



CaixaBank

PRESENTACIÓN  
DE RESULTADOS

ENERO - DICIEMBRE

**[2013]**

# Contenidos

## 3 Datos relevantes

## 5 Información clave del Grupo

## 7 Evolución de resultados y actividad

7	Evolución Macroeconómica
9	Resultados
23	Actividad
27	Gestión del Riesgo
34	Liquidez
35	Gestión del Capital
37	Resultados por Segmento de Negocio

## 38 La Acción CaixaBank

## 40 Hechos relevantes

## 46 Anexos

46	Estructura Societaria
47	Participadas Bancarias y Ratings

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

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

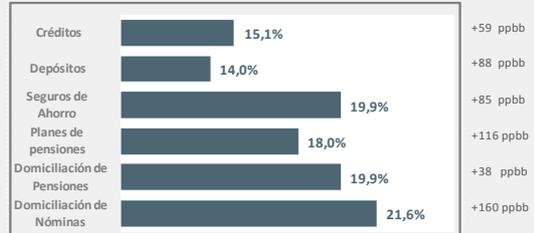
**Nota general:** La información financiera contenida en este documento no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones. La cuenta de resultados y el balance de situación consolidados a la conclusión del ejercicio 2013 y 2012, y los diferentes desgloses de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

### LIDERAZGO COMERCIAL EN BANCA MINORISTA

	4T12	4T13
Cuota de penetración de particulares	26,1%	27,4%
Clientes (millones)	12,9	13,6
Total activo (MME)	348.174	340.190
Volumen de negocio (MME)	513.977	510.835

#### Cuotas de mercado <sup>1</sup>

4T12-4T13



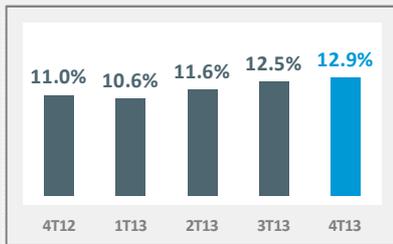
### REFUERZO DE LA FORTALEZA FINANCIERA

#### Solvencia/ Core Capital BIS II

Common Equity Tier 1 BIS III  
-fully loaded 11,7%  
-phase in 11,0%

+ 1,9 pppp

4T12-4T13

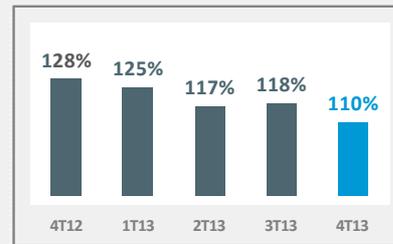


#### Liquidez/ Loan to deposits

Liquidez 60.762 MME  
17,9% s/Activo

- 18 pppp

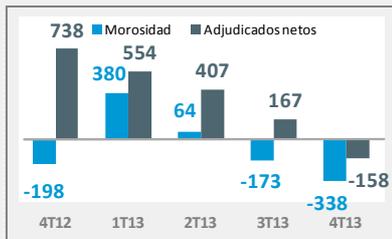
4T12-4T13



#### Variación orgánica<sup>2</sup> de activos problemáticos

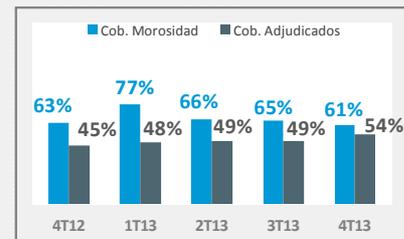
En millones de euros

4T12-4T13



#### Gestión del riesgo/ Cobertura de Morosidad y Adjudicados

-2 pppp / +9 pppp 4T12-4T13



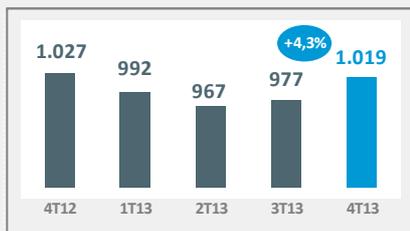
### CAPACIDAD SOSTENIDA DE GENERAR INGRESOS Y REDUCCIÓN DE GASTOS

#### Margen de Intereses

En millones de euros

-0,8%

4T12-4T13



#### Gastos de Explotación (sin costes extraordinarios)

En millones de euros

-2,5%

4T12-4T13



(<sup>1</sup>) Última información disponible. Datos de elaboración propia, fuente: Banco de España, Seguridad Social, INVERCO e ICEA. Cuotas de créditos y depósitos correspondientes a otros sectores residentes. Planes de pensiones, incluye PPIs+PPAs.

(<sup>2</sup>) Variaciones calculadas aislando la incorporación de Banco de Valencia en el primer trimestre de 2013 y el impacto de la aplicación de los nuevos criterios relativos a la clasificación de operaciones refinanciadas en junio de 2013.

## Datos relevantes

En millones de euros	12M'13	12M'12	Variación	4T'13	3T'13
<b>RESULTADOS</b>					
Margen de intereses	3.955	3.872	2,1%	1.019	977
Margen bruto	6.632	6.737	(1,6%)	1.356	1.647
Margen de explotación sin costes extraordinarios	2.685	3.219	(16,6%)	416	659
Margen de explotación	1.846	3.171	(41,8%)	409	648
Resultado atribuido al Grupo	503	230	118,9%	45	50

En millones de euros	diciembre'13	septiembre'13	diciembre'12	Variación trimestral	Variación anual
<b>BALANCE</b>					
Activo Total	340.190	342.675	348.174	(0,7%)	(2,3%)
Patrimonio Neto	24.333	24.346	22.711	(0,1%)	7,1%
Volumen Total de Negocio Bancario	510.835	514.644	513.977	(0,7%)	(0,6%)
<i>Recursos totales</i>	303.604	299.332	290.928	1,4%	4,4%
<i>Créditos sobre clientes brutos</i>	207.231	215.312	223.049	(3,8%)	(7,1%)

<b>EFICIENCIA Y RENTABILIDAD ( últimos 12 meses)</b>					
Ratio de eficiencia (Total Gastos de explotación / Margen bruto)	72,2%	70,6%	52,9%	1,6	19,3
Ratio de eficiencia sin costes extraordinarios	59,5%	57,8%	52,2%	1,7	7,3
ROE (Resultado atribuido / Fondos propios medios)	2,1%	2,2%	1,0%	(0,1)	1,1
ROA (Resultado neto / Activos totales medios)	0,1%	0,1%	0,1%	0,0	0,0
RORWA (Resultado neto / Activos ponderados por riesgo)	0,4%	0,4%	0,2%	0,0	0,2
ROTE (Resultado atribuido / Fondos propios tangibles medios)	2,7%	2,8%	1,3%	(0,1)	1,4

<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>					
Dudosos	25.365	25.703	20.150	(338)	5.215
Ratio de morosidad	11,66%	11,40%	8,63%	0,26	3,03
Ratio de morosidad ex-promotor	6,83%	6,69%	3,98%	0,14	2,85
Cobertura de la morosidad	61%	65%	63%	(4)	(2)
Cobertura de la morosidad con garantía real	140%	143%	145%	(3)	(5)
Cobertura morosidad ex-promotor	63%	58%	57%	5	6
Adjudicados netos disponibles para la venta	6.169	6.327	5.088	(158)	1.081
Cobertura de inmuebles adjudicados disponibles para la venta	54%	49%	45%	5	9
<i>de los que: cobertura de suelo</i>	65%	60%	61%	5	4

<b>LIQUIDEZ</b>					
Liquidez	60.762	66.289	53.092	(5.527)	7.670
Loan to deposits	109,9%	117,6%	128,1%	(7,7)	(18,2)

<b>SOLVENCIA</b>					
Core Capital - BIS II	12,9%	12,5%	11,0%	0,4	1,9
Tier 1	12,9%	12,5%	11,0%	0,4	1,9
Tier Total	14,5%	13,4%	11,6%	1,1	2,9
Recursos propios computables	18.754	18.919	18.641	(165)	113
Activos ponderados por riesgo (APRs)	129.110	141.425	161.200	(12.315)	(32.090)
Excedente de recursos computables	8.425	7.605	5.745	820	2.680

<b>DATOS POR ACCIÓN</b>					
Cotización (€/acción)	3,788	3,244	2,637	0,544	1,151
Capitalización bursátil	19.045	15.640	11.839	3.405	7.206
Número de acciones en circulación ( <i>miles</i> ) (Excluyendo autocartera)	5.025.419	4.817.993	4.450.743	207.426	574.676
Valor teórico contable (VTC) - fully diluted (€/acción)	4,43	4,55	4,40	(0,12)	0,03
Número de acciones - fully diluted ( <i>miles</i> )	5.498.274	5.355.055	5.164.642	143.219	333.632
Beneficio por acción (BPA) (€/acción) ( <i>12 meses</i> )	0,09	0,10	0,05	(0,01)	0,04
Número medio de acciones - fully diluted ( <i>miles</i> )	5.416.010	5.162.641	4.711.294	253.369	704.716
PER (Precio / Beneficios; veces)	40,76	33,97	54,02	6,79	(13,26)
P/VC (valor cotización s/ valor contable)	0,86	0,71	0,60	0,14	0,26

<b>ACTIVIDAD COMERCIAL Y MEDIOS (número)</b>					
Clientes ( <i>millones</i> )	13,6	13,7	12,9	(0,1)	0,7
Empleados del Grupo CaixaBank	31.948	32.347	32.625	(399)	(677)
Oficinas	5.730	5.920	6.342	(190)	(612)
Terminales de autoservicio	9.597	9.710	9.696	(113)	(99)

## Información clave del Grupo del ejercicio 2013

### LIDERAZGO Y EXCELENCIA EN EL SERVICIO

Consolidación del liderazgo en banca retail gracias a la intensa actividad comercial

- CaixaBank da servicio a **13,6 millones de clientes a través de 5.730 oficinas** y cuenta con unos **activos totales de 340.190 millones de euros**.
- **Foco comercial en la captación y vinculación de clientes. La cuota de penetración de particulares alcanza el 27,4%** (un 22,7% tienen a CaixaBank como primera entidad)<sup>1</sup>. **Captación de 736.105 nóminas y pensiones en 2013**.
- Crecimiento en cuotas<sup>2</sup> de los principales productos y servicios de banca minorista:
  - Cuota de nóminas domiciliadas del 21,6% y del 19,9% en pensiones, +160 y +38 puntos básicos respectivamente en 2013.
  - Cuota de total crédito se sitúa en el 15,1% (+59 puntos básicos) y la de total depósitos alcanza el 14,0% (+88 puntos básicos).
  - Cuota de seguros del 19,9% (+85 puntos básicos), planes de pensiones 18,0% (+116 puntos básicos) y fondos de inversión 14,1% (+15 puntos básicos).
- **Volumen de negocio de 510.835 millones de euros:**
  - Los recursos totales de clientes alcanzan los 303.604 millones de euros (+4,4% en 2013). **El crecimiento de los recursos minoristas es del 6,9%** con una elevada diversificación entre las diferentes modalidades de ahorro.
  - Los **créditos brutos a la clientela**, 207.231 millones de euros, disminuyen un 7,1% en 2013.  
Inciden principalmente en su evolución el **proceso de desapalancamiento generalizado**, la reducción de la exposición al sector promotor y la sustitución de financiación bancaria por emisiones de deuda por parte de grandes empresas y del sector público.

La excelencia en el servicio es la base del negocio

- “Bank of the Year 2013” en España por The Banker.
- “Best Bank in Spain 2013” y “Best Retail Bank for Technology Innovation” por Euromoney.
- “Most Innovative Bank of the Year 2013” en los Global Banking Innovation Awards.

### FORTALEZAS FINANCIERAS

#### LIQUIDEZ

Excelente posición de liquidez y mejora de la estructura de financiación con reducción del gap comercial

- A 31 de diciembre de 2013 **la liquidez del Grupo alcanza los 60.762 millones de euros** (+7.670 en el año), en su totalidad de disponibilidad inmediata (17,9% del total del activo).
- **La ratio Loan to Deposits disminuye 18,2 puntos porcentuales, hasta situarse en el 109,9%**.

Éxito de las emisiones<sup>3</sup> en los mercados internacionales en un año de difícil acceso a los mercados mayoristas

- En 2013 colocación a inversores institucionales de 3.000 millones de euros de deuda senior, 1.000 millones de euros de cédulas hipotecarias, 750 millones de euros de deuda subordinada y 594 millones de euros de bonos canjeables en acciones de Repsol.

#### SOLVENCIA

Core Capital BIS II del 12,9%

- **Generación de capital (+193 puntos básicos)**
- **Impacto en el capital de aspectos singulares** (+4 puntos básicos): incluyen básicamente la devolución de las ayudas públicas a Banca Cívica del FROB, el impacto de la integración de Banco de Valencia y la venta de parte de la participación en Grupo Financiero Inbursa.
- **Superávit de recursos propios de 8.425 millones de euros**.

Common Equity Tier 1 (CET1) BIS III “fully loaded” del 11,7% y CET1 BIS III “phase in” del 11,0%.

#### GESTIÓN DEL RIESGO

Cambio de tendencia. Reducción en el cuarto trimestre de los activos dudosos y los adjudicados netos

- **Los saldos dudosos se reducen en el cuarto trimestre en 338 millones de euros**.
- **En la evolución trimestral de la ratio de morosidad** (+26 puntos básicos) incide principalmente el proceso de desapalancamiento (+41 puntos básicos) y la reducción de saldos dudosos (-15 puntos básicos).

<sup>(1)</sup> Última información disponible, fuente FRS Inmark.

<sup>(2)</sup> Última información disponible. Datos de elaboración propia, fuente: Banco de España, Seguridad Social, INVERCO e ICEA. Cuotas de créditos y depósitos correspondientes a otros sectores residentes. Planes de pensiones, incluye PPIs+PPAs.

<sup>(3)</sup> Véase apartado Hechos relevantes para mayor información.

- La **cartera neta de inmuebles adjudicados** disponibles para la venta (6.169 millones de euros) **se reduce en 158 millones de euros** en el trimestre.
- En **2013 el total de inmuebles comercializados (ventas y alquileres) asciende a 2.180 millones de euros**. La intensa actividad comercial permite elevar un 119,1% el total comercializado respecto a 2012.

#### Saneamiento del balance con adecuadas coberturas

- Las **provisiones para la cartera crediticia se sitúan en los 15.478 millones de euros** (+2.807 millones de euros respecto a 2012). **La ratio de cobertura asciende al 61%**.

**La cobertura de los inmuebles adjudicados disponibles para la venta alcanza el 54%**. Incrementa 9 puntos porcentuales respecto a 2012 tras fuertes saneamientos.

#### RATINGS

- CaixaBank es una de las tres entidades del sector bancario español en grado de inversión** por las cuatro agencias de calificación.
- En el cuarto trimestre Fitch (BBB) y Standard&Poors (BBB-) confirman el rating. Standard&Poors revisa la perspectiva a estable desde negativa.

#### AUMENTO DE INGRESOS BANCARIOS, CAPTURA DE SINERGIAS Y ESFUERZO EN DOTACIONES

El resultado atribuido en 2013 asciende a 503 millones de euros (+118,9%)

- Evolución interanual de ingresos y gastos impactada por las **integraciones de Banca Cívica** (1 de julio 2012) y **Banco de Valencia** (1 de enero 2013).

**Elevados ingresos bancarios recurrentes: el margen bruto se sitúa en los 6.632 millones de euros**

- Margen de intereses (+2,1%)**: impactado por la reprecación negativa de la cartera hipotecaria y el desapalancamiento. Aumento de los márgenes de la nueva producción y gestión activa para reducir los costes de financiación. **Crecimiento del 4,3% en el cuarto trimestre** con reducción significativa de los costes de financiación.
- Sostenido nivel de ingresos de comisiones (+3,5%)**. Crecimiento del 2,3% en el cuarto trimestre.

- Menor aportación de participadas**: reducción de dividendos y de resultados atribuidos.

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

- Los gastos de explotación recurrentes con perímetro homogéneo<sup>1</sup> se reducen en 2013 un 6,4%.
- En el cuarto trimestre se acentúa la **reducción de gastos recurrentes (-4,9%)** respecto al trimestre anterior.
- Consecución de sinergias** por 436 millones de euros, un 156% de las anunciadas inicialmente para 2013.

#### Elevados saneamientos y resultados extraordinarios

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros y otros ascienden a 4.329 millones de euros (+9,8%)**. Cobertura de los riesgos inherentes a la cartera crediticia y cumplimiento de la totalidad de los requerimientos normativos adicionales.
- Registro de saneamientos para la cobertura de inmuebles adjudicados de 665 millones de euros**.
- Resultados extraordinarios por operaciones corporativas**. Integración de Banco de Valencia, venta del 51% del negocio de gestión inmobiliaria, del negocio de seguros de no vida procedente de Banca Cívica y Banco de Valencia a SegurCaixa Adeslas y una parte de la participación en Grupo Financiero Inbursa.

#### ACCIÓN

**Positiva evolución de la acción en 2013 (+43,6%) con un mejor comportamiento que el promedio de entidades financieras españolas<sup>2</sup>**.

