</b>	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.806)	(1.765)	(1.689)	(1.649)	(1.709)
<b>(e)</b>	Activos intangibles medios 12 M	(4.555)	(4.752)	(4.948)	(5.155)	(5.210)
<b>Denominador</b>	FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos intangibles 12M (c+d+e)	23.102	25.501	27.879	30.196	30.022
	<b>ROTE (%)</b>	<b>22,4%</b>	<b>20,5%</b>	<b>17,9%</b>	<b>2,9%</b>	<b>7,8%</b>
<b>(f)</b>	Extraordinarios fusión en 2021	2.903	2.779	2.867	(1.405)	(37)
<b>Numerador</b>	Numerador ajustado 12M (a+b-f)	2.269	2.460	2.115	2.283	2.378
	<b>ROTE (%) sin extraordinarios fusión</b>	<b>9,8%</b>	<b>9,6%</b>	<b>7,6%</b>	<b>7,6%</b>	<b>7,9%</b>

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

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
<b>(a)</b>	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	5.360	5.458	5.229	5.151	2.622
<b>(b)</b>	Cupón additional TIER 1	(185)	(217)	(244)	(269)	(276)
<b>Numerador</b>	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	5.174	5.241	4.984	882	2.346
<b>Denominador</b>	Activos totales medios 12M	506.854	568.619	628.707	690.792	699.832
	<b>ROA (%)</b>	<b>1,0%</b>	<b>0,9%</b>	<b>0,8%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,3%</b>
<b>(c)</b>	Extraordinarios fusión en 2021	2.903	2.779	2.867	(1.405)	(37)
<b>Numerador</b>	Numerador ajustado 12M (a+b-c)	2.271	2.462	2.118	2.287	2.383
	<b>ROA (%) sin extraordinarios fusión</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,3%</b>



RORWA: cociente entre el resultado neto (ajustado por el importe del cupón del Additional Tier 1, registrado en fondos propios) y los activos totales medios ponderados por riesgo, de los últimos doce meses (calculados como media de los saldos medios trimestrales). Indica la rentabilidad obtenida ponderando los activos por su riesgo.

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	5.360	5.458	5.229	1.151	2.622
(b)	Cupón Additional TIER 1	(185)	(217)	(244)	(269)	(276)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	5.174	5.241	4.984	882	2.346
Denominador	Activos ponderados por riesgos regulatorios 12M	163.801	182.510	200.869	218.558	217.149
	RORWA (%)	3,2%	2,9%	2,5%	0,4%	1,1%
(c)	Extraordinarios fusión en 2021	2.903	2.779	2.867	(1.405)	(37)
Numerador	Numerador ajustado 12M (a+b-c)	2.271	2.462	2.118	2.287	2.383
	RORWA (%) sin extraordinarios fusión	1,4%	1,3%	1,1%	1,0%	1,1%

Ratio de eficiencia: cociente entre los gastos de explotación (gastos de administración y amortización) y el margen bruto (o ingresos core para la ratio de eficiencia core), de los últimos doce meses. Ratio habitual en el sector bancario para relacionar los costes con los ingresos generados.

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	6.952	7.468	8.049	8.391	6.366
Denominador	Margen bruto 12M	9.175	9.860	10.274	10.987	11.046
	Ratio de eficiencia	75,8%	75,7%	78,3%	76,4%	57,6%

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	4.981	5.448	5.930	6.305	6.194
Denominador	Margen bruto 12M	9.175	9.860	10.274	10.987	11.046
	Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	54,3%	55,3%	57,7%	57,4%	56,1%

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	4.981	5.448	5.930	6.305	6.194
Denominador	Ingresos core 12M	9.145	9.860	10.597	11.293	11.347
	Ratio de eficiencia core	54,5%	55,3%	56,0%	55,8%	54,6%

### Gestión del riesgo

Coste del riesgo (CoR): cociente entre el total de dotaciones para insolvencias (doce meses) y el saldo medio bruto de créditos a la clientela y riesgos contingentes, con criterios de gestión, (calculado como la media de los saldos de cierre de cada uno de los meses del periodo). Métrica para monitorizar el coste por dotaciones para insolvencias sobre la cartera de crédito.

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
Numerador	Dotaciones para insolvencias 12M	910	814	838	892	885
Denominador	Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M	302.243	333.404	363.368	382.176	382.125
	Coste del riesgo (%)	0,30%	0,24%	0,23%	0,23%	0,23%

Ratio de morosidad: cociente entre los deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión, y los créditos a la clientela y riesgos contingentes brutos, con criterios de gestión. Métrica para monitorizar y seguir la evolución de la calidad de la cartera crediticia.

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
Numerador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	14.005	13.955	13.634	13.361	12.424
Denominador	Crédito a la clientela + riesgos contingentes	389.389	382.801	380.160	380.895	391.816
	Ratio de morosidad (%)	3,6%	3,6%	3,6%	3,5%	3,2%

Ratio de cobertura: cociente entre el total de fondos de deterioro del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión, y los deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión. Métrica para monitorizar la cobertura vía provisiones de los créditos dudosos.