Aumento del free float (44% fully diluted) tras las operaciones de colocación de acciones y emisión de bonos convertibles en acciones de CaixaBank realizadas por "la Caixa" en noviembre<sup>3</sup> de 2013.

(<sup>1</sup>) Proforma incorporando Banca Cívica y Banco de Valencia desde 1 de enero de 2012.

(<sup>2</sup>) Índice de elaboración interna de la evolución de la cotización de los comparables (Bankia, Bankinter, BBVA, Popular, Sabadell y Santander), ponderado por la capitalización de mercado diaria.

(<sup>3</sup>) Véase apartado Hechos relevantes para mayor detalle.

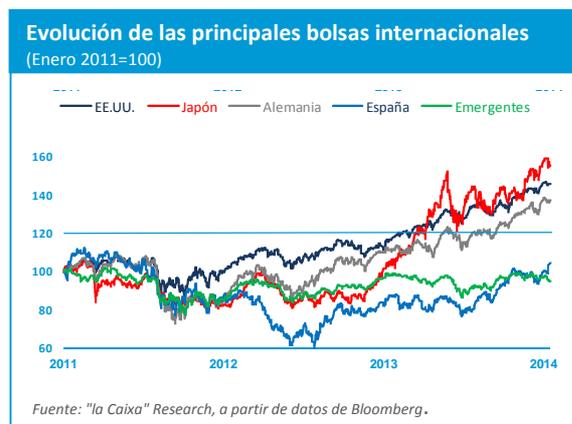
# Evolución de resultados y actividad

## Evolución Macroeconómica

### EVOLUCIÓN GLOBAL Y MERCADOS

- Recuperación gradual de la actividad económica
- Políticas monetarias laxas en los países desarrollados

El conjunto de las economías avanzadas evidenció una mejoría económica a lo largo de 2013. Este mejor tono económico se explica, en buena parte, por las políticas monetarias expansivas adoptadas por los principales bancos centrales: la Reserva Federal aplazó la reducción de estímulos hasta 2014, a la espera de una mayor consolidación de la recuperación; el Banco de Japón continuó con su plan de compra de activos; y el Banco Central Europeo (BCE) recortó el tipo de interés de referencia en dos ocasiones (mayo y noviembre) hasta el 0,25% con el objetivo de impulsar la economía europea en un contexto de bajo crecimiento e inflación. Entre las economías emergentes, el ritmo de crecimiento tendió a moderarse aunque China y México, dos países a los que CaixaBank está presente a través de sus participaciones en BEA y GF Inbursa, tuvieron un comportamiento relativamente favorable. El contraste general entre economías avanzadas y emergentes se reflejó en el comportamiento de las bolsas mundiales.



Entre las economías avanzadas, destacan las perspectivas positivas de Estados Unidos. El elemento fundamental de esta recuperación es el mejor tono esperado del consumo y la inversión, que se acelerarán en un entorno de menor ajuste (e incertidumbre) fiscal que en 2013. La buena evolución reciente de los

indicadores de actividad (en especial del mercado de trabajo) justifica el inicio de la retirada de estímulos (tapering), que comienza, como estaba previsto, de forma contenida. Con todo, se espera que los tipos oficiales todavía se mantengan en los niveles actuales por largo tiempo.

Por otro lado, tras las fuertes ganancias de meses previos, los mercados financieros han atravesado una etapa de consolidación o pausa durante la fase final de 2013, de perfil dispar según país y clase de activo. En términos de cotizaciones, la evolución ha permitido nuevos máximos en algunos mercados (p.ej. mercado bursátil de Estados Unidos). En términos de volatilidades se ha mantenido un clima calmado, mientras que los volúmenes de contratación han sido altos (especialmente en el mercado de bonos corporativos). Las principales causas explicativas son el tono positivo de los indicadores de coyuntura y el énfasis de la apuesta expansiva de los bancos centrales de los países desarrollados.

### EVOLUCIÓN EN LA ZONA DEL EURO Y ESPAÑA

- Progreso hacia la unión bancaria
- Recuperación con el impulso de la demanda interna

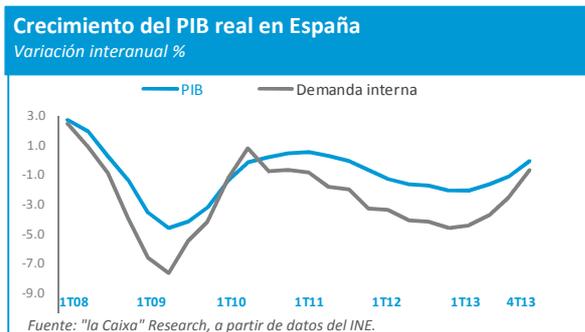
Tal y como se preveía al principio del ejercicio, 2013 fue de menos a más, registrándose una mejora progresiva del entorno económico y una disminución de las tensiones asociadas a la crisis de deuda soberana. La zona del euro dejó atrás su recesión económica en el segundo trimestre del año mientras que la economía española hizo lo propio un trimestre después.

Además del apoyo del BCE, la recuperación del conjunto de la zona del euro se benefició, por una parte, de la flexibilización de los objetivos de ajuste fiscal y, por la otra, del progreso hacia la unión bancaria. En primavera, las autoridades europeas decidieron, a la vista de la debilidad cíclica de la economía de la zona monetaria única, suavizar el ritmo de consolidación fiscal, especialmente en los países de la periferia europea. En el caso de la economía española, ello supuso una revisión del objetivo de déficit desde el 4,5% del PIB al 6,5% del PIB para 2013,

lo que disminuyó apreciablemente la presión de la política fiscal sobre la actividad económica.

Los pasos acordados hacia la unión bancaria, deben ayudar a romper el bucle negativo entre riesgo soberano y riesgo bancario. En septiembre de 2013, el Parlamento europeo aprobó el mecanismo único de supervisión, que otorga al BCE la capacidad de supervisar todos los bancos de la zona del euro a partir de noviembre de 2014. En diciembre, el Consejo Europeo ratificó el acuerdo alcanzado por los ministros de economía y finanzas para crear un mecanismo y un fondo de resolución únicos que implican una mutualización progresiva de los costes derivados de la resolución de bancos con problemas. Pendiente de la aprobación del Parlamento Europeo, de confirmarse, se trataría de un cambio de paradigma para el sistema bancario europeo, un proceso clave para reforzar los cimientos de la unión económica y monetaria europea.

La economía española se ha beneficiado de la mejora del entorno financiero, que ha propiciado la caída de la prima de riesgo y la entrada de capital extranjero. La confianza también ha aumentado por la importante reducción de los desequilibrios macroeconómicos, como el déficit externo, que afectaban a España. A su vez, el Gobierno ha mostrado un compromiso claro con el cumplimiento de la senda de consolidación fiscal y la implementación de la agenda de reformas estructurales. En este contexto, la economía española reencauzó una senda de crecimiento positivo en el tercer trimestre del año y continuó su mejoría en el tramo final del ejercicio. Las exportaciones se configuraron como el motor principal de crecimiento mientras que la demanda interna dejó de restar al crecimiento en la segunda mitad del año. Para el conjunto del año, se estima que el PIB retrocedió 1,2%.



En el tramo final del año, el mercado laboral comenzó a mostrar síntomas de estabilización aunque la tasa de desempleo, por encima del 26%, se mantiene en un nivel muy alto. Las perspectivas para 2014 apuntan a que el crecimiento del PIB podría situarse en torno al 1%, lo que permitiría crear empleo neto y reducir gradualmente la tasa de desempleo.

A pesar de la mejora en el contexto macroeconómico y financiero, el entorno en el que el sistema bancario ha desarrollado su actividad continuó siendo complejo. El proceso de desapalancamiento en el que está sumida la economía española, la caída de la actividad económica y el descenso del Euribor presionaron fuertemente a la baja el margen de intereses. A su vez, el deterioro de la cartera crediticia, junto a los nuevos criterios de clasificación para los préstamos reestructurados, elevaron las dotaciones a provisiones. A ello se sumaron las presiones para mejorar la solvencia y la liquidez y anticipar los requisitos de Basilea III. En este entorno, el sistema bancario español continuó su proceso de consolidación y reestructuración con el objetivo de alcanzar un nivel de rentabilidad sostenible a medio plazo. El proceso de reestructuración de las entidades que recibieron ayudas públicas avanzó siguiendo los planes de reestructuración aprobados por la Comisión Europea. La mejora del sentimiento en los mercados financieros permitió a las entidades españolas recurrir crecientemente a los mercados de financiación mayoristas y reducir su apelación al BCE en más de 100.000 millones durante 2013.

En el marco del programa de asistencia financiera del Mecanismo Europeo de Estabilidad, España efectuó una revisión profunda del marco de gobernanza, regulación y supervisión del sector bancario español. Entre las medidas aprobadas se incluyó, antes de finalizar el año, la Ley de Fundaciones Bancarias, un nuevo marco jurídico que clarifica el papel de las cajas de ahorro como accionistas de bancos a la vez que refuerza su gobernanza. Las autoridades europeas y el Fondo Monetario Internacional efectuaron una valoración globalmente positiva del programa de asistencia, cuya conclusión formal tuvo lugar a principios de 2014. A lo largo de 2014, aquellas entidades que pasarán a ser supervisadas directamente por el BCE deberán superar un proceso de revisión de calidad de los balances, un examen general de riesgos y un test de resistencia ante un escenario adverso.

## Resultados

### Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Importes en millones de euros	Enero - Diciembre		Variación en %
	2013	2012	
Ingresos financieros	9.301	9.178	1,3
Gastos financieros	(5.346)	(5.306)	0,7
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.955</b>	<b>3.872</b>	<b>2,1</b>
Dividendos	107	228	(53,1)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	339	581	(41,7)
Comisiones netas	1.760	1.701	3,5
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	679	455	48,9
Otros productos y cargas de explotación	(208)	(100)	108,3
<b>Margen bruto</b>	<b>6.632</b>	<b>6.737</b>	<b>(1,6)</b>
Gastos de explotación recurrentes	(3.947)	(3.518)	12,2
Gastos de explotación extraordinarios	(839)	(48)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.846</b>	<b>3.171</b>	<b>(41,8)</b>
<b>Margen de explotación sin costes extraordinarios</b>	<b>2.685</b>	<b>3.219</b>	<b>(16,6)</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(4.329)	(3.942)	9,8
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	1.770	709	149,7
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(713)</b>	<b>(62)</b>	
Impuestos sobre beneficios	1.208	291	
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>495</b>	<b>229</b>	<b>116,6</b>
Resultado de minoritarios	(8)	(1)	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>503</b>	<b>230</b>	<b>118,9</b>
ROE (%) ( <i>Resultado total / Fondos propios medios</i> )	2,1	1,0	1,1
Ratio de eficiencia (%)	72,2	52,9	19,3
Ratio de eficiencia sin costes extraordinarios (%)	59,5	52,2	7,3

### Evolución interanual

- Crecimiento de ingresos *core* del negocio bancario: +2,1% margen de intereses y +3,5% comisiones
- Reducción de costes recurrentes con captura acelerada de sinergias y registro de gastos extraordinarios de reestructuración
- Esfuerzo en dotaciones y saneamientos: nuevos criterios de refinanciaciones, dotación final del RDL 18/2012 para riesgo promotor y saneamientos para la cobertura de inmuebles adjudicados
- Plusvalías por operaciones corporativas

En la evolución interanual destacan:

- Incorporación de los resultados del negocio de Banca Cívica (desde 1 de julio de 2012) y Banco de Valencia (desde 1 enero de 2013) que impactan en los epígrafes de la cuenta de resultados.
- El **margen de intereses se sitúa en los 3.955 millones de euros, +2,1%**, con una tendencia de crecimiento en el segundo semestre:
  - Disminución de los ingresos por el impacto de la curva de tipos de interés en la reprecia
- Los **ingresos de la cartera de participadas se sitúan en los 446 millones de euros (-44,9%)**. En su evolución inciden, principalmente, la reducción del dividendo de Telefónica y el registro de un menor resultado atribuido de Repsol, al haberse realizado una estimación provisional del impacto de un

de la cartera hipotecaria, desapalancamiento crediticio e impacto de la morosidad.

- Fuerte contención de los costes financieros por la gestión del ahorro minorista y la optimización de las fuentes de financiación mayoristas.
- Aumento de los márgenes de la nueva producción de créditos.
- Las **comisiones aumentan un 3,5%, hasta los 1.760 millones de euros**:
  - Aumento de la operativa bancaria, con intensa actividad comercial y especialización por segmentos.
  - Crecimiento de los recursos gestionados de fuera de balance.
  - Reducción de los ingresos por operaciones singulares de valores.

potencial acuerdo de compensación por la nacionalización del 51% del capital de YPF<sup>1</sup>.

- Los **resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio alcanzan los 679 millones de euros (+48,9%)**. La gestión de los activos y pasivos financieros del Grupo ha permitido aprovechar las oportunidades de mercado.
- La evolución del epígrafe **otros productos y cargas de explotación** refleja el impacto del acuerdo de reaseguro sobre la cartera de vida riesgo individual de VidaCaixa en el cuarto trimestre de 2012, compensado, en parte, con la positiva evolución de los resultados de la actividad de seguros. Adicionalmente recoge, tras los cambios de perímetro, el incremento de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos y el incremento de los gastos derivados de la gestión de inmuebles adjudicados.
- El **margen bruto alcanza los 6.632 millones de euros (-1,6% respecto 2012)**.
- En **perímetro homogéneo<sup>2</sup> los gastos recurrentes descienden un 6,4%**, como consecuencia del esfuerzo en optimización de la estructura del Grupo.
- **Consecución de sinergias por importe de 436 millones de euros, un 156% de las sinergias anunciadas inicialmente para 2013.**
- **Costes extraordinarios registrados por 839 millones de euros**, esencialmente por el impacto del acuerdo laboral de reestructuración de la plantilla de CaixaBank firmado en el primer trimestre.
- El **margen de explotación sin costes extraordinarios se sitúa en los 2.685 millones de euros (-16,6%)**.
- Las **pérdidas por deterioro de activos financieros y otros se sitúan en los 4.329 millones de euros (+9,8%)**. Incluyen 375 millones de euros de dotaciones adicionales registradas en junio por la aplicación de los nuevos criterios de refinanciaciones y el registro de 902 millones de euros para alcanzar el 100% de las provisiones exigidas por el RDL 18/2012 (registradas en el primer trimestre del año).  
En 2012 incluían el registro de 3.636 millones de euros del impacto parcial de los requerimientos de provisiones para la cartera de promotores (RDL 2 y 18/2012) y la liberación de la provisión genérica de 1.835 millones de euros.
- El epígrafe ganancias/pérdidas en baja de activos y otros incluye en 2013, entre otros, el impacto

correspondiente a la diferencia negativa de consolidación de Banco de Valencia, plusvalías por operaciones de venta y saneamientos inmobiliarios.

- En relación con el gasto por Impuesto de Sociedades, y concretamente con los ingresos de participadas y los resultados por operaciones corporativas (incluida la diferencia de consolidación negativa de Banco de Valencia) se aplica el principio tributario que evita la doble imposición.
- Con todo ello, **el resultado atribuido registrado por CaixaBank en 2013 asciende a 503 millones de euros** (230 millones de euros en 2012).

### Evolución trimestral

- **Evolución positiva de ingresos bancarios y reducción de costes.**
  - Sostenido aumento del margen de intereses (+4,3%) e incremento de las comisiones (+2,3%)
  - Se acentúa la reducción de gastos recurrentes (-4,9%) con captura de sinergias
- **Dotaciones para la cobertura de la cartera crediticia y de los activos adjudicados**
- **Impacto significativo de resultados singulares**

En la comparativa trimestral destacan:

- **Crecimiento del margen de intereses (+4,3%):**
  - Reducción significativa del coste de financiación con mejora de los márgenes de la nueva producción de los recursos a vencimiento y gestión de la financiación institucional.
  - Reducción del impacto, todavía negativo, de la curva de tipos de interés en la reprecación hipotecaria.
- **Fortaleza comercial que permite el crecimiento de las comisiones, 440 millones de euros (+2,3%).**
- Menor contribución de los resultados extraordinarios de operaciones financieras y diferencias de cambio.
- **Reducción de ingresos de participadas**, esencialmente por el registro del menor resultado atribuido de Repsol<sup>1</sup>.
- **Se acentúa la reducción de los gastos recurrentes, -4,9%** respecto al trimestre anterior, consecuencia de las sinergias capturadas.

<sup>(1)</sup> El resultado de entidades valoradas por el método de la participación incorpora con relación a Repsol una estimación provisional del impacto de un potencial acuerdo de compensación por la nacionalización del 51% del capital YPF (impacto negativo neto de 184 millones de euros). Dicha estimación provisional se ha realizado con motivo de la presentación de resultados de CaixaBank y no prejuzga el resultado final de las negociaciones sobre la potencial compensación ni su registro contable por Repsol. En el supuesto de que el registro contable que efectúe Repsol sobre el particular difiera sustancialmente de la estimación realizada, CaixaBank recogerá la correspondiente modificación en sus cuentas anuales del ejercicio 2013, cuya formulación está prevista para el próximo 27 de Febrero.

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

- **Elevadas dotaciones para la cobertura de los riesgos inherentes a la cartera crediticia.** Las pérdidas por deterioro de activos financieros y otros alcanzan los 880 millones de euros. Aumento de las coberturas específicas de las carteras de mayor perfil de riesgo. Por otra parte, se ha registrado una disponibilidad neta de 310 millones de euros para la asignación de fondo genérico promotor RDL 18/2012, a la cobertura y saneamiento de inmuebles adjudicados.
- **En el epígrafe ganancias/pérdidas en baja de activos y otros impactan:**
  - Las plusvalías por operaciones de venta del 51% del negocio de gestión inmobiliaria (255 millones de euros brutos) y del negocio de seguros de no vida procedente de Banca Cívica y Banco de Valencia a SegurCaixa Adeslas (79 millones de euros brutos).
  - El registro de elevadas dotaciones para la cobertura de la cartera de inmuebles adjudicados (665 millones de euros)
- **El Impuesto de Sociedades** recoge la contabilización del impacto del tratamiento fiscal definitivo de la diferencia negativa de consolidación tras la adquisición de Banco de Valencia que atiende al principio del sistema tributario que persigue evitar la doble imposición.

## Resultados consolidados trimestrales de CaixaBank

Importes en millones de euros	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13
Ingresos financieros	2.489	2.471	2.298	2.274	2.258
Gastos financieros	(1.462)	(1.479)	(1.331)	(1.297)	(1.239)
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.027</b>	<b>992</b>	<b>967</b>	<b>977</b>	<b>1.019</b>
Dividendos	4	2	97	5	3
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	85	205	136	124	(126)
Comisiones netas	433	446	444	430	440
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	140	114	327	160	78
Otros productos y cargas de explotación	(92)	(63)	(38)	(49)	(58)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.597</b>	<b>1.696</b>	<b>1.933</b>	<b>1.647</b>	<b>1.356</b>
Gastos de explotación recurrentes	(964)	(1.019)	(1.000)	(988)	(940)
Gastos de explotación extraordinarios	(48)	(759)	(62)	(11)	(7)
<b>Margen de explotación</b>	<b>585</b>	<b>(82)</b>	<b>871</b>	<b>648</b>	<b>409</b>
<b>Margen de explotación sin costes extraordinarios</b>	<b>633</b>	<b>677</b>	<b>933</b>	<b>659</b>	<b>416</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(1.253)	(1.951)	(925)	(573)	(880)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	675	2.223	(62)	(70)	(321)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>7</b>	<b>190</b>	<b>(116)</b>	<b>5</b>	<b>(792)</b>
Impuestos sobre beneficios	49	144	185	44	835
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>56</b>	<b>334</b>	<b>69</b>	<b>49</b>	<b>43</b>
Resultado de minoritarios	(1)	(1)	(4)	(1)	(2)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>57</b>	<b>335</b>	<b>73</b>	<b>50</b>	<b>45</b>

## Rentabilidades trimestrales s/ATM's

Datos en % de los activos totales medios elevados al año	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13
Ingresos financieros	2,91	2,74	2,63	2,63	2,63
Gastos financieros	(1,71)	(1,64)	(1,52)	(1,50)	(1,44)
<b>Margen de intereses</b>	<b>1,20</b>	<b>1,10</b>	<b>1,11</b>	<b>1,13</b>	<b>1,19</b>
Dividendos	0,00	0,00	0,11	0,01	0,00
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,10	0,22	0,16	0,14	(0,15)
Comisiones netas	0,51	0,49	0,51	0,50	0,52
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	0,16	0,12	0,37	0,19	0,09
Otros productos y cargas de explotación	(0,11)	(0,07)	(0,04)	(0,06)	(0,07)
<b>Margen bruto</b>	<b>1,88</b>	<b>1,86</b>	<b>2,21</b>	<b>1,92</b>	<b>1,59</b>
Gastos de explotación recurrentes	(1,13)	(1,11)	(1,14)	(1,15)	(1,10)
Gastos de explotación extraordinarios	(0,06)	(0,83)	(0,07)	(0,01)	(0,01)
<b>Margen de explotación</b>	<b>0,69</b>	<b>(0,09)</b>	<b>0,99</b>	<b>0,75</b>	<b>0,48</b>
<b>Margen de explotación sin costes extraordinarios</b>	<b>0,74</b>	<b>0,74</b>	<b>1,07</b>	<b>0,77</b>	<b>0,49</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(1,47)	(2,13)	(1,06)	(0,67)	(1,03)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0,79	2,43	(0,07)	(0,08)	(0,38)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>0,01</b>	<b>0,21</b>	<b>(0,13)</b>	<b>0,01</b>	<b>(0,93)</b>
Impuestos sobre beneficios	0,06	0,16	0,21	0,05	0,98
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>0,07</b>	<b>0,37</b>	<b>0,08</b>	<b>0,06</b>	<b>0,05</b>
Resultado de minoritarios	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>0,07</b>	<b>0,37</b>	<b>0,08</b>	<b>0,06</b>	<b>0,05</b>
<i>En millones de euros:</i>					
Activos totales medios netos	340.022	365.581	350.255	343.652	341.242

## Margen bruto

El **margen bruto alcanza los 6.632 millones de euros** (-1,6% con relación al 2012).

### MARGEN DE INTERESES

#### Evolución interanual

• El margen de intereses se sitúa en 3.955 millones de euros (+2,1%) con aumento de los márgenes de la nueva producción y la gestión activa para reducir los costes de financiación

En un entorno macroeconómico de tipos de interés muy reducidos, el **margen de intereses alcanza los 3.955 millones de euros, un +2,1%**.

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

**La nueva financiación otorgada, con foco en sectores productivos, ha permitido mejorar los márgenes de la cartera y los ingresos crediticios.**

Adicionalmente, la intensa gestión comercial ha permitido reducir el coste de los depósitos. El tipo del ahorro a vencimiento desciende hasta el 2,18% en 2013 (2,54% en 2012).

#### Evolución trimestral

• Crecimiento del 4,3% en el trimestre  
• Mejora del diferencial de la clientela y del diferencial de balance (+11 y +6 puntos básicos, respectivamente)

**El margen de intereses del cuarto trimestre de 2013 se sitúa en los 1.019 millones de euros** confirmándose el cambio de tendencia en su evolución iniciado el trimestre anterior. Aumentos del 1,0% en el tercer trimestre y del 4,3% en el cuarto trimestre.

En términos de volumen, en el trimestre ha continuado el proceso de desapalancamiento con generación de

liquidez y gestión de la financiación mayorista que han permitido la devolución parcial del LTRO.

La evolución de las ratios de ingresos y costes refleja una sostenida reducción de los gastos financieros así como un cambio de tendencia en el rendimiento de los activos crediticios.

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

**El rendimiento de la cartera de créditos se sitúa en el 3,02%** (+2 puntos básicos), consecuencia de:

- **Reducción del impacto negativo de la repreciaación de la cartera hipotecaria**
- **Mayores tipos de la nueva producción (front book) en relación al tipo media de la cartera (back book).**

• El gran esfuerzo comercial en la gestión del coste del pasivo minorista ha favorecido la reducción de la ratio de costes financieros sobre activos totales medios. Esta ratio se sitúa en el 1,44%, -6 puntos básicos en el trimestre, tras la consideración de los cambios del coste de la financiación mayorista y del resto de pasivos.

- **El coste del pasivo minorista se ha reducido en 9 puntos básicos, hasta el 1,28%.**
- **En el trimestre se evidencia la intensa gestión comercial del ahorro a vencimiento, con una clara reducción del coste de la nueva producción** (1,29% en el cuarto trimestre respecto el 1,37% en el anterior) **y con crecimiento en los volúmenes.** Todo ello se traduce en una reducción del coste de la cartera hasta el 2,18% (-17 puntos básicos).

• Como consecuencia, el **diferencial de la clientela**, reflejo de la rentabilidad de la actividad financiera minorista, aumenta hasta el 1,74% (+11 puntos básicos) y el **diferencial de balance** alcanza el 1,19% (+6 puntos básicos).

## Rendimientos y costes trimestrales

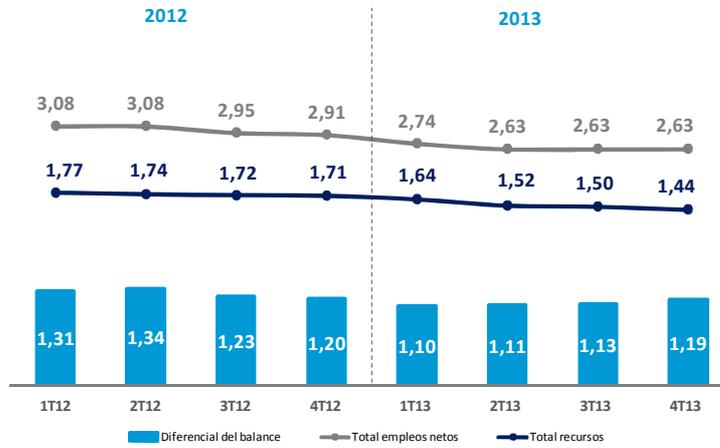
Importes en millones de euros	1T13			2T13			3T13			4T13		
	S.medio	R/C	Tipo %									
Intermediarios financieros	14.348	12	0,34	8.018	7	0,36	7.498	8	0,42	9.465	7	0,29
Cartera de créditos (a)	210.705	1.683	3,21	202.737	1.553	3,07	195.243	1.475	3,00	191.331	1.457	3,02
Valores representativos de deuda	40.867	387	3,84	41.483	355	3,43	45.596	405	3,52	42.633	380	3,54
Otros activos con rendimiento <sup>1</sup>	29.640	385	5,27	33.282	381	4,60	32.664	383	4,65	34.464	411	4,73
Resto de activos	70.021	4		64.735	2		62.651	3		63.349	3	
<b>Total activos medios (b)</b>	<b>365.581</b>	<b>2.471</b>	<b>2,74</b>	<b>350.255</b>	<b>2.298</b>	<b>2,63</b>	<b>343.652</b>	<b>2.274</b>	<b>2,63</b>	<b>341.242</b>	<b>2.258</b>	<b>2,63</b>
Intermediarios financieros	57.763	(134)	0,94	51.943	(120)	0,92	46.822	(108)	0,92	46.076	(106)	0,91
Recursos de la actividad minorista (c)	158.189	(605)	1,55	158.369	(572)	1,45	161.006	(557)	1,37	162.448	(523)	1,28
<i>Ahorro a la vista</i>	68.639	(36)	0,21	70.777	(39)	0,22	72.949	(37)	0,20	75.156	(44)	0,23
<i>Ahorro a vencimiento</i>	89.550	(569)	2,58	87.592	(533)	2,44	88.057	(520)	2,35	87.293	(479)	2,18
<i>Ahorro a plazo</i>	80.367	(485)	2,45	80.355	(469)	2,34	82.356	(474)	2,28	81.386	(437)	2,13
<i>Cesión temporal de activos y empréstitos retail</i>	9.183	(84)	3,69	7.237	(64)	3,58	5.701	(47)	3,28	5.906	(42)	2,90
Empréstitos institucionales y valores negociables	51.364	(324)	2,56	51.017	(259)	2,03	49.356	(272)	2,19	45.335	(248)	2,17
Pasivos subordinados	6.161	(82)	5,38	4.721	(55)	4,69	4.154	(43)	4,12	4.535	(35)	3,05
Otros pasivos con coste <sup>1</sup>	33.407	(331)	4,02	33.598	(325)	3,88	32.809	(313)	3,79	33.819	(324)	3,81
Resto de pasivos	58.697	(3)		50.607			49.505	(4)		49.029	(3)	
<b>Total recursos medios (d)</b>	<b>365.581</b>	<b>(1.479)</b>	<b>1,64</b>	<b>350.255</b>	<b>(1.331)</b>	<b>1,52</b>	<b>343.652</b>	<b>(1.297)</b>	<b>1,50</b>	<b>341.242</b>	<b>(1.239)</b>	<b>1,44</b>
<b>Margen de intereses</b>	<b>992</b>			<b>967</b>			<b>977</b>			<b>1.019</b>		
<b>Diferencial de la clientela (%) (a-c)</b>	<b>1,66</b>			<b>1,62</b>			<b>1,63</b>			<b>1,74</b>		
<b>Diferencial de balance (%) (b-d)</b>	<b>1,10</b>			<b>1,11</b>			<b>1,13</b>			<b>1,19</b>		

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

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

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

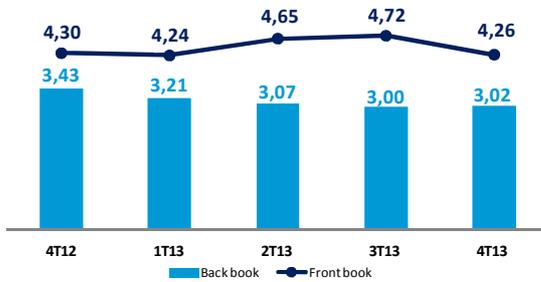


### Evolución del diferencial de la clientela (en %)

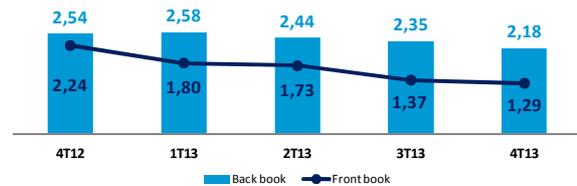


*Nota: Coste de los depósitos de ahorro a la vista, ahorro a plazo, empréstitos y cesión temporal de activos de la actividad retail. No incluye el coste de las emisiones institucionales, ni de los pasivos subordinados.*

### Tipos de los créditos (back vs. front book)



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



## COMISIONES

- Elevados niveles de ingresos por comisiones: 1.760 millones de euros (+3,5% en 2013)
- Diversificación de los recursos gestionados de clientes: crecimientos de las comisiones de seguros (+31,8%) y de fondos de inversión (+17,4%)

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

En la comparativa interanual destacan:

- Las **comisiones bancarias, valores y otros** se sitúan en los 1.324 millones de euros. Incluyen las derivadas de transaccionalidad, riesgo, gestión de recursos, medios de pago y valores.

Crecimiento de las comisiones recurrentes de la actividad bancaria que compensan parcialmente la caída de ingresos derivados de operaciones singulares de valores.

- **Elevado incremento de los ingresos por comisiones de la actividad de seguros y planes de pensiones (+31,8%)**. Éxito de las campañas orientadas a la comercialización de productos para segmentos específicos de valor (profesionales y empresas).
- El incremento de patrimonio gestionado, con una completa oferta de **fondos de inversión**, permiten el crecimiento de las comisiones generadas (17,4%).

**Crecimiento trimestral (+2,3%)** destacando la positiva evolución de las comisiones derivadas de la actividad de comercialización de productos fuera de balance.

## Comisiones

Importes en millones de euros	Enero - Diciembre		Variación	
	2013	2012	Absoluta	%
Comisiones bancarias, valores y otros	1.324	1.354	(30)	(2,2)
Comercialización de seguros y de planes de pensiones	260	197	63	31,8
Fondos de inversión	176	150	26	17,4
<b>Comisiones netas</b>	<b>1.760</b>	<b>1.701</b>	<b>59</b>	<b>3,5</b>

Importes en millones de euros	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13
Comisiones bancarias, valores y otros	343	349	336	319	320
Comercialización de seguros y de planes de pensiones	47	58	65	66	71
Fondos de inversión	43	39	43	45	49
<b>Comisiones netas</b>	<b>433</b>	<b>446</b>	<b>444</b>	<b>430</b>	<b>440</b>

## INGRESOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE

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

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

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

Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** incluyen la parte proporcional de participación en los resultados de las sociedades asociadas. Su evolución viene marcada por la estacionalidad de los resultados de las participadas y, en el cuarto trimestre, por el registro de una estimación provisional del impacto en Repsol de un potencial acuerdo de compensación por la nacionalización del 51% del capital de YPF<sup>1</sup>.

(<sup>1</sup>) El resultado de entidades valoradas por el método de la participación incorpora con relación a Repsol una estimación provisional del impacto de un potencial acuerdo de compensación por la nacionalización del 51% del capital YPF (impacto negativo neto de 184 millones de euros). Dicha estimación provisional se ha realizado con motivo de la presentación de resultados de CaixaBank y no prejuzga el resultado final de las negociaciones sobre la potencial compensación ni su registro contable por Repsol. En el supuesto de que el registro contable que efectúe Repsol sobre el particular difiera sustancialmente de la estimación realizada, CaixaBank recogerá la correspondiente modificación en sus cuentas anuales del ejercicio 2013, cuya formulación está prevista para el próximo 27 de Febrero.