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
Numerador	Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes	9.001	8.955	8.625	8.648	8.126
Denominador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	14.005	13.955	13.634	13.361	12.424
	Ratio de cobertura (%)	64%	64%	63%	65%	65%

Ratio de cobertura de inmuebles disponibles para la venta (\*\*): cociente entre la deuda bruta cancelada en la ejecución hipotecaria o dación del inmueble menos el valor contable neto actual del activo inmobiliario y la deuda bruta cancelada en la ejecución hipotecaria o dación del inmueble. Refleja el nivel de cobertura vía saneamientos realizados y provisiones contables de los activos adjudicados disponibles para la venta.

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
(a)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	1.917	1.933	4.417	4.262	4.030
(b)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	1.109	1.117	2.279	2.223	2.110
Numerador	Cobertura total del activo adjudicado (a - b)	808	816	2.138	2.039	1.920
Denominador	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	1.917	1.933	4.417	4.262	4.030
	Ratio cobertura inmuebles DPV (%)	42%	42%	48%	48%	48%

(\*\*) A partir del 4T21 se incluye la cobertura para la exposición origen Bankia (con anterioridad únicamente cartera origen CABK).

Ratio de cobertura contable de inmuebles disponibles para la venta: cociente entre la cobertura contable (provisiones contables de los activos adjudicados) y el valor contable bruto del activo inmobiliario (suma del valor contable neto y la cobertura contable). Indicador de cobertura de los activos adjudicados disponibles para la venta vía provisiones contables.



		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
<b>Numerador</b>	<b>Provisión contable de los activos adjudicados</b>	1.103	1.087	1.006	960	917
(a)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	2.297	2.289	2.279	2.223	2.110
(b)	Cobertura contable del activo adjudicado	1.103	1.087	1.006	960	917
<b>Denominador</b>	<b>Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)</b>	3.400	3.376	3.285	3.183	3.027
	Ratio cobertura contable inmuebles DPV (%)	32%	32%	31%	30%	30%

### Liquidez

Activos Líquidos totales: suma de HQLA's (*High Quality Liquid Assets* de acuerdo con lo establecido en el reglamento delegado de la Comisión Europea de 10 de octubre de 2014) y el disponible en póliza en Banco Central Europeo no HQLA's. Indicador de la liquidez de la entidad.

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
(a)	Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's)	161.929	172.066	167.290	170.170	161.451
(b)	Disponible en póliza BCE no HQLA's	802	1.059	1.059	1.033	1.397
	<b>Activos Líquidos Totales (a + b)</b>	<b>162.731</b>	<b>173.125</b>	<b>168.349</b>	<b>171.202</b>	<b>162.847</b>

*Loan to deposits*: cociente entre el crédito a la clientela neto con criterios de gestión minorado por los créditos de mediación (financiación otorgada por Organismos Públicos) y los recursos de la actividad de clientes en balance. Muestra la estructura de financiación minorista (permite valorar la proporción del crédito minorista que está financiado por recursos de la actividad de clientes).

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
<b>Numerador</b>	<b>Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)</b>	350.468	343.506	340.948	341.477	351.449
(a)	Crédito a la clientela de gestión bruto	363.012	355.929	352.951	353.404	362.770
(b)	Fondos para insolvencias	8.609	8.554	8.265	8.277	7.767
(c)	Crédito de mediación	3.935	3.869	3.738	3.650	3.554
<b>Denominador</b>	<b>Recursos de la actividad de clientes en balance</b>	371.191	377.551	384.270	385.816	398.773
	Loan to Deposits (%)	94%	91%	89%	89%	88%

### Ratios bursátiles

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

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12M	5.357	5.456	5.226	1.147	2.617
(b)	Cupon Additional TIER 1	(185)	(217)	(244)	(269)	(276)
<b>Numerador</b>	<b>Resultado atribuido al Grupo ajustado (a+b)</b>	5.172	5.239	4.981	878	2.342
<b>Denominador</b>	<b>Número medio acciones en circulación netas de autocartera (c)</b>	6.670	7.096	7.575	8.054	8.034
	<b>BPA (Beneficio por acción)</b>	<b>0,78</b>	<b>0,74</b>	<b>0,66</b>	<b>0,11</b>	<b>0,29</b>
(d)	Extraordinarios fusión	2.903	2.779	2.867	(1.405)	-
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustado (a+b-d)</b>	2.269	2.460	2.115	2.283	2.342
	<b>BPA (Beneficio por acción) sin extraordinarios fusión</b>	<b>0,34</b>	<b>0,35</b>	<b>0,28</b>	<b>0,28</b>	<b>0,30</b>

*Nota: El número medio de acciones en circulación se obtiene como el número medio de acciones emitidas minoradas por el número medio de acciones en autocartera (incluye el efecto de la recompra de acciones por el volumen ya ejecutado). Los números medios son calculados como la media de puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado. En 2021 se eliminan los impactos asociados a la fusión del numerador.*