## Ingresos de la cartera de renta variable

Importes en millones de euros	Enero - Diciembre		Variación	
	2013	2012	Absoluta	%
Dividendos	107	228	(121)	(53,1)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	339	581	(242)	(41,7)
<b>Ingresos de la cartera de renta variable</b>	<b>446</b>	<b>809</b>	<b>(363)</b>	<b>(44,9)</b>

Importes en millones de euros	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13
Dividendos	4	2	97	5	3
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	85	205	136	124	(126)
<b>Ingresos de la cartera de renta variable</b>	<b>89</b>	<b>207</b>	<b>233</b>	<b>129</b>	<b>(123)</b>

## RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

**Contribución de los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio por 679 millones de euros en 2013.**

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

## OTROS PRODUCTOS / CARGAS DE EXPLOTACIÓN

La evolución interanual refleja los siguientes aspectos:

- **Cesión de la cartera de vida riesgo individual en el cuarto trimestre de 2012.**
- **Mayores ingresos derivados de la actividad de seguros (+25,5%).** Aumento sostenido de la comercialización de seguros de vida riesgo.
- Impacto del cambio de perímetro con aumento de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos e incremento de los gastos de gestión de inmuebles adjudicados.

En la evolución trimestral impactan la venta del negocio de seguros de no vida procedente de Banca Cívica y Banco de Valencia a SegurCaixa Adeslas y la aportación extraordinaria al Fondo de Garantía de Depósitos realizada en el cuarto trimestre de 2013.

## Otros productos / cargas de explotación

Importes en millones de euros	Enero - Diciembre		Variación	
	2013	2012	Absoluta	en %
<b>Ingresos y gastos de la actividad de seguros</b>	<b>288</b>	<b>230</b>	<b>58</b>	<b>25,5</b>
<b>Otros productos y cargas de explotación</b>	<b>(307)</b>	<b>(285)</b>	<b>(22)</b>	<b>7,9</b>
Contribución al Fondo de garantía de depósitos	(303)	(278)	(25)	9,1
Otros productos/cargas de explotación	(4)	(7)	3	
<b>Subtotal otros productos / cargas de explotación</b>	<b>(19)</b>	<b>(55)</b>	<b>36</b>	<b>(66,1)</b>
<b>Cesión de la cartera de vida-riesgo individual</b>	<b>(189)</b>	<b>(45)</b>	<b>(144)</b>	
<b>Otros productos / cargas de explotación</b>	<b>(208)</b>	<b>(100)</b>	<b>(108)</b>	<b>108,3</b>

Importes en millones de euros	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13
<b>Ingresos y gastos de la actividad de seguros</b>	<b>60</b>	<b>67</b>	<b>84</b>	<b>71</b>	<b>66</b>
<b>Otros productos y cargas de explotación</b>	<b>(107)</b>	<b>(81)</b>	<b>(74)</b>	<b>(74)</b>	<b>(78)</b>
Contribución al Fondo de garantía de depósitos	(79)	(72)	(71)	(72)	(88)
Otros productos/cargas de explotación	(28)	(9)	(3)	(2)	10
<b>Subtotal otros productos / cargas de explotación</b>	<b>(47)</b>	<b>(14)</b>	<b>10</b>	<b>(3)</b>	<b>(12)</b>
<b>Cesión de la cartera de vida-riesgo individual</b>	<b>(45)</b>	<b>(49)</b>	<b>(48)</b>	<b>(46)</b>	<b>(46)</b>
<b>Otros productos / cargas de explotación</b>	<b>(92)</b>	<b>(63)</b>	<b>(38)</b>	<b>(49)</b>	<b>(58)</b>

## Gastos de explotación y medios

- Reducción del gasto recurrente consecuencia del proceso de optimización de la estructura del Grupo
- Aceleración de la captura de sinergias que garantizan ahorro de costes
- Registro de costes extraordinarios derivados del proceso de reestructuración

Los **gastos recurrentes en perímetro homogéneo<sup>1</sup> disminuyen en el año un 6,4%**, como consecuencia del intenso proceso de optimización de la estructura del Grupo y culminación de los principales hitos derivados de la integración de Banca Cívica y Banco de Valencia.

- **En abril de 2013 ha finalizado el proceso de integración de la plataforma informática de Banca Cívica y en julio se llevó a cabo la integración tecnológica de Banco de Valencia.**
- **Intensa gestión de optimización de la red territorial.** El número de oficinas se ha reducido en el año en 968 (variación orgánica<sup>2</sup>). La cuota de mercado de oficinas alcanza el 16,6% (+17 puntos básicos).
- En el primer trimestre del año se firmó un acuerdo para ajustar la plantilla de CaixaBank en 2.600 personas, mediante bajas incentivadas de suscripción voluntaria. Durante el segundo trimestre se concretó el colectivo de personas que

se acogieron a estas medidas y el calendario de bajas. En el marco de este acuerdo, en el 2013 se han producido 1.614 salidas. En su conjunto, la plantilla del Grupo se ha reducido en 2.547 empleados (variación orgánica<sup>2</sup>).

- El elevado ritmo de gestión de las integraciones ha permitido **anticipar y aumentar la captura de sinergias** que alcanza los 436 millones de euros, un 156% de las anunciadas inicialmente para 2013.

**Clara reducción de los gastos recurrentes trimestrales (940 millones de euros, -4,9%).** Esta evolución refleja el ahorro de costes derivado de la reducción de la plantilla, en la que el mayor número de bajas se produjeron el 30 de setiembre de 2013 (1.070 empleados).

**Las sinergias totales previstas a partir de 2015** aumentan hasta los **682 millones euros**, un 9,1% más que la previsión inicial de 625 millones. De éstas, ya se han capturado un 97%.

**En el primer trimestre de 2013 se registró el impacto del acuerdo laboral** de reestructuración de la plantilla de CaixaBank. La **evolución del total de gastos de explotación** está impactada por el registro en 2013 de **839 millones de euros de costes extraordinarios**. Los costes totales de integración están en línea con los anunciados.

<sup>(1)</sup> Proforma incorporando Banca Cívica y Banco de Valencia desde 1 de enero de 2012.

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

## Gastos de explotación

Importes en millones de euros	Enero - Diciembre		Variación	
	2013	2012	absoluta	en %
Gastos de personal	(3.422)	(2.426)	(996)	41,0
Gastos generales	(944)	(799)	(145)	18,2
<b>Gastos de administración</b>	<b>(4.366)</b>	<b>(3.225)</b>	<b>(1.141)</b>	<b>35,4</b>
<b>Amortizaciones</b>	<b>(420)</b>	<b>(341)</b>	<b>(79)</b>	<b>23,3</b>
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>(4.786)</b>	<b>(3.566)</b>	<b>(1.220)</b>	<b>34,2</b>
<i>Total gastos recurrentes</i>	<i>(3.947)</i>	<i>(3.518)</i>	<i>(429)</i>	<i>12,2</i>
<i>Total gastos extraordinarios</i>	<i>(839)</i>	<i>(48)</i>	<i>(791)</i>	

Importes en millones de euros	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13
Gastos de personal	(664)	(1.420)	(714)	(658)	(630)
Gastos generales	(257)	(254)	(243)	(234)	(213)
<b>Gastos de administración</b>	<b>(921)</b>	<b>(1.674)</b>	<b>(957)</b>	<b>(892)</b>	<b>(843)</b>
<b>Amortizaciones</b>	<b>(91)</b>	<b>(104)</b>	<b>(105)</b>	<b>(107)</b>	<b>(104)</b>
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>(1.012)</b>	<b>(1.778)</b>	<b>(1.062)</b>	<b>(999)</b>	<b>(947)</b>
<i>Total gastos recurrentes</i>	<i>(964)</i>	<i>(1.019)</i>	<i>(1.000)</i>	<i>(988)</i>	<i>(940)</i>
<i>Total gastos extraordinarios</i>	<i>(48)</i>	<i>(759)</i>	<i>(62)</i>	<i>(11)</i>	<i>(7)</i>

## Medios

	31.12.13	30.09.13	Variación trimestral	31.12.12	Variación anual	Variación orgánica <sup>1</sup>
Oficinas CaixaBank	5.730	5.920	(190)	6.342	(612)	(968)
Empleados Grupo CaixaBank	31.948	32.347	(399)	32.625	(677)	(2.547)

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

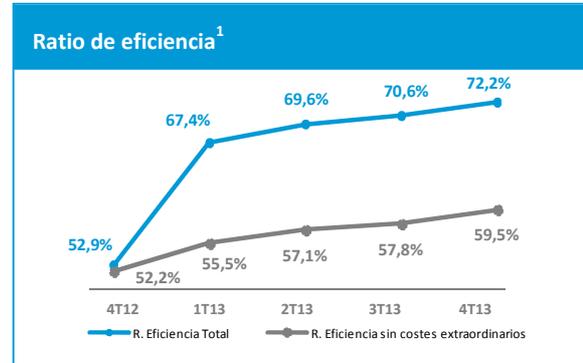
## Margen de explotación

- Mantenimiento de elevados niveles de ingresos recurrentes
- Aceleración de la captura de sinergias que permiten reducción de costes

**El margen de explotación sin costes extraordinarios se sitúa en los 2.685 millones de euros (-16,6%).**

En la comparativa interanual destaca:

- Margen bruto de 6.632 millones de euros (-1,6%):
  - Positiva evolución del margen de intereses (+2,1%) y de las comisiones (+3,5%).
  - Contribución de los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (+48,9%).
  - Menores ingresos de la cartera de renta variable (-44,9%).
- Incremento de los gastos de explotación recurrentes del +12,2% tras el aumento de estructura derivado de las adquisiciones de Banca Cívica y Banco de Valencia.



Las palancas para el crecimiento del margen de explotación y la mejora de la eficiencia serán la gestión continua de la rentabilidad de las operaciones y servicios, la gestión de los costes de financiación, la recuperación de ingresos de participadas y el registro de las sinergias de costes (con un 97% ya capturado del total de 682 millones de euros previstos para el 2015).

## Margen de explotación

Importes en millones de euros	Enero - Diciembre		Variación	
	2013	2012	absoluta	en %
<b>Margen bruto</b>	<b>6.632</b>	<b>6.737</b>	<b>(105)</b>	<b>(1,6)</b>
Gastos de explotación recurrentes	(3.947)	(3.518)	(429)	12,2
Gastos de explotación extraordinarios	(839)	(48)	(791)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.846</b>	<b>3.171</b>	<b>(1.325)</b>	<b>(41,8)</b>
<b>Margen de explotación sin costes extraordinarios</b>	<b>2.685</b>	<b>3.219</b>	<b>(534)</b>	<b>(16,6)</b>
Ratio de Eficiencia	72,2%	52,9%	19,3	
Ratio de Eficiencia sin costes extraordinarios	59,5%	52,2%	7,3	

Importes en millones de euros	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13
<b>Margen bruto</b>	<b>1.597</b>	<b>1.696</b>	<b>1.933</b>	<b>1.647</b>	<b>1.356</b>
Gastos de explotación recurrentes	(964)	(1.019)	(1.000)	(988)	(940)
Gastos de explotación extraordinarios	(48)	(759)	(62)	(11)	(7)
<b>Margen de explotación</b>	<b>585</b>	<b>(82)</b>	<b>871</b>	<b>648</b>	<b>409</b>
<b>Margen de explotación sin costes extraordinarios</b>	<b>633</b>	<b>677</b>	<b>933</b>	<b>659</b>	<b>416</b>
Ratio de Eficiencia (%)	52,9	67,4	69,6	70,6	72,2
Ratio de Eficiencia sin costes extraordinarios (%)	52,2	55,5	57,1	57,8	59,5

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

## Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros

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

En 2013 las **pérdidas por deterioro de activos financieros y otros alcanzan los 4.329 millones de euros (+9,8%)**. Incluyen:

- En el primer trimestre, registro de 902 millones de euros que permite cubrir el 100% de los requerimientos de provisiones derivados del Real Decreto Ley 18/2012 para el riesgo promotor.
- La aplicación total de los nuevos criterios de refinanciaciones supuso el registro de 375 millones de euros con cargo a resultados del ejercicio en el primer semestre.

**En el cuarto trimestre elevadas dotaciones para la cobertura de los riesgos inherentes a la cartera crediticia.**

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros y otros alcanzan los 880 millones de euros. Aumento generalizado de las coberturas específicas de las carteras de mayor perfil de riesgo.
- Por otra parte, de acuerdo con los criterios establecidos en el RDL 18/2012, se ha asignado a la cobertura de inmuebles adjudicados fondo genérico promotor por importe de 310 millones de euros. Ello ha supuesto el registro de un ingreso por disponibilidad del fondo en Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros y mayores dotaciones en Ganancias/Pérdidas en baja de activos y otros.

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

## Pérdidas por deterioro de activos

Importes en millones de euros	Enero - Diciembre		Variación	
	2013	2012	absoluta	%
Dotación para insolvencias específica	(3.126)	(1.970)	(1.156)	58,7
Dotaciones extraordinarias (RDL 2/2012 y RDL 18/2012)	(902)	(3.636)	2.734	(75,2)
<b>Subtotal dotaciones</b>	<b>(4.028)</b>	<b>(5.606)</b>	<b>1.578</b>	<b>(28,1)</b>
Dotación/Disponibilidad del fondo genérico para insolvencias	(13)	1.807		
<b>Dotaciones para insolvencias</b>	<b>(4.041)</b>	<b>(3.799)</b>	<b>(242)</b>	<b>6,4</b>
Otras dotaciones a provisiones	(288)	(143)	(145)	100,3
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros</b>	<b>(4.329)</b>	<b>(3.942)</b>	<b>(387)</b>	<b>9,8</b>

Importes en millones de euros	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13
Dotación para insolvencias específica	(600)	(883)	(871)	(630)	(742)
Dotaciones extraordinarias (RDL 2/2012 y RDL 18/2012)	(600)	(902)			
<b>Subtotal dotaciones</b>	<b>(1.200)</b>	<b>(1.785)</b>	<b>(871)</b>	<b>(630)</b>	<b>(742)</b>
Dotación/Disponibilidad del fondo genérico para insolvencias	(28)		(8)	(3)	(2)
<b>Dotaciones para insolvencias</b>	<b>(1.228)</b>	<b>(1.785)</b>	<b>(879)</b>	<b>(633)</b>	<b>(744)</b>
Otras dotaciones a provisiones	(25)	(166)	(46)	60	(136)
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros</b>	<b>(1.253)</b>	<b>(1.951)</b>	<b>(925)</b>	<b>(573)</b>	<b>(880)</b>

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

▪ Beneficio de 503 millones de euros (+118,9%)

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

- **La diferencia negativa de consolidación de Banco de Valencia por importe de 2.289 millones de euros.**
- **Las plusvalías de las operaciones singulares formalizadas en el ejercicio<sup>1</sup>.** En el primer semestre venta de una parte de la participación en el Grupo Financiero Inbursa. En el cuarto trimestre, venta del 51% del negocio de gestión inmobiliaria (255 millones de euros brutos) y del negocio de seguros de no vida procedente de Banca Cívica y Banco de Valencia a SegurCaixa Adeslas (79 millones de euros brutos).

En el 2012 incluía plusvalías por la operación de sale and lease back de sucursales bancarias, por el acuerdo de reaseguro sobre la cartera de vida-riesgo individual de VidaCaixa y las derivadas de la venta del negocio de depositaria.

- **Resultados y saneamientos de la cartera inmobiliaria.** En 2013 se ha acelerado el ritmo de ventas de activos adjudicados, alcanzando los 1.074 millones de euros.

En el cuarto trimestre de 2013 se han registrado elevadas dotaciones sobre la cartera de activos adjudicados por importe de 509 millones de euros. Ello ha permitido elevar la ratio de cobertura de los inmuebles adjudicados disponibles para la venta hasta el 54% (+9 puntos porcentuales respecto a diciembre 2012).

En relación con el gasto por el Impuesto sobre Sociedades, y concretamente con los ingresos de participadas y los resultados por operaciones corporativas (incluida la diferencia negativa de consolidación de Banco de Valencia) se aplica el principio tributario que evita la doble imposición.

**El resultado neto atribuido al Grupo asciende a 503 millones de euros, marcados por:**

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

### Beneficio por acción (€/acción)



### ROA



### ROE y ROTE



(<sup>1</sup>) Mayor detalle de las operaciones en apartado Hechos Relevantes

## Actividad

### Balance

Los activos totales alcanzan los 340.190 millones de euros. La integración contable de Banco de Valencia se realizó el 1 de enero de 2013.

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

- Los créditos a clientes brutos con criterios de gestión ascienden a 207.231 millones de euros, -7,1% en el año, en el marco del proceso de desapalancamiento generalizado y la disminución de la exposición al sector promotor.
- Los recursos de la actividad minorista en balance (recogidos básicamente en los epígrafes depósitos de la clientela, pasivos subordinados y débitos representados por valores negociables), ascienden con criterios de gestión a 168.374 millones de euros, +6,0% en el año, producto de la intensa actividad comercial y de la integración de Banco de Valencia.

- Crecimiento de los pasivos por contratos de seguros.

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

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

En el trimestre, generación de liquidez en balance por mejora del gap comercial y reducción de la financiación con el Banco Central Europeo.

### Balance de situación consolidado del Grupo CaixaBank

Importes en millones de euros	31.12.12	31.03.13	30.06.13	30.09.13	31.12.13	Variación anual
Caja y depósitos en bancos centrales	7.854	5.005	5.002	2.933	6.968	(886)
Cartera de negociación	15.925	16.705	9.634	8.817	10.002	(5.923)
Activos financieros disponibles para la venta	51.274	53.270	56.503	57.790	56.450	5.176
Inversiones crediticias	223.985	232.568	219.825	212.820	206.846	(17.139)
Depósitos en Entidades de crédito	7.837	10.164	5.813	5.465	5.891	(1.946)
Crédito a la clientela	212.436	217.429	209.265	203.290	198.079	(14.357)
Valores representativos de deuda	3.712	4.975	4.747	4.065	2.876	(836)
Cartera de inversión a vencimiento	8.940	15.901	17.429	17.470	17.831	8.891
Activos no corrientes en venta	5.274	6.020	6.461	6.571	6.215	941
Participaciones	9.938	10.227	9.168	9.098	8.774	(1.164)
Activo material	4.549	4.970	5.071	5.281	5.518	969
Activo intangible	3.577	3.946	3.895	3.874	3.629	52
Resto activos	16.858	19.208	18.001	18.021	17.957	1.099
<b>Total activo</b>	<b>348.174</b>	<b>367.820</b>	<b>350.989</b>	<b>342.675</b>	<b>340.190</b>	<b>(7.984)</b>
<b>Pasivo</b>	<b>325.463</b>	<b>344.197</b>	<b>327.221</b>	<b>318.328</b>	<b>315.857</b>	<b>(9.606)</b>
Cartera de negociación	15.928	16.277	8.939	7.511	7.891	(8.037)
Pasivos financieros a coste amortizado	268.446	283.230	274.571	265.168	262.379	(6.067)
Depósitos de Bancos Centrales y EECC	51.311	57.190	47.036	47.785	41.232	(10.079)
Depósitos de la clientela	160.833	170.329	175.846	169.366	175.162	14.329
Débitos representados por valores negociables	46.624	45.706	43.587	40.333	37.938	(8.686)
Pasivos subordinados	5.940	5.604	4.083	4.065	4.809	(1.131)
Otros pasivos financieros	3.738	4.401	4.019	3.619	3.238	(500)
Pasivos por contratos de seguros	26.511	28.164	29.533	30.813	32.028	5.517
Provisiones	3.429	4.913	4.742	4.315	4.321	892
Resto pasivos	11.149	11.613	9.436	10.521	9.238	(1.911)
<b>Patrimonio neto</b>	<b>22.711</b>	<b>23.623</b>	<b>23.768</b>	<b>24.347</b>	<b>24.333</b>	<b>1.622</b>
Fondos propios	22.793	23.275	23.683	23.776	23.646	853
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>230</b>	<b>335</b>	<b>408</b>	<b>458</b>	<b>503</b>	<b>273</b>
Intereses minoritarios y ajustes por valoración	(82)	348	85	571	687	769
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>348.174</b>	<b>367.820</b>	<b>350.989</b>	<b>342.675</b>	<b>340.190</b>	<b>(7.984)</b>

## Créditos a la clientela

- Financiación centrada a particulares (57%)
- Desapalancamiento de familias y empresas y caída de la financiación al sector promotor
- La cuota de mercado de total crédito asciende al 15,1%<sup>1</sup> (+59 puntos básicos respecto 2012)

Los créditos sobre clientes brutos ascienden a 207.231 millones de euros, -7,1% de variación anual. Orgánicamente<sup>2</sup> la caída se sitúa en el -12,8%, debido principalmente a los siguientes factores:

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

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

- El crédito a particulares presenta una caída del -6,4%, consecuencia del proceso de desapalancamiento de las familias. La elevada y creciente cuota de mercado de crédito a particulares, 15,0%<sup>1</sup> (+59 puntos básicos en 2013), demuestra el compromiso con sus proyectos.
- La financiación a empresas disminuye un -19,3%. Destaca la caída del crédito promotor, con intensa gestión sobre los activos de esta cartera.
- La financiación a empresas ex-promotores se reduce impactada por la evolución del ciclo económico y por la sustitución de financiación bancaria por emisiones de deuda de grandes corporaciones.

El posicionamiento de CaixaBank en este segmento y el apoyo a los proyectos empresariales se reflejan en las elevadas cuotas de penetración de pymes (41,7%)<sup>3</sup> y en empresas (43,5%)<sup>3</sup>. Por otra parte, se consolidan elevadas cuotas de mercado<sup>1</sup> de factoring y confirming (17,6%) y de crédito comercial (13,6%).

- La conversión de financiación bancaria por emisiones de deuda explica gran parte de la **reducción del crédito a administraciones públicas, un -25,3% en el año.**

**Aislando el efecto derivado de la sustitución de la financiación bancaria por emisiones de deuda, la caída del crédito sobre clientes bruto es del -5,6% (-11,1% de variación orgánica<sup>2</sup>).**

**Evolución del cuarto trimestre** marcada por el proceso de desapalancamiento de familias y empresas y el saneamiento inmobiliario.

En relación al crédito promotor, en el contexto de la asignación del fondo genérico promotor de acuerdo con lo establecido en el RDL 18/2012, se han revisado los criterios de registro en este segmento. Se ha reclasificado como riesgo con otros sectores productivos 1.707 millones de euros, de cartera mayoritariamente no problemática<sup>4</sup>. Anteriormente se incluían en este segmento por estar en sectores de actividad relacionados. Tras una revisión exhaustiva se ha concluido que su actividad actual no es la promoción.

La captación por parte de "la Caixa" de recursos en operaciones en los mercados institucionales explica la reducción de la financiación a filiales inmobiliarias de "la Caixa".

## Distribución por segmentos del crédito a la clientela

Importes en millones de euros	31.12.13	30.09.13	Variación % trimestral	Variación anual %		
				31.12.12	total	orgánica <sup>2</sup>
<b>Créditos a particulares</b>	<b>117.760</b>	<b>119.940</b>	<b>(1,8)</b>	<b>119.249</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(6,4)</b>
Compra vivienda	87.508	88.832	(1,5)	87.720	(0,2)	
Otras finalidades	30.252	31.108	(2,8)	31.529	(4,1)	
<b>Créditos a empresas</b>	<b>79.305</b>	<b>84.929</b>	<b>(6,6)</b>	<b>90.651</b>	<b>(12,5)</b>	<b>(19,3)</b>
Sectores productivos ex-promotores	58.667	59.613	(1,6)	61.983	(5,3)	
Promotores	19.980	23.674	(15,6)	26.992	(26,0)	
Filiales inmobiliarias de "la Caixa"	658	1.642	(59,9)	1.676	(60,7)	
<b>Sector Público</b>	<b>10.166</b>	<b>10.443</b>	<b>(2,7)</b>	<b>13.149</b>	<b>(22,7)</b>	<b>(25,3)</b>
<b>Total Créditos s/clientes, bruto</b>	<b>207.231</b>	<b>215.312</b>	<b>(3,8)</b>	<b>223.049</b>	<b>(7,1)</b>	<b>(12,8)</b>
Fondo para insolvencias	(14.976)	(16.133)	(7,2)	(12.562)	19,2	
<b>Total Créditos s/clientes, neto*</b>	<b>192.255</b>	<b>199.179</b>	<b>(3,5)</b>	<b>210.487</b>	<b>(8,7)</b>	
<b>Promemoria:</b>						
<b>Total riesgos contingentes</b>	<b>10.299</b>	<b>10.143</b>	<b>1,5</b>	<b>10.437</b>	<b>(1,3)</b>	

(\*) No incluye a 31.12.13 otros activos financieros por importe de 5.824 MME, que incluyen entidades de contrapartida, el activo EPA y adquisición temporal de activos, en el balance público en crédito a la clientela.

(<sup>1</sup>) Última información disponible. Datos de elaboración propia, fuente Banco de España (Infbal). La cuota de total crédito corresponde a otros sectores residentes.

(<sup>2</sup>) Variaciones calculadas aislando el impacto de los saldos de balance incorporados de Banco de Valencia a 1 de enero de 2013.

(<sup>3</sup>) Fuente FRS Inmark, a diciembre de 2012.

(<sup>4</sup>) La cartera reclasificada incluye 56 MME de saldos dudosos.

## Recursos de clientes

- Crecimiento anual del 4,4% de los recursos de clientes, +6,9% de recursos minoristas
- Aumento de las cuotas de mercado de los principales productos de pasivo. La cuota de total depósitos alcanza el 14,0%<sup>1</sup>

**Recursos gestionados de clientes de 303.604 millones de euros**, con un aumento en el año de **12.676 millones (+4,4%)**, tras la incorporación de los saldos de Banco de Valencia y una intensa actividad comercial.

**Los recursos minoristas se sitúan en 259.244 millones de euros**, con un crecimiento anual de 16.673 millones de euros (+6,9%). **Crecimiento orgánico<sup>2</sup> de 9.308 millones de euros (+3,8%)**, marcado por:

- Oferta diversificada de productos adaptada a los diferentes segmentos de clientes.
- **Canalización de vencimientos de recursos con mayor coste** (empréstitos y pasivos subordinados) **hacia productos de ahorro tradicional** (vista y plazo), **seguros y fondos de inversión**.
  - Incremento del +10,4% de los pasivos por contratos de seguros. La cuota de mercado de

productos de seguros de ahorro asciende al 19,9%<sup>1</sup>.

- Los recursos minoristas gestionados fuera de balance se sitúan en 55.969 millones de euros (+5,9% anual, +4,9% de crecimiento orgánico<sup>2</sup>):
  - **Destaca el fuerte aumento del patrimonio gestionado de fondos de inversión** con una cuota de mercado del 14,1%<sup>1</sup>.
  - Respecto a los planes de pensiones la cuota de mercado es del 18,0%<sup>1</sup>.
- **La financiación institucional alcanza los 44.360 millones de euros**. Su evolución orgánica<sup>2</sup> (-15,4%) es consecuencia, básicamente, de los vencimientos y la gestión de emisiones.

**En el cuarto trimestre de 2013 los recursos minoristas aumentan un +3,0%.**

- Crecimiento del ahorro a la vista (+8,8%) debido a los resultados positivos de la actividad comercial de captación de nóminas y de pensiones en 2013, así como a la estacionalidad del cierre de año.
- Continúa el crecimiento de los recursos de productos de seguros, planes de pensiones y fondos de inversión.

## Recursos de clientes

Importes en millones de euros	31.12.13	30.09.13	Variación % trimestral	Variación anual %		
				31.12.12	total	orgánica <sup>2</sup>
<b>Pasivos financieros - Clientela</b>	<b>216.804</b>	<b>213.752</b>	<b>1,4</b>	<b>210.132</b>	<b>3,2</b>	<b>(1,7)</b>
Recursos de la actividad minorista	168.374	163.040	3,3	158.889	6,0	1,7
Ahorro a la vista	80.482	73.959	8,8	69.204	16,3	12,3
Ahorro a plazo	81.216	82.502	(1,6)	76.524	6,1	1,1
Empréstitos (retail)	3.075	2.976	3,3	8.819	(65,1)	(65,1)
Pasivos subordinados retail	3.601	3.603	(0,1)	4.342	(17,1)	(19,4)
Cesión temporal de activos y periodificadoras	4.070	3.134	29,9	2.886	41,0	38,9
Emisiones institucionales *	44.360	47.578	(6,8)	48.357	(8,3)	(15,4)
<b>Pasivos por contratos de seguros</b>	<b>30.831</b>	<b>30.012</b>	<b>2,7</b>	<b>27.930</b>	<b>10,4</b>	<b>10,4</b>
<b>Total recursos de clientes en balance **</b>	<b>247.635</b>	<b>243.764</b>	<b>1,6</b>	<b>238.062</b>	<b>4,0</b>	<b>(0,3)</b>
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	27.952	26.456	5,7	22.828	22,4	21,7
Planes de pensiones	16.797	16.354	2,7	15.759	6,6	4,4
Otras cuentas ***	11.220	12.758	(12,1)	14.279	(21,4)	(21,4)
<b>Total recursos de clientes fuera de balance</b>	<b>55.969</b>	<b>55.568</b>	<b>0,7</b>	<b>52.866</b>	<b>5,9</b>	<b>4,9</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>303.604</b>	<b>299.332</b>	<b>1,4</b>	<b>290.928</b>	<b>4,4</b>	<b>0,6</b>
<i>Total recursos minoristas</i>	<i>259.244</i>	<i>251.754</i>	<i>3,0</i>	<i>242.571</i>	<i>6,9</i>	<i>3,8</i>
<i>Total recursos mayoristas</i>	<i>44.360</i>	<i>47.578</i>	<i>(6,8)</i>	<i>48.357</i>	<i>(8,3)</i>	<i>(15,4)</i>

(\*) Incluye: +1.292 MME de pasivos subordinados y 10.243 MME de cédulas multicedentes clasificadas contablemente en ahorro a plazo a 31 de diciembre de 2013.

(\*\*) No incluye entidades de contrapartida (1.105 MME a 31 de diciembre de 2013), en el balance público en depósitos de la clientela.

(\*\*\*) Incluye activos financieros comercializados a clientes minoristas.

## Estructura de Balance – Ratio Loan to Deposits

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

A cierre de diciembre de 2013, el ratio Loan to Deposits, se sitúa en 109,9% (-18,2 puntos porcentuales respecto al cierre de 2012).

### Evolución del ratio Loan to Deposits

Importes en millones de euros	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13
<b>Crédito a la clientela neto</b>	<b>203.615</b>	<b>203.740</b>	<b>196.745</b>	<b>191.815</b>	<b>185.037</b>
Crédito a la clientela de gestión bruto	223.049	228.363	220.967	215.312	207.231
Fondos para insolvencias	(12.562)	(16.974)	(16.566)	(16.133)	(14.976)
Crédito de mediación <sup>1</sup>	(6.872)	(7.649)	(7.656)	(7.364)	(7.218)
<b>Recursos de la actividad minorista - En balance</b>	<b>158.889</b>	<b>162.697</b>	<b>167.902</b>	<b>163.040</b>	<b>168.374</b>
Ahorro a la vista	69.204	71.875	78.130	73.959	80.482
Ahorro a plazo	76.524	80.976	81.956	82.502	81.216
Empréstitos (retail)	8.819	5.822	4.200	2.976	3.075
Pasivos subordinados retail	4.342	4.024	3.616	3.603	3.601
<b>Loan to Deposits</b>	<b>128,1%</b>	<b>125,2%</b>	<b>117,2%</b>	<b>117,6%</b>	<b>109,9%</b>
<b>Gap Comercial</b>	<b>(44.726)</b>	<b>(41.043)</b>	<b>(28.843)</b>	<b>(28.775)</b>	<b>(16.663)</b>

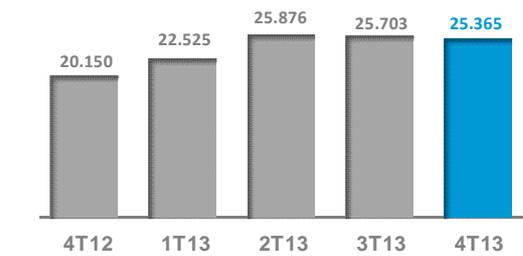
(<sup>1</sup>) Créditos financiados con recursos recibidos de organismos públicos (Instituto Oficial de Crédito y Banco Europeo de Inversiones).

## Gestión del Riesgo

### Calidad del riesgo de crédito

#### Morosidad (en millones de euros)<sup>1</sup>

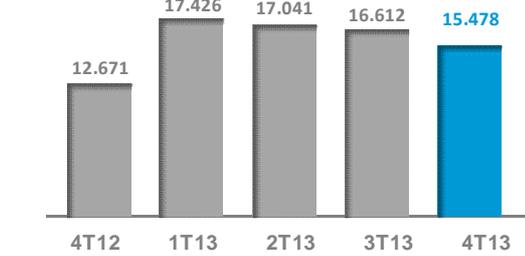
##### Saldos dudosos



	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13
R. de morosidad	8,63%	9,41%	11,17%	11,40%	11,66%
R. de morosidad ex-promotor	3,98%	4,71%	6,41%	6,69%	6,83%
Cost of risk <sup>2</sup>	1,63%	2,98%	2,30%	1,95%	1,86%

#### Cobertura (en millones de euros)<sup>1</sup>

##### Provisiones



	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13
R. de cobertura	63%	77%	66%	65%	61%
R. de cobertura ex-promotor	57%	84%	61%	58%	63%
R. de cobertura con garantía real	145%	157%	146%	143%	140%

#### EVOLUCIÓN ANUAL DE LA MOROSIDAD

- En el año la ratio de morosidad ha aumentado en 303 puntos básicos:
  - +151 puntos básicos de bases dudosas derivado de la aplicación de nuevos criterios de operaciones refinanciadas.
  - +122 puntos básicos por efecto del desapalancamiento.
  - +23 puntos básicos por la integración de Banco de Valencia.
  - +7 puntos básicos variación de los saldos dudosos.

- Reducción de la ratio de morosidad de la financiación a particulares (-20 puntos básicos), situándose en el 5,52%.
  - La morosidad del segmento de compra de vivienda desciende hasta el 4,41% (-13 puntos básicos).
- Aislando el impacto del segmento promotor la ratio de morosidad se sitúa en el 6,83%.
  - La ratio de morosidad del sector promotor se sitúa en el 59,39%.

#### EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LA MOROSIDAD

- En el cuarto trimestre se confirma la tendencia de reducción la variación de saldos dudosos (-338 millones de euros).
- Crecimiento de 26 puntos básicos de la ratio de morosidad impactada por el proceso de desapalancamiento (+41 puntos básicos) parcialmente compensada por la **reducción de saldos dudosos (-15 puntos básicos)**.

#### REFINANCIACIONES

A 31 de diciembre de 2013, el total de operaciones refinanciadas asciende a 25.276 millones de euros. De éstas, 11.106 millones de euros (44% de la cartera) están clasificados como activos dudosos y 3.380 millones de euros (13% de la cartera) como subestándar.

Las provisiones asociadas a estas operaciones ascienden a 5.744 millones de euros (5.152 millones de euros para dudosos y 592 para subestándar).

#### SUBESTÁNDAR

A 31 de diciembre de 2013, el total de saldos clasificados como subestándar ascienden a 6.093 millones de euros.

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

(<sup>2</sup>) Incluye impacto de los RDL 2 y 18/2012 (-3.636 en 2012 y -902 en 1T13) y disponibilidad de fondo genérico en 1T12 de +1.835 MM€. Incluye dotaciones adicionales para operaciones refinanciadas (-375 MM€ en el primer semestre de 2013).

### Ratio de morosidad por segmentos

	31.12.12	31.03.13	30.06.13	30.09.13	31.12.13
<b>Créditos a particulares</b>	<b>3,57%</b>	<b>3,76%</b>	<b>5,67%</b>	<b>5,72%</b>	<b>5,52%</b>
Compra vivienda	2,80%	3,00%	4,70%	4,54%	4,41%
Otras finalidades	5,72%	5,98%	8,37%	9,11%	8,73%
<b>Créditos a empresas</b>	<b>17,24%</b>	<b>19,08%</b>	<b>20,98%</b>	<b>21,59%</b>	<b>23,06%</b>
Sectores productivos ex-promotores	5,96%	7,86%	9,41%	10,29%	10,94%
Promotores	44,22%	47,22%	50,59%	51,53%	59,39%
<b>Sector Público</b>	<b>0,74%</b>	<b>0,76%</b>	<b>1,54%</b>	<b>1,39%</b>	<b>1,84%</b>
<b>Total riesgos (créditos + avales)</b>	<b>8,63%</b>	<b>9,41%</b>	<b>11,17%</b>	<b>11,40%</b>	<b>11,66%</b>
<b>Ratio de morosidad ex-promotor</b>	<b>3,98%</b>	<b>4,71%</b>	<b>6,41%</b>	<b>6,69%</b>	<b>6,83%</b>

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

Importes en millones de euros	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13
<b>Saldo inicial</b>	<b>20.348</b>	<b>20.150</b>	<b>22.525</b>	<b>25.876</b>	<b>25.703</b>
Entradas en dudosos	2.417	2.992	3.357	3.211	4.021
Impacto reclasificación operaciones refinanciadas			3.287		
Salidas de dudosos	(2.615)	(2.612)	(3.293)	(3.384)	(4.359)
<i>de los que fallidos</i>	<i>(794)</i>	<i>(415)</i>	<i>(354)</i>	<i>(361)</i>	<i>(775)</i>
Entradas netas saldos dudosos procesos de integración		1.995 <sup>1</sup>			
<b>Saldo final dudosos (créditos + riesgos contingentes)</b>	<b>20.150</b>	<b>22.525</b>	<b>25.876</b>	<b>25.703</b>	<b>25.365</b>

(<sup>1</sup>) Banco de Valencia.

## COBERTURA

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

El total de provisiones para insolvencias constituidas se sitúa en los 15.478 millones de euros (+2.807 millones de euros respecto al cierre de 2012).

Este sólido nivel de coberturas es consecuencia del esfuerzo realizado en el registro de elevadas dotaciones y saneamientos, y del seguimiento de criterios conservadores en la integración de Banca Cívica y adquisición de Banco de Valencia.

Como hecho diferencial, cabe considerar que el valor reconocido de las garantías de la cartera crediticia

reducen aproximadamente a la mitad la base provisionable de los créditos dudosos.

En el segundo trimestre de 2013 se procedió a la revisión de los ajustes realizados para la puesta a valor razonable de la cartera integrada de Banca Cívica al disponer de mejor información, aumentándolos en 1.000 millones de euros<sup>1</sup>.

En el cuarto trimestre los fondos para insolvencias se reducen como consecuencia de un mayor volumen de cancelación de deuda, derivada de la compra y adjudicación de inmuebles, de la baja de fondos asociados a activos fallidos y de la asignación de fondos genéricos del RDL 18/2012 para la cobertura de los inmuebles adjudicados (310 millones de euros).

## Fondos para insolvencias

Importes en millones de euros	Fondo específico	Fondo Genérico	Total
<b>Saldo a 31.12.12</b>	<b>12.643</b>	<b>28</b>	<b>12.671</b>
Dotación/ Disponibilidad total <sup>1</sup>	4.028	13	4.041
Utilizaciones y saneamientos	(4.421)		(4.421)
Otras variaciones y traspasos	(839)	7	(832)
Fondos para insolvencias de Banco de Valencia	4.019		4.019
<b>Saldo a 31.12.13</b>	<b>15.430</b>	<b>48</b>	<b>15.478</b>

## Fondo específico para insolvencias

Importes en millones de euros	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13
<b>Saldo inicio del período</b>	<b>12.806</b>	<b>12.643</b>	<b>17.368</b>	<b>16.977</b>	<b>16.565</b>
Dotación específica total <sup>1</sup>	1.200	1.785	871	630	742
Utilizaciones y saneamientos	(1.629)	(926)	(1.024)	(880)	(1.591)
Otras variaciones y traspasos <sup>2</sup>	(184)	(153)	(238)	(162)	(286)
Impactos combinaciones de negocios	450	4.019			
<b>Saldo final del período</b>	<b>12.643</b>	<b>17.368</b>	<b>16.977</b>	<b>16.565</b>	<b>15.430</b>

(<sup>1</sup>) Incluye impacto del RDL 18/2012 (600MM€ 4T12 y 902 MM€ en 1T13).

(<sup>2</sup>) Incluye principalmente traspaso a fondo de inmuebles.

## Financiación al sector promotor

- Reducción de la exposición al sector promotor
- Ratio de cobertura de los activos dudosos del 58,5%

- En 2013 la financiación al sector promotor se ha reducido en 7.012 millones de euros (-26,0%).
- Sólidas garantías con un 59% de la cartera correspondiente a edificios acabados.
- Reducción de la proporción de suelo y vivienda en construcción respecto 2012.
- En el cuarto trimestre de 2013 **continúa la reducción de la exposición al riesgo promotor, -3.694 millones de euros respecto a septiembre de 2013 (-15,6%)**. Incluye el impacto de la resegmentación de cartera crediticia por importe de 1.707 millones de euros llevada a cabo en el cuarto trimestre.
  - A 31 de diciembre de 2013, los fondos genéricos constituidos sobre la cartera de activos de este sector (1.900 millones de euros a septiembre), han sido reasignados de acuerdo con lo indicado en el RDL 18/2012. Dicha provisión se ha destinado principalmente a cubrir riesgos específicos de la cartera de crédito promotor y por importe de 310 millones a la cobertura de activos inmobiliarios adjudicados. Como consecuencia y tras fuertes saneamientos:
    - La **cobertura específica de los activos problemáticos (dudosos y subestándar)** del crédito promotor aumenta del 38,2% en diciembre de 2012 al **53,7% en diciembre de 2013**.
    - La **cobertura de inmuebles adjudicados disponibles para la venta aumenta hasta el 54%**, +9 puntos porcentuales respecto a diciembre de 2012.

## Detalle financiación al sector promotor

Importes en millones de euros	31.12.13	%	30.09.13	%	Variación trimestral	31.12.12	%	Variación anual
<b>Sin garantía hipotecaria</b>	<b>2.097</b>	<b>10,5</b>	<b>2.832</b>	<b>12,0</b>	<b>(735)</b>	<b>2.582</b>	<b>9,6</b>	<b>(485)</b>
<b>Con garantía hipotecaria</b>	<b>17.883</b>	<b>89,5</b>	<b>20.842</b>	<b>88,0</b>	<b>(2.959)</b>	<b>24.410</b>	<b>90,4</b>	<b>(6.527)</b>
<b>Edificios terminados</b>	<b>11.801</b>	<b>59,1</b>	<b>13.905</b>	<b>58,7</b>	<b>(2.104)</b>	<b>15.817</b>	<b>58,6</b>	<b>(4.016)</b>
Vivienda	8.619	43,1	9.586	40,5	(967)	11.337	42,0	(2.718)
Resto	3.182	15,9	4.319	18,2	(1.137)	4.480	16,6	(1.298)
<b>Edificios en construcción</b>	<b>2.100</b>	<b>10,5</b>	<b>2.312</b>	<b>9,8</b>	<b>(212)</b>	<b>2.971</b>	<b>11,0</b>	<b>(871)</b>
Vivienda	1.815	9,1	1.968	8,3	(153)	2.517	9,3	(702)
Resto	285	1,4	344	1,5	(59)	454	1,7	(169)
<b>Suelo</b>	<b>3.982</b>	<b>19,9</b>	<b>4.625</b>	<b>19,5</b>	<b>(643)</b>	<b>5.622</b>	<b>20,8</b>	<b>(1.640)</b>
Terrenos urbanizados	1.406	7,0	1.673	7,1	(267)	2.723	10,1	(1.317)
Resto de suelo	2.576	12,9	2.952	12,5	(376)	2.899	10,7	(323)
<b>Total</b>	<b>19.980</b>	<b>100</b>	<b>23.674</b>	<b>100</b>	<b>(3.694)</b>	<b>26.992</b>	<b>100</b>	<b>(7.012)</b>

## Dudosos y cobertura del riesgo promotor

Importes en millones de euros	31.12.13				31.12.12			
	Dudosos	Subestándar	Fondos	Cobertura	Dudosos	Subestándar	Fondos <sup>1</sup>	Cobertura
			MME	%			MME	%
<b>Sin garantía hipotecaria</b>	<b>1.564</b>	<b>68</b>	<b>1.526</b>	<b>93,5</b>	<b>1.450</b>	<b>294</b>	<b>754</b>	<b>43,2</b>
<b>Con garantía hipotecaria</b>	<b>10.302</b>	<b>988</b>	<b>5.416</b>	<b>48,0</b>	<b>10.485</b>	<b>2.850</b>	<b>5.012</b>	<b>37,6</b>
<b>Edificios terminados</b>	<b>5.875</b>	<b>715</b>	<b>2.531</b>	<b>38,4</b>	<b>5.953</b>	<b>1.236</b>	<b>2.037</b>	<b>28,3</b>
Vivienda	4.222	420	1.831	39,4	4.423	732	1.535	29,8
Resto	1.653	295	700	35,9	1.530	504	502	24,7
<b>Edificios en construcción</b>	<b>1.317</b>	<b>79</b>	<b>799</b>	<b>57,2</b>	<b>1.603</b>	<b>345</b>	<b>852</b>	<b>43,7</b>
Vivienda	1.165	76	710	57,2	1.420	308	757	43,8
Resto	152	3	89	57,4	183	37	95	43,2
<b>Suelo</b>	<b>3.110</b>	<b>194</b>	<b>2.086</b>	<b>63,1</b>	<b>2.929</b>	<b>1.269</b>	<b>2.123</b>	<b>50,6</b>
Terrenos urbanizados	1.034	82	655	58,7	1.376	799	1.068	49,1
Resto de suelo	2.076	112	1.431	65,4	1.553	470	1.055	52,2
<b>Total</b>	<b>11.866</b>	<b>1.056</b>	<b>6.942</b>	<b>53,7</b>	<b>11.935</b>	<b>3.144</b>	<b>5.766</b>	<b>38,2</b>

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

## Segmentación por tipología de la garantía

### 31.12.13

Importes en millones de euros	Importe bruto	Exceso s/ valor de garantía <sup>1</sup>	Cobertura específica	% cobertura s/ riesgo
Dudoso	11,866		6,597	55.6
Hipotecario	10,302	4,315	5,103	49.5
Personal	1,564		1,494	95.5
Subestándar	1,056		345	32.7
<b>Total</b>	<b>12,922</b>		<b>6,942</b>	<b>53.7</b>

### 31.12.12

Importes en millones de euros	Importe bruto	Exceso s/ valor de garantía <sup>1</sup>	Cobertura específica <sup>2</sup>	% cobertura s/ riesgo
Dudoso	11,935		4,668	39.1
Hipotecario	10,485	3,865	3,984	38.0
Personal	1,450		684	47.2
Subestándar	3,144		1,098	34.9
<b>Total</b>	<b>15,079</b>		<b>5,766</b>	<b>38.2</b>

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

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

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

- Esta cartera, representa un 42% del total del crédito bruto y mantiene un reducido nivel de morosidad (4,41% a diciembre de 2013).
- Reducción de los saldos dudosos en el cuarto trimestre de 2013 de 171 millones de euros.**

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

Importes en millones de euros	Importe bruto				
	31.12.12	31.03.13	30.06.13	30.09.13	31.12.13
Sin garantía hipotecaria	959	945	967	952	888
<i>Del que: dudoso</i>	18	15	15	13	8
Con garantía hipotecaria	86.762	90.695	89.354	87.879	86.620
<i>Del que: dudoso</i>	2.441	2.730	4.227	4.019	3.853
<b>Total</b>	<b>87.720</b>	<b>91.640</b>	<b>90.321</b>	<b>88.832</b>	<b>87.508</b>

### Distribución según porcentaje de loan to value a 31.12.13<sup>1</sup>

Importes en millones de euros	31.12.13					TOTAL
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%	
Importe bruto	15.588	27.847	34.716	7.666	803	<b>86.620</b>
<i>Del que: dudosos</i>	234	780	1.936	729	173	<b>3.852</b>

(<sup>1</sup>) Loan to Value calculado en base a las tasaciones disponibles en el momento de la concesión del riesgo. Se actualizan para operaciones dudosas de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 4/2004.

## Activos inmobiliarios adjudicados disponibles para la venta

- Intensa actividad comercial: elemento clave en la gestión de la cartera de inmuebles adjudicados
- La cobertura<sup>1</sup> alcanza el 54% (+9 puntos porcentuales en el año)
- El 62,2% de la cartera son viviendas terminadas

La **intensa actividad de BuildingCenter**, filial inmobiliaria de CaixaBank, ha permitido **comercializar en 2013 (venta o alquiler) inmuebles por importe de 2.180 millones de euros, un +119,1% más que en 2012.**

La calidad de la cartera de inmuebles adjudicados disponibles para la venta, **con un 62,2% de viviendas terminadas**, es un hecho diferencial que facilita su comercialización.

El criterio fundamental que guía la gestión de los activos problemáticos en CaixaBank consiste en facilitar a los acreditados el cumplimiento de sus obligaciones.

Cuando no se divisan posibilidades razonables de recuperación del importe financiado, se gestiona la adquisición de la garantía.

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

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

Adicionalmente, los activos inmobiliarios de CaixaBank destinados al alquiler (clasificados contablemente como Inversiones Inmobiliarias) ascienden, a 31 de diciembre de 2013, a 1.850 millones de euros netos de provisiones.

### Detalle activos inmobiliarios adjudicados disponibles para la venta y cobertura asociada

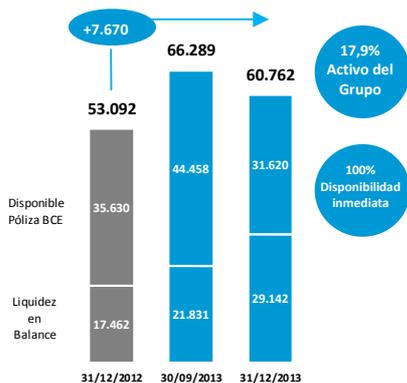
Importes en millones de euros	31.12.13			31.12.12		
	Valor contable neto	Cobertura <sup>1</sup>	Cobertura %	Valor contable neto	Cobertura <sup>1</sup>	Cobertura %
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>4.466</b>	<b>(5.585)</b>	<b>55,6</b>	<b>3.806</b>	<b>(3.400)</b>	<b>47,2</b>
Edificios terminados	2.601	(2.210)	45,9	2.361	(1.197)	33,6
Vivienda	2.047	(1.756)	46,2	1.934	(955)	33,1
Resto	554	(454)	45,0	427	(242)	36,2
Edificios en construcción	261	(391)	60,0	191	(227)	54,3
Vivienda	204	(323)	61,3	163	(208)	56,1
Resto	57	(68)	54,4	28	(19)	40,4
Suelo	1.604	(2.984)	65,0	1.254	(1.976)	61,2
Terrenos urbanizados	856	(1.225)	58,9	518	(741)	58,9
Resto de suelo	748	(1.759)	70,2	736	(1.235)	62,7
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda</b>	<b>1.234</b>	<b>(1.050)</b>	<b>46,0</b>	<b>1.051</b>	<b>(634)</b>	<b>37,6</b>
<b>Resto de activos inmobiliarios adjudicados</b>	<b>469</b>	<b>(480)</b>	<b>50,6</b>	<b>231</b>	<b>(206)</b>	<b>47,1</b>
<b>Total</b>	<b>6.169</b>	<b>(7.115)</b>	<b>53,6</b>	<b>5.088</b>	<b>(4.240)</b>	<b>45,5</b>

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

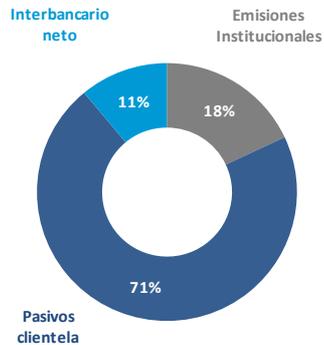
## Liquidez

### Excelente posición de liquidez...

(en millones de €)



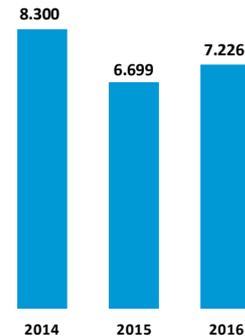
### ...con buena estructura de financiación



### Actividad institucional

(en millones de €)

#### Vencimientos próximos 3 años



Saldo disponible Póliza<sup>1</sup> BCE 31.620 MM€  
Saldo dispuesto Póliza BCE 15.480 MM€

Total financiación de 240.162 MM€

Vencimiento 2013: 8.856 MM€  
Emisiones 2013: 5.344 MM€

Total saldo emisiones vivas<sup>2</sup> de 44.360 MM€

La liquidez alcanza los 60.762 millones de euros (17,9% de los activos del Grupo), de disponibilidad inmediata en su totalidad

- Aumento de la liquidez en 7.670 millones de euros en 2013, debido a la optimización de los activos líquidos y a la generación orgánica de liquidez en balance.** En el cuarto trimestre de 2013 caída de liquidez total de 5.527 millones de euros debido, básicamente, a la amortización de cédulas hipotecarias retenidas en balance para descuento en el Banco Central Europeo por un nominal de 9.700 millones de euros, ya que la progresiva normalización de los mercados mayoristas no hace necesario mantener una posición tan elevada de disponible en póliza. Adicionalmente, la generación de liquidez en balance ha compensado parcialmente este efecto.
- La actividad emisora de CaixaBank en 2013<sup>3</sup> ha tenido muy buena aceptación por parte de los inversores institucionales internacionales.
  - Tres emisiones de bonos senior de 1.000 millones de euros con vencimientos a 3, 3,5 y 5 años, respectivamente.
  - Una emisión de cédulas hipotecarias de 1.000 millones de euros a 5 años.
- Una emisión de deuda subordinada Tier 2 de 750 millones de euros a 10 años con opción de amortización en el quinto año.
- Una emisión de bonos convertibles en acciones de Repsol, S.A de 594 millones de euros a 3 años.
- Se han producido vencimientos por 8.856 millones de euros. Este importe incluye el pago anticipado al FROB de los 977 millones de euros recibidos por Banca Cívica como ayudas públicas antes de la fusión.
- Devolución en 2013 de 18.604 millones de euros de saldos pasivos con el Banco Central Europeo. De los que 6.000 millones de euros en el cuarto trimestre. **Adicionalmente, en enero de 2014 se han devuelto 2.480 millones de euros, situando el saldo dispuesto en póliza en 13.000 millones de euros.**
- A 31 de diciembre de 2013 el importe de la liquidez en balance (29.142 millones de euros) excede el dispuesto en la póliza del Banco Central Europeo (15.480 millones de euros).

<sup>(1)</sup>Se incluyen 3.636 millones de euros de activos que a 31 de diciembre de 2013 estaban pendientes de ser aportados a la póliza del ECB. Estos activos se han aportado durante el mes de enero de 2014.

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

<sup>(3)</sup>Ver apartado de Hechos Relevantes del ejercicio 2013.

## Gestión del Capital

- Core Capital BIS II del 12,9%
- Capacidad de generación de capital, +193 puntos básicos en 2013
- Common Equity Tier1 (CET1) BIS III “fully loaded” del 11,7%

CaixaBank alcanza un **Core Capital BIS II del 12,9%** a diciembre 2013, tras el repago de las ayudas públicas del FROB recibidas por Banca Cívica, la integración del Banco de Valencia y la venta parcial de la participación en Grupo Financiero Inbursa.

En esta evolución destaca la capacidad de generación de capital, que durante este año ha supuesto un **incremento de 193 puntos básicos de Core Capital**.

Los recursos propios computables de CaixaBank ascienden a 18.754 millones de euros en diciembre 2013, 113 millones más que en diciembre de 2012 (+0,6%).

Asimismo, los activos ponderados por riesgo (APR) se sitúan en 129.110 millones de euros, 32.090 menos que en diciembre 2012. El menor nivel de actividad crediticia sigue influyendo en el descenso de los APR, así como la capacidad de optimización del capital del Grupo, incluyendo la aplicación de modelos internos a las carteras procedentes de Banca Cívica. Estos efectos han sido compensados parcialmente por la incorporación de los requerimientos procedentes de

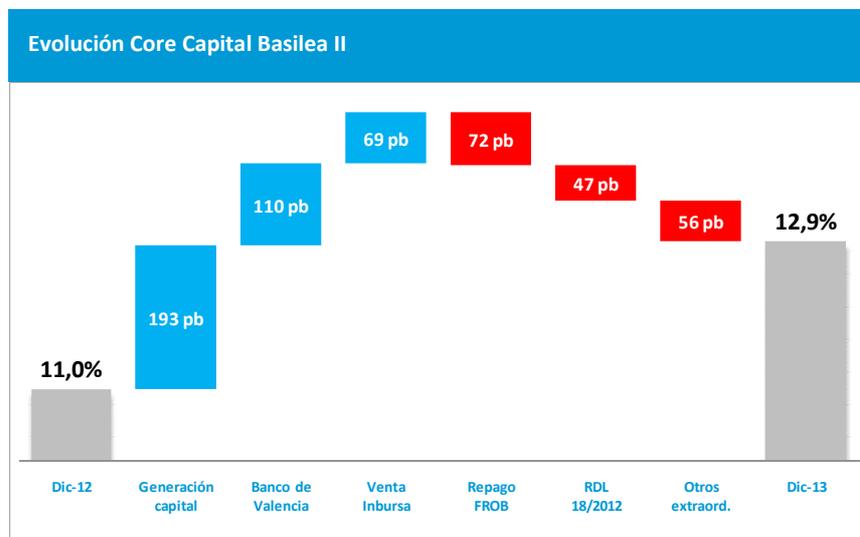
Banco de Valencia. Cabe destacar, que los APR disminuyen adicionalmente por la aplicación del coeficiente corrector de las exposiciones de riesgo de crédito en las pymes, tal como establece la Ley 14/2013 de septiembre 2013, de apoyo a los emprendedores.

**La ratio total de capital alcanza el 14,5%, y los recursos propios computables exceden el nivel mínimo regulatorio en un 81,6%, 8.425 millones de euros.**

La ratio de Capital Principal según Circular 7/2012 se sitúa en el 12,9% a 31 de diciembre de 2013, lo que supone un excedente de 5.069 millones de euros, un 43,6% sobre el nivel mínimo del 9%. Este requerimiento dejará de estar vigente a partir de enero 2014, según el RDL 14/2013.

Por otro lado, a finales de junio se aprobó la transposición comunitaria de Basilea III, vía reglamento 575/2013, que entrará en vigor a partir de enero 2014. Según estos nuevos estándares, se fija una ratio mínima de Common Equity Tier 1 (CET1) del 7% al final del período transitorio en 2019. Cabe destacar que, a diciembre 2013, CaixaBank alcanza un CET1 BIS III del 11,7% “fully loaded” (sin aplicar el período transitorio).

**Considerando el período transitorio, el CET1 de CaixaBank a diciembre 2013 se sitúa en el 11,0%**, con los criterios BIS III aplicables en 2014 de acuerdo con la propuesta de la nueva Circular del Banco de España. La aplicación del período transitorio no incluye los bonos convertibles como CET1. Si se tuvieran en cuenta, la ratio sería de 12%.



## Evolución y principales indicadores de solvencia

Importes en millones de euros	31.12.12	31.03.13	30.06.13	30.09.13	31.12.13
Instrumentos Core Capital <sup>1</sup>	24.261	23.501	23.495	23.569	23.359
Deducciones	(6.608)	(6.563)	(5.952)	(5.886)	(6.670)
<b>Core Capital</b>	<b>17.653</b>	<b>16.938</b>	<b>17.543</b>	<b>17.683</b>	<b>16.689</b>
Instrumentos TIER 1 adicional	90	87			
Deducciones	(90)	(87)			
<b>RR.PP. básicos (Tier 1)</b>	<b>17.653</b>	<b>16.938</b>	<b>17.543</b>	<b>17.683</b>	<b>16.689</b>
Instrumentos TIER 2	4.020	3.940	3.865	3.827	4.404
Deducciones	(3.032)	(3.323)	(2.542)	(2.591)	(2.339)
<b>RR.PP. complementarios (Tier 2)</b>	<b>988</b>	<b>617</b>	<b>1.323</b>	<b>1.236</b>	<b>2.065</b>
<b>RR.PP. computables (Tier Total)</b>	<b>18.641</b>	<b>17.555</b>	<b>18.866</b>	<b>18.919</b>	<b>18.754</b>
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>161.200</b>	<b>160.218</b>	<b>151.052</b>	<b>141.425</b>	<b>129.110</b>
<b>Excedente de recursos propios</b>	<b>5.745</b>	<b>4.738</b>	<b>6.782</b>	<b>7.605</b>	<b>8.425</b>
<i>Ratio Core Capital</i>	11,0%	10,6%	11,6%	12,5%	12,9%
<i>Ratio Tier 1</i>	11,0%	10,6%	11,6%	12,5%	12,9%
<i>Ratio Tier Total</i>	11,6%	11,0%	12,5%	13,4%	14,5%
Importes en millones de euros	31.12.12	31.03.13	30.06.13	30.09.13	31.12.13
<b>Cap. Principal (CBE 7/2012) y CT1 EBA</b>	<b>16.813</b>	<b>16.851</b>	<b>17.543</b>	<b>17.683</b>	<b>16.689</b>
<b>Ratio Capital Principal / Core Tier 1 EBA</b>	<b>10,4%</b>	<b>10,5%</b>	<b>11,6%</b>	<b>12,5%</b>	<b>12,9%</b>
<b>Proforma BIS III</b>					<b>31.12.13</b>
<i>CET1 Phase-in</i>					11,0%
<i>CET1 Fully loaded</i>					11,7%
<i>Leverage ratio<sup>2</sup></i>					5,5%

<sup>(1)</sup> Incluye principalmente fondos propios e intereses minoritarios.

<sup>(2)</sup> Calculado como cociente entre Tier 1 Bis III phase-in y exposición, siguiendo criterios publicados por el Comité de Basilea en enero 2014.

## Resultados por segmentos de negocio

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

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

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

- en base a los modelos internos de capital económico del Grupo, que se han recalibrado en 2013 considerando esencialmente la incorporación de Banca Cívica y Banco de Valencia, aumentando la proporción de fondos propios asignados al negocio bancario y de seguros.
- y en base a los criterios definidos por la normativa vigente de capital regulatorio (considerando tanto el consumo de capital por activos ponderados por riesgo como la totalidad de las deducciones aplicables).

El resultado atribuido al negocio bancario y de seguros asciende a 325 millones de euros.

El resultado atribuido al negocio de participaciones, neto del coste de financiación alcanza los 178 millones de euros.

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

Importes en millones de euros	Negocio bancario y de seguros			Participaciones			Total Grupo CaixaBank		
	Enero-Diciembre		Var. en %	Enero-Diciembre		Var. en %	Enero-Diciembre		Var. en %
	2013	2012		2013	2012		2013	2012	
<b>Margen de intereses</b>	4.489	4.228	6,2	(534)	(356)	50,2	3.955	3.872	2,1
Dividendos y resultados por puesta en equivalencia	84	92	(8,8)	362	717	(49,5)	446	809	(44,9)
Comisiones netas	1.760	1.701	3,5				1.760	1.701	3,5
Resultados de operaciones financieras y otros productos y cargas de explotación	471	355	32,3				471	355	32,3
<b>Margen Bruto</b>	<b>6.804</b>	<b>6.376</b>	<b>6,7</b>	<b>(172)</b>	<b>361</b>		<b>6.632</b>	<b>6.737</b>	<b>(1,6)</b>
Gastos de explotación recurrentes	(3.944)	(3.515)	12,2	(3)	(3)		(3.947)	(3.518)	12,2
Gastos de explotación extraordinarios	(839)	(48)					(839)	(48)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.021</b>	<b>2.813</b>	<b>(28,1)</b>	<b>(175)</b>	<b>358</b>		<b>1.846</b>	<b>3.171</b>	<b>(41,8)</b>
<b>Margen de explotación sin costes extraordinarios</b>	<b>2.860</b>	<b>2.861</b>	<b>(0,0)</b>	<b>(175)</b>	<b>358</b>		<b>2.685</b>	<b>3.219</b>	<b>(16,6)</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros y otros	(4.329)	(3.942)	9,8				(4.329)	(3.942)	9,8
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	1.583	709	123,1	187			1.770	709	149,7
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(725)</b>	<b>(420)</b>		<b>12</b>	<b>358</b>	<b>(96,9)</b>	<b>(713)</b>	<b>(62)</b>	
Impuestos sobre beneficios	1.042	189		166	102	62,4	1.208	291	
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>317</b>	<b>(231)</b>		<b>178</b>	<b>460</b>	<b>(61,5)</b>	<b>495</b>	<b>229</b>	<b>116,6</b>
Resultado de minoritarios	(8)	(1)					(8)	(1)	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>325</b>	<b>(230)</b>		<b>178</b>	<b>460</b>	<b>(61,5)</b>	<b>503</b>	<b>230</b>	<b>118,9</b>
<i>Fondos propios medios (12 meses)</i>	<i>19.609</i>	<i>15.459</i>	<i>26,8</i>	<i>3.801</i>	<i>6.625</i>	<i>(42,6)</i>	<i>23.410</i>	<i>22.084</i>	<i>6,0</i>
<b>ROE (12 meses)</b>	<b>1,7%</b>	<b>(1,5%)</b>	<b>3,2</b>	<b>4,7%</b>	<b>7,0%</b>	<b>(2,3)</b>	<b>2,1%</b>	<b>1,0%</b>	<b>1,1</b>

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

<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	231	(208)		272	438	(37,7)	503	230	118,9
<i>Fondos propios medios (12 meses)</i>	<i>17.786</i>	<i>15.857</i>	<i>12,2</i>	<i>5.624</i>	<i>6.227</i>	<i>(9,7)</i>	<i>23.410</i>	<i>22.084</i>	<i>6,0</i>
<b>ROE (12 meses)</b>	<b>1,3%</b>	<b>(1,3%)</b>	<b>2,6</b>	<b>4,9%</b>	<b>7,0%</b>	<b>(2,1)</b>	<b>2,1%</b>	<b>1,0%</b>	<b>1,1</b>

## La acción CaixaBank

### Evolución en Bolsa

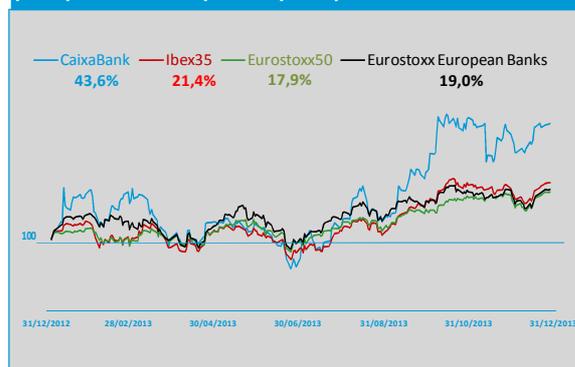
- Positiva evolución de la acción de CaixaBank en 2013 (+43,6%)

En 2013 ha vuelto la confianza a los mercados financieros globales como consecuencia de la mejora en los datos macroeconómicos, que indican el inicio de una recuperación gradual de la economía. En este contexto, las bolsas han cerrado el año con subidas generalizadas, el Ibex 35 registrando una revalorización del 21,4% mientras que el EURO STOXX 50 avanzaba un 17,9%.

La cotización de CaixaBank ha mostrado un comportamiento muy positivo en el año, con una subida del 43,6%, cerrando a 31 de diciembre de 2013 en 3,788 euros por acción. El comportamiento de la acción de CaixaBank ha sido significativamente mejor que el promedio de entidades financieras españolas<sup>1</sup>, que crece en un 24,7% en el mismo periodo y que el índice sectorial STOXX Europe Banks, que registra una revalorización del 19,0%.

Cabe destacar el mejor comportamiento de CaixaBank durante el último semestre, en el que ha registrado una revalorización del 60,4%, por encima del promedio de entidades financieras españolas<sup>1</sup> que suben un 45,2% y del resto de índices de referencia como el Ibex 35 (+27,7%), EURO STOXX50 (+19,5%) y el STOXX Europe Banks (+21,0%).

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



### Remuneración al accionista

- CaixaBank mantiene el objetivo de destinar a la retribución de sus accionistas un total anual de 0,20 euros por acción

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

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

El Consejo de Administración del 21 de noviembre de 2013 aprobó la remuneración correspondiente al cuarto trimestre de 2013 de 5 céntimos de euros por acción, instrumentada mediante el Programa “Dividendo/Acción” y que se ha hecho efectiva el 13 de diciembre de 2013.

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

Concepto	€/acc	Aprobación	Cotización <sup>(1)</sup>	Pago <sup>(2)</sup>
Programa Dividendo/ Acción	0,05	25/04/2013	26/11/2013	13/12/2013
Programa Dividendo/ Acción	0,05	25/04/2013	01/10/2013	18/10/2013
Programa Dividendo/ Acción	0,05	25/04/2013	30/07/2013	16/08/2013
Programa Dividendo/ Acción	0,06	26/06/2012	12/03/2013	02/04/2013

(1) Fecha de inicio de cotización de los derechos de asignación gratuita.

(2) Fecha de liquidación de los derechos que se vendieron a la propia sociedad.

El último Programa Dividendo/Acción ha obtenido un porcentaje de aceptación en acciones del 93,19%, muestra de la confianza que los accionistas tienen depositada en la Entidad.

## Indicadores de la acción CaixaBank

### Principales indicadores de la acción de CaixaBank a 31 de diciembre de 2013

Capitalización bursátil (MM€)	19.045
Número de acciones en circulación <sup>1</sup>	5.025.419.473

#### Cotización (€/acción)

Cotización a inicio ejercicio	2,637
Cotización a cierre de 31.12.13	3,788
Cotización máxima <sup>2</sup>	3,878
Cotización mínima <sup>2</sup>	2,347

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

Volumen diario máximo	107.686.974
Volumen diario mínimo	1.212.466
Volumen diario promedio	8.199.297

#### Ratios bursátiles

Beneficio neto (MM€) (12 meses)	503
Número medio de acciones en circulación - fully diluted <sup>3</sup>	5.416.010.258
<b>Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€/acción)</b>	<b>0,09</b>
Patrimonio neto (MM€)	24.333
Número de acciones en circulación a 31.12.13 - fully diluted <sup>4</sup>	5.498.273.512
<b>Valor contable por acción (€/acción) - fully diluted</b>	<b>4,43</b>
<b>PER</b>	<b>40,76</b>
<b>P/VC (valor cotización s/valor contable)</b>	<b>0,86</b>
<b>Rentabilidad por dividendo<sup>5</sup></b>	<b>5,3%</b>

<sup>(1)</sup> Número de acciones excluyendo autocartera.

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

<sup>(3)</sup> Incluye el efecto ponderado de la conversión de la totalidad de las emisiones de obligaciones necesariamente convertibles y bonos convertibles en acciones de CaixaBank emitidos, así como la deducción del número medio de acciones en autocartera durante el ejercicio.

<sup>(4)</sup> El número de acciones se calcula incluyendo las acciones que resultarán de la conversión de la totalidad de emisiones de obligaciones necesariamente convertibles y bonos convertibles en acciones de CaixaBank emitidos. Se deducen las acciones en autocartera a 31/12/13.

<sup>(5)</sup> Se calcula dividiendo la remuneración prevista para 2013 (0,20 euros/acción) entre el precio de cierre del periodo (3,788 euros/acción).

## Hechos relevantes del ejercicio 2013

### Fusión por absorción de Banco de Valencia

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

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

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

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

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

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

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

Los términos de la operación establecían también las condiciones para la gestión activa de los instrumentos híbridos y deuda subordinada emitidos por Banco de Valencia. Siguiendo las directrices del Memorándum de Understanding de julio de 2012, el FROB implementó mecanismos de reparto de los costes derivados de la

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

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

#### *Valoración de los activos y pasivos de Banco de Valencia*

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

Tras la constitución de estos ajustes sobre los fondos propios de Banco de Valencia y como diferencia respecto al precio de adquisición la diferencia negativa de consolidación se sitúa en 2.289 millones de euros netos.

El tratamiento fiscal definitivo de la diferencia negativa de consolidación atiende al principio del sistema tributario que persigue evitar la doble imposición.

## Transacciones sobre negocios y participadas

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

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

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

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

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

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

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

La secuencia de estas dos operaciones, esto es, la adquisición de Servihabitat por CaixaBank a una filial de "la Caixa" para la posterior venta de su negocio por CaixaBank a la sociedad compradora y las diferentes contraprestaciones entre ambas operaciones (98 millones y 310 millones de euros con parte variable) se explican por residir en CaixaBank la fuente del principal valor económico del negocio de gestión de activos inmobiliarios, dado el importante volumen actual de

activos de CaixaBank bajo gestión, el potencial de transformación de parte de su cartera hipotecaria en activos inmobiliarios que serán gestionados por el periodo acordado por la sociedad compradora y el apoyo de CaixaBank en el desarrollo y expansión del negocio adquirido.

La operación se formalizó el pasado 31 de octubre de 2013, una vez obtenida la aprobación de las autoridades europeas de defensa de la competencia.

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

[Formalización del acuerdo entre CaixaBank y Mutua Madrileña para la venta de los seguros de no vida procedentes de Banca Cívica y Banco de Valencia](#)

El 13 de diciembre de 2013 y, tras obtener las correspondientes autorizaciones regulatorias, se ha formalizado el principio de acuerdo al que CaixaBank llegó con Mutua Madrileña el pasado 25 de julio de 2013 para que SegurCaixa Adeslas, S.A de Seguros y Reaseguros adquiriera los negocios de seguros de no vida de CaixaBank, S.A. procedentes de Banca Cívica, S.A y Banco de Valencia S.A.

El precio de la operación ha ascendido a 240 millones de euros, generando una plusvalía bruta consolidada de 79 millones de euros.

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

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

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

Tras las citadas ventas y el ejercicio de la opción de compra objeto del *green shoe* (0,89%) por parte de los bancos colocadores, CaixaBank mantiene, a 31 de diciembre de 2013, una participación en GFI del 9,01%.

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

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

### Venta de la participación en Bolsas y Mercados Españoles

Con fecha 16 de enero de 2014 se ha llevado a cabo la colocación acelerada de 4.189.139 acciones de la sociedad Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A. ("BME") representativas de aproximadamente un 5,01% de su capital social, la totalidad de la

participación que CaixaBank mantenía en BME. La colocación se ha realizado en su totalidad entre inversores institucionales y/o cualificados. El importe de la operación ha ascendido a 124 millones de euros. La plusvalía consolidada antes de impuestos generada asciende a 47 millones de euros.

## Emisiones en los mercados mayoristas

### Éxito en la colocación de una emisión de bonos canjeables en acciones de Repsol

El pasado 12 de noviembre de 2013 se cerró con éxito la colocación de una emisión de bonos canjeables en acciones de Repsol, S.A por un importe de 594,3 millones de euros, a inversores cualificados e institucionales.

Los bonos se emitieron a la par, con un valor nominal de 100.000 euros, vencimiento a los 3 años de su fecha de emisión y devengarán un interés fijo nominal anual del 4,5% pagadero por año vencido.

El precio mínimo de canje de los bonos por cada acción de Repsol ha quedado fijado en 18,25 euros y el precio máximo de canje en 22,8125 euros.

Los bonos serán canjeables en acciones ordinarias de Repsol representativas de hasta un máximo del 2,5% de su capital social. No obstante, CaixaBank podrá optar por entregar el correspondiente número de acciones de Repsol, efectivo o una combinación de ambos.

Esta operación se enmarca dentro de la política de CaixaBank de optimizar su base de capital en el nuevo contexto regulatorio.

A 31 de diciembre de 2013, CaixaBank mantiene una participación del 12% en Repsol y todos los derechos políticos derivados de ésta, así como la contabilización por el método de la participación. Tras el canje de los bonos, dicha participación descendería en un máximo de 2,5% (salvo que CaixaBank opte por reembolsarlos en efectivo).

### Emitidos 750 millones de euros de bonos subordinados

- El 29 de octubre de 2013 se colocó con éxito una emisión de bonos subordinados a diez años por un importe de 750 millones de euros de euros, con una demanda de más de 3.400 millones de euros.

El precio de la emisión se fijó en 395 puntos básicos sobre el midswap, el índice de referencia para este tipo de emisiones. El cupón se situó en el 5%.

Esta emisión diversifica y refuerza la estructura de capital, concretamente el capital de segunda categoría, Tier 2.

### Emitidos 3.000 millones de euros de bonos senior

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

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

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

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

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

- El 7 de octubre de 2013 se colocó con éxito una emisión de bonos senior a tres años y medio por un importe de 1.000 millones de euros de euros, con una demanda de más de 2.800 millones de euros.

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

### Emitidos 1.000 millones de euros de cédulas hipotecarias

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

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

### “la Caixa” realiza una operación combinada de colocación de acciones de CaixaBank y emisión de bonos canjeables en acciones de CaixaBank por importe total de 1.650 millones de euros

“la Caixa” informó el pasado 14 de noviembre del cierre con éxito de la operación entre inversores institucionales y/o cualificados constituida por: (1) la colocación de un paquete de acciones de CaixaBank titularidad de “la Caixa” y (2) una emisión de bonos canjeables por acciones de CaixaBank.

Gracias a la elevada demanda obtenida (4.500 millones de euros) el volumen de la operación combinada se situó en 1.650 millones de euros, superior al previsto inicialmente.

El importe de la colocación de acciones ascendió a un total de aproximadamente 900 millones de euros, siendo el precio de venta de 3,50 euros por acción.

El número definitivo de acciones de CaixaBank objeto de la colocación fue de 257.142.857 acciones, representativas del 5,26% de su capital social.

El importe final de la emisión de bonos canjeables por acciones de CaixaBank ascendió a 750 millones de euros. Los bonos fueron emitidos a la par con un vencimiento a 4 años y devengarán un interés fijo anual del 1% pagadero por semestres vencidos.

El precio de las acciones de CaixaBank a efectos del canje quedó fijado en 4,55 euros. Asumiendo el canje de los bonos, esto representaría 164.835.164 acciones (el 3,37% del capital social).

A 31 de diciembre de 2013 la participación accionarial de “la Caixa” en CaixaBank es del 64,4% de su capital social y si se considera la conversión de las obligaciones necesariamente convertibles vigentes y el canje de los bonos emitidos por “la Caixa” la participación se reduciría hasta el 55,9%.

## Otros hechos relevantes

### Repago anticipado de las ayudas recibidas por Banca Cívica del FROB

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

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

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

### Bonos Subordinados Necesariamente convertibles y/o canjeables emitidos por Banco de Valencia en febrero de 2013

El 21 de noviembre de 2013 se ajustó el precio de referencia de las acciones de CaixaBank a los efectos de la conversión pasando de los 4,79 euros por acción a los 4,72 euros, en aplicación del mecanismo antidilución establecido en el folleto de la emisión.

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

- El 15 de diciembre de 2013 se abrió un periodo de conversión voluntario durante el cual se recibieron 1.728 solicitudes de conversión, correspondientes a 93.816 obligaciones.

El precio de referencia de las acciones de CaixaBank a los efectos de la conversión se ajustó el pasado 21 de noviembre de 2013, pasando de los 5,03 euros por

acción a los 4,97 euros, en aplicación del mecanismo antidilución establecido en el folleto de la emisión. En consecuencia se emitieron 943.035 de nuevas acciones, abonando en efectivo la contraprestación de las fracciones resultantes.

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

Tras la amortización, realizada el pasado 30 de diciembre de 2012, el saldo vivo de la emisión es de 743.633.600 euros.

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

Adicionalmente, se realizaron las siguientes modificaciones adicionales:

- La inclusión de un supuesto de conversión voluntaria, a opción de los obligacionistas, el 30 de diciembre de 2013, el 30 de junio de 2014 y 30 de diciembre de 2014.
  - La introducción de un supuesto de conversión necesaria, a opción de CaixaBank, el 30 de diciembre de 2013, el 30 de junio de 2014 y el 30 de diciembre de 2014.
  - La prórroga de la fecha de vencimiento final de las Obligaciones hasta el 30 de junio de 2015.
- El 7 de abril de 2013 se abrió un período de conversión voluntaria durante el cual se recibieron 639 solicitudes de conversión, correspondientes a 33.512 Obligaciones que, en atención al precio de conversión de las Obligaciones (5,03 euros), equivalen a un total de 332.798 acciones de CaixaBank.

#### Obligaciones Subordinadas Necesariamente convertibles serie I/2012

- El 13 de diciembre de 2013 se abrió un periodo de conversión voluntario durante el cual se recibieron 1.326 solicitudes de conversión, correspondientes a 2.568.999 obligaciones.

El precio de referencia de las acciones de CaixaBank a los efectos de la conversión se ajustó el pasado 21 de noviembre de 2013, pasando de los 3,70 euros por acción a los 3,65 euros, en aplicación del mecanismo

antidilución establecido en el folleto de la emisión. En consecuencia se emitieron 70.382.857 de nuevas acciones, abonando en efectivo la contraprestación de las fracciones resultantes.

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

Tras la amortización, realizada el pasado 30 de diciembre de 2012, el saldo vivo de la emisión es de 1.179.588.200 euros.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Anexos

### Estructura societaria

A continuación se presenta la estructura societaria de CaixaBank a 31 de diciembre de 2013 con las principales participadas:

				
<b>SERVICIOS COTIZADAS</b>	Telefónica	5,4%	<b>BANCA INTERNACIONAL<sup>2</sup></b>	
	Repsol YPF	12,0%		
	BME <sup>1</sup>	5,0%		
	46,2%	Banco BPI		
	20,7%	Boursorama		
<b>BANCA Y SERVICIOS FINANCIEROS ESPECIALIZADOS</b>	Finconsum	100%	<b>SEGUROS</b>	
	Credifimo	100%		
	InverCaixa	100%		
	GestiCaixa	100%	<b>INMOBILIARIO Y OTROS SERVICIOS</b>	
	Nuevo Micro Bank	100%		
	Self Trade Bank	49,0%		
	CaixaCard	100%		
	CaixaRenting	100%		
	Comercia Global Payments	49,0%		
	CaixaBank Electronic Money (EDE)	100%		
		9,1%		Erste Group Bank
		100%		VidaCaixa
	100%	AgenciaCaixa		
	49,9%	SegurCaixa Adeslas		
	100%	Building center		
	49%	Servihabitat Serv. Inmob.		
	12,4%	SAREB		
	100%	SILK Aplicaciones		
	100%	e-la Caixa		
	100%	GDS Cusa		
	100%	Caixa Emprendedor XXI		

<sup>(1)</sup> Vendida con fecha 16 de enero de 2014.

<sup>(2)</sup> Se adjunta cuadro con detalle del valor en libros de la cartera de participadas bancarias en la página siguiente.

## Participaciones bancarias

A continuación se detalla el valor en libros consolidado de las participaciones bancarias a 31 de diciembre de 2013, así como el valor por acción:

Importes en millones de euros	% Participación	Valor en libros consolidado <sup>1</sup>	Del que: Fondo de Comercio <sup>2</sup>	€/ acción
GF Inbursa	9,01	778	295	1,30
The Bank of East Asia	16,51	1.447	459	3,83
Erste Group Bank	9,12	976		24,89
Banco BPI	46,22	865		1,35
Boursorama	20,68	178	66	9,78
		<b>4.244</b>	<b>820</b>	

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

(<sup>2</sup>) Valor del fondo de comercio neto de saneamientos.

## Ratings

A continuación se detalla los ratings del Grupo CaixaBank a 31 de diciembre de 2013:

Agencia	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva
Standard&Poor's	BBB-	A-3	Estable
Fitch	BBB	F2	Negativa
Moody's	Baa3	P-3	Negativa
DBRS	A (low)	R-1 (low)	Negativa

## Aviso legal

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

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

*documentación e información pública comunicada o registrada por la Compañía ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores. En particular se advierte que este documento contiene información financiera no auditada.*

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

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

*La presente información financiera ha sido elaborada, en lo que se refiere a la información de sociedades participadas, fundamentalmente en base a estimaciones.*



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



Banco del Año  
en España 2013



Banco más Innovador  
del Mundo 2013  
Mejor Innovación en  
Productos y Servicios 2013



FTSE4Good