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

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
<b>Numerador</b>	<b>Valor de cotización a cierre del periodo</b>	2,594	2,684	2,414	3,077	3,317
<b>Denominador</b>	<b>Beneficio por acción (BPA)</b>	0,78	0,74	0,66	0,11	0,29
	<b>PER (Price-to-earnings ratio)</b>	<b>3,33</b>	<b>3,64</b>	<b>3,67</b>	<b>28,23</b>	<b>11,38</b>
<b>Denominador</b>	<b>Beneficio por acción (BPA) sin extraordinarios fusión</b>	0,34	0,35	0,28	0,28	0,30
	<b>PER (Price-to-earnings ratio) sin extraordinarios fusión</b>	<b>7,63</b>	<b>7,74</b>	<b>8,65</b>	<b>10,85</b>	<b>11,21</b>

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

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
<b>Numerador</b>	<b>Dividendos pagados (en acciones o efectivo) último ejercicio</b>	0,03	0,03	0,03	0,15	0,15
<b>Denominador</b>	<b>Valor de cotización de la acción a cierre del periodo</b>	2,594	2,684	2,414	3,077	3,317
	<b>Rentabilidad por dividendo</b>	<b>1,03%</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,11%</b>	<b>4,75%</b>	<b>4,41%</b>

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

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

*El número de acciones en circulación fully diluted se obtiene como las acciones emitidas (minoradas por el número de acciones en autocartera), más el número de acciones resultantes de la hipotética conversión/canje de los instrumentos de deuda convertibles/canjeables emitidos, a una fecha determinada.*

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

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

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



		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
(a)	Patrimonio neto	34.571	35.124	35.425	35.916	34.843
(b)	Intereses minoritarios	(29)	(29)	(31)	(32)	(31)
<b>Numerador</b>	<b>Patrimonio neto ajustado (c = a+b)</b>	<b>34.542</b>	<b>35.095</b>	<b>35.394</b>	<b>35.884</b>	<b>34.811</b>
<b>Denominador</b>	<b>Acciones en circulación netas de autocartera (d)</b>	<b>8.053</b>	<b>8.053</b>	<b>8.053</b>	<b>8.053</b>	<b>7.862</b>
e= (c/d)	Valor teórico contable (€/acción)	4,29	4,36	4,39	4,46	4,43
(f)	Activos intangibles (minoran patrimonio neto ajustado)	(5.102)	(5.104)	(5.316)	(5.304)	(5.340)
g=((c+f)/d)	Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,66	3,72	3,73	3,80	3,75
(h)	Cotización a cierre del periodo	2,594	2,684	2,414	3,077	3,317
h/e	P/VTC (Valor cotización s/ valor contable)	0,60	0,62	0,55	0,69	0,75
h/g	P/VTC tangible (Valor cotización s/ valor contable tangible)	0,71	0,72	0,65	0,81	0,88

El número de acciones en circulación fully diluted se obtiene como las acciones emitidas (minoradas por el número de acciones en autocartera), más el número de acciones resultantes de la hipotética conversión/canje de los instrumentos de deuda convertibles/canjeables emitidos, a una fecha determinada.

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

Comisiones netas. Incluye los siguientes epígrafes:

- Ingresos por comisiones.
- Gastos por comisiones.

Resultado de operaciones financieras. Incluye los siguientes epígrafes:

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

Gastos de administración y amortización. Incluye los siguientes epígrafes:

- Gastos de Administración.
- Amortización.

Margen de explotación.

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

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

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

*Del que:* Dotaciones para insolvencias.

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

*Del que:* Otras dotaciones a provisiones.

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



- Provisiones o reversión de provisiones excluyendo las provisiones correspondientes a riesgos contingentes con criterios de gestión.

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

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

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

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

Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión \_\_\_\_\_

#### Crédito a la clientela, bruto

Junio 2022	
En millones de euros	
Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)	355.444
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	(1.137)
Cámaras de compensación y fianzas dadas en efectivo	(2.187)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(261)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados - Préstamos y anticipos (Balance Público)	54
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)	3.036
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos afectos al negocio asegurador del Balance Público)	56
Fondos para insolvencias	7.767
<b>Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión</b>	<b>362.770</b>

#### Pasivos por contratos de seguros

Junio 2022	
En millones de euros	
Pasivos afectos al negocio asegurador (Balance Público)	69.292
Plusvalías asociadas a los activos afectos al negocio asegurador (excluye unit link y otros)	(2.878)
<b>Pasivos amparados por contratos de seguros con criterio de gestión</b>	<b>66.413</b>

#### Recursos de clientes

Junio 2022	
En millones de euros	
Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela (Balance público)	428.404
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)	(27.357)
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(5.121)
Entidades de contrapartida y otros	(22.236)
Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)	1.326
Emisiones retail y otros	1.326
<b>Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión</b>	<b>66.413</b>
<b>Total recursos de clientes en balance</b>	<b>468.787</b>
Activos bajo gestión	145.324
Otras cuentas <sup>1</sup>	9.976
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>624.087</b>

